

FREM GANG FOR RESULTAT OG INTEGRATION

DFDS' resultat for 3. kvartal blev som helhed bedre end forventet og resultatet før skat for hele året - eksklusive særlige poster vedrørende Norfolkline - opjusteres til omkring DKK 375 mio. fra tidligere DKK 325 mio.

- Vi er kommet rigtigt godt fra start med integrationen af DFDS og Norfolkline, både driftsmæssigt og kulturelt, og det potentiale vi ser foran os, indfrier vores forventninger. Resultatmæssigt er vi meget tilfredse med 3. kvartal, hvor mængdevæksten i fragtmarkedet, særligt i Østersøen, forblev på et højere niveau end forudset, udtaler administrerende direktør Niels Smedegaard.

DFDS hovedtal

DKK mio.	3. kv. 2010			1.-3. kv. 2009		
	3. kv. 2009	3. kv. 2010	Δ 10/09	1.-3. kv. 2009	1.-3. kv. 2010	Δ 10/09
Omsætning	1.820	3.359	1.540	4.899	6.921	2.023
EBITDA før særlige poster	317	539	222	628	989	361
Resultat før skat og særlige poster	144	288	144	78	387	309
Særlige poster	n.a.	-63	-63	n.a.	-84	-84
Resultat før skat	144	225	81	78	303	225

Norfolkline indregnet pr. 12. juli 2010

Resultatudvikling 3. kvartal:

- Omsætningen steg med 84,6% til DKK 3.359 mio.
- Driftsresultatet (EBITDA) før særlige poster steg med 70,1% til DKK 539 mio.
- Resultatet før skat og særlige poster steg med 100% til DKK 288 mio.

Markeds- og aktivitetsudvikling:

- Fortsat mængdevækst i Nordeuropas fragt- og logistikmarked
- God fremgang for passager- og fragttaktiviteterne i Østersøen
- Nordsøen præget af ubalancer i fragtstrømme
- Passagermarkederne i rutenetværket var generelt stabile og viste fremgang
- Aktiviteterne på Det Irske Hav er fortsat præget af overkapacitet
- På Den Engelske Kanal blev fragtmængder og -rater negativt påvirket af øget pris-konkurrence fra Eurotunnel

Resultatforventning for 2010:

- For hele året 2010 forventes et resultat før skat og særlige poster på omkring DKK 375 mio. Tidligere forventedes et resultat før skat og særlige poster på omkring DKK 325 mio.
- Særlige poster forventes at udgøre en omkostning på DKK 125 mio. mod tidligere DKK 150 mio.

DFDS A/S, Sundkrogsgade 11
2100 København Ø
CVR 14 19 47 11

Selskabsmeddelelse nr. 42/2010

17.11.2010

Side 1/19

Kontaktpersoner:

Niels Smedegaard, CEO
+45 33 42 34 00

Torben Carlsen, CFO
+45 33 42 32 01

Søren Brøndholt Nielsen, IR
+45 33 42 33 59

DFDS profil

DFDS driver Nordeuropas førende integrerede shipping- og logistiknetværk.

DFDS har 6.000 medarbejdere og beskæftiger en flåde på 63 skibe.

DFDS blev stiftet i 1866 og er noteret på NASDAQ OMX København.

Telekonference om kvartalsrapporten afholdes i dag kl. 10.30.

Fig. telefonnumre giver adgang til telekonferencen:
+353 1 43 64 265 (Irland)
+44 208 817 9301 (UK)
+45 70 26 50 40 (DK)

Ansvarsfraskrivelse

Udtalelser om fremtiden i denne meddelelse er behæftet med risici og usikkerhed, såvel generelt som specifikt, hvilket betyder, at den faktiske udvikling kan afvige væsentligt fra udtalelserne om fremtiden.

Hoved- og nøgletal for DFDS Koncernen

DKK mio.	2010 3. kv.	2009 3. kv.	2010 1.-3. kv.	2009 1.-3. kv.	2009 Hele året
Resultatopgørelse					
Nettoomsætning	3.359	1.820	6.921	4.899	6.556
Shipping Division	2.332	1.391	4.959	3.608	4.803
Logistics Division	1.156	484	2.223	1.464	1.973
Ikke-fordelte poster	55	52	155	149	189
Elimineringer	-183	-107	-416	-322	-409
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	539	317	989	628	804
Shipping Division	526	326	967	619	822
Logistics Division	19	10	37	56	41
Ikke-fordelte poster	-6	-19	-15	-47	-59
Avance ved salg af materielle aktiver	2	1	4	12	18
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	333	174	490	202	192
Særlige poster	-63	0	-84	0	-18
Driftsresultat efter særlige poster (EBIT)	270	174	406	202	174
Finansielle poster, netto	-45	-30	-104	-125	-154
Resultat før skat	225	144	303	78	20
Periodens resultat	233	143	307	101	89
Periodens resultat efter minoritetsinteresser	231	141	304	98	86
Resultat til analyseformål	231	140	305	81	23
Kapital					
Aktiver i alt	-	-	14.149	9.529	9.298
DFDS A/S' andel af egenkapital	-	-	6.138	3.640	3.641
Egenkapital	-	-	6.186	3.686	3.688
Nettorentebærende gæld	-	-	3.833	4.258	4.067
Investeret kapital, gennemsnit	9.329	8.055	8.647	7.691	7.752
Antal medarbejdere, gennemsnit					
	-	-	4.463	3.999	3.924
Pengestrømme					
Pengestrøm fra driften, før finansiering og efter skat	688	178	1.072	642	836
Pengestrøm fra investeringsaktivitet	-1.459	-164	-1.540	-1.270	-1.304
- Køb af virksomheder, aktiviteter og minoritetsinteresser	-1.367	0	-1.363	-39	-39
- Øvrige investeringer	-93	-164	-177	-1.231	-1.265
Fri pengestrøm fra driften	-771	14	-469	-628	-468
Nøgletal for drift og afkast					
Antal skibe pr. balancedagen	-	-	63	57	51
Omsætningsvækst, %	84,6	-19,5	41,3	-23,6	-20,0
EBITDA-margin, % (før særlige poster)	16,1	17,4	14,3	12,8	12,3
Driftsmarginal, % (før særlige poster)	9,9	9,5	7,1	4,1	2,9
Omsætningshastighed, investeret kapital (antal gange)	1,44	0,90	1,07	0,85	0,85
Afkast af investeret kapital (ROIC) p.a.	11,7	8,4	6,2	3,4	2,1
Egenkapitalforrentning p.a.	18,9	15,9	8,3	3,1	0,8
Nøgletal for kapital og pr. aktie					
Egenkapitalandel, %	-	-	43,7	38,7	39,7
Finansiell gearing, (antal gange)	-	-	0,62	1,17	1,12
Resultat pr. aktie (EPS), DKK	15,91	18,33	31,69	12,73	11,18
Udbytte pr. aktie, DKK	-	-	-	-	0,0
Antal aktier ultimo perioden, tusind	-	-	14.856	8.000	8.000
Aktiekurs ultimo perioden, DKK	-	-	368	357	358
Markedsværdi, DKK mio.	-	-	5.467	2.856	2.864

Definitioner på side 19.

