

Royal Greenland A/S

Halvårsrapport

1. januar 2019 – 30. juni 2019

CVR: 13645183

Royal Greenland A/S

P.O. Box 1073

Qasapi 4

3900 Nuuk

Halvårsrapport 1. januar 2019 – 30. juni 2019

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Ledelsespåtegning	3
Stærkt første halvår af 2019	4
Selskabets forventede udvikling	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Egenkapitalopgørelse	11
Pengestrømsopgørelse	12
Selskabsoplysninger	13
Koncernoversigt	14

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt halvårsrapport pr. 30. juni 2019 for Royal Greenland A/S.

Selskabets revisor har ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og efter uændret regnskabspraksis, så halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling, resultat samt pengestrømme.

Nuuk, den 4. september 2019

Direktion

Mikael Thinghuus

Nils Duus Kinnerup

Bruno Olesen

Lars Nielsen

Bestyrelse

Niels Harald de Coninck-Smith

Jan H. Lyng-Pedersen

Pernille Fabricius

Niels Smedegaard

Tina Schmidt

Lene Winberg

Malik Hegelund Olsen

Niels Ole Møller

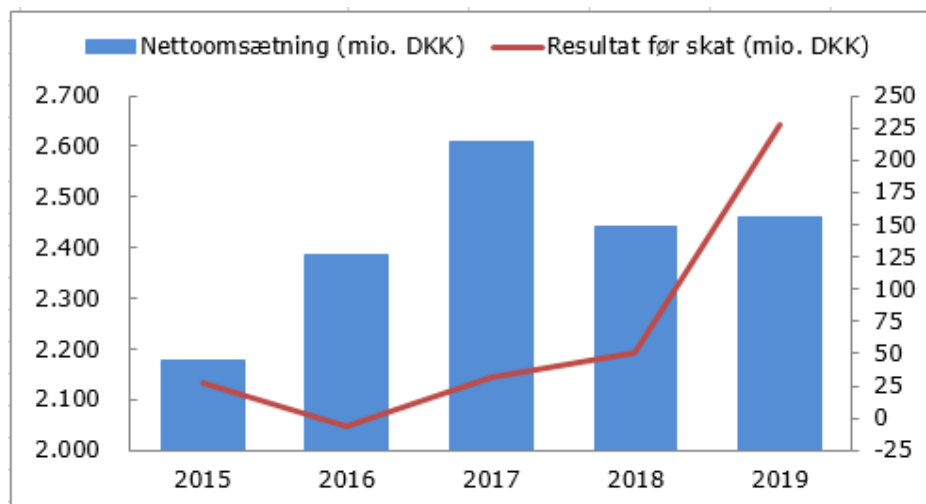
Mika Heilmann

Stærkt første halvår af 2019

Royal Greenlands resultatet før skat udgjorde hele 228 mio. DKK i første halvår 2019. Resultatet er hjulpet godt på vej af en fortjeneste på 141 mio. DKK på salg af trawlerne Sisimiut og Qaqqatsiaq, men også den ordinære drift viser meget solid fremgang med et resultat på 87 mio. DKK mod 50 mio. DKK i samme periode sidste år på en uændret omsætning, men også påvirket af favorable valutakurser.

Salget af trawlerne skal ses som et led i investeringen i to nye trawlere, hvor den nye trawler Sisimiut er leveret i begyndelsen af juni 2019 og er under indkøring, medens Avataq leveres i oktober 2019. En tredje trawler til erstatning af Nataarnaq er bestilt til levering i 2021.

Ved læsning af halvårsrapporten skal man være opmærksom på, at Royal Greenlands resultatudvikling over året er meget sæsonbetonet, idet langt hovedparten af det ordinære årsresultat indtjenes i andet halvår.



Royal Greenlands kerneprodukter udvikler sig fortsat meget positivt.

Kogte&pillede rejer er indtjeningsmæssigt i markant fremgang trods et lavere salg som følge af fastholdelse af de højere salgspriser opnået i anden halvdel af 2018. Dog viser UK, Sverige og Norge et lavere salg. Der er opbygget lagre i UK til at håndtere overgangen til Brexit.

