

MOLS-LINIEN A/S

CVR.nr. 17 88 12 48

DELÅRSRAPPORT FOR

PERIODEN 01. JANUAR – 30. JUNI 2011

Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger	1
Resume for 1. halvår 2011	2
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsesberetning	7
Ledelsespåtegning.....	13
Den uafhængige revisors erklæring	14
Resultatopgørelse for 1. halvår 2011	15
Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2011.....	17
Balance pr. 30. juni 2011.....	18
Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2011	20
Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2011	21
Noter	22

Selskabsoplysninger**Selskabsnavn mv.**

Mols-Linien A/S

Færgehavnen

8400 Ebeltoft.

CVR. nr. 17 88 12 48

Hjemsted: Syddjurs, Danmark

Telefon: 89 52 52 00

Telefax: 89 52 52 90

Hjemmeside: www.mols-linien.dk

Dattervirksomheder

GGHL af 2011 A/S under likvidation (tidligere Grenaa-Hundested Linien af 1988 A/S, Ebeltoft (100 %) (hvilende selskab)

Kattegatruternes Reparationsselskab ApS, Ebeltoft (100 %)

Bestyrelse

Advokat Frantz Palludan, formand *

Administrerende direktør Kaare Vagner, næstformand

Direktør Bo Jagd, næstformand *

Senior Vice President Lars Christensen

Administrerende direktør Jens Peter Toft *

Chefkaptajn Flemming Ejlersen, medarbejdervalgt

Overstyrmand Nis Svenstrup Pedersen, medarbejdervalgt

Holdleder Annelise Lund, medarbejdervalgt

* Medlem af Revisionsudvalget

Direktion

Administrerende direktør, Søren Jespersen

Økonomidirektør, Poul Jacobsen

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Resume for 1. halvår 2011

Bestyrelsen for Mols-Linien A/S har på sit møde dags dato behandlet og godkendt selskabets delårsrapport for perioden 1. januar til 30. juni 2011.

I den forbindelse udsender rederiet sin delårsrapport, hvor periodens resultat kan opdeles på følgende måde:

Resultat af fortsættende aktivitet	- 66,5 MDKK
Nedskrivning af fortsættende aktivitet	- 30,0 MDKK
Resultat af ophørende aktivitet	<u>- 40,8 MDKK</u>
Periodens resultat	<u>- 137,3 MDKK</u>

Udviklingen i selskabet kan resumeres således:

Fortsættende aktivitet - Mols-Linien som fokuseret hurtigfærgerederi.

- Hurtigfærgerne overførte 2,2 % flere personbiler end i 1. halvår 2010.
- Hurtigfærgerne overførte 14 % flere separat betalende passagerer end i 1. halvår 2010.
- Mols-Linien tilpasser løbende hurtigfærgeafgangene til kundernes ønsker og markedets udvikling.
- Solgt ca. 45.000 kampagnebilletter til en pris på 220 kr. pr. 30. juni 2011.
- Selskabets omsætning på fortsættende aktiviteter er i 1. halvår 2011 opgjort til 233,1 MDKK mod en omsætning i 1. halvår 2010 på 232,8 MDKK.
- Omkostninger til indkøb af olie til hurtigfærgerne steg med 32,7 MDKK i 1. halvår 2011 fra 96,3 MDKK i 1. halvår 2010.
- Selskabets ledelse vurderer løbende et eventuelt nedskrivningsbehov af selskabets færger og havneanlæg. Eventuel nedskrivning skal foretages, når den regnskabsmæssige værdi er højere end nettosalgsprisen eller værdien ved fortsat drift (nyttéværdien). De skal nedskrives til det højeste af nettosalgspris eller værdi ved fortsat drift. På baggrund af nettosalgsprisen fra 2 uafhængige mæglervurderinger har ledelsen vurderet, at der er grundlag for nedskrivning af selskabets hurtigfærger med 30 MDKK, som er indregnet i resultatopgørelsen for perioden 01.01.11 – 30.06.11.
- Resultatet af de fortsættende aktiviteter var i 1. halvår 2011 et underskud på 96,5 MDKK, inkl. nedskrivning på 30 MDKK, mod et underskud på 35,5 MDKK i 1. halvår 2010.

Mols-Linien A/S

- Efter salget af selskabets kombifærge i 2. halvår 2011 indfrier Mols-Linien lånet i hurtigfærgerne og bankgælden. Ved årets afslutning 2011 forventes en positiv likvid beholdning på 40 – 60 MDKK og en soliditet på godt 50%.

Ophørende aktivitet – Kombifærgeruten Kalundborg – Aarhus.

- Mols-Linien kan ikke se muligheden for rentabel drift på ruten Kalundborg - Aarhus.
- Kombifærgerne solgt til FRS GmbH & Co KG, Flensborg med overtagelse af Mette Mols sidst i juli 2011 og Maren Mols d. 15. september 2011.
- Ifølge regnskabsreglerne skal alle omkostninger ved nedlukning udgiftsføres i regnskabet for 1. halvår 2011, mens avancen ved salget af skibene mv. først vil indgå i 2. halvår 2011.
- Mols-Liniens regnskab for 1. halvår 2011 er derfor negativt påvirket af nedlukningsomkostninger på i alt 27,7 MDKK. Salget forventes at medføre en regnskabsmæssig fortjeneste i 2. halvår 2011 på ca. 70 MDKK.

Forventningerne til 2011

I Selskabsmeddelelse nr. 197 af 5. juli 2011 udmeldte rederiet forventning til 2011 i form af:

- Et samlet underskud efter skat i 2011 i intervallet -30 til -50 MDKK
- Et positivt cashflow fra driften i intervallet 0 til 25 MDKK

Rederiet forventer i forbindelse med nedlukningen af kombifærgeruten Kalundborg – Aarhus at oppebære engangsindtægter på 70 MDKK i 2. halvår 2011.

