

Hovedbudskaber og nøgletal fra TORM A/S' delårsrapport for første kvartal af 2016

- EBITDA for første kvartal 2016 udgjorde USD 70 mio. (proforma for samme periode 2015: USD 77 mio.)¹. Resultatet før skat for første kvartal 2016 udgjorde USD 31 mio. (proforma for samme periode sidste år: USD 43 mio.) Pengestrømme fra driftsaktiviteter udgjorde USD 71 mio., og indtjening pr. aktie (EPS) udgjorde USD 0,5 (svarende til DKK 3,3).
- Produkttankmarkedet fastholdt de rentable niveauer i første kvartal 2016 på linje med fjerde kvartal 2015. Raffinaderierne havde en høj udnyttelsesgrad kvartalet igennem, omend på lidt lavere niveauer end i andet halvår 2015. TORMs flåde af produkttankskibe opnåede en gennemsnitlig TCE-indtjening på USD/dag 19.845, hvilket er på niveau med fjerde kvartal 2015, og realiserede i første kvartal 2016 et bruttoresultat på USD 80 mio. (proforma for samme periode 2015: USD 90 mio.).
- Den 15. april 2016 indførte TORM en ny koncernstruktur for TORM-koncernen ("Koncernomstruktureringen"). Koncernomstruktureringen omfattede indsættelse af et britisk moderselskab, TORM plc, en afnotering af TORM A/S og en notering af TORM plc på Nasdaq Copenhagen. I alt 95,9% af aktionærerne i TORM A/S bakkede op om Koncernomstruktureringen. I forbindelse med den igangværende tvangsindløsning erhverver TORM plc aktierne fra de tilbageværende minoritetsaktionærer i TORM A/S, som ikke accepterer at overføre deres aktier, for et beløb på op til USD 35 mio. for op til 4,1% af de udestående aktier.
- I første kvartal 2016 fik TORM leveret de sidste tre MR-nybygninger. TORM har nu fire LR2-nybygninger i ordre med forventet levering fra fjerde kvartal 2017 til andet kvartal 2018.
- Den bogførte værdi af flåden inklusive forudbetalinger udgjorde pr. 31. marts 2016 USD 1.602 mio. eksklusive udestående afdrag på LR2-nybygningerne på USD 173 mio. Baseret på mæglervurderinger var markedsværdien af TORMs flåde inklusive nybygninger USD 1.812 mio. pr. 31. marts 2016. I forhold til mæglervurderingerne pr. 31. december 2015 er flådens værdi faldet med USD 140 mio. (~7%).
- Nettorentebærende gæld udgjorde USD 605 mio. pr. 31. marts 2016. TORM har i første kvartal 2016 opnået bindende tilsagn (betinget af dokumentation) til finansiering af LR2-nybygningerne på op til USD 115 mio., svarende til op til 60% af købsprisen, med 12 års løbetid og på attraktive vilkår.
- TORMs uudnyttede kreditfaciliteter og likvide beholdninger udgjorde foruden ovennævnte finansiering af LR2-nybygningerne ca. USD 198 mio. ved udgangen af første kvartal 2016. Udestående investeringer vedrørende ordrebogen udgjorde USD 173 mio.
- Baseret på mæglervurderinger er TORMs skønnede indre værdi eksklusive charterforpligtelser USD 1.069 mio., svarende til indre værdi pr. aktie på USD 16,8 (DKK 109,5).
- Egenkapitalen beløb sig til USD 1.001 mio. pr. 31. marts 2016, hvilket svarede til indre værdi pr. aktie på USD 15,7 pr. aktie (DKK 102,5) eksklusive egne aktier og udestående warrants og en egenkapitalandel på 54%.

¹ Den 13. juli 2015 gennemførte TORM, Selskabets långivere og Oaktree Capital Management ("Oaktree") en restrukturering. Oaktree opnåede en kontrollerende aktiepost i TORM til gengæld for et apportindskud af skibe i form af aktierne i OCM (Gibraltar) Njord Midco Ltd. ("Njord"). Njord anses regnskabsmæssigt som erhververen og den fortsættende regnskabsafslæggende virksomhed. De rapporterede sammenligningstal for første kvartal 2015, som præsenteres i koncerndelårsregnskabet, afspejler kun Njords drift, mens for regnskabsåret 2015, afspejler perioden fra Restrukturerings gennemførselsdato TORMs og Njords samlede aktiviteter. Proformasammenligningstal for 2015 i denne delårsrapport viser TORMs resultater, som om Restruktureringen havde fundet sted pr. 1. januar 2015.

Realiserede hoved- og nøgletal

		1. kv. 2016	1. kv. 2015	2015
Resultatopgørelse (USD mio.)				
Nettoomsætning		193.7	67.2	540.4
Indtjening (timecharterækivalent, TCE)		138.4	44.1	370.8
Dækningsbidrag		80.4	27.7	235.9
EBITDA		69.5	24.4	210.3
Resultat af primær drift (EBIT)		40.6	16.3	143.0
Resultat før skat		31.2	15.1	127.0
Resultat		30.9	15.1	126.0
Balance (USD mio.)				
Aktiver i alt		1,846.5	645.4	1,867.4
Egenkapital		1,000.7	498.6	976.0
Forpligtelser i alt		845.8	146.8	891.4
Investeret kapital		1,606.1	599.3	1,587.5
Nettorentebærende gæld		604.6	100.7	611.5
Pengestrømme (USD mio.)				
Fra driftsaktiviteter		71.4	29.8	214.0
Fra investeringsaktiviteter		-64.5	-40.9	-158.8
Heraf investering i materielle anlægsaktiver		-64.5	-40.9	-253.9
Fra finansieringsaktiviteter		-52.5	9.9	75.0
Pengestrømme i alt (netto)		-45.6	-1.2	130.2
Finansielle nøgletal				
Marginaler (i forhold til nettoomsætning):				
Indtjening (TCE)		71.5%	65.6%	68.6%
Dækningsbidrag		41.5%	41.2%	43.6%
EBITDA		35.9%	36.3%	38.9%
Resultat af primær drift (EBIT)		21.0%	24.3%	26.5%
Egenkapitalforrentning (p.a.)		12.5%	12.5%	17.4%
Afkast af investeret kapital (p.a.)		10.1%	11.1%	13.1%
Egenkapitalens andel af aktiver i alt, ultimo		54.2%	77.3%	52.3%
Valutakurs USD/DKK, ultimo		6.54	6.94	6.83
Valutakurs USD/DKK, gns.		6.77	6.62	6.73
Aktierelaterede nøgletal				
Resultat pr. aktie, EPS	USD	0.5	0.4	2.5
Udvandet resultat pr. aktie, EPS	USD	0.5	0.4	2.5
Cash flow pr. aktie, CFPS	USD	1.1	0.8	4.2
Aktiepris, ultimo (pr. aktie à DKK 15)	DKK	84.0	-	97.5
Antal aktier, ultimo	Mio	63.8	38.0	63.8
Antal aktier (ekskl. egne aktier), gns.	Millions	63.8	38.0	51.0

*) Antal aktier er justeret for den omvendte virksomhedsovertagelse.