

# HOVED- OG NØGLETALSOVERSIGT

## ANDET KVARTAL OG FØRSTE HALVÅR 2025



| USD mio.                                                  | Q2<br>2025 | Q2<br>2024 | H1<br>2025 | H1<br>2024 | FY<br>2024 |
|-----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Resultatopgørelse</b>                                  |            |            |            |            |            |
| Omsætning                                                 | 780,2      | 1.032,5    | 1.579,2    | 1.947,5    | 4.040,1    |
| Dækningsbidrag                                            | 119,2      | 139,6      | 255,6      | 253,3      | 506,6      |
| Salgsavancer og -tab fra salg af skibe mv.                | 37,8       | 7,3        | 41,1       | 62,1       | 82,0       |
| EBITDA <sup>1</sup>                                       | 130,9      | 128,9      | 245,6      | 275,4      | 514,2      |
| Afskrivninger, nedskrivninger og værdiforringelser, netto | -71,4      | -74,7      | -147,7     | -148,8     | -312,0     |
| EBIT                                                      | 59,5       | 54,2       | 97,9       | 126,6      | 202,1      |
| Finansielle poster, netto                                 | -2,8       | -5,6       | -5,8       | -12,7      | -28,5      |
| Periodens resultat                                        | 52,0       | 46,0       | 84,5       | 108,0      | 162,7      |
| <b>Opgørelse af den finansielle position</b>              |            |            |            |            |            |
| Aktiver i alt                                             | 2.247,4    | 2.321,8    | 2.247,4    | 2.321,8    | 2.254,8    |
| Egenkapital                                               | 1.315,9    | 1.246,5    | 1.315,9    | 1.246,5    | 1.297,1    |
| Forpligtigelser                                           | 931,5      | 1.075,3    | 931,5      | 1.075,3    | 957,7      |
| Nettoarbejdskapital                                       | 121,3      | 173,6      | 121,3      | 173,6      | 107,8      |
| Investeret kapital                                        | 1.595,8    | 1.575,0    | 1.595,8    | 1.575,0    | 1.560,8    |
| Netto rentebærende gæld                                   | 279,9      | 328,5      | 279,9      | 328,5      | 263,7      |
| Likvider og værdipapirer                                  | 279,8      | 283,6      | 279,8      | 283,6      | 266,6      |
| <b>Pengestrømsopgørelse</b>                               |            |            |            |            |            |
| Pengestrømme fra driftsaktiviteter                        | 109,5      | 135,2      | 222,2      | 85,4       | 415,4      |
| Pengestrømme fra investeringsaktiviteter                  | -50,6      | -106,9     | -21,5      | 53,7       | 126,6      |
| - heraf investeringer i materielle anlægsaktiver          | -282,8     | -255,9     | -318,7     | -344,5     | -471,5     |
| Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter                 | -75,9      | -94,6      | -194,4     | -252,2     | -601,7     |
| Frie pengestrømme                                         | -26,9      | -156,2     | 28,6       | -206,3     | -74,3      |
| Distribueret udbytte                                      | 8,9        | 8,9        | 17,6       | 54,7       | 72,5       |
| Aktietilbagekøb                                           | 7,7        | 21,0       | 23,3       | 39,4       | 69,3       |

<sup>1</sup> Gældende fra Q1 2025 har Gruppen genbesøgt definitionen af EBITDA, således at den nu er inklusiv gevinst/tab fra salg af skibe. Tidligere tal er omregnet for at sikre sammenlignelighed.

|                                                              | Q2<br>2025 | Q2<br>2024 | H1<br>2025 | H1<br>2024 | FY<br>2024 |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Miljømæssige og sociale nøgletal</b>                      |            |            |            |            |            |
| EEOI (gCO <sub>2</sub> /ton-mil)                             | 8,4        | 8,4        | 8,4        | 8,5        | 8,5        |
| LTIR (dage pr. mio. arbejdstimer)                            | 0,0        | 1,1        | 0,0        | 1,1        | 1,3        |
| Gennemsnitligt antal ansatte (FTEs)                          | 493        | 472        | 493        | 477        | 483        |
| Andel af det underrepræsenterede køn                         | 38%        | 39%        | 39%        | 39%        | 39%        |
| <b>Antal aktier af DKK 1 (inkl. egne aktier)</b>             | 31.000.000 | 32.000.000 | 31.000.000 | 32.000.000 | 32.000.000 |
| Antal egne aktier                                            | 1.841.904  | 1.232.701  | 1.841.904  | 1.232.701  | 2.050.478  |
| Indtjening pr. aktie, DKK <sup>2</sup>                       | 11,7       | 10,4       | 19,6       | 24,2       | 36,7       |
| Udvandet indtjening pr. aktie, DKK <sup>2</sup>              | 11,7       | 10,4       | 19,6       | 24,2       | 36,5       |
| Indre værdi pr. aktie (ekskl. egne aktier), DKK <sup>2</sup> | 287,3      | 282,2      | 287,3      | 282,2      | 309,4      |
| Aktiekurs ultimo pr. aktie, DKK                              | 201,2      | 303,2      | 201,2      | 303,2      | 212,4      |
| Kurs/Indre Værdi, DKK                                        | 0,7        | 1,1        | 0,7        | 1,1        | 0,7        |
| <b>Øvrige hoved- og nøgletal</b>                             |            |            |            |            |            |
| Bruttoavance                                                 | 15,3%      | 13,5%      | 16,2%      | 13,0%      | 12,5%      |
| EBITDA % af Dækningsbidrag I <sup>1</sup>                    | 28,3%      | 20,3%      | 26,0%      | 23,4%      | 20,4%      |
| ROIC <sup>3</sup>                                            | 10,3%      | 20,7%      | 10,3%      | 20,7%      | 13,6%      |
| ROE <sup>3</sup>                                             | 10,5%      | 19,8%      | 10,5%      | 19,8%      | 13,0%      |
| Udbetalingsgrad                                              | 58,6%      | 53,7%      | 58,6%      | 53,7%      | 57,5%      |
| Samlet antal skibsdage, NORDEN                               | 36.151     | 45.466     | 73.261     | 90.018     | 178.736    |
| Kurs/indre værdi, DKK <sup>4</sup>                           | 337,5      | 460,4      | 337,5      | 460,4      | 409,8      |
| USD/DKK, ultimo                                              | 636,6      | 696,6      | 636,6      | 696,6      | 714,3      |
| USD/DKK kurs, gennemsnit                                     | 658,4      | 693,1      | 684,9      | 689,8      | 689,1      |

Fulde definitioner findes i "Alternative performance measures", "Key figures and financial ratios" og "ESG accounting policies" sektionerne i årsrapporten for 2024.

<sup>2</sup> Omregnet til USD/DKK kursen ultimo perioden.

<sup>3</sup> Nøgletallet er udregnet baseret på de sidste 12 måneder.

<sup>4</sup> Tidligere nøgletal er omregnet grundet ændring af metode - udregningen er nu inklusiv markedsværdien af nuværende kontrakter i Freight Services & Trading.