

HALVÅRSRAPPORT



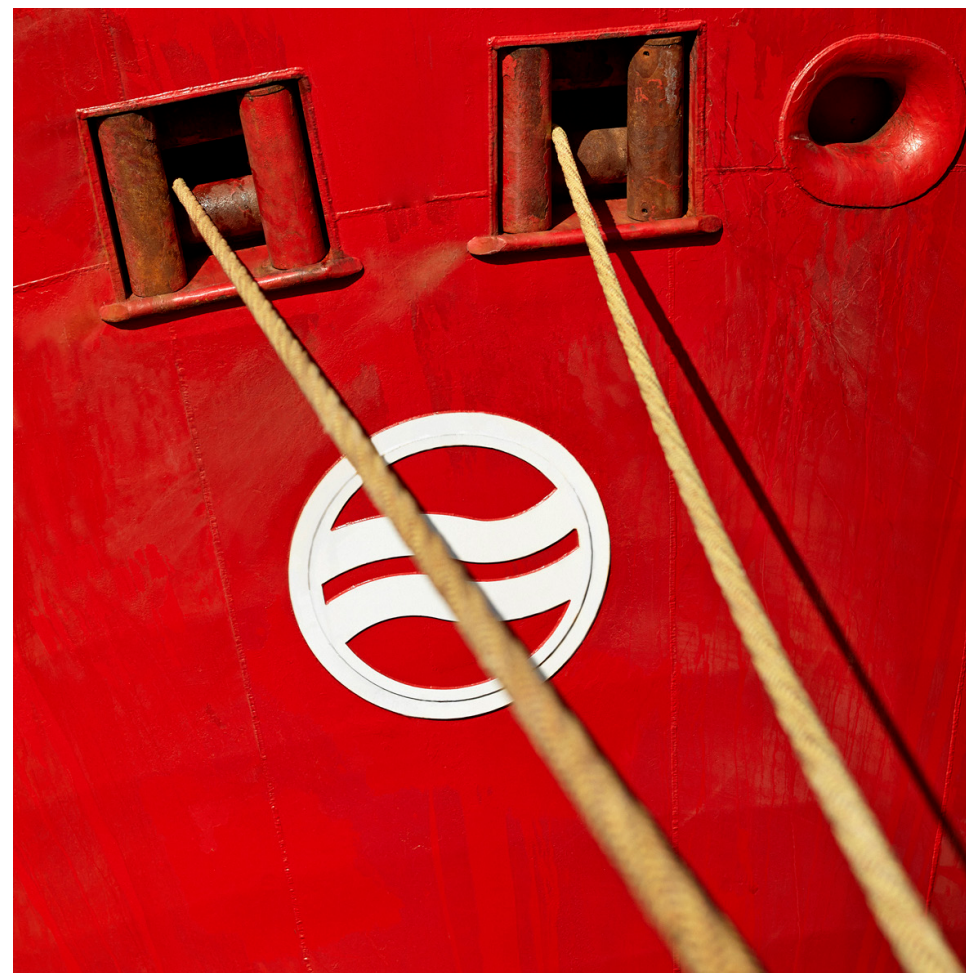
ROYAL  ARCTIC

2025

(CVR. NR. 16545538)

Selskabsoplysninger

Selskab	Royal Arctic Line A/S, Akqusinersuaq 52, Postboks 1580, 3900 Nuuk, Telefon: +299 34 91 00, E-mail: ral@ral.gl, Hjemmeside: www.ral.gl
Reg. nr.	A/S 209.527
CVR. nr.	16545538
Hjemsted	Nuuk, Grønland
A/S-kapital	120 millioner kr.
Ejerforhold	Grønlands Selvstyre, Nuuk, Grønland, ejer selskabet 100 %.
Bestyrelse	Pâviâraq Heilmann, formand Inooraq Brandt, næstformand Barbara Agersnap Flemming Drechsel Jóhanna á Bergi Minannguaq Hilda Zeeb Eydun Simonsen* Laust Lindskov Vestergaard* Tina Lange Olsen* <i>* Valgt af medarbejderne i 2022 for en 4-årig periode.</i>
Direktion	Niels Clemensen, Administrerende direktør Aviâja Lyberth Lennert, Vicedirektør Jørgen Aqe Møller, Økonomidirektør
Revision	Grønlands Revision A/S og PricewaterhouseCoopers



Hoved- og nøgletal for koncernen

Set over en 3 årig periode kan koncernens udvikling beskrives ved følgende hoved- og nøgletal for 1. halvår:

