

Fondsbørsmeddelelse



FBM nr.07/2002
Den 23. maj 2002

Offentliggørelse af DFDS Koncernens regnskab for 1. kvartal 2002

Hermed følger DFDS Koncernens regnskab for 1. kvartal 2002, 1. januar – 31. marts.

Resultatudviklingen og aktivitetsniveauet var tilfredsstillende i 1. kvartal for både DFDS Seaways og DFDS Tor Line.

Sidste års kapacitetsudvidelse i DFDS Seaways og de senest gennemførte virksomhedskøb, DFDS Lys-Line Rederi og LISCO, følger forventningerne.

Branden ombord på PRINCESS OF SCANDINAVIA forventes at medføre en negativ resultatpåvirkning i størrelsesorden DKK 5-10 mio. i 2002.

DFDS fastholder resultatforventningen om et resultat før skat på DKK 130 mio. for hele året 2002.

Med venlig hilsen
DFDS A/S

Chr. Merrild
Økonomidirektør

Regnskabsmeddelelse for 1. januar til 31. marts 2002

| Hovedtal, DKK mio. | 1. kvartal 2002 | 1. kvartal 2001 | Hele året 2001 |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Nettoomsætning | 1.050 | 865 | 4.309 |
| Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) | 18 | -12 | 781 |
| Driftsresultat (EBITA) | -105 | -107 | 325 |
| Resultat før skat og ekstraordinære poster | -138 | -100 | 291 |
| Periodens resultat før minoritetsinteresser | -82 | -73 | 253 |
| Antal ansatte | 3.932 | 3.182 | 4.187 |

- Driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) steg med DKK 30 mio. til DKK 18 mio.
- Driftsresultatet (EBITA) steg med DKK 2 mio. til DKK -105 mio. efter en stigning i skibsafskrivningerne på DKK 5 mio. relateret til en ændring i de regnskabsmæssige skøn for skibe.
- Resultatet før skat blev DKK -138 mio.
- Tonnagefornyelse påbegyndt i DFDS Seaways ved salg af KING OF SCANDINAVIA i april 2002.
- Købet af 66% af DFDS Lys-Line Rederi afsluttet i marts 2002 efter tilfredsstillende due diligence undersøgelse.
- Femte ro/ro-nybygning til levering december 2004 bestilt ved Flensborg Værft.
- En brand om bord på PRINCESS OF SCANDINAVIA den 17. maj medfører, at Gøteborg-Kristiansand-Newcastle-ruten indstilles i fire uger, hvilket forventes at indebære en negativ resultatpåvirkning i størrelsesorden DKK 5-10 mio. Der var ingen tilskadekomne ved branden.
- DFDS forventer fortsat at opnå et resultat før skat på DKK 130 mio. for hele året 2002.

DFDS Koncernens hovedtal - resultatopgørelse og balance

| DKK mio. | 1. kvartal | 1. kvartal | Hele året |
|------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| | 2002 | 2001 | 2001 |
| Resultatopgørelse | | | |
| Nettoomsætning | 1.050 | 865 | 4.309 |
| Resultat før afskrivninger (EBITDA) | 18 | -12 | 781 |
| Driftsresultat (EBITA) | -105 | -107 | 325 |
| Resultat før finansiering m.v. (EBIT) | -107 | -107 | 324 |
| Finansiering, netto | -31 | 7 | -33 |
| Ordinært resultat før skat | -138 | -100 | 291 |
| Periodens resultat | -85 | -73 | 251 |
| Resultat til analyseformål ¹⁾ | -84 | -73 | 236 |
| Balance | | | |
| Anlægsaktiver | 5.697 | 4.629 | 5.279 |
| Omsætningsaktiver | 1.556 | 3.004 | 1.558 |
| Aktiver i alt | 7.253 | 7.633 | 6.837 |
| Egenkapital | 2.509 | 4.068 | 2.540 |
| Minoritetsinteresser | 188 | 0 | 140 |
| Hensættelser | 481 | 490 | 511 |
| Langfristet gæld | 2.671 | 2.155 | 2.347 |
| Kortfristet gæld | 1.404 | 920 | 1.299 |
| Passiver i alt | 7.253 | 7.633 | 6.837 |
| Nettorentebærende gæld (-aktiver) | 2.609 | 44 | 2.268 |
| Antal ansatte | 3.932 | 3.182 | 4.187 |
| Pengestrøm | | | |
| Pengestrøm fra driften ²⁾ | 272 | 810 | 688 |
| Investering, netto | -194 | -918 | -1.698 |
| Nettopengestrøm fra drift og investering | 78 | -108 | -1.010 |
| Udbytte | - | - | 68 |
| Nøgletal, % | | | |
| Driftsmarginal | -10,0 | -12,4 | 7,5 |
| Afkast af investeret kapital p.a. | -6,3 | -4,2 | 5,7 |
| Egenkapitalforrentning p.a. | -13,3 | -7,1 | 7,1 |
| Soliditet | 34,6 | 53,3 | 37,2 |

¹⁾ Resultat til analyseformål beregnes ved at korrigere årets resultat for effekten af ekstraordinære poster og regulering af tidligere års skatter i overensstemmelse med Finansanalytikerforeningens anbefalinger.