Væsentlige begivenheder i 3. kvartal**Ny rapporteringsstruktur for segmenter**

I forbindelse med overtagelsen af Norfolkline pr. 12. juli 2010 er rapporteringsstrukturen for segmenter ændret til to divisioner, Shipping Division og Logistics Division, samt ikke-allokerede poster vedrørende primært koncernfunktioner. Sammenligningstal for 2009 og 1. halvår af 2010 er tilrettet den nye struktur, bortset fra den tilkøbte aktivitet fra Norfolkline, som først er indregnet fra og med 12. juli 2010.

Køb af Norfolkline gennemført

DFDS' køb af Norfolkline blev gennemført med virkning fra den 12. juli 2010. I forbindelse med købet blev der gennemført en rettet kapitaludvidelse til A. P. Møller - Mærsk og en fortegningsmission.

Integrationen af DFDS og Norfolkline forløber godt

De væsentligste integrationsaktiviteter i andet halvår omfatter:

- Integration af fragtruter på Nordsøen:
 - Anløb i Killingholme flyttet til DFDS' havneterminal i Immingham, primo august
 - Udvidelse af Norfolklines havneterminal i Vlaardingen igangsat. Flytning fra DFDS' havneterminal i Maasvlakte planlagt til 1. kvartal 2011
 - Zeebrugge-Rosyth omlægges til en fragtrute ultimo 2010
- Ny ledelsesstruktur implementeret
- Store dele af sammenlægningen af DFDS' og Norfolklines organisationer afsluttet og planlægning for resterende områder gennemført
- Forenklet brandarkitektur og re-branding af udstyr gennemført
- Igangsættelse af hovedparten af de planlagte integrationsprojekter

Integrationen forventes fortsat at skabe årlige synergier på DKK 180-220 mio., som vil få fuld effekt i 2013.

Væsentlige begivenheder efter 3. kvartal**Skibsbrand**

Der udbrød en omfattende brand på et fragt- og passagerskib den 9. oktober. Skibet var ét af to skibe på DFDS' rute mellem Kiel i Tyskland og Klaipeda i Litauen. Erstatningstonnage blev indsat på ruten den 16. oktober og rutens drift er således normaliseret.

Årsagen til branden er endnu ikke fastlagt, ligesom en eventuel reparation af skibet ikke er afgjort. Skibet er forsikret og på nuværende tidspunkt forudses branden at medføre en meromkostning på omkring DKK 10 mio. i indeværende år.

Strategisk havneaftale indgået i Gøteborg

DFDS A/S indgik den 21. oktober i samarbejde med C.Ports S.A. en 25-årig aftale med Göteborg Hamn om drift af ro-ro-havneterminaler.

Gennem et fælles selskab, hvoraf DFDS A/S ejer 65% og C.Ports S.A. 35%, blev Älvsborg Ro/Ro AB erhvervet for SEK 48 mio. Dette selskab har indgået en 25-årig koncessionsaftale om driften af ro-ro-havneterminalerne Älvsborg og Arendal i Gøteborg.

Älvsborg Ro/Ro AB beskæftiger i dag 320 ansatte og selskabets omsætning for 2010 forventes at blive SEK 450 mio., hvoraf omkring 50% vedrører aktivitet med DFDS.

Erhvervelsen af Älvsborg Ro/Ro AB forventes gennemført i januar 2011. Transaktionen er betinget af konkurrencemyndighedernes godkendelse.

Tonnagesamarbejde med forsvaret udvidet

DFDS har siden 2003 indgået i et samarbejde med det danske forsvar, og siden 2006 også med det tyske forsvar, om levering af skibskapacitet til det såkaldte ARK projekt. Der er nu indgået en ny samarbejdsaftale med charteraftaler, som omfatter perioden 2010-2021 til afløsning af de nuværende charteraftaler, som udløber mellem 2010 og 2012.

Antallet af DFDS-skibe i samarbejdet øges til mindst fem skibe fra de nuværende to. Som en del af aftalen er det forudsat, at de to af skibene er nybygninger med levering i første halvdel af 2012.

På denne baggrund har DFDS kontraheret to ro-ro-nybygninger med en fragtkapacitet på hver 3.000 lanemeter samt containerkapacitet på 342 TEU. Skibene bygges på det tyske værft P+S Werften GmbH, Stralsund. Den samlede kontraheringssum er DKK 950 mio. Investeringen gennemføres over tre år med DKK 200 mio. i 2010, DKK 560 mio. i 2011 og DKK 190 mio. i 2012.

Kvartalsregnskab og resultatforventning**Omsætning**

Koncernens omsætning for 3. kvartal steg med DKK 1.540 mio. eller 84,6% til DKK 3.359 mio. Hovedparten af omsætningsstigningen skyldes tilgangen af Norfolkline pr. 12. juli 2010, hvilket forøgede omsætningen med DKK 1.344 mio. Den øvrige omsætningsstigning på DKK 195 mio. skyldes primært øgede fragtmængder.

Nettoomsætning

DKK mio.	3K09	3K10	Ændr., %	Ændr.
Shipping Division	1.391	2.332	67,6	941
Logistics Division	484	1.156	139,1	672
Elimineringer mv.	-55	-129	n.a.	-74
DFDS Koncernen	1.820	3.359	84,6	1.539

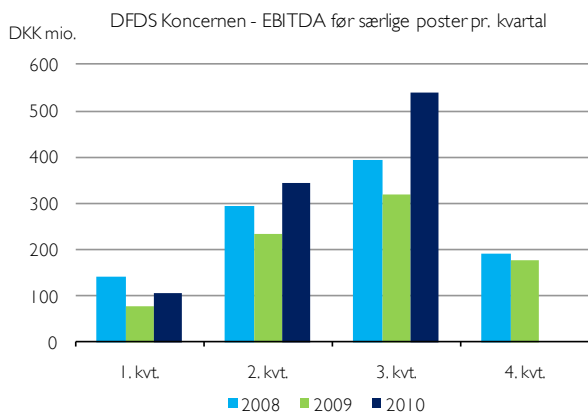
Shipping Divisionens omsætning steg med DKK 941 mio., hvoraf DKK 730 mio. kan henføres til tilgangen af Norfolkline. Logistics Divisionens omsætning steg med DKK 672 mio., hvoraf DKK 614 mio. kan henføres til tilgangen af Norfolkline.

Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster

Koncernens EBITDA før særlige poster for 3. kvartal steg med DKK 222 mio. eller 70,1% til DKK 539 mio., hvoraf DKK 92 mio. kan henføres til tilgangen af Norfolkline. Den øvrige fremgang blev primært opnået af rutenetværkene i Østersøen og Nordsøen samt effektivisering af driften og reduktion af omkostninger.

Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster

DKK mio.	3K09	3K10	Ændr., %	Ændr.
Shipping Division	326	526	61,6	200
Logistics Division	10	19	78,2	9
Ikke fordelte poster	-19	-6	n.a.	13
DFDS Koncernen	317	539	70,1	222
EBITDA-margin, %	17,4	16,0	n.a.	-1,4



Avancer, af- og nedskrivninger og driftsresultat (EBIT) før særlige poster

Kvartalets afskrivninger steg med DKK 67 mio. i forhold til samme periode sidste år, hvoraf DKK 58 mio. kan henføres til tilgangen af Norfolkline. Der var herudover en stigning i afskrivningerne på DKK 8 mio., fortrinsvis som følge af tilgang af tonnage i 2009.

Kvartalets EBIT før særlige poster blev herefter DKK 333 mio., en fremgang på 91,9% eller DKK 159 mio., hvoraf DKK 38 mio. kan henføres til Norfolkline.

