

Halvårsmeddelelse 2018



ROYAL  **ARCTIC**

Royal Arctic Line A/S
(CVR. nr. 16545538)



Hoved- og nøgletal

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

DKK mio.

	2018	2017	2016
Resultat			
Nettoomsætning	347	314	327
Samlede indtægter	390	346	360
Driftsresultat	(48)	(41)	21
Finansiering netto	(5)	(1)	(3)
Periodens resultat før skat	(54)	(41)	17
Periodens resultat	(37)	(28)	11
Udbytte	0	0	0
Balance			
Balancesum	1.063	1.138	1.222
Investering i materielle anlægsaktiver	75	126	16
Nettoarbejds kapital	(5)	113	254
Langfristede gældsforpligtelser	241	262	236
Egenkapital	611	621	562
Pengestrømme			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(21)	(73)	71
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(74)	85	(17)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(10)	27	4
Ændringer i likvider	(106)	40	59
Likviditet ved periodens udgang	135	235	294
Nøgletal *			
Overskudsgrad (%)	(13,9 %)	(13,1 %)	6,3 %
Afkastningsgrad (%)	(4,5 %)	(3,6 %)	1,7 %
Egenkapitalens forrentning (ROE)	(6,0 %)	(4,7 %)	2,2 %
Soliditetsgrad (%)	56,7 %	54,0 %	46,0 %
Afkast af investeret kapital (ROIC)	(6,2 %)	(6,2 %)	3,1 %
Gearing af driftsaktiver	1,3	1,1	1,2
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	725	714	619
Overskud(underskud) før skat pr. medarbejder (1.000 kr.)	(74)	(58)	27
Omsætning pr. medarbejder	0,48	0,44	0,53

* Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015"

Definitioner af nøgletal

Nettoarbejds kapital	=	Omsætningsaktiver - kortfristet gæld
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	=	$\frac{\text{Gennemsnitlig investeret kapital inkl. goodwill}}{\text{Egenkapital ultimo}}$

Nettoarbejds kapital er defineret som varebeholdninger, tilgodehavender og øvrige driftsmæssige omsætningsaktiver fratrukket leverandørgæld og andre kortfristede driftsmæssige forpligtelser. Tilgodehavende og skyldig selskabsskat samt likvide beholdninger indgår ikke i nettoarbejds kapitalen.

Ledelsesberetning 1. halvår 2018

I fremdrift. Siden efteråret 2015 har Royal Arctic Line været midt i en omstillingsproces der vil tage 4 til 5 år. Vi udvikler os fra et lukket kredsløb i et begrænset sejladsystem til et mere effektivt og åbent system, med nye skibe og udnyttelse af ny havneinfrastruktur i Nuuk. Desuden er fundamentet for selskabets evne til fortsat at effektivisere driften underlagt en større moderniseringsproces, med et tydeligt aftryk i organisationen, HR, økonomistyring og ikke mindst kundeservice. Målet er, at gøre det let at handle med Grønland, både for den handel vi ser idag, og for den handel vi som rederi naturligt vil ønske kan udvikles i takt med at mulighederne for vækst bedres.

I 2018 har Royal Arctic Line haft et særligt fokus på, at stabilisere de interne forretningsgange for at minimere den effekt, en så omfattende omstrukturering nødvendigvis må have på selskabets kunder. 2017 var et særligt udfordrende år for vore kunder og for vore medarbejdere.

Derfor er det en glæde at konstatere, at vi i den første halvdel af 2018 har nået alle materielle milepæle for en sund operation, og at selskabet fortsætter ind i andet halvår efter den samme plan, uden nogen fundamentale ændringer til strategien, og uden ændringer til vore forventninger til året.

I løbet af de første seks måneder af 2018 har Royal Arctic Line startet processen for en fuldstændig udskiftning og opgradering af selskabets bygdeskibsflåde med bestilling af 4 nye bygdeskibe. Vi har opnået en meget stor interesse fra mulige finansielle partnere, som alle har udtrykt stor interesse i at arbejde med det nye Royal Arctic Line. Alle formalia forventes på plads i løbet af 2. halvår 2018 hvorefter yderligere vil blive kommunikeret.

