

# **MOLS-LINIEN A/S**

CVR.nr. 17 88 12 48

## **DELÅRSRAPPORT FOR**

**PERIODEN 01. JANUAR – 30. JUNI 2014**

## Indholdsfortegnelse

Selskabsoplysninger .....	1
Resume for 1. halvår 2014 .....	2
Hoved- og nøgletal .....	4
Ledelsesberetning .....	6
Ledespåtegning.....	10
Erklæring afgivet af uafhængig revisor.....	11
Resultatopgørelse for 1. halvår 2014 .....	13
Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2014.....	14
Balance pr. 30. juni 2014.....	15
Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2014 .....	17
Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2014.....	18
Noter .....	19

## **Selskabsoplysninger**

### **Selskab**

Mols-Linien A/S

Sverigesgade 6

8000 Aarhus C

CVR. nr. 17 88 12 48

Hjemstedskommune: Aarhus

Telefon: 89 52 52 00

Internet: [www.mols-linien.dk](http://www.mols-linien.dk)

E-mail: mols-linien@mols-linien.dk

### **Dattervirksomhed**

Kattegruternes Reparationsselskab ApS, Aarhus (100 %)

### **Bestyrelse**

Advokat Frantz Palludan, formand \*

Direktør Bo Jagd, næstformand \*

Direktør Kaare Vagner, næstformand

Senior Vice President Lars Christensen

Administrerende direktør Jens Peter Toft \*

Skibsassistent Georg Schuster, medarbejdervalgt

Maskinmester Allan Holm Corneliussen, medarbejdervalgt

Maskinchef Thomas Bisgaard Jensen, medarbejdervalgt

\* Medlem af Revisionsudvalget

### **Direktion**

Administrerende direktør Søren Jespersen

### **Revision**

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Resume for 1. halvår 2014

Bestyrelsen for Mols-Linien A/S har på sit møde dags dato behandlet og godkendt selskabets delårsrapport for perioden 1. januar til 30. juni 2014.

I den forbindelse udsender rederiet sin delårsrapport, som beskriver udviklingen i selskabet, som kan resumeres således:

### Fortsat fremgang

#### Hovedpunkter

- Mols-Liniens trafiktal og resultat for 1. halvår 2014 viser, at rederiet som forventet har kurs mod et overskud i 2014.
- Selskabet overførte i 1. halvår 2014 11,9 % flere personbilsenheder end i 1. halvår 2013.
- Antal personbilsenheder pr. afgang steg med 17,4 % fra 1. halvår 2013 til 1. halvår 2014.
- Overskud på 10,8 MDKK i 2. kvartal 2014 mod et underskud på 16,5 MDKK i 2. kvartal 2013, en forbedring på 27,3 MDKK.
- I 1. halvår 2014 blev resultatet -9,9 MDKK mod -32,0 MDKK i 1. halvår 2013, en forbedring på 22,1 MDKK.
- Omsætningen blev 274,0 MDKK i 1. halvår 2014 mod en omsætning i 1. halvår 2013 på 234,3 MDKK, en fremgang på 39,7 MDKK.
- Trafikken i sommeren 2014 er forløbet bedre end forventet.
- Rederiet har sikret oliepriser i DKK frem til og med april 2015.

**Forventningerne til 2014**

I 1. halvår af 2014 overførte Mols-Linien 500.723 personbilsenheder og forventer at overføre i størrelsesordenen 1,1 million personbilsenheder i 2014.

Mols-Linien overfører flere og flere lastbiler og øvrige enheder hvorfor begrebet ”Personbilsenheder” nu benyttes. I ”Personbilsenheder” medregnes lastbiler og øvrige enheder svarende til hvor mange personbilspladser de optager på vogndækket.

Rederiet har desuden sikret en fast oliepris i DKK i 2014. Stigende oliepriser og/eller stigende kurs på dollar vil derfor ikke påvirke resultatet for 2014.

Med udgangspunkt i disse forudsætninger fastholder Mols-Linien forventningen om et positivt resultat efter skat for 2014 i intervallet 0 – 10 MDKK.

.....

