

Regnskabsmæssige resultater i 1. kvartal 2012	3
Hoved- og nøgletal for koncernen	4
Ledelsens beretning for 1. kvartal 2012	5
Koncernregnskab for 1. kvartal 2012	6
Santa Fe-gruppen	8
Plumrose	14
Regnskab for koncernen	19
Resultatopgørelse	
Totalindkomstopgørelse	
Balance – aktiver	
Balance – egenkapital og forpligtelser	
Egenkapitalopgørelse for koncernen	
Pengestrømsopgørelse for koncernen	
Noter	23
Ledelsespåtegning	28
Adresser	29

ØK-KONCERNEN

1. kvartal forløb som forventet i begge segmenter - forventningerne fastholdes

- I første kvartal blev omsætningen på DKK 1.634 mio. (DKK 1.109 mio.).
- Indtjening før renter, skat, af- og nedskrivninger (EBITDA) beløb sig til DKK 99 mio. (DKK 62 mio.) svarende til en EBITDA-margin på 6,1% (5,6%).

FORVENTNINGER:

- Omsætningen ventes at blive omkring DKK 8,1 mia. (i overensstemmelse med de senest meddelte forventninger). Der forventes en DKK/USD valutakurs på 560,00 i resten af 2012 (i overensstemmelse med de senest meddelte forventninger).
- Indtjening før renter, skat, af- og nedskrivninger (EBITDA) ventes over 8,5% (i overensstemmelse med de senest meddelte forventninger).

SANTA FE-GRUPPEN

Fortsat stabile markedsbetingelser og samlet vækst i internationale udstationeringer

- Omsætningen blev DKK 571 mio. (DKK 315 mio.) - en stigning på 69,9% (2,7% eksklusiv Interdean), begge tal i lokale valutaer.
- EBITDA blev DKK 26 mio. (DKK 26 mio.), hvilket svarer til en EBITDA-margin på 4,6% (8,3%). Eksklusiv Interdean var EBITDA-margin 8,8% svarende til en stigning på 10,5%.
- Forventningerne fastholdes med omsætning på omkring DKK 2,5 mia. (i overensstemmelse med de senest meddelte forventninger) og en EBITDA-margin på omkring 8,5%.

PLUMROSE

Salgsvækst over inflationen på trods af udfordrende markedsbetingelser

- Omsætningen blev DKK 1.063 mio. (DKK 794 mio.) (IAS 29) - en stigning på 26,2% i USD.
- EBITDA beløb sig til DKK 85 mio. (DKK 49 mio.), hvilket svarer til en EBITDA-margin på 8,0% (6,2%).
- Forventningerne fastholdes til en omsætning på omkring DKK 5,6 mia. (i overensstemmelse med de senest meddelte forventninger) og en EBITDA-margin på omkring 9,5%.

Niels Henrik Jensen, administrerende direktør & CEO for ØK:

- "I Santa Fe-gruppen kunne vi registrere, at den positive markedsudvikling fra 2011 fortsatte ind i 2012 med vækst i internationale udstationeringer. De overordnede resultater var som ventet påvirket af den traditionelle lavsæson i Europa og Asien, men den asiatiske forretning fortsatte væksten og var positivt påvirket af et stigende salg af udstationeringsservices til både nye og eksisterende kunder. Højsæsonen i Australien drev resultatet i den internationale forretning, hvor væksten mere end udlignede den lavere efterspørgsel på langdistanceflytninger inden for det australske kontinent. Vi fortsætter med at høste positive resultater fra vores salg- og markedsføringstiltag på tværs af regionerne og forventer, at yderligere salgssynergier vil materialisere sig i 2012.
- I Plumrose fastholdt vi en høj salgsvækst over inflationsraten på trods af et fortsat faldende marked takket være værdien af vores stærke brands, nye produktlanceringer og fortsat solid støtte fra salg og markedsføring. Prisforhøjelser kombineret med stabile omkostninger til råvarer resulterede i et samlet stærkt resultat i 1. kvartal."

DKK mio.	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Hele året 2011
RESULTATOPGØRELSE			
Omsætning	1.634	1.109	6.274
Indtjening før renter, skat, af- og nedskrivninger (EBITDA)	99	62	516
Primært driftsresultat (EBIT)	47	23	330
Resultat af finansielle poster	-31	-40	7
Andel af resultat i associerede virksomheder	1	0	2
Skat	22	36	97
Nettoresultat for perioden	-5	-53	242
Indtjening pr. aktie (udvandet)	-1,2	-5,0	13,3

DKK mio.	31.03. 2012	31.03. 2011	31.12 2011
BALANCE			
Samlede aktiver	5.835	4.345	6.095
Nettoarbejds kapital	1.252	680	1.423
Rentebærende nettogæld, ultimo	1.159	-33	1.234
Rentebærende nettogæld, gennemsnit	1.196	-74	569
Investeret kapital	3.943	2.266	4.114
ØK's andel af egenkapital	2.592	2.158	2.680
Minoritetsinteresser	163	103	166
Likvide midler	485	1.159	629
Investering i immaterielle og materielle anlægsaktiver	128	149	384
PENGESTRØMME			
Driften	232	161	-213
Investeringer	-126	-119	-890
Finansiering	-234	85	666
NØGLETAL			
EBITDA-margin (%)	6,1	5,6	8,2
Overskudsgrad (%)	2,9	2,0	5,3
Forrentning af egenkapital (%), på årsbasis	44,4	49,7	44,0
Forrentning af gennemsnitlig investeret kapital (%), på årsbasis	9,8	10,8	16,0
Indre værdi pr. aktie (udvandet), på årsbasis	-2,1	-11,0	6,5
Kurs pr. aktie	215,6	161,3	223,0
Antal medarbejdere, gennemsnit	6.459	5.555	6.399
Ultimokurs DKK/USD	557,05	524,86	574,56
Gennemsnitlig kurs DKK/USD	561,06	542,17	532,29

Nøgletal er beregnet i henhold til definitioner på side 41 i Årsrapporten 2011.

Detaljeret resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter findes på side 19-27.

OMSÆTNING

DKK mio.	Rapporteret		Vækst i lokale valutaer, %		1. kv. 2012 (historisk anvendt regnskabspraksis)
	1. kv. 2012 (IAS 29)	1. kv. 2011 (IAS 29)	1. kv. 2012 (IAS 29)	Forventninger 2012	
Santa Fe-gruppen	571	315	81,0	omkring 2.500	571
Plumrose	1.063	794	26,2	omkring 5.600	1.060
ØK-KONCERNEN	1.634	1.109		omkring 8.100	1.631

EBITDA

DKK mio.	Rapporteret		EBITDA-margin, %		1. kv. 2012 (historisk anvendt regnskabspraksis)
	1. kv. 2012 (IAS 29)	1. kv. 2011 (IAS 29)	1. kv. 2012 (IAS 29)	Forventninger 2012	
Santa Fe-gruppen	26	26	4,6	omkring 8,5	26
Plumrose	85	49	8,0	omkring 9,5	109
Forretningssegmenter	111	75	6,8		135
Moderselskab og andre aktiviteter	-12	-13			-12
ØK-KONCERNEN	99	62	6,1	over 8,5	123

Præsentation af delårsrapporten

Delårsrapporten for 1. kvartal 2012 vil blive fremlagt af administrerende direktør & CEO Niels Henrik Jensen og Group CFO Michael Østerlund Madsen den 15. maj 2012 kl. 14:00 (CET) i webcast-præsentation, som kan følges via: www.eacwebcast.com samt på ØK's hjemmeside (www.eac.dk).

For yderligere information kontakt:

Adm. direktør & CEO
Niels Henrik Jensen
+45 35 25 43 00
nhj@eac.dk

Group CFO
Michael Østerlund Madsen
+45 35 25 43 00
mom@eac.dk

Det skal bemærkes, at sammenligningstallene for 1. kvartal 2011 er anført i parentes. Alle valutakursreguleringer vedrører omregning fra rapporteringsvalutaerne med mindre andet er anført.

Yderligere information om ØK kan ses på koncernens hjemmeside: www.eac.dk

Koncernregnskab for 1. kvartal 2012

REGNSKABSMÆSSIGE RESULTATER

Valutakurspåvirkninger

Den følgende gennemgang af den finansielle udvikling i 1. kvartal 2012 i forhold til 1. kvartal 2011 i Plumrose er baseret på rapporterede hyperinflationstal (IAS 29).

I udenlandske datterselskaber, som driver forretning i økonomier med hyperinflation, bliver indtjeningen omregnet til valutakursen gældende på balancedagen, og dette påvirkede Plumrose positivt som følge af stigningen i valutakursen fra DKK/USD 524,86 ved udgangen af 1. kvartal 2011 til DKK/USD 557,05 ultimo 1. kvartal 2012. Den samlede effekt på omsætningen og EBITDA var en stigning på henholdsvis DKK 61 mio. og DKK 5 mio.

Ændringer i valutakurserne mellem DKK og de funktionelle valutaer i datterselskaberne (ikke-inflationsøkonomi) påvirkede ØK-koncernens resultat i 1. kvartal 2012 rapporteret i DKK. I en række lande (især i Asien), korrelerer valutaen i en vis grad med USD. I 1. kvartal 2012 var gennemsnitskursen mellem DKK/USD 561,06 eller 3,5% højere end i 1. kvartal 2011 (DKK/USD 542,17). Som følge heraf steg omsætningen og EBITDA for 1. kvartal 2012 med henholdsvis DKK 22 mio. og DKK 2 mio.