Avancer og afskrivninger, Koncernen

DKK mio.	3K09	3K10	Ændr., %	Ændr.
EBITDA før særlige poster	317	539	70,0	222
Associerede virks.	0	4	n.a.	n.a.
Avancer	1	2	100,0	1
Afskrivninger	-145	-212	46,2	-67
Goodwill/neg. goodwill	1	0	-100,0	-1
EBIT før særlige poster	174	333	91,4	159

Særlige poster

Transaktionsomkostninger vedrørende købet af Norfolkline udgjorde DKK 30 mio. i 3. kvartal og DKK 35 mio. i årets tre første kvartaler. Der forventes ikke yderligere transaktionsomkostninger.

Integrationsomkostninger udgjorde DKK 33 mio. i 3. kvartal og DKK 49 mio. i årets tre første kvartaler. Omkring halvdelen af den samlede omkostning vedrører organisationsændringer. Hertil kommer blandt andet omkostninger til konsulenter og re-branding.

Finansiering, netto

Netto-omkostningen til finansiering på DKK 45 mio. i 3. kvartal var DKK 15 mio. højere end i 2009, hovedsageligt på grund af en lavere indtægt fra netto-kursreguleringer og omkostninger til omlægning af lån indeholdt i øvrige poster.

Finansielle poster, Koncernen

DKK mio.	3K09	3K10	Ændr., %	Ændr.
Nettorenter	-46	-44	-4,3	2
Nettokursreguleringer	21	9	-57,1	-12
Øvrige poster	-5	-10	100,0	-5
I alt	-30	-45	50,0	-15

Resultat før skat

Resultatet før skat for 3. kvartal blev herefter DKK 225 mio., en fremgang på DKK 81 mio. inklusive en omkostning til særlige poster på DKK 63 mio.

Balance og kapitalstruktur

De samlede aktiver udgjorde ultimo 3. kvartal DKK 14,1 mia., en stigning på DKK 4,6 mia. eller 48,8% i forhold til udgangen af 1. halvår 2010. Stigningen skyldes hovedsageligt tilgangen af Norfolkline og kapitaludvidelsen.

DFDS' finansielle beredskab blev som planlagt styrket af finansieringen af købet af Norfolkline og egenkapitalandelen steg således til 43,7% ultimo 3. kvartal 2010 fra 40,1% ved udgangen af 1. halvår 2010.

Den netto-rentebærende gæld udgjorde DKK 3,8 mia. ved udgangen af 3. kvartal 2010, hvilket var på niveau med den netto-rentebærende gæld ved udgangen af halvåret.

Investeringer og pengestrøm

Investeringerne i 3. kvartal udgjorde DKK 1.459 mio., hvoraf købet af Norfolkline udgjorde DKK 1.373 mio. De øvrige investeringer på DKK 89 mio. vedrørte dokning af skibe og en udvidelse af ro-ro-havneterminalen i Vlaardingen ved Rotterdam.

For 1.-3. kvartal var den frie pengestrøm fra driften negativ med DKK 502 mio. på grund af købet af Norfolkline i 3. kvartal. Pengestrømmen fra finansieringsaktivitet var positiv med DKK 1.828 mio. i 1.-3. kvartal som følge af refinansiering af lån og kapitaludvidelser med et samlet provenu på DKK 2.082 mio. Sidstnævnte består af et provenu på DKK 1.562 mio. fra den rettede kapitaludvidelse over for A. P. Møller - Mærsk og et provenu på DKK 519 mio. fra fortegningsemissionen.

Periodens pengestrøm var således positiv med DKK 1.265 mio. og ved udgangen af 3. kvartal udgjorde likvide beholdninger og værdipapirer i alt DKK 1.420 mio.

Aktie- og egenkapital

Aktiekapitalen blev udvidet med nominelt DKK 686 mio. til DKK 1.486 mio. i 3. kvartal. Overkurs ved emissionen udgjorde DKK 1.431 mio. og er overført til egenkapitalens frie reserver. Inklusive overførsel af periodens resultat på DKK 307 mio. og andre poster var egenkapitalen DKK 6.186 mio. ved udgangen af 3. kvartal 2010.

Investeret kapital og ROIC

Den gennemsnitlige investerede kapital udgjorde DKK 9.329 mio. i 3. kvartal, en stigning på DKK 1.398 mio. eller 17,6% i forhold til udgangen af 2. kvartal 2010. Stigningen skyldes primært tilgangen af Norfolkline.

Den investerede kapital blev i 3. kvartal forrentet med 11,7% p.a., en forbedring på 2,9 procentpoint i forhold til samme periode i 2009.

Resultatforventning 2010

DFDS' resultat for 3. kvartal blev bedre end forventet sammenholdt med den seneste resultatforventning meddelt i august 2010. Fremgangen skyldes højere vækst i dele af ro-ro-markedet, mere effektiv drift og højere indtjening på passagereruter.

På denne baggrund opjusteres årets resultatforventning, som følger:

- **Omsætningen** for hele året forventes at blive omkring DKK 10,0 mia.
- **Driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) og før særlige poster** forventes at blive omkring DKK 1,25 mia.
- **Resultatet før skat og særlige poster** forventes at blive DKK 375 mio. mod tidligere DKK 325 mio.
- **Investeringerne** forventes, eksklusive købet af Norfolkline, at udgøre omkring DKK 400 mio. Dette er en stigning i forhold til den tidligere forventning om investeringer på omkring DKK 150 mio. primært som følge af forudbetalinger i forbindelse med indgåelse af en kontrakt i november 2010 om kontrahering af to ro-ro-nybygninger til levering i 2012
- **Særlige poster** for hele året forventes at udgøre en omkostning på i alt DKK 125 mio. fordelt på to kategorier. Tidligere forventedes særlige poster på DKK 150 mio. fordelt på tre kategorier jævnfør nedenfor:
 - Transaktionsomkostninger vedrørende købet af Norfolkline forventes at udgøre DKK 35 mio. Beløbet er som følge af reklassificering reduceret med DKK 15 mio. i forhold til den tidligere forventning
 - Integrationsomkostninger forventes at udgøre DKK 90 mio. Beløbet er øget med DKK 10 mio. i forhold til den tidligere forventning jævnfør ovennævnte reklassificering og forskydninger i forhold til 2011
 - Tidligere forventedes særlige poster vedrørende finansiering på DKK 20 mio. Der er ikke længere grundlag herfor og beløbet fjernes fra særlige poster

På denne baggrund forventes for 2010 et samlet resultat før skat på omkring DKK 250 mio. Tidligere forventedes et resultat før skat på omkring DKK 175 mio.