Halvårsregnskabet og forventninger til året

I første halvår af 2018 har Royal Arctic Line leveret et driftsresultat (EBITDA) på koncernniveau på DKK -11 millioner hvilket er en forbedring på DKK 3.2 millioner i forhold til samme periode i 2017 (2017: -14.6 millioner). Nettoomsætningen er steget 11 % til DKK 347 millioner (2017: 314 millioner), fordelt ligeligt på koncessionerede og ikke koncessionerede indtægter. Stigningen i nettoomsætningen bliver til dels udvandet af tilsvarende stigninger i Skibsdrift, Sikuki Nuuk Harbour, oliepriser samt stigninger i personaleomkostningerne.

Personaleomkostningerne stiger i forhold til 2017, men er konstante i forhold til niveauet ultimo 2017. Det forventes at den øgede administrationsbyrde vil fortsætte frem til udgangen af 2019, hvor selskabets strategiske omlægning går ind i næste fase.

Af- og nedskrivninger stiger med 11 millioner til DKK 37 millioner i forhold til 2017, hvilket primært er grundet investeringer i skibe, ny IT og andre anlægsaktiver. Dette har en tilsvarende effekt på de finansielle udgifter der stiger fra DKK 0.5 i første halvår 2017 til DKK 5.5 millioner for samme i 2018. Stigningen skyldes det lån der er optaget for at finansiere rederiets nye Atlantskib med forventet levering midt 2019.

Selskabet leverede en negativ operationel pengestrøm på DKK 21 millioner, hvilket er en forbedring på DKK 52 millioner i forhold til samme periode året før. Forbedringen skyldes primært en mere effektiv håndtering af firmaets driftskapital hvor den skyldige gæld fra selskabets største kunder er blevet reduceret fra 49 %, ved udgangen af

2017, til 27 % af den samlede debitor masse. Selskabets kapitalgrundlag må anses som solidt med en soliditetsgrad på 56.7 (2017: 54.0).

Selskabet har i 2018 reklassificeret DKK 240 millioner fra kortfristet til langfristet gæld i forhold til udgangen af 2017. Dette er i henhold til hvad der tidligere er blevet kommunikeret i ledelsesberetningen for 2017. I forbindelse med omlægningen af selskabets strategi har selskabet i samarbejde med bankerne opnået undtagelse fra covenantkrav til og med regnskabsåret 2018. Royal Arctic Line har påbegyndt samtaler med KfW med henblik på en permanent ændring af firmaets covenantstruktur. Den nye covenantstruktur er allerede blevet godkendt i forbindelse med finansieringen af de kommende nye bygdeskibe, og det forventes at den ligeledes vil blive ændret for lånet tilknyttet det nye atlantskib i løbet af andet halvår 2018. På den baggrund vurderes det at selskabet har et betryggende finansielt beredskab for 2018, uden materiel risiko for yderligere covenantbrud.

Der er ikke yderligere signifikante udviklinger på firmaets balance i forhold til årsafslutningen 2017.

Samlet set leverer selskabet et koncernunderskud på DKK 54 millioner hvilket er lidt bedre end det forventede niveau for perioden. Royal Arctic Line er et selskab med kraftige sæsonudsving hvor omsætningen i andet halvår typisk er over 30 % højere end i de første seks måneder. Royal Arctic Line fastholder sine forventninger for 2018 i forhold til hvad der tidligere er blevet kommunikeret og forventer således at levere et overskud før skat på mellem DKK 2 og 15 millioner.

Direktionen

Reykjavik, 7. september 2018

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt den ikke-reviderede halvårsmeddelelse for perioden 1. januar - 30. juni 2018 for Royal Arctic Line A/S.

