

Dette dokument er afleveret og signeret ved hjælp af Digital Signatur

Royal Greenland A/S

Halvårsrapport

1. oktober 2012 – 31. marts 2013

Indholdsfortegnelse

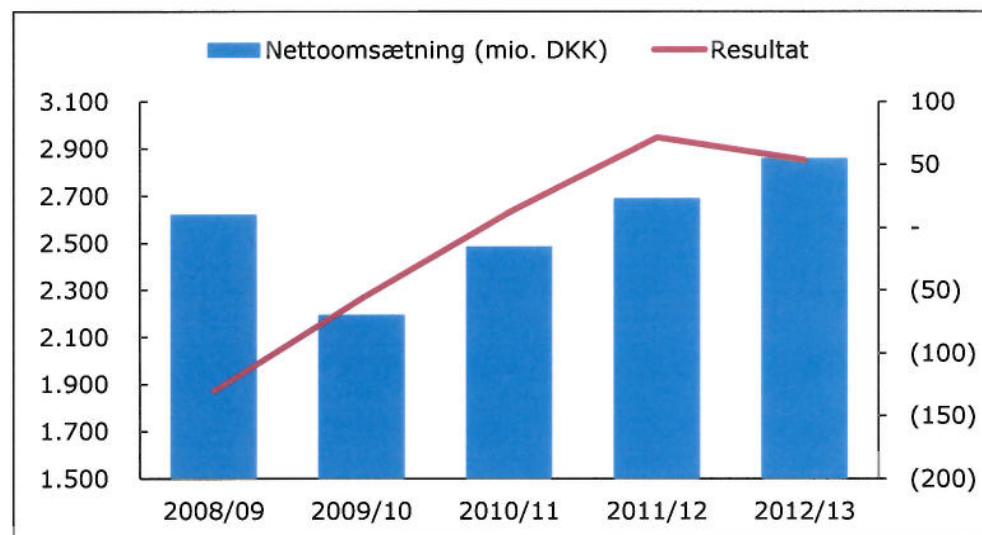
| | <u>Side</u> |
|--------------------------------------|-------------|
| Udviklingen i selskabets aktiviteter | 3 |
| Selskabets forventede udvikling | 4 |
| Hoved- og nøgletal for koncernen | 6 |
| Selskabsoplysninger | 7 |
| Koncernoversigt | 8 |

Royal Greenland opnår fornuftigt resultat trods udfordringer

Royal Greenland opnåede i første halvår af 2012/13 et resultat før skat på DKK 84 mio. DKK. Det er ikke helt på sidste års niveau, men dog det næstbedste resultat i selskabets historie. Samtidig fortsættes reduktionen af den rentebærende gæld til det laveste niveau i de sidste 10 år.

Udvikling skal også ses i lyset af, at industrien pt. generelt har svære markedsvilkår, men markedsforventninger på det lange sigt er stadig overvejende positive på Royal Greenlands kerneforretninger.

Nettoresultatet beløber sig til DKK 53 mio.



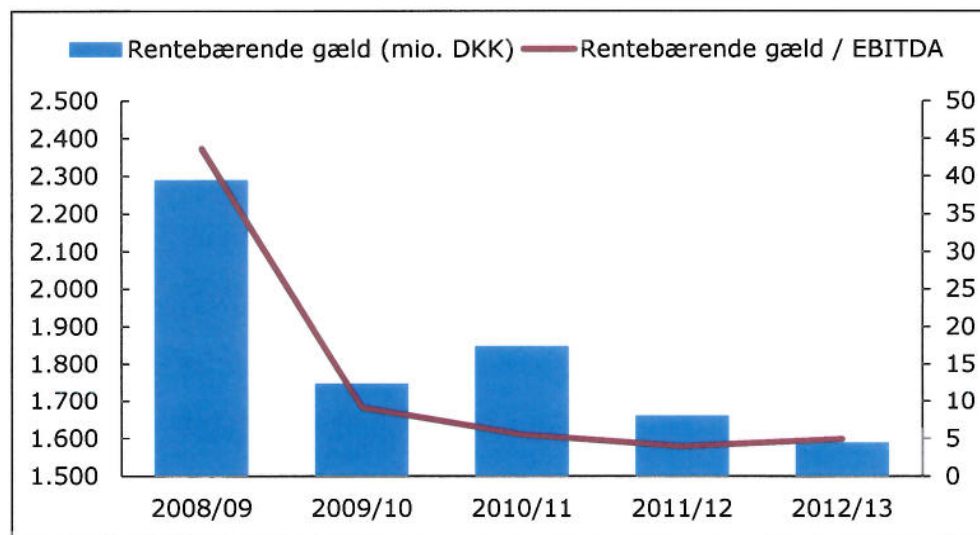
Omsætningen er forøget med 6 procent. Aktiviteten er forøget med 2 procent, medens priser og produktmix udgør 4 procent.

