

Royal Greenland A/S

Halvårsrapport

1. januar 2024 – 30. juni 2024

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	8
Hoved- og nøgletal for koncernen	9
Resultatopgørelse	10
Balance	11
Egenkapitalopgørelse	13
Pengestrømsopgørelse	14
Selskabsoplysninger	15
Koncernoversigt	16

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt halvårsrapport pr. 30. juni 2024 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 2. september 2024

Direktion

Susanne Arfelt Rajamand

Nils Duus Kinnerup

Lars Nielsen

Bodil Marie Damgaard

Bestyrelse

Maliina Abelsen

Niels Søren Thomsen

Preben Sunke

Janne Moltke-Leth

Karsten Høy

Arnanguaq Holm Olsen

Johan Berthelsen

Niels Ole Møller

Sara Biilmann Egede

Royal Greenland har igangsat turn-around planen " Back-to-Black"

Royal Greenland har som en konsekvens af udviklingen i 2023 igangsat turn-around-planen "Back-to Black" i foråret 2024.

Ambitionen er at gennemføre indtægts- omkostningsforbedringer på minimum 100 mio. DKK med fuld virkning i 2025.

Planen omfatter:

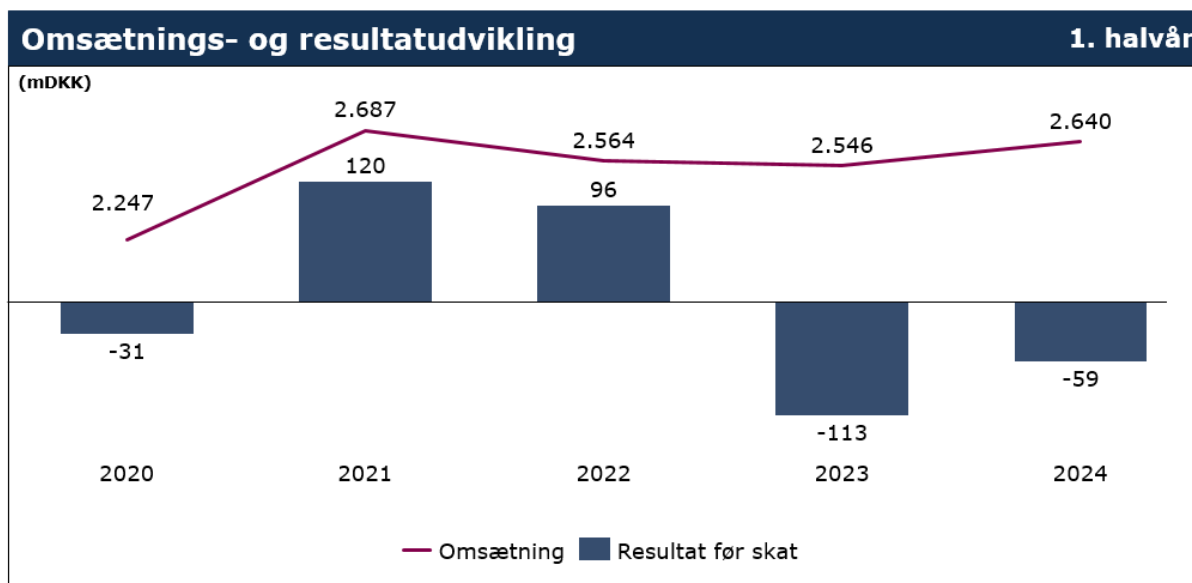
1. Generel personale reduktion på 100 personer, primært i Europa
2. Etablering af et centralt salgs support center i Polen
3. Indkøbsbesparelse på andre varegrupper end råvarer
4. Reduktion af produktionslønomkostninger
5. Lagerreduktion
6. Optimering af logistikomkostninger
7. Lukning af udvalgte fabrikker og aktiviteter
8. Optimering af den grønlandske infrastruktur på fabrikssiden

Initiativerne er igangsat, medarbejderne er blevet opsagt og servicecenteret i Polen er under etablering.