²⁾ Pengestrøm fra driften efter skat, ekskl. finansiering og ekstraordinære poster.

1. kvartalsmeddelelse 2002

Resultatudvikling

DFDS Koncernens omsætning steg med 21% til DKK 1.050 mio. i 1. kvartal. Stigningen skyldes hovedsageligt tilgangen af LISCO Baltic Service ultimo juni 2001 og DFDS Lys-Line Rederi primo 2002 samt en fordobling af omsætningen på Amsterdam-Newcastle-ruten.

Driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) blev DKK 18 mio., en fremgang på DKK 30 mio. i forhold til 1. kvartal 2001. Hovedparten af resultatfremgangen skyldes DFDS Tor Line, herunder tilgangen af DFDS Lys-Line Rederi primo 2002. I DFDS Seaways steg resultatet som følge af kapacitetsudvidelsen på Amsterdam-Newcastle- og København/Helsingborg-Oslo-ruterne gennemført i 2001. Resultatet er negativt påvirket af flere gennemførte dokninger i 1. kvartal sammenholdt med samme periode sidste år.

Afskrivningerne i 1. kvartal udgjorde DKK 123 mio., hvilket er DKK 28 mio. mere end i 2001. Ændringerne i regnskabspraksis for udviklingsomkostninger og de regnskabsmæssige skøn for skibe, jf. nedenfor, har forøget afskrivningerne med DKK 5 mio. i 1. kvartal. Dertil kommer afskrivninger relateret til sidste års investering i PEARL OF SCANDINAVIA samt tilgangen af LISCO Baltic Service og DFDS Lys-Line Rederi.

Driftsresultatet (EBITA) for 1. kvartal blev herefter DKK -105 mio., hvilket er DKK 2 mio. bedre end i 2001.

Goodwillafskrivninger steg til DKK 2 mio. i 1. kvartal.

Finansiering, netto, var i 1. kvartal en omkostning på DKK 31 mio., hvilket er DKK 38 mere end i 2001. Stigningen skyldes primært en forøgelse af den nettorentebærende gæld, fra DKK 44 mio. ved udgangen af 1. kvartal 2001 til DKK 2.609 mio. pr. 1. kvartal 2002, relateret til den ekstraordinære udbyttebetaling på DKK 1,8 mia. i april 2001. Finansiering, netto, indeholdt en nettokursgevinst på DKK 6 mio. i 1. kvartal.

Resultatet før skat for 1. kvartal blev således DKK -138 mio.

Balancen og pengestrøm

Ved udgangen af 1. kvartal var balancesummen reduceret med 5% til DKK 7.253 mio. i forhold til 1. kvartal 2001. I forhold til balancesummen ved udgangen af året er balancesummen steget med

6% pr. 1. kvartal 2002. Stigningen afspejler i al væsentlighed købet af DFDS Lys-Line Rederi.

Pengestrømmen fra driften eksklusive finansieringsposter var DKK 272 mio. for 1. kvartal. Nettoinvesteringerne udgjorde DKK 194 mio. hvoraf DKK 132 mio. vedrører købet af DFDS Lys-Line Rederi. Som forventet var investeringsniveauet i øvrigt lavt. Den frie pengestrøm fra driften var således positiv med DKK 78 mio. i 1. kvartal.

Economic Profit (EP) og ROIC

DFDS vil fremover ikke offentliggøre EP-tal, men nøgletallet for afkastet af den investerede kapital, ROIC, der anvendes til at udtrykke DFDS' økonomiske målsætning. EP vil fortsat blive anvendt som et vigtigt internt økonomisk styringsværktøj.

Væsentlige begivenheder i 1. kvartal

DFDS indgik i december 2001 en aftale med Lys-Line AS om at købe 66% af Lys-Line Rederi AS. Købsaftalen var betinget af en tilfredsstillende due diligence undersøgelse, og denne blev afsluttet i marts 2002 med et tilfredsstillende resultat. Lys-Line Rederi AS skiftede ved handelen navn til DFDS Lys-Line Rederi, og selskabet er medtaget i DFDS Koncernens regnskab pr. 1. januar 2002.

I marts 2002 blev KING OF SCANDINAVIA solgt til et tyrkisk rederi, og samtidig blev åbningen af en ny rute, København-Trelleborg-Gdansk, udskudt til oktober 2002, idet KING OF SCANDINAVIA skulle have besejlet ruten. I stedet overføres DANA ANGLIA fra Esbjerg-Harwich-ruten til den nye rute i oktober. DANA ANGLIA forventes erstattet af et ro/pax-skib.