Shipping Division

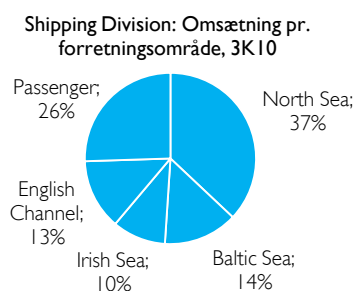
Shipping Division driver DFDS' rutenetværk fordelt på fem forretningsområder: North Sea, Baltic Sea, Irish Sea, Channel og Passenger

DKK mio.	2009					2010			2010	2009
	1. kv.	2. kv.	3. kv.	4. kv.	Hele året	1. kv.	2. kv.	3. kv.	1-3 kv.	1-3 kv.
Nettoomsætning	997	1.220	1.391	1.195	4.803	1.162	1.465	2.332	4.959	3.608
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	61	232	326	203	822	110	331	526	967	619
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	0	0	0	1	1	0	1	-1	0	0
Avance ved salg af materielle aktiver	1	0	0	1	2	0	0	0	0	1
Af- og nedskrivninger	-110	-135	-128	-148	-521	-120	-120	-175	-415	-373
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	-48	97	198	57	304	-10	212	350	552	247
Særlige poster	0	0	0	0	0	0	0	-16	-16	0
Driftsresultat efter særlige poster (EBIT)	-48	97	198	57	304	-10	212	334	536	247
Driftsmarginal (EBIT), %	-4,8	8,0	14,2	4,8	6,3	-0,9	14,5	15,0	11,1	6,8
Investeret kapital, gennemsnit	6.584	6.932	7.238	7.266	6.971	7.178	7.122	8.395	7.787	6.911
Afkast af investeret kapital (ROIC) p.a., %	-2,6	5,4	10,4	2,9	4,1	-0,5	11,4	14,3	8,4	4,6
Lanemeter, '000	2.139	2.274	2.327	2.458	9.198	2.442	2.674	6.635	11.751	6.740
Passagerer, '000	313	460	552	360	1.685	327	483	1.631	2.441	1.325

- **Fragtmængder vokser fortsat i Østersøen og Nordsøen**
- **Stabilt passagermarked**
- **Konkurrencesituation skærpet på Den Engelske Kanal**

Markedsoversigt

Væksten i fragtmængder og passagerer var fortsat positiv i 3. kvartal i de fleste nordeuropæiske regioner. Væksten var højst i dele af Østersøen og mere moderat på Nordsøen, hvor valutakursændringer og begrænset økonomisk vækst i Storbritannien medvirkede til at dæmpe efterspørgslen.



Aktivitetsudvikling

Ruterne i Østersøen opnåede i 3. kvartal en vækst i fragtmængder på 28,9% og ligeledes vækst i antallet af passagerer. Rateniveauet var vigende i markedet.

Ruterne på Nordsøen opnåede en vækst i fragtmængdene på 6,0% opgjort eksklusiv tilgangen af Norfolklines ruter og rateniveauet var målt i danske kroner stigende på grund af styrkelsen af den svenske krone.

På Den Engelske Kanal blev konkurrencesituationen skærpet i 3. kvartal, idet Eurotunnel reducerede fragtrater for at øge markedsandelen. Dette medførte lavere fragtmængder og -rater end forventet, mens antallet af passagerer var stigende.

På Det Irske Hav var aktivitetsniveauet stabilt i 3. kvartal og udviklingen i både fragt- og passageraktiviteterne var bedre end forventet.

Passageraktiviteterne opnåede resultatfremgang i 3. kvartal, primært på grundlag af fremgang for København-Oslo-ruten.

EBIT før særlige poster pr.

forretningsområde, DKK mio.	3K09	3K10	Ændr.
North Sea	46	112	66
Baltic Sea	16	76	60
Irish Sea	n.a.	-28	-28
English Channel	n.a.	48	48
Passenger	142	157	15
Forretningsområder i alt	204	365	161
Ikke fordelte poster	-6	-15	-9
Shipping Division i alt	198	350	152

Resultatudvikling

Omsætningen i 3. kvartal steg med 66,8% til DKK 2.332 mio. Hovedparten af stigningen skyldes tilgangen af Norfolkline.

Driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster for 3. kvartal steg med 61,0% til DKK 526 mio. Omkring DKK 70 mio. af resultatfremgangen skyldes tilgangen af Norfolkline, hvortil kommer en væsentlig resultatfremgang for aktiviteterne i Østersøen og Nordsøen.

Kvartalets afskrivninger steg med DKK 47 mio. i forhold til samme periode sidste år, hovedsageligt på grund af tilgangen af Norfolkline. Kvartalets EBIT før særlige poster blev herefter DKK 350 mio., en fremgang på 76,8%. Forrentningen af den investerede kapital blev 14,3% (10,4%) p.a. i 3. kvartal.

Logistics Division

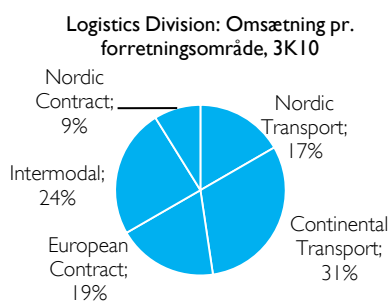
Logistics Division driver DFDS' logistikaktiviteter fordelt på fem forretningsområder: Nordic Transport, Continental Transport, European Contract, Intermodal og Nordic Contract.

DKK mio.	2009					2010			2010	2009
	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	4. kvrt.	Hele året	1. kvrt.	2. kvrt.	3. kvrt.	1-3 kvrt.	1-3 kvrt.
Nettoomsætning	487	493	484	509	1.973	518	549	1.156	2.223	1.464
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	22	24	10	-15	41	5	13	19	37	56
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	1	0	0	0	1	0	0	5	5	1
Avance ved salg af materielle aktiver	0	1	-2	17	16	1	1	2	4	-1
Af- og nedskrivninger	-23	-24	-17	-18	-82	-17	-18	-27	-62	-64
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	0	1	-9	-16	-24	-11	-4	-1	-16	-8
Særlige poster	0	0	0	0	0	0	0	-20	-20	0
Driftsresultat efter særlige poster (EBIT)	0	1	-9	-16	-24	-11	-4	-21	-36	-8
Driftsmarginal (EBIT), %	0,0	0,2	-1,9	-3,1	-1,2	-2,1	-0,1	-0,1	-0,7	-0,5
Investeret kapital, gennemsnit	852	862	887	898	870	875	895	1.079	977	870
Afkast af investeret kapital (ROIC) p.a., %	-0,4	1,6	-4,2	-7,3	-2,6	-5,9	-2,1	-10,4	-6,1	-1,0
Tons, '000	450	425	449	406	1.730	389	420	422	1.231	1.324
Units, '000	22	22	21	21	86	41	44	95	180	65

- Nordiske trafikker påvirket af ubalancer
- Ny ledelse i belgisk traileroperatør
- Stabil udvikling for logistikaktiviteter

Markedsoversigt

Aktivitetsniveauet i transportmarkedet var generelt stigende i 3. kvartal. De fleste forretningsområder var dog fortsat præget af pres på marginaler og særligt i det nordiske område medførte ubalancer i trafikker yderligere omkostninger til tompositionering af trailere. Stigende kørselsomkostninger på Kontinentet medvirker endvidere til at lægge pres på marginaler for dør-dør-transporter.



Aktivitetsudvikling

De nordiske transportaktiviteter blev negativt påvirket af ubalancer i varestrømme mellem især Sverige og Storbritannien.

De kontinentale transportaktiviteter er fortsat negativt påvirket af urentabel drift i det belgiske selskab, hvor der i september blev indsat en ny ledelse. Genopretningen af selskabets indtjening forventes opnået i løbet af 2011.

Driften af logistikaktiviteterne i Storbritannien og Irland var stabil og tilfredsstillende i 3. kvartal.

De intermodale containeraktiviteter mellem Irland og Kontinentet er fortsat underlagt vanskelige markedsforhold, mens områdets øvrige aktiviteter opnåede resultatfremgang i kvartalet.