Henvendelse vedrørende denne selskabsmeddelelse kan rettes til:

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

Med venlig hilsen  
Mols-Linien A/S

Frantz Palludan  
Bestyrelsesformand

Søren Jespersen  
Adm. direktør

## Hoved- og nøgletal

<b>Resultatopgørelse:</b>	<b>År til dato 30.06.14 MDKK</b>	<b>År til dato 30.06.13 MDKK</b>	<b>Hele året 2013 MDKK</b>
Nettoomsætning .....	274,0	234,3	535,5
Omkostninger ekskl. nedskrivninger .....	256,1	249,2	528,1
Nedskrivninger .....	0,0	0,0	0,0
Driftsresultat (EBIT) .....	17,9	-14,9	7,4
Resultat af finansielle poster, netto .....	-27,7	-17,1	-42,4
<b>Periodens resultat .....</b>	<b>-9,9</b>	<b>-32,0</b>	<b>-35,1</b>
<b>Balance:</b>	<b>30.06.14 MDKK</b>	<b>30.06.13 MDKK</b>	<b>31.12.13 MDKK</b>
Skibe .....	876,3	926,3	898,3
Øvrige langfristede aktiver .....	24,5	26,4	25,7
Kortfristede aktiver .....	49,8	58,6	41,0
Aktiver i alt .....	950,6	1.011,3	965,0
Egenkapital .....	39,7	45,4	47,9
Langfristede forpligtelser .....	774,6	792,8	785,1
Kortfristede forpligtelser .....	136,3	173,1	132,0
Passiver i alt .....	950,6	1.011,3	965,0
<b>Pengestrømsopgørelse:</b>	<b>År til dato 30.06.14 MDKK</b>	<b>År til dato 30.06.13 MDKK</b>	<b>Hele året 2013 MDKK</b>
Pengestrømme vedrørende drift .....	26,9	-4,4	14,1
Pengestrømme vedrørende investeringer .....	-3,8	-22,6	-23,0
Pengestrømme vedrørende finansiering .....	-7,4	-6,1	-11,1
Pengestrømme ophørende aktiviteter .....	-2,4	-0,3	-0,3
<b>Ændring af likviditet .....</b>	<b>13,3</b>	<b>-33,4</b>	<b>-20,3</b>

**Mols-Linien A/S**


---

<b>Nøgletal:</b>	<b>År til dato 30.06.14</b>	<b>År til dato 30.06.13</b>	<b>Hele året 2013</b>
<b>Aktierelaterede nøgletal</b>			
Resultat pr. aktie (DKK).....	-0,7	-2,3	-2,5
Resultat pr. aktie (DKK), udvandet .....	-0,7	-2,3	-2,5
Indre værdi pr. aktie (DKK) .....	2,8	3,2	3,4
Børskurs ultimo (DKK).....	25,6	36,1	16,2
<b>Driftsrelaterede nøgletal</b>			
Egenkapitalforrentning (%).....	-22,6	-50,1	-53,9
Overskudsgrad (EBIT-margin) (%) .....	6,5	-6,4	1,4
Soliditetsgrad (%) .....	4,2	4,5	5,0

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

## Ledelsesberetning

### Kommentarer til delårsrapporten for 1. halvår 2014

#### Trafikudviklingen i 1. halvår

##### Aarhus-Odden og Ebeltoft-Odden

1. halvår	2014	2013	Ændring
Personbiler i stk.	427.245	414.413	3,1 %
Personbilsenheder i stk.	500.723	447.447	11,9 %
Passagerer i stk.	1.091.962	1.055.109	3,5 %
Personbiler pr. afgang	150	138	8,7 %
Personbilsenheder pr. afgang	175	149	17,4 %

Mols-Linien overfører flere og flere lastbiler og øvrige enheder, hvorfor nøgletallet ”Personbilsenheder” nu inkluderes på oversigten. I ”Personbilsenheder” medregnes lastbiler og øvrige enheder svarende til hvor mange personbilpladser de optager på vogndækket.

#### Fortsat fremgang i hurtigfærgedriften

- I 1. halvår 2014 blev der overført 500.723 personbilsenheder, hvilket var 11,9 % flere end i 1. halvår 2013 på trods af, at der var 5,2 % færre afgange med hurtigfærgerne i 1. halvår 2014 i forhold til 1. halvår 2013.
- Antal personbilsenheder pr. afgang steg med 17,4 % - fra 149 enheder i 1. halvår 2013 til 175 enheder i 1. halvår 2014.
- Antal passagerer steg med 3,5 % i 1. halvår 2014 i forhold til samme periode i 2013. Stigningen skyldtes primært, at der var flere personbiler med færgerne.

Sidste års vækst i antal kunder – specielt efter indsættelsen af KatExpress 2 i maj 2013 – er fortsat i første halvår 2014.

Den nye motortrafikvej mellem Holbæk og Vig, der har gjort det hurtigere og mere behageligt at rejse mellem Østjylland og hovedstadsområdet, har medvirket til, at antallet af kunder over Kattegat er vokset.