Rejeprodukterne udvikler sig positivt trods faldende kvote. Det er lykket at fastholde et attraktivt prisniveau på markederne, og endvidere er produktionen effektiviseret som følge af de gennemførte investeringer i fabrikkerne i Ilulissat og Sisimiut.

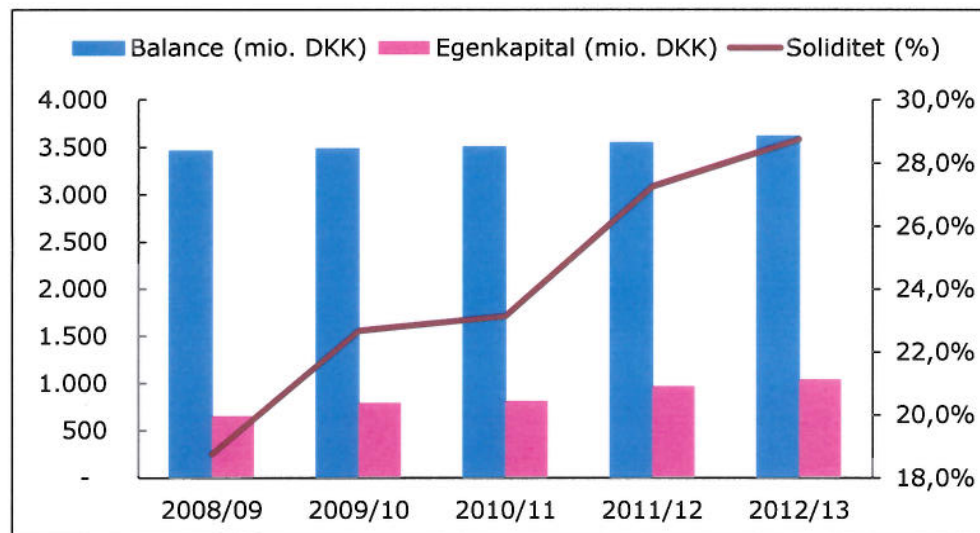
Hellefisk og stenbiderrogn afspejler stadig en fornuftig indtjening, men som forventet på et lavere niveau. Salgspriserne på stenbiderrogn er faldet med 15 procent som del af en naturlig markedstilpasning. Hellefiskene, som primært afsættes til Japan og Kina, har ligeledes opnået noget lavere salgspriser. Prisniveauet globalt er generelt lavere og effekten forstærkes af et fald i JPY-kursen på 7 procent. Desuden er råvarepriserne forøget med 26 procent sammenholdt med første halvår sidste år.

Regnskabet er belastet af en to udfordringer:

Torsk påvirkes af et fald i verdensmarkedspriserne på 25 procent. Dette er den væsentligste årsag til et lavere resultat. Torsken afsættes primært på det engelske marked. Udviklingen er en udfordring for de gennemførte investeringer i produktions- og frysekapacitet i de mindre fabrikker i Grønland. Endvidere påvirkes resultatet af stigende råvarepriser på laks, som betyder en væsentlig lavere indtjening på røgværer end sidste år.



Royal Greenlands rentebærende gæld er reduceret med DKK 71 mio. og udgør DKK 1.587 mio. – det laveste i 10 år. Ambitionen er en rentebærende gæld på DKK 1 mia. i løbet af 2 år.



