

A.P. Møller - Mærsk A/S

Delårsrapport 1. kvartal 2012



Delårsrapport 1. kvartal 2012

A.P. Møller - Mærsk Gruppen

Side

Ledelsesberetning

Sammenfatning for Gruppen af 1. kvartal 2012	3
Forventninger til 2012	4
Hoved- og nøgletal	5
Gruppens forretningsområder	7
Forretningsoversigt	8
Forretningsområder	
Maersk Line	9
Maersk Oil	11
APM Terminals	13
Maersk Drilling	14
Maersk Supply Service	15
Maersk Tankers	16
Damco	16
SVITZER	17
Strategiske og andre investeringer	18
Ikke allokerede aktiviteter	19
Ledelsespåtegning	20
Konsolideret delårsregnskab	
Sammendraget resultatopgørelse	21
Totalindkomstopgørelse	22
Sammendraget balance	23
Sammendraget pengestrømsopgørelse	25
Egenkapitalopgørelse	26
Noter	28

Ændring i præsentation

Præsentationen af segmentresultaterne er ændret fra 1. januar 2012.
Ændringerne er beskrevet i note 1.

Medmindre andet er anført, henviser samtlige tal i parentes til
tilsvarende tal for første kvartal 2011.

Udtalelser om forventninger til fremtiden

Delårsrapporten indeholder udtalelser om forventninger til fremtiden. Sådanne udtalelser er underlagt risici og usikkerheder, da en række faktorer, hvoraf mange ligger uden for A.P. Møller - Mærsk A/S'

kontrol, kan føre til, at den faktiske udvikling og det faktiske resultat adskiller sig markant fra forventningerne i delårsrapporten.

A.P. Møller - Mærsk Gruppen

Delårsrapport 1. kvartal 2012

Sammenfatning for Gruppen af 1. kvartal 2012

(tal for 1. kvartal 2011 i parentes)

	DKK mio. 1. kvartal			USD mio. 1. kvartal		
	2012	2011	Ændring	2012	2011	Ændring
Omsætning	81.250	79.112	3%	14.316	14.488	-1%
Resultat før af- og nedskrivninger m.v.	14.422	22.505	-36%	2.541	4.122	-38%
Af- og nedskrivninger	7.124	6.692	6%	1.255	1.226	2%
Avance ved salg af anlægsaktiver, m.v., netto	1.841	330	458%	324	60	440%
Resultat før finansielle poster	9.429	16.356	-42%	1.661	2.995	-45%
Resultat før skat	8.485	15.034	-44%	1.495	2.753	-46%
Periodens resultat	6.668	6.353	5%	1.175	1.163	1%
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	6.580	12.321	-47%	1.159	2.256	-49%
Pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer	-4.965	-6.741	-26%	-875	-1.234	-29%
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC), annualiseret	10,1%	11,7%		10,0%	11,7%	

Gruppen realiserede et overskud på USD 1,2 mia. (USD 1,2 mia.), og afkastet af den investerede kapital (ROIC) var på 10,0% (11,7%) for kvartalet. Eksklusive salgsavancer og en engangsskatteindtægt fra forlig i en algerisk skattesag havde Gruppen et nulresultat (overskud på USD 1,1 mia.), og ROIC var 1,1% (11,2%). Pengestrøm fra driftsaktiviteter var USD 1,2 mia. (USD 2,3 mia.), og pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer var negativ med USD 0,9 mia. (negativ med USD 1,2 mia.). Gruppens frie pengestrøm udgjorde USD 0,3 mia. (USD 1,0 mia.), og den nettorentebærende gæld var USD 15,5 mia. (USD 15,3 mia. pr. 31. december 2011). Egenkapitalen udgjorde USD 37,6 mia. (USD 36,2 mia. pr. 31. december 2011), positivt påvirket af periodens resultat på USD 1,2 mia.

Maersk Line fik et underskud på USD 599 mio. (overskud på USD 424 mio.) og et negativt ROIC på 12,7% (positivt med 10,0%) i første kvartal. Maersk Lines mængder steg med 18%, og den gennemsnitlige fragtrate faldt med 9% i forhold til første kvartal sidste år. Maersk Line annoncerede en generel ratestigning for ruterne mellem

Asien og Europa med virkning fra marts 2012, der stort set blev fuldt accepteret, understøttet af en reduktion af kapaciteten på 9%. Det meste af kapacitetsreduktionen skyldtes lavere gennemsnitsfart. Maersk Lines introduktion af Daily Maersk har ændret industristandarden og andre rederier har efterfølgende konsolideret deres serviceydelser i tre alliancer. 85% af mængderne for ruterne mellem Asien og Nordeuropa transporteres nu af Maersk Line eller de tre alliancer.

Maersk Oils overskud for perioden var USD 1,3 mia. (USD 0,5 mia.), og ROIC var på 76,5% (46,3%). En engangsskatteindtægt på USD 0,9 mia. som følge af forlig i en algerisk skattesag og en avance fra et delvist salg af andele i Brasilien havde ligeledes en positiv indvirkning på resultatet. Resultatet blev også positivt påvirket af en højere gennemsnitlig oliepris på USD 119 pr. tønde (USD 105 pr. tønde) og negativt påvirket af en nedgang på 24% i produktionsandelen til 254.000 tønner olie pr. dag i forhold til 335.000 tønner olie pr. dag i første kvartal sidste år. Maersk Oil færdiggjorde fem (tre) efterforsknings- eller

vurderingsbrønne i første kvartal, og efterforskningsomkostningerne beløb sig til USD 299 mio. (USD 141 mio.).

APM Terminals' overskud for perioden var på USD 235 mio. (USD 141 mio.) understøttet af salgsavancer efter skat på USD 73 mio. som følge af optimering af porteføljen. ROIC steg til 18,1% (11,8%). På trods af faldende mængder i Europa steg det samlede antal håndterede containere med 10% drevet af vækstmarkeder og nye terminaler. EBITDA-marginen faldt til 22,7% (23,3%). APM Terminals overtog driften af Skandia Container Terminal i Göteborg, Sverige, fra januar 2012.

Maersk Drilling leverede et overskud på USD 125 mio. (USD 122 mio.), og ROIC var på 12,2% (12,9%). Der blev indgået adskillige kontrakter i kvartalet, hvilket giver en høj grad af gennemsigthed for indtjeningen i 2012 og 2013. Den operationelle opetid var fortsat høj. Maersk Supply Service leverede et overskud på USD 42 mio. (USD 43 mio.), og ROIC var på 7,7% (7,7%), med spotrater på samme niveau som i første kvartal 2011. Der blev indgået fire langsigtede kontrakter til de brasilianske og afrikanske dybtvandsmarkeder.

Salget af Maersk LNG resulterede i en avance på USD 73 mio. og en pengestrøm på USD 1,2 mia.

Forventninger til 2012

A.P.Møller - Mærsk Gruppen forventer et resultat lidt lavere end 2011-resultatet (USD 3,4 mia.). Pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer forventes at være på samme niveau som i 2011, mens pengestrøm fra driftsaktiviteter forventes at følge resultatudviklingen.

Maersk Line forventer et negativt til neutralt resultat i 2012, baseret på en forventning om at forbedrede fragtrater siden marts 2012 vil fortsætte. Forventningerne er meget følsomme over for ændringer i markedsbalancen. Global efterspørgsel på søfragt af containere forventes at stige 4-6% i 2012, lavere på Asien – Europa ruterne, men understøttet af højere vækst på de nord- og sydgående ruter.

Maersk Oil forventer et resultat for 2012 på samme niveau som resultatet for 2011 (USD 2,1 mia.) påvirket af en kompensation på USD 0,9 mia. fra skatteafgørelsen i Algeriet. Det forventede resultat er baseret på en olieproduktion på 265.000 tønder olie pr. dag ved en gennemsnitlig oliepris på USD 110 pr. tønde. Efterforskningsomkostninger forventes at blive over USD 1 mia.

APM Terminals forventer et resultat over 2011 samt højere vækst end markedet understøttet af mængder fra porteføljeudvidelse.

Maersk Drilling og Maersk Supply Service forventer et resultat på niveau med 2011. Det samlede resultat fra alle andre aktiviteter forventes at være på niveau med 2011 eksklusive salgsavancer og nedskrivninger.

Der er betydelig usikkerhed knyttet til forventningerne til 2012, ikke mindst som følge af udviklingen i verdensøkonomien. Gruppens forventede resultat afhænger af en række faktorer. Baseret på forventet indtjeningsniveau og efter en "alt andet lige" betragtning er følsomheder for de fire vigtigste faktorer estimeret i nedenstående tabel.

Faktorer	Ændring	Effekt på Gruppens resultat
Oliepris for Maersk Oil	+/- 10 USD/tønde	+/-USD 0,2 mia.
Bunker	+/- 100 USD/ton	-/+USD 0,2 mia.
Containerfragtrate	+/- 100 USD/FFE	+/-USD 0,7 mia.
Containerfragtmængde	+/- 100.000 FFE	+/-USD 0,2 mia.

København, den 16. maj 2012

Kontaktpersoner: Group CEO Nils Smedegaard Andersen – tlf. 3363 1912
Group CFO Trond Westlie – tlf. 3363 3106

Delårsrapporten for 2. kvartal forventes offentliggjort den 14. august 2012.

Beløb i DKK mio.

Hoved- og nøgletal

	1. kvartal		Hele året
	2012	2011	2011
Omsætning	81.250	79.112	322.520
Resultat før af- og nedskrivninger m.v. (EBITDA)	14.422	22.505	78.506
Af- og nedskrivninger	7.124	6.692	28.889
Avance ved salg af anlægsaktiver m.v., netto	1.841	330	4.764
Andel af resultat i associerede virksomheder	290	213	651
Resultat før finansielle poster (EBIT)	9.429	16.356	55.032
Finansielle poster, netto	-944	-1.322	-4.580
Resultat før skat	8.485	15.034	50.452
Skat	1.825	8.682	32.447
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	6.660	6.352	18.005
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	8	1	78
Periodens resultat	6.668	6.353	18.083
A.P. Møller - Mærsk A/S' andel	6.152	6.076	15.189
Aktiver i alt	404.823	361.744	404.743
Egenkapital i alt	209.606	190.284	207.935
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	6.580	12.321	38.886
Pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer	-4.965	-6.741	-52.259
Investeringer i materielle anlægsaktiver	14.932	7.598	41.789
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC), annualiseret	10,1%	11,7%	7,8%
Egenkapitalforrentning efter skat, annualiseret	12,8%	13,3%	9,0%
Egenkapitalandel	51,8%	52,6%	51,4%
Resultat pr. aktie (EPS), DKK	1.409	1.392	3.479
Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1.409	1.391	3.478
Pengestrøm fra driftsaktiviteter pr. aktie, DKK	1.507	2.823	8.907
Udbytte pr. aktie, DKK	-	-	1.000
Børskurs (B-aktie) ultimo, DKK	43.080	49.490	37.920
Samlet markedsværdi, ultimo	183.616	213.517	160.982

Det konsoliderede delårsregnskab på side 21-38 præsenteres i DKK. Til yderligere illustration af den forretningsmæssige udvikling er hoved- og nøgletal for A.P. Møller - Mærsk Gruppen samt segmenttal også præsenteret i USD. For de segmenter, hvor funktionel valuta overvejende er USD, gives kommentarerne til USD-tallene. For de øvrige segmenter gives kommentarerne til DKK-tallene.