DFDS solgte i marts 2002 passagerterminalen i Esbjerg til Esbjerg Havn med overtagelse d. 1. oktober 2002. Salget sker for at rationalisere DFDS' aktiviteter i Esbjerg Havn og for at opnå fordele af en tættere integration af passager-, ro/pax- og fragttaktiviteterne.

DFDS Tor Line udnyttede ultimo april den femte option på bygning af et ro/ro-skib ved Flensborg Værft. Den femte nybygning forventes leveret i december 2004 og planlægges indsat på BritanniaBridge mellem Esbjerg og Immingham, hvor den sammen med den fjerde nybygning vil øge frekvensen fra fem til seks ugentlige afgangene i hver retning.

Den 17. maj 2002 udbrød der en brand om bord på PRINCESS OF SCANDINAVIA, der var på vej fra Newcastle til Kristiansand. Der var ingen tilskadekomne ved branden, der blev slukket af skibets egen besætning. På nuværende tids-

punkt vurderes det, at PRINCESS OF SCANDINAVIA vil være ude af drift i omkring fire uger. Gøteborg-Kristiansand-Newcastle-ruten vil være indstillet i denne periode, hvilket vil indebære en negativ resultatpåvirkning i størrelsesorden DKK 5-10 mio. for 2002.

En dansk tonnageskatteordning blev vedtaget af Folketinget i april 2002. DFDS vil nu nærmere vurdere ordningens indhold.

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse D-virksomheder, danske regnskabsvejledninger og de krav, Københavns Fondsbørs stiller til regnskabsaflæggelsen for børsnoterede selskaber.

Regnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år bortset fra følgende områder, der er ændret som følge af ændringerne i årsregnskabsloven (se også note 1):

1. **Udviklingsomkostninger** indregnes – når visse kriterier er opfyldt – under immaterielle anlægsaktiver til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Udviklingsomkostninger er hidtil løbende blevet udgiftsført i resultatopgørelsen. Ændringen indebærer en forøgelse af resultatet før og efter skat for 1. kvartal 2002 på henholdsvis DKK 65 tus. og DKK 45 tus. (1. kvartal 2001 henholdsvis DKK 754 tus. og DKK 528 tus.). Egenkapitalen pr. 31. marts 2002 forøges med DKK 6,3 mio. (31. marts 2001: DKK 6,4 mio.) som følge af ændringen.
2. Dagsværdien af **afledte finansielle instrumenter**, indgået til sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser, indregnes i egenkapitalen, indtil det sikrede realiseres. Hidtil er afledte finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige aktiver og forpligtelser ikke blevet indregnet i balancen. Ændringen påvirker ikke resultatet før eller efter skat for 1. kvartal 2002, men medfører en forøgelse af egenkapitalen pr. 31. marts 2002 på DKK 20,4 mio. Egenkapitalen pr. 31. marts 2001 påvirkes ikke, da sammenligningstallene ikke er tilrettet, jf. nedenfor.
3. **Foreslået udbytte** medtages som en særskilt post under egenkapitalen, indtil det vedtages af generalforsamlingen, hvorefter det indregnes som en forpligtelse. Hidtil er foreslået udbytte, der ikke er vedtaget af generalforsamlingen, indregnet som kortfristet gæld. Ændringen

medfører en forøgelse af egenkapitalen pr. 31. marts 2002 på DKK 67,7 mio. (31. marts 2001: DKK 1.763,3 mio.).

Sammenligningstallene i denne kvartalsmeddelelse er ændret i overensstemmelse med den nye regnskabspraksis bortset fra ændringen i regnskabspraksis for de afledte finansielle instrumenter, hvor der i henhold til regnskabsvejledning nr. 3 og med henvisning til IAS 39 ikke er foretaget tilrettning af sammenligningstallene.

Den akkumulerede virkning af ændringerne i anvendt regnskabspraksis er en forøgelse af resultatet før skat for 1. kvartal 2002 med DKK 65 tus. (1. kvartal 2001: DKK 754 tus.), skatteudgifterne øges med DKK 20 tus. (1. kvartal 2001: DKK 226 tus.), således at resultatet efter skat for 1. kvartal 2002 stiger med DKK 45 tus. (1. kvartal 2001: DKK 528 tus.).

Balancesummen pr. 31. marts 2002 forøges med DKK 50,9 mio. (31. marts 2001: DKK 9,1 mio.), mens egenkapitalen forøges med DKK 94,4 mio. (31. marts 2001: 1.769,7 mio.) primært vedrørende udbytte.

Ændrede regnskabsmæssige skøn

De regnskabsmæssige skøn relateret til skibe er i henhold til regnskabsvejledning nr. 10 ændret, således at den bogførte værdi af skibe pr. 1. januar 2002 opdeles i bestanddele med forskellig levetid. I den forbindelse er der foretaget en re-vurdering af bestanddelenes levetid. Ændringerne i de regnskabsmæssige skøn medfører øgede afskrivninger i 1. kvartal 2002 på DKK 5 mio. For hele året forventes øgede afskrivninger på DKK 11 mio.