Resultat	2025	2024	2023
Nettoomsætning	497	532	502
Samlede indtægter	513	543	530
Driftsresultat (EBIT)	(48)	(57)	(36)
Finansielle poster, netto	(9)	(10)	(11)
Periodens resultat før skat	(56)	(67)	(47)
Periodens resultat	(42)	(50)	(35)

Balance			
Balancesum	1.336	1.448	1.520
Investering i materielle anlægsaktiver	58	24	33
Nettoarbejdskapital	(3)	(11)	(11)
Langfristede gældsforpligtelser	472	583	637
Egenkapital	592	586	600

Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(16)	(20)	(41)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(53)	(17)	26
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(33)	9	(3)
Ændring i likvider	(102)	(29)	(19)
Likviditet ved periodens udgang	26	120	128

Nøgletal *			
Overskudsgrad (%)	(9,6) %	(10,7) %	(7,1) %
Afkastningsgrad (%)	(3,6) %	(3,9) %	(2,4) %
Egenkapitalens forrentning (ROE)	9,4 %	(8,4) %	(5,7) %
Soliditetsgrad (%)	48,3 %	40,5 %	39,5 %
Afkast af investeret kapital (ROIC)	(4,1) %	(4,8) %	(2,9) %
Gearing af driftsaktiver	2,0	2,0	2,1

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	736	742	736
Overskud/underskud før skat pr. medarbejder (1.000 kr)	(77)	(90)	(64)

*Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens "Anbefalinger & Nøgletal".

Definitioner af nøgletal

Overskudsgrad (%)	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
-------------------	---	---

Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
-----------------	---	--

Egenkapitalens forrentning (ROE)	=	$\frac{\text{Periodens resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
----------------------------------	---	---

Soliditetsgrad (%)	=	$\frac{\text{Egenkapital ultimo} \times 100}{\text{Samlede aktiver}}$
--------------------	---	---

Afkast af investeret kapital (ROIC)	=	$\frac{\text{Resultat før finansielle poster} \times 100}{\text{Gennemsnitlig investeret kapital inkl. Goodwill}}$
-------------------------------------	---	--

Gearing af driftsaktiver	=	$\frac{\text{Gennemsnitlig investeret kapital inkl. Goodwill}}{\text{Egenkapital ultimo}}$
--------------------------	---	--

Nettoarbejdskapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrasket leverandørgæld og andre kortfristede driftsmæssige forpligtelser.

Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejdskapitalen.



Ledelsesberetning første halvår 2025

Nedgang i fragtmængderne udhuler resultatet

De samlede fragtmængder er faldet med knap 6 % i første halvår af 2025 sammenlignet med 2024. Det største fald forekommer i det gods, der transporteres internt i Grønland, her er registreret et fald på 17 % i forhold til samme periode i 2024. Dette skyldes hovedsageligt Nuuk Imeq's ophør i starten af 2024.

Gods til Grønland er faldet med 5 % i første halvår af 2025, her var der forventet en nulvækst, dvs. uændrede mængder. Specifikt ses et fald i overstørrelsesgoods samt biler/både/entreprenørmaskiner på henholdsvis 44 % og 30 %, hvilket er godstyper, der især forekommer i forbindelse med anlægsprojekter.

Fragt ud af Grønland, de sydgående mængder, er faldet med 3 %. Det kan kobles til et fald i fangstmængderne indenfor fiskeriet.

Nedgangen i fragtmængderne, som skyldes en nedgang i den økonomiske aktivitet i samfundet blandt andet som følge af færdiggørelsen af lufthavnen i Nuuk, har også påvirket den ikke-koncessionerede omsætning, som i første halvår af 2025 ligger 14 % under budget og 30 % lavere end i 2024.





Arctic Umiaq Line

Arctic Umiaq Line genskabte i 2025 sejlplanen fra før 2024 for at prioritere befolkningens rejsebehov. Det har givet flere passagerer, og selv om driften fortsat er er underskudsgivende, forbedrede AUL sit halvårsresultat med DKK 3 millioner før skat i forhold til samme periode i 2024.

Årets resultat for 2025 forventes at blive DKK -8 millioner. Det er en forbedring på DKK 5 millioner sammenlignet med 2024.

Trods forbedringen i forhold til 2024 er billetsalget lavere end i 2023, som er seneste år med en tilsvarende sejlplan. Selskabets drift følger forventningerne og resultatet før skat er DKK 0,3 millioner bedre end budgetteret.