RESULTATOPGØRELSE

Omsætningen i 1. kvartal 2012 beløb sig til DKK 1.634 mio. (DKK 1.109 mio.). Stigningen i den rapporterede omsætning kunne primært henføres til prisstigninger i Plumrose drevet af den høje inflation i Venezuela samt Santa Fe-gruppens køb af Interdean, som blev konsolideret ind i koncernen pr. 1. august 2011.

Indtjening før renter, skat, af- og nedskrivninger (EBITDA) i 1. kvartal 2012 beløb sig til DKK 99 mio. (DKK 62 mio.). Plumrose opnåede en EBITDA på DKK 85 mio. (DKK 49 mio.) som følge af den højere omsætning sammenholdt med en højere rentabilitet baseret på stabile råvarepriser og lavere faste omkostninger.

Santa Fe-gruppen blev negativt påvirket af købet af Interdean, hvor aktiviteterne præges af udtalt lavsæson i 1. kvartal.

Skat

DKK mio.	Rapporteret 1. kv. 2012 (IAS 29)	1. kv. 2012 (historisk regnskabs- praksis)	Rapporteret 1. kv. 2011 (IAS 29)	1. kv. 2011 (historisk regnskabs- praksis)
Skat af resultat	18	18	16	16
Udskudt skat	0	-9	17	4
Andre skatter inkl. udbytteskat	4	4	3	3
Skat af periodens resultat	22	13	36	23
Udbytteskat	-4	-4	-3	-3
Selskabsskat	18	9	33	20
Resultat før skat, ekskl. resultat/fortjeneste fra associerede virksomheder	17	29	-17	13
Effektiv skatteprocent (%)	105,9	31,0	-194,1	153,8

Resultat af finansielle indtægter og omkostninger, netto blev en omkostning på DKK 31 mio. (DKK 40 mio.). Nettovalutakurstab på DKK 15 mio. (DKK 25 mio.) kunne primært henføres til royaltytilgodehavendet i ØK's moderselskab som følge den lavere vekselkurs mellem DKK/USD siden årsskiftet 2011. Renteomkostninger og andre gebyrer på DKK 50 mio. kunne først og fremmest henføres til lån i Plumrose, som blev opbygget i løbet af 2011 hovedsagligt til anlægsinvesteringer, finansiering af købet af La Montserratina samt behov for arbejdskapital. Nettomonetær gevinst som følge af hyperinflationsreguleringer beløb sig til DKK 33 mio. (DKK 16 mio.).

Finansielle poster, rapporteret

DKK mio.	1. kv. 2012 (IAS 29)	1. kv. 2011 (IAS 29)
Finansielle indtægter:		
Renteindtægter	1	2
Nettomonetær gevinst	33	16
Anden renteindtægt	1	2
Finansielle indtægter i alt	35	20
Finansielle omkostninger:		
Renteomkostninger og andre gebyrer	50	33
Valutakurstab	15	25
Andet	1	2
Finansielle omkostninger i alt	66	60
Finansielle poster, netto	-31	-40

Andel af resultat i associerede virksomheder blev på DKK 1 mio. (DKK 0 mio.), hvilket primært kan tilskrives associerede virksomheder i Thailand.

Rapporteret (IAS 29) skat af resultat blev en omkostning på DKK 18 mio. (DKK 33 mio.) eksklusiv udbytteskat og andre skatter. Den rapporterede (IAS 29) effektive skattesats (korrigeret) blev på 105,9% (-194,1%). Den effektive skattesats blev i væsentlig grad påvirket af hyperinflationsstilpasning i Plumrose.

Den effektive skatteprocent (korrigeret) ifølge historisk regnskabspraksis var på 31,0% (153,8%). Skatteprocenten for 1. kvartal 2012 var primært påvirket af, at moderselskabet ikke har indregnet udskudte skatteaktiver, hvilket delvist udlignes af lav skat i Plumrose, hvor fortjenesten primært genereres i de skattefritagede svinefarme.

Skatteprocenten for 1. kv. 2011 var ligeledes påvirket af at moderselskabet ikke indregner udskudte skatteaktiver, kombineret med en regulering fra tidligere år.

Nettoresultat blev på DKK -5 mio. i 1. kvartal 2012 (DKK -53 mio.).

Minoritetsinteressers andel af fortjenesten beløb sig til DKK 9 mio. (DKK 9 mio.), hvilket primært kan tilskrives Procer svinefarmen i Venezuela.

Moderselskabets andel af resultat

ØK's andel af resultatet i 1. kvartal 2012 blev på DKK -14 mio. (DKK -62 mio.).

BALANCE

Egenkapitalen ultimo 1. kvartal 2012 var på DKK 2.755 mio. (DKK 2.846 mio.). Nedgangen i den samlede egenkapital skyldtes først og fremmest valutakursjusteringer på åbningsbalancen, udbyttebetaling til aktionærer og minoritetsinteresser, som blev modvirket af inflationskorrektioner i Plumrose som følge af hyperinflationsregnskabspraksis.

Udbyttebetaling

På generalforsamlingen den 27. marts 2012 blev det vedtaget at udbetale udbytte på DKK 5,00 pr. aktie svarende til DKK 62 mio., som efterfølgende blev udbetalt til aktionærerne i april 2012.

Forrentning af gennemsnitlig investeret kapital på helårsbasis blev på 9,8% i 1. kvartal 2012 i forhold til 10,8% i 1. kvartal 2011.

Udestående royalties og udbytte

ØK har ikke modtaget royalty- eller udbyttebetalinger fra Plumrose i løbet af 1. kvartal 2012, men i marts 2012 modtog ØK's moderselskab et ekstraordinær udbytte fra Plumrose på USD 12,0 mio., som blev betalt med konvertible USD fra regeringsobligationer købt i 2011.

Ledelsen fører fortsat en tæt og aktiv dialog med relevante myndigheder i Venezuela vedrørende udestående royalties og udbytte. For yderligere information, se note note 7.

BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der har ikke været væsentlige begivenheder efter den 31. marts 2012.

Gennemførelse af ØK's strategi

I det kommende år vil ØK fortsat udforske de attraktive muligheder for yderligere at løfte begge forretninger og konsolidere deres respektive resultater. ØK forventer en fortsat positiv udvikling i begge forretninger i 2012 med vækst i omsætningen og fortsat attraktive marginer, samtidig med at der arbejdes aktivt videre med realiseringen af de strategiske målsætninger.

KONCERNENS FORVENTNINGER TIL 2012

Koncernomsætningen forventes at blive omkring DKK 8,1 mia. (i overensstemmelse med de senest meddelte forventninger). EBITDA-marginen forventes at blive over 8,5% (i overensstemmelse med de senest meddelte forventninger).

Koncernens forventninger er baseret på valutakursen DKK/USD 560,00 i resten af 2012 (i overensstemmelse med de senest meddelte forventninger). Den officielle valutakurs i Venezuela forventes at være VEF/USD 4,30 (i overensstemmelse med de senest meddelte forventninger).

Ved vurdering af koncernens forventninger til 2012 skal den usikre makroøkonomiske situation tages i betragtning; ikke mindst i Venezuela. Der vil sandsynligvis komme ændringer i forudsætningerne, som i væsentlig grad kan påvirke forventningerne.

ANDRE KONCERNFORHOLD

Ledelsens udsagn om fremtiden – risici og usikkerhed

Delårsrapporten for 1. kvartal 2012 indeholder udsagn om fremtiden herunder forudsigelser vedrørende fremtidig omsætning og EBITDA. Sådanne udsagn er forbundet med risici og usikkerhed omkring forskellige faktorer, hvoraf mange ligger uden for ØK-koncernens kontrol, der kan forårsage, at de faktiske resultater afviger væsentligt fra de forudsigelser, der anføres i delårsrapporten. Faktorer, der kan påvirke forventningerne, omfatter blandt andet de generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, valutakursudsving, efterspørgsel og konkurrencemæssige forhold.

Delårsrapporten for 1. kvartal 2012 offentliggøres på dansk og engelsk. I tilfælde af uoverensstemmelser mellem den danske og engelske tekst, er den danske tekst gældende.

Meddelelser til NASDAQ OMX Copenhagen A/S i 2012

Dato	Nr.	Emne
23.02.	1	ØK's årsrapport 2011
02.03.	2	Indkaldelse til ordinær generalforsamling i A/S Det Østasiatiske Kompagni
27.03.	3	Udbetaling af ekstraordinært udbytte fra Plumrose
27.03.	4	ØK's ordinære generalforsamling

Finanskalender 2012

16.08.	Delårsrapport for 1. halvår 2012
15.11.	Delårsrapport for 3. kvartal 2012

Fortsat stabile markedsbetingelser og samlet vækst i internationale udstationeringer



Highlights

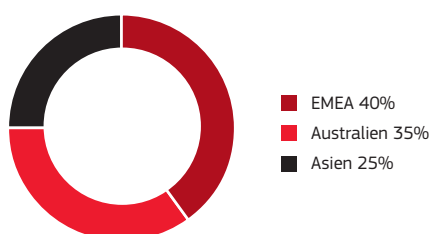
- Australien: Højsæson for flytning og stigning i internationale udstationeringer drev væksten
- Asien: Øget forretningsaktivitet på tværs af regionen drevet af dynamiske økonomier
- Europa og Mellemøsten: Tilgang af nye kunder løfter omsætning i lavvækst økonomier
- Forventninger fastholdes: Fortsat positiv markedsudvikling inden for flytteindustrien.