Salget af hellefisk er vokset med 13 %, hvilket er positivt oven på de store fabriksinvesteringer, som er gennemført i Nordgrønland. Afsætningen sker helt overvejende til Asien.

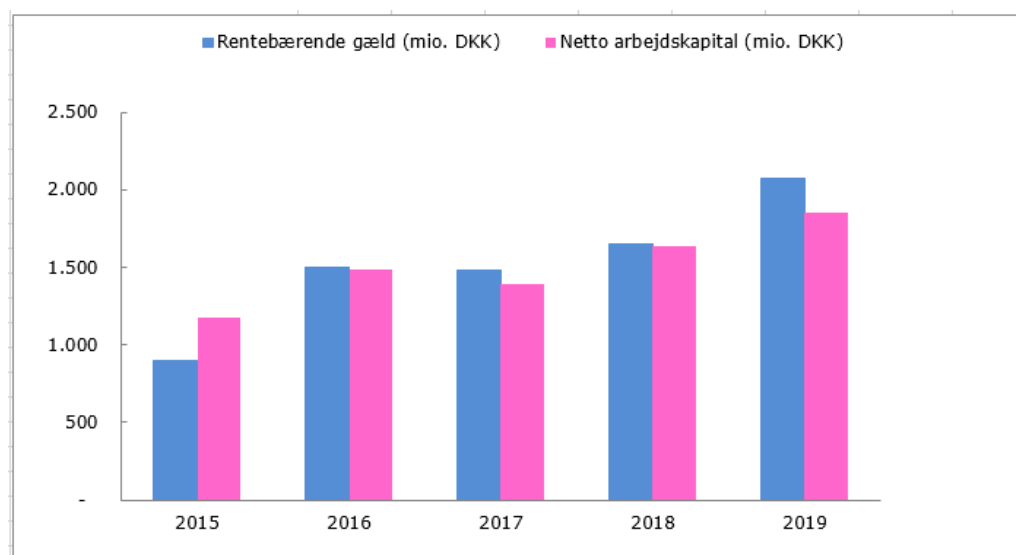
Inden for snekrabber har Royal Greenland udvidet aktiviteterne i det østlige Canada og sammen med krabbeaktiviteten i Grønland har dette betydet en vækst på 35 %. Markedet for snekrabber i Asien og Nordamerika er fortsat meget attraktivt efter en lidt træg start på sæsonen.

For hvidfisk er første halvår præget af frozen-at-sea produkter fra fiskeri i Barentshavet. De grønlandske torsk er en landbaseret aktivitet i sommerperioden. Frozen-at-sea fiskeriet har været godt, og generelt har priserne på torsk været stigende med en markant bedre indtjening som resultat. De primære markeder er UK, Spanien, Portugal og industrikunder i Danmark.

Skalrejer har ikke fastholdt samme indtjening som sidste år, men det skyldes udelukkende, at vi i 2018 tilkøbte ekstra kvote i forbindelse med en trawlerudskiftning hos en anden virksomhed samt et planlagt værftsophold i foråret for en af trawlerne. Skalrejer oppebærer fortsat en attraktiv indtjening.

For ikke-kerne aktiviteterne skal det bemærkes, at samarbejdet med A.Espersen omkring fladfisk med basis i Koszalin-fabrikken i Polen har udviklet sig positivt i 2019. Samarbejdet blev etableret i forlængelse af Royal Greenlands salg af fabrikken til A.Espersen.