Der er ikke foretaget revision eller review af det konsoliderede delårsregnskab. Det konsoliderede delårsregnskab er udarbejdet i henhold til IAS 34. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til det konsoliderede regnskab for 2011, når bortses fra ændring i præsentation af segmenter som beskrevet i note 1 til det konsoliderede delårsregnskab, hvortil der henvises.

Beløb i USD mio.

Hoved- og nøgletal

	1. kvartal		Hele året
	2012	2011	2011
Omsætning	14.316	14.488	60.230
Resultat før af- og nedskrivninger m.v. (EBITDA)	2.541	4.122	14.661
Af- og nedskrivninger	1.255	1.226	5.396
Avance ved salg af anlægsaktiver, m.v., netto	324	60	890
Andel af resultat i associerede virksomheder	51	39	122
Resultat før finansielle poster (EBIT)	1.661	2.995	10.277
Finansielle poster, netto	-166	-242	-855
Resultat før skat	1.495	2.753	9.422
Skat	321	1.590	6.060
Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	1.174	1.163	3.362
Periodens resultat af ophørte aktiviteter	1	-	15
Periodens resultat	1.175	1.163	3.377
A.P. Møller - Mærsk A/S' andel	1.084	1.113	2.836
Aktiver i alt	72.673	68.922	70.444
Egenkapital i alt	37.628	36.254	36.190
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	1.159	2.256	7.262
Pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer	-875	-1.234	-9.759
Investeringer i materielle anlægsaktiver	2.631	1.391	7.804
Afkast af investeret kapital efter skat (ROIC), annualiseret	10,0%	11,7%	8,3%
Egenkapitalforrentning efter skat, annualiseret	12,7%	13,2%	9,6%
Egenkapitalandel	51,8%	52,6%	51,4%
Resultat pr. aktie (EPS), USD	248	255	650
Udvandet resultat pr. aktie, USD	248	255	649
Pengestrøm fra driftsaktiviteter pr. aktie, USD	265	517	1.663
Udbytte pr. aktie, USD	-	-	174
Børskurs (B-aktie) ultimo, USD	7.734	9.429	6.600
Samlet markedsværdi, ultimo	32.962	40.681	28.018
Gennemsnitlig USD/DKK kurs	5,68	5,46	5,35
USD/DKK kurs ved periodens udgang	5,57	5,25	5,75
Maersk Line			
Transporterede mængder (FFE i mio.)	2,2	1,8	8,1
Gennemsnitlig rate (USD pr. FFE)	2.646	2.908	2.828
Gennemsnitlig pris på brændstof (USD pr. ton)	685	523	620
Maersk Oil			
Gennemsnitlig andel af olie- og gasproduktion (tusinde tønder olieækvivalenter pr. dag)	254	335	333
Gennemsnitlig råoliepris (Brent) (USD pr. tønde)	119	105	111
APM Terminals			
Håndterede containere (målt i mio. TEU vægtet med ejerandel)	8,6	7,8	33,5

Gruppens forretningsområder

Gruppens investerede kapital pr. 31. marts 2012 var USD 53 mia. (USD 48 mia.) og annualiseret afkast af investeret kapital efter skat (ROIC) var 10,0% (11,7%).

		Andel af omsætning 1. kvartal ¹	Andel af investeret kapital 31. marts ²	Investeret kapital 31. marts USD mio.	ROIC, annualiseret (USD) 1. kvartal	
		2012	2012	2012	2012	2011
A.P. Møller - Mærsk Gruppen				53.363	10,0%⁴	11,7%
Maersk Line ³	Global containerfart	42%	36%	19.296	-12,7%	10,0%
Maersk Oil	Olie- og gasproduktion samt efterforskningsaktiviteter	17%	13%	7.107	76,5% ⁴	46,3%
APM Terminals	Containerterminalaktiviteter, indlandstransport, containerdepoter og reparation af containere m.v.	8%	10%	5.237	18,1%	11,8%
Maersk Drilling	Offshore boreaktiviteter samt operation af landrigge gennem 50% ejerskab af Egyptian Drilling Company	3%	8%	4.145	12,2%	12,9%
Maersk Supply Service	Forsyningsskibsaktivitet med ankerhåndterings- og platform supplyskibe m.v.	1%	4%	2.164	7,7%	7,7%
Maersk Tankers	Tankskibstransport af råolie, olieprodukter og gas	2%	7%	4.022	-2,9%	0,4%
Damco	Logistik- og forwarding aktiviteter	5%	1%	372	8,2%	14,7%
SVITZER	Bugser- og bjærgningsaktivitet m.v.	2%	3%	1.618	8,2%	4,4%
Dansk Supermarked	Supermarkeder (Føtex og Bilka), stormagasiner (F. Salling) og discountbutikker (Netto) m.v.	15%	5%	2.865	6,9%	9,2%
Maersk FPSOs	Flydende olie- og gasproduktionsenheder	1%	2%	1.293	5,2%	0,6%
Andre forretningsområder	Odense Staalskibsværft Gruppen, 20% ejerandel i Danske Bank A/S (associeret virksomhed), Maersk Container Industry, Ro/Ro og relaterede aktiviteter og øvrige	4%	11%	5.591	6,1%	4,9%

¹ Forretningsområdets andel af Gruppens omsætning eksklusiv ikke allokerede aktiviteter og elimineringer.

² Forretningsområdets andel af Gruppens investerede kapital eksklusiv ikke allokerede aktiviteter og elimineringer.

³ Maersk Line omfatter Gruppens containerskibsaktiviteter, herunder Maersk Line, Safmarine, MCC og Seago Line.

⁴ Væsentlig påvirkning fra tilbagebetaling af skat på USD 0,9 mia. i 1. kvartal 2012.

Forretningsoversigt

1. kvartal	DKK mio.		USD mio.	
	2012	2011	2012	2011
Omsætning				
Maersk Line	35.824	32.099	6.312	5.878
Maersk Oil	14.406	16.779	2.538	3.073
APM Terminals	6.840	5.793	1.205	1.061
Maersk Drilling	2.772	2.387	488	437
Maersk Supply Service	1.218	1.116	215	204
Maersk Tankers	1.865	1.733	329	317
Damco	4.186	3.738	738	685
SVITZER	1.483	1.044	261	191
Dansk Supermarked	13.030	14.047	2.296	2.573
Maersk FPSOs og Maersk LNG	664	644	117	118
Rapporteringspligtige segmenter i alt	82.288	79.380	14.499	14.537
Andre virksomheder	2.898	2.417	511	443
Ikke allokerede aktiviteter (Maersk Oil Trading)	1.822	1.747	321	320
Elimineringer	-5.758	-4.432	-1.015	-812
I alt	81.250	79.112	14.316	14.488
Periodens resultat				
Maersk Line	-3.402	2.316	-599	424
Maersk Oil	7.341	2.934	1.293	537
APM Terminals	1.332	769	235	141
Maersk Drilling	711	664	125	122
Maersk Supply Service	236	235	42	43
Maersk Tankers	-162	21	-28	4
Damco	40	39	7	7
SVITZER	187	97	33	18
Dansk Supermarked	267	360	47	66
Maersk FPSOs og Maersk LNG	624	78	110	14
Rapporteringspligtige segmenter i alt	7.174	7.513	1.265	1.376
Andre virksomheder	474	305	83	56
Ikke allokerede aktiviteter	-920	-1.361	-162	-249
Elimineringer	-68	-105	-12	-20
Ophørte aktiviteter, efter eliminering	8	1	1	-
I alt	6.668	6.353	1.175	1.163

Sammenfatning for Maersk Line

- Tab på USD 599 mio. (overskud på USD 424 mio.)
- Negativt ROIC med 12,7% (positivt med 10,0%)
- Pengestrøm fra driftsaktiviteter var negativ med USD 257 mio. (positiv med USD 615 mio.)
- Mængderne steg med 18% til 2,2 mio. FFE (1,8 mio. FFE)
- Fragtrate faldt med 9% til 2.646 USD/FFE (2.908 USD/FFE)
- Prisen på brændstof steg med 31% til USD 685 pr. ton
- Indtjening pr. transporteret FFE var negativ med USD 263 (positiv med USD 217)
- 9% kapacitetsreduktion på Asien – Europa
- Ratestigninger fra marts blev næsten fuldt accepteret
- Markedsandelen blev fastholdt

Maersk Lines resultat var negativt påvirket af lavere fragtrater og højere brændstofpriser, men positivt påvirket af en stigning i den samlede mængde.

Pengestrøm fra anlægsinvesteringer var negativ med USD 1,1 mia. (negativ med USD 0,6 mia.) relateret til tidligere bestilte skibe. Der blev ikke afgivet bestilling på nye skibe i kvartalet. Indtjening pr. transporteret FFE, eksklusive salgsavancer, faldt med USD 480 i forhold til første kvartal 2011, hovedsageligt på grund af faldet i fragtrater.

De samlede enhedsomkostninger pr. transporteret FFE steg med 6%, primært på grund af højere brændstofpriser. Brændstofprisen var 31% højere, og de samlede brændstofomkostninger steg med 44% til USD 1,9 mia. i forhold til samme periode 2011. Enhedsomkostninger eksklusive stigning i brændstofomkostninger faldt med 1%, hovedsageligt på grund af reduktion i brændstofforbruget pr. transporteret FFE.

MARKEDET FOR CONTAINERTRANSPORT

Efterspørgslen på containertransport steg med 1,3% sammenlignet med første kvartal 2011. Den store tilgang af ny tonnage fra skibsværfterne fastholdt fragtraterne i januar og februar på det uholdbare niveau fra fjerde kvartal 2011.

Der blev leveret 47 nye skibe, hvoraf 18 med kapacitet på over 10.000 TEU, til den samlede containerflåde i første kvartal. Et mere kontrolleret udbud af kapacitet, inklusive reduceret hastighed og oplægninger, havde en positiv indvirkning på markedsbalancen.

Oplægning udgjorde 5,3% (838.000 TEU) af den samlede containerflåde ved udgangen af første kvartal i forhold til 3,9% (595.000 TEU) ved udgangen af 2011. Oplægning topper normalt i løbet af første kvartal. 0,4% (61.000 TEU)

af den samlede flåde blev solgt til ophugning i løbet af første kvartal.