De nordiske logistikaktiviteter opnåede fremgang i 3. kvartal blandt andet som følge af forbedrede markedsforhold for charteraktiviteterne og mere konkurrencedygtige rater på indchartret tonnage.

EBIT før særlige poster pr.

forretningsområde, DKK mio.	3K09	3K10	Ændr.
Nordic Transport	2	-5	-7
Continental Transport	-2	-8	-6
European Contract	n.a.	9	9
Intermodal	-7	-2	5
Nordic Contract	0	4	4
Forretningsområder i alt	-7	-1	6
Ikke fordelte poster	-2	0	2
Logistics Division i alt	-9	-1	8

Resultatudvikling

Omsætningen i 3. kvartal steg med 143,8% til DKK 1.156 mio. Hovedparten af stigningen skyldes tilgangen af Norfolkline.

Driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster for 3. kvartal steg med 111,1% til DKK 19 mio. Resultatfremgangen kan henføres til tilgangen af Norfolkline, idet resultatet for de øvrige aktiviteter var lavere end samme periode sidste år, hovedsageligt på grund af resultatnedgangen for de belgiske traileraktiviteter.

Kvartalets afskrivninger steg med DKK 10 mio. til DKK 27 mio. som følge af tilgangen af Norfolkline. Kvartalets EBIT før særlige poster blev herefter DKK -1 mio., en fremgang på DKK 8 mio. Forrentningen af den investerede kapital blev -10,4% (-4,2%) p.a. i 3. kvartal.

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. september 2010 for DFDS A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller gennemgået af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af Koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2010 samt af resultatet af Koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2010.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Koncernens aktiviteter og økonomiske forhold, periodens resultat og af Koncernens finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Koncernen står overfor.

København, den 17. november 2010

Direktion

Niels Smedegaard
Administrerende direktør

Torben Carlsen
Økonomidirektør

Bestyrelse

Bent Østergaard
Formand

Vagn Sørensen
Næstformand

Søren Skou
Næstformand

Lene Skole

Jill Lauritzen Melby

Anders Moberg

Ingar Skaug

Claus Amhild*

Michael Helbo*

Thomas Mørk*

* Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer

DFDS Koncernens resultatopgørelse

DKK mio.	2010 3. kvrt.	2009 3. kvrt.	2010 1.-3. kvrt.	2009 1.-3. kvrt.	2009 Hele året
Nettoomsætning	3.359,4	1.819,5	6.921,2	4.898,5	6.555,5
<i>Omkostninger</i>					
Driftsomkostninger	-1.905,2	-892,6	-3.909,6	-2.503,6	-3.391,6
Charterhyre	-257,9	-175,0	-543,0	-491,2	-661,5
Personaleomkostninger	-507,4	-329,9	-1.159,3	-989,1	-1.325,6
Andre omkostninger ved drift, salg og administration	-149,8	-105,3	-320,5	-287,1	-372,8
<i>Omkostninger i alt</i>	<u>-2.820,3</u>	<u>-1.502,8</u>	<u>-5.932,4</u>	<u>-4.271,0</u>	<u>-5.751,5</u>
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	539,1	316,7	988,8	627,5	804,0
Andel af resultat efter skat i associerede virksomheder	3,9	0,4	4,5	1,6	1,4
Avance ved salg af materielle aktiver	1,5	1,4	3,8	11,8	17,6
<i>Af- og nedskrivninger</i>					
Afskrivning af skibe	-168,3	-115,4	-404,4	-332,8	-448,1
Afskrivning af øvrige langfristede aktiver	-41,7	-29,8	-101,2	-89,3	-124,1
Nedskrivning af skibe og øvrige langfristede aktiver	-1,3	0,0	-1,3	-18,0	-60,7
Værdiregulering af goodwill/negativ goodwill	0,0	0,5	0,0	1,4	1,5
<i>Af- og nedskrivninger i alt</i>	<u>-211,3</u>	<u>-144,7</u>	<u>-506,9</u>	<u>-438,7</u>	<u>-631,4</u>
Driftsresultat (EBIT) før særlige poster	333,2	173,8	490,2	202,2	191,6
Særlige poster	-63,0	0,0	-83,8	0,0	-17,6
Driftsresultat efter særlige poster (EBIT)	270,2	173,8	406,4	202,2	174,0
Finansielle indtægter	14,7	20,4	40,6	29,4	34,2
Finansielle omkostninger	-59,6	-50,0	-144,4	-154,0	-188,5
<i>Finansielle poster, netto</i>	<u>-44,9</u>	<u>-29,6</u>	<u>-103,8</u>	<u>-124,6</u>	<u>-154,3</u>
Resultat før skat	225,3	144,2	302,7	77,6	19,7
Skat af periodens resultat	7,5	-1,6	3,9	22,9	69,1
Periodens resultat	232,8	142,6	306,6	100,5	88,8
Periodens resultat fordeles således:					
Aktionærerne i DFDS A/S	231,4	141,1	304,2	97,9	85,7
Minoritetsinteresserne	1,4	1,5	2,4	2,6	3,1
	<u>232,8</u>	<u>142,6</u>	<u>306,6</u>	<u>100,5</u>	<u>88,8</u>
Resultat pr. aktie (EPS) á DKK 100	15,91	18,33	31,69	12,73	11,18
Udvandet resultat pr. aktie (EPS-D) á DKK 100	15,91	18,33	31,66	12,73	11,18

DFDS Koncernens totalindkomstopgørelse

DKK mio.	2010	2009	2010	2009	2009
	3. kvt.	3. kvt.	1.-3. kvt.	1.-3. kvt.	Hele året
Periodens resultat i henhold til resultatopgørelsen	232,1	143,1	306,6	100,5	88,8
Anden totalindkomst					
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	4,5	-4,0	-50,4	78,1	73,4
Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til nettoomsætning	-0,6	-2,1	-0,7	-9,5	5,7
Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til driftsomkostninger	0,4	-13,8	9,6	-51,0	-63,8
Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle omkostninger	9,5	8,4	30,5	14,6	25,1
Skat af dagsværdireguleringer	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber	14,3	46,5	78,0	88,3	94,3
Værdiregulering værdipapirer	-0,9	1,9	-6,1	5,8	5,6
Periodens totalindkomst	259,4	180,0	367,6	226,8	229,1
Periodens totalindkomst fordeles således:					
Aktionærerne i DFDS A/S	259,4	178,4	366,6	224,2	225,7
Minoritetsinteresserne	0,0	1,6	1,0	2,6	3,4
	259,4	180,0	367,6	226,8	229,1