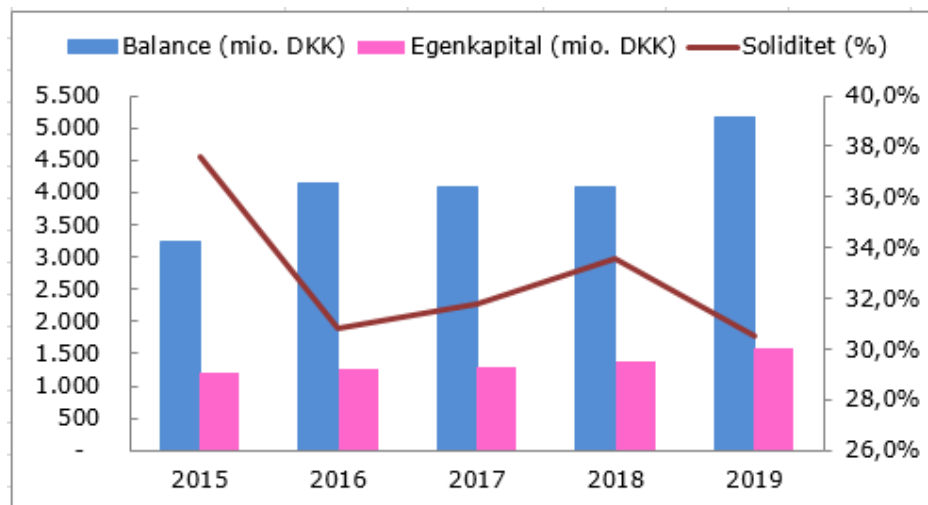
Royal Greenlands nettoresultat i de første seks måneder beløber sig til 141 mio. DKK mod 13 mio. DKK i samme periode sidste år.



Ved udgangen af halvåret er koncernens arbejdskapital forøget med 215 mio. DKK. Udviklingen skyldes et højere lager som følge af en generel prisstigning og et ændret mix af produkterne men også et større lager af specielt kogte&pillede rejer og krabber. Sidstnævnte skyldes en større allokering af krabber til videreforarbejdning hos vores eget japanske datterselskab i starten af sæsonen frem for salg til Nordamerika. Det større lager af kogte&pillede rejer kan tilskrives markedsudsving samt opbygning af lager i UK i forbindelse med Brexit. Endvidere er der opbygget et bufferlager af skalrejer i forbindelse med udskiftning af rejtrawleren Qaqqatsiaq.

Som følge af trawlerinvesteringerne og ekspansion i Canada udgør investeringerne knap 400 mio. DKK i første halvår, hvorfor den rentebærende gæld er forøget til 2,1 mia. DKK. Den vil falde i det kommende halvår i takt med en stigende indtjening, faldende lager og lavere investeringsniveau.

Egenkapitalen udgør 1,6 mia. DKK med en soliditet på 30,5 %.



Selskabets forventede udvikling

Forventningerne til 2019 er grundlæggende en fortsat positiv udvikling.

Der forventes et højere ordinært resultat før skat i 2019 end i 2018, hvortil skal lægges fortjenesten på salget af trawlerne.

Brexit, en mulig skærpet handelskrig mellem USA og Kina samt en generel afmatning i verdensøkonomien kan dog påvirke selskabets indtjening.

Hoved- og nøgletal for koncernen*1. halvår*

(mio. DKK)	2019	2018	2017	2016	2015
Resultat					
Nettoomsætning	2.462	2.440	2.611	2.387	2.179
EBITDA	295	123	97	81	105
EBIT	223	47	20	2	38
Resultat før skat	228	50	32	(7)	28
Periodens resultat	141	13	1	(12)	14
Balance					
Anlægsaktiver	2.252	1.705	1.695	1.490	1.098
Netto arbejdskapital	1.850	1.635	1.390	1.485	1.174
Egenkapital	1.574	1.377	1.303	1.273	1.213
Netto rentebærende gæld	2.071	1.653	1.480	1.503	897
Balancesum	5.300	4.122	4.095	4.136	3.226
Investeringer i materielle anlægsaktiver	391	133	169	243	100
Nøgletal i %					
EBITDA-margin	12,0	5,0	3,7	3,4	4,8
EBIT-margin	9,1	2,0	0,8	0,1	1,7
EBT-margin	9,3	2,0	1,2	(0,3)	1,3
ROIC inklusive goodwill	13,9	3,5	1,7	0,4	4,1
Egenkapitalens forrentning (ROE)	19,6	3,2	2,0	(1,2)	3,5
Egenkapitalandel	30,5	33,6	31,8	30,8	37,6