MAERSK LINE

Maersk Line implementerede en række initiativer i første kvartal for at genoprette lønsomheden. Især Maersk Line introducerede en general ratestigning og reducerede kapaciteten på ruterne mellem Asien og Europa med 9%. Størstedelen af den reducerede kapacitet skyldtes lavere gennemsnitsfart, hvorved brændstofforbruget blev redu-

Maersk Line	USD mio. 1. kvartal	
Hovedtal	2012	2011
Omsætning	6.312	5.878
Resultat før af- og nedskrivninger m.v. (EBITDA)	-162	779
Af- og nedskrivninger	410	376
Avance ved salg af anlægsaktiver m.v., netto	1	50
Andel af resultat i associerede virksomheder	-	-2
Resultat før finansielle poster (EBIT)	-571	451
Skat	28	27
Driftsresultat efter skat (NOPAT)	-599	424
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-257	615
Pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer	-1.130	-567
Investeret kapital	19.296	17.195
ROIC, annualiseret	-12,7%	10,0%
Transporterede mængder (FFE i mio.)	2,2	1,8
Gennemsnitlig rate (USD pr. FFE)	2.646	2.908
Gennemsnitlig pris på brændstof (USD pr. ton)	685	523



Maersk Line
Rotterdam, Holland

Edith Maersk er en del af Daily Maersk servicekonceptet, der kombinerer hyppige afgangene med høj pålidelighed ved ankomst. Mere end 90.000 containere blev transporteret i de første seks måneders drift.

ceret, og udnyttelsen af skibene blev forbedret. Der blev taget yderligere initiativer for at reducere omkostningerne, og integrationen af Safmarine i Maersk Lines organisation blev afsluttet.

Maersk Lines introduktion af Daily Maersk har ændret industristandarden. Som reaktion herpå har 12 andre rederier konsolideret deres serviceydelser i tre alliancer. 85% af mængderne for ruterne mellem Asien og Europa transporteres nu af Maersk Line eller de tre alliancer. Daily Maersk har sejlet med en pålidelighed på over 97% siden introduktionen i september 2011.

Maersk Lines markedsandel fra december 2011 blev fastholdt i første kvartal 2012.

Sammenlignet med første kvartal 2011 steg de transporterede mængder med 18% til 2,2 mio. FFE (1,8 mio. FFE). Mængderne steg med 22% på ruterne mellem Asien og Europa. Mængderne på de østgående ruter steg med 39% og på de vestgående med 13%.

Mængderne på Afrika- og Latinamerika-ruterne steg henholdsvis med 16% og 23%. Intra-asien mængderne steg 22% i første kvartal.

De gennemsnitlige fragtrater var 9% lavere end i første kvartal 2011 og 1% lavere end fjerde kvartal 2011. Maersk Line annoncerede en generel ratestigning for

Asien – Europa fra marts 2012, hvilket blev næsten fuldt accepteret.

Der blev leveret seks nye skibe med en kombineret kapacitet på 38.000 TEU fra værfterne i løbet af første kvartal. Flåden består nu af 260 ejede skibe og 366 chartrede skibe med en samlet kapacitet på 2,5 mio. TEU. Gruppen ejer endvidere fem og har chartret 11 multi purpose-skibe. Der forventes leveret 12 containerskibe (66.000 TEU) til Maersk Line inden udgangen af 2012.

Frekvensen af arbejdsulykker (LTIF) i de sidste fire kvartaler var 0,57 pr. mio. arbejdstimer (0,65 pr. mio. arbejdstimer).

	Rater 2012/ 2011	Mængder 2012/ 2011	Fordeling af mæng- der pr. rute 2012
Asien – Europa	-21%	22%	37%
Afrika	2%	16%	15%
Latinamerika	-8%	23%	14%
Transpacific	-5%	21%	11%
Transatlanten	0%	8%	8%
Intra-asien	3%	22%	6%
Oceanien	-3%	7%	5%
Intra-europa	4%	0%	4%
I alt	-9%	18%	100%

Sammenfatning for Maersk Oil

- Overskuddet var USD 1,3 mia. (USD 0,5 mia.) inklusive tilbagebetaling af skat på USD 0,9 mia.
- ROIC var 76,5% (46,3%)
- Pengestrøm fra driftsaktiviteter var USD 1,1 mia. (USD 1,2 mia.)
- Produktionsandelen faldt med 24% til 254.000 tønder olie pr. dag (335.000 tønder olie pr. dag)
- Olieprisen steg med 13% til USD 119 pr. tønde
- Efterforskningsomkostningerne steg til USD 299 mio. (USD 141 mio.)
- Forlig i algerisk skattesag med positiv effekt i første kvartal på USD 0,9 mia.
- Der blev foretaget ændringer i porteføljen i Brasilien (salg) og Irak (øget ejerandel)
- Azul-brønden i Angola var lovende

Maersk Oils overskud steg med 141% i forhold til første kvartal 2011, positivt påvirket af forliget om et algerisk skattekrav på USD 0,9 mia. samt en salgsavance efter skat på USD 92 mio. fra et salg i Brasilien og negativt påvirket af en lavere produktionsandel og højere efterforskningsomkostninger.

PRODUKTION OG UDVIKLING

Den gennemsnitlige daglige andel af olie- og gasproduktion var 254.000 tønder olie pr. dag, hvilket var 24% lavere end i 1. kvartal 2011 (335.000 tønder olie pr. dag). Nedgangen var i overensstemmelse med forventningerne og skyldtes en lavere produktionsandel i Qatar og en lavere produktion i Danmark, Storbritannien og Brasilien.

I **Qatar** blev de sidste af 169 planlagte brønde fra feltudviklingsplanen fra 2005 sat i produktion. Andelen af olieproduktionen var 96.000 tønder olie pr. dag, 36% lavere end i 1. kvartal 2011 (150.000 tønder olie pr. dag). Faldet var som forventet, og skyldes lavere andel til dækning af investeringer og omkostninger samt højere oliepriser.

I den danske del af **Nordsøen** fortsætter boreaktiviteterne og er yderligere planlagt for Dan, Tyra og Valdemar felterne for delvist at modvirke den faldende produktion. I juli 2012 overtager Den Danske Nordsøfond, som er ejet af den danske stat, en 20% andel i DUC. Virkningen af ændringen på Gruppens nettoresultat er neutral, da den danske stats deltagelse erstatter en 20% overskudsandel, der er betalt siden aftalen blev indgået i 2003.

Andelen af olieproduktionen var 68.000 tønder olie pr. dag, 8% lavere end i samme periode 2011 (74.000 tønder olie pr. dag). Den samlede andel af gasproduktionen var 0,5 mia. m³ eller gennemsnitligt 39.000 tønder olie pr. dag, 9% lavere end i samme periode 2011 (43.000 tønder olie pr. dag). Den lavere olie- og gasproduktion skyldtes faldende produktion fra modne felter.

I **Storbritannien** var produktionsandelen 18.000 tønder olie pr. dag, hvilket var 59% lavere end i samme periode i 2011 (44.000 tønder olie pr. dag). Produktionen var negativt påvirket af driftstopet på Janice feltet på grund af reparation af et nødnedlukningssystem, såvel som driftstopet på Gryphon FPSO, der blev beskadiget under en storm i februar 2011. Oliefeltet Janice kom tilbage i produktion sidst i april, og Gryphon forventes igangsat i andet halvår 2012. Produktionstab og skaderne forventes

Maersk Oil	USD mio. 1. kvartal	
Hovedtal	2012	2011
Omsætning	2.538	3.073
Resultat før af- og nedskrivninger m.v. (EBITDA)	1.853	2.548
Af- og nedskrivninger	495	516
Avance ved salg af anlægsaktiver m.v., netto	110	1
Andel af resultat i associerede virksomheder	-5	-
Resultat før finansielle poster (EBIT)	1.463	2.033
Skat	170	1.496
Driftsresultat efter skat (NOPAT)	1.293	537
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	1.135	1.201
Pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer	-553	-199
Investeret kapital	7.107	4.372
ROIC, annualiseret	76,5%	46,3%
Efterforskningsomkostninger	299	141
Gennemsnitlig andel af olie- og gasproduktion (tusinde tønder olieækvivalenter pr. dag)	254	335
Gennemsnitlig råoliepris (Brent) (USD pr. tønde)	119	105

delvis dækket i henhold til gældende forsikringspolicer. Udviklingsprojektet for Golden Eagle er i gang med planlagt produktionsstart i 2014. På Dumbarton/Lochranza felterne er yderligere boring i gang for at øge produktionen senere på året.

I **Algeriet** har Maersk Oil og partnere indgået forlig i en skattesag med det algeriske nationale olieselskab. Forliget angår en algerisk skat på indtægter, der er pålagt siden august 2006. En kompensation på USD 0,9 mia., der dækker allerede betalt skat, blev modtaget i første kvartal og de forbedrede aftaler omkring produktionsfordelingerne vil fremover bidrage med en moderat højere olieproduktion. Produktionsandelen fra Algeriet på 27.000 tønder olie pr. dag var 23% højere end i første kvartal 2011 (22.000 tønder olie pr. dag). Udbygningen af El Merk felterne er i gang, produktionsstart er sat til slutningen af 2012 med forventet øget produktionsandel på 15.000 tønder olie pr. dag i begyndelsen af 2013.

I **Kasakhstan** lå Gruppens andel af olieproduktionen fortsat på et niveau på 3.000 tønder olie pr. dag i første kvartal (3.000 tønder olie pr. dag), positivt påvirket af den høje produktion fra nyere brønde på Dunga feltet, men negativt påvirket af salget af Saigak feltet. Arbejdet fortsætter med udbygningen af Dunga feltet med planlagt produktionsstart på de første nye brønde i fjerde kvartal 2012. De nye brønde forventes gradvist at øge Maersk Oils produktionsandel til et niveau på 15.000 tønder olie pr. dag i 2014.

I **Brasilien** udgjorde Gruppens produktionsandel fra Polvo feltet 3.000 tønder olie pr. dag. Produktionen var negativt påvirket af driftsstoppet på Polvo FPSO på grund af reparation.

I **USA** går udbygningen af Jack feltet på dybt vand i Den Mexicanske Golf fremad mod forventet produktionsstart i 2014, og der forventes i starten en produktionsandel på ca. 8.000 tønder olie pr. dag.

EFTERFORSKNING OG FORRETNINGSUDVIKLING

Maersk Oil færdiggjorde i første kvartal fem efterforsknings- eller vurderingsbrønde sammenlignet med tre i første kvartal 2011.

Efterforskningsomkostningerne var på USD 299 mio., 112% højere end i første kvartal 2011 (USD 141 mio.), hvilket afspejler et højere aktivitetsniveau for efterforskning, herunder boreaktiviteter i Angola, Brasilien, Irak, Kasakhstan, Norge og Storbritannien, samt indledende udbygningsaktiviteter i Angola og Storbritannien.

I **Angola** fortsætter arbejdet med en feltudbygningsplan på Chissonga oliefundet i Blok 16, hvor boring af Carporolo-brønden er igangsat. Der er endvidere planlagt efterforskningsboring i Blok 8 i 2012, og der er planlagt efterforskningsboring i oliefundet Azul på dybt vand i Blok 23 for at vurdere potentialet.

I **Brasilien** har Maersk Oil som led i sin almindelige porteføljevaltning reduceret andelen i Blokkene BM-C-37/38 fra 50% til 30% ved salg til en partner, der nu er blevet operatør. To borede brønde leverede sidste år ikke tilstrækkeligt attraktive resultater. Der pågår efterforskningsboring i Blok BM-C-34, og der er planlagt vurderingsboring i oliefundene Wahoo og Itaipu i 2012.

I **Irak** bores i den anden brønd i Swara Tika oliefundet i Kurdistan-området, og der forventes en mindre olieproduktion fra en midlertidig facilitet i tredje kvartal 2012. Maersk Oil øgede sin aktiepost fra 20% til 30% i HKN Energy Ltd, som ejer en 75% andel i licensen.