Yderligere bidrag til rederiets vækst er foranlediget af et skærpet kundefokus med blandt andet ombygning af KatExpress 1 med ny og større Business BlueClass-Lounge og etablering af



Baresso-café på Max Mols, så der nu er Baresso-caféer på alle færger.

Mols-Liniens nye forretningsområde med overførsel af lastbiler og løstrailere lever op til forventningerne, og fremgangen i antallet af overførte enheder fortsatte i 1. halvår 2014.

## **Regnskab 1. halvår 2014**

### **Resultatopgørelse**

Selskabets omsætning i 1. halvår 2014 er opgjort til 274,0 MDKK mod en omsætning i 1. halvår 2013 på 234,3 MDKK, en fremgang på 17,0%.

Der er i 1. halvår 2014 sejlet 156 færre afgang med hurtigfærgerne i forhold til 1. halvår 2013, hvorfor såvel trafikomsætningen som cateringomsætningen pr. afgang har været større.

Rederiets omkostninger udgjorde 256,1 MDKK i 1. halvår 2014 mod 258,9 MDKK i 1. halvår 2013 før modregning af gevinst ved salg af anlægsaktiver, et fald i omkostningerne på 2,8 MDKK.

Omkostninger til indkøb af brændstof til rederiets færger faldt med 8,8 MDKK i 1. halvår 2014 i sammenligning med 1. halvår 2013.

Personaleomkostningerne blev i 1. halvår 2014 62,7 MDKK, hvilket er en stigning på 1,4 MDKK i forhold til samme periode 2013, primært som følge af ændrede bemandede som følge af ændring i tonnagen.

Resultatet var i 1. halvår 2014 et underskud på 9,9 MDKK mod et underskud på 32,0 MDKK i 1. halvår 2013 – en forbedring på 22,1 MDKK.

### **Balance**

Af de samlede aktiver på 950,6 MDKK udgør materielle aktiver 900,7 MDKK. Hurtigfærger udgør i alt 876,3 MDKK, terminaler og havneanlæg udgør 17,9 MDKK og driftsmidler og inventar udgør 6,5 MDKK

Der har i perioden været tilgang af materielle aktiver på 9,0 MDKK, hvoraf 7,6 MDKK vedrører skibene, 0,8 MDKK vedrører terminal- og havneanlæg og 0,5 MDKK vedrører driftsmidler og inventar.

Kortfristede aktiver udgør 49,8 MDKK pr. 30.06.14 og består af vare- og reservedelslager til 27,3 MDKK, 21,5 MDKK i fragt- og passagerdebitorer og øvrige tilgodehavender samt 1,0 MDKK i likvide beholdninger.

De samlede langfristede forpligtelser udgør 774,6 MDKK pr. 30.06.14 mod 792,8 MDKK pr. 30.06.13.

De samlede kortfristede forpligtelser udgør 136,3 MDKK pr. 30.06.14.

### **Egenkapitalopgørelse**

Mols-Liniens egenkapital er i 1. halvår 2014 påvirket af periodens totalindkomst på -8,3 MDKK. Egenkapitalen pr. 30.06.14 er opgjort til 39,7 MDKK, hvilket fortsat er under 50% af selskabets aktiekapital.

På selskabets generalforsamling den 18.04.13 redegjorde selskabets bestyrelse for selskabets økonomiske stilling samt forventninger til hvorledes egenkapitalen forventes reetableret. I fortsættelse heraf er det, med udgangspunkt i forventningerne for 2014 og efterfølgende år, fortsat bestyrelsens vurdering, at rederiets egenkapital bliver reetableret via positive driftsresultater i de kommende år. Der henvises i øvrigt til afsnit om kapitalberedskab og grundlag for fortsat drift, hvor ændringer i forventningerne, herunder specielt forudsætningerne omkring antal overførte biler, vil kunne få betydelig konsekvens for driftsresultaterne.

### **Pengestrømsopgørelse**

Selskabets pengestrømme i 1. halvår 2014 bestod i et positivt cashflow fra driften på 26,9 MDKK – en forbedring i forhold til 1. halvår 2013 på 31,3 MDKK. Ændringen i selskabets driftskapital på 9,8 MDKK skyldes bl.a. forøgelse af leverandørgæld og anden gæld.

Der var i 1. halvår 2014 en positiv likviditetsforskydning på 13,3 MDKK, en forbedring på 46,7 MDKK i forhold til 1. halvår 2013, primært som følge af positive pengestrømme fra driften.