Egenkapitalen udgør godt DKK 1 mia. Selskabets soliditet er forøget til 33 procent (inkl. den ansvarlige lånekapital). Forrentningen af den investerede kapital er fortsat på et attraktivt niveau og udgør 8 procent.

Selskabets forventede udvikling

Som følge af udfordringerne i det første halve år, samt den fortsatte negative udvikling for torsk og et yderligere fald i JPY-kursen, som især påvirker indtjeningen på hellefisk til det japanske marked, forventes et lavere resultat for 2012/13 end realiseret sidste år. Resultatet forventes dog fortsat på et fornuftigt niveau.

Royal Greenland forventer en fortsat reduktion af den rentebærende gæld til ca. DKK 1,4 mia.

Markederne og den generelle efterspørgsel påvirkes dog fortsat af den generelle usikkerhed i verdensøkonomien, som dels kan påvirke afsætningen men også de opnåede salgspriser. Endvidere er der fortsat en skærpet konkurrence om specielt hellefisk og rejer i Grønland, hvilket skaber en vis usikkerhed.

Nuuk, den / 2013



Niels Harald de Coninck-Smith
Formand for bestyrelsen



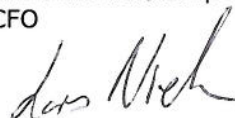
Mikael Thinghuus
CEO



Bruno Olesen
Salgs- og Marketingsdirektør



Nils Duus Kinnerup
CFO



Lars Nielsen
Produktionsdirektør

Hoved- og nøgletal for koncernen

1. halvår

(mio. DKK)

| 2012/13 | 2011/12 | 2010/11 | 2009/10 | 2008/09 |
|---------|---------|---------|---------|---------|
|---------|---------|---------|---------|---------|

Resultat

| | | | | | |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Nettoomsætning | 2.855 | 2.686 | 2.482 | 2.191 | 2.618 |
| Resultat af ordinær primær drift (EBIT) | 91 | 144 | 84 | 16 | (66) |
| Resultat af finansielle poster | (8) | (48) | (36) | (56) | (76) |
| Resultat før skat | 84 | 95 | 48 | (40) | (142) |
| Periodens resultat | 53 | 71 | 12 | (57) | (131) |

Balance

| | | | | | |
|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Anlægsaktiver | 1.186 | 1.205 | 1.345 | 1.339 | 1.342 |
| Netto arbejdskapital | 1.626 | 1.563 | 1.425 | 1.160 | 1.584 |
| Egenkapital | 1.038 | 966 | 810 | 789 | 648 |
| Netto rentebærende gæld | 1.587 | 1.658 | 1.845 | 1.745 | 2.287 |
| Balancesum | 3.611 | 3.544 | 3.501 | 3.481 | 3.457 |
| Investeringer i materielle anlægsaktiver | (46) | (21) | (76) | (48) | (73) |

Nøgletal i %

| | | | | | |
|----------------------------------|------|------|------|--------|--------|
| Overskudsgrad (EBIT-margin) | 3,3 | 5,4 | 3,4 | 0,8 | (2,5) |
| Før-skat margin (EBT-margin) | 2,9 | 3,6 | 1,9 | (1,8) | (5,4) |
| ROIC inklusive goodwill | 7,6 | 11,7 | 7,0 | 1,4 | (5,0) |
| Egenkapitalens forrentning (ROE) | 12,0 | 16,9 | 4,5 | (13,6) | (35,8) |
| Egenkapitalandel | 28,8 | 27,3 | 23,2 | 22,7 | 18,7 |
| Nettorentebærende gæld / EBITDA | 4,9 | 3,9 | 5,5 | 9,1 | 43,6 |

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.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

Marie Fleischer, næstformand

Svend Bang Christiansen

Sara Heilmann

Peder Tuborgh

Pernille Fabricius

Lars Berthelsen *)

Peter Korsbæk *)

Niels Ole Møller *)

*) medarbejdervalgt

Direktion

Mikael Thinghuus, CEO

Nils Duus Kinnerup, CFO

Bruno Olesen, Salgsdirektør

Lars Nielsen, Produktionsdirektør

Revision

KPMG Grønland Statsautoriseret Revisionsanpartsselskab

Koncernoversigt