Målet er at få Royal Greenlands indtjening tilbage på en EBIT-margin på 5 % svarende til et resultat før skat på 200-250 mio. DKK.

Dette vil imidlertid tage 3-4 år, og den kortsigtede plan "Back-to-Black skal følges op af egentlig forretningsudvikling indenfor Royal Greenlands kernearter koldtvandsrejer, hellefisk, snekrabber og grønlandsk torsk, hvor specielt Royal Greenlands internationale markedsposition inden for koldtvandsrejer, hellefisk og snekrabber skal udnyttes.

Royal Greenland har øget sin omsætning med 3,7 %, men halvårsresultatet før skat udgør (59) mio. DKK. Halvårsregnskabet betragtes som ikke tilfredsstillende, men resultater fra de igangsatte handlingsplaner forventes at få indvirkning i andet halvår.



Resultatet påvirkes negativt med (90) mio. DKK i forhold til sidste år som følge af lavere indtjening i den pelagiske aktivitet pga. manglende fastsættelse af loddekvote i 2024, samt af en negativ regulering af IPO på lager som konsekvens af en lagerreduktion på 0,5 mia. DKK. Sidstnævnte udgør ca. halvdelen af den negative påvirkning.

Kernearterne er i fremgang. Specielt udvikler kogte&pillede rejer og snekrabber sig positivt.

Kogte&pillede rejer er et udpræget europæisk produkt, og var i 2023 hårdt ramt af markedsafmatningen i Europa, herunder fravalg af de mere luksuriøse varer til fordel for mere basale varer, stagnation i Europa samt krise i UK. Det er imidlertid lykkedes at vende udviklingen, og salget er øget og den relative indtjening er fastholdt. De primære markeder er Skandinavien, Tyskland og UK.

En frihandelsaftale mellem Grønland og UK har som en konsekvens af Brexit fortsat lange udsigter.

Som forventet har snekrabber, primært med base i Atlantic Canada, udviklet sig positivt i 2024 ovenpå nogle vanskelige år i 2022 og 2023. 2022 var præget af meget høje råvarepriser samtidig med et svagt til vigende marked, medens 2023 fortsat var påvirket af lave salgspriser og en sen opstart af sæsonen som følge af strejke blandt fiskerne.

Fiskeri, marked og indtjening er som forventet tæt på normaliseret i 2024, hvilket er baggrunden for en resultatfremgang for snekrabber. Hertil kommer, at det japanske marked også er på vej tilbage i positive tal efter, at import af russiske snekrabber ødelagde markedet i 2023. Den positive udvikling smitter også af på salget af de grønlandske snekrabber.

Hellefisk og torsk er på samme niveau som første halvår 2023.

Hellefisk sælges primært til Asien. Salget er lavere, men det afspejler i højere grad, hvor hurtigt det er muligt at tømme lagrene i Grønland fra vinterfiskeriet. De lavere mængder kompenseres af en bedre indtjening for de trawlerbaserede produkter.

Den store salgssæson for hellefisk er efteråret i forbindelse med indsalget til det kinesiske nytår.

Torsk var som kategori hårdt ramt i specielt efteråret 2023 som følge af billige russiske torsk til Europa. Det påvirkede både salg og salgspriser negativt.

Efter et første kvartal med lave salgspriser, har markedet rettet sig med stigende salgsmængder og salgspriser til følge. Kategorien er derfor på samme resultatniveau som første halvår sidste år.