I de næste to år vurderes det, at ændringerne i de regnskabsmæssige skøn vil medføre, at skibsafskrivningerne vil være på niveau med indeværende år baseret på en uændret flåde. Ved anvendelse af de hidtil benyttede skøn ville skibsafskrivningerne have været ca. DKK 30 mio. lavere. Herefter vurderes det, at afskrivningsniveauet, alt andet lige, vil være noget lavere.

Resultatforventning til hele året 2002

DFDS forventer fortsat at opnå et resultat før skat på DKK 130 mio. i 2002.

DFDS Seaways

| | 2001 | | | | | 2002 |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|
| | 1. kvartal | 2. kvartal | 3. kvartal | 4. kvartal | Hele året | 1. kvartal |
| Omsætning | 343 | 516 | 730 | 520 | 2.109 | 427 |
| Driftsresultat (EBITA) | -123 | 53 | 192 | -47 | 75 | -131 |
| Driftsmarginal, % | -35,9% | 10,3% | 26,3% | -9,0% | 3,6% | -30,7% |
| Investeret kapital | 1.838 | 2.079 | 2.208 | 2.301 | 2.088 | 2.259 |
| Afkast af inv. kap. (ROIC) % | -27,3% | 10,1% | 31,1% | -3,5% | 3,8% | -24,2% |
| Passagerer, '000 | 325 | 440 | 602 | 439 | 1.806 | 374 |

Resultatudvikling

DFDS Seaways' omsætning steg med 24% til DKK 427 mio. i 1. kvartal på baggrund af en fordobling af omsætningen på Amsterdam-Newcastle-ruten og fortsat omsætningsvækst på København-Helsingborg-Oslo-ruten.

Driftsresultatet (EBITA) for 1. kvartal blev DKK -131 mio., hvilket er DKK 8 mio. ringere end i 1. kvartal 2001. Tilbagegangen skyldes en stigning i afskrivningerne på DKK 19 mio., hvoraf DKK 5 mio. vedrører de ændrede regnskabsmæssige skøn for skibe. Den øvrige stigning i afskrivningerne skyldes sidste års investering i PEARL OF SCANDINAVIA. Driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) var således noget højere end i 2001. Resultatudviklingen på ruteniveau var som forventet med fremgang på Amsterdam-Newcastle- og København/Helsingborg-Oslo-ruterne, og en resultatudvikling på niveau med sidste år for de øvrige ruter. Antallet af dokninger i 1. kvartal var noget højere end sidste år, hvilket indebar en meromkostning på DKK 12 mio. sammenlignet med 1. kvartal 2001.

Markeds- og aktivitetsudvikling

Antallet af passagerer steg med 15% til 373.720 i 1. kvartal, mens antallet af transporterede biler steg med 14%.

Der blev i 1. kvartal opnået en stigning i antallet af passagerer på København/Helsingborg-Oslo-

ruten på linie med forventningerne knyttet til kapacitetsudvidelsen gennemført i juni 2001. Resultatudviklingen var ligeledes som forventet. På Amsterdam-Newcastle-ruten, hvor kapaciteten ligeledes blev forøget i juni 2001, oversteg stigningen i antallet af passagerer i 1. kvartal forventningerne. Resultatudviklingen var noget bedre end forventet.

Antallet af passagerer på Gøteborg-Kristiansand-Newcastle-ruten var på niveau med 2001, men som følge af styrkelsen af den svenske krone i 1. kvartal var ruterresultatet lidt bedre end forventet. Anløbshavnen for ruten mellem Tyskland og Storbritannien blev i marts 2002 ændret fra Hamburg til Cuxhaven. Markedets reaktion på ændringen har været positiv.

Aktivitetsniveauet på Esbjerg-Harwich-ruten var lidt lavere end forventet i 1. kvartal. DANA ANGLIA besejler ruten frem til oktober, hvor hun forventes afløst af et ro/pax-skib. Den nye rute, København-Trelleborg-Gdansk, åbner i begyndelsen af oktober med indsættelse af DANA ANGLIA.

Resultatforventning til hele året 2002

DFDS Seaways forventer fortsat at opnå en væsentlig forbedring af driftsresultatet (EBITA) i 2002.

DFDS Tor Line

| | 2001 | | | | | 2002 |
|------------------------------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|
| | 1. kvartal | 2. kvartal | 3. kvartal | 4. kvartal | Hele året | 1. kvartal |
| Omsætning | 531 | 545 | 579 | 582 | 2.237 | 638 |
| Driftsresultat (EBITA) | 23 | 27 | 38 | 72 | 160 | 39 |
| Driftsmarginal, % | 4,3% | 5,0% | 6,6% | 12,4% | 7,2% | 6,1% |
| Investeret kapital | 2.739 | 2.965 | 3.160 | 3.207 | 3.023 | 3.450 |
| Afkast af inv. kap. (ROIC) % | 3,0% | 3,6% | 8,2% | 7,6% | 5,8% | 5,0% |
| Lanemeter, '000 | 1.718 | 1.683 | 1.794 | 1.906 | 7.101 | 1.760 |

Resultatudvikling

DFDS Tor Lines omsætning steg med 20% til DKK 638 mio. i 1. kvartal. Hovedparten af stigningen vedrører LISCO Baltic Service, der blev købt ultimo juni 2001, og tilgangen af DFDS Lys-Line Rederi primo 2002.