Virksomheden har en underskudsgaranti på op til DKK 15 millioner via Finansloven, og det forventes at årets underskud vil blive omkring DKK 8 millioner. Underskudsgarantien supplerer en servicekontrakt med Grønlands Selvstyre på DKK 8 millioner.

Ejer forventes sidst på året at træffe beslutning om fremtiden for den kystnære passagerskibsdrift. Sarfaq Ittuk kan kun i skibets nuværende tilstand drives videre frem til udgangen af 2027.



Økonomisk status første halvår

De samlede indtægter i koncernen faldt i første halvår af 2025 med DKK 30 millioner. sammenlignet med 2024. Det svarer til en nedgang på 5 %. Faldet er en direkte effekt af de faldende fragtmængder.

De fragtrelaterede omkostninger faldt tilsvarende med DKK 10 millioner. Det stemmer overens med faldet i omsætningen. Disse omkostninger er i høj grad variable, og vedrører især håndtering af gods i havne uden for Grønland. Udviklingen i disse omkostninger hænger således tæt sammen med faldet i de nordgående mængder.

De samlede omkostninger i koncernen faldt med 31 millioner i de første 6 måneder af 2025 i forhold til samme periode i 2024.

EBITDA for første halvår af 2025 er DKK 7 millioner. Det er en forbedring på DKK 11 millioner i forhold til året før. Resultat før skat (EBT) er ultimo juni 2025 på DKK -56 millioner. Det er en forbedring på DKK 11 millioner i forhold til 2024.

Arctic Umiaq Lines forbedrede resultat udgør DKK 3 millioner af forbedringen.

Koncernens balance er ved halvåret faldet til DKK 1.336 millioner. Ultimo 2024 var balancen DKK 1.403 millioner. Udviklingen er som forventet og skyldes hovedsageligt den løbende afskrivning af flåden samt afvikling af gæld.

Den langsigtede gæld udgør DKK 472 millioner. Det er en reduktion af gælden på DKK 35 millioner siden ultimo 2024, som sker i takt med, at der afdrages på selskabets gæld. De likvide beholdninger er ultimo juni 2025 på DKK 26 millioner. Det er et fald på DKK 102 millioner i forhold til ultimo 2024. Forklaringen skal findes i hovedeftersyn af skibe og kraner samt opstarten af strategiske investeringer i et nyt IT-system mm.

Selskabet har uudnyttede kreditfaciliteter på DKK 180 millioner, hvorfor selskabets kapitalberedskab vurderes som tilstrækkeligt. Faldet i fragtmængderne er ikke kritisk, hvis de retter sig i takt med nye anlægsinvesteringer i de kommende år. Hvis den økonomiske aktivitet, særligt anlægsinvesteringerne, derimod ikke retter sig, ser selskabet i de kommende år ind i et behov for mere gennemgribende tilpasninger af aktiviteterne for at sikre en fortsat stabil økonomi og effektiv drift.



Forventninger til 2025

Forventningerne til de samlede godsmængder i hele 2025 er nedjusteret med 5 % for nordgående og interne fragtveje, svarende til det registrerede fald i første halvår. For sydgående fragtruter er det oprindelige estimat fastholdt, da der kan være stor variation i fangstmængderne og det forventes, at tildelte kvoter opfiskes.

Nedjustering af omsætning

Som følge af de lavere fragtmængder forventes omsætningen for koncessionsgoods for hele 2025 at ligge DKK 35-40 millioner under det oprindelige budget. Hertil kommer en afledt tilbagegang på DKK 15-20 millioner for ikke-koncessioneret omsætning.

Samtidig estimeres omkostningerne til at blive DKK 30-35 millioner lavere end budgetteret.

Der forventes derfor et resultat før skat for 2025 i intervallet DKK 1 millioner til 10 millioner. Selskabets målsætning for 2025 var et overskud på DKK 15-25 millioner, så der er tale om en nedjustering af forventningerne til årets resultat før skat på op til DKK 24 millioner. Det er vigtigt for kunderne, at sejlplanerne opretholdes, uanset at de samlede fragtmængder er lavere. Derfor er det ikke på kort sigt hensigtsmæssigt at gennemføre væsentlige operationelle besparelser. Hvis nedgangen må forventes at være ved, kan det blive nødvendigt at gå i dialog med ejer og kunder for at opnå en bedre udnyttelse af den indsatte skibskapacitet. Ledelsen overvåger de relevante indikatorer for samfundsøkonomien, og er desuden i løbende dialog med vores nøglekunder for at kunne lægge en så præcis prognose for de kommende års fragtbetov som muligt.