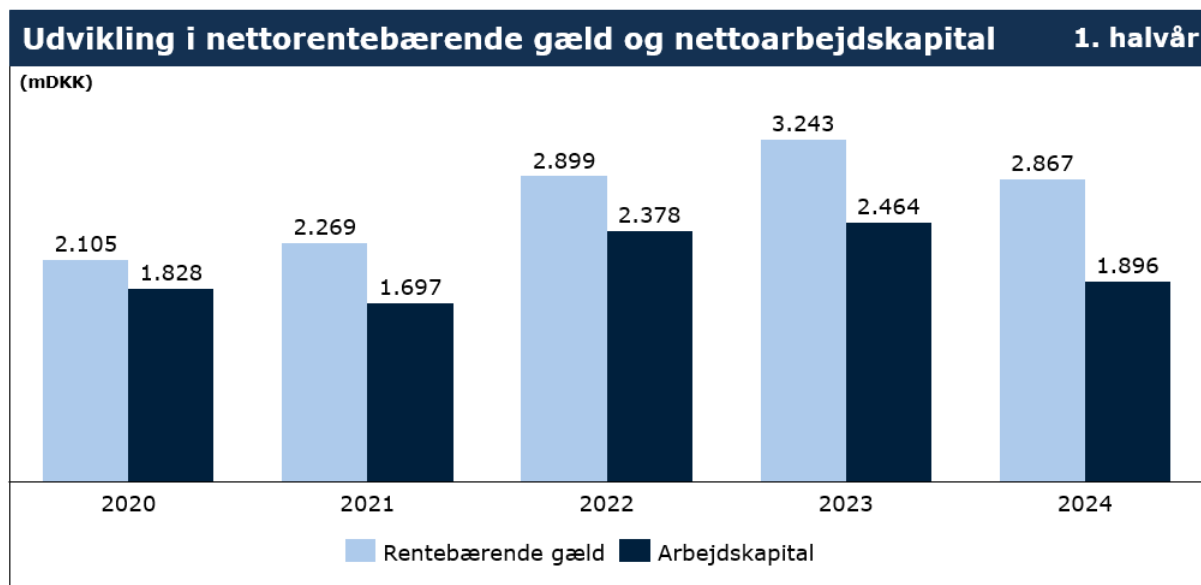
I de større mængder indgår også salg fra den nye kvote af torsk i Østgrønland fisket i efteråret 2023. Som en del af aftalen omkring kvotetildeling er Royal Greenland i færd med at opføre en fabrik i Tasiilaq for at styrke den indenskærs fiskeriaktivitet i Østgrønland.

Skalrejer afspejler en tilbagegang som følge af et lavere salg. Udviklingen skyldes primært lavere fangstrater i Grønland og dermed færre mængder disponible til salg. Fiskeriet har dog været i fremgang i de seneste måneder. Markedsmæssigt vedrører salgsnedgangen både Kina og Skandinavien.

De associerede selskaber i Chile følger den nye forretningsplan ovenpå de massive udfordringer, som aktiviteten var ramt af i 2023. Det pointeres, at sæsonen for kongekrabber er i andet halvår, hvor indtjeningen ligger.

Det kinesiske joint venture Beiyang Jiamei er udfordret som følge af afmatningen i den kinesiske økonomi, hvorimod de Canadiske associerede selskaber A&L Seafoods og QBML udvikler sig positivt som følge af en god udvikling for snekrabber.

Royal Greenlands nettoresultat i de første seks måneder beløber sig til (74) mio.DKK mod (107) mio. DKK i samme periode sidste år.

Balance og likviditet

”Back-to-Black” har ikke kun fokus på driftstindtjeningen men også udviklingen i arbejdskapital og netto rentebærende gæld.

Målsætningen for året er en reduktion af arbejdskapitalen med 500 mio. DKK og af netto rentebærende gæld med 450 mio. DKK.

Pr. 30. juni 2023 udgør arbejdskapitalen 1.896 mio. DKK svarende til en reduktion på 568 mio. DKK. Lageret er alene reduceret med 527 mio. DKK og nedgangen er spredt på en række kategorier.

Den netto rentebærende gæld er faldet med 376 mio. DKK og udgør 2,9 mia. DKK.

