

## **Royal Greenland A/S**

### **Halvårsrapport**

**1. januar 2023 – 30. juni 2023**

CVR: 13645183

Royal Greenland A/S

P.O. Box 1073

Qasapi 4

3900 Nuuk

**Indholdsfortegnelse**

	<u>Side</u>
Ledelsespåtegning	3
Ledelsesberetning	4
Selskabets forventede udvikling	7
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Pengestrømsopgørelse	13
Selskabsoplysninger	14
Koncernoversigt	15

**Ledelsespåtegning**

Vi har dags dato aflagt halvårsrapport pr. 30. juni 2023 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 30. august 2023**

**Direktion**

Susanne Arfelt Rajamand

Nils Duus Kinnerup

Bruno Olesen

Lars Nielsen

**Bestyrelse**

Maliina Abelsen

Susanne Christensen

Jesper Højer

Johannes Jensen

Arnanguaq Holm Olsen

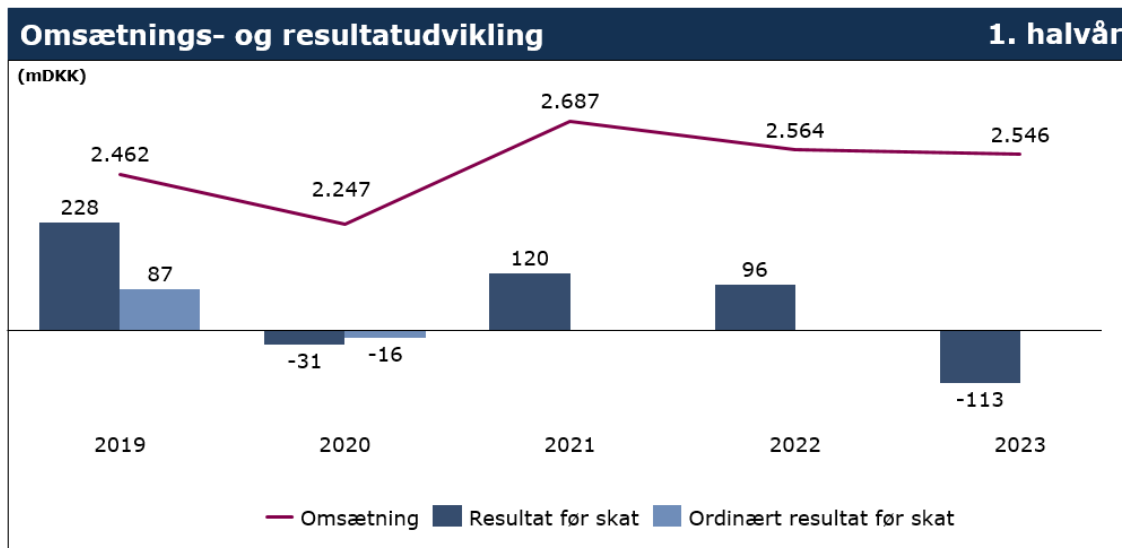
Niels Ole Møller

Sara Biilmann Egede

Johan Berthelsen

## Royal Greenlands indtjening presset af en række udefrakommende faktorer

Royal Greenland har fastholdt sin omsætning, men volatile makroøkonomiske og eksterne faktorer betyder et halvårsresultat før skat på (113) mio. DKK, som kan karakteriseres som ikke tilfredsstillende.

