

Dette dokument er afleveret og signeret ved hjælp af Digital Signatur

Royal Greenland A/S

Halvårsrapport

1. oktober 2014 – 31. marts 2015

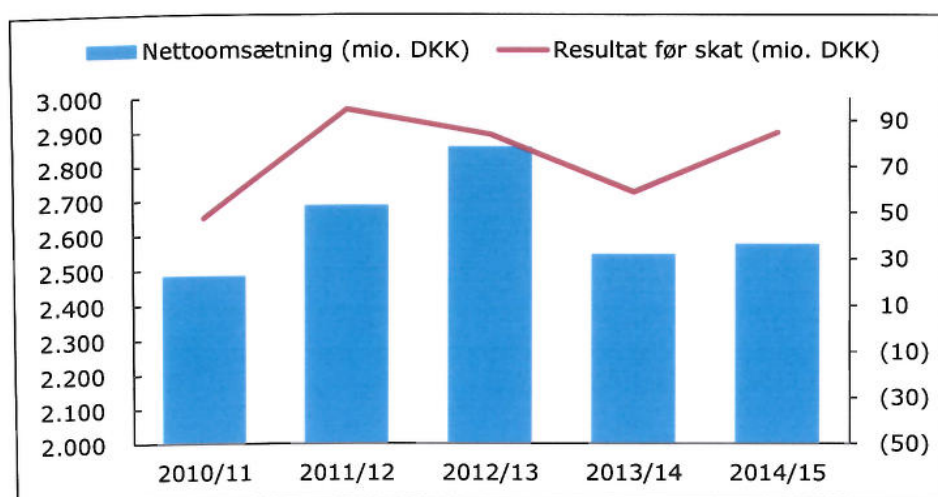
Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Royal Greenland leverer et solidt halvårsresultat	3
Selskabets forventede udvikling	4
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Selskabsoplysninger	7
Koncernoversigt	8

Royal Greenland leverer et solidt halvårsresultat

Royal Greenland leverer det forventede resultat for første halvår af 2014/15 med et resultat før skat på DKK 85 mio. svarende til en resultatgrad på 3,3 procent.

Sammenligningstillene for 2013/14 indeholder de frasolgte aktiviteter i Wilhelmshaven samt aktierne i trawlerselskabet Iquique. Renset for disse er der realiseret en omsætningsvækst på 10 procent i de nuværende aktiviteter. Denne vækst forklares overvejende af højere salgspriser, idet den solgte tonnage kun er steget med knap 3 procent.



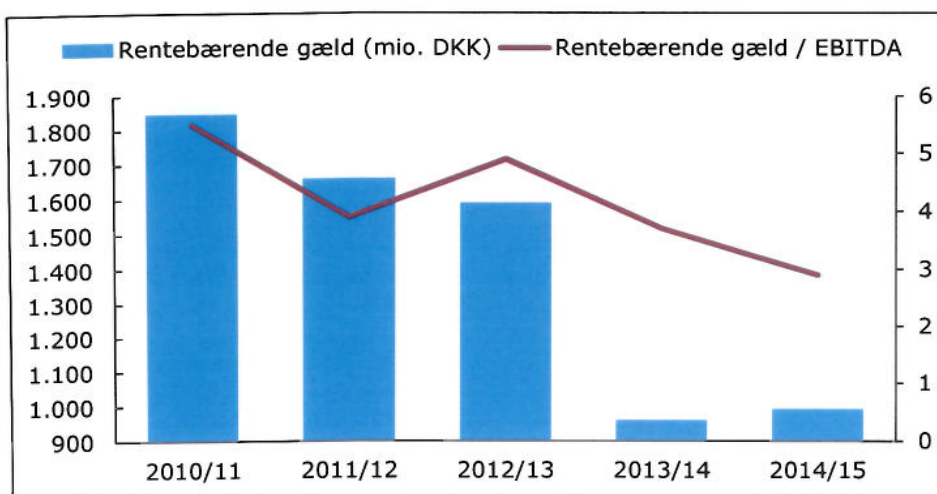
Resultatmæssigt er der kun en beskedent påvirkning fra Wilhelmshaven og Iquique aktierne i første halvår af 2013/14, så halvårsresultatet for 2014/2015 er direkte sammenligneligt med året før.

Resultatfremgangen på DKK 26 mio. er drevet af Royal Greenlands kerneaktiviteter, koldtvandsrejer og hellefisk, og underbygger det forretningsmæssige fokus i strategien North Atlantic Champion. Fremgangen er opnået til trods for betydelige driftsmæssige udfordringer i form af lavere rejekvote og en hård isvinter, som har betydet periodevis lukning af fabrikker samt ineffektivt trawlerfiskeri. Omvendt har de knappe mængder på rejer muliggjort væsentlig højere priser i salgsleddet. Resultatet for hellefisk har udviklet sig positivt bl.a. som følge af overtagelsen af Upernavik Seafood A/S pr. 1. oktober 2014. De væsentligste synergier ved denne overtagelse vil dog først vise sig i andet halvår, når isen gør det muligt at få adgang til de indefrosne lagre.

Resultatet skal ses i lyset af, at første halvår ikke som normalt indeholder salg af *frozen at sea* torsk og kuller fra Barentshavet, idet trawleren Sisimiut har været på et større værftsophold og først har startet fiskeriet i Barentshavet i april måned. Der er således solgt 1.400 tons færre torsk og kuller fra Barentshavet i første halvår sammenlignet med sidste år. Indtægten realiseres i andet halvår af 2014/15.