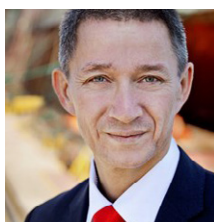
Halvårsmeddelelsen er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

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.

Reykjavik, den 7. september 2018

Direktion



Verner Hammeken
Administrerende direktør

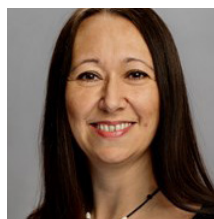
Bestyrelse



Kuno Fencker
Formand



Erik Østergaard
Næstformand



Tanja Nielsen



Mai-Lill Ibsen



Amma Knudsen



Jens Peter Berthelsen



Eydun Simonsen



Laust L. Vestergaard

Selskabsoplysninger

Selskab

Royal Arctic Line A/S
Aqqusinersuaq 52
Postboks 1580
3900 Nuuk
Telefon: +299 34 91 00
Telefax: +299 32 24 50
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 mio. kr.

Ejerforhold

Grønlands Selvstyre, Nuuk, Grønland, ejer selskabet 100 %.

Bestyrelse

Kuno Fencker, formand
Erik Østergaard, næstformand
Amma Knudsen
Mai-Lill Ibsen
Tanja Nielsen
Eydun Simonsen*
Laust L. Vestergaard*
Jens Peter Berthelsen*
** Valgt af medarbejderne i 2018 for en 4-årig periode.*

Direktion

Verner Hammeken, Administrerende direktør

Ledergruppe

Anders Bay Larsen, Afdelingschef, Skibsdrift
Aviaaja Lyberth Lennert, Direktionssekretariat/direktør, Arctic Umiaq Line
Anne Ohlin Ladegaard, Afdelingschef, IT
Ivalu Kleist, Afdelingschef, Kundeservice
Lars Borris Pedersen, Afdelingschef, Salg
Peter Christoffersen, Underdirektør, Økonomi
Taitsiannuaq Olsen, Underdirektør, Operation
Tommy Ege Kristensen, Afdelingschef, HR

Revision

Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni

DKK 1.000	Royal Arctic Line A/S		Royal Arctic koncernen	
	2018	2017	2018	2017
Omsætning				
Koncessionerede fragtindtægter	274.428	248.433	274.428	248.432
Ikke-koncessionerede indtægter	55.735	36.187	72.389	65.280
Nettoomsætning	330.163	284.620	346.817	313.712
Andre driftsindtægter	42.724	32.685	42.724	32.681
Samlede indtægter	372.887	317.305	389.541	346.393
Omkostninger				
Fragtrelaterede omkostninger	(10.182)	(8.460)	(11.220)	(10.199)
Bruttofortjeneste	362.705	308.845	378.321	336.194
Skibe	(94.645)	(82.589)	(100.051)	(90.846)
Terminaler	(64.988)	(64.339)	(64.988)	(57.684)
Containerdrift	(14.412)	(19.000)	(14.412)	(10.943)
Salg og administration	(33.928)	(30.797)	(36.834)	(32.693)
Personale	(165.753)	(119.951)	(173.409)	(158.622)
Af- og nedskrivninger	(36.229)	(23.239)	(36.902)	(26.347)
Samlede omkostninger	(409.955)	(339.915)	(426.596)	(377.135)
Driftsresultat	(47.250)	(31.070)	(48.275)	(40.941)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	(1.033)	(8.244)	0	0
Resultat før finansielle poster	(48.283)	(39.314)	(48.275)	(40.941)
Finansielle poster				
Andre finansielle indtægter	45	597	46	597
Nedskrivning af finansielle anlægsaktiver		0		0
Øvrige finansielle omkostninger	(5.523)	(1.071)	(5.532)	(1.129)
Resultat før skat	(53.761)	(39.788)	(53.761)	(41.473)
Skat				
Skat af periodens resultat	17.095	11.770	17.095	13.455
Periodens resultat	(36.666)	(28.018)	(36.666)	(28.018)