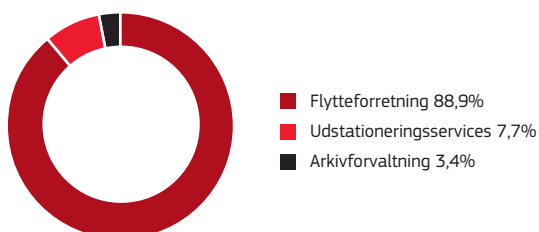
DKK mio.	1. kv. 2012	*1. kv. 2011	Ændring	Hele året 2011
Omsætning	571	315	81,3%	1.797
EBITDA	26	26	0,0%	155
EBITDA-margin (%)	4,6	8,3	-3,7pp	8,6
Primært driftsresultat (EBIT)	16	20	-20,0%	127
Overskudsgrad (%)	2,8	6,3	-3,5pp	7,1
Samlede aktiver	1.985	1.015	95,6%	2.051
Nettoarbejdskapital	71	27	163,0%	65
Investeret kapital	1.207	598	101,8%	1.209
Rentebærende eksternt nettogæld, ultimo	31	27	14,8%	11
Forrentning af gennemsnitlig investeret kapital (%), på årsbasis	8,5	16,7	-8,2pp	16,9

*Eksklusiv Interdean som blev købt den 1. august 2011

Omsætning pr. region (Asien, EMEA, Australien)



Omsætning pr. segment, 1. kvartal 2012



Integration af tilkøbte forretninger

Den overordnede sammenligning af forretningsudviklingen i 2012 er i væsentligt omfang påvirket af købet af Interdean, som blev konsolideret ind i Santa Fe-gruppen pr. 1. august 2011. Derudover vanskeliggøres direkte sammenligning af eliminering af salg mellem selskaberne samt tab af forretning til partnere, som efter de to opkøb nu er direkte konkurrenter til Santa Fe. Samtidig trækker den fortsatte realisering af nye salgssynergier det overordnede resultat i en positiv retning. Stigningsrater etc. for Europa, der er inkluderet i nedenstående, er baseret på de historiske resultater fra Interdean (før tilkøbet)

Udvikling i 1. kvartal 2012

Markedsforholdene fortsatte den positive udvikling i 1. kvartal 2012 med samlet vækst på markedet for internationale flytninger primært drevet af de dynamiske, asiatiske økonomier. Måltrettet salg og markedsføring af den styrkede serviceplatform fortsatte med at tiltrække

nye kunder og kontrakter til Santa Fe. Dette stimulerede aktiviteterne i den asiatiske forretning, der leverede omsætningsvækst på 3,8% i lokale valutaer, selv om 1. kvartal traditionelt er lavsæson.

Aktiviteterne i Europa var også påvirket af lavsæson, og kombineret med den lave økonomiske vækst i Eurozonen gav det anledning til et resultat for den europæiske forretning på niveau med samme periode sidste år. I Australien er januar og februar højsæson, og især de internationale aktiviteter leverede et stærkt resultat i 1. kvartal og nåede en samlet vækst på 1,3% i lokale valutaer.

Integration under udførelse

Integrationen af de to opkøbte forretninger fortsætter ifølge planen. For at fremme og koordinere salgsaktiviteterne på tværs af de tre kontinenter blev der afholdt en salgskonference for Santa Fe-gruppen i 1. kvartal, og et nyt overordnet salgsstyringssystem er ved at blive implementeret.

Omsætning

Omsætningen i 1. kvartal 2012 steg med 81,3% i forhold til 1. kvartal 2011 og nåede op på DKK 571 mio. I lokale valutaer steg omsætningen med 69,9%. Eksklusiv Interdean steg omsætningen med 2,7% i lokale valutaer.

FLYTTESERVICES

Den samlede omsætning fra flytteservices steg med 83,5% i lokale valutaer til DKK 508 mio. svarende til 88,9% af den totale omsætning. Stigningen sker hovedsagligt på baggrund af købet af Interdean, men afspejler også samtidig den underliggende vækst især i den asiatiske forretning.

Australien

I Australien blev aktiviteterne betydeligt påvirket af lavere efterspørgsel i hele landet efter langdistanceflytninger mellem delstaterne som følge af tilbageholdenhed blandt forbrugere og virksomheder. Modsat steg efterspørgslen efter flytteservices over korte distancer i Australien.

De internationale aktiviteter leverede et stærkt resultat, hvilket medførte en lille vækst i den samlede omsætning i de australske flytteservices. Udstationeringsservices fra Australien steg med 24,7% med høj efterspørgsel efter flytteservices til Storbritannien, Asien og New Zealand. Udstationeringsservices til Australien steg med 3,2% i forhold til samme periode i 2011.



Asien

Den samlede omsætning fra flytteservices i Asien steg trods negativ påvirkning fra eliminering af salg mellem selskaberne i Kina, Europa og Australien samt tabt volumen fra forretningspartnere, som nu er konkurrenter til Santa Fe efter opkøbet af WridgWays og Interdean.

I Nordasien skyldtes den øgede omsætning en stærk vækst i Sydkorea med højere markedsandele samt generel stærk tilgang af forretning fra Europa som følge af opkøbet af Interdean. Japan oplevede høj vækst i antallet af udstationeringer ud af landet.

I Sydøstasien blev væksten i omsætningen drevet af en fortsat tilstrømning af internationale selskaber, som starter virksomhed i disse markeder.

Sydasien (Indien) mere end fordoblede aktiviteterne med stærk vækst i volumen både til og fra landet. Det er resultatet af øget forretning fra partnere i USA og fra Santa Fe-kontorerne i Asien samt øget forretning fra Europa efter købet af Interdean.

Europa og Mellemøsten

Flytteservices i Vest-, Central- og Østeuropa blev konsolideret ind i regnskabet for Santa Fe-gruppen fra og med august 2011 efter opkøbet af Interdean.

Samlet blev resultatet for flytteservices i Europa kun marginalt bedre end samme periode i 2011 grundet et højere aktivitetsniveau i Vesteuropa med øgede markedsandele i Tyskland, Spanien, Portugal og Frankrig. Lav økonomisk vækst i hele Eurozonen og i særdeleshed i Italien og Benelux-landene har begrænset markedsvæksten.

Resultatet for Centraleuropa var på niveau med samme periode i 2011, hvorimod Østeuropa blev negativt påvirket med mindre volumen fra partnere på grund af restriktive toldforordninger især i Rusland, som repræsenterer omkring 46% af omsætningen i denne region.

Den intra-europæiske aktivitet udgjorde fortsat en betydelig del af flytteservices, hvor der var en nedgang i omsætningen, mens væksten inden for koordineret flytteservices styrkede den samlede omsætning.

Aktiviteterne i Mellemøsten fortsatte sin hastige vækst med øgede markedsandele og yderligere tilførsel af forretning fra købet af Interdean.

UDSTATIONERINGSSERVICES

Den samlede omsætning fra udstationeringsservices steg med 97,1% målt i lokale valutaer til DKK 44 mio. svarende til 7,7% af den totale omsætning. Væksten er i væsentlig grad påvirket af købet af Interdean, men både Asien og Australien oplevede også højere aktivitetsniveauer og forbedrede resultater i forhold til samme periode sidste år.

Australien

Omsætningen steg som følge af øget ordretilgang fra australske erhvervskunder inden for minedrift og energisektoren.

Asien

I Asien viste omsætningen høj vækst på baggrund af øget forretning fra såvel nuværende som nye kunder.

I Kina inklusiv Hongkong, Taiwan og Macau oplevedes en øget forretningsaktivitet fra både nuværende og nye erhvervskunder især i Shanghai og Beijing.

I Nordasien fortsatte den hurtige udvikling af aktiviteterne især i Sydkorea med solid ordretilgang fra partnere i USA.

I Sydøstasien var der stigende aktivitet fra eksisterende kunder, hvilket drev den positive udvikling.

Sydasien (Indien) oplevede en mindre stigning i aktiviteten inden for udstationeringsservices.

Europa og Mellemøsten

Omsætningen i Europa steg som følge af tilgang af nye kunder efter en målrettet salgsaktivitet, der markedsfører Santa Fe-gruppens udvidede platform.

Omsætningen i Mellemøsten blev næsten tredoblet, selv om det forsæt er fra et beskedent udgangspunkt. Den stærke vækst er et resultat af øget aktivitet fra både eksisterende og nye kunder.

ARKIVFORVALTNING

Den samlede omsætning for arkivforvaltning steg med 19,2% i lokale valutaer til DKK 19 mio. svarende til 3,4 % af den totale omsætning. Målt i volumen steg forretningen med 15,0% drevet af kundernes fortsatte lageropbygning, men tilførslen af to arkivforvaltningsforretninger i hhv. Spanien og Portugal i forbindelse med Interdean-købet bidrog også.

Den fortsatte ekspansion af arkivforvaltningsforretningen vil fokusere på Asien samt vækstmarkeder i Central- og Østeuropa.

EBITDA

I 1. kvartal 2012 beløb EBITDA sig til 26 mio., hvilket er på niveau med 2011 i DKK og et fald på 7,0% i lokale valutaer. EBITDA svarer til en EBITDA-margin på 4,6% (8,3%), hvilket er betydeligt påvirket af Interdean. Aktiviteterne i Europa oplever traditionelt lavsæson i 1. kvartal, og sammenholdt med et produktmiks med lavere marginer påvirker det den samlede margin. Når der ses bort fra Interdean, steg EBITDA med 10,5% i lokale valutaer, svarende til en EBITDA-margin på 8,8% (8,1%).

Australien

Resultatet for Australien var lavere end for samme periode i 2011 som følge af lav efterspørgsel efter langdistanceflytninger i Australien sammenholdt med voldsom priskonkurrence i markedet.