Driftsresultatet (EBITA) for 1. kvartal blev DKK 39 mio., hvilket er 70% højere end i 2001. Resultatet er positivt påvirket af tilgangen af DFDS Lys-Line Rederi primo 2002, men ikke af tilgangen af LISCO Baltic Service der opnåede et nulresultat i 1. kvartal, idet selskabets resultat primært aflejres i årets øvrige kvartaler. Dertil kommer fremgang for terminalaktiviteterne i Storbritannien, for NorBridge-aktiviteterne der blev omstruktureret i 2001 samt for ShortBridge og BalticBridge. Ændringen i de regnskabsmæssige skøn for skibe havde en marginal negativ resultat effekt for DFDS Tor Line i 1. kvartal.

Markeds- og aktivitetsudvikling

DFDS Tor Line transporterede i alt 1,76 mio. lanemeter gods i 1. kvartal, hvilket er 2% mere end i den samme periode sidste år. Stigningen dækker over tilgangen af LISCO Baltic Service og en betydelig reduktion af mængderne på NorBridge. Mængder transporteret af DFDS Lys-Line Rederi indgår ikke i denne statistik.

Aktivitetsniveauet på DFDS Tor Lines hovedmarkeder i Nordeuropa har generelt været stabilt og som forventet.

Frasalget af ældre tonnage sidste år, og omroking af tonnage imellem ruterne, har forbedret omkostningsniveauet for flere ruter. Således var resultatudviklingen for NorBridge, der opnåede et positivt driftsresultat i 1. kvartal, og ShortBridge en del bedre end sidste år. Udviklingen

på AngloBridge og Stena Tor Line var som forventet i 1. kvartal. På EuroBridge er resultatudviklingen fortsat ikke tilfredsstillende, og flere væsentlige kundekontrakter genforhandles således. For de øvrige ruter på Nordsøen, BritanniaBridge og ElbeBridge, var udviklingen i 1. kvartal som forventet. Primo maj 2002 blev en ny fragtrute mellem Trelleborg og Gdansk åbnet ved indsættelse af ét mindre skib.

Resultatudviklingen og aktivitetsniveauet i DFDS Lys-Line Rederi levede i 1. kvartal op til forventningerne.

LISCOs ruter mellem Litauen og Sverige blev primo maj 2002 koncentreret om Karlshamn i Sverige. Resultatudviklingen i LISCO i øvrigt var bedre end ventet på grund af et lavt omkostningsniveau, mens aktivitetsniveauet var på niveau med forventningerne.

I løbet af 2001 blev håndteringen af tredjeparts kunder i DFDS Nordic Terminal udvidet. Aktivitetsniveauet i 1. kvartal var således en del højere sammenlignet med 2001.

Den første fase af konstruktionen af Maasvlakte-terminalen i Rotterdam blev planmæssigt igangsat i april 2002. Terminalen forventes at kunne tages i brug i foråret 2003.

Resultatforventning til hele året 2002

Reguleret for avance ved salg af skibe forventer DFDS Tor Line fortsat at opnå et noget bedre driftsresultat (EBITA) i 2002.

DFDS Koncernens resultatopgørelse for perioden 1. januar – 31. marts

| DKK 1.000 | 1. kvartal 2002 | 1. kvartal 2001 | Hele året 2001 |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| <i>Indtægter:</i> | | | |
| Nettoomsætning | 1.049.696 | 864.837 | 4.309.489 |
| Avance ved salg af skibe og ejendomme | 0 | 0 | 165.747 |
| I alt | 1.049.696 | 864.837 | 4.475.236 |
| <i>Omkostninger:</i> | | | |
| Skibenes driftsomkostninger | 607.169 | 509.791 | 2.137.486 |
| Personaleomkostninger | 284.565 | 218.910 | 1.060.817 |
| Andre omkostninger ved drift, salg og administration | 140.168 | 148.123 | 495.736 |
| I alt | 1.031.902 | 876.824 | 3.694.039 |
| Resultat før afskrivninger og finansiering (EBITDA) | 17.794 | -11.987 | 781.197 |
| <i>Af- og nedskrivninger:</i> | | | |
| Skibe | 93.500 | 74.417 | 373.438 |
| Øvrige anlægsaktiver | 29.665 | 20.484 | 82.638 |
| I alt | 123.165 | 94.901 | 456.076 |
| Driftsresultat (EBITA) | -105.371 | -106.888 | 325.121 |
| Goodwill afskrivninger | 1.774 | 227 | 1.363 |
| Finansiering netto | -30.821 | 7.193 | -32.577 |
| Resultat før skat | -137.966 | -99.922 | 291.181 |
| Skat af ordinært resultat | -55.496 | 27.276 | -38.427 |
| Periodens resultat før minoritetsinteresser | -82.470 | -72.646 | 252.754 |
| Minoritetsaktionærernes andel af periodens resultat | -2.587 | 0 | -2.181 |
| Periodens resultat | -85.057 | -72.646 | 250.573 |