Periodens likviditetsændring medførte, at Mols-Linien pr. 30. juni 2014 havde en nettobankgæld på 2,0 MDKK. Mols-Linien har pr. 30.06.14 en kreditramme på 25 MDKK.

**Kapitalberedskab**

På baggrund af de for 2014 og 2015 forventede driftsresultater og den i forbindelse med driften genererede likviditet samt på baggrund af den etablerede kreditfacilitet anser ledelsen kapitalberedskabet for tilstrækkeligt.

Med indsættelsen af KatExpress 1 i 2012 og KatExpress 2 i 2013 har selskabet sikret sig et driftsøkonomisk hurtigfærgekoncept, som med de sikrede oliepriser forventes at give både et regnskabsmæssigt overskud og et samlet positivt cash-flow i 2014 og 2015.

**Aktiekurser**

Ved udgangen af første halvår 2014 var børskursen 25,60 DKK for en aktie á 20 DKK, sammenlignet med en børskurs på 16,20 DKK pr. 31.12. 2013. Det betyder, at markedsværdien af aktionærernes aktier i selskabet pr. 30. juni 2014 er 362,7 MDKK mod 229,5 MDKK pr. 31.12. 2013.

**Sikring af oliepris og valutakurs.**

Det kan oplyses, at selskabet har elimineret risikoen for stigninger i oliepris og USD-kurs ved indgåelse af en række CAP-aftaler og fastpris-aftaler frem til og med april 2015.

**Forventningerne til 2014**

I 1. halvår af 2014 overførte Mols-Linien 500.723 personbilsenheder og forventer at overføre i størrelsesordenen 1,1 million personbilsenheder i 2014.

Rederiet har desuden sikret en fast oliepris i DKK i 2014. Stigende oliepriser og/eller stigende kurs på dollar vil derfor ikke påvirke resultatet for 2014.

Med udgangspunkt i disse forudsætninger fastholder Mols-Linien forventningen om et positivt resultat efter skat for 2014 i intervallet 0 – 10 MDKK.

**Begivenheder efter delårsperiodens udløb**

Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder efter balancedagen.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2014 for Mols-Linien A/S.

Delårsregnskabet, der er gennemgået (reviewet) 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 2014 samt af resultatet af selskabets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2014.

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.

Aarhus, den 21. august 2014

### Direktion

Søren Jespersen  
Administrerende direktør

### Bestyrelse

Frantz Palludan  
Bestyrelsesformand

Kaare Vagner  
Næstformand

Bo Jagd  
Næstformand

Lars Christensen

Jens Peter Toft

Georg Schuster

Allan Holm Corneliussen

Thomas Bisgaard Jensen

## Den uafhængige revisors erklæring om review af delårsregnskabet

### Til kapitalejerne i Mols-Linien A/S

Vi har udført review af delårsregnskabet for Mols-Linien A/S for perioden 1. januar 2014 – 30. juni 2014 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og pengestrømsopgørelse samt udvalgte forklarende noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

### Ledelsens ansvar for delårsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et delårsregnskab i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU samt yderligere danske oplysningskrav til delårsregnskaber for børsnoterede selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et delårsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

### Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af vores review at udtrykke en konklusion om delårsregnskabet. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard om review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et perioderegnskab udført efter den internationale standard om review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af et de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om delårsregnskabet.

### Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at delårsregnskabet ikke i alle væsentlige henseender er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU samt yderligere danske oplysningskrav til delårsregnskaber for børsnoterede selskaber.

**Supplerende oplysninger om forhold i regnskabet**

Uden at tage forbehold gør vi opmærksom på oplysninger i delårsregnskabet note 2 ”væsentlige regnskabsmæssige valg i anvendt regnskabspraksis samt væsentlige regnskabsmæssige skøn”, hvor ledelsen redegør for selskabets kapitalberedskab og grundlaget for aflæggelsen af delårsregnskabet under forudsætning om forsat drift. Vi er enige i omtales af usikkerhederne.