I **Norge** evalueres resultatet af en nyere vurderingsbrønd i Johan Sverdrup fundet (herunder Avaldsnes fundet), og to supplerende vurderingsboringer er planlagt i 2012. T-Rex boringen viste ikke kulbrinter i kommercielle mængder, og den blev derfor opgivet. Boring i Zidane gasfundet viste yderligere kommercielle ressourcer i april.

I **Storbritannien** fortsætter udbygningsplanen for Culzean fundet, et af de største gasfund i Storbritannien inden for de sidste ti år, med forventet start af gasproduktionen i 2017. Der pågår endvidere vurderingsaktiviteter for at afgøre omfanget af Jackdaw og Courageous fundene, og boring af yderligere fire brønde er enten i gang eller planlagt til at skulle begynde i 2012.

I Den Mexicanske Golf i **USA** evalueres resultatet af Buckskin vurderingsbrønden, og en analyse af den potentielle kommercielle drift forventes medio 2012.

Sikkerhed stod fortsat øverst på Maersk Oils dagsorden, og frekvensen af arbejdsulykker fortsatte med at falde. LTIF i de sidste fire kvartaler var 1,18 pr. mio. arbejdstimer (1,28 pr. mio. arbejdstimer).

Sammenfatning for APM Terminals

- Overskuddet var på USD 235 mio. (USD 141 mio.) inklusive salgsavancer efter skat på USD 73 mio.
- ROIC var 18,1% (11,8%)
- Pengestrøm fra driftsaktiviteter var på USD 199 mio. (USD 203 mio.)
- Antallet af håndterede containere var 10% højere end i første kvartal 2011 og 5% højere vurderet på et sammenligneligt grundlag
- APM Terminals overtog driften af Skandia Container Terminal i Göteborg, Sverige

APM Terminals' resultat var positivt påvirket af vækst i mængderne i Vestafrika og salgsavancer efter skat på USD 73 mio.

Det globale marked for containerterminaler voksede med 1,4% målt i TEU sammenlignet med første kvartal 2011.

Antallet af containere, som APM Terminals håndterede (antal kranløft justeret for APM Terminals ejerandel) steg med 10% i forhold til samme periode i 2011. Når der ses bort fra indvirkning af porteføljeændringer, steg mængderne med 5%.

Kvartalet viste forskellige regionale resultater, hvor Vestafrika og nogle terminaler i Asien havde meget høje vækstrater, mens mængderne i størstedelen af de europæiske terminaler var lavere end i første kvartal 2011. Driften i nogle terminaler i Nordafrika, Europa og Mellemøsten blev negativt påvirket af politisk uro eller arbejdsmarkedsforhold. Indlandsaktiviteterne bidrog fortsat positivt til det økonomiske resultat.

Takstmyndighederne for større havne i Indien (TAMP) reducerede taksterne for Gateway Terminals India i Mumbai med 44% i februar 2012. Afgørelsen indbringes for domstolene på grund af den potentielt negative indvirkning på terminalens rentabilitet.

APM Terminals har afhændet halvdelen af sin 50% store ejerandel i Xiamen-terminalen i Kina med en avance efter skat på USD 21 mio. Maersk Equipment Service Company Inc., USA, blev solgt i marts 2012 med en avance efter skat på USD 48 mio.

APM Terminals overtog driften af Skandia Container Terminal i Göteborg, Sverige, pr. 4. januar 2012.

Koncessionsaftalen for APM Terminals' Moin Container Terminal (TCM) blev endeligt godkendt af myndighederne i Costa Rica. Den 18 måneder lange implementeringsfase kan nu påbegyndes.

APM Terminals indgik i første kvartal en "Heads of Terms"-aftale for drift af en containerterminal, der skal opføres i havnen Petkim nær byen Izmir, Tyrkiet. Forhandlingerne om en endelig aftale pågår, og den videre udvikling vil blive offentliggjort efter indgåelse af aftalen.

Sikkerhed står øverst på APM Terminals dagsorden, og LTIF i de sidste fire kvartaler var 3,82 pr. mio. arbejdstimer (5,42 pr. mio. arbejdstimer).

APM Terminals har fortsat fokus på at undgå uheld og udvikle sikkerhedskulturen og -systemerne.

APM Terminals	USD mio. 1. kvartal	
Hovedtal	2012	2011
Omsætning	1.205	1.061
Resultat før af- og nedskrivninger m.v. (EBITDA)	274	248
Af- og nedskrivninger	90	87
Avance ved salg af anlægsaktiver m.v., netto	106	1
Andel af resultat i associerede virksomheder	14	6
Resultat før finansielle poster (EBIT)	304	168
Skat	69	27
Driftsresultat (NOPAT)	235	141
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	199	203
Pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer	-53	-79
Investeret kapital	5.237	4.841
ROIC, annualiseret	18,1%	11,8%
Håndterede containere (målt i mio. TEU vægtet med ejerandel)	8,6	7,8

Sammenfatning for Maersk Drilling

- Overskuddet var på USD 125 mio. (USD 122 mio.)
- ROIC var 12,2% (12,9%)
- Pengestrøm fra driftsaktiviteter var USD 125 mio. (USD 213 mio.)
- 99% kontraktsdækning i resten af 2012 og 79% af den tilgængelige kapacitet for 2013 er allerede på kontrakt
- Maersk Drillings operationelle opetid var i gennemsnit på 93,6% (95,6%)

Maersk Drillings resultat var positivt påvirket af, at Maersk Reacher, der ikke var i drift i første kvartal 2011, var på kontrakt i Norge, og negativt påvirket af forsinket opstart af Maersk Endurer i Cameroun. Pengestrøm fra drift faldt som følge af stigende tilgodehavender.

MARKEDSUDVIKLING

Den globale efterspørgsel på semi-submersible rigge og boreskibe steg fortsat, mens den globale efterspørgsel på jack-up rigge var stabil. Moderne jack-up rigge og flydende rigge med avancerede specifikationer har fortsat en højere udnyttelse og højere rater sammenlignet med ældre rigge.

Det norske marked for jack-up rigge er fortsat solidt med fuld kapacitetsudnyttelse. Antallet af jack-up rigge, der er tilgængelige inden for den nærmeste fremtid, er begrænset, og markedet forventes følgelig fortsat at være stærkt og danne grundlag for høje dagsrater.

Tilsvarende var markedet for rigge til ultradybt vand kendetegnet ved tæt på fuld kapacitetsudnyttelse, da næsten al tilgængelig kapacitet var absorberet, og dagsraterne havde nået et niveau over USD 500.000. Den stigende efterspørgsel kom primært fra hovedvækstområderne Vestafrika og Brasilien.

Markedet for premium jack-up rigge har en høj kapacitetsudnyttelse, og raterne er stabiliseret på ca. USD 140.000 pr. dag.

Maersk Drillings kontraktsdækning pr. segment

Segment	2012	2013
Ultra harsh Jack-up rigge (Norge)	100%	100%
Premium jack-up rigge	97%	51%
Ultra dybtvands og midwater rigge	100%	100%
I alt	99%	79%

NYE KONTRAKTER OG KONTRAKTSDÆKNING

Maersk Drilling indgik adskillige nye kontrakter, herunder en række langsigtede kontrakter, i første kvartal 2012.

En option på yderligere to år for semi-submersible riggen, Mærsk Developer, blev deklareret i Den Mexicanske Golf med start fra november 2013. Kontraktværdien for den ekstra periode er ca. USD 370 mio.

Maersk Drilling har god kontraktsdækning for de kommende år, hvilket sikrer en høj grad af gennemsigthed i indtjeningen og dermed et solidt grundlag for planlagt vækst. Ved udgangen af første kvartal 2012 var Maersk Drillings fremtidige kontraktsdækning 99% for resten af 2012 og 79% for 2013.

Maersk Drilling formåede at fortsætte den positive tendens inden for sikkerhed. LTIF i de sidste fire kvartaler var 0,24 pr. mio. arbejdstimer (0,73 pr. mio. arbejdstimer).

Maersk Drilling	USD mio. 1. kvartal	
Hovedtal	2012	2011
Omsætning	488	437
Resultat før af- og nedskrivninger m.v. (EBITDA)	221	206
Af- og nedskrivninger	64	55
Resultat før finansielle poster (EBIT)	157	151
Skat	32	29
Driftsresultat efter skat (NOPAT)	125	122
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	125	213
Pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer	-35	-117
Investeret kapital	4.145	3.811
ROIC, annualiseret	12,2%	12,9%

Sammenfatning for Maersk Supply Service

- Overskuddet var på USD 42 mio. (USD 43 mio.)
- ROIC var 7,7% (7,7%)
- Pengestrøm fra driftsaktiviteter var USD 87 mio. (USD 59 mio.)

Maersk Supply Service oplevede samme markedsvilkår som i første kvartal 2011.

ESVAGT indgik i Maersk Supply Services rapporteringssegment pr. 1. januar 2012 og bidrog med et overskud på USD 6 mio. (USD 7 mio.).

Maersk Supply Service er en ledende spiller i ankerhåndteringssegmentet over 15.000 BHP med en samlet markedsandel på 20%. 23 af de 67 skibe i flåden opererer i Brasilien, hvor aktiviteterne fortsat er høje. 15 skibe opererer i Nordsøen, hvor rateniveauet steg sammenlignet med samme periode sidste år. Andre nøglemarkeder er Afrika med 12 skibe, Canada aktuelt med ni skibe og Australien/Fjernøsten med otte skibe.

Maersk Supply Service indgik en række attraktive kontrakter på strategisk vigtige vækstområder på dybtvandsmarkeder i første kvartal. Der er indgået en fireårig kontrakt om tre store AHTS (Anchor Handling Tug Supply), skibe der skal udføre ankerhåndtering på ultradybt vand ud for den brasilianske kyst.

Der blev indgået en femårig kontrakt om et stort AHTS skib ud for Angolas kyst. Kontrakterne understreger Maersk Supply Services stærke position på de voksende dybtvandsmarkeder og styrker forholdet til nogle af verdens største olie- og gasselskaber.

Maersk Supply Services kontraktsdækning for 2012 er 68% og 44% eksklusive optioner for 2013.

Maersk Supply Services LTIF i de sidste fire kvartaler var 0,83 pr. mio. arbejdstimer (0,58 pr. mio. arbejdstimer).

Maersk Supply Service		USD mio. 1. kvartal	
Hovedtal	2012	2011	
Omsætning	215	204	
Resultat før af- og nedskrivninger m.v. (EBITDA)	86	89	
Af- og nedskrivninger	41	39	
Tab ved salg af anlægsaktiver m.v., netto	1	-	
Resultat før finansielle poster (EBIT)	44	50	
Skat	2	7	
Driftsresultat efter skat (NOPAT)	42	43	
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	87	59	
Pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer	-43	-36	
Investeret kapital	2.164	2.249	
ROIC, annualiseret	7,7%	7,7%	



Maersk Tankers
Seinen, Frankrig

Maersk Tankers opererer en af verdens største tankskibsflåder til transport af raffinerede olieprodukter såsom benzin, naftalin, diesel, petroleum og jetbrændstof.