Med udgangspunkt i delårsrapporten og den forventede udvikling i markedet samt de nuværende oliepriser forventes:

- **Et samlet underskud efter skat i 2011 i intervallet -60 til -80 MDKK**
- **En positivt likvid beholdning ultimo 2011 på 40 – 60 MDKK**

.....

Mols-Linien A/S

Henvendelse vedrørende denne selskabsmeddelelse kan rettes til:

Bestyrelsesformand Frantz Palludan, tlf.: 3311 4545 / 4030 0081 eller adm. direktør Søren Jepsen, tlf. 8952 5201 / 5125 5140.

Med venlig hilsen

Mols-Linien A/S

Frantz Palludan
Bestyrelsesformand

Søren Jepsen
Adm. Direktør

Hoved- og nøgletal

Resultatopgørelse:	År til dato	År til dato	Hele året
	30.06.11	30.06.10	2010
	<u>MDKK</u>	<u>MDKK</u>	<u>MDKK</u>
Nettoomsætning	233,1	232,8	491,5
Omkostninger	322,5	264,9	535,8
Driftsresultat (EBIT)	-89,3	-32,1	-44,3
Resultat af finansielle poster, netto	-7,1	-3,4	-7,1
Resultat af fortsættende aktiviteter	-96,5	-33,3	-48,0
Resultat af ophørende aktiviteter	-40,8	-18,5	-29,5
Periodens resultat	-137,3	-51,8	-77,5
Balance:	30.06.11	30.06.10	31.12.10
	MDKK	MDKK	MDKK
Skibe	200,0	367,0	374,9
Øvrige langfristede aktiver	42,5	70,3	64,7
Kortfristede aktiver, fortsættende aktiviteter	69,3	239,2	223,6
Kortfristede aktiver, ophørende aktiviteter	188,9	0	0
Aktiver i alt	500,7	676,4	663,2
Egenkapital	146,7	311,0	285,0
Langfristede forpligtelser	18,7	152,4	136,7
Kortfristede forpligtelser, fortsættende aktiviteter	162,7	213,0	241,5
Kortfristede forpligtelser, ophørende aktiviteter	172,6	0	0
Passiver i alt	500,7	676,4	663,2
Pengestrømsopgørelse:	År til dato	År til dato	Hele året
	30.06.11	30.06.10	2010
	MDKK	MDKK	MDKK
Pengestrømme vedrørende drift	-21,9	-10,2	10,2
Pengestrømme vedrørende investeringer	104,3	-13,8	-53,2
Pengestrømme vedrørende finansiering	-11,3	-11,4	-22,3
Pengestrømme ophørende aktiviteter	-19,5	-14,2	-18,8
Ændring af likviditet	<u>51,7</u>	<u>-49,6</u>	<u>-84,2</u>

Mols-Linien A/S

Nøgletal:	År til dato 30.06.11	År til dato 30.06.10	Hele året 2010
Aktierelaterede nøgletal			
Resultat pr. aktie (DKK).....	-9,8	-3,7	-5,6
Resultat pr. aktie (DKK), udvandet	-9,7	-3,7	-5,6
Resultat pr. aktie (DKK), fortsættende aktiviteter	-6,9	-2,4	-3,4
Resultat pr. aktie (DKK), fortsættende aktiviteter, udvandet	-6,8	-2,4	-3,4
Indre værdi pr. aktie (DKK)	10,4	22,0	20,1
Børskurs ultimo (DKK)	19	46	27
Driftsrelaterede nøgletal			
Egenkapitalforrentning (%)	-59,5	-15,6	-26,0
Overskudsgrad (EBIT-margin) (%)	-38,3	-16,0	-10,9
Soliditetsgrad (%)	29,3	46,0	43,0

Nøgletallene er påvirket af at Mols-Liniens aktiviteter er større i 2. halvår end 1. halvår.

Ledelsesberetning

Kommentarer til halvårsrapporten for 1. halvår 2011

Trafikudviklingen i 1. halvår

Odden-Århus og Odden-Ebeltoft

1. halvår	2011	2010	Ændring
Personbiler	322.505	315.680	2,2 %
Passagerer	844.977	794.732	6,3 %

Kalundborg - Århus (ophørende aktivitet)

1. halvår	2011	2010	Ændring
Lastbiler	133.966	121.194	10,5 %
Personbiler	23.861	31.733	-24,8 %
Passagerer	82.350	97.026	-15,1 %

Mols-Liniens samlede overførsler

1. halvår	2011	2010	Ændring
Personbiler	346.366	347.413	-0,3 %
Passagerer	927.327	891.758	4,0 %
Lastbiler	133.966	121.194	10,5 %

Fortsættende aktivitet - Mols-Linien som fokuseret hurtigfærgerederi

Efter beslutningen om ophør af kombifærgeruten Kalundborg – Aarhus er Mols-Liniens kerneforretning hurtigfærgeruterne Odden – Aarhus og Odden – Ebeltoft.

Mols-Linien overførte i 1. halvår 2011 322.505 personbiler på hurtigfærgerne, hvilket var 2,2 % mere end i 1. halvår 2010. Der har været en stigende trend i antallet af personbiler i løbet af 2011, således var antallet i 2. kvartal 2011 6,4 % højere end det tilsvarende kvartal i 2010.