DFDS Koncernens balance – aktiver

DKK mio.	30.09. 2010	30.09. 2009	31.12. 2009
Langfristede aktiver			
Goodwill	383,3	343,6	343,9
Andre langfristede immaterielle aktiver	3,3	20,8	15,2
Software	60,2	59,0	59,4
Igangværende udviklingsprojekter	4,2	6,8	6,0
<i>Langfristede immaterielle aktiver</i>	<u>451,0</u>	<u>430,2</u>	<u>424,5</u>
Ejendomme	201,9	84,7	75,3
Terminaler	681,4	273,8	278,4
Skibe	8.766,3	6.627,2	6.864,0
Driftsmidler m.v.	347,6	314,9	298,8
Igangværende anlægsarbejder og forudbetalinger	17,9	208,8	9,3
<i>Langfristede materielle aktiver</i>	<u>10.015,1</u>	<u>7.509,4</u>	<u>7.525,8</u>
Kapitalandele i associerede virksomheder	32,6	4,2	4,8
Tilgodehavender	24,9	25,8	24,8
Værdipapirer	27,3	31,3	30,1
Udskudt skatteaktiv	134,8	106,2	102,7
<i>Andre langfristede aktiver</i>	<u>219,6</u>	<u>167,5</u>	<u>162,4</u>
Langfristede aktiver i alt	10.685,7	8.107,1	8.112,7
Varebeholdninger	116,4	85,1	76,8
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	1.546,2	814,2	721,6
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	7,1	1,0	2,8
Andre tilgodehavender og kortfristede aktiver	210,8	124,8	96,2
Periodeafgrænsningsposter	163,0	98,3	122,3
Værdipapirer	421,4	0,0	0,0
Likvide beholdninger	998,5	131,3	154,6
	<u>3.463,4</u>	<u>1.254,7</u>	<u>1.174,3</u>
Aktiver bestemt for salg	0,0	167,0	11,0
Kortfristede aktiver i alt	3.463,4	1.421,7	1.185,3
Aktiver i alt	14.149,1	9.528,8	9.298,0

DFDS Koncernens balance – passiver

	30.09. 2010	30.09. 2009	31.12. 2009
DKK mio.	2010	2009	2009
Egenkapital			
Aktiekapital	1.485,6	800,0	800,0
Reserver	-74,9	-183,0	-169,1
Overført resultat	4.727,7	3.022,6	3.009,8
Aktionærer i DFDS A/S' andel af egenkapitalen	6.138,4	3.639,6	3.640,7
Minoritetsinteresser	47,5	46,5	47,1
Egenkapital i alt	6.185,9	3.686,1	3.687,8
Rentebærende gældsforpligtelser	4.382,3	3.242,3	3.073,7
Udskudt skat	176,2	161,2	162,1
Pensions- og jubilæumsforpligtelser	253,7	180,9	178,9
Andre hensatte forpligtelser	106,5	0,0	0,0
<i>Langfristede forpligtelser i alt</i>	<i>4.918,7</i>	<i>3.584,4</i>	<i>3.414,7</i>
Rentebærende gældsforpligtelser	864,7	1.064,1	1.126,4
Leverandører af varer og tjenesteydelser	527,3	320,1	315,0
Gæld til associerede selskaber	3,8	0,7	0,0
Andre hensatte forpligtelser	82,8	9,0	6,2
Selskabsskat	52,9	32,2	26,4
Anden gæld	1.388,3	707,2	648,0
Periodeafgrænsningsposter	124,7	82,5	73,5
	3.044,5	2.215,8	2.195,5
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt for salg	0,0	42,5	0,0
<i>Kortfristede forpligtelser i alt</i>	<i>3.044,5</i>	<i>2.258,3</i>	<i>2.195,5</i>
Forpligtelser i alt	7.963,2	5.842,7	5.610,2
Passiver i alt	14.149,1	9.528,8	9.298,0

Egenkapitalopgørelse – Koncern

DKK mio.	Aktiekapital	Reserver			Overført resultat	Aktionærerne i DFDS A/S i alt	Minoritetsinteresser	I alt	
	Valutakursreguleringer	Sikringstransaktioner	Opskrivning værdipapirer	Egne aktier					
Egenkapital pr. 1/1 2009	800,0	-175,9	-102,9	3,3	-34,0	2.923,4	3.413,9	70,6	3.484,5
Egenkapitalbevægelser 1.-3. kvartal 2009									
Totalindkomst for perioden									
Periodens resultat						97,9	97,9	2,6	100,5
Anden totalindkomst									
Værdiregulering af sikringsinstrumenter			78,1				78,1		78,1
Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til nettoomsætning			-9,5				-9,5		-9,5
Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til driftsomkostninger			-51,0				-51,0		-51,0
Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle omkostninger			14,6				14,6		14,6
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber		88,2					88,2	0,1	88,3
Værdiregulering værdipapirer				5,8			5,8		5,8
Totalindkomst i alt for perioden	0,0	88,2	32,2	5,8	0,0	97,9	224,1	2,7	226,8
Udloddet udbytte							0,0	-1,1	-1,1
Afgang minoritetsinteresser							0,0	-25,7	-25,7
Optjent vedr. aktiebaseret vederlæggelse						0,7	0,7		0,7
Salg af egne aktier ved udnyttelse af aktieoptioner					0,3	0,6	0,9		0,9
Egenkapitalbevægelser i 1.-3. kvartal 2009	0,0	88,2	32,2	5,8	0,3	99,2	225,7	-24,1	201,6
Egenkapital pr. 30/9 2009	800,0	-87,7	-70,7	9,1	-33,7	3.022,6	3.639,6	46,5	3.686,1
Egenkapital pr. 1/1 2010	800,0	-82,0	-62,4	9,0	-33,7	3.009,8	3.640,7	47,1	3.687,8
Egenkapitalbevægelser 1.-3. kvartal 2010									
Totalindkomst for perioden									
Periodens resultat						304,2	304,2	2,4	306,6
Anden totalindkomst									
Værdiregulering af sikringsinstrumenter			-50,4				-50,4		-50,4
Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til nettoomsætning			-0,7				-0,7		-0,7
Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til driftsomkostninger			9,6				9,6		9,6
Værdiregulering af sikringsinstrumenter overført til finansielle omkostninger			30,5				30,5		30,5
Skat af dagsværdireguleringer			0,1				0,1		0,1
Valutakursreguleringer, udenlandske selskaber		78,0					78,0	0,0	78,0
Værdiregulering værdipapirer				-6,1			-6,1		-6,1
Totalindkomst i alt for perioden	0,0	78,0	-10,9	-6,1	0,0	304,2	365,2	2,4	367,6
Kapitalforhøjelse	685,6					1.396,0 ¹⁾	2.081,6		2.081,6
Minoritetsinteresser opstået ved virksomhedssammenslutning							0,0	-1,0	-1,0
Salg af tegningsretter						16,2	16,2		16,2
Afgang minoritetsinteresser						0,9	0,9	-1,0	-0,1
Optjent vedr. aktiebaseret vederlæggelse						0,7	0,7		0,7
Salg af egne aktier					33,2		33,2		33,2
Øvrige reguleringer						-0,1	-0,1		-0,1
Egenkapitalbevægelser i 1.-3. kvartal 2010	685,6	78,0	-10,9	-6,1	33,2	1.717,9	2.497,7	0,4	2.498,1
Egenkapital pr. 30/9 2010	1.485,6	-4,0	-73,3	2,9	-0,5	4.727,7	6.138,4	47,5	6.185,9

1) Heri fragået omkostninger til udarbejdelse af Prospektet med DKK 35,4 mio., som primært vedrører emissionsbanker, advokater og revisorer.