Strategi og investeringer

Bestyrelsen godkendte i december 2024 virksomhedens strategi for de kommende 5 år. En målsætning er et kontinuerligt fokus på optimering af driften, samtidig med at kvaliteten og pålideligheden i kerneydelserne opretholdes. Et centralt element er en udskiftning af det nuværende godshåndteringssystem med et mere tidssvarende system, der giver kunderne bedre indsigt i egne data og øger mulighederne for selvbetjening.

Projektet skrider frem efter planen, og systemet forventes at være klar til udrulning i Q1 i 2026. I forhold til det sejlede materiel udskiftes i andet halvår 2026 en pram, der benyttes steder, hvor havnefaciliteterne er utilstrækkelige til skibsanløb ved kaj. Den nye pram er et vigtigt redskab til at sikre kvaliteten og pålideligheden af forsyningen til en lang række af de mindre bosteder.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 30. juni 2025 for Royal Arctic Line A/S. Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsmeddelelsen giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultat og pengestrømme.

Der er ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af halvårsmeddelelsen.

Nuuk, den 13. august 2025

Royal Arctic Lines ledelse



Niels Clemensen
Administrerende direktør



Aviäja Lyberth Lennert
Vicedirektør



Jørgen Aqe Møller
Økonomidirektør

Royal Arctic Lines bestyrelse



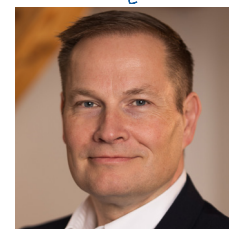
Paviaraq Heilmann
Formand



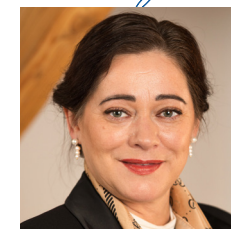
Inooraq Brandt
Næstformand



Barbara Agersnap



Flemming Drechsel



Jóhanna á Bergi



Minannguaq Hilda
Zeeb

Royal Arctic Lines medarbejdervalgte medlemmer



Eydun Simonsen



Laust Lijdskov
Vestergaard



Tina Lange Olsen

Resultatopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni

DKK 1.000		Royal Arctic koncernen		Royal Arctic Line A/S	
		2025	2024	2025	2024
1	Nettoomsætning	497.183	532.177	478.888	516.455
	Andre driftsindtægter	15.526	10.640	26.822	21.578
	Fragtrelaterede omkostninger	(62.177)	(71.949)	(60.821)	(70.586)
	Bruttofortjeneste	450.532	470.867	444.889	467.447
2	Andre eksterne omkostninger	(260.433)	(280.614)	(251.162)	(270.795)
	Personaleomkostninger	(182.965)	(193.698)	(181.462)	(191.651)
	Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	(54.829)	(53.663)	(52.136)	(50.908)
	Driftsresultat	(47.695)	(57.107)	(39.871)	(45.907)
	Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	(5.870)	(8.399)
	Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	250	235	250	235
	Andre finansielle indtægter	7.616	8.863	7.596	8.838
	Øvrige finansielle omkostninger	(16.494)	(18.874)	(16.471)	(18.851)
	Resultat før skat	(56.323)	(66.883)	(54.366)	(64.084)
	Skat af periodens resultat	14.081	16.778	12.124	13.978
	Periodens resultat	(42.242)	(50.106)	(42.242)	(50.106)