Mols-Linien tilpasser løbende hurtigfærgeafgangene til kundernes ønsker og markedets udvikling. Dette har blandt andet betydet timedrift på Odden – Aarhus ruten på eftermiddag og aften alle hverdage. Samlet er der foretaget 3,6 % færre afgang med hurtigfærgerne i 1. halvår 2011 i forhold til 1. halvår 2010. Således er kapacitetsudnyttelsen og antallet af personbiler pr. afgang blevet forbedret med ca. 6% i løbet af det første halve år i 2011.

Mols-Linien introducerede sidst i marts 2011 en kampagnebillet til en pris på 220 kr. til sine hurtigfærger, der skal forudbetales og reserveres mindst 7 dage før afgang. Der har været stor efterspørgsel efter kampagnebilletter og øget aktivitet på selskabets hjemmeside for at bestille billetter. Der er solgt ca. 45.000 kampagnebilletter i 1. halvår 2011. Kampagnen har medvirket til at forbedre Mols-Liniens prisimage og samtidig fået kunderne til at booke i bedre tid.

Desuden er rederiets cateringkoncept blevet revurderet, således at priser og tilbud bedre afspejler kundernes ønsker.

Ophørende aktivitet – Kombifærgeruten Kalundborg - Aarhus

Ved selskabsmeddelelse nr. 192 af 15. marts 2011 redegjorde rederiet for baggrunden for beslutning om ophør af kombifærgeruten Kalundborg – Aarhus. Også i perioden efter d. 15. marts 2011 blev der ført mange forhandlinger i forsøget på at kunne opretholde sejladsen. Selv med positive bidrag fra havnene og lastbilskunderne måtte rederiet konstatere, at Storebæltsbroens prispolitik og de strukturelle ændringer i transporten mellem Øst- og Vestdanmark giver så mange negative følger, at Mols-Linien ikke kan se muligheden for rentabel drift på ruten Kalundborg - Aarhus.

Ved selskabsmeddelelse nr. 197 af 5. juli 2011 redegjorde selskabet for salget af kombifærgerne til FRS GmbH & Co KG, Flensborg med overtagelse af Mette Mols sidst i juli 2011 og Maren Mols d. 15. september 2011.

Ifølge regnskabsreglerne skal alle forventede omkostninger ved nedlukning udgiftføres i regnskabet for 1. halvår 2011, mens avancen ved salg af skibene mv. først vil indgå i 2. halvår 2011.

Mols-Liniens regnskab for 1. halvår 2011 er derfor negativt påvirket af nedlukningsomkostninger på i alt 27,7 MDKK, jf. note 5. Salget forventes at medføre en regnskabsmæssig fortjeneste i 2. halvår 2011 på ca. 70 MDKK, hovedsageligt fortjeneste ved salg af skibe.

Regnskab 1. halvår 2011

Mols-Linien har solgt selskabets 2 kombifærger og ruten Kalundborg - Aarhus ophører. I følge regnskabsreglerne skal resultatopgørelse, balance og pengestrømsopgørelse vise de fortsættende aktiviteter og de ophørende skal fremgå særskilt.

Resultatopgørelse

Selskabets omsætning på fortsættende aktiviteter er i 1. halvår 2011 opgjort til 233,1 MDKK mod en omsætning i 1. halvår 2010 på 232,8 MDKK.

Trafikomsætningen på hurtigfærgerne på Kattegat er i 1. halvår 2011 på 205,0 MDKK, hvilket er på niveau med samme periode 2010.

Omsætningen i Mols-Liniens cateringafdeling vedrørende hurtigfærger blev i 1. halvår 2011 på 28,1 MDKK, hvilket er uændret i forhold til 1. halvår 2010.

Rederiets omkostninger på fortsættende aktiviteter udgjorde 322,5 MDKK i 1. halvår 2011. Det er 57,6 MDKK mere end samme periode sidste år. Stigningerne i nettopriserne på brændstof medførte, at omkostninger til indkøb af brændstof til rederiets hurtigfærger steg med 32,7 MDKK i 1. halvår 2011 fra 96,3 MDKK i 1. halvår 2010.

Andre eksterne omkostninger er faldet med 6,0 MDKK i 1. halvår 2011 i forhold til 2010.

Personaleomkostningerne blev i 1. halvår 2011 67,5 MDKK, hvilket er et fald på 1,7 MDKK i forhold til samme periode 2010.

Selskabets ledelse vurderer løbende et eventuelt nedskrivningsbehov af selskabets færger og havneanlæg. Eventuelt nedskrivning skal foretages, når den regnskabsmæssige værdi er højere end nettosalgsprisen eller værdien ved fortsat drift (nytteværdien). De skal nedskrives til det højeste af nettosalgspris eller værdi ved fortsat drift. På baggrund af nettosalgsprisen fra 2 uafhængige mæglervurderinger har ledelsen vurderet, at der er grundlag for nedskrivning af selskabets hurtigfærger med 30 MDKK, som er indregnet i resultatopgørelsen for perioden 01.01.11 – 30.06.11.

Resultatet af de fortsættende aktiviteter var i 1. halvår 2011 inkl. ovennævnte nedskrivning et underskud på 96,5 MDKK mod et underskud på 35,5 MDKK i 1. halvår 2010.

Resultat af ophørende aktiviteter i 1. halvår 2011 er negativt påvirket af særlige omkostninger til nedlukning af ruten, herunder særligt omkostninger til fratrædelseslønninger, løn i fritstillingsperioder samt ekstraomkostninger i øvrigt på i alt TDKK 27,7 MDKK.