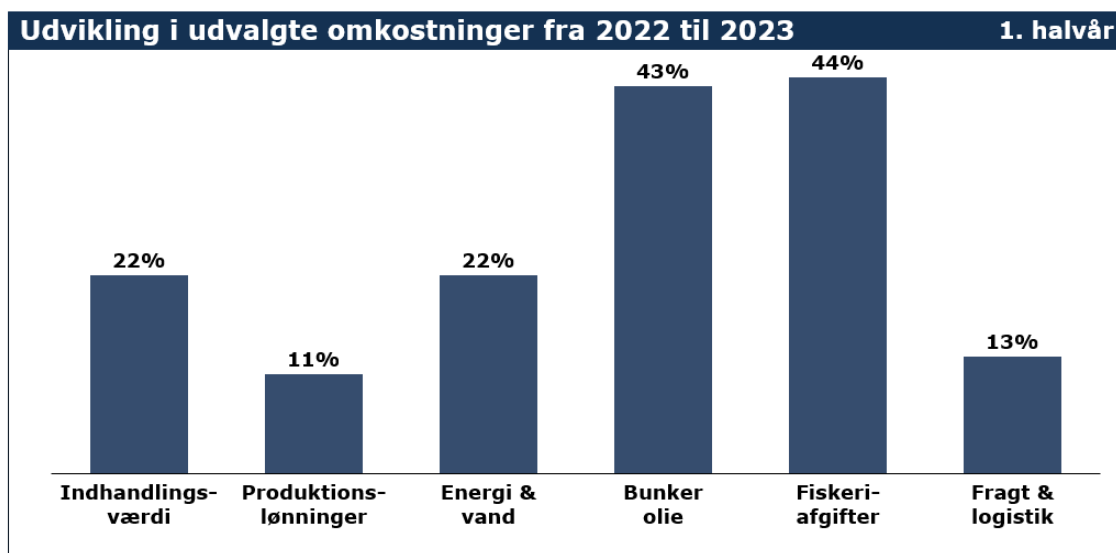


Note: Halvårsresultatet i 2019 indeholdt en fortjeneste på 141 mio. DKK i forbindelse med salget af to trawlere.

Kernearterne er negativt påvirket af eksterne faktorer såsom:

1. Ruslands invasion af Ukraine
2. Stop for salg af skalrejer til verdens næststørste marked for skalrejer
3. Energikrise og deraf kraftigt stigende olie- og energipriser
4. Generelt inflation og omkostningsstigninger
5. Økonomisk krise i Europa
6. Brexit i UK
7. Lavere fangstrater af rejer

Ruslands invasion af Ukraine har direkte betydet stop for salget af skalrejer til verdens næststørste marked for skalrejer, men har derudover medført energikrise, inflation og omkostningsstigninger samt økonomiske krise i Europa med en deraf følgende markedsafmatning og ændret købsadfærd hos forbrugeren. Alene omkostningsstigninger betyder en merudgift på 240 mio. DKK på den direkte aktivitet.



Krigen og den deraf afledte boykot af Rusland betyder også, at Ruslands eksport af krabber overstrømmer de asiatiske markeder, og udfordrer krabbesalget i Asien, specielt er salgspriserne i Japan påvirket. Nordamerikas import af snekrabber fra Rusland udgjorde tidligere ca. 19.000 tons, men disse produkter eksporteres nu til Japan, Sydkorea og Kina.

Desuden er der konstateret lavere fangstrater af rejer i Grønland, hvilket dels kan skyldes en nedgang i bestanden, men også til dels fordi issituationen har hæmmet fiskeriet.

De lavere fangstrater påvirker salget af skalrejer, da der er færre rejer disponible til salg. Der er solgt 25 % færre skalrejer end i første halvår 2022. Dette til trods for et godt marked og god efterspørgsel. Hidtil har det været muligt at kompensere omkostningstigninger, herunder 43 % højere olieomkostninger, i form af højere salgspriser. Salget i Skandinavien er dog udfordret af en lav SEK og NOK, og der hæves salgspriser for at kompensere for de lavere valutakurser. Salget til Kina er stærkt. Endvidere betyder stop for salget til Rusland en afvigelse på 1.000 tons eller ca. en trediedel af den samlede afvigelse.

Kogte&pillede rejer er som et udpræget europæisk produkt den kategori, som er hårdest ramt af markedsafmatningen i Europa. Både som følge af den generelle krise men også Brexit i UK. I krisetider vælger forbrugeren typisk de mere luksuriøse varer fra og fokuserer på de mere basale varer.

En frihandelsaftale mellem Grønland og UK har lange udsigter. Salget er 27 % lavere end sidste år, og desuden er højere indhandlingspriser, lønninger og logistikomkostninger en belastning for kategorien. Omkostninger, som det ikke har været muligt at få fuldt kompenseret af højere salgspriser.

Rejer udgør som den største enkeltpost i alt en resultatafvigelse på (160) mio. DKK.

Hellefisk sælges primært til Asien, og følger en salgsmæssig god udvikling. Men som for de øvrige kategorier er indtjeningen udfordret af stigende omkostninger, især højere indhandlingspriser jf. konkurrencen om råvaren i Nordgrønland. Men et godt marked i Asien tegner positivt for den store salgssæson i efteråret.