Maersk Tankers

Maersk Tankers havde et underskud på USD 28 mio. (overskud på USD 4 mio.), primært på grund af lavere gennemsnitsrater på tværs af segmenter og flådens ekspansion. Der er fortsat overkapacitet i tankmarkederne, og indtjeningen er under pres, da efterspørgslen kun gradvist stiger. Pengestrøm fra driftsaktiviteter var negativ med USD 12 mio. (positiv med USD 29 mio.), og ROIC var negativt med 2,9% (positivt med 0,4%).

NOVA Tankers pool, Maersk Tankers' nye samarbejde med fire andre rederier med meget store supertankere til transport af råolie (VLCC), påbegyndte drift i februar

2012 med en markedsandel på 5,7%. Resultatet for første kvartal blev negativt påvirket af startomkostninger til samarbejdet.

Maersk Tankers tog levering af tre nybyggede VLCC'er og et nybygget Handytanker skib i kvartalet. Levering af de sidste to VLCC'er fra nybygningsprogrammet er planlagt til andet kvartal 2012.

Maersk Tankers LTIF i de sidste fire kvartaler var 1,03 pr. mio. arbejdstimer (1,34 pr. mio. arbejdstimer).

Damco

Damcos overskud for perioden var USD 7 mio. (USD 7 mio.), og ROIC var 8,2% (14,7%). EBIT var USD 13 mio. (USD 16 mio.), og EBIT-marginen var 1,8% (2,3%). Resultatet var negativt påvirket af engangsomkostninger i forbindelse med en restrukturerings i Europa.

De samlede søfragtmængder steg med 6% i første kvartal 2011, hvilket er noget over markedet. Damcos luftfragt-

mængder steg med 135% i samme periode, hvilket afspejler købet af NTS International Transport Services (NTS) og flere nye, store kunder. Væksten i luftfragtmængden, eksklusiv NTS, var 37%, hvilket blev opnået på et generelt faldende marked. Mængderne fra Supply Chain Management (SCM) lå på samme niveau som i første kvartal 2011.



SVITZER
Göteborg, Sverige

SVITZER udførte 130.000 slæbebådsassistancer i ca. 100 havne globalt gennem 2011.

SVITZER

SVITZERs overskud for perioden var USD 33 mio. (USD 18 mio.), en stigning på 83% sammenlignet med første kvartal 2011, primært påvirket af opstart af nye terminalbugseringsaktiviteter og høj redningsaktivitet. ROIC var 8,2% (4,4%).

SVITZERs havnebugseringsaktiviteter fik en langsom start på året. Væksten i den australske aktivitet blev mere end udlnet af den svage aktivitet i Skandinavien og Storbritannien.

Terminalbugseringsaktiviteterne udviklede sig som planlagt med bugseringsaktiviteter for det 20-årige Angola LNG-projekt, der er klart til drift. Bjærgningsaktiviteterne var fortsat høje med adskillige nye mindre projekter tildelt SVITZER Salvage og det igangværende arbejde med det grundstødte containerskib Rena ud for New Zealands kyst.

SVITZERs LTIF i de sidste fire kvartaler var 1,1 pr. mio. arbejdstimer (0,6 pr. mio. arbejdstimer).

Strategiske og andre investeringer

DANSK SUPERMARKED

Dansk Supermarkeds overskud for perioden var DKK 267 mio. (DKK 360 mio.), et fald på 26% sammenlignet med første kvartal 2011, negativt påvirket af salget af Netto UK og øgede afskrivninger fra nye forretninger. ROIC var 6,9% (9,2%) målt i DKK.

Dansk Supermarked vandt markedsandele i Danmark, primært på grund af nye Netto-forretninger, mens omsætningen på de tyske og polske markeder steg på grund af inflation. Omsætningen i Sverige faldt med 4,9% på grund af et fald i mængder.

Den samlede omsætning, eksklusive Netto UK, var 3,6% højere end første kvartal 2011 som følge af nye forretninger. Den sammenlignelige omsætning steg med 0,8% justeret for valutaeffekter. 13 nye forretninger blev åbnet i første kvartal 2012, hvilket bragte det samlede antal forretninger op på 1.316.

MAERSK FPSOs OG MAERSK LNG

Maersk FPSOs' og Maersk LNGs overskud for perioden var USD 110 mio., en stigning på USD 96 mio. sammenlignet med første kvartal 2011. Salget af Maersk LNG resulterede i en avance på USD 73 mio. og en pengestrøm på USD 1,2 mia.

FPSO Maersk Peregrino havde stabil høj opetid ved fuld dagsrate og opnåede en effektivitetsbonus for kvartalet. Maersk FPSOs' resultat blev negativt påvirket af tab på driften af de tre FPSOs i Nordsøen på grund af langsigtede kontraktvilkår. Maersk FPSOs' ROIC var 5,2% (0,6%).

ANDRE FORRETNINGSOMRÅDER

Danske Banks resultat for perioden var et overskud på DKK 0,8 mia. (DKK 0,7 mia.), hvoraf en andel på 20% svarende til DKK 157 mio. (DKK 142 mio.) er medtaget i Gruppens resultat for perioden.

Maersk Container Industrys (MCI) overskud for perioden var USD 26 mio. (USD 18 mio.), og ROIC var 42,8% (32,9%). Omsætningen steg med 37% til USD 321 mio. (USD 235 mio.). MCI oplevede en fortsat høj efterspørgsel på kølecontainere, hovedsageligt som følge af den underliggende stærke vækst i varer, der transporteres på køl, og om-lægningen af last fra traditionelle bulk køleskibe til kølecontainere.

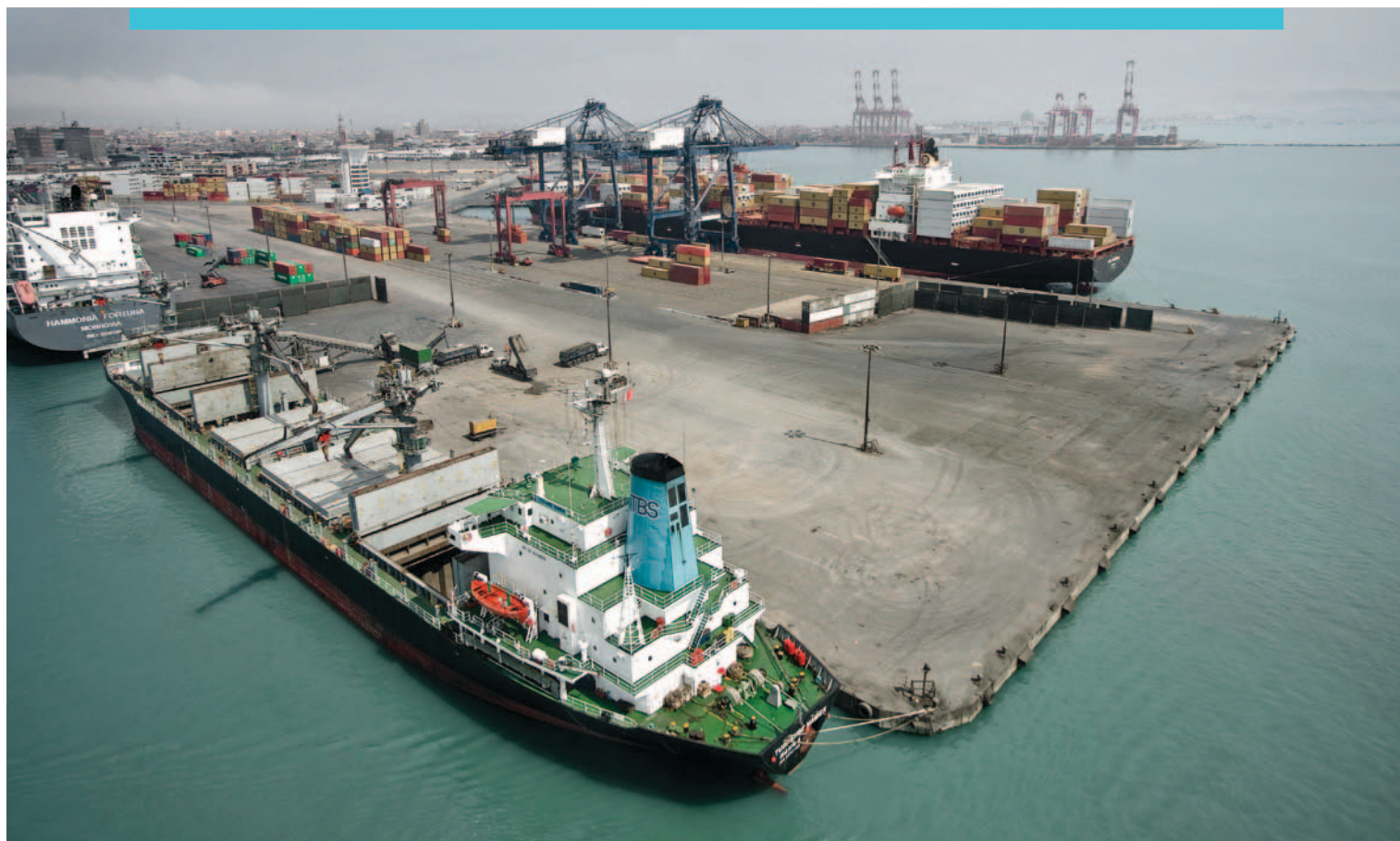
Den 30. marts 2012 skete der en eksplosion på MCI's kølefabrik i Qingdao, Kina. 14 medarbejdere blev beklageligvis skadet i ulykken. Der er efterfølgende foretaget sikkerhedsgennemgang, og yderligere sikkerhedsforanstaltninger og -udstyr er sikret. MCI støtter de sårede og deres familier.

Overskuddet for perioden for RO/RO og relaterede aktiviteter var USD 22 mio. (USD 12 mio.), og ROIC var 12,6% (7,2%). Gruppens andel af overskuddet i DFDS på USD 7 mio. (USD 10 mio.) er baseret på analytikeres konsensus-estimat, da regnskabet for første kvartal 2012 endnu ikke er offentliggjort.

Odense Staalskibsværft Gruppen (OSG) færdiggjorde med succes sine skibsbygningsaktiviteter med leveringen af det sidste Ro/Ro-skib og den sidste fregat i januar 2012.

Udfasningen af skibsbygningsaktiviteterne blev dermed fuldført i overensstemmelse med den plan, der blev fastlagt i august 2009.

OSG realiserede et overskud på DKK 20 mio. (tab på DKK 12 mio.), der primært er relateret til tilbageførsel af hensættelser og andre nettovirkninger ved lukning af skibsværftet, herunder salg af aktiver.



APM Terminals
Callao havn, Peru

APM Terminals overtog kontrollen med North Terminal i juli 2011 og har efterfølgende fordoblet kranproduktiviteten til 27 containerløft pr. time.

Ikke allokerede aktiviteter

Ikke allokerede aktiviteter omfatter omsætning og omkostninger m.v. som ikke tildeles de rapporterede segmenter samt finansielle poster. Endvidere indgår køb af brændstof og smøreolie på vegne af selskaber i Gruppen samt afdækning af brændstof, der ikke er allokeret til segmenterne.

Tabet før finansielle poster (EBIT) udgjorde USD 22 mio. hvilket er en forbedring på USD 14 mio. sammenlignet med samme kvartal 2011. Forbedringen skyldes væsentligt øget indkøb af brændstof.