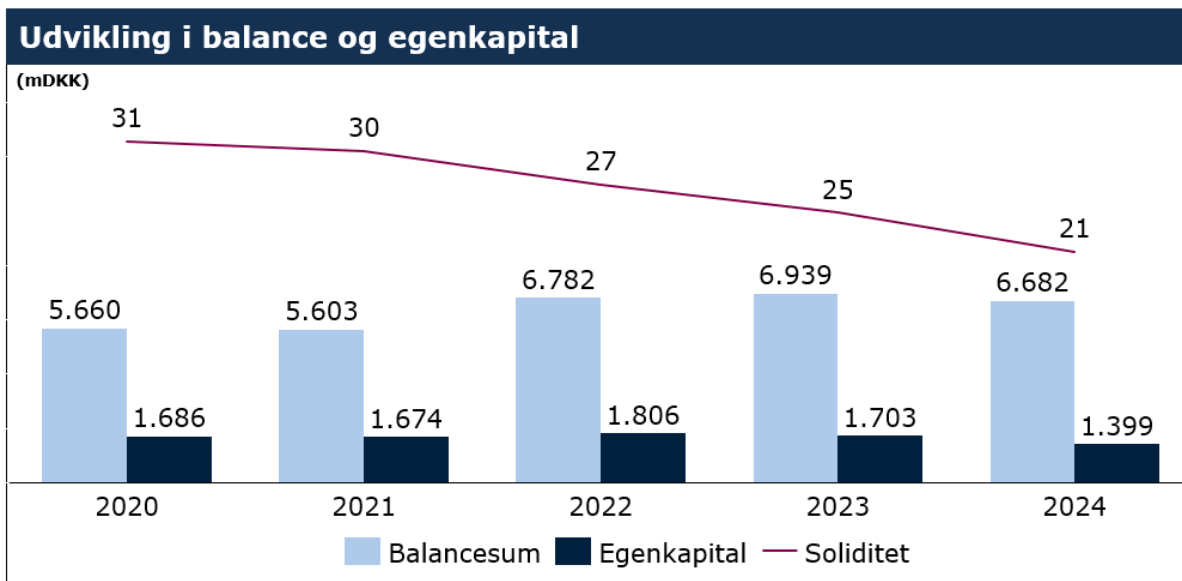
Begge nøgletal på balancen er således i god udvikling og følger målsætningerne.

De gennemførte investeringer udgør 138 mio. DKK, hvoraf den igangværende nybygning af rejjetrawler udgør 73 mio. DKK. Trawleren bliver leveret i første kvartal 2025, og herefter vil Royal Greenlands primære udenskærs trawlerflåde være udskiftet og toptunet til fiskeri mange år frem.

Der er i foråret optaget et nyt private placement lån på 50 mio. USD.

Den rentebærende gæld forventes ved udgangen af året at være ca. 2,5 mia. DKK.

Egenkapitalen udgør 1,4 mia. DKK svarende til en soliditet på 21 %.



Selskabets forventede udvikling

Royal Greenland er fortsat påvirket driftsmæssigt af en række faktorer såsom

- Stagnerende til lav vækst i Europa
- Et svært marked i UK pga. konsekvenserne af Brexit
- Lavere vækst i Asien, specielt i Kina
- Et højere omkostningsniveau
- Generelt en mere usikker verden og usikre markeder bl.a. som følge af Ruslands invasion af Ukraine og potentielle handelskonflikter

Udsigterne for andet halvår er fortsat et positivt driftsresultat. I den sammenhæng skal det erindres, at "Back-to-Black" kun får begrænset effekt i 2024.

Forventningerne til andet halvår er baseret på:

- Usikkerhed omkring fangstrategierne for skalrejer samt udviklingen på det kinesiske marked jf. den økonomiske udvikling i Kina
- Lavere mængder for kogte og pillede rejer som følge af trawler Lomurs forlis samt færre industrirejer til pilning (jf. fangstrategierne for skalrejer). Hertil den manglende indtjening fra trawler Lomur. Der arbejdes på at finde et erstatningsskib, men mulighederne er begrænsede.
- Usikkerhed omkring makrelfiskeriet i den pelagiske aktivitet, hvor trawler Tasiilaq først er kommet i drift igen medio august som følge af et havari primo juli.