DFDS Koncernens balance – aktiver

| DKK 1.000 | 31.03. 2002 | 31.03. 2001 | 31.12. 2001 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Anlægsaktiver: | | | |
| <i>Immaterielle anlægsaktiver:</i> | | | |
| Udviklingsprojekter | 6.945 | 8.734 | 7.672 |
| Igangværende udviklingsprojekter | 2.093 | 325 | 1.300 |
| Goodwill | 83.986 | 16.599 | 21.784 |
| Immaterielle anlægsaktiver | 93.024 | 25.658 | 30.756 |
| <i>Materielle anlægsaktiver:</i> | | | |
| Ejendomme | 50.400 | 83.344 | 49.738 |
| Terminaler | 110.907 | 88.255 | 91.979 |
| Skibe | 5.112.992 | 4.084.766 | 4.617.083 |
| Maskiner, driftsmateriel og inventar | 212.411 | 242.441 | 225.463 |
| Igangværende anlægsarbejder | 95.400 | 100.747 | 98.818 |
| Materielle anlægsaktiver | 5.582.110 | 4.599.553 | 5.083.081 |
| <i>Finansielle anlægsaktiver:</i> | | | |
| Kapitalandele i associerede virksomheder | 3.838 | 3.761 | 6.911 |
| Andre finansielle anlægsaktiver | 17.736 | 0 | 158.529 |
| Finansielle anlægsaktiver | 21.574 | 3.761 | 165.440 |
| Anlægsaktiver | 5.696.708 | 4.628.972 | 5.279.277 |
| <i>Omsætningsaktiver:</i> | | | |
| Varebeholdninger | 64.907 | 49.679 | 66.645 |
| <i>Tilgodehavender:</i> | | | |
| Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser | 445.591 | 362.576 | 416.052 |
| Tilgodehavender hos associerede virksomheder | 20.955 | 1.439 | 17.358 |
| Andre tilgodehavender | 411.326 | 291.694 | 404.759 |
| Periodeafgrænsningsposter | 44.653 | 36.207 | 35.831 |
| Tilgodehavender | 922.525 | 691.916 | 874.000 |
| Værdipapirer | 244 | 212 | 244 |
| Likvide beholdninger | 568.634 | 2.262.351 | 616.937 |
| Omsætningsaktiver | 1.556.310 | 3.004.158 | 1.557.826 |
| Aktiver i alt | 7.253.018 | 7.633.130 | 6.837.103 |

DFDS Koncernens balance – passiver

| DKK 1.000 | 31.03. 2002 | 31.03. 2001 | 31.12. 2001 |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| Egenkapital: | | | |
| Aktiekapital | 800.000 | 800.000 | 800.000 |
| Overkurs ved aktieemission | 519.753 | 519.753 | 519.753 |
| Opskrivningshenlæggelser | 5.297 | 86.890 | 5.297 |
| Overført overskud | 1.116.400 | 897.541 | 1.147.583 |
| Foreslået udbytte | 67.743 | 1.763.327 | 67.743 |
| Egenkapital | 2.509.193 | 4.067.511 | 2.540.376 |
| Minoritetsinteresser | 187.966 | 0 | 139.600 |
| Hensatte forpligtelser: | | | |
| Pensionsforpligtelser | 19.560 | 21.563 | 19.582 |
| Udskudt skat | 431.780 | 448.470 | 463.998 |
| Andre hensatte forpligtelser | 29.999 | 20.000 | 27.437 |
| Hensatte forpligtelser | 481.339 | 490.033 | 511.017 |
| Gældsforpligtelser: | | | |
| <i>Langfristede gældsforpligtelser:</i> | | | |
| Prioritetsgæld | 18.545 | 42.925 | 18.973 |
| Pantegæld i skibe | 2.603.778 | 2.061.932 | 2.279.383 |
| Anden langfristet gæld | 48.711 | 48.288 | 49.028 |
| Reservation vedrørende associerede virksomheder | 0 | 2.003 | 0 |
| Langfristede gældsforpligtelser | 2.671.034 | 2.155.148 | 2.347.384 |
| <i>Kortfristede gældsforpligtelser:</i> | | | |
| Bankgæld | 45.706 | 6.673 | 69.411 |
| Leverandører af varer og tjenesteydelser | 381.955 | 345.793 | 296.797 |
| Gæld til associerede selskaber | 32.472 | 0 | 0 |
| Næste års afdrag på langfristede gældsforpligtelser | 471.081 | 146.370 | 478.405 |
| Selskabsskat | 29.984 | 10.180 | 37.471 |
| Anden gæld | 284.109 | 223.239 | 300.607 |
| Periodeafgrænsningsposter | 158.179 | 188.183 | 116.035 |
| Kortfristede gældsforpligtelser | 1.403.486 | 920.438 | 1.298.726 |
| Gældsforpligtelser | 4.074.520 | 3.075.586 | 3.646.110 |
| Passiver i alt | 7.253.018 | 7.633.130 | 6.837.103 |