Resultatopgørelse

	1H 2019	1H 2018	2018
Nettoomsætning	2.462.325	2.440.009	5.168.911
Ændring i lagre af færdigvarer	434.200	(22.674)	28.529
Andre driftsindtægter	169.191	14.702	67.220
	3.065.716	2.432.037	5.264.660
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	(1.756.149)	(1.357.171)	(2.964.461)
Andre eksterne omkostninger	(490.935)	(460.016)	(880.283)
Personaleomkostninger	(521.363)	(490.574)	(1.020.116)
Af- og nedskrivninger	(72.106)	(76.814)	(141.320)
Andre driftsomkostninger	(1.781)	0	(3.594)
Resultat af primær drift	223.382	47.462	254.886
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder efter skat	24.878	17.481	32.417
Finansielle indtægter	11.307	8.655	30.726
Finansielle omkostninger	(31.344)	(24.003)	(59.950)
Resultat før skat	228.223	49.595	258.079
Skat af årets resultat	(78.274)	(27.091)	(105.482)
Resultat efter skat	149.949	22.504	152.597
Minoritetsinteressers andel af tilknyttede virksomheders resultat efter skat	(8.471)	(9.213)	(26.639)
PERIODENS RESULTAT	141.478	13.291	125.958

Balance

(i 1.000 DKK)

Aktiver	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Immaterielle anlægsaktiver	242.759	197.867	176.583
Bygninger	306.542	305.473	306.426
Produktionsanlæg og maskiner	209.584	206.181	216.855
Fartøjer	293.327	396.727	411.253
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	22.016	25.401	25.804
Anlægsaktiver under udførelse	660.027	246.558	233.019
Materielle anlægsaktiver	1.491.496	1.180.340	1.193.357
Kapitalandele i associerede virksomheder	136.455	126.123	140.458
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	6.718	10.553	8.852
Afledte finansielle instrumenter	134.706	26.666	73.046
Andre finansielle anlægsaktiver	239.916	163.939	152.716
Finansielle anlægsaktiver	517.795	327.281	375.072
ANLÆGSAKTIVER	2.252.050	1.705.488	1.745.012
Varebeholdninger	1.961.871	1.597.045	1.644.651
Tilgodehavender fra salg	688.596	664.682	662.305
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	6.008	527	5.809
Andre tilgodehavender	8.670	31.108	83.611
Udskudte skatteaktiver	44.841	35.398	76.944
Periodeafgrænsningsposter	36.655	43.044	22.257
Tilgodehavender	784.770	774.759	850.926
Likvide beholdninger	301.115	44.453	373.286
OMSÆTNINGSAKTIVER	3.047.756	2.416.257	2.868.863
AKTIVER	5.299.806	4.121.745	4.613.875

Balance

(i 1.000 DKK)

Passiver	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
Aktiekapital	850.000	850.000	850.000
Overført resultat	724.305	526.853	573.721
Foreslået udbytte	0	0	62.979
EGENKAPITAL	1.574.305	1.376.853	1.486.700
Minoritetsinteresser	132.773	115.277	134.522
Udskudt skat	157.388	125.449	160.988
Andre hensatte forpligtelser	19.736	19.285	7.797
HENSATTE FORPLIGTELSE	177.124	144.734	168.785
Kreditinstitutter i øvrigt	2.397.820	912.638	1.680.851
Øvrig langfristet gæld	86.649	91.522	81.655
Afledte finansielle instrumenter	12.538	46.431	18.506
Langfristede gældsforpligtelser	2.497.007	1.050.591	1.781.012
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	53.695	135.386	69.229
Kreditinstitutter	13.552	597.399	171.835
Leverandører af varer og tjenesteydelser	521.492	386.945	395.917
Gæld til associerede virksomheder	22.150	51.423	73.199
Selskabsskat	102.030	69.131	44.521
Anden gæld	195.480	188.666	280.160
Periodeafgrænsningsposter	10.198	5.340	7.995
Kortfristede gældsforpligtelser	918.597	1.434.290	1.042.856
GÆLDSFORPLIGTELSE	3.415.604	2.484.881	2.823.868
PASSIVER	5.299.806	4.121.745	4.613.875