Hoved- og nøgletal for koncernen

1. halvår

(mio. DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Resultat					
Nettoomsætning	2.640	2.546	2.564	2.687	2.247
EBITDA	91	42	208	220	68
EBIT	(11)	(61)	121	140	(17)
Resultat før skat	(59)	(113)	96	120	(31)
Periodens resultat	(74)	(107)	81	58	(39)
Balance					
Anlægsaktiver	3.769	3.609	3.386	2.821	2.781
Netto arbejdskapital	1.896	2.464	2.378	1.697	1.828
Egenkapital	1.399	1.703	1.806	1.674	1.686
Netto rentebærende gæld	2.867	3.243	2.899	2.269	2.105
Balancesum	6.682	6.939	6.782	5.603	5.660
Investeringer i materielle anlægsaktiver	138	248	149	116	63
Nøgletal i %					
EBITDA-margin	3,5	1,7	8,1	8,2	3,0
EBIT-margin	(0,4)	(2,4)	4,7	5,2	(0,7)
EBT-margin	(2,2)	(4,4)	3,7	4,5	(1,4)
ROIC inklusive goodwill	(0,2)	(2,4)	5,2	6,6	(1,4)
Egenkapitalens forrentning (ROE)	(8,0)	(10,2)	11,5	9,0	(2,8)
Egenkapitalandel	21,2	24,8	27,4	30,5	31,4

Resultatopgørelse

	1H 2024	1H 2023	2023
Nettoomsætning	2.640.232	2.546.319	5.795.658
Ændring i lagre af færdigvarer	67.465	323.793	(165.220)
Andre driftsindtægter	94.298	41.269	68.005
	2.801.995	2.911.381	5.698.443
Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer	(1.560.251)	(1.598.485)	(3.178.510)
Andre eksterne omkostninger	(583.529)	(657.494)	(1.110.612)
Personaleomkostninger	(567.260)	(614.084)	(1.272.000)
Af- og nedskrivninger	(102.707)	(103.275)	(215.408)
Andre driftsomkostninger	(14)	(43)	(2.623)
Resultat af primær drift	(11.766)	(62.000)	(80.710)
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder efter skat	418	832	(56.116)
Finansielle indtægter	49.626	24.157	126.719
Finansielle omkostninger	(96.831)	(76.141)	(245.182)
Resultat før skat	(58.553)	(113.152)	(255.289)
Skat af årets resultat	(4.736)	23.048	44.489
Resultat efter skat	(63.289)	(90.104)	(210.800)
Koncernens resultat fordeles sig således:			
Aktionærer i Røyal Greenland A/S	(74.386)	(107.115)	(258.713)
Minoritetsinteresser	11.097	17.011	47.913
PERIODENS RESULTAT	(63.289)	(90.104)	(210.800)

Balance

(i 1.000 DKK)

Aktiver	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Immaterielle anlægsaktiver	91.890	110.782	114.367
Bygninger	436.243	463.610	474.909
Produktionsanlæg og maskiner	202.634	243.692	270.470
Fartøjer	1.312.145	1.346.766	1.345.433
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	25.194	29.895	28.240
Anlægsaktiver under udførelse	452.865	302.423	340.188
Materielle anlægsaktiver	2.429.081	2.386.386	2.459.240
Kapitalandele i associerede virksomheder	156.080	221.271	247.674
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	331.908	289.664	322.692
Afledte finansielle instrumenter	79.784	73.340	60.846
Andre finansielle anlægsaktiver	679.829	527.301	494.326
Finansielle anlægsaktiver	1.247.601	1.111.576	1.125.538
ANLÆGSAKTIVER	3.768.572	3.608.744	3.699.145
Varebeholdninger	1.720.048	2.242.651	1.727.675
Tilgodehavender fra salg	613.616	766.096	801.392
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	140.459	37.341	9.701
Andre tilgodehavender	87.553	31.138	45.528
Udskudte skatteaktiver	167.376	65.584	131.193
Tilgodehavende selskabsskat	12.082	75.679	7.194
Periodeafgrænsningsposter	40.183	39.049	22.455
Tilgodehavender	1.061.269	1.014.887	1.017.463
Likvide beholdninger	132.007	72.929	38.354
OMSÆTNINGSAKTIVER	2.913.324	3.330.467	2.783.492
AKTIVER	6.681.896	6.939.211	6.482.637

Balance

(i 1.000 DKK)