Aarhus, den 21. august 2014

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Claus Lindholm Jacobsen

Statsautoriseret revisor

Michael Nielsson

Statsautoriseret revisor

## Resultatopgørelse for 1. halvår 2014

	Note	År til dato 30.06.14 t.kr.	År til dato 30.06.13 t.kr.	Hele året 2013 t.kr.
<b>Omsætning</b>		<b>273.958</b>	<b>234.299</b>	<b>535.524</b>
<b>Omkostninger:</b>				
Skibenes eksterne driftsomkostninger		116.710	125.337	260.622
Andre eksterne omkostninger		49.666	50.166	99.262
Personaleomkostninger		62.746	61.282	126.688
Af- og nedskrivninger		26.809	22.113	51.286
Gevinst/tab ved salg af anlægsaktiver		157	-9.706	-9.775
<b>Omkostninger i alt</b>		<b>256.088</b>	<b>249.192</b>	<b>528.113</b>
<b>Driftsresultat (EBIT)</b>		<b>17.870</b>	<b>-14.893</b>	<b>7.411</b>
Finansielle indtægter		49	1.375	4.450
Finansielle udgifter		-27.734	-18.432	-46.882
<b>Resultat før skat</b>		<b>-9.815</b>	<b>-31.950</b>	<b>-35.021</b>
Skat af periodens resultat	4	-35	-50	-94
<b>Periodens resultat</b>		<b>-9.850</b>	<b>-32.000</b>	<b>-35.115</b>
Fordeles således:				
<b>Aktionærerne i Mols-Linien A/S</b>		<b>-9.850</b>	<b>-32.000</b>	<b>-35.115</b>

	Note	År til dato 30.06.14 t.kr.	År til dato 30.06.13 t.kr.	Hele året 2013 t.kr.
Resultat pr. aktie (EPS)	5	-0,7	-2,3	-2,5
Resultat pr. aktie, udvandet	5	-0,7	-2,3	-2,5

### Totalindkomstopgørelse for 1. halvår 2014

<b>Periodens resultat</b>		<b>-9.850</b>	<b>-32.000</b>	<b>-35.115</b>
<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>				
Dagsværdiregulering af finansielle instrumenter indgået til sikring af fremtidige pengestrømme		1.557	-4.943	736
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>		<b>1.557</b>	<b>-4.943</b>	<b>736</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>		<b>-8.293</b>	<b>-36.943</b>	<b>-34.379</b>
Fordeles således:				
<b>Aktionærerne i Mols-Linien A/S</b>		<b>-8.293</b>	<b>-36.943</b>	<b>-34.379</b>



**Balance pr. 30. juni 2014**

		<b>30.06.</b>	<b>30.06.</b>	<b>31.12.</b>
		<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
	<b>Note</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Aktiver</b>				
Skibe		876.310	926.333	898.287
Terminaler og havneanlæg		17.884	18.016	18.112
Driftsmidler og inventar		6.465	8.231	7.457
<b>Materielle aktiver</b>	<b>6</b>	<b>900.659</b>	<b>952.580</b>	<b>923.856</b>
Kapitalandele i dattervirksomhed		130	130	130
<b>Finansielle aktiver</b>		<b>130</b>	<b>130</b>	<b>130</b>
<b>Langfristede aktiver</b>		<b>900.789</b>	<b>952.710</b>	<b>923.986</b>
Varebeholdninger		27.307	30.290	24.015
Tilgodehavender fra salg		13.910	16.546	10.300
Andre tilgodehavender m.v.		7.590	7.170	5.548
Likvide beholdninger		966	4.591	1.179
<b>Kortfristede aktiver i alt</b>		<b>49.773</b>	<b>58.597</b>	<b>41.042</b>
<b>Aktiver i alt</b>		<b>950.562</b>	<b>1.011.307</b>	<b>965.028</b>

## Mols-Linien A/S

	<b>30.06.</b>	<b>30.06.</b>	<b>31.12.</b>
	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>
<b>Note</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Passiver</b>			
Aktiekapital	283.333	283.333	283.333
Andre reserver	2.399	-4.837	842
Overført resultat	-246.080	-232.428	-236.230
	<b>39.652</b>	<b>45.381</b>	<b>47.945</b>
<b>Egenkapital i alt</b>			
Finansielle leasingforpligtelser	772.362	790.499	782.970
Hensat forpligtelse til fratrædelser og jubilæum	2.240	2.299	2.152
	<b>774.602</b>	<b>792.798</b>	<b>785.122</b>
<b>Langfristede forpligtelser i alt</b>			
Finansielle leasingforpligtelser	17.810	12.144	14.620
Hensat forpligtelse til fratrædelser og jubilæum	130	124	218
Kreditinstitutter	3.005	33.006	16.521
Periodisering af flerturskort m.v.	20.801	23.888	8.253
Leverandørgæld	56.474	62.127	51.833
Selskabsskat	183	174	144
Anden gæld	37.549	38.865	37.572
	135.952	170.328	129.161
Forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter	356	2.800	2.800
	<b>136.308</b>	<b>173.128</b>	<b>131.961</b>
<b>Kortfristede forpligtelser i alt</b>			
	<b>910.910</b>	<b>965.926</b>	<b>917.083</b>
<b>Forpligtelser i alt</b>			
	<b>950.562</b>	<b>1.011.307</b>	<b>965.028</b>