Torsk udvikler sig salgsmæssigt positivt. Det er dog ikke længere muligt at fiske i den russiske del af Barentshavet, hvilket betyder et tab af 1.500 tons frozen-at-Sea torsk (trawlervarer). Omvendt er det kystnære bundgarnsfiskeri i Grønland stigende, men kan ikke indtjeningsmæssigt erstatte det udenskærs fiskeri. Salgspriserne har ikke kunne fastholdes på det rekordhøje niveau opnået i 2022, men er dog fortsat på attraktive niveauer. Kategorien belastes dog som de øvrige kategorier af stigende omkostninger i form af højere indhandlingspriser, hyreomkostninger, fiskeriafgifter og energiomkostninger.

Snekrabber var den store udfordring i 2022. Markedet for snekrabber var mere eller mindre dødt i 2022, og det normale salgsmønster med samtidigt salg med fiskeri og produktion blev brudt. Det betød opbygning af store lagre hos producenterne, herunder også Royal Greenland.

Samtidigt var råvarepriserne i Canada rekordhøje i et marked med faldende salgspriser. I det første halvår er der arbejdet hårdt på at realisere krabbelageret fra 2022 inden den nye sæson startede op.

Lageret er næsten solgt, men salgspriserne er faldet yderligere. Første halvår indeholder et tab på 19 mio. DKK udover den nedskrivning, som blev hensat ved årsregnskabet 2022.

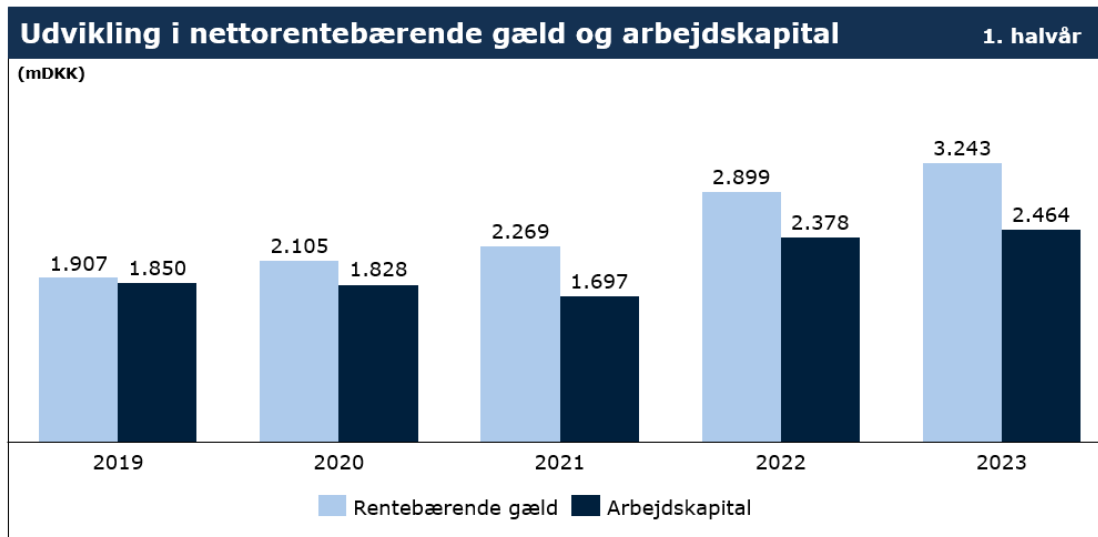
For 2023-sæsonen er råvareprisen i Canada fastsat lavt som følge af markedsforholdene, hvilket har affødt en konflikt mellem fiskere og producenter i Newfoundland. Fiskeriet kom derfor først i gang i slutningen af maj, halvanden måned senere end normalt. Der vil således være en salgsmæssig periodeforskydning mellem første og andet halvår.

Positivt er det, at indtjeningen for 2023-produktionen er normaliseret i kraft af de lave råvarepriser, men også at salgsmønsteret er tilbage hvor 60-70 % af produktionen sælges løbende i sæsonen. Snekrabberne er således på vej tilbage til en position, hvor de udgør et stærkt ben i Royal Greenlands forretning.

I modsætning til kernearterne har den pelagiske aktivitet præsteret godt i første halvår. Loddefiskeriet har været godt og med en god indtjening, og inkl. makrelfiskeriet i andet halvår tegner den pelagiske aktivitet sig positivt i 2023.