Balance

Af de samlede aktiver på 500,7 MDKK udgør materielle aktiver vedrørende fortsættende aktiviteter 231,6 MDKK. De fordeler sig, som følger:

- De tre hurtigfærger udgør i alt 200,0 MDKK
- Terminaler og havneanlæg udgør 20,0 MDKK
- Driftsmidler og inventar udgør 11,6 MDKK

Der har i perioden været følgende investeringer:

- 3,7 MDKK i skibe
- 13,9 MDKK i nye turbiner og periodiske eftersyn
- 1,6 MDKK i terminal- og havneanlæg
- 1,2 MDKK i driftsmidler og inventar

Kortfristede aktiver vedrørende fortsættende aktiviteter udgør 69,3 MDKK pr. 30.06.11 og består af vare- og reservedelslager til 41,7 MDKK og 27,6 MDKK i fragt- og passagerdebitorer og øvrige tilgodehavender.

Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter udgør 188,9 MDKK pr. 30.06. 2011 og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter udgør 172,6 MDKK.

Pengestrømsopgørelse

Selskabets pengestrømme i 1. halvår 2011 vedrørende fortsættende aktiviteter bestod i et negativt cashflow fra driften på 21,9 MDKK, sammenlignet med et negativt cashflow fra driften på 10,2 MDKK i 1. halvår 2010.

Rederiets investeringer var i 1. halvår 2011 positivt påvirket af salg af finansielle aktiver for 123,7 MDKK. Der var investeringer for 19,3 MDKK i 1. halvår 2011.

Mols-Linien har samlet afdraget 11,3 MDKK på selskabets langfristede gæld - primært skibskreditlån i rederiets færger.

Der var i 1. halvår 2011 en negativ likviditetsforskydning vedrørende ophørende aktiviteter på 19,4 MDKK.

Samlet havde Mols-Linien en positiv likviditetsforskydning på 51,7 MDKK i 1. halvår 2011 sammenlignet med en negativ likviditetsforskydning på 49,6 MDKK i 1. halvår 2010.

Periodens likviditetsændring medførte, at Mols-Linien pr. 30. juni 2011 havde en nettobankgæld 30,2 MDKK. Mols-Linien har en kreditramme på 40 MDKK.

Efter salget af selskabets kombifærge i 2. halvår 2011 indfrier Mols-Linien lånet i hurtigfærgerne og bankgælden. Ved årets afslutning 2011 forventes en positiv likvid beholdning på 40 – 60 MDKK og en soliditet på godt 50%.

Aktiekurser

Ved udgangen af første halvår 2011 var børskursen 19 for en aktie á 20 DKK.

Det betyder, at markedsværdien af aktionærernes aktier i selskabet pr. 30. juni 2011 er 269 MDKK.

Sikring af oliepris og valutakurs 2. halvår 2011.

Der er indgået aftale om sikring af henholdsvis 25% af olieforbruget for juli og august til 937,75 USD/ton, 15% af olieforbruget for juli til september til 898,75 USD/ton samt 25% af olieforbruget for august til oktober til 931,00 USD/ton.

Mols-Linien har endvidere indgået USD-valutaoptioner vedrørende olieforbruget i 2. halvår 2011, som sikrer køb af USD til gennemsnitlig kurs 538, hvilket er på niveau med Mols-Liniens budget for 2. halvår 2011.

Forventningerne til 2011

I Selskabsmeddelelse nr. 197 af 5. juli 2011 udmeldte rederiet forventning til 2011 i form af:

- Et samlet underskud efter skat i 2011 i intervallet -30 til -50 MDKK
- Et positivt cashflow fra driften i intervallet 0 til 25 MDKK

Rederiet forventer i forbindelse med nedlukningen af kombifærgeruten Kalundborg – Aarhus at oppebære engangsindtægter på 70 MDKK i 2. halvår 2011.

Med udgangspunkt i delårsrapporten og den forventede udvikling i markedet samt de nuværende oliepriser forventes:

- **Et samlet underskud efter skat i 2011 i intervallet -60 til -80 MDKK**
- **En positivt likvid beholdning ultimo 2011 på 40 – 60 MDKK**

Selskabet fastholder denne forventning på baggrund af den nuværende oliepris og markedsudvikling.

Begivenheder efter delårsperiodens udløb

Selskabet har, som oplyst i selskabsmeddelelse nr. 197 af 05.07.11, indgået aftale om salg af selskabets kombifærger, hvorved færgeruten mellem Kalundborg og Aarhus ophører. Disse forhold er nærmere beskrevet under ledelsens beretning samt i note 3 vedrørende Segmentoplysninger og note 5 vedrørende ophørende aktiviteter.

Der er ikke indtrådt øvrige væsentlige begivenheder efter balancedagen.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2011 for Mols-Linien A/S.

Delårsregnskabet, der er gennemgået (review) af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 ”Præsentation af delårsregnskaber” som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2011.

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

Ebeltoft, den 25. august 2011

Direktion

Søren Jespersen
Adm. direktør

Bestyrelse

Frantz Palludan
Bestyrelsesformand

Kaare Vagner
Næstformand

Bo Jagd
Næstformand

Lars Christensen

Jens Peter Toft

Flemming Ejlersen

Nis Svenstrup Pedersen

Annelise Lund

Den uafhængige revisors erklæring

Til aktionærerne i Mols-Linien A/S

Vi har udført review af delregnskabet for Mols-Linien A/S for perioden 1. januar – 30. juni 2011 omfattende resume for 1. halvår 2011, hoved- og nøgletal, ledelsesberetning, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og udvalgte forklarende noter. Delårsrapporten udarbejdes efter IAS 34 ”Præsentation af delårsregnskaber”, som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge delårsregnskabet og det retvisende billede i dette i overensstemmelse med IFRS som godkendt af EU, IAS 34 samt yderligere danske oplysningskrav til delårsregnskaber for børsnoterede selskaber. Vores ansvar er på grundlag af vores review at udtrykke en konklusion om delårsregnskabet.