Der henvises i øvrigt til noteoversigt side 19

## Egenkapitalopgørelse for 1. halvår 2014

	<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>
<b>Egenkapital 01.01.2014</b>	<b>283.333</b>	<b>842</b>	<b>-236.230</b>	<b>0</b>	<b>47.945</b>
Totalindkomst for perioden	<u>0</u>	<u>1.557</u>	<u>-9.850</u>	<u>0</u>	<u>-8.293</u>
<b>Egenkapital 30.06.2014</b>	<b><u>283.333</u></b>	<b><u>2.399</u></b>	<b><u>-246.080</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>39.652</u></b>
<b>Egenkapital 01.01.2013</b>	<b>283.333</b>	<b>106</b>	<b>-201.115</b>	<b>0</b>	<b>82.324</b>
Totalindkomst for perioden	<u>0</u>	<u>-4.943</u>	<u>-32.000</u>	<u>0</u>	<u>-36.943</u>
<b>Egenkapital 30.06.2013</b>	<b><u>283.333</u></b>	<b><u>-4.837</u></b>	<b><u>-233.115</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>45.381</u></b>

## Pengestrømsopgørelse for 1. halvår 2014

	År til dato 30.06.14	År til dato 30.06.13	Hele 2013
Note	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Periodens driftsresultat (EBIT)	17.870	-14.893	7.411
Af- og nedskrivninger	26.966	12.407	41.511
Ændring i driftskapital	9.779	15.128	7.673
Pengestrømme fra primær drift	54.615	12.642	56.595
Rentebetalinger m.v.	-27.685	-17.057	-42.432
Betalt selskabsskat	4	-1	-75
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>26.934</b>	<b>-4.416</b>	<b>14.088</b>
Investering vedrørende periodiske eftersyn på skibe	-5.128	-14.186	-19.854
Investering i skibe ekskl. finansielt leasede skibe	-2.510	-27.151	-29.112
Investering i terminaler- og havneanlæg	-848	-3.750	-4.901
Investering i driftsmidler og inventar	-519	-799	-1.564
Salg af materielle aktiver	5.236	23.139	32.306
Afdrag på lån til datterselskaber (langfristede tilgodehavender)	0	107	107
<b>Pengestrømme til investeringsaktivitet</b>	<b>-3.769</b>	<b>-22.640</b>	<b>-23.018</b>
Afdrag på langfristet gæld	-7.418	-6.048	-11.101
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-7.418</b>	<b>-6.048</b>	<b>-11.101</b>
<b>Pengestrøm fra ophørte aktiviteter</b>	<b>-2.444</b>	<b>-295</b>	<b>-295</b>
<b>Periodens pengestrøm</b>	<b>13.303</b>	<b>-33.399</b>	<b>-20.326</b>
Likvider/bankgæld primo	-15.342	4.984	4.984
Ændring i likviditet	13.303	-33.399	-20.326
<b>Likvider/Bankgæld ultimo</b>	<b>-2.039</b>	<b>-28.415</b>	<b>-15.342</b>

## Noter

<b>1. Anvendt regnskabspraksis.....</b>	<b>20</b>
<b>2. Væsentlige regnskabsmæssige valg i anvendt regnskabspraksis samt væsentlige regnskabsmæssige skøn.....</b>	<b>21</b>
<b>3. Segmentoplysninger .....</b>	<b>22</b>
<b>4. Skat af periodens resultat .....</b>	<b>24</b>
<b>5. Resultat pr. aktie .....</b>	<b>24</b>
<b>6. Til- og afgang af materielle aktiver .....</b>	<b>25</b>
<b>7. Transaktioner med nærtstående parter .....</b>	<b>25</b>
<b>8. Eventualaktiver og -forpligtelser .....</b>	<b>25</b>
<b>9. Begivenheder efter balancedagen .....</b>	<b>26</b>

## 1. Anvendt regnskabspraksis

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

Mols-Linien A/S aflægger ikke koncernregnskab, idet selskabets dattervirksomhed er helt uvæsentlig. Dattervirksomheden udlejer alene havneanlæg på finansielle leasingvilkår til moderselskabet og har ikke 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.

Selskabet har implementeret de nedenfor anførte IAS-/IFRS-standarder i perioden. Implementeringen har ikke haft indvirkning på indregning og måling, hvorfor anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til den praksis, som blev anvendt i selskabets årsrapport for 2013.