Royal Greenlands nettoresultat i de første seks måneder beløber sig til (107) mio.DKK mod 81 mio. DKK i samme periode sidste år.

## Balance og likviditet



Selv om arbejdskapitalen er forøget med 86 mio. DKK, er varelageret rent faktisk reduceret med 145 mio. DKK og debitormassen uændret. Stigningen kan derfor tilskrives en lavere kreditormasse som følge af lavere gæld til associerede selskaber.

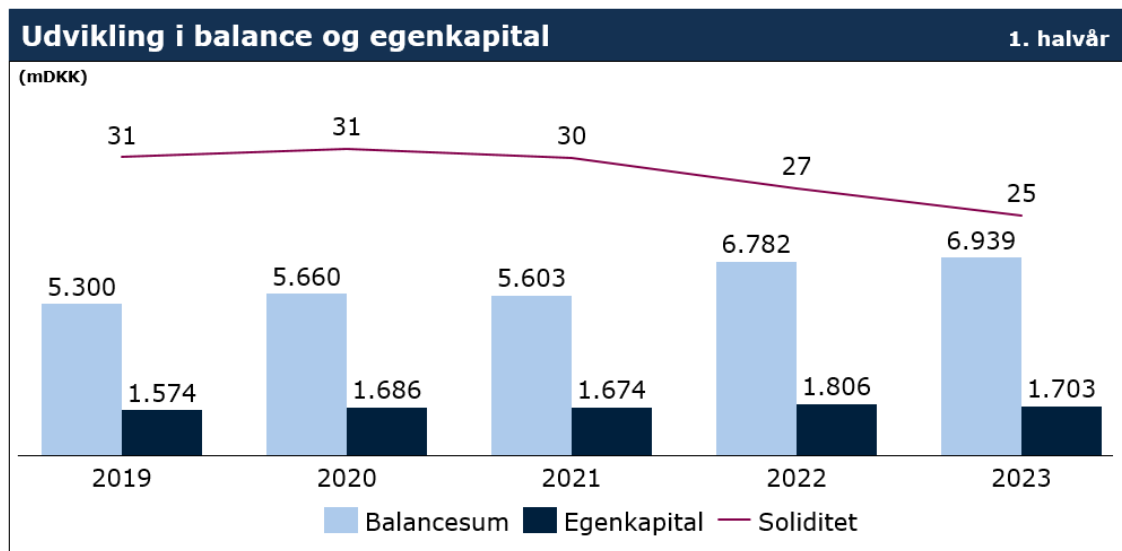
Krabbelageret er reduceret med 500 mio. DKK, men omvendt kan konstateres et stigende lager af de grønlandske kernearter, specielt kogte&pillede rejer og torsk jf. markedssituationen og en stigende indhandling af kystnære torsk. Alene disse to kategorier betyder en lageropbygning på 260 mio. DKK.

Den rentebærende gæld er som følge af gennemførte investeringer på 248 mio. DKK og udviklingen i arbejdskapitalen forøget med 344 mio. DKK i forhold til samme tidspunkt sidste år. Udviklingen afspejler som sagt de markedsmæssige udfordringer for kogte&pillede rejer, manglende salg af skalrejer, en forsinket opstart af krabbesæsonen og dermed et periodeforskudt salg, en stor indhandling af kystnære torsk i Grønland, omkostningsstigninger samt planlagte trawler- og fabriksinvesteringer i Grønland og Newfoundland. Selskabet har én igangværende nybygning af trawler. Trawlerinvesteringerne har i halvåret udgjort 175 mio. DKK. Trawlerne vil blive leveret i 2025 og herefter vil hele Royal Greenlands udenskærs trawlerflåde være udskiftet og toptunet til fiskeri mange år frem.

Selskabets likviditetssituation er i kontrol, og vil blive forbedret i andet halvår i takt med realisering af det periodeforskudte salg, det sæsonmæssige store salg til Asien og realisering af specielt lagrene af torsk og kogte&pillede rejer.

Den rentebærende gæld forventes reduceret med 0,6 mia. DKK i andet halvår og forventes ved udgangen af året at være ca. 2,6 mia. DKK.

Egenkapitalen udgør 1,7 mia. DKK med en god soliditet på 25 %.