Det udførte review

Vi har udført vores review i overensstemmelse med den danske standard ”Review af perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor”. Et Review af et perioderegnskab omfatter forespørgsler til primært personer med ansvar for økonomi og regnskabsaflæggelse samt udførelsen af analytiske handlinger og andre review-handlinger. Omfanget af et review er betydeligt mindre end revision udført i overensstemmelse med danske revisionsstandarder og giver derfor mindre sikkerhed for, at vi bliver bekendt med alle betydelige forhold, som kunne afdækkes ved en revision. Vi har ikke udført revision, og som følge heraf udtrykker vi ikke en revisionskonklusion om delårsregnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at delårsregnskabet ikke giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2011 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2011 i overensstemmelse med IFRS som godkendt af EU, IAS 34 samt yderligere danske oplysningskrav til delårsregnskaber for børsnoterede selskaber.

Ebeltoft, den 25. august 2011

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Claus Lindholm Jacobsen

Statsautoriseret revisor

Bo Schou-Jacobsen

Statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse for 1. halvår 2011

	Note	År til dato 30.06.11 t.kr.	År til dato 30.06.10 t.kr.	Hele året 2010 t.kr.
Omsætning		233.130	232.808	491.496
Omkostninger:				
Skibenes eksterne driftsomkostninger		145.913	113.925	243.219
Andre eksterne omkostninger		47.381	53.342	99.745
Personaleomkostninger		67.468	69.136	137.530
Af- og nedskrivninger	2	61.713	28.477	55.315
Omkostninger i alt		322.475	264.880	535.809
Driftsresultat (EBIT)		-89.345	-32.072	-44.313
Finansielle indtægter		435	918	1.601
Finansielle udgifter		-7.537	-4.310	-8.694
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat		-96.447	-35.464	-51.406
Skat af periodens resultat af fortsættende aktiviteter	4	-50	2.200	3.411
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter		-96.497	-33.264	-47.995
Periodens resultat af ophørende aktiviteter	5	-40.846	-18.534	-29.528
Periodens resultat		-137.343	-51.798	-77.523

		År til dato 30.06.11 t.kr.	År til dato 30.06.10 t.kr.	Hele året 2010 t.kr.
	Note			
Resultat pr. aktie (EPS)	6	-9,8	-3,7	-5,6
Resultat pr. aktie, udvandet	6	-9,7	-3,7	-5,6
Resultat pr. aktie af fortsættende aktiviteter	6	-6,9	-2,4	-3,4
Resultat pr. aktie af fortsættende aktiviteter, udvandet	6	-6,8	-2,4	-3,4

Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2011

	År til dato 30.06.11 t.kr.	År til dato 30.06.10 t.kr.	Hele året 2010 t.kr.
Periodens resultat	-137.343	-51.798	77.523
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme	-5.537	1.562	-1.358
Overført til resultatopgørelse vedrørende sikring af fremtidige pengestrømme	0	4.745	6.103
Dagsværdiregulering af finansielle aktiver dispo- nible for salg	-412	1.809	3.089
Overført til resultatopgørelse vedrørende solgte og afregnede finansielle aktiver disponible for salg	4.976	0	0
Anden totalindkomst efter skat	-973	8.116	7.834
Totalindkomst i alt	-138.316	-43.682	-69.689

Balance pr. 30. juni 2011

	Note	30.06. 2011 t.kr.	30.06. 2010 t.kr.	31.12. 2010 t.kr.
Aktiver				
Skibe		200.023	366.973	374.926
Terminaler og havneanlæg		20.024	41.583	39.063
Driftsmidler og inventar		11.533	16.000	13.928
Materielle aktiver	7	231.580	424.556	427.917
Kapitalandele i dattervirksomheder		634	634	634
Tilgodehavender hos dattervirksomheder		10.289	12.069	11.108
Finansielle aktiver		10.923	12.703	11.742
Langfristede aktiver		242.503	437.259	439.659
Varebeholdninger		41.741	59.717	54.526
Tilgodehavender fra salg		19.108	39.474	37.319
Tilgodehavende selskabsskat		0	0	0
Andre tilgodehavender m.v.		8.456	17.174	7.241
Finansielle aktiver disponible for salg		0	122.801	124.080
Likvide beholdninger		0	0	401
		69.305	239.166	223.567
Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter	5	188.915	0	0
Kortfristede aktiver i alt		258.220	239.166	223.567
Aktiver i alt		500.723	676.425	663.226

Mols-Linien A/S

	30.06. 2011 t.kr.	30.06. 2010 t.kr.	31.12. 2010 t.kr.
Note			
Passiver			
Aktiekapital	283.333	283.333	283.333
Andre reserver	-964	291	9
Overført resultat	-135.671	27.397	1.672
Udbytte for regnskabsåret	0	0	0
	146.698	311.021	285.014
Egenkapital			
Skibskreditlån	0	131.562	117.315
Finansielle leasingforpligtelser	12.485	13.514	13.004
Hensat forpligtelse til fratrædelser og jubilæum	6.232	6.011	6.351
Hensættelse til udskudt skat	0	1.250	0
	18.717	152.337	136.670
Langfristede forpligtelser			
Skibskreditlån	0	28.300	28.461
Finansielle leasingforpligtelser	1.030	990	1.010
Hensat forpligtelse til fratrædelser og jubilæum	250	250	307
Kreditinstitutter	30.199	47.360	82.331
Periodisering af flerturskort m.v.	42.257	35.457	33.139
Leverandørgæld	39.000	49.632	50.440
Selskabsskat	49	49	0
Anden gæld	49.913	51.029	45.854
	162.698	213.067	241.542
Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter	5 172.610	0	0
	335.308	213.067	241.542
Kortfristede forpligtelser			
	354.025	365.404	378.212
Forpligtelser			
	500.723	676.425	663.226
Passiver			
Der henvises i øvrigt til noteoversigt side 22			

Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2011

	<u>Aktie- kapital TDKK</u>	<u>Andre reserver TDKK</u>	<u>Overført resultat TDKK</u>	<u>Foreslået udbytte TDKK</u>	<u>Egen- kapital i alt TDKK</u>
Egenkapital 01.01.2011	283.333	9	1.672	0	285.014
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	0
Totalindkomst for perioden	<u>0</u>	<u>-973</u>	<u>-137.343</u>	<u>0</u>	<u>-138.316</u>
Egenkapital 30.06.2011	283.333	-964	-135.671	0	146.698
Egenkapital 01.01.2010	283.333	-8.126	79.195	0	354.402
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	0
Udbytte af egne aktier	0	0	0	0	0
Aktiebaseret vederlæggelse	0	301	0	0	301
Totalindkomst for perioden	<u>0</u>	<u>8.116</u>	<u>-51.798</u>	<u>0</u>	<u>-43.682</u>
Egenkapital 30.06.2010	283.333	291	27.397	0	311.021

Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2011

	Note	År til dato 30.06.11 t.kr.	År til dato 30.06.10 t.kr.	Hele 2010 t.kr.
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter (EBIT)		-89.345	-32.072	-44.313
Af- og nedskrivninger		61.713	28.477	55.315
Resultatført aktiebaseret vederlæggelse		0	301	301
Ændring i driftskapital		7.036	-4.524	4.078
Pengestrømme vedr. primær drift		-20.596	-7.818	15.381
Rentebetaling m.v.		-1.270	-2.385	-5.137
Betalt selskabsskat		0	0	-89
Pengestrømme vedrørende drift		-21.866	-10.203	10.155
Salg af finansielle aktiver disponible for videre- salg		123.667	0	0
Investering vedrørende periodiske eftersyn på skibe		-13.851	-9.538	-48.019
Investering i skibe		-3.658	-2.914	-3.115
Investering i terminaler- og havneanlæg		-1.489	-374	-491
Investering i driftsmidler og inventar		-1.157	-1.899	-3.442
Afdrag på lån til datterselskaber (langfristede til- godehavender)		819	945	1.906
Pengestrømme vedrørende investeringer		104.331	-13.780	-53.161
Afdrag på langfristet gæld		-11.306	-11.376	-22.326
Pengestrømme vedrørende finansiering		-11.306	-11.376	-22.326
Pengestrøm fra ophørende aktiviteter	5	-19.428	-14.236	-18.833
Periodens pengestrøm		51.731	-49.595	-84.165
Likvider/bankgæld primo		-81.930	2.235	2.235
Ændring i likviditet		51.731	-49.595	-84.165
Likvider/Bankgæld ultimo		-30.199	-47.360	-81.930

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis.....	23
2. Usædvanlige forhold og ændringer i væsentlige regnskabsmæssige skøn	24
3. Segmentoplysninger	26
4. Skat af periodens resultat	28
5. Ophørende aktiviteter og aktiver bestemt for salg.....	28
6. Resultat pr. aktie	31
7. Til- og afgang af materielle aktiver	32
8. Transaktioner med nærtstående parter	32
9. Eventualaktiver og -forpligtelser	32
10. Ændringer i forpligtelser mv.....	32
11. Begivenheder efter balancedagen.....	32

1. Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 ”Præsentation af delårsregnskaber” som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Delårsrapporten aflægges i danske kroner (DKK), der er selskabets funktionelle valuta.

Den i delårsrapporten anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i selskabets årsrapport for 2010 .

Mols-Linien A/S aflægger ikke koncernregnskab, idet selskabets 2 dattervirksomheder er helt uvæsentlige. Den ene dattervirksomhed er et hvilende selskab uden aktiviteter (under likvidation), medens den anden dattervirksomhed alene udlejer havneanlæg på finansielle leasingvilkår til moderselskabet og ikke har til formål at udøve koncernekstern udlejning eller drive anden erhvervmæssig aktivitet. Som følge af den regnskabsmæssige indregning som finansiell leasing i moderselskabets årsrapport, og da dattervirksomhedernes resultater er helt ubetydelige, afviger moderselskabets resultat og balance alene ganske uvæsentligt fra den samlede koncerns resultat og balance.

Vi henviser til årsrapporten for 2010 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med definitionerne i Den Danske Finansanalytikerforenings vejledning ”Anbefalinger & Nøgletal 2010”.

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Der er en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, som både kan være vedtaget og som endnu ikke er trådt i kraft. Mols-Linien A/S har valgt ikke at anvende disse standarder og fortolkningsbidrag i delårsrapporten for perioden 01.01.11 – 30.06.11, idet ledelsen vurderer, at ingen af disse standarder er relevante for Mols-Linien A/S.

Det er endvidere ledelsens vurdering, at anvendelse af øvrige nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft, ikke vil få væsentlig indvirkning på årsrapporten for de kommende år. For yderligere oplysninger henvises til årsrapporten for 2010, note 1, side 50.

2. Usædvanlige forhold og ændringer i væsentlige regnskabsmæssige skøn

Mange regnskabsposter kan ikke måles med sikkerhed, men alene skønnes. Sådanne skøn omfatter vurderinger på baggrund af de seneste oplysninger, der er til rådighed på tidspunktet for rapportaflæggelsen. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn på grund af ændringer af de forhold, der lå til grund for skønnet, eller på grund af ny information, yderligere erfaring eller efterfølgende begivenheder. Der henvises til årsrapporten for 2010 og beskrivelsen i note 2, side 58.