Asien

Asien fik et betydeligt bedre resultat end i samme periode sidste år med et stærkt bidrag fra udstationeringsservices.



Mens Kina inklusiv Hongkong, Taiwan og Macau viste lavere resultater end samme periode sidste år, blev resultatet for Nordasien bedre end ventet som følge af forbedrede markedsbetingelser.

Sydøstasien fordoblede EBITDA i forhold til sidste år på baggrund af forbedrede markedsbetingelser i Thailand, Indonesien, Filippinerne, Vietnam og Malaysia. Også Sydasiens (Indien) opnåede et bedre resultat end sidste år som følge af øget forretning fra USA og Europa.

Europa og Mellemøsten

Resultatet for Mellemøsten blev væsentligt bedre end sidste år trods opstartsomkostninger i forbindelse med det nye kontor i Qatar.

Vest-, Central- og Østeuropa opnåede et lidt bedre resultat end i samme periode i 2011.

Nettoarbejdskapitalen steg med 11,6% i lokale valutaer på grund af en højere arbejdskapital i Europa.

Investeret kapital var på niveau med 1. kvartal 2011.

Forrentning af investeret kapital (ROIC) blev 8,6% på årsbasis i lokale valutaer. Eksklusiv Interdean blev ROIC på 17,2% eller på niveau med 2011.

Investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver beløb sig til DKK 21 mio.

Den største enkeltpostering var jordkøbet i Indonesien til opførelse af lager og kontor.

Strategiske tiltag i 1. kvartal

I overensstemmelse med strategien om fortsat udbygning af netværket i Mellemøsten, blev der åbnet et kontor i Qatar med grundlag i og til håndtering af egne forretninger fra Europa.

Forventninger til 2012

Omsætningen forventes at blive omkring DKK 2,5 mia. (i overensstemmelse med de senest meddelte forventninger).

Forventningerne til EBITDA-margin for hele året vil være omkring 8,5% (i overensstemmelse med de senest meddelte forventninger).

Forventningerne er baseret på en fortsættelse i 2012 af den fremgang i den globale flytteindustri, som blev oplevet i 2011. Der forventes en fortsat stærk udvikling i den australske økonomi, som hovedsagligt drives af minedrift, gas- og ingeniørvirksomhed.

For Asien forventes der et fortsat flow af udenlandske investeringer til de store markeder, hvilket vil skabe øget aktivitet især i Kina, Hongkong, Taiwan, Macau, Sydasiens og Indien.

Der forventes ikke vækst i de europæiske økonomier i 2012. Til trods for denne udvikling er det målet at skabe fortsat vækst i den europæiske forretning gennem nye kunder, øget forretning gennem partnere samt fokus på udstationeringsservices.



INVESTMENT CASE

Attraktivt vækstpotentiale fra udvidet geografisk platform

- Igennem sammenlægningen af WridgWays, Interdean og Santa Fe, har Santa Fe-gruppen konsolideret sin markedsledende position som global serviceleverandør inden for flytning og udstationering med egne aktiviteter i 51 lande i Asien, Australien, Mellemøsten og Europa.
- Fortsat globalisering og stigende efterspørgsel fra internationale virksomheder efter samlede, innovative løsninger rummer potentiale for yderligere vækst.

Forbedret indtjening gennem styrkelse af produktmiks

- Udvikling af services mod øget værdiskabelse styrker prispotentialet.

Begrænset kapitalbehov og højt investeringsafkast

- Stærke pengestrømme fra driften og begrænset behov for arbejdskapital til fortsat organisk vækst.
- Særligt attraktivt investeringsafkast fra underliggende forretning.

Styrket tilbud til kunderne

- Fortsat synergipotentiale fra udvidet aktivitetsniveau, større geografisk platform kombineret med styrket portefølje af direkte kunder og mulighed for at udnytte kompetencer og produktudvikling på tværs af aktiviteterne vil yderligere styrke konkurrenceevnen.

Fremtidig uafhængighed

- I takt med at enhederne integreres og potentialet fra den unikke markedsposition realiseres, vil Santa Fe-gruppen skabe en stærk equity story for en børsnotering.



Resultatopgørelse (urevideret)

DKK mio.	1. kv. 2012	* 1. kv. 2011	Hele året 2011
Omsætning	571	315	1.797
Produktionsomkostninger	377	204	1.157
Bruttoresultat	194	111	640
Salgs- og distributionsomkostninger	120	62	351
Administrationsomkostninger	58	29	159
Andre driftsindtægter	0	0	1
Andre driftsomkostninger	0	0	4
Primært driftsresultat	16	20	127
Finansielle poster, netto	-8	-5	-7
Resultat før skat	8	15	120
Skat	7	6	38
Nettoresultat for perioden	1	9	82
Fordelt på:			
ØK	0	8	71
Minoritetsinteresser	1	1	11

Pengestrømsopgørelse (urevideret)

DKK mio.	1. kv. 2012	* 1. kv. 2011	31.12. 2011
Pengestrømme fra driften			
Primært driftsresultat	16	20	127
Reguleret for:			
Af- og nedskrivninger	9	5	28
Andre ikke-kontante poster	-8	0	5
Ændring i driftskapital	7	20	7
Finansielle omkostninger	-8	-5	-8
Finansielle indtægter	0	0	1
Betalt selskabsskat	-10	-22	-45
Pengestrømme fra driften	6	18	115
Pengestrømme fra investeringer			
Udbytte fra associerede virksomheder			
Investeringer i anlægsaktiver	-21	-9	-52
Salg af anlægsaktiver	1		2
Køb af virksomheder			-466
Pengestrømme fra investeringer	-20	-9	-516
Pengestrømme fra driften og investeringer	-14	9	-401
Pengestrømme fra finansiering			
Optagelse af lån	5	3	6
Tilbagebetaling af lån	-7	-6	-46
Lån fra moderselskabet	2		476
Udbytte til minoritetsaktionærer	-11		-12
Pengestrømme fra finansiering	-11	-3	424
Ændringer i likvider	-25	6	23
Likvider, primo	144	118	118
Valutakursreguleringer af likvider	-2	-7	3
Likvider, ultimo	117	117	144

Balance – aktiver (urevideret)

DKK mio.	31.03. 2012	* 31.03. 2011	31.12. 2011
Langfristede aktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	1.119	551	1.125
Materielle anlægsaktiver	169	85	158
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	1
Andre investeringer	16	1	9
Udskudt skat	21	16	21
Langfristede aktiver i alt	1.325	653	1.314
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	16	8	19
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	385	179	433
Andre tilgodehavender	142	58	141
Likvide beholdninger	117	117	144
Kortfristede aktiver i alt	660	362	737
Aktiver i alt	1.985	1.015	2.051

Balance – egenkapital og forpligtelser (urevideret)

DKK mio.	31.03. 2012	* 31.03. 2011	31.12. 2011
ØK's andel af egenkapitalen	632	556	639
Minoritetsinteresser	10	17	20
Egenkapital i alt	642	573	659
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Lån	106	121	115
Udskudt skat	91	15	92
Andre hensatte forpligtelser	29	13	32
Langfristede forpligtelser i alt	226	149	239
Kortfristede forpligtelser			
Lån	42	23	39
Gæld til moderselskabet	480	0	476
Leverandører af varer og tjenesteydelser	327	158	383
Forudbetalinger fra kunder	3	2	3
Anden gæld	251	105	236
Selskabsskat	14	5	16
Kortfristede forpligtelser i alt	1.117	293	1.153
Forpligtelser i alt	1.343	442	1.392
Egenkapital og forpligtelser i alt	1.985	1.015	2.051

* Interdean blev købt den 1. august 2011

Salgsvækst over inflationen på trods af udfordrende markedsbetingelser



Highlights

- Pristigninger og øget volumen skaber vækst i omsætningen
- Stærke brands, intensiv markedsføring og produktlanceringer driver salget
- Solid EBITDA-margin baseret på stabile råvareomkostninger
- Forventninger fastholdes: Fortsat høj inflation, øget offentligt forbrug og BNP-vækst, men EBITDA-margin kan blive påvirket af højere arbejdsomkostninger senere på året.



Rapporteret (IAS 29)	1. kvrt.	1. kvrt.		Hele året
DKK mio.	2012	2011	Ændring	2011
Omsætning	1.063	794	33,9%	4.477
EBITDA	85	49	73,5%	415
EBITDA-margin (%)	8,0	6,2	1,8pp	9,3
Primært driftsresultat (EBIT)	43	15	186,7%	258
Overskudsgrad (%)	4,0	1,9	2,1pp	5,8
Samlede aktiver	3.769	2.696	39,8%	3.960
Nettoarbejdskapital	1.181	654	80,6%	1.358
Investeret kapital	2.786	1.681	65,7%	2.890
Rentebærende eksternt nettogæld, ultimo	1.141	502	127,3%	1.179
Forrentning af gennemsnitlig investeret kapital (%), på årsbasis	12,0	11,5	0,5pp	18,1

Proforma (historisk anvendt regnskabspraksis)	1. kvrt.	1. kvrt.		Hele året
DKK mio.	2012	2011	Ændring	2011
Omsætning	1.060	807	31,4%	3.743
EBITDA	109	78	39,7%	496
EBITDA-margin (%)	10,3	9,7	0,6pp	13,3
Primært driftsresultat (EBIT)	88	63	39,7%	427
Overskudsgrad (%)	8,3	7,8	0,5pp	11,4
Samlede aktiver	3.215	2.322	38,5%	3.418
Nettoarbejdskapital	1.135	631	79,9%	1.306
Investeret kapital	2.005	1.193	68,1%	2.125
Rentebærende eksternt nettogæld, ultimo	1.141	502	127,3%	1.179
Forrentning af gennemsnitlig investeret kapital (%), på årsbasis	21,1	25,4	-4,3pp	29,3

Proformatal (historisk regnskabspraksis)

Kommentarer angående den finansielle udvikling i 1. kvartal 2012 er baseret på proformatal, som er udarbejdet i henhold til historisk anvendt regnskabspraksis uden hyperinflationstilpasning iflg. IAS 29.