Aktiver pr. 30. juni

DKK 1.000	Royal Arctic koncernen		Royal Arctic Line A/S	
	30. juni 2025	31. dec. 2024	30. juni 2025	30. juni 2024
Immaterielle anlægsaktiver				
Software	5.748	6.558	3.337	4.204
Udledningskvoter	13.211	6.928	13.211	6.928
Udviklingsprojekter	4.404	705	4.404	486
Immaterielle anlægsaktiver i alt	23.363	14.191	20.952	11.618
Materielle anlægsaktiver				
Skibe	931.270	949.261	923.026	938.899
Bygninger	41.941	45.973	41.941	45.973
Transportudstyr, havnebåde, maskiner og inventar	107.429	114.151	107.429	114.151
Anlæg under opførelse	25.903	4.594	25.573	4.594
3 Materielle anlægsaktiver i alt	1.106.543	1.113.979	1.097.969	1.103.617
Finansielle anlægsaktiver				
Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder	0	0	11.435	17.305
Kapitalinteresser i associerede virksomheder	5.536	5.286	5.536	5.286
Andre værdipapirer	1.007	1.009	1.007	1.009
Finansielle anlægsaktiver i alt	6.543	6.295	17.978	23.600
Anlægsaktiver i alt	1.136.449	1.134.465	1.136.899	1.138.835
Vare- og driftsbeholdninger				
Driftsbeholdninger	16.312	8.624	15.606	7.686
Vare- og driftsbeholdninger i alt	16.312	8.624	15.606	7.686
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg	115.697	107.855	114.312	106.929
Tilgodehavender tilknyttede virksomheder	0	0	2.154	2.164
Andre tilgodehavender	30.047	19.550	30.047	19.211
Periodeafgrænsningsposter	11.897	4.830	11.496	3.984
Tilgodehavender i alt	157.641	132.235	158.009	132.288
Likvider	25.788	127.826	7.376	116.953
Omsætningsaktiver i alt	199.741	268.685	180.991	256.927
Aktiver i alt	1.336.190	1.403.150	1.317.890	1.395.762

Passiver pr. 30. juni

DKK 1.000	Royal Arctic koncernen		Royal Arctic Line A/S	
	30. juni 2025	31. dec. 2024	30. juni 2025	30. juni 2024
Egenkapital				
Aktiekapital	120.000	120.000	120.000	120.000
Reserve for sikringstransaktioner	6.289	10.588	6.289	10.588
Reserve for netto opskrivning af kapitalandele:				
– Tilknyttede virksomheder	0	0	6.435	12.305
– Associerede virksomheder	2.039	1.789	2.039	1.789
Reserve for udviklingsomkostninger	0	0	3.303	357
Overført resultat	463.210	505.702	453.472	493.040
Egenkapital i alt	591.538	638.079	591.538	638.079
Hensatte forpligtelser				
Udskudt skat	5.693	19.774	10.294	22.418
Andre hensatte forpligtelser	764	552	764	552
Hensatte forpligtelser i alt	6.457	20.326	11.058	22.970
Langfristede gældsforpligtelser				
Pantegæld i skibe	447.494	478.865	447.494	478.865
Prioritetsgæld	567	567	567	567
Leasinggæld	23.982	27.100	23.982	27.100
4 Langfristet gældsforpligtelser i alt	472.043	506.532	472.043	506.532
Kortfristede gældsforpligtelser				
Næste års afdrag på langfristede gældsforpligtelser	70.807	71.114	70.807	71.114
Leverandörgæld	53.149	56.236	51.872	54.099
Gæld til tilknyttede selskaber	0	0	0	19
Anden gæld	112.366	92.891	95.082	84.977
Forudfaktureret omsætning	18.189	10.453	18.189	10.453
Periodeafgrænsningsposter	11.641	7.519	7.301	7.519
Kortfristede gældsforpligtelser i alt	266.152	238.213	243.251	228.181
Gældsforpligtelser i alt	738.195	744.745	715.294	734.713
Passiver i alt	1.336.190	1.403.150	1.317.890	1.395.762

Egenkapitalopgørelse

DKK 1.000	Aktiekapital	Reserve for sikrings- transaktioner	Reserve for nettoopskrivning af kapitalandele	Reserve for udviklingsomkostninger	Forslag til udbytte	Overført overskud	Egenkapital i alt
Royal Arctic koncernen							
Egenkapital 1. januar 2025	120.000	10.588	1.789	0	0	505.702	638.079
Årets resultat			250			(42.492)	(42.242)
Regulering af afledte instrumenter, netto		(4.299)					(4.299)
Egenkapital 30. juni 2025	120.000	6.289	2.039	0	0	463.210	591.538
Egenkapital 1. januar 2024	120.000	11.982	1.554	0	0	498.843	632.379
Årets resultat			235		0	6.859	7.094
Regulering af afledte instrumenter, netto		(1.394)					(1.394)
Udbytte						0	0
Egenkapital 31. december 2024	120.000	10.588	1.789	0	0	505.702	638.079
Royal Arctic Line A/S							
Egenkapital 1. januar 2025	120.000	10.588	14.094	357	0	493.040	638.079
Årets resultat			(5.620)	2.946		(39.568)	(42.242)
Regulering af afledte instrumenter, netto		(4.299)					(4.299)
Egenkapital 30. juni 2025	120.000	6.289	8.474	3.303	0	453.472	591.538
Egenkapital 1. januar 2024	120.000	11.982	23.833	78	0	476.486	632.379
Årets resultat			(9.739)	279		16.554	7.094
Regulering af afledte instrumenter, netto		(1.394)					(1.394)
Udbetalt udbytte						0	0
Egenkapital 31. december 2024	120.000	10.588	14.094	357	0	493.040	638.079