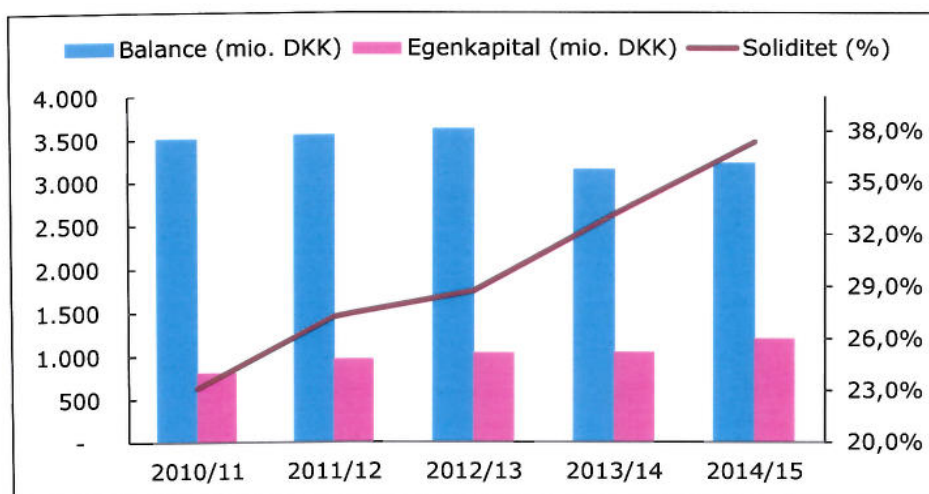
Endvidere er det positivt, at fladfiskeaktiviteten i Koszalin, Polen fortsætter sin fremgang og bidrager positivt til koncernens indtjening.

Royal Greenlands nettoresultat beløber sig til DKK 50 mio.



Den rentebærende gæld er fastholdt på sidste års niveau og er således fortsat under DKK 1 mia. Den rentebærende gæld i forhold til EBITDA udgør 2,9.

Stigningen i arbejdskapitalen afspejler øgede tilgodehavender fra salgsaktiviteten.



Egenkapitalen udgør DKK 1,2 mia. med en fortsat stigende soliditet. Selskabets soliditet udgør 37 procent.

Selskabets forventede udvikling

Målt på den nuværende forretning (eksklusiv Wilhelmshaven og Iquique) forventes fortsat et resultat før skat for hele året på et lidt højere niveau end i 2013/14. Forventningen fastholdes på trods af, at Royal Greenlands resultat i april og maj har været meget negativt påvirket af issituationen langs Grønlands vestkyst, som har medført midlertidige fabrikslukninger og et stærkt reduceret trawlerfiskeri. Det er selskabets forventning, at der vil kunne kompenseres for det tabte, når isen forsvinder.

Den rentebærende gæld forventes på niveauet DKK 1 mia. med et forhold til EBITDA på ca. 3,3, og er derfor i fuld kontrol trods en ekspansiv forretningsplan.

Maniitsoq, den / 2015



Niels Harald de Coninck-Smith
Formand for bestyrelsen



Mikael Thinghuus
CEO



Bruno Olesen
Koncernsalgsdirektør



Nils Duus Kinnerup
CFO



Lars Nielsen
Koncernproduktionsdirektør

Hoved- og nøgletal for koncernen

1. halvår

(mio. DKK)

	2014/15	2013/14	2012/13	2011/12	2010/11
Resultat					
Nettoomsætning	2.575	2.545	2.855	2.686	2.482
EBITDA	169	131	162	215	167
EBIT	95	63	91	144	84
Resultat før skat	85	59	84	95	48
Periodens resultat	50	32	53	71	12
Balance					
Anlægsaktiver	1.079	1.083	1.186	1.205	1.345
Netto arbejdskapital	1.274	1.067	1.626	1.563	1.425
Egenkapital	1.203	1.044	1.038	966	810
Netto rentebærende gæld	991	958	1.587	1.658	1.845
Balancesum	3.221	3.147	3.611	3.544	3.501
Investeringer i materielle anlægsaktiver	(102)	(72)	(46)	(21)	(76)
Nøgletal i %					
EBITDA-margin	6,6	5,1	5,7	8,0	6,7
EBIT-margin	3,7	2,5	3,3	5,4	3,4
EBT-margin	3,3	2,3	2,9	3,6	1,9
ROIC inklusive goodwill	10,1	6,1	7,6	11,7	7,0
Egenkapitalens forrentning (ROE)	10,3	8,0	12,0	16,9	4,5
Egenkapitalandel	37,4	33,2	28,8	27,3	23,2
Nettorentebærende gæld / EBITDA	2,9	3,7	4,9	3,9	5,5

Selskabsoplysninger

Selskabet

Royal Greenland A/S

Qasapi 4

P.O. Box 1073

3900 Nuuk

Telefon: +299 36 13 00

Telefax: +299 32 33 49

Hjemmeside: www.royalgreenland.gl / www.royalgreenland.com

Reg.nr. 184.991

Regnskabsår: 1. oktober – 30. september

Hjemsted: Kommuneqarfik Sermersooq

Grønlands Selvstyre ejer alle aktier i selskabet

Bestyrelse

Niels Harald de Coninck-Smith, formand

Jan H. Lyng-Pedersen, næstformand

Sara Heilmann

Pernille Fabricius

Åse Aulie Michelet

Tim Ørting Jørgensen

Lars Berthelsen *)

Peter Korsbæk *)

Niels Ole Møller *)

*) medarbejdervalgt

Direktion

Mikael Thinghuus, CEO

Nils Duus Kinnerup, CFO

Bruno Olesen, Koncernsalgsdirektør

Lars Nielsen, Koncernproduktionsdirektør

Revision

EY Grønland Godkendt Revisionsanpartsselskab