Vi henviser til årsrapporten for 2013, note 1, side 39-45 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

### **Implementering af nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag**

Mols-Linien A/S har implementeret de af IASB og EU godkendte relevante regnskabsstandarder samt ændringer hertil og de fortolkningsbidrag, der er ikrafttrådt i perioden. Dette omfatter følgende:

Ændringer til IAS 27, IAS 28, IAS 32 og IAS 36 samt IFRIC 21

Ændringerne har ingen effekt på resultat eller egenkapital i delårsrapporten.

### **Nyeste vedtagne ikke ikrafttrådte regnskabsstandarder (IAS/IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC)**

Følgende nye og ændrede standarder træder i kraft for kommende regnskabsår:

Nye standarder IFRS 9 og IFRS 15.

Mols-Linien A/S har endnu ikke vurderet den mulige effekt af en kommende implementering af disse standarder. Reglerne vil blive implementeret i takt med, at de træder i kraft.

## **2. Væsentlige regnskabsmæssige valg i anvendt regnskabspraksis samt 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 2013 og beskrivelsen i note 2, side 45-46.

### **Usædvanlige forhold**

Ud over hvad der er omtalt i ledelsesberetningen ovenfor, er delårsrapporten for første halvår 2014 ikke påvirket af usædvanlige forhold.

### **Væsentlige regnskabsmæssige skøn**

I forbindelse med den praktiske anvendelse af den beskrevne regnskabspraksis har ledelsen i lighed med beskrivelsen i årsrapporten for 2013, note 2 side 45-46, foretaget følgende væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, der har haft en betydelig indflydelse på delårsregnskabet:

#### ***Kapitalberedskab og grundlag for fortsat drift***

Delårsregnskabet er aflagt under forudsætning om fortsat drift.

Der forventes i 2. halvår 2014 en positiv likviditetsudvikling. Endvidere forventes der for 2015 en positiv likviditetsudvikling. Såvel forventningerne for 2014 og 2015 er udarbejdet på grundlag af en række afgørende forudsætninger, herunder en forøgelse af antal overførte biler.

Baseret på ovenstående og under forudsætning af, at forventninger for 2014 og 2015 realiseres, er det bestyrelsen og direktionens vurdering, at kapitalberedskabet er tilstrækkeligt, hvorfor forudsætningen om fortsat drift er lagt til grund for delårsregnskabet.

Ændringer i forudsætningerne i forventningerne for 2014 og 2015, herunder forudsætningerne omkring antal overførte biler, vil kunne få betydelig konsekvens for kapitalberedskabet og tilstrækkeligheden heraf.

#### ***Skibenes regnskabsmæssige værdier***

I lighed med beskrivelsen i årsrapporten for 2013, note 2, side 45-46 vurderer selskabets ledelse løbende nedskrivningsbehov af selskabets færges og havneanlæg. Eventuel nedskrivning

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

På baggrund af nettosalgsprisen fra uafhængig mæglervurdering har ledelsen vurderet, at der ikke er grundlag for yderligere nedskrivning af selskabets hurtigfærger eller tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger.

### **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, varevogne, lastbiler og busser med hurtigfærger 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.

Segmentoplysningerne omfatter alene selskabets fortsættende aktiviteter.



## Mols-Linien A/S

<b>Aktiviteter – 1. halvår 2014</b>			
Tkr.	<b>Rederidrift hurtigfær- ger</b>	<b>Catering</b>	<b>Rapporte- ringspligti- ge segmen- ter i alt</b>
Segmentomsætning	239.367	34.591	273.958
Segmentresultat før afskrivninger og finansielle poster	60.106	184	60.290
Afskrivninger	-26.966	0	-26.966
Finansielle poster, netto	-17.685	0	-17.685
<b>Segmentresultat før skat</b>	<b>15.455</b>	<b>184</b>	<b>15.639</b>

<b>Aktiviteter – 1. halvår 2013</b>			
Tkr.	<b>Rederidrift hurtigfær- ger</b>	<b>Catering</b>	<b>Rapporte- ringspligti- ge segmen- ter i alt</b>
Segmentomsætning	202.813	31.486	234.299
Segmentresultat før afskrivninger og finansielle poster	26.289	179	26.468
Afskrivninger	-12.407	0	-12.407
Finansielle poster, netto	-17.057	0	-17.057
<b>Segmentresultat før skat</b>	<b>-3.175</b>	<b>179</b>	<b>-2.996</b>