Inflation

Ved udgangen af 1. kvartal 2012 var den akkumulerede inflation på 3,5% i forhold til 6,0% i samme periode sidste år. Den akkumulerede inflation igennem de sidste 12 måneder var 24,6%.

Udvikling i 1. kvartal 2012

Ifølge Nielsen Marketing Research faldt markedet for charcuteri med 5% i volumen i 1. kvartal 2012 i forhold til 1. kvartal 2011 hovedsagelig på grund af inflationens udhuling af forbrugernes købekraft. Det er dog lykkedes for Plumrose at fastholde salget takket være den solide positionering af brands i markedet, lancering af nye produkter samt stærk markedsføring og salgsfremmende aktiviteter.

Den 27. februar 2012 offentliggjorde den statslige priskontrol "National Superintendence of Costs and Prices", SUNDECOP, nye kontrolrede priser på 612 produkter inden for produktkategorierne personlig pleje, frugtjuice og babymad. Det blev annonceret, at overvågningen af lægemidler og sundhedsbehandling vil fortsætte, mens overvågnin-

gen af priserne på charcuteri ser ud til at være udskudt i nogle måneder, da andre produktkategorier vil blive prioriteret højere.

Omsætning

Omsætning i 1. kvartal 2012 steg med 31,4% i forhold til 1. kvartal 2011 og nåede op på DKK 1.060 mio. I USD var stigningen på 26,8% primært som følge af højere gennemsnitlige nettopriser og øget salgsvolumen.

Salgsvolumen af egne kvalitetsprodukter af forarbejdet kød steg med 2,4% i forhold til 1. kvartal 2011, hvilket først og fremmest blev drevet af købet af La Montserratina i marts 2011.

EBITDA

EBITDA på DKK 109 mio. steg med 39,7% i DKK og med 38,9% USD primært på grund af højere salgspriser på forarbejdede kødprodukter og stabile priser på råvarer samtidigt med, at stigningen i faste omkostninger var lavere end inflationen.

I marts 2011 blev der givet en generel lønstigning til alle ansatte i Plumrose. I år blev lønstigningen udsat, indtil den nye arbejdslov træder i kraft i maj. På denne baggrund forventes det lave niveau for de faste omkostninger i forhold til sidste år ikke at kunne bibeholdes.

Nettoarbejdskapitalen faldt med 10,3% i USD i forhold til ultimo 2011 som følge af lavere varelagre og varekreditorer samtidig med lavere tilgodehavender på grund af modtagelse af betalinger fra mersalget i 4. kvartal 2011.



Investeret kapital faldt med 2,8% i USD i forhold til ultimo 2011 primært på grund af lavere arbejdskapital, hvilket blev modvirket af anlægsinvesteringer.

Forrentning af gennemsnitlig investeret kapital (ROIC) blev 21,1% på årsbasis svarende til 4,3 procentpoints under den tilsvarende periode sidste år, hvilket først og fremmest skyldtes øget investeret kapital år-til-år på 58,3% i USD. Investeret kapital steg på grund af højere CAPEX investeringer i 2011 sammen med øget nettoarbejdskapital, primært vedrørende varelager. Varelagene steg som følge af øget volumen, højere råvarepriser på grund af elimineringen af præferencerkursen VEF/USD 2,60 samt højere priser på svin.

Investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver beløb sig til DKK 106 mio., hvoraf DKK 67 mio. blev investeret i produktionsfaciliteter hos Plumrose og La Montserratina. DKK 30 mio. blev investeret i udvidelse af svinefarmene.

Derudover blev der investeret DKK 9 mio. i fodermøllen og i etablering af ny vaskeriserviceenhed, som blev taget i brug i april. Fremover vil alt arbejdstøj hos Plumrose og La Montserratina blive vasket hos denne nye enhed, og der vil blive opnået yderligere besparelser ved selv at udføre denne service.

Rentebærende nettogæld ultimo 1. kvartal 2012 beløb sig til DKK 1.141 mio. (DKK 1.179 mio.), hvilket er på niveau med ultimo 2011 i USD. Kort- og langfristet gæld beløb sig til DKK 1.494 mio. i forhold til DKK 1.650 mio. ved udgangen af 2011, hvilket svarer til et fald på 3% i USD. Nedgangen i rentebærende nettogæld skyldtes primært et lavere behov for arbejdskapital på grund af reduktionen i nettoarbejdskapital i 1. kvartal.

97% af gældsporteføljen består af agrolån med en løbende rentesats på 13%.

Forretningsudvikling og strategiske tiltag

Plumrose fortsætter med en intensiv understøttelse af salget og varemærkerne med reklamekampagner i TV, radio og i trykte medier. Derudover var der i 1. kvartal 2012 en betydelig aktivitetsvækst via de sociale medier (f.eks. Facebook[®] og Twitter[®]).

Royalty- og dividendebetalingerne blev ikke genoptaget af CADIVI i løbet af 1. kvartal 2012 til trods for en fortsat tæt dialog med den venezuelanske centralbank. Der blev dog udbetalt et ekstraordinært udbytte til ØK's moderselskab i marts 2012 på USD 12,0 mio. Udbyttet blev betalt med konvertible USD fra regeringsobligationer købt i 2011.

Forventninger til 2012 (rapportering iflg. IAS 29)

Inflationen forventes fortsat at blive omkring 22% i 2012.

BNP-væksten, som er baseret på højere oliepriser, forventes at blive 4,5% i 2012 (lidt højere end 3,7% i de senest meddelte forventninger).

Der blev vedtaget en ny arbejdsmarkedslov den 30. april 2012, og de væsentlige ændringer er en reduktion af den maksimale ugentlige arbejdstid fra 44 til 40 timer samt beregninger af godtgørelse ved fratredelse. Da der i loven er indeholdt et år som overgangsperiode, forventes den ikke at få væsentlig effekt i de resterende måneder af 2012.

På denne baggrund er forventningerne til 2012 uændrede med omsætning omkring DKK 5,6 mia. og en EBITDA-margin på omkring 9,5%. De arbejdsoverenskomster, som står for at skulle forhandles i løbet af 2012, vil påvirke lønomkostningerne og kan derfor få indflydelse på EBITDA-marginen.

Hyperinflationstilpasset regnskabspraksis (IAS 29)

De væsentligste inflationskorrektioner i regnskabet mellem de historiske regnskabsprincipper for Plumrose samt indregning og måling iflg. IAS 29 er som følger:

- Omsætningen stiger som følge af tilpasning til ændringer i det generelle prisindeks fra og med transaktionsdatoen og indtil 31. marts 2012.
- EBITDA falder på grund af højere produktions- og faste omkostninger efter tilpasning til ændringer i det generelle prisindeks fra og med transaktionsdatoen og indtil den 31. marts 2012.
- Primært driftsresultat (EBIT) falder på baggrund af de højere afskrivninger som følge af inflationstilpasning af anlægsaktiver til ændringer i det generelle prisindeks fra og med transaktionsdatoen og indtil den 31. marts 2012.
- De samlede aktiver og egenkapitalen stiger primært som følge af tilpasningen af anlægsaktiver til et højere inflationsjusteret niveau, som afspejler den aktuelle købekraft.



INVESTMENT CASE

Markedsledende position i de mest værdifulde segmenter

- Fra sin markedsledende position kan Plumrose drive væksten yderligere, udvide porteføljen med nye produkter, segmenter og fødevarer-kategorier.
- Kapacitetsudvidelse er en forudsætning for at styrke produktsortiment og øge volumen.

Fastholdelse af høj rentabilitet

- Forsat fokus på produktmiks, aktiv prisstyring og yderligere investeringer i produktionseffektivitet skaber et stærkt potentiale for at fastholde attraktive overskudsgrader og forbedre den overordnede rentabilitet.

Kanalisering af pengestrømme til nye muligheder for værdiskabelse

- Pengestrømme fra driften skaber en dynamisk platform for at fortsætte investeringer i udvidelse af aktiviteter og sikre langsigtet værdiskabelse på trods af høj inflation og valutakontrol.
- Afkast af investeret kapital fortsætter med at understøtte den overordnede strategi.

Muligheder for fortsat ekspansion

- Markedsledende position, stor efterspørgsel og stærke varemærker skaber et solidt grundlag og yderligere udvidelse af produktsortiment og services i det lokale marked.
- Med vækst i økonomierne i hele Sydamerika er potentialet for selektivt at gå efter geografisk ekspansion i stigende omfang attraktivt.