Passiver	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Aktiekapital	850.000	850.000	850.000
Overført resultat	548.868	780.022	631.466
Foreslået udbytte	0	73.042	0
Aktionærer i Royal Greenland A/S' andel af egenkapital	1.398.868	1.703.064	1.481.466
Minoritetsinteresser	262.309	229.758	269.292
EGENKAPITAL I ALT	1.661.177	1.932.822	1.750.758
Udskudt skat	123.008	104.138	72.678
Andre hensatte forpligtelser	17.864	17.817	9.994
HENSATTE FORPLIGTELSE	140.872	121.955	82.672
Kreditinstitutter i øvrigt	2.746.506	2.522.436	2.540.789
Øvrig langfristet gæld	39.666	45.646	19.738
Afledte finansielle instrumenter	7.774	10.216	9.870
Langfristede gældsforpligtelser	2.793.946	2.578.298	2.570.397
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	133.240	6.840	10.778
Kreditinstitutter	1.066.911	1.505.713	1.165.179
Leverandører af varer og tjenesteydelser	460.507	472.836	435.685
Gæld til associerede virksomheder	121.802	60.505	115.584
Selskabsskat	45.292	17.122	22.996
Anden gæld	252.674	234.498	319.555
Periodeafgrænsningsposter	5.475	8.622	9.033
Kortfristede gældsforpligtelser	2.085.901	2.306.136	2.078.810
GÆLDSFORPLIGTELSE	4.879.847	4.884.434	4.649.207
PASSIVER	6.681.896	6.939.211	6.482.637

Egenkapitalopgørelse

DKK 1.000	Aktie- kapital	Overført resultat	Foreslået udbytte	I alt	Minoritets- interesser	Egenkapital I alt
Egenkapital 31. december 2022	850.000	905.886	73.042	1.828.928	233.184	2.062.112
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)
Egenkapital 30. juni 2023	850.000	780.022	73.042	1.703.064	229.758	1.932.822
Tilgang	0	0	0	0	604	604
Valutakursregulering	0	(2.599)	0	(2.599)	313	(2.286)
Dagsværdiregulering	0	(6.966)	0	(6.966)	0	(6.966)
Skat af dagsværdireguleringer	0	3.458	0	3.458	0	3.458
Kapitalreguleringer	0	9.149	0	9.149	7.715	16.864
Udbetalt udbytte	0	0	(73.042)	(73.042)	0	(73.042)
Periodens resultat	0	(151.598)	0	(151.598)	30.902	(120.696)
Egenkapital 31. december 2023	850.000	631.466	0	1.481.466	269.292	1.750.758
Valutakursregulering	0	(9.499)	0	(9.499)	480	(9.019)
Dagsværdiregulering	0	1.287	0	1.287	0	1.287
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	(18.560)	(18.560)
Periodens resultat	0	(74.386)	0	(74.386)	11.097	(63.289)
Egenkapital 30. juni 2024	850.000	548.868	0	1.398.868	262.309	1.661.177

Pengestrømsopgørelse

(i 1.000 DKK)	1H 2024	1H 2023	2023
Periodens resultat	(74.386)	(107.115)	(210.800)
Reguleringer til årets resultat	141.032	120.918	337.679
Ændring i driftskapital	16.133	(76.265)	628.738
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	82.779	(62.462)	755.617
Indbetalinger i forbindelse med finansielle poster	27.308	16.132	43.989
Udbetalinger i forbindelse med finansielle poster	(82.724)	(86.867)	(223.715)
Pengestrømme fra ordinær drift	27.363	(133.197)	575.891
Refunderet eller betalt skat	4.118	35.648	53.971
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	31.481	(97.549)	629.862
Køb og salg af immaterielle og materielle anlægsaktiver	(49.950)	(248.444)	(424.489)
Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	(99.120)	(66.799)	(244.789)
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder	0	0	5.598
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	(149.070)	(315.243)	(663.680)
Optagelse af/(afdrag på) langfristet gæld	328.091	(5.507)	(6.198)
Forskydning i træk på kreditfaciliteter	(98.289)	467.290	126.758
Udbetalt udbytte	0	0	(73.042)
Salg til minoritetsinteresser	0	0	604
Udbytte udbetalt i året til minoritetsinteresser	(18.560)	(20.000)	(20.000)
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	211.242	441.783	28.122
Ændring i likvider	93.653	28.991	(5.696)
Tilgang ved virksomhedsovertagelse	0	0	112
Likvider primo	38.354	43.938	43.938
Likvider ultimo	132.007	72.929	38.354