DFDS Koncernens pengestrømsopgørelse

DKK mio.	2010 3. kvrt.	2009 3. kvrt.	2010 1.-3. kvrt.	2009 1.-3. kvrt.	2009 Hele året
Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA) og særlige poster	539,1	316,7	988,8	627,5	804,0
Regulering for ikke-likvide driftsposter m.v.	-54,6	17,0	-78,7	20,8	-9,3
Ændring i driftskapital	217,1	-149,1	187,3	21,7	86,7
Betaling af pensionsforpligtelser og andre hensatte forpligtelser	-13,4	-6,5	-17,2	-10,6	-20,5
Pengestrøm fra driftsaktivitet, brutto	688,2	178,1	1.080,2	659,4	860,9
Modtagne renter	19,9	16,1	60,7	51,4	70,1
Betalte renter	-47,5	-63,9	-154,7	-211,2	-262,1
Betalte skatter	-3,1	-0,7	-8,7	-17,8	-25,1
Pengestrøm fra driftsaktivitet, netto	657,5	129,6	977,5	481,8	643,8
Skibe	-35,5	-150,5	-100,2	-1.151,1	-1.190,7
Ejendomme og terminaler	-44,2	-0,4	-44,8	-2,3	-1,4
Driftsmateriel m.v.	-6,9	-9,4	-15,1	-60,4	-51,9
Køb af langfristede immaterielle aktiver	-3,2	-4,4	-17,3	-17,9	-22,3
Køb af tilknyttede virksomheder og aktiviteter	-1.373,1	0,0	-1.369,4	0,0	0,0
Køb af minoritetsinteresser	-0,1	-0,3	-0,5	-39,4	-39,4
Associerede virksomheder	3,7	0,9	7,1	1,3	1,4
Pengestrøm fra investeringsaktivitet i alt	-1.459,3	-164,1	-1.540,2	-1.269,8	-1.304,3
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet					
Ændring i lån med pant i skibe, netto	1.366,7	-148,0	1.269,5	374,2	228,5
Ændring i andre langfristede finansielle aktiver, netto	-14,4	61,9	-13,0	61,9	5,2
Ændring i andre finansielle lån, netto	-1.221,6	-1,4	-1.278,1	-61,3	-38,4
Betalt leasingydelse vedrørende finansielt leasede aktiver	-5,5	-9,6	-10,4	-28,7	-30,5
Forskydning i driftskreditter	-148,1	51,0	-238,3	255,9	332,7
Udnyttelse af aktieoptioner	0,0	0,0	0,0	0,8	0,8
Salg af tegningsretter	0,0	0,0	16,2	0,0	0,0
Fortegningsmission	519,3	0,0	519,3	0,0	0,0
Rettet emission	1.562,3	0,0	1.562,3	0,0	0,0
Betalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,2
Pengestrøm fra finansieringsaktivitet i alt	2.058,7	-46,1	1.827,5	602,8	497,1
Periodens pengestrøm	1.256,9	-80,6	1.264,8	-185,2	-163,4
Likvide beholdninger og værdipapirer primo perioden	165,1	205,5	154,6	301,6	301,6
Kursreguleringer af likvide beholdninger	-2,1	6,4	0,5	14,9	16,4
Likvide beholdninger og værdipapirer ultimo perioden	1.419,9	131,3	1.419,9	131,3	154,6

Af likvide beholdninger pr. 30. september 2010 udgør danske børsnoterede obligationer DKK 421,4 mio. (2009: DKK 0).

Ovenstående kan ikke udledes direkte af resultatopgørelse og balance.

Noter

Note 1 Anvendt regnskabspraksis

Denne delårsrapport aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter", som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder. Med undtagelse af indførelsen af "Særlige poster" som en særskilt post i resultatopgørelsen aflægges delårsrapporten efter samme regnskabspraksis som koncernregnskabet for 2009. DFDS har implementeret alle nye, ændrede eller reviderede regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag (IFRS'er), der er godkendt af EU, og som har virkning på regnskabsperioden, der begynder den 1. januar 2010. Disse IFRS'er har ingen væsentlig indvirkning på Koncernens delårsrapport.

For at øge informationsværdien og sammenligneligheden af Koncernens primære aktiviteter er det besluttet, at anvende en særskilt linje i resultatopgørelsen benævnt "Særlige poster". "Særlige poster" vil generelt omfatte væsentlige indtægter og omkostninger, der ikke direkte kan henføres til Koncernens driftsaktiviteter så som omfattende strukturering af processer og grundlæggende strukturmæssige tilpasninger samt eventuelle afhændelsesgevinster og -tab i tilknytning hertil, og som over tid har væsentlig betydning. Endvidere klassificeres andre væsentlige beløb af engangskaraktter under denne post.

Ændringen har medført, at DKK 17,6 mio. for regnskabsåret 2009 er reklassificeret fra "Andre omkostninger ved salg, drift og administration" til "Særlige poster" mens der ikke er poster at reklassificere for sammenligningsperiode 1.-3. kvartal 2009.

Note 2 Segmentoplysninger

DKK mio.

	Shipping Division	Logistics Division	Ikke fordelt	Total
I.-3. kv. 2009				
Nettoomsætning	3.449,7	1.442,9	5,9	4.898,5
Intern omsætning	158,5	20,9	142,8	322,2
Bruttoomsætning	3.608,2	1.463,8	148,7	5.220,7
Driftsresultat efter særlige poster (EBIT)	247,0	-8,0	-36,8	202,2
Segmentaktiver	8.030,0	1.361,0	137,8	9.528,8
	Shipping Division	Logistics Division	Ikke fordelt	Total
I.-3. kv. 2010				
Nettoomsætning	4.701,3	2.195,2	24,7	6.921,2
Intern omsætning	257,6	28,3	130,2	416,1
Bruttoomsætning	4.958,9	2.223,5	154,9	7.337,3
Driftsresultat efter særlige poster (EBIT)	536,0	-35,6	-93,2	407,2
Segmentaktiver	10.658,8	2.066,5	1.423,8	14.149,1

Note 3 Køb af dattervirksomhed

DFDS overtog den 12. juli 2010 alle aktier i Norfolk Holdings B.V., der er moderselskab i Norfolkline koncernen. Norfolkline er et førende rederi og logistikvirksomhed med et stærkt søbaseret rutenetværk i Nordsøen, Den Engelske Kanal og Det Irske Hav kombineret med betydelige logistikaktiviteter i Nordeuropa. Norfolklines aktiviteter er delt på to forretningsområder: Ferry og Logistics. Hvert forretningsområde har egen ledelse og organisation. Forretningsområdet Ferry omfatter transport af fragtenheder, passagerer og personbiler på ro-ro- og ro-pax-skibe på de nordeuropæiske ruter. Forretningsområdet Logistics består primært af dør-til-dør levering af hel- og partlæs trailere i Europa, med fokus på områderne Storbritannien, Irland, Tyskland, Benelux, Italien og Skandinavien. Logistics benytter Ferry til søtransport, i det omfang det er hensigtsmæssigt. Til at understøtte Ferrys aktiviteter ejes en havneterminal i Vlaarding en ved Rotterdam i Holland, som er centralt beliggende i forhold til transport af varer til og fra Holland og Tyskland. Derudover drives havneterminaler i Dunkerque, Liverpool, Dublin og Belfast.

Gennem overtagelsen skabes Nordeuropas førende søbaserede transportnetværk ved at kombinere to komplementære rederier. Overtagelsen af Norfolkline udvider DFDS' ro-ro-rutenetværk med to nye markeder, Den Engelske Kanal og Det Irske Hav, og i Nordsøen er der mulighed for at kombinere aktiviteterne. Derudover styrkes muligheden for at sikre øget volumen i hele netværket.