### Selskabets forventede udvikling

Ruslands invasion af Ukraine har skabt en usikker verden og usikre markeder i specielt Europa med stigende infaltion, øgede omkostninger og lav vækst. Hertil kommer de fortsatte konsekvenser af Brexit. Omvendt er markederne i Asien og Nordamerika ved at finde tilbage på før Covid-19 niveauer.

Udsigterne for andet halvår er væsentlige mere positive baseret på:

- Et fortsat godt marked for skalrejer med god efterspørgsel i såvel Kina som Skandinavien. Der hæves salgspriser for at kompensere for de lavere valutakurser.
- Stigende fangstrater af rejer i de senere måneder, og dermed flere skalrejer disponible til salg.
- Et stærkt marked for hellefisk i Asien, hvilket tegner positivt for den store salgssæson op til det kinesiske nytår.
- Salget af snekrabber i Nordamerika for 2023-sæsonen såvel i indtjening som i salgsmønster er normaliseret og med et periodeforskydning ind i andet halvår.
- Et intensiveret salg af kogte og pillede rejer og torsk i tråd med de disponible mængder.
- En stram omkostningsstyring.

Men de eksterne og markeds-mæssige udfordringer gør, at vi ikke kan realisere et årsresultat på linie med "norm" niveauet og sidste år. Der forventes en væsentlig positiv indtjening i andet halvår og for året et positivt resultat før skat på mindst 100 mio. DKK.

Der arbejdes løbende med at reetablere indtjeningen, og for andet halvår forventes et resultat på linie med normalniveauet for halvåret.



**Hoved- og nøgletal for koncernen**

1. halvår

<b>(mio. DKK)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Resultat</b>					
Nettoomsætning	2.546	2.564	2.687	2.247	2.462
EBITDA	42	208	220	68	320
EBIT	(61)	121	140	(17)	248
Resultat før skat	(113)	96	120	(31)	228
Periodens resultat	(107)	81	58	(39)	141
<b>Balance</b>					
Anlægsaktiver	3.609	3.386	2.821	2.781	2.252
Netto arbejdskapital	2.464	2.378	1.697	1.828	1.850
Egenkapital	1.703	1.806	1.674	1.686	1.574
Netto rentebærende gæld	3.243	2.899	2.269	2.105	1.907
Balancesum	6.939	6.782	5.603	5.660	5.300
Investeringer i materielle anlægsaktiver	248	149	116	63	391
<b>Nøgletal i %</b>					
EBITDA-margin	1,7	8,1	8,2	3,0	13,0
EBIT-margin	(2,4)	4,7	5,2	(0,7)	10,1
EBT-margin	(4,4)	3,7	4,5	(1,4)	9,3
ROIC inklusive goodwill	(2,4)	5,2	6,6	(1,4)	13,9
Egenkapitalens forrentning (ROE)	(10,2)	11,5	9,0	(2,8)	19,6
Egenkapitalandel	24,8	27,4	30,5	31,4	30,5

## Resultatopgørelse

	1H 2023	1H 2022	2022
Nettoomsætning	2.546.319	2.564.398	5.756.592
Ændring i lagre af færdigvarer	323.793	886.452	596.760
Andre driftsindtægter	41.269	34.707	172.080
	<b>2.911.381</b>	<b>3.485.557</b>	<b>6.525.432</b>
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	(1.598.485)	(2.155.797)	(3.788.802)
Andre eksterne omkostninger	(657.494)	(559.047)	(1.080.450)
Personaleomkostninger	(614.084)	(581.805)	(1.184.437)
Af- og nedskrivninger	(103.275)	(87.650)	(187.305)
Andre driftsomkostninger	(43)	0	(10.771)
<b>Resultat af primær drift</b>	<b>(62.000)</b>	<b>101.258</b>	<b>273.667</b>
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder efter skat	832	19.518	36.361
Finansielle indtægter	24.157	10.996	84.802
Finansielle omkostninger	(76.141)	(36.030)	(159.445)
<b>Resultat før skat</b>	<b>(113.152)</b>	<b>95.742</b>	<b>235.385</b>
Skat af årets resultat	23.048	7.656	(48.920)
<b>Resultat efter skat</b>	<b>(90.104)</b>	<b>103.398</b>	<b>186.465</b>
<b>Koncernens resultat fordeles sig således:</b>			
Aktionærer i Royal Greenland A/S	(107.115)	81.386	146.084
Minoritetsinteresser	17.011	22.012	40.381
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>(90.104)</b>	<b>103.398</b>	<b>186.465</b>