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

CVR-nr. 13645183

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Hjemsted: Kommuneqarfik Sermersooq

Grønlands Selvstyre ejer alle aktier i selskabet

Bestyrelse

Maliina Abelsen, formand

Niels Søren Thomsen, næstformand

Preben Sunke

Janne Moltke-Leth

Karsten Høy

Arnanguaq Holm Olsen

Johan Berthelsen *)

Niels Ole Møller *)

Sara Biilmann Egede *)

*) medarbejdervalgt

Direktion

Susanne Arfelt Rajamand, CEO

Nils Duus Kinnerup, CFO

Lars Nielsen, Koncernproduktionsdirektør

Bodil Marie Damgaard, Koncerndirektør, HR & Kommunikation

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Koncernoversigt

Royal Greenland A/S

Royal Greenland Seafood A/S, 100 %, Svenstrup		Ice Trawl Greenland A/S, 50 %, Sisimiut	Associerede selskaber
Royal Greenland Germany GmbH, 100 %, Tyskland		Qaleralik A/S, 50 %, associeret, Nuuk	Akia Sisimiut A/S, 17,5 %, Sisimiut
	Royal Greenland Vertriebs GmbH, 100 %, Tyskland	Gaia Fish A/S, 44,2 %, Nuuk	Angunnguaq A/S, 49,4 %, Sisimiut
	Royal Fresh Fish GmbH, 40 %, associeret, Tyskland		Arctic Scallop A/S, 33,33 %, Nuuk
Royal Greenland Poland Sp. Zoo., 100 %,		Gaia Fish A/S, 44,2 %, Nuuk	Ejendomsselskabet Suliffik A/S, 30,3 %, Nuuk
Quin-Sea Fisheries Ltd, 100%, Canada		Inughuit Seafood A/S, 50 %, Qaanaaq	Frans Peter ApS, 43,6 %, Sisimiut
	Conche Seafoods Ltd., 100%, Canada	Pelagic Greenland A/S, 66,7 %, Nuuk	Isblink A/S, 49 %, Paamiut
	St. Anthony Seafoods Ltd., 75%, Canada		Lennert og Sønner ApS, 40 %, Sisimiut
	Quinlan Brothers Maritime Ltd., 50 %, associeret, Canada		Qeqertat A/S, 49 %, Nuuk
A&L Seafoods Ltd, 100 %, Canada		Arctic Fish Greenland A/S, 85,3 %, Nuuk	Savik ApS, 35 %, Qasigiannqut
Eastern Quebec Seafoods Ltd, 100 %, Canada			Sisimiut Fish A/S, 49 %, Sisimiut
Royal Greenland Norway AS, 100 %, Norge			
Royal Greenland Sweden AB, 100 %, Sverige			
Royal Greenland UK Ltd., 100 %, England			
Royal Greenland Japan Ltd., 100 %, Japan			
Royal Greenland Italy Spa., 100 %, Italien			
Royal Greenland Seafood (Qingdao) Co. Ltd., 100 %, Kina			
Royal Greenland US Inc., 100 %, USA			
Royal Greenland Seafood Chile Spa, 100%			
	International Seafood S.A., 50 %, associeret, Chile		
	Blue Ocean Seafood Spa, 50 %, associeret, Chile		
Øksfjord Lakseindustri AS, 100%, Norge			
Nordic Marine Nutrition ApS, 70 %, Svenstrup			
Øksfjord Eiendom AS, 49 %, associeret, Norge			
Qingdao Beiyang Jiamei Seafood Co. Ltd., 20 %, associeret, Kina			