Aktiver pr. 30. juni

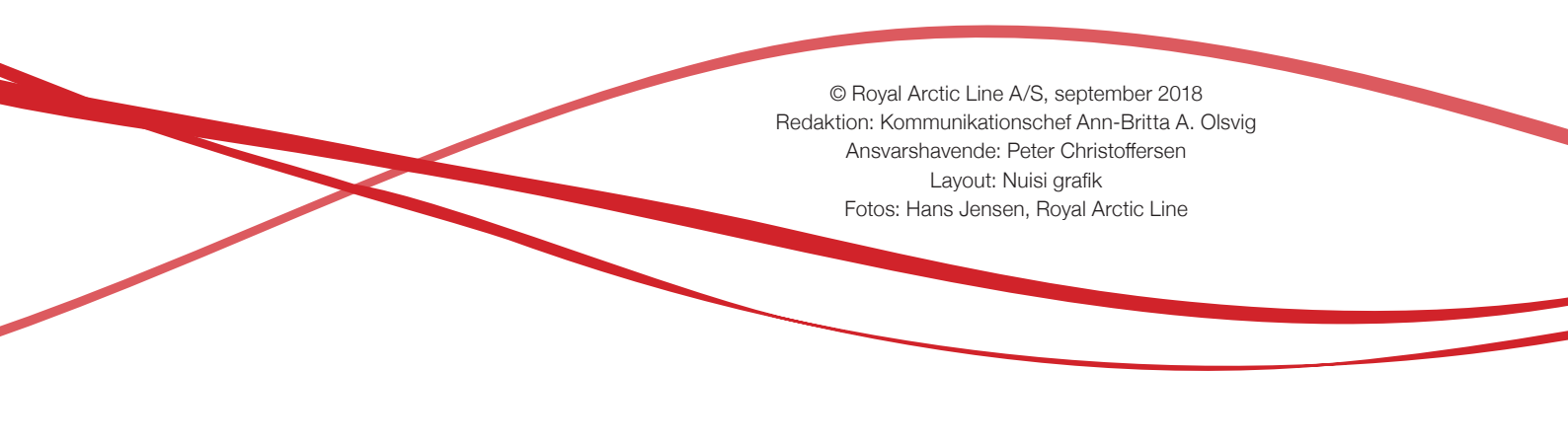
DKK 1.000	Royal Arctic Line A/S		Royal Arctic koncernen	
	2018	2017	2018	2017
Anlægsaktiver				
Materielle anlægsaktiver				
Skibe	500.762	531.790	503.527	535.607
Bygninger	64.062	66.521	64.062	69.927
Transportudstyr, havnebåde, maskiner og inventar	103.170	87.880	103.170	108.417
Anlæg under opførelse	101.105	48.964	101.105	48.964
Materielle anlægsaktiver i alt	769.099	735.155	771.864	762.915
Finansielle anlægsaktiver				
Kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder	3.832	38.168	0	0
Kapitalinteresser i associerede virksomheder	4.402	3.872	4.402	3.872
Tilgodehavender hos associerede virksomheder	0	0	0	0
Andre værdipapirer	1.446	1.471	1.446	1.471
Finansielle anlægsaktiver i alt	9.680	43.511	5.848	5.343
Anlægsaktiver i alt	778.779	778.666	777.712	768.258
Omsætningsaktiver				
Vare- og driftsbeholdninger				
Driftsbeholdninger	28.119	22.563	29.083	23.457
Vare- og driftsbeholdninger i alt	28.119	22.563	29.083	23.457
Tilgodehavender				
Tilgodehavender fra salg	89.553	75.138	91.756	83.241
Tilgodehavender tilknyttede virksomheder	1.901	1.595	0	0
Tilgodehavender associerede virksomheder	0	0	0	0
Udskudt Skatteaktiv	17.095	0	17.095	
Andre tilgodehavender	15.945	22.391	15.945	26.453
Periodeafgrænsningsposter	10.626	12.469	11.216	12.873
Tilgodehavender i alt	135.120	111.593	136.012	122.567
Likvide beholdninger				
Likvider	121.468	225.286	134.888	235.387
Omsætningsaktiver i alt	284.707	359.442	299.983	381.411
Aktiver i alt	1.063.486	1.138.108	1.077.695	1.149.669