De finansielle poster var negative med USD 166 mio. (negative med USD 242 mio.), hvilket var en forbedring på USD 76 mio. primært som følge af værdistigning på derivater samt lavere nettorenteudgifter.

Den gennemsnitlige rente på nettorentebærende gæld var 4,5% i første kvartal 2012 (6,8%). Den nettorentebærende gæld var USD 15,5 mia. (USD 15,3 mia. pr. 31. december 2011).

Ikke allokerede aktiviteter		USD mio. 1. kvartal	
Hovedtal		2012	2011
Omsætning		321	320
Omkostninger inklusive afskrivninger m.v.		334	344
Værdiregulering af olieprissikringsinstrumenter		-9	-12
Resultat før finansielle poster (EBIT)		-22	-36
Finansielle poster, netto		-166	-242
Resultat før skat		-188	-278
Skat		+26	+29
Periodens resultat		-162	-249
Pengestrøm fra driftsaktiviteter		-306	-223

A.P. Møller - Mærsk A/S

Ledelsespåtegning

Delårsregnskabet for perioden 1. januar til 31. marts 2012 for A.P. Møller - Mærsk Gruppen er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting" som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Efter vor opfattelse giver delårsregnskabet et retvisende billede af Gruppens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2012 og af

resultatet af Gruppens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar til 31. marts 2012. Derudover giver beretningen (side 3-19) efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i og resultatet af Gruppens aktiviteter og finansielle stilling som helhed sammen med en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerheder, som Gruppen står overfor.

København, den 16. maj 2012

Direktionen:

A.P. Møller

Bestyrelse:

Michael Pram Rasmussen
Formand

Ane Mærsk Mc-Kinney Uggle
Næstformand

Niels Jacobsen
Næstformand

Sir John Bond

Arne Karlsson

Jan Leschly

Leise Mærsk Mc-Kinney Møller

Lars Pallesen

John Axel Poulsen

Erik Rasmussen

Robert Routs

Jan Tøpholm

Sammendraget resultatopgørelse

Beløb i DKK mio.

		1. kvartal		Hele året
Note		2012	2011	2011
2	Omsætning	81.250	79.112	322.520
	Resultat før af- og nedskrivninger m.v.	14.422	22.505	78.506
	Af- og nedskrivninger	7.124	6.692	28.889
	Avance ved salg af anlægsaktiver m.v., netto	1.841	330	4.764
	Andel af resultat i associerede virksomheder	290	213	651
	Resultat før finansielle poster	9.429	16.356	55.032
	Finansielle poster, netto	-944	-1.322	-4.580
	Resultat før skat	8.485	15.034	50.452
	Skat	1.825	8.682	32.447
	Periodens resultat af fortsættende aktiviteter	6.660	6.352	18.005
	Periodens resultat af ophørte aktiviteter	8	1	78
2	Periodens resultat	6.668	6.353	18.083
Heraf:				
	Minoritetsinteresser	516	277	2.894
	A.P. Møller - Mærsk A/S' andel	6.152	6.076	15.189
	Resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie, DKK	1.407	1.392	3.461
	Udvandet resultat af fortsættende aktiviteter pr. aktie, DKK	1.407	1.391	3.460
	Resultat pr. aktie, DKK	1.409	1.392	3.479
	Udvandet resultat pr. aktie, DKK	1.409	1.391	3.478

Totalindkomstopgørelse

Beløb i DKK mio.

	1. kvartal		Hele året
	2012	2011	2011
Periodens resultat	6.668	6.353	18.083
Omregning fra funktionel valuta til præsentationsvaluta:			
Periodens regulering	-4.218	-9.388	2.547
Overført til resultatopgørelse, avance ved salg af anlægsaktiver m.v., netto	-109	-	547
Andre aktieinvesteringer:			
Periodens værdiregulering	-1	-9	-9
Overført til resultatopgørelse, avance ved salg af anlægsaktiver m.v., netto	-4	-	-50
Sikring af pengestrømme:			
Periodens værdiregulering af sikringsinstrumenter	299	509	3
Overført til resultatopgørelse:			
– omsætning	-8	-14	-47
– driftsomkostninger	128	-148	-416
– avance ved salg af anlægsaktiver m.v., netto	-	-	-279
– finansielle omkostninger	153	267	763
Overført til kostpris af materielle aktiver	-3	-	34
Andel af anden totalindkomst i associerede virksomheder efter skat	73	10	-180
Aktuarmæssige gevinster/tab på ydelsesbaserede pensionsordninger m.v.	-	-	-844
Skat af anden totalindkomst	-4	-113	-252
Anden totalindkomst efter skat	-3.694	-8.886	1.817
Periodens totalindkomst	2.974	-2.533	19.900
Heraf:			
Minoritetsinteresser	482	142	2.977
A.P. Møller - Mærsk A/S' andel	2.492	-2.675	16.923

Sammendraget balance, aktiver i alt

Beløb i DKK mio.

	31. marts		31. december
Note	2012	2011	2011
Immaterielle aktiver	30.276	13.599	28.839
Materielle aktiver	253.683	230.202	254.828
Finansielle anlægsaktiver	38.224	30.847	37.703
Udskudt skat	4.628	4.959	4.935
Anlægsaktiver i alt	326.811	279.607	326.305
Vare- og driftsbeholdninger	13.027	10.887	12.868
Tilgodehavender m.v.	47.676	39.039	39.971
Værdipapirer	2.133	1.876	2.152
Likvide beholdninger	13.302	25.480	13.095
3 Aktiver bestemt til salg	1.874	4.855	10.352
Omsætningsaktiver i alt	78.012	82.137	78.438
2 Aktiver i alt	404.823	361.744	404.743

Sammendraget balance, passiver i alt

Beløb i DKK mio.

	31. marts		31. december
Note	2012	2011	2011
Egenkapital – A.P. Møller - Mærsk A/S	195.969	178.897	194.157
Minoritetsinteresser	13.637	11.387	13.778
Egenkapital i alt	209.606	190.284	207.935
Obligationslån	17.524	12.900	14.507
Bank og andre kreditinstitutter m.v.	79.424	67.947	82.377
Andre langfristede forpligtelser	28.490	23.803	29.888
Langfristede forpligtelser i alt	125.438	104.650	126.772
Bank og andre kreditinstitutter m.v.	10.819	10.703	12.914
Andre kortfristede forpligtelser	57.715	54.324	55.465
3 Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt til salg	1.245	1.783	1.657
Kortfristede forpligtelser i alt	69.779	66.810	70.036
2 Forpligtelser i alt	195.217	171.460	196.808
Passiver i alt	404.823	361.744	404.743

Sammendraget pengestrømsopgørelse

Beløb i DKK mio.

	1. kvartal		Hele året
	2012	2011	2011
Resultat før finansielle poster	9.429	16.356	55.032
Ikke kontante poster m.v.	4.676	5.029	21.454
Ændring i driftskapital	-1.262	-1.405	-502
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før finansielle poster og skat	12.843	19.980	75.984
Finansielle betalinger, netto	-1.118	-1.494	-5.028
Betalte skatter	-5.145	-6.165	-32.070
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	6.580	12.321	38.886
Køb af immaterielle og materielle aktiver	-13.520	-7.797	-42.058
Salg af immaterielle og materielle aktiver	1.550	767	2.255
Køb/salg af dattervirksomheder og aktiviteter m.v., netto	7.005	289	-12.456
Pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer	-4.965	-6.741	-52.259
Køb/salg af værdipapirer, handelsbeholdning	-25	47	-133
Pengestrøm vedrørende investeringsaktiviteter	-4.990	-6.694	-52.392
Afdrag på/provenu fra lån, netto	138	-3.641	7.044
Udbetalt udbytte	-	-	-4.365
Udbetalt udbytte til minoritetsinteresser	-164	-151	-582
Andre egenkapitaltransaktioner	-1.183	5	61
Pengestrøm vedrørende finansieringsaktiviteter	-1.209	-3.787	2.158
Nettopengestrøm vedrørende fortsættende aktiviteter	381	1.840	-11.348
Nettopengestrøm vedrørende ophørte aktiviteter	-	34	129
Periodens nettopengestrøm	381	1.874	-11.219
Likvide beholdninger 1. januar	13.129	23.921	23.921
Valutakursregulering af likvide beholdninger	-203	-291	427
Likvide beholdninger, ultimo	13.307	25.504	13.129
Heraf klassificeret som aktiver bestemt til salg	-5	-24	-34
Likvide beholdninger, ultimo	13.302	25.480	13.095

I likvide beholdninger er indeholdt midler i størrelsesordenen DKK 5,5 mia. (DKK 5,0 mia. pr. 31. december 2011), der vedrører dattervirksomheders likvide beholdninger i lande med valutakontrol eller andre restriktioner, hvorved beholdningerne ikke er til umiddelbar rådighed for generel anvendelse for moderselskabet eller andre dattervirksomheder.

Egenkapitalopgørelse

Beløb i DKK mio.

2012

A.P. Møller - Mærsk A/S

	Aktie- kapital	Omgre- nings- reserve	Reserve for andre aktie- investe- ringer	Reserve for sikrings- instru- menter	Overført resultat	Foreslået udbytte til ud- lodning	I alt	Mino- ritets- inter- esser	Egen- kapital i alt
Egenkapital 1. januar 2012	4.396	-3.007	65	-1.713	190.020	4.396	194.157	13.778	207.935
Omgregning fra funktional valuta til præsentationsvaluta	-	-4.344	-3	50	-	-	-4.297	-30	-4.327
Andre aktieinvesteringer	-	-	-5	-	-	-	-5	-	-5
Sikring af pengestrømme	-	-	-	573	-	-	573	-4	569
Andel af anden totalindkomst i associerede virksomheder efter skat	-	-	-	-	73	-	73	-	73
Skat af anden totalindkomst	-	-	-	-16	12	-	-4	-	-4
Anden totalindkomst	-	-4.344	-8	607	85	-	-3.660	-34	-3.694
Periodens resultat	-	-	-	-	6.152	-	6.152	516	6.668
Periodens totalindkomst	-	-4.344	-8	607	6.237	-	2.492	482	2.974
Udbytte til aktionærerne	-	-	-	-	-	-	-	-164	-164
Værdi af tildelte og solgte aktieoptioner	-	-	-	-	16	-	16	-	16
Køb af minoritetsinteresser	-	-	-	-	-736	-	-736	-461	-1.197
Salg af egne aktier	-	-	-	-	11	-	11	-	11
Kapitalforhøjelser og -nedsættelser	-	-	-	-	-	-	-	2	2
Skat på transaktioner med aktionærerne	-	-	-	-	29	-	29	-	29
Transaktioner med aktionærerne i alt	-	-	-	-	-680	-	-680	-623	-1.303
Egenkapital 31. marts 2012	4.396	-7.351	57	-1.106	195.577	4.396	195.969	13.637	209.606

Køb af minoritetsinteresser vedrører primært køb af yderligere aktier i West Africa Container Terminal Nigeria Ltd. og APM Terminals Apapa Ltd. Efter købene udgør Gruppens ejerandel henholdsvis 100% og 94%.

Egenkapitalopgørelse – fortsat

Beløb i DKK mio.