Resultatopgørelse (urevideret) Proforma (historisk regnskabspraksis)

DKK mio.	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Hele året 2011
Omsætning	1.060	807	3.743
Produktionsomkostninger	750	562	2.519
Bruttoresultat	310	245	1.224
Salgs- og distributionsomkostninger	160	125	571
Administrationsomkostninger	46	44	181
Andre driftsindtægter	1	0	2
Andre skatter	17	13	47
Primært driftsresultat	88	63	427
Finansielle poster, netto	-49	-52	-159
Resultat før skat	39	11	268
Skat	-3	6	-75
Nettoresultat for perioden	42	5	343
Fordelt på:			
ØK	33	-5	279
Minoritetsinteresser	9	10	64

Pengestrømsopgørelse (urevideret) Proforma (historisk regnskabspraksis)

DKK mio.	1. kv. 2012	1. kv. 2011	31.12. 2011
Pengestrømme fra driften			
Primært driftsresultat	88	63	427
Reguleret for:			
Af- og nedskrivninger og gevinst/tab ved ændringer i dagsværdierne af svinebestande	21	15	69
Andre ikke-kontante poster	5	-1	57
Ændring i driftskapital	159	97	-576
Finansielle omkostninger	-49	-53	-189
Finansielle indtægter	1	1	30
Betalt selskabsskat	-36	-8	-69
Pengestrømme fra driften	188	114	-251
Pengestrømme fra investeringer			
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-106	-53	-310
Salg af anlægsaktiver	2	2	15
Køb af virksomheder		-63	-63
Pengestrømme fra investeringer	-104	-114	-358
Pengestrømme fra driften og investeringer	84	0	-609
Pengestrømme fra finansiering			
Optagelse af lån	31	296	1.060
Tilbagebetaling af lån	-137	-52	-216
Udbytte til minoritetsaktionærer			-22
Udbyttebetaling *	-82		-
Pengestrømme fra finansiering	-188	244	822
Ændringer i likvider	-104	244	213
Likvider, primo	471	252	252
Valutakursreguleringer af likvider	-14	-16	6
Likvider, ultimo	353	480	471

Balance – aktiver (urevideret) Proforma (historisk regnskabspraksis)

DKK mio.	31.03. 2012	31.03. 2011	31.12. 2011
Langfristede aktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	1	6	2
Materielle anlægsaktiver	1.024	720	976
Svinebestande	20	12	16
Udskudt skat	270	101	264
Langfristede aktiver i alt	1.315	839	1.258
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	892	527	966
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	492	363	559
Andre tilgodehavender	163	113	164
Likvide beholdninger	353	480	471
Kortfristede aktiver i alt	1.900	1.483	2.160
Aktiver i alt	3.215	2.322	3.418

Balance – egenkapital og forpligtelser (urevideret) Proforma (historisk regnskabspraksis)

DKK mio.	31.03. 2012	31.03. 2011	31.12. 2011
ØK's andel af egenkapitalen	734	598	844
Minoritetsinteresser	95	48	88
Egenkapital i alt	829	646	932
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Lån	867	448	982
Udskudt skat	10	0	9
Andre hensatte forpligtelser	83	39	43
Langfristede forpligtelser i alt	960	487	1.034
Kortfristede forpligtelser			
Lån	627	533	668
Leverandører af varer og tjenesteydelser	249	259	219
Mellemregning med tilknyttede virksomheder	295	147	270
Anden gæld	244	226	222
Selskabsskat	11	24	37
Andre hensatte forpligtelser			36
Kortfristede forpligtelser i alt	1.426	1.189	1.452
Forpligtelser i alt	2.386	1.676	2.486
Egenkapital og forpligtelser i alt	3.215	2.322	3.418

* Udbytte betalt til ØK's moderselskab i marts 2012 beløb sig til VEF 63,6 mio. svarende til USD 12,0 mio. (VEF/USD 5,30). Den officielle vekselkurs gældende for omregning er dog VEF/USD 4,30. Som følge deraf beløb effekten på pengestrømsopgørelsen sig henholdsvis til USD 14,8 mio. eller DKK 82 mio.

RESULTATOPGØRELSE FOR KONCERNEN (UREVIDERET)

DKK mio.	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Hele året 2011
Omsætning	1.634	1.109	6.274
Produktionsomkostninger	1.167	795	4.367
Bruttoresultat	467	314	1.907
Salgs- og distributionsomkostninger	284	190	1.067
Administrationsomkostninger	120	88	434
Andre driftsindtægter	1	0	5
Andre driftsomkostninger	0	0	24
Andre skatter	17	13	57
Primært driftsresultat	47	23	330
Finansielle indtægter	35	20	251
Finansielle omkostninger	66	60	244
Andel af resultat i associerede virksomheder	1	0	2
Resultat før skat	17	-17	339
Skat af resultat	22	36	97
Nettoresultat for perioden	-5	-53	242
Fordelt på:			
Moderselskab ØK's aktionærer	-14	-62	162
Minoritetsinteresser	9	9	80
Indtjening pr. aktie (DKK)	-1,2	-5,0	13,3
Indtjening pr. aktie, udvandet (DKK)	-1,2	-5,0	13,3

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR KONCERNEN (UREVIDERET)

DKK mio.	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Hele året 2011
Periodens resultat	-5	-53	242
Anden totalindkomst:			
Valutakursreguleringer m.v.:			
Forskel ved omregning af regnskaber aflagt i udenlandsk valuta	-68	-114	6
Inflationsregulering for perioden (og pr. 1. januar)	53	82	338
Andre reguleringer:			
Skat på anden totalindkomst	0	0	0
Anden totalindkomst efter skat	-15	-32	344
Totalindkomst i alt	-20	-85	586
Totalindkomst fordelt på:			
Moderselskabet ØK's aktionærer	-28	-93	478
Minoritetsinteresser	8	8	108

KONCERNBALANCE - AKTIVER (UREVIDERET)

DKK mio.	31.03. 2012	31.03. 2011	31.12. 2011
Langfristede aktiver			
Immaterielle anlægsaktiver	1.132	569	1.140
Materielle anlægsaktiver	1.937	1.266	1.855
Svinebestande	22	14	17
Kapitalandele i associerede virksomheder	26	24	25
Andre investeringer	11	10	11
Udskudt skat	64	18	62
Andre tilgodehavender	16	1	10
Langfristede aktiver i alt	3.208	1.902	3.120
Kortfristede aktiver			
Varebeholdninger	954	558	1.036
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	878	542	992
Andre tilgodehavender	307	184	316
Forudbetalt skat	3		2
Likvide beholdninger	485	1.159	629
Kortfristede aktiver i alt	2.627	2.443	2.975
Aktiver i alt	5.835	4.345	6.095

KONCERNBALANCE - EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE (UREVIDERET)

DKK mio.	31.03. 2012	31.03. 2011	31.12. 2011
Egenkapital			
Aktiekapital	864	960	864
Andre reserver	406	72	419
Reserve for egne aktier	-24	-76	-24
Overført resultat	1.346	1.202	1.359
Foreslået udbytte			62
ØK's andel af egenkapitalen	2.592	2.158	2.680
Minoritetsinteresser	163	103	166
Egenkapital i alt	2.755	2.261	2.846
Forpligtelser			
Langfristede forpligtelser			
Lån	974	571	1.098
Hensættelse til udskudt skat	147	89	144
Andre hensatte forpligtelser	55	47	54
Pensionsforpligtelser	12		12
Langfristede forpligtelser i alt	1.188	707	1.308
Kortfristede forpligtelser			
Lån	669	556	764
Leverandører af varer og tjenesteydelser	577	418	602
Forudbetalinger fra kunder	3	2	2
Anden gæld	514	357	475
Skyldigt udbytte	62		
Selskabsskat	22	39	53
Andre hensatte forpligtelser	45	5	45
Kortfristede forpligtelser i alt	1.892	1.377	1.941
Forpligtelser i alt	3.080	2.084	3.249
Egenkapital og forpligtelser i alt	5.835	4.345	6.095

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR KONCERNEN (UREVIDERET)

DKK mio.	Aktie- kapital	Sikrings- reserve	Reserve for egne aktier	Omreg- nings- reserve	Foreslået udbytte for året	ØK's andel af egen- kapital	Mino- ritets- interesser	Egen- kapital i alt
Egenkapital 1. januar 2012	864	419	-24	1.359	62	2.680	166	2.846
Totalindkomst for perioden								
Resultat for perioden				-15	0	-15	10	-5
Anden totalindkomst								
Valutakursregulering, udenlandske enheder		-61				-61	-7	-68
Inflationsreguleringer for perioden		48				48	5	53
Anden totalindkomst i alt	0	-13	0	0	0	-13	-2	-15
Totalindkomst i alt for perioden	0	-13	0	-15	0	-28	8	-20
Transaktioner med ejere								
Ordinært udbytte til aktionærene godkendt på generalforsamling den 27. marts 2012					-60	-60	-11	-71
Udbytte, egne aktier				2	-2	0		0
Aktiebaseret vederlæggelse				0		0		0
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	2	-62	-60	-11	-71
Egenkapital pr. 31. marts 2012	864	406	-24	1.346	0	2.592	163	2.755
Egenkapital 1. januar 2011	960	103	-76	1.306	69	2.362	95	2.457
Totalindkomst for perioden								
Resultat for perioden				-62		-62	9	-53
Anden totalindkomst								
Valutakursregulering, udenlandske enheder		-109				-109	-5	-114
Inflationsregulering for perioden og pr. 1. januar		78				78	4	82
Anden totalindkomst i alt	0	-31	0	0	0	-31	-1	-32
Totalindkomst i alt for perioden	0	-31	0	-62	0	-93	8	-85
Transaktioner med ejere								
Ordinært udbytte til aktionærene					-69	-69		-69
Udbytte, egne aktier				7		7		7
Køb af egne aktier				-50		-50		-50
Aktiebaseret vederlæggelse				1		1		1
Transaktioner med ejere i alt	0	0	0	-42	-69	-111	0	-111
Egenkapital pr. 31. marts 2011	960	72	-76	1.202	0	2.158	103	2.261

PENGESTRØMSOPGØRELSE FOR KONCERNEN (UREVIDERET)