Vederlaget for Norfolk Holdings B.V. på gældfri basis består af (i) en fast kontant betaling på EUR 170 mio. (svarende til ca. DKK 1,3 mia.), (ii) en variabel kontant betaling svarende til det provenu som DFDS modtog fra den rettede emission til A.P. Møller - Mærsk af 28,2 % af den samlede aktiekapital i DFDS efter gennemførelse af kapitaludvidelsen den 12. juli 2010, samt (iii) egne aktier i DFDS svarende til 0,6 % af DFDS' samlede aktiekapital efter gennemførelse af kapitaludvidelsen.

Dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser pr. overtagelsestidspunktet samt købsvederlaget kan foreløbigt opgøres således:

	Skønnet foreløbig dagsværdi på overtagelses- tidspunktet
DKK mio.	
<i>Langfristede immaterielle aktiver</i>	0
Skibe	2.020
Øvrige langfristede materielle aktiver	581
<i>Langfristede materielle aktiver</i>	<u>2.601</u>
<i>Andre langfristede aktiver</i>	33
Langfristede aktiver i alt	2.634
Tilgodehavender fra salg	733
Andre kortfristede aktiver	179
Likvide beholdninger	47
Kortfristede aktiver i alt	959
Aktiver i alt	<u>3.593</u>
Rentebærende gældsforpligtelser	447
Pensions- og andre hensatte forpligtelser	196
Langfristede forpligtelser i alt	643
Rentebærende gældsforpligtelser	774
Leverandører af varer og tjenesteydelser	253
Andre hensatte forpligtelser	63
Andre kortfristede forpligtelser	436
Kortfristede forpligtelser i alt	1.526
Forpligtelser i alt	<u>2.169</u>
Skønnet foreløbig dagsværdi af overtagne nettoaktiver	1.424
Skønnet goodwill	29
Skønnet foreløbigt samlet vederlag	1.453
Heraf likvid beholdning i Norfolkline Koncernen	-47
Vederlag i form af overdragelse af egne aktier i DFDS A/S	-33
Skønnet foreløbigt kontant vederlag	<u>1.373</u>

Købesumsallokeringen i henhold til IFRS 3 er foreløbig og forventes afsluttet ved aflæggelsen af Koncernregnskabet for 2010. Fastlæggelsen af den kontante del af købesummen er ikke afsluttet, idet den afventer endelig færdiggørelse af completion statements, hvilket forventes færdiggjort i december 2010.

Den foreløbige opgørelse af købsvederlaget kan specificeres således:

DKK mio.	
Foreløbigt skønnet kontant vederlag	1.420
Værdi af egne aktier	33
Foreløbigt opgjort købsvederlag	<u>1.453</u>

Efter gennemførelsen af kapitaludvidelsen og overtagelsen af Norfolkline besidder A. P. Møller - Mærsk 31,3% af aktiekapitalen i DFDS A/S.

Transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen udgør i alt DKK 40,2 mio., der er indregnet i resultatopgørelsen i "Særlige poster", heraf er DKK 4,7 mio. afholdt i 2009.

I overtagne tilgodehavender indgår tilgodehavender fra salg med en dagsværdi på DKK 733 mio. Bruttotilgodehavendet før nedskrivning til dagsværdi pr. overtagelsesdagen er DKK 774 mio.

Efter indregning af de foreløbigt identificerede aktiver og forpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med købet opgjort til DKK 29 mio. Den indregnede goodwill er ikke skattemæssigt fradragsberettiget.

I forbindelse med den foreløbige købsprisallokering er indregnet DKK 165 mio. som hensatte forpligtelser. Beløbet vedrører en række identificerede aftaler m.v., hvor de aftalte betalinger skønnes at overstige de nuværende markedspriser. Aftalerne løber over 2 til 5 år. Det er anslået, at disse aftaler m.v. har en samlet tilbagediskonteret værdi på DKK 165 mio.

Af omsætningen for 1.-3. kvartal på DKK 6.921 mio. vedrører DKK 1.344 mio. den overtagne virksomhed. Af resultat før skat for 1.-3. kvartal på DKK 303 mio. vedrører DKK 11 mio. den overtagne virksomhed.

Såfremt virksomhedsovertagelsen var sket ved regnskabsårets begyndelse ville den samlede omsætning for 1.-3. kvartal 2010 udgøre ca. DKK 9.151 mio. og resultat før skat ca. DKK 351 mio.

Note 4 Øvrige oplysninger

Udover overtagelsen af Norfolkline og afledte konsekvenser heraf, er der ikke væsentlige udsving i Koncernens balance sammenholdt med 31. december 2009.

Definitioner

Driftsresultat før afskrivninger (EBITDA)	Resultat før af- og nedskrivning af langfristede immaterielle og materielle aktiver
Driftsresultat (EBIT)	Resultat efter af- og nedskrivning af langfristede immaterielle og materielle aktiver
Driftsmarginal	$\frac{\text{Driftsresultat (EBIT)}}{\text{Omsætning}} \times 100$
Driftsresultat efter skat (NOPAT)	Driftsresultat (EBIT) minus periodens betalbare skat justeret for skatteeffekten af finansiering, netto
Investeret kapital	Gennemsnitlig arbejdskapital (ikke-rentebærende kortfristede aktiver minus ikke-rentebærende kortfristede forpligtelser) plus langfristede immaterielle og materielle aktiver minus pensions- og jubilæumsforpligtelser og andre hensatte forpligtelser
Nettorentebærende gæld	Rentebærende forpligtelser (eksklusive pensionsforpligtelser) minus rentebærende aktiver minus likvide beholdninger og værdipapirer
Afkast af investeret kapital (ROIC)	$\frac{\text{Driftsresultat efter skat (NOPAT)}}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital}} \times 100$
Beregnet kapitalomkostning (WACC)	Gennemsnitlig kapitalomkostningsprocent for egenkapital og gæld vægtet i forhold til kapitalstrukturen
Resultat til analyseformål	Periodens resultat efter minoritetsinteresser eksklusive regulering af tidligere års skatter og tilbageførelsen af udskudt skat
Fri pengestrøm	Pengestrøm fra driftsaktivitet, netto eksklusive renteudgifter, netto minus pengestrøm fra investeringsaktivitet
Egenkapitalforrentning	$\frac{\text{Resultat til analyseformål}}{\text{Gennemsnitlig egenkapital eksklusive minoritetsinteresser}} \times 100$
Egenkapitalandel	$\frac{\text{Egenkapital ultimo året}}{\text{Aktiver i alt}} \times 100$
Resultat pr. aktie (EPS)	$\frac{\text{Resultat til analyseformål}}{\text{Vægtet gennemsnitligt antal aktier i omløb}}$
P/E-ratio	$\frac{\text{Aktiekurs ultimo perioden}}{\text{Resultat pr. aktie (EPS)}}$
Udbytte pr. aktie	$\frac{\text{Årets udbytte}}{\text{Antal aktier ultimo perioden}}$
Udbytte payout ratio	$\frac{\text{Årets udbytte}}{\text{Årets resultat efter minoritetsinteresser}}$
Direkte afkast	$\frac{\text{Udbytte pr. aktie}}{\text{Aktiekurs ultimo perioden}}$
Indre værdi pr. aktie	$\frac{\text{Egenkapital eksklusive minoritetsinteresser ultimo perioden}}{\text{Antal aktier ultimo perioden}}$
Kurs/Indre værdi (K/I)	$\frac{\text{Aktiekurs ultimo perioden}}{\text{Indre værdi pr. aktie}}$