Usædvanlige forhold

Delårsrapporten for første halvår 2011 er påvirket af nedenstående usædvanlige forhold, som er beskrevet nedenfor samt i ledelsesberetningen ovenfor.

Selskabet har, som oplyst i selskabsmeddelelse nr. 197 af 05.07.11, indgået aftale om salg af selskabets 2 Kombifærger, hvorved færgeruten mellem Kalundborg og Aarhus ophører. I den forbindelse er aktiviteterne vedrørende denne færgetype anført som ophørende aktiviteter og sammenligningstal i resultatopgørelse og pengestrømsopgørelse er tilpasset hertil. Endvidere er aktiver vedrørende ophørende aktiviteter samt tilhørende forpligtelser vist særskilt i balancen.

Ændring i regnskabsmæssige skøn

Der er ikke i perioden 1. januar – 30. juni 2011 foretaget væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn, udover nedenstående.

Selskabets ledelse vurderer løbende nedskrivningsbehov af selskabets færger og havneanlæg.

Eventuelt nedskrivning skal foretages, når den regnskabsmæssige værdi er højere end nettosalgsprisen eller værdien ved fortsat drift (nytteværdien). De skal nedskrives til det højeste af nettosalgspris og værdi ved fortsat drift.

På baggrund af nettosalgsprisen fra 2 uafhængige mæglervurderinger har ledelsen vurderet, at der er grundlag for nedskrivning af selskabets hurtigfærger med 30 MDKK, som er indregnet i resultatopgørelsen for perioden 01.01.11 – 30.06.11.

Mols-Linien A/S

Af- og nedskrivninger vedrørende fortsættende aktiviteter fremkommer herefter således:

	År til dato	År til dato	Hele året
	30.06.11	30.06.10	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Ordinære afskrivninger	31.713	28.477	55.315
Nedskrivning jf. ovenfor	30.000	0	0
I alt	61.713	28.477	55.315

3. Segmentoplysninger

Oplysninger om produkter og services

Segmenterne samt allokering af driftsresultat m.v. er identisk med den interne rapporteringsstruktur i Mols-Linien A/S. Omkostningerne i segmenterne er de direkte registrerede omkostninger med tillæg af systematiske indirekte omkostninger, der primært vedrører centrale servicefunktioner, herunder afskrivninger samt finansielle omkostninger, netto.

Den anvendte regnskabspraksis for opgørelsen af det enkelte segment er i overensstemmelse med Mols-Linien A/S' anvendte regnskabspraksis. Ikke fordelte omkostninger er derfor udtryk for de fælles funktioner, der ikke med rimelighed kan fordeles til segmenterne og består primært af omkostninger til fælles administration og salgsfunktion.

Der registreres og rapporteres ikke segmentaktiver og forpligtelser til bestyrelse m.v., hvorfor dette ikke er medtaget i noten.

Mols-Linien A/S' primære aktiviteter består af transport af passagerer, personbiler og varevogne, lastbiler og busser på færgeruterne mellem Odden og Ebeltoft, Odden og Århus samt Kalundborg og Aarhus, jf. segmentopdelingen af rederidriften nedenfor. Endvidere består Mols-Linien A/S' aktiviteter af drift af restauranter og caféer m.v. tilknyttet ovennævnte færgeruter, rapporteret som et segment.

Idet Mols-Linien A/S' aktiviteter på færgeruten Kalundborg - Aarhus ophører, jf. beskrivelse i ledelsesberetningen samt nedenstående note 5 Ophørende aktiviteter, er såvel rederidrift samt drift af tilhørende restaurant og café vedrørende denne rute samlet i et segment, eftersom aktiver og resultat knyttet til dette segment frasælges sammen med skibene. Sammenligningstal er tilrettet i henhold hertil.

Segmentoplysningerne for kombifærgeruten indeholder særlige omkostninger m.v. i forbindelse med nedlukning af ruten, som er nærmere beskrevet nedenfor i note 5.

Mols-Linien A/S

Aktiviteter – 1. halvår 2011				Rapporte- ringspligtige segmenter
tkr.	Rederidrift, færgetyper		Cate- ring	i alt
	Hurtigfærger	Kombifær- ger (Ophørende aktivitet)		
Segmentomsætning	205.045	80.516	28.085	313.646
Afskrivninger	-61.713	-9.624	0	-71.337
Finansielle poster, netto	-7.102	-10.459	0	-17.561
Segmentresultat før skat	-54.911	-40.846	-2.182	-97.939
Aktiviteter – 1. halvår 2010				Rapporte- ringspligtige Segmenter
tkr.	Rederidrift, færgetyper		Cate- ring	i alt
	Hurtigfærger	Kombifær- ger (Ophø- rende aktivi- tet)		
Segmentomsætning	204.707	74.402	28.101	307.210
Afskrivninger	-28.477	-10.097	0	-38.574
Finansielle poster, netto	-3.392	-1.314	0	-4.706
Segmentresultat før skat	13.842	-18.534	-2.916	-7.608
Afstemning af periodens resultat før skat			1. halvår 2011	1. halvår 2010
Segmentresultat før skat for rapporteringspligtige segmenter			-97.939	-7.608
Ikke fordelte omkostninger, centrale funktioner			-39.354	-46.390
Resultat før skat, jf. resultatopgørelsen			-137.293	-53.998

Oplysninger om væsentlige kunder

Mols-Linien A/S har ikke enkeltstående eller forbundne kunder, der individuelt eller set som gruppe udgør mere end 10 % af den totale omsætning.

4. Skat af periodens resultat

Den i resultatopgørelsen indregnede skatteomkostning for rapportperioden er beregnet efter tonnageskatteordningen.