DKK mio.	1. kv. 2012	1. kv. 2011	31.12. 2011
Pengestrømme fra driftsaktiviteter			
Primært driftsresultat	47	23	330
Reguleret for:			
Af- og nedskrivninger	52	39	186
Andre ikke-kontante poster	32	52	27
Ændring i driftskapital	218	159	-401
Renteomkostninger	-65	-58	-198
Renteindtægter	1	-67	11
Betalt selskabsskat	-53	25	-168
Pengestrømme fra driften	232	173	-213
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter			
Udbytte fra associerede virksomheder		-57	2
Investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver	-128	1	-385
Salg af anlægsaktiver	2	-63	22
Køb af virksomheder		-	-529
Pengestrømme fra investeringer	-126	-119	-890
Pengestrømme fra drift og investeringer	106	54	-1.103
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter			
Optagelse af lån	26	280	1.113
Tilbagebetaling af lån	-249	-83	-246
Udbytte til minoritetsaktionærer i dattervirksomheder	-11	-	-37
Køb af egne aktier		-50	-102
Udbyttebetaling		-62	-62
Pengestrømme fra finansiering	-234	85	666
Pengestrømme i alt	-128	139	-437
Likvider, primo	629	1.054	1.054
Valutakursreguleringer af likvider	-16	-34	12
Likvider, ultimo	485	1.159	629

I koncernens likvide beholdning indgår DKK 353 mio. (ultimo 2011: DKK 471 mio.), som vedrører dattervirksomheders likvide beholdninger i lande med valutakontrol eller andre juridiske restriktioner, hvorved disse ikke er til umiddelbar rådighed for generel anvendelse af moderselskabet eller andre dattervirksomheder.

NOTER (UREVIDERET)

NOTE 1 – GENERAL INFORMATION

A/S Det Østasiatiske Kompagni (selskabet) med dattervirksomheder (samlet ØK-koncernen) udgøres af følgende to forretninger:

- **Santa Fe-gruppen** leverer services inden for flytning, udstationering samt arkivforvaltning til virksomheder og private.
- **Plumrose** er en integreret producent og distributør af kødprodukter i Venezuela.

Selskabet er et aktieselskab, der er registreret og hjemmehørende i Danmark. Hjemstedsadressen er Indiakaj 20, 2100 København Ø, Danmark.

Selskabet er børsnoteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S.

Tallene i delårsrapporten for 1. kvartal 2012 er angivet i DKK mio., med mindre andet er angivet.

NOTE 2 – REGNSKABSPRAKSIS

Regnskabsgrundlag for delårsrapporten for 1. kvartal 2012

Delårsrapporten for 1. kvartal 2012 omfatter et sammendraget koncernregnskab for A/S Det Østasiatiske Kompagni.

Delårsrapporten for 1. kvartal 2012 er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter" som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede selskaber.

Delårsrapporten for 1. kvartal 2012 er aflagt efter samme regnskabsstandarder som ØK's Årsrapport 2011 med undtagelse af det i note 3 beskrevne.

For en beskrivelse af regnskabspraksis henvises til omtalen på side 47-53 i Årsrapport 2011.

Hyperinflation

Venezuela er klassificeret som en hyperinflationsøkonomi. Som følge heraf er regnskabet for Plumroses aktiviteter i Venezuela inflationskorrigeret for omregning til koncernens præsentrationsvaluta. Da ØK-koncernens præsentrationsvaluta, DKK, ikke er hyperinflatøriske, er sammenligningstal ikke inflationskorrigeret i indeværende periode.

IAS 29 og IAS 21 kræver, at periodens ultimokurs anvendes ved omregning af såvel resultatopgørelse som balance fra hyperinflationsvalutaen, VEF, til ØK-koncernens præsentrationsvaluta, DKK. Sammenligningstal er ikke korrigeret for effekten af valutakursændringer i pågældende periode.

Virkingen af inflationskorrektioner for 2011 er nærmere beskrevet i note 38 i Årsrapporten 2011 side 81.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

ØK-koncernens skøn ved opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser er baseret på forudsætninger, som afhænger af fremtidige begivenheder. Dette indebærer blandt andet værdiforringelsestest af immaterielle aktiver.

For en beskrivelse af risici henvises til side 52 i ØK's Årsrapport 2011.

NOTE 3 – NYE REGNSKABSSTANDARDER / ÆNDRINGER I REGNSKABSPRAKSIS

Med virkning fra 1. januar 2011 har ØK-koncernen implementeret den opdaterede IAS 24, tilføjelser til IFRIC 14 samt forbedringer til IFRS'er, (maj 2010).

Ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag har haft væsentlig indvirkning på regnskabsafregningen for ØK-koncernen for 1. kvartal 2012.

NOTE 4 – ANDRE HENSATTE FORPLIGTELSE

Der har ikke været nogen væsentlige bevægelser siden slutningen af 2011. For yderligere information, se ØK's Årsrapport 2011, side 67, note 24.

NOTE 5 – EVENTUALFORPLIGTELSE

Eventualforpligtelser er uændrede fra ultimo 2011. For yderligere information, se ØK's Årsrapport 2011, side 80. Note 34.

NOTER (UREVIDERET)

NOTE 6 – DRIFTSSEGMENTER

	Santa Fe-gruppen (Flytte- og udstationerings- services og arkiv- forvaltning)		Plumrose (Forarbejdet kød)		Rapporterings- pligtige segmenter		Moderselskab og ufordelte poster		ØK-koncernen, proforma (historisk regnskabs- praksis)		Inflations- regulering og valutakurs- reguleringer		Rapporteret ØK-koncernen, (IAS 29)	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
1. kvrt. DKK mio.														
Resultatopgørelse														
Omsætning	571	315	1.060	807	1.631	1.122	0	0	1.631	1.122	3	-13	1.634	1.109
Driftsresultat før af- og nedskrivninger (EBITDA)	26	26	109	78	135	104	-12	-13	123	91	-24	-29	99	62
Af- og nedskrivninger	10	6	21	15	31	21	0	0	31	21	21	18	52	39
Rapporteret segmentresultat (EBIT)	16	20	88	63	104	83	-12	-13	92	70	-46	-47	47	23
Balance														
Totale aktiver	1.985	1.015	3.215	2.322	5.200	3.337	81	612	5.281	3.949	554	396	5.835	4.345

Segmentrapporteringen er baseret på den interne ledelsesrapportering, i hvilke proformatal udarbejdes i henhold til historisk regnskabspraksis uden nogen hyperinflationskorrektion. Inflationsreguleringen præsenteres separat.

ØK's segmenter udgøres af strategiske forretningsenheder, som sælger forskellige produkter og services. Segmenterne ledes uafhængigt af hinanden og har forskellige kunder. Der er ingen transaktioner mellem segmenterne. Hvert segment består af flere enheder, men ingen af disse har en størrelse, som kræver, at de fremstilles som et separat rapporteringssegment.

Afstemningsposter i "Moderselskab og ufordelte poster" relateres primært til koncernomkostninger og -aktiver inklusiv likvide beholdninger i moderselskabet.

Rapporteret (IAS 29), koncernomsætning og EBITDA

1. kvrt. DKK mio.	Omsætning				EBITDA			
	2012	2011	Ændring i USD/lokale		2012	2011	Ændring i USD/lokale	
			Ændring i DKK, %	valu- taer, %			Ændring i DKK, %	valu- taer, %
Santa Fe-gruppen	571	315	81,3	69,9	26	26	0,0	-7,0
Plumrose	1.063	794	33,9	26,2	85	49	73,5	69,6
Forretningssegmenter	1.634	1.109	47,3	38,3	111	75	48,0	41,6
Moderselskab og andre aktiviteter					-12	-13	-7,7	
ØK-koncernen	1.634	1.109	47,3	38,3	99	62	59,7	51,7

Proforma (historisk regnskabspraksis), koncernomsætning og EBITDA

1. kvrt. DKK mio.	Omsætning				EBITDA			
	2012	2011	Ændring i USD/lokale		2012	2011	Ændring i USD/lokale	
			Ændring i DKK, %	valu- taer, %			Ændring i DKK, %	valu- taer, %
Santa Fe-gruppen	571	315	81,3	69,9	26	26	0,0	-7,0
Plumrose	1.060	807	31,4	26,8	109	78	39,7	38,9
Forretningssegmenter	1.631	1.122	45,4	41,4	135	104	29,8	25,7
Moderselskab og andre aktiviteter					-12	-13	-7,7	
ØK-koncernen	1.631	1.122	45,4	41,4	123	91	35,2	30,5

NOTER (UREVIDERET)

NOTE 6 – DRIFTSSEGMENTER (FORTSAT)

Kvartaloversigt for koncernen i DKK baseret på proformatal (historisk regnskabspraksis)

DKK mio.	2011				2012	
	1	2	3	4	Hele året	Kvartal 1
Santa Fe-gruppen						
Omsætning	315	316	592	574	1.797	571
- Vækst i.f.t. samme kvartal sidste år (%)	152,0	100,0	200,5	258,8	180,8	81,3
Primært driftsresultat	26	22	66	41	155	26
- Overskudsgrad (%)	8,3	7,0	11,1	7,1	8,6	4,6
Plumrose						
Omsætning	807	844	941	1.151	3.743	1.060
- Vækst i.f.t. samme kvartal sidste år (%)	43,1	21,6	20,8	25,2	26,6	31,4
Primært driftsresultat	78	127	105	186	496	109
- Overskudsgrad (%)	9,7	15,0	11,2	16,2	13,3	10,3
Forretningssegmenter						
Omsætning	1.122	1.160	1.533	1.725	5.540	1.631
- Vækst i.f.t. samme kvartal sidste år (%)	62,8	36,0	57,1	59,9	54,1	45,4
Primært driftsresultat	104	149	171	227	651	135
- Overskudsgrad (%)	9,3	12,8	11,2	13,2	11,8	8,3
ØK-koncernen						
Omsætning	1.122	1.160	1.533	1.725	5.540	1.631
- Vækst i.f.t. samme kvartal sidste år (%)	62,8	36,2	57,1	59,9	54,1	45,4
Primært driftsresultat	91	135	153	217	596	123
- Overskudsgrad (%)	8,1	11,6	10,0	12,6	10,8	7,5