Egenkapitalopgørelse

DKK 1.000	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt
Egenkapital 31. december 2017	850.000	502.142	64.338	1.416.480
Valutakursregulering	0	(4.252)	0	(4.252)
Dagsværdiregulering	0	15.672	0	15.672
Udbetalt udbytte	0	0	(64.338)	(64.338)
Periodens resultat	0	13.291	0	13.291
Egenkapital 30. juni 2018	850.000	526.853	0	1.376.853
Valutakursregulering	0	(1.812)	0	(1.812)
Dagsværdiregulering	0	(23.536)	0	(23.536)
Skat af dagsværdireguleringer	0	2.501	0	2.501
Skat af foreslået udbytte	0	20.027	0	20.027
Periodens resultat	0	49.688	62.979	112.667
Egenkapital 31. december 2018	850.000	573.721	62.979	1.486.700
Valutakursregulering	0	18.996	0	18.996
Dagsværdiregulering	0	(9.890)	0	(9.890)
Udbetalt udbytte	0	0	(62.979)	(62.979)
Skat af foreslået udbytte	0	0	0	0
Periodens resultat	0	141.478	0	141.478
Egenkapital 30. juni 2019	850.000	724.305	0	1.574.305

Pengestrømsopgørelse

(i 1.000 DKK)	1H 2019	1H 2018	2018
Periodens resultat	141.478	13.291	125.958
Reguleringer til årets resultat	13.949	91.011	253.970
Ændring i driftskapital	(318.454)	(234.042)	(151.681)
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	(163.027)	(129.740)	228.247
Indbetalinger i forbindelse med finansielle poster	15.860	14.365	15.464
Udbetalinger i forbindelse med finansielle poster	(26.791)	(18.292)	(39.704)
Pengestrømme fra ordinær drift	(173.958)	(133.667)	204.007
Betalt skat	(2.701)	(3.001)	(105.904)
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	(176.659)	(136.668)	98.103
Køb og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(285.038)	(133.671)	(202.245)
Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	(17.049)	34.635	3.166
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	0	0	5.025
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	(302.087)	(99.036)	(194.054)
Optagelse af/(afdrag på) langfristet gæld	639.095	(15.268)	610.682
Forskydning i træk på kreditfaciliteter	(158.283)	117.342	(308.222)
Udbetalt udbytte	(62.979)	(64.338)	(64.338)
Salg til minoritetsinteresser	0	0	2.334
Udbytte udbetalt i året til minoritetsinteresser	(11.258)	0	(13.640)
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	406.575	37.736	226.816
Ændring i likvider	(72.171)	(197.968)	130.865
Likvider primo	373.286	242.421	242.421
Likvider ultimo	301.115	44.453	373.286

Selskabsoplysninger

Selskabet

Royal Greenland A/S

Qasapi 4

P.O. Box 1073

3900 Nuuk

Telefon: +299 36 13 00

Telefax: +299 32 33 49

Hjemmside: www.royalgreenland.gl/www.royalgreenland.com

CVR-nr. 13645183

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Hjemsted: Kommuneqarfik Sermersooq

Grønlands Selvstyre ejer alle aktier i selskabet

Bestyrelse

Niels Harald de Coninck-Smith, formand

Jan H. Lynge-Pedersen, næstformand

Pernille Fabricius

Niels Smedegaard

Tina Schmidt

Lene Winberg

Niels Ole Møller *)

Mika Heilmann *)

Malik Hegelund Olsen *)

*) medarbejdervalgt

Direktion

Mikael Thinghuus, CEO

Nils Duus Kinnerup, CFO

Bruno Olesen, Koncernsalgsdirektør

Lars Nielsen, Koncernproduktionsdirektør

Revision

EY Grønland Godkendt Revisionsanpartsselskab

Koncernoversigt