<b>Afstemning af periodens resultat før skat</b>	<b>1. halvår 2014</b>	<b>1. halvår 2013</b>
Segmentresultat før skat for rapporteringspligtige segmenter	15.639	-2.996
Ikke fordelte omkostninger, centrale funktioner	-25.454	-28.954
<b>Resultat før skat, jf. resultatopgørelsen</b>	<b>-9.815</b>	<b>-31.950</b>

Væsentlige ikke-kontante omkostninger indeholdt i segmentresultaterne, ud over af- og nedskrivninger, omfatter alene aktivitetsbestemte udsving i leverandørgæld og ikke enkeltstående væsentlige omkostninger, såsom hensættelser, bonus, nedskrivninger på tilgodehavender m.v.

#### 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. Resultat pr. aktie

	År til dato 30.06.14	År til dato 30.06.13	Hele året 2013
Resultat efter skat (t.kr.)	-9.850	-32.000	-35.115
Gennemsnitligt antal udstedte aktier (t.stk.)	14.167	14.167	14.167
Gennemsnitligt antal egne aktier(t.stk.)	-208	-207	-208
<b>Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie (t.kr.)</b>	<b>13.959</b>	<b>13.960</b>	<b>13.959</b>
Udestående aktieoptioner (t.stk.)	169	169	169
<b>Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie (t.stk.), udvandet</b>	<b>14.128</b>	<b>14.129</b>	<b>14.128</b>
Resultat pr. aktie (DKK)	-0,7	-2,3	-2,5
Resultat pr. aktie, udvandet (DKK)	-0,7	-2,3	-2,5

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

## 6. Til- og afgang af materielle aktiver

	År til dato 30.06.14	År til dato 30.06.13	Hele året 2013
Skibe	7.638	486.177	493.806
Terminaler og havneanlæg	848	3.750	4.901
Driftsmidler og inventar	519	799	1.564
<b>Periodens tilgange</b>	<b>9.005</b>	<b>490.776</b>	<b>500.271</b>
Skibe	-238.743	-10.003	-317.644
Terminaler og havneanlæg	0	-3.348	-3.528
Driftsmidler og inventar	-108	-82	-989
<b>Periodens afgang til regnskabsmæssig værdi</b>	<b>-238.851</b>	<b>-13.433</b>	<b>-322.161</b>

## 7. 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 2013, note 29, side 67.

## 8. Lejeforpligtelser, eventualaktiver og –forpligtelser samt sikkerhedsstillelser

Der er i halvåret indgået en ny lejekontrakt, som er uopsigelig i 6 år. Lejeforpligtelsen udgør 8,9 MDKK.

I juli 2010 blev en af selskabets hurtigfærger Max Mols ramt af et motorhavari, hvorefter selskabet anmodede forsikringsselskabet om udbetaling af forsikringssummen, hvilket blev afvist af forsikringsselskabet.

Dette forsikringskrav har siden været omtalt i årsrapporterne, senest i Årsrapporten for 2013 under note 25 som et eventualaktiv.

Der er i 2012 faldet dom i sagen, hvor selskabet er blevet tilkendt en erstatning på 19,2 MDKK med tillæg af sagsomkostninger og procesrente, jf. selskabsmeddelelse nr. 209 af 21. maj 2012. Jf. selskabsmeddelelse nr. 210 af 4. juni 2012 har selskabet modtaget meddelelse om, at forsikringsselskabet har anket den pågældende dom til landsretten. Rederiet har derfor i

lighed den regnskabsmæssige behandling ved aflæggelse af årsregnskabet for 2012 ikke indregnet den forventede forsikringsdækning som et tilgodehavende. Til sikkerhed for gæld til kreditinstitutter er der givet transport i et eventuelt erstatningsbeløb.

Det vurderes uændret af selskabets ledelse samt juridiske rådgivere, at selskabet vil få medhold i påstanden om dækning under forsikringspolicerne.

Der har i 2013 været et motorhaveri på Max Mols, som forsikringsselskabet har afvist at dække. Sagen er i januar 2014 udtaget til stævning. Den forventede forsikringsdækning er i lighed med ovennævnte forsikringssag ikke indregnet som et tilgodehavende selvom det af selskabets ledelse og juridiske rådgivere vurderes at være dækket under forsikringspolicerne.

Derudover er der ikke siden 31. december 2013 sket væsentlige ændringer, hvorfor der henvises til årsrapporten for 2013, note 25, side 63.

## **9. Begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder efter balancedagen af betydning for delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2014.