NOTE 7 – ROYALTY OG UDBYTTET FRA VENEZUELA

ØK moderselskabets udestående royalties til valutakurs VEF/USD 4,30 fra Plumrose er opsummeret i følgende tabel:

Periode	USD '000
4. kvartal 2009	4.286
2010	17.996
2011	23.803
1. kvartal 2012	6.190
Total	52.275

Udbytte til ØK's moderselskab forventes afregnet til VEF/USD 4,30. Udestående udbytte er opsummeret i nedenstående tabel:

Periode	USD '000
2007	22.866
2008	14.163
2009	152
2010	19.597
Total	56.778

NOTER (UREVIDERET)

NOTE 8 – TILKØB AF FORRETNINGSENHEDER

DKK mio.				2011
Virksomhedens navn	Primær aktivitet	Dato for erhvervelsen	Erhvervet andel	Foreløbig kostpris
Interdean International Relocation Group	Services inden for flytning, udstationering og arkivforvaltning	01.08.2011	100%	482

Den 1. august 2011 gennemførte Santa Fe-gruppen købet af Europas førende virksomhed inden for flytning og udstationeringservices, Interdean International Relocation Group. Santa Fe-gruppen har overtaget 100% af Interdeans aktiekapital til en samlet kontantpris på EUR 65 mio. svarende til DKK 482 mio. på gældfri basis før visse arbejdskapitalreguleringer m.v. og et betinget købsvederlag på EUR 0-5 mio. (DKK 0-37 mio.) afhængig af Interdeans resultat for 2011, hvilket ikke giver anledning til yderligere betalinger. Kostprisen for opkøbet er på nuværende tidspunkt foreløbigt fastsat. Købet ventes at blive finansieret med en kombination af egenkapital og gæld.

Interdean International Relocation blev grundlagt i 1959 og har hovedkontor i Storbritannien. Interdean opererer fra 48 servicekontorer og har 1.200 medarbejdere i 35 lande i Europa (inkl. Rusland) og Centralasien.

I 2010 rapporterede Interdean en samlet omsætning på omkring EUR 145 mio. (DKK 1.081 mio.) og et resultat på EBITDA-niveau på ca. EUR 7,0 mio. (DKK 52 mio.).

Sammenlægningen af de to virksomheder giver Santa Fe-gruppen vigtig adgang til både Europa og Centralasien, hvor forretningen vil opnå en markedsledende position svarende til den nuværende solide position i Asien, Australien samt Mellemøsten.

Ud over at styrke omsætningen og markant udvide den geografiske platform giver købet af Interdean Santa Fe-gruppen en række værdifulde, konkurrencemæssige fordele: En meget stor andel af Interdeans forretning skabes via direkte kontrakter med multinationale selskaber med hovedkontor i Europa, der efterspørger samlede løsninger fra én leverandør uanset, om den pågældende service skal leveres i Europa, i Asien, Australien eller Mellemøsten – eller mellem disse regioner. Opkøbet betyder, at Santa Fe-gruppen vil kunne tilbyde en fuldt kontrolleret servicering af disse kunder i et udvidet geografisk område – en styrkelse der også vil komme forretningens eksisterende kunder og partnere til gode. Samtidig vil den udvidede forretningsplatform væsentligt forbedre det konkurrencemæssige udgangspunkt for at vinde nye multinationale kunder, en fordel som allerede har vist sig i den nyligt sammenlagte Santa Fe/WridgWays organisation. Endvidere kan der opnås betydelige vækstsynergier ved at implementere Santa Fe-gruppens specialiserede serviceløsninger og koncepter i Interdeans 48 kontorer.

	Dagsværdi på overtagelsesdagen (foreløbig)
Immaterielle anlægsaktiver	249
Materielle anlægsaktiver	45
Andre investeringer	1
Varebeholdninger	7
Tilgodehavender	438
Hensættelser og pensionsforpligtelser	-14
Udskudt skat, netto	-67
Lån	-21
Banklån, kortfristede	-12
Leverandører af vare og tjenesteydelser samt anden gæld m.v.	-436
Netto aktiver	190
Minoritets andel	-
ØK's andel af egenkapitalen	190
Goodwill og øvrige immaterielle anlægsaktiver	292
Købspris	482
Købsprisregulering	-16
Likvide beholdninger, overtaget	0
Likviditetsvirkning, netto	466

NOTER (UREVIDERET)

NOTE 8 – TILKØB AF FORRETNINGSENHEDER (FORTSAT)

Samlet skaber opkøbet en unik strategisk platform for vækst og værdiskabelse med fortsat attraktive ekspansionsmuligheder i Mellemøsten og i de dele af Europa, Asien og Australien, hvor virksomheden ikke allerede er repræsenteret.

Købsomkostninger betalt af ØK-koncernen til investment-banker, juridiske rådgivere m.v., beløber sig til DKK 20 mio. og er indregnet i koncernens resultatopgørelse som øvrige driftsomkostninger.

Baseret på en foreløbig allokering af købsprisen, er dagsværdien af Interdeans' identificerede aktiver, passiver og eventualforpligtelser på overtagelsestidspunktet specificeret i tabellen ovenfor.

I forbindelse med købet har ØK-koncernens indregnet immaterielle anlægsaktiver, herunder kunderelationer og varemærker til dagsværdi:

- Kunderelationer er værdisat med udgangspunkt i den historiske fastholdelsesperiode ved brug af "Multi-period Excess Earning Method (MEEM)" og en diskonteringsfaktor på 14,6% før skat. Kunderelationer vil blive afskrevet lineært over 12 år.
- Interdean varemærket er værdisat ud fra en royaltysats på 2% ved brug af "relief-from-royalty" metoden og en diskonteringsfaktor på 14,6% før skat. Da Interdean varemærket har eksisteret i mange år, antages de at have udefinerbar levetid. Varemærket vil derfor ikke blive afskrevet men testes årligt for værdiforringelse.

Dagsværdien af visse kategorier af materielle anlæg er fastsat ud fra markedsværdien af tilsvarende brugte aktiver. Dagsværdien af øvrige materielle anlægsaktiver er opgjort til nedskrevet genanskaffelsespris.

Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser er foreløbigt indregnet til dagsværdien. DKK 438 mio. henføres til bruttotilgodehavender på DKK 447 mio., hvoraf DKK 9 mio. ikke forventes at blive inddrevet.

I den foreløbige købsprisallokering er der ikke identificeret nogen eventuaforpligtelser eller lejeaftaler, som afviger markant fra gældende markedsvilkår.

Goodwill på DKK 292 mio. henføres til omsætningssynergier fra den forbedrede geografiske dækning ved at skabe en alt-i-én løsning fra Europa via Asien til Australien for de kunder og partnere, som søger flytteløsninger på tværs af regionerne. Herudover repræsenterer goodwill intellektuel kapital i form af medarbejderstab, udveksling af best practises inden for koncernen samt omkostningseffektivitet fra de sammenlagte virksomheder. Det forventes ikke, at goodwill er skattemæssigt fradragsberettiget.

Fordeling af goodwill til de operationelle enheder i Interdean er endnu ikke afsluttet.

På grund af tidspunktet for transaktionen er ovenstående købsprisallokering foreløbig, primært med hensyn til materielle anlægsaktiver, tilgodehavender og udskudt skat.

Hvis købet var foregået pr. 1. januar 2011, ville koncernomsætningen for 2011 være steget med omkring DKK 0,6 mia. og EBITDA med omkring DKK 35 mio.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar - 31. marts 2012 for A/S Det Østasiatiske Kompagni.

Delårsregnskabet, der ikke er revideret eller gennemset (reviewet) af selskabets revisor, aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsrapporter", som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsregnskaber for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at ledelsesberetningen giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2012 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar til 31. marts 2012.

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

København, 15. maj 2012

A/S Det Østasiatiske Kompagni

Direktion

Niels Henrik Jensen

Bestyrelse

Henning Kruse Petersen
Formand

Preben Sunke
Næstformand

Connie Astrup-Larsen

Mats Lönnqvist

A/S Det Østasiatiske Kompagni

East Asiatic House
Indiakaj 20
DK-2100 København Ø
Danmark
CVR Nr. 26 04 17 16

Aktionærsekretariat:

Telefon +45 3525 4300
investorinformation@eac.dk

www.eac.dk

Santa Fe Group

Central Way
Park Royal London
NW10 7XW
United Kingdom

Telefon +44 208 961 4141
E-mail london@interdean.com

www.interdean.com

www.santaferelo.com

www.wridgways.com.au

Plumrose Latinoamericana C.A.

Edificio Plumrose
Urbanización Los Ruices Sur
Prolongacion Avenida Trieste Cruce con Calle Miranda
Caracas 1071
Venezuela

Postadresse:

Plumrose Latinoamericana C.A.
P.O. Box 3941
Caracas 1010-A
Venezuela

Telefon +58 212 273 8711
E-mail info@plumrose.com

www.plumrose.com