## Balance

(i 1.000 DKK)

<b>Aktiver</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>110.782</b>	<b>177.846</b>	<b>101.640</b>
Bygninger	463.610	427.433	480.768
Produktionsanlæg og maskiner	243.692	244.894	257.381
Fartøjer	1.346.766	1.302.728	1.363.697
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	29.895	23.042	28.479
Anlægsaktiver under udførelse	302.423	182.211	101.374
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>2.386.386</b>	<b>2.180.308</b>	<b>2.231.699</b>
Kapitalandele i associerede virksomheder	221.271	215.236	234.814
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	289.664	227.580	186.333
Afledte finansielle instrumenter	73.340	177.441	104.041
Andre finansielle anlægsaktiver	527.301	407.552	472.394
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>1.111.576</b>	<b>1.027.809</b>	<b>997.582</b>
<b>ANLÆGSAKTIVER</b>	<b>3.608.744</b>	<b>3.385.963</b>	<b>3.330.921</b>
<b>Varebeholdninger</b>	<b>2.242.651</b>	<b>2.388.287</b>	<b>2.106.534</b>
Tilgodehavender fra salg	766.096	733.568	931.777
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	37.341	13.428	22.349
Andre tilgodehavender	31.138	42.946	107.337
Udskudte skatteaktiver	65.584	57.992	85.965
Tilgodehavende selskabsskat	75.679	57.625	83.793
Periodeafgrænsningsposter	39.049	27.420	9.331
<b>Tilgodehavender</b>	<b>1.014.887</b>	<b>932.979</b>	<b>1.240.552</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>72.929</b>	<b>74.413</b>	<b>43.938</b>
<b>OMSÆTNINGSAKTIVER</b>	<b>3.330.467</b>	<b>3.395.679</b>	<b>3.391.024</b>
<b>AKTIVER</b>	<b>6.939.211</b>	<b>6.781.642</b>	<b>6.721.945</b>

## Balance

(i 1.000 DKK)

<b>Passiver</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Aktiekapital	850.000	850.000	850.000
Overført resultat	780.022	956.048	905.886
Foreslået udbytte	73.042	0	73.042
Aktionærer i Royal Greenland A/S' andel af egenkapital	1.703.064	1.806.048	1.828.928
Minoritetsinteresser	229.758	219.198	233.184
<b>EGENKAPITAL I ALT</b>	<b>1.932.822</b>	<b>2.025.246</b>	<b>2.062.112</b>
Udskudt skat	104.138	105.971	97.348
Andre hensatte forpligtelser	17.817	15.441	10.547
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b>	<b>121.955</b>	<b>121.412</b>	<b>107.895</b>
Kreditinstitutter i øvrigt	2.522.436	1.873.500	2.588.120
Øvrig langfristet gæld	45.646	71.128	19.738
Afledte finansielle instrumenter	10.216	0	4.257
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>2.578.298</b>	<b>1.944.628</b>	<b>2.612.115</b>
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	6.840	492.599	10.778
Kreditinstitutter	1.505.713	1.254.618	1.038.421
Leverandører af varer og tjenesteydelser	472.836	554.884	477.410
Gæld til associerede virksomheder	60.505	121.842	85.468
Selskabsskat	17.122	25.727	19.729
Anden gæld	234.498	215.825	301.333
Periodeafgrænsningsposter	8.622	24.861	6.684
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>2.306.136</b>	<b>2.690.356</b>	<b>1.939.823</b>
<b>GÆLDSFORPLIGTELSE</b>	<b>4.884.434</b>	<b>4.634.984</b>	<b>4.551.938</b>
<b>PASSIVER</b>	<b>6.939.211</b>	<b>6.781.642</b>	<b>6.721.945</b>