Passiver pr. 30. juni

DKK 1.000	Royal Arctic Line A/S		Royal Arctic koncernen	
	2018	2017	2018	2017
Egenkapital				
Aktiekapital	120.000	120.000	120.000	120.000
Reserve for netto opskrivning af kapitalandele:				
- Tilknyttede virksomheder	0	23.059	0	0
- Associerede virksomheder	905	375	905	375
Overført resultat	490.139	477.552	490.139	500.611
Egenkapital i alt	611.044	620.986	611.044	620.986
Hensatte forpligtelser				
Udskudt skat	42.503	50.729	41.824	49.885
Garantiforpligtelser	6.239	2.850	6.239	2.850
Hensatte forpligtelser i alt	48.742	53.579	48.063	52.735
Gældsforpligtelser				
Langfristede gældsforpligtelser				
Pantegæld i skibe	239.304	259.706	239.304	259.706
Prioritetsgæld	1.134	1.134	1.134	1.134
Finansiel leasing	442	1.538	442	1.538
Langfristet gældsforpligtelser i alt	240.880	262.378	240.880	262.378
Kortfristede gældsforpligtelser				
Næste års afdrag på langfristede gældsforpligtelser	20.964	20.401	20.964	20.401
Leverandørgæld	32.073	34.503	33.256	39.350
Gæld til tilknyttede selskaber	0	24.228	0	0
Gæld til associerede selskaber	0	0	0	0
Selskabsskat	1.578	52.865	3.597	52.624
Anden gæld	87.895	57.976	91.135	89.643
Periodeafgrænsningsposter	20.310	11.192	28.756	11.552
Kort gæld	162.820	201.165	177.708	213.570
Gæld i alt	403.700	463.543	418.588	475.948
Passiver i alt	1.063.486	1.138.108	1.077.695	1.149.669

Pengestrømsopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni

DKK 1.000	Royal Arctic Line A/S		Royal Arctic koncernen	
	2018	2017	2018	2017
Pengestrømme fra driftsaktivitet				
Driftsresultat	(47.250)	(31.070)	(48.275)	(40.941)
Af- og nedskrivninger	36.229	23.239	36.902	26.347
Nettorentebetalinger	(5.478)	(475)	(5.486)	(532)
Betalt skat	0	0	0	0
Ændring i driftskapital	(7.550)	(37.918)	(4.245)	(57.430)
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(24.049)	(46.224)	(21.104)	(72.556)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet				
Investeringer	(74.669)	(123.233)	(74.940)	(126.481)
Salg af anlægsaktiver	893	1.724	893	1.784
Annullering af kontraherede skibe	0	210.155	0	210.155
Finansielle anlægsaktiver	11	0	11	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(73.765)	88.646	(74.036)	85.458
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet				
Periodens låneoptagelse	0	33.379	0	33.379
Periodens afdrag	(10.471)	(6.746)	(10.471)	(6.746)
Udbetalt udbytte	0	0	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(10.471)	26.633	(10.471)	26.633
Ændringer i likvider	(108.285)	69.055	(105.611)	39.535
Likvider ved årets begyndelse	229.753	156.231	240.499	195.852
Likvider ved periodens udgang	121.468	225.286	134.888	235.387
Fordelt således:				
Likvide midler	121.468	225.286	134.888	235.387
I alt	121.468	225.286	134.888	235.387



© Royal Arctic Line A/S, september 2018
Redaktion: Kommunikationschef Ann-Britta A. Olsvig
Ansvarshavende: Peter Christoffersen
Layout: Nuisi grafik
Fotos: Hans Jensen, Royal Arctic Line