Det er derfor ikke relevant at foretage en afstemning af den effektive skatteprocent.

5. Ophørende aktiviteter og aktiver bestemt for salg

Mols-Linien A/S har jf. selskabsmeddelelse nr. 197 af 05.07.11, indgået aftale om salg af selskabets 2 Kombifærger, hvorved færgeruten mellem Kalundborg og Aarhus ophører. Der henvises til nærmere beskrivelse heraf ovenfor under ledelsesberetningen.

Den regnskabsmæssige gevinst ved salget af skibene mv. er foreløbigt opgjort til 70 MDKK og den indregnes i resultatopgørelsen i 2. halvår 2011, således at den samlede effekt af kombifærgesalget vil fremgå af årsrapporten for 2011.

Segmentet er klassificeret som ophørende aktivitet jf. ovenfor i note 3, Segmentoplysninger.

I nedenstående hovedtal for de ophørende aktiviteter indgår særlige omkostninger til nedlukning af ruten, herunder særligt omkostninger til fratrædelseslønninger, løn i fritstillingsperioder samt ekstraomkostninger i øvrigt på i alt TDKK. 27.726.

Hovedtal for ophørende aktiviteter (note 5 fortsat)

	År til dato 30.06.11 t.kr.	År til dato 30.06.10 t.kr.	Hele året 2010 t.kr.
Omsætning	80.516	74.402	161.533
Omkostninger:			
Skibenes eksterne driftsomkostninger	36.364	32.662	69.166
Andre eksterne omkostninger	17.116	16.280	33.838
Personaleomkostninger	47.799	32.583	65.025
Afskrivninger	9.624	10.097	20.224
Omkostninger i alt	110.903	91.622	188.253
Driftsresultat (EBIT)	-30.387	-17.220	-26.720
Finansielle poster, netto	-10.459	-1.314	-2.808
Resultat af ophørende aktiviteter efter skat	-40.846	-18.534	-29.528
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-10.508	-5.323	-5.758
Pengestrømme til investeringsaktivitet	-4.742	-4.735	-4.719
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-4.178	-4.178	-8.356
Pengestrømme i alt af ophørende akti- viteter	-19.428	-14.236	-18.833

Hovedtal for ophørende aktiviteter (note 5 fortsat)

	År til dato	År til dato	Hele året
	30.06.11	30.06.10	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Materielle aktiver	149.897		
Varebeholdninger	10.966		
Tilgodehavender	28.052		
	<hr/>		
Aktiver vedrørende ophørende aktiviteter i alt	188.915		
	<hr/>		
Skibskreditlån	138.904		
Øvrige forpligtelser	33.706		
	<hr/>		
Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter i alt	172.610		
	<hr/>		

6. Resultat pr. aktie

	År til dato 30.06.11	År til dato 30.06.10	Hele året 2009
Resultat efter skat (t.kr.)	-137.343	-51.798	-77.523
Resultat efter skat, fortsættende aktiviteter	-96.497	-33.264	-47.995
Gennemsnitligt antal udstedte aktier (tstk.)	14.167	14.167	14.167
Gennemsnitligt antal egne aktier(tstk.)	-207	-207	-208
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie (t.kr.)	13.960	13.960	13.959
Udestående aktieoptioner (tstk.)	169	169	169
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie (tstk.), udvandet	14.129	14.129	14.128
Resultat pr. aktie (DKK)	-9,8	-3,7	-5,6
Resultat pr. aktie, udvandet (DKK)	-9,7	-3,7	-5,6
Resultat pr. aktie (DKK) af fortsættende aktiviteter	-6,9	-2,4	-3,4
Resultat pr. aktie (DKK) af fortsættende aktiviteter, udvandet	-6,8	-2,4	-3,4

Nøgletallene er påvirket af at Mols-Liniens aktiviteter er større i 2. halvår end 1. halvår.

7. Til- og afgang af materielle aktiver

	År til dato 30.06.11	År til dato 30.06.10	Hele året 2010
Skibe	22.251	17.187	55.852
Terminaler og havneanlæg	1.612	374	491
Driftsmidler og inventar	1.157	2.012	3.627
Periodens tilgange	25.020	19.573	59.970
Skibe	0	0	-9.699
Terminaler og havneanlæg	0	0	0
Driftsmidler og inventar	-694	-369	-839
Periodens afgang til regnskabsmæssig værdi	-694	-369	-10.535

8. Transaktioner med nærtstående parter

Der er ikke sket væsentlige ændringer i nærtstående parter samt type og omfang af transaktioner med disse i forhold til det oplyste i årsrapporten for 2010, note 32, side 78.

9. Eventualaktiver og -forpligtelser

Der er ikke siden 31. december 2010 sket væsentlige ændringer, hvorfor der henvises til årsrapporten for 2010, note 28, side 74.

10. Ændringer i forpligtelser mv.

Udover ændringen i forpligtelser som følge af ophør af kombifærgeruten er der ikke siden 31. december 2010 sket væsentlige ændringer i øvrige finansielle forpligtelser mv. Der henvises til det i delårsrapporten på side 9 omtalte og de ændringer, som fremgår af pengestrømsopgørelsen.

11. Begivenheder efter balancedagen

Selskabet har, som oplyst i selskabsmeddelelse nr. 197 af 05.07.11, indgået aftale om salg af selskabets Kombifærger, hvorved færgeruten mellem Kalundborg og Aarhus ophører. Disse forhold er nærmere beskrevet under ledelsens beretning samt i note 3 vedrørende Segmentoplysninger og note 5 vedrørende ophørende aktiviteter.

Der er ikke indtrådt øvrige væsentlige begivenheder efter balancedagen.