2011

A.P. Møller - Mærsk A/S

	Aktie- kapital	Omgre- nings- reserve	Reserve for andre aktie- investe- ringer	Reserve for sikrings- instru- menter	Overført resultat	Foreslået udbytte til ud- lodning	I alt	Mino- ritets- inter- esser	Egen- kapital i alt
Egenkapital 1. januar 2011	4.396	-5.592	125	-1.764	179.995	4.396	181.556	11.406	192.962
Omgregning fra funktionel valuta til præsentrationsvaluta	-	-9.647	-7	449	-	-	-9.205	-183	-9.388
Andre aktieinvesteringer	-	-	-9	-	-	-	-9	-	-9
Sikring af pengestrømme	-	-	-	551	-	-	551	63	614
Andel af anden totalindkomst i associerede virksomheder efter skat	-	-	-	-	10	-	10	-	10
Skat af anden totalindkomst	-	-	-1	-97	-	-	-98	-15	-113
Anden totalindkomst	-	-9.647	-17	903	10	-	-8.751	-135	-8.886
Periodens resultat	-	-	-	-	6.076	-	6.076	277	6.353
Periodens totalindkomst	-	-9.647	-17	903	6.086	-	-2.675	142	-2.533
Udbytte til aktionærerne	-	-	-	-	-	-	-	-151	-151
Værdi af tildelte og solgte aktieoptioner	-	-	-	-	16	-	16	-	16
Kapitaludvidelser og -nedsættelser	-	-	-	-	-	-	-	-10	-10
Transaktioner med aktionærerne i alt	-	-	-	-	16	-	16	-161	-145
Egenkapital 31. marts 2011	4.396	-15.239	108	-861	186.097	4.396	178.897	11.387	190.284

Noter

Indhold

Side

1	Anvendt regnskabspraksis	29
2	Segmentoplysninger	29
3	Aktiver bestemt til salg og tilknyttede forpligtelser	34
4	Køb/salg af dattervirksomheder og aktiviteter	34
5	Finansielle risici	36
6	Andre økonomiske forpligtelser	37

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Det konsoliderede delårsregnskab er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting" som udstedt af International Accounting Standards Board (IASB) og som godkendt af EU samt danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til det konsoliderede regnskab for 2011, hvortil der henvises.

En række operationelle segmenter har en stigende betydning for Gruppen, og som konsekvens heraf er præsentationen af segmentoplysninger ændret pr. 1. januar 2012 hvorved forretningsområdet Tank, offshore og anden skibsfart er blevet opdelt i Maersk Drilling, Maersk Supply Service, Maersk Tankers, SVITZER samt Maersk FPSOs og Maersk LNG. Maersk Supply Service inkluderer ESVAGT forretningen, som er overført fra SVITZER. Ro/Ro og relaterede aktiviteter er flyttet til Andre virksomheder. Herudover er Damco udskilt fra Containeraktiviteter.

Yderligere er det besluttet at forenkle opgørelsen af segmentresultater, således at finansielle poster ikke længere medregnes.

Sammenligningstal er tilpasset.

Beløb i DKK mio.

2 Segmentoplysninger

1. kvartal 2012	Maersk Line	Maersk Oil	APM Terminals	Maersk Drilling	Maersk Supply Service	Maersk Tankers
Ekstern omsætning	35.160	14.406	3.966	2.755	1.201	1.863
Omsætning mellem segmenter	664	-	2.874	17	17	2
Omsætning i alt	35.824	14.406	6.840	2.772	1.218	1.865
Resultat før af- og nedskrivninger m.v.	-921	10.518	1.554	1.254	488	218
Afskrivninger	2.306	2.807	511	365	233	380
Nedskrivninger	23	-	-	-	-	-
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver m.v., netto	6	624	600	-	-4	-
Andel af resultat i associerede virksomheder	1	-31	81	-	-	-
Resultat før finansielle poster	-3.243	8.304	1.724	889	251	-162
Skat	159	963	392	178	15	-
Driftsresultat efter skat	-3.402	7.341	1.332	711	236	-162
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-1.459	6.439	1.128	709	494	-66
Pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer	-6.411	-3.136	-302	-199	-244	-1.528
Fri pengestrøm	-7.870	3.303	826	510	250	-1.594
Investeringer i anlægsaktiver¹	6.499	3.293	2.303	174	205	1.536
Kapitalandele i associerede virksomheder	20	1.166	2.706	-	-	34
Andre anlægsaktiver	113.790	52.942	28.620	23.513	11.999	22.040
Aktiver bestemt til salg	1.572	-	33	26	-	-
Andre omsætningsaktiver	19.120	13.866	5.024	3.254	1.277	2.342
Ikke rentebærende forpligtelser	27.015	28.382	7.213	3.703	1.222	2.012
Investeret kapital, netto	107.487	39.592	29.170	23.090	12.054	22.404

¹ Omfatter tilgange af immaterielle og materielle aktiver inklusive tilgange fra virksomhedskøb.

Noter

Beløb i DKK mio.

2 – fortsat

1. kvartal 2012	Damco	SVITZER	Dansk Supermarked	Maersk FPSOs og Maersk LNG	Rapporteringspligtige segmenter i alt
Ekstern omsætning	3.910	1.447	13.030	663	78.401
Omsætning mellem segmenter	276	36	-	1	3.887
Omsætning i alt	4.186	1.483	13.030	664	82.288
Resultat før af- og nedskrivninger m.v.	109	370	510	318	14.418
Afskrivninger	33	153	146	109	7.043
Nedskrivninger	-	-	17	-	40
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver m.v., netto	-	16	20	417	1.679
Andel af resultat i associerede virksomheder	-	-	-	1	52
Resultat før finansielle poster	76	233	367	627	9.066
Skat	36	46	100	3	1.892
Driftsresultat efter skat	40	187	267	624	7.174
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-243	532	86	320	7.940
Pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer	3	-248	-587	7.360	-5.292
Fri pengestrøm	-240	284	-501	7.680	2.648
Investeringer i anlægsaktiver¹	32	391	615	4	15.052
Kapitalandele i associerede virksomheder	1	-	-	-	3.927
Andre anlægsaktiver	1.565	9.791	18.093	7.024	289.377
Aktiver bestemt til salg	214	-	-	-	1.845
Andre omsætningsaktiver	3.885	945	4.680	1.381	55.774
Ikke rentebærende forpligtelser	3.595	1.725	6.815	1.201	82.883
Investeret kapital, netto	2.070	9.011	15.958	7.204	268.040

¹ Omfatter tilgange af immaterielle og materielle aktiver inklusive tilgange fra virksomhedskøb.

Noter

Beløb i DKK mio.

2 – fortsat

1. kvartal 2011	Maersk Line	Maersk Oil	APM Terminals	Maersk Drilling	Maersk Supply Service	Maersk Tankers
Ekstern omsætning	31.400	16.779	3.239	2.316	1.085	1.729
Omsætning mellem segmenter	699	-	2.554	71	31	4
Omsætning i alt	32.099	16.779	5.793	2.387	1.116	1.733
Resultat før af- og nedskrivninger m.v.	4.257	13.914	1.355	1.127	488	248
Afskrivninger	2.058	2.818	483	300	218	273
Tilbageførsel af nedskrivninger	-	-	6	-	-	-
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver m.v., netto	272	4	7	-	-	30
Andel af resultat i associerede virksomheder	-10	-	32	-	-	1
Resultat før finansielle poster	2.461	11.100	917	827	270	6
Skat	145	8.166	148	163	35	+15
Driftsresultat efter skat	2.316	2.934	769	664	235	21
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	3.360	6.557	1.110	1.163	323	157
Pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer	-3.096	-1.087	-432	-637	-196	-399
Fri pengestrøm	264	5.470	678	526	127	-242
Investeringer i anlægsaktiver¹	3.641	1.023	586	655	78	533
Kapitalandele i associerede virksomheder	28	-	2.040	-	7	33
Andre anlægsaktiver	94.443	38.505	25.481	20.606	11.618	17.719
Aktiver bestemt til salg	1.593	-	152	-	-	2
Andre omsætningsaktiver	16.663	8.477	3.970	2.817	1.206	1.753
Ikke rentebærende forpligtelser	22.482	24.033	6.235	3.418	1.029	1.710
Investeret kapital, netto	90.245	22.949	25.408	20.005	11.802	17.797

¹ Omfatter tilgange af immaterielle og materielle aktiver inklusive tilgange fra virksomhedskøb.

Noter

Beløb i DKK mio.

2 – fortsat

1. kvartal 2011	Damco	SVITZER	Dansk Supermarked	Maersk FPSOs og Maersk LNG	Rapporteringspligtige segmenter i alt
Ekstern omsætning	3.559	1.011	14.047	643	75.808
Omsætning mellem segmenter	179	33	-	1	3.572
Omsætning i alt	3.738	1.044	14.047	644	79.380
Resultat før af- og nedskrivninger m.v.	119	268	584	272	22.632
Afskrivninger	33	140	112	213	6.648
Tilbageførsel af nedskrivninger	-	-	-	-	6
Avance/tab ved salg af anlægsaktiver m.v., netto	1	8	-9	-	313
Andel af resultat i associerede virksomheder	-	2	-	-1	24
Resultat før finansielle poster	87	138	463	58	16.327
Skat	48	41	103	+20	8.814
Driftsresultat efter skat	39	97	360	78	7.513
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	25	152	468	321	13.636
Pengestrøm vedrørende anlægsinvesteringer	-15	-176	-473	-137	-6.648
Fri pengestrøm	10	-24	-5	184	6.988
Investeringer i anlægsaktiver¹	23	362	479	22	7.402
Kapitalandele i associerede virksomheder	-	43	-	-	2.151
Andre anlægsaktiver	1.082	8.683	15.844	15.139	249.120
Aktiver bestemt til salg	39	-	2.884	-	4.670
Andre omsætningsaktiver	3.200	1.205	4.450	1.240	44.981
Ikke rentebærende forpligtelser	3.269	1.299	7.492	1.829	72.796
Investeret kapital, netto	1.052	8.632	15.686	14.550	228.126

¹ Omfatter tilgange af immaterielle og materielle aktiver inklusive tilgange fra virksomhedskøb.

Noter

Beløb i DKK mio.

2 – fortsat

		1. kvartal	
		2012	2011
Omsætning			
Rapporteringspligtige segmenter	82.288	79.380	
Andre virksomheder	2.898	2.417	
Ikke allokerede aktiviteter (Maersk Oil Trading)	1.822	1.747	
Elimineringer	-5.758	-4.432	
I alt	81.250	79.112	
Periodens resultat			
Rapporteringspligtige segmenter	7.174	7.513	
Andre virksomheder	474	305	
Finansielle poster	-944	-1.322	
Omkostninger i gruppefunktioner m.v.	124	197	
Ikke allokeret skat	+148	+158	
Elimineringer	-68	-105	
Fortsættende aktiviteter i alt	6.660	6.352	
Ophørte aktiviteter, efter eliminering	8	1	
I alt	6.668	6.353	
		31. marts	
		2012	2011
Aktiver			
Rapporteringspligtige segmenter	350.923	300.922	
Andre virksomheder	34.018	28.836	
Ikke allokerede aktiviteter	29.226	39.203	
Elimineringer	-9.351	-7.373	
Fortsættende aktiviteter i alt	404.816	361.588	
Ophørte aktiviteter, efter eliminering	7	156	
I alt	404.823	361.744	
Forpligtelser			
Rapporteringspligtige segmenter	82.883	72.796	
Andre virksomheder	2.874	3.747	
Ikke allokerede aktiviteter	117.894	101.791	
Elimineringer	-8.456	-6.953	
Fortsættende aktiviteter i alt	195.195	171.381	
Ophørte aktiviteter, efter eliminering	22	79	
I alt	195.217	171.460	

Periodens resultat for Maersk Oil inkluderer i 2012 en skatteindtægt på USD 0,9 mia. fra et forlig indgået i en skattesag vedrørende skat opkrævet af det algeriske nationale olieselskab, Sonatrach S.P.A. Forliget angår en algerisk skat på indtægter, der har været pålagt siden august 2006.