DFDS Koncernens likviditetsudvikling

| DKK 1.000 | 1. kvartal 2002 | 1. kvartal 2001 | Hele året 2001 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Resultat før afskrivninger og finansiering (EBITDA) | 17.794 | -11.987 | 781.197 |
| Regulering for ikke likvide driftsposter; hensættelser | 11.758 | 23.597 | -169.354 |
| <i>Likviditetsforskydning fra:</i> | | | |
| Tilgodehavender og varebeholdninger | 121.606 | 788.233 | 230.191 |
| Kreditorer inkl. andre kortfristede gældsforpligtelser | 127.320 | 41.764 | -127.172 |
| Betalte skatter | -6.316 | -31.006 | -26.775 |
| Pengestrøm fra drift før finansiering og ekstraordinære poster | 272.162 | 810.601 | 688.087 |
| Finansiering, netto | -30.821 | 7.193 | -32.577 |
| Pengestrøm fra driften | 241.341 | 817.794 | 655.510 |
| <i>Foretagne investeringer i:</i> | | | |
| Skibe | -31.501 | -892.784 | -1.374.054 |
| Ejendomme og terminaler | -23.159 | -393 | -35.948 |
| Driftsmateriel | -11.983 | -25.265 | -60.628 |
| Immaterielle anlægsaktiver m.v. | -5.003 | -1.522 | -15.071 |
| Køb af virksomheder | -132.432 | 0 | -372.093 |
| Associerede virksomheder | -168 | 0 | -4.934 |
| Samlede investeringer | -204.246 | -919.964 | -1.862.728 |
| <i>Salg af anlægsaktiver:</i> | | | |
| Skibe | 0 | | 135.875 |
| Ejendomme og terminaler | -711 | | 220 |
| Driftsmateriel | 10.679 | 1.861 | 28.725 |
| Samlet salg af anlægsaktiver | 9.968 | 1.861 | 164.820 |
| Pengestrøm fra investeringer | -194.278 | -918.103 | -1.697.908 |
| Afdrag og indfrielse af pantegæld i skibe | -60.348 | -48.041 | -145.526 |
| Afdrag og indfrielse af andre finansielle lån | -9.877 | -824 | -17.118 |
| Afdrag og indfrielse i alt | -70.225 | -48.865 | -162.644 |
| Optagelse af lån med pant i skibe | 0 | 18.536 | 672.396 |
| Anden finansiell låneoptagelse | 0 | 0 | 442 |
| Låneoptagelse i alt | 0 | 18.536 | 672.838 |
| Forskydning i driftskreditter m.v. | -23.705 | -27.681 | 535.613 |
| Køb af egne aktier | 0 | 0 | -37.558 |
| Betalt udbytte | 0 | 0 | -1.763.327 |
| Kursregulering, netto | -1.436 | -10.703 | -16.928 |
| Øvrige finansielle poster | -25.141 | -38.384 | -1.282.200 |
| Pengestrøm fra finansielle poster | -95.366 | -68.713 | -772.006 |
| Pengestrøm fra drift, investering og finansiering | -48.303 | -169.022 | -1.814.404 |
| Likvide beholdninger og værdipapirer primo | 617.181 | 2.431.585 | 2.431.585 |
| Likvide beholdninger og værdipapirer ultimo | 568.878 | 2.262.563 | 617.181 |

Ovennævnte kan ikke udledes direkte af resultatopgørelse og balance.

DFDS Koncernens egenkapitaludvikling

| DKK 1.000 | 1. kvartal 2002 | 1. kvartal 2001 | Hele året 2001 |
|------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Egenkapital pr. 1. januar | 2.485.875 | 2.380.538 | 2.380.538 |
| Virkning af ændret regnskabspraksis | 54.501 | 1.769.140 | 1.749.618 |
| Egenkapital efter ændring af regnskabspraksis | 2.540.376 | 4.149.678 | 4.130.156 |
| Køb af egne aktier | 0 | 0 | -37.558 |
| Periodens resultat | -85.057 | -72.646 | 250.573 |
| Ændring i værdi af finansielle instrumenter | 38.648 | 0 | 0 |
| Udloddet udbytte | 0 | 0 | -1.763.327 |
| Primo kursregulering af egenkapital | 14.227 | 1.650 | -37.948 |
| Resultateffekt af forskel mellem ultimo og gennemsnitskurs | 1.166 | -11.451 | -2.200 |
| Andre reguleringer | -167 | 280 | 680 |
| Egenkapital ultimo perioden | 2.509.193 | 4.067.511 | 2.540.376 |