## Egenkapitaloppgørelse

DKK 1.000	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital I alt
<b>Egenkapital 31. december 2021</b>	<b>850.000</b>	<b>834.544</b>	<b>112.878</b>	<b>1.797.422</b>	<b>213.184</b>	<b>2.010.606</b>
Valutakursregulering	0	47.141	0	47.141	0	47.141
Dagsværdiregulering	0	(7.023)	0	(7.023)	0	(7.023)
Udbetalt udbytte	0	0	(112.878)	(112.878)	(15.998)	(128.876)
Periodens resultat	0	81.386	0	81.386	22.012	103.398
<b>Egenkapital 30. juni 2022</b>	<b>850.000</b>	<b>956.048</b>	<b>0</b>	<b>1.806.048</b>	<b>219.198</b>	<b>2.025.246</b>
Tilgang	0	0	0	0	3.540	3.540
Valutakursregulering	0	(48.455)	0	(48.455)	79	(48.376)
Dagsværdiregulering	0	6.672	0	6.672	0	6.672
Skat af dagsværdireguleringer	0	(35)	0	(35)	0	(35)
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	(8.002)	(8.002)
Periodens resultat	0	(8.344)	73.042	64.698	18.369	83.067
<b>Egenkapital 31. december 2022</b>	<b>850.000</b>	<b>905.886</b>	<b>73.042</b>	<b>1.828.928</b>	<b>233.184</b>	<b>2.062.112</b>
Valutakursregulering	0	(11.883)	0	(11.883)	(437)	(12.320)
Dagsværdiregulering	0	(6.866)	0	(6.866)	0	(6.866)
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	(20.000)	(20.000)
Periodens resultat	0	(107.115)	0	(107.115)	17.011	(90.104)
<b>Egenkapital 30. juni 2023</b>	<b>850.000</b>	<b>780.022</b>	<b>73.042</b>	<b>1.703.064</b>	<b>229.758</b>	<b>1.932.822</b>

## Pengestrømsopgørelse

(i 1.000 DKK)	1H 2023	1H 2022	2022
Periodens resultat	(107.115)	81.386	186.465
Reguleringer til årets resultat	120.918	88.426	173.933
Ændring i driftskapital	(76.265)	(811.852)	(1.001.567)
<b>Pengestrømme fra drift før finansielle poster</b>	<b>(62.462)</b>	<b>(642.040)</b>	<b>(641.169)</b>
Indbetalinger i forbindelse med finansielle poster	16.132	58.136	67.562
Udbetalinger i forbindelse med finansielle poster	(86.867)	(43.053)	(76.855)
<b>Pengestrømme fra ordinær drift</b>	<b>(133.197)</b>	<b>(626.957)</b>	<b>(650.462)</b>
Refunderet eller betalt skat	35.648	(67.225)	(137.814)
<b>Pengestrømme fra driftsaktiviteter</b>	<b>(97.549)</b>	<b>(694.182)</b>	<b>(788.276)</b>
Køb og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(248.444)	(142.034)	(154.692)
Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	(66.799)	(97.693)	(184.637)
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	0	0	30.380
<b>Pengestrømme fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(315.243)</b>	<b>(239.727)</b>	<b>(308.949)</b>
Optagelse af/(afdrag på) langfristet gæld	(5.507)	2.301	261.055
Forskydning i træk på kreditfaciliteter	467.290	946.506	825.055
Udbetalt udbytte	0	(112.878)	(112.878)
Salg til minoritetsinteresser	0	0	3.540
Udbytte udbetalt i året til minoritetsinteresser	(20.000)	(15.998)	(24.000)
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>441.783</b>	<b>819.931</b>	<b>952.772</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>28.991</b>	<b>(113.978)</b>	<b>(144.453)</b>
Likvider primo	43.938	188.391	188.391
<b>Likvider ultimo</b>	<b>72.929</b>	<b>74.413</b>	<b>43.938</b>

## 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](http://www.royalgreenland.gl)/[www.royalgreenland.com](http://www.royalgreenland.com)

CVR-nr. 13645183

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Hjemsted: Kommuneqarfik Sermersooq

Grønlands Selvstyre ejer alle aktier i selskabet

### Bestyrelse

Maliina Abelsen, formand

Susanne Christensen, næstformand

Jesper Højer

Johannes Jensen

Arnanguaq Holm Olsen

Niels Ole Møller \*)

Sara Biilmann Egede \*)

Johan Berthelsen \*)

\*) medarbejdervalgt

### Direktion

Susanne Arfelt Rajamand, CEO

Nils Duus Kinnerup, CFO

Bruno Olesen, Koncernsalgsdirektør

Lars Nielsen, Koncernproduktionsdirektør

### Revision

EY Grønland Godkendt Revisionsanpartsselskab

**Koncernoversigt**