Pengestrømsopgørelse for perioden 1. januar til 30. juni

DKK 1.000	Royal Arctic koncernen		Royal Arctic Line A/S	
	30. juni 2025	30. juni 2024	30. juni 2025	30. juni 2024
Pengestrømme fra driftsaktivitet				
Driftsresultat	(47.695)	(57.107)	(39.871)	(45.907)
Regulering vedrørende leasing aktiv	(3.984)	(3.906)	(3.984)	(3.906)
Af- og nedskrivninger	54.829	53.663	52.136	50.908
Gevinst /tab ved salg af anlægsaktiver	(3.465)	(5.234)	(3.465)	(5.234)
Ændring i driftskapital	(8.783)	(151)	(22.199)	(3.953)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(9.098)	(12.736)	(17.383)	(8.093)
Nettorentebetalinger	(6.828)	(7.818)	(6.825)	(7.820)
Betalt udbytte	0	0	0	0
Betalt/modtaget skat	0	66	0	66
Pengestrømme fra drift	(15.926)	(20.487)	(24.208)	(15.846)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet				
Investeringer	(57.972)	(24.366)	(57.229)	(13.624)
Salg af anlægsaktiver	4.873	7.453	4.873	7.453
Køb og salg af finansielle anlægsaktiver	2	1	2	1
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(53.097)	(16.912)	(52.354)	(6.170)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet				
Periodens låneoptagelse	0	41.725	0	41.725
Periodens afdrag	(33.015)	(33.001)	(33.015)	(33.001)
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(33.015)	8.724	(33.015)	8.724
Ændring i likvider	(102.038)	(28.676)	(109.577)	(13.292)
Likvider ved periodens begyndelse	127.826	148.475	116.953	116.071
Likvider ved periodens udgang	25.788	119.799	7.376	102.779
Fordelt således:				
Likvide midler	25.788	119.799	7.376	102.779
I alt	25.788	119.799	7.376	102.779

Noter

Hvor intet andet er anført er beløb angivet i DKK 1.000		Royal Arctic koncernen		Royal Arctic Line A/S	
		30. juni 2025	30. juni 2024	30. juni 2025	30. juni 2024
1 Nettoomsætning					
Selskabets indtægter sammensætter sig af transportydelser mellem Grønland, Island og Danmark, mellem byer i Grønland, for- og eftertransport, stevedoreydelser og andre ydelser i naturlig forlængelse heraf. Omsætningen er opdelt i indtægterne fra den koncessionerede søtransport samt øvrige ikke-koncessionerede indtægter.					
Indeholdt i nettoomsætning er indtægter ved kystsejls					
		19.274	16.672		
Netto omsætningen kan specificeres således:					
Koncessionerede fragttindtægter		417.962	428.284	413.818	424.185
Ikke koncessionerede indtægter		79.221	103.892	65.070	92.270
Nettoomsætning i alt		497.183	532.177	478.888	516.455
2 Andre eksterne omkostninger					
Skibe		(151.912)	(166.463)	(143.531)	(158.378)
Terminaler		(51.798)	(52.123)	(51.795)	(52.120)
Containerdrift		(29.171)	(28.501)	(29.171)	(28.501)
Salg og administration		(27.553)	(33.526)	(26.665)	(31.796)
Andre eksterne omkostninger i alt		(260.433)	(280.614)	(251.162)	(270.795)
Hvor intet andet er anført er beløb angivet i DKK 1.000		Royal Arctic koncernen		Royal Arctic Line A/S	
		30. juni 2025	31. dec. 2024	30. juni 2025	31. dec. 2024
3 Materielle anlægsaktiver					
Heraf finansiel leasede aktiver		23.715	26.463	23.715	26.463
4 Gæld til kreditinstitutter					
Heraf forpligtelser i henhold til leasing		23.081	25.918	23.081	25.918
5 Eventualaktiver					
Grønlands Selvstyre har overfor Arctic Umiaq Line A/S stillet en betinget underskudsgaranti for regnskabsåret 2025 på max 15 mio. kr.					