DFDS Koncernens resultat fordelt på kvartaler

| DKK mio. | 2001 | | | | 2002 | |
|------------------------------------------------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| | 1. kvartal | 2. kvartal | 3. kvartal | 4. kvartal | Hele året | 1. kvartal |
| Resultatopgørelse | | | | | | |
| Nettoomsætning | 865 | 1.047 | 1.303 | 1.094 | 4.309 | 1.050 |
| Avance ved salg af skibe og ejendomme | 0 | 124 | 0 | 42 | 166 | 0 |
| Skibenes driftsomkostninger | 510 | 557 | 591 | 479 | 2.137 | 607 |
| Øvrige omkostninger | 367 | 324 | 373 | 493 | 1.557 | 425 |
| Resultat før afskrivninger og finansiering (EBITDA) | -12 | 290 | 339 | 164 | 781 | 18 |
| Af- og nedskrivninger | 95 | 97 | 117 | 147 | 456 | 123 |
| Driftsresultat (EBITA) | -107 | 193 | 222 | 17 | 325 | -105 |
| Goodwill afskrivninger | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 2 |
| Finansiering, netto | 7 | -9 | 1 | -32 | -33 | -31 |
| Resultat før skat og ekstraordinære poster | -100 | 183 | 223 | -15 | 291 | -138 |

Note 1: Ændring af regnskabspraksis pr. 1. januar 2002

| | Henvisning til omtale | 1. kvartal 2001 hidtidig regnskabspraksis | Ændring i regnskabspraksis | 1. kvartal 2001 ny regnskabspraksis | 1. kvartal 2002 hidtidig regnskabspraksis | Ændring i regnskabspraksis | 1. kvartal 2002 ny regnskabspraksis |
|--------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|
| DKK 1.000 | | | | | | | |
| Resultatopgørelse | | | | | | | |
| Resultat før afskrivninger og finansiering | 1 | -13.510 | 1.523 | -11.987 | 17.001 | 793 | 17.794 |
| Afskrivninger | | -94.132 | -769 | -94.901 | -122.437 | -728 | -123.165 |
| Driftsresultat (EBITA) | 1 | -107.642 | 754 | -106.888 | -105.436 | 65 | -105.371 |
| Resultat før skat | 1 | -100.676 | 754 | -99.922 | -138.031 | 65 | -137.966 |
| Skat | 1 | 27.502 | -226 | 27.276 | 55.516 | -20 | 55.496 |
| Periodens resultat | 1 | -73.174 | 528 | -72.646 | -85.102 | 45 | -85.057 |
| Balance | | | | | | | |
| Immaterielle anlægsaktiver | 1 | 16.599 | 9.059 | 25.658 | 83.986 | 9.038 | 93.024 |
| Materielle anlægsaktiver | | 4.599.553 | 0 | 4.599.553 | 5.582.110 | 0 | 5.582.110 |
| Finansielle anlægsaktiver | | 3.761 | 0 | 3.761 | 21.574 | 0 | 21.574 |
| Omsætningsaktiver | 2 | 3.004.158 | 0 | 3.004.158 | 1.514.401 | 41.909 | 1.556.310 |
| Aktiver i alt | | 7.624.071 | 9.059 | 7.633.130 | 7.202.071 | 50.947 | 7.253.018 |
| Egenkapital | 1, 2, 3 | 2.297.843 | 1.769.668 | 4.067.511 | 2.414.768 | 94.425 | 2.509.193 |
| Minoritetsinteresser | | 0 | 0 | 0 | 187.966 | 0 | 187.966 |
| Hensatte forpligtelser | | 487.315 | 2.718 | 490.033 | 468.825 | 11.435 | 481.339 |
| Gældsforpligtelser | 2, 3 | 4.838.913 | -1.763.327 | 3.075.586 | 4.129.433 | -54.913 | 4.074.520 |
| Passiver i alt | | 7.624.071 | 9.059 | 7.633.130 | 7.202.071 | 50.947 | 7.253.018 |

Definitioner

| | |
|-----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Driftsresultat (EBITA) | resultat efter af- og nedskrivning af materielle anlægsaktiver og før afskrivning af goodwill |
| Driftsmarginal | $\frac{\text{driftsresultat (EBITA)}}{\text{nettoomsætningen}} \times 100$ |
| NOPAT | driftsresultatet tillagt renteindtægter og ekstraordinære poster minus periodens betaltbare skat, justeret for skatteeffekt af renteudgifter |
| Afkast af investeret kapital p.a. | $\frac{\text{NOPAT}}{\text{gennemsnitlig investeret kapital}} \times 100$ |
| Soliditet | $\frac{\text{egenkapital før minoriteter}}{\text{aktiver}}$ |
| Egenkapitalforrentning p.a. | $\frac{\text{resultat til analyseformål}}{\text{gennemsnitlig egenkapital}}$ |