Noter

Beløb i DKK mio. (i parentes tilsvarende tal for 2011)

3 Aktiver bestemt til salg og tilknyttede forpligtelser

	31. marts		31. december
	2012	2011	2011
Aktiver bestemt til salg			
Anlægsaktiver	1.858	4.427	10.148
Omsætningsaktiver	16	428	204
I alt	1.874	4.855	10.352
Forpligtelser vedrørende aktiver bestemt til salg			
Hensatte forpligtelser	18	72	73
Øvrige gældsforpligtelser	1.227	1.711	1.584
I alt	1.245	1.783	1.657

Aktiver bestemt til salg vedrører primært syv containerskibe, hvoraf fire er ejet og tre er under finansiell lease. Der er nedskrevet DKK 23 mio. (DKK 0 mio.) vedrørende de syv containerskibe.

Salget af Maersk LNG A/S blev gennemført den 28. februar 2012 med en avance på DKK 417 mio. inklusive en akkumuleret valutakursgevinst på DKK 42 mio., der tidligere har været indregnet på egenkapitalen. Avancen kan påvirkes af mindre ændringer. Endvidere blev Maersk Equipment Service Company, Inc. solgt den 19. marts 2012 med en avance på DKK 443 mio.

Pr. 31. marts 2011 bestod aktiver bestemt til salg primært af Netto Foodstores Limited, UK og syv containerskibe, hvoraf fire var ejet og tre var under finansiell lease.

Beløb i DKK mio.

4 Køb/salg af dattervirksomheder og aktiviteter

Køb i 1. kvartal 2012

Den 4. januar 2012 købte Gruppen 100% af aktierne i Skandia Container Terminal AB, der driver containerterminalen i Göteborg havn, Sverige. Købet vil styrke APM Terminals' position i Skandinavien.

Det samlede købsvederlag var DKK 1,3 mia. Overtagne nettoaktiver kan henføres til terminalrettigheder med DKK 1,6 mia., materielle aktiver med DKK 0,2 mia., omsætningsaktiver med DKK 0,1 mia. og forpligtelser med DKK 0,6 mia.

Fra købstidspunktet til 31. marts 2012 har Skandia Container Terminal AB bidraget med en omsætning på DKK 126 mio. og et resultat på DKK 7 mio. Såfremt købet var gennemført 1. januar 2012, ville Gruppens omsætning og resultat ikke have været væsentligt anderledes.

Den regnskabsmæssige opgørelse af virksomhedssammenslutningen anses for foreløbig pr. 31. marts 2012, idet visse analyser stadig pågår.

Køb i 1. kvartal 2011

Der blev i 1. kvartal 2011 ikke gennemført køb af dattervirksomheder eller aktiviteter i et omfang, der er væsentligt for Gruppen.

Noter

Beløb i DKK mio.

4 – fortsat

Salg i 1. kvartal	Regnskabsmæssig værdi	
	2012	2011
Anlægsaktiver	8.023	-
Omsætningsaktiver	362	-
Hensatte forpligtelser	-5	-
Gældsforpligtelser	-332	-
Afhændede nettoaktiver	8.048	-
Avance/tab ved salg ¹	884	1
Salgsprovenu	8.932	1
Tilgodehavende restvederlag, m.v.	-532	242
Likvide beholdninger solgt	-84	-
Pengestrøm fra salg af dattervirksomheder og aktiviteter	8.316	243

¹ Eksklusive akkumuleret valutakursgevinst og -tab tidligere indregnet på egenkapitalen.

Salg i 1. kvartal 2012 omfattede primært Maersk LNG A/S og Maersk Equipment Service Company, Inc., jf. note 3.

Der blev i 1. kvartal 2011 ikke gennemført salg af dattervirksomheder eller aktiviteter.

Noter

Beløb i DKK mio.

5 Finansielle risici

Valutarisiko

Påvirkningen på Gruppens resultat og egenkapital ved en stigning i USD-kursen på 10% over for alle andre væsentlige valutaer, hvori Gruppen har eksponering, har ikke ændret sig væsentligt siden 31. december 2011.

Renterisiko

En generel stigning i renten på et procentpoint skønnes, alt andet lige, at påvirke resultat før skat negativt med DKK 237 mio. Påvirkningen af egenkapitalen, eksklusive skatteeffekt, ved en stigning i renten, som beskrevet ovenfor, skønnes at være positiv med DKK 37 mio.

Likviditetsrisiko

	DKK mio.			USD mio.		
	31. marts		31. december	31. marts		31. december
	2012	2011	2011	2012	2011	2011
Rentebærende gæld	107.767	91.550	109.798	19.347	17.443	19.111
Nettorentebærende gæld	86.442	59.135	88.004	15.518	11.267	15.317
Likviditetsreserve ¹	67.191	80.191	64.897	12.061	15.278	11.294

¹ Likviditetsreserve er defineret som likvide beholdninger, værdipapirer og uudnyttede kommitterede trækingsrettigheder.

Baseret på likviditetsreserven, størrelsen på de kommitterede lånefaciliteter, herunder lån til finansiering af specifikke aktiver, løbetiden på udestående lån samt den nuværende investeringsprofil anses Gruppens finansielle beredskab for at være tilfredsstillende. Gruppens langsigtede målsætning er at fastholde en konservativ finansieringsprofil, svarende til et stærkt "investment grade" selskab igennem konjunkturerne, med et solidt likviditetsberedskab for at kunne modstå udsving i økonomien samt have styrke til at udnytte nye attraktive investeringsmuligheder.

Den gennemsnitlige restløbetid på Gruppens udestående lån var ca. fem år (ca. fem år pr. 31. december 2011).

Noter

Beløb i DKK mio.

6 Andre økonomiske forpligtelser

Operationelle leasingforpligtelser

Nutidsværdien af de operationelle leasingforpligtelser udgjorde pr. 31. marts 2012 DKK 68,2 mia. (USD 12,2 mia.) beregnet ud fra en diskonteringsrente på 6%, en mindre stigning fra DKK 66,8 mia. (USD 11,6 mia.) siden 31. december 2011. Beløbet opdeles i følgende hovedposter:

- Maersk Line og Maersk Tankers med DKK 38,6 mia. (USD 6,9 mia.)
- APM Terminals med DKK 23,6 mia. (USD 4,2 mia.)
- Andre med DKK 6,0 mia. (USD 1,1 mia.)

Ca. 1/3 af certepartiydelserne i Maersk Line og Maersk Tankers skønnes relateret til operationelle omkostninger i forbindelse med drift af aktiverne.

Forpligtelser vedrørende køb af immaterielle og materielle aktiver m.v.

	Maersk Line	Maersk Oil	APM Terminals	Maersk Drilling	Maersk Tankers	Andre	I alt
31. marts 2012							
Forpligtelser vedrørende køb af immaterielle og materielle aktiver m.v.	25.309	9.876	2.073	16.988	824	2.264	57.334
Forpligtelser over for koncessionsgivere	-	8.430	12.584	-	-	-	21.014
I alt	25.309	18.306	14.657	16.988	824	2.264	78.348
31. december 2011							
Forpligtelser vedrørende køb af immaterielle og materielle aktiver m.v.	30.032	8.314	3.337	17.354	2.337	2.396	63.770
Forpligtelser over for koncessionsgivere	-	8.193	12.936	-	-	-	21.129
I alt	30.032	16.507	16.273	17.354	2.337	2.396	84.899

Nedgangen i forpligtelser vedrørende køb af immaterielle og materielle aktiver m.v. vedrører hovedsageligt kontraktmæssige betalinger i perioden, inklusive købet af Skandia Container Terminal AB.

Noter

Beløb i DKK mio.

6 – fortsat

				Antal	
Nybygningsprogram	2012	2013	2014	2015-	I alt
Containerskibe	12	10	9	5	36
Tankskibe	2	-	-	-	2
Rigge, boreskibe og ankerhåndteringsskibe	-	2	5	1	8
Slæbebåde og vagtskibe m.v.	8	3	3	-	14
I alt	22	15	17	6	60

				DKK mio.	
Forpligtelser vedrørende nybygningsprogram	2012	2013	2014	2015-	I alt
Containerskibe	5.794	7.884	7.083	3.212	23.973
Tankskibe	817	-	-	-	817
Rigge, boreskibe og ankerhåndteringsskibe	2.640	8.309	6.119	101	17.169
Slæbebåde og vagtskibe m.v.	255	252	71	-	578
I alt	9.506	16.445	13.273	3.313	42.537

DKK 42,5 mia. (USD 7,6 mia.) af de samlede forpligtelser vedrørende køb af immaterielle og materielle aktiver m.v. vedrører det eksisterende nybygningsprogram af skibe og rigge m.v. til en samlet kontraktpris på DKK 53,3 mia. (USD 9,6 mia.) inklusive udstyr leveret af ejer. De resterende forpligtelser på DKK 35,8 mia. (USD 6,5 mia.) vedrører investeringer primært inden for APM Terminals og Maersk Oil.

Forpligtelser ved køb af immaterielle og materielle aktiver m.v. vil blive finansieret dels gennem pengestrøm fra driftsaktiviteter, dels gennem eksisterende og nye lånefaciliteter.

Kolofon

A.P. Møller - Mærsk A/S

CVR. nr. 22756214

Direktionen:

A.P. Møller
Esplanaden 50
1098 København K
Tlf. 33 63 33 63

www.maersk.com
investorrelations@maersk.com

Bestyrelse:

Michael Pram Rasmussen, Formand
Niels Jacobsen, Næstformand
Ane Mærsk Mc-Kinney Uggle, Næstformand
Sir John Bond
Arne Karlsson
Jan Leschly
Leise Mærsk Mc-Kinney Møller
Lars Pallesen
John Axel Poulsen
Erik Rasmussen
Robert Routs
Jan Tøpholm

Revisionskomité:

Jan Tøpholm, Formand
Lars Pallesen
Leise Mærsk Mc-Kinney Møller

Vederlagskomité:

Michael Pram Rasmussen, Formand
Niels Jacobsen
Ane Mærsk Mc-Kinney Uggle

Revision:

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Redaktion

Rikke Lysberg Bernborn
Jesper Cramon
Stephanie Fell
Trine Gram
Henrik Lund

Design og layout

e-Types & India

ISSN: 1604-2913

Produceret i Danmark 2012

**MAERSK**