



# Halvårsrapport

KNI A/S

# 2016/17

1. april - 30. september 2016

## Indholdsfortegnelse

### Side

Selskabsoplysninger

1

Ledelsespåtegning

2

Hoved- og nøgletal

3

Ledelsesberetning

4

Koncernoversigt

5

## Selskabsoplysninger

Selskabsnavn: **KNI A/S**  
Binavn: Pilersuisoq A/S (KNI A/S)  
Polaroil A/S (KNI A/S)

Adresse: J. M. Jensenip 2,  
Postboks 319  
3911 Sisimiut

Registreringsnummer 209.713  
GER-nummer 1660 7398  
CVR/SE-nummer 1660 7398  
Hjemstedskommune: Qeqqata Kommunia

Telefon +299 86 24 44  
Telefax +299 86 62 63  
E-mail kni@kni.gl  
Hjemmeside www.kni.gl

### Aktionær:

Grønlands Selvstyre, Postboks 1015, 3900 Nuuk - (ejerandel 100 %)

### Bestyrelse:

Niels Thomsen, formand  
Høgni Hansen, næstformand  
Bodil Nyboe Andersen  
Annette K. Sadolin  
Najaaraq Christiansen  
Søren Jakobsen  
Inger Eriksen (*Medarbejdervalgt*)  
Mikol Heilmann (*Medarbejdervalgt*)  
Dorthea Isaksen (*Medarbejdervalgt*)

### Direktion:

Administrerende direktør / CEO Peter Grønvold Samuelsen

### Revision:

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. april – 30. september 2016 for KNI A/S.

Selskabets revisor har ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver, og finansielle stilling pr. 30. september 2016, samt af resultatet af koncernens aktiviteter for perioden 1. april – 30. september 2016.

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

Sisimiut, den 7. december 2016

### Direktion:



Peter Grønvold Samuelson

### Bestyrelse:



Niels Thomsen  
Formand



Høgni Hansen  
Næstformand



Bodil Nyboe Andersen



Annette K. Sadolin



Najaaraq Christiansen



Søren Jakobsen



Inger Eriksen



Mikol Heilmann



Dorteia Isaksen

## Hoved- og nøgletal

<b>Hovedtal</b>	1/4 - 30/9	1/4 - 30/9	1/4 - 30/9	1/4 - 30/9	1/4 - 30/9
(mio.kr.)	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
<b>Resultat:</b>					
Nettoomsætning	1.220,8	1.217,1	1.260,6	1.255,6	1.295,0
Resultat af primær drift (EBIT)	84,6	79,5	69,7	43,6	50,5
Resultat af finansielle poster	(19,5)	(22,0)	(23,0)	(19,1)	1,0
Resultat før skat	65,1	57,5	46,7	24,5	51,5
Periodens resultat	65,1	57,5	46,7	24,5	51,5
<b>Balance:</b>					
Anlægsaktiver	937,0	927,7	937,7	944,9	861,3
Varebeholdninger	1.244,7	1.210,3	1.152,4	1.026,6	981,1
Varedebitorer	87,2	94,1	99,3	131,3	158,6
Egenkapital	1.109,5	896,3	1.040,0	885,0	1.032,9
Balancesum	2.534,4	2.485,2	2.308,4	2.178,9	2.191,1
Investeringer i materielle anlægsaktiver	47,1	35,6	38,7	70,6	100,4

<b>Nøgletal:</b>	1/4 - 30/9	1/4 - 30/9	1/4 - 30/9	1/4 - 30/9	1/4 - 30/9
	<u>2016/17</u>	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>	<u>2013/14</u>	<u>2012/13</u>
EBIT - margin (%)	6,9 %	6,5 %	3,5 %	3,9 %	4,4 %
Afkast af investeret kapital (%)	9,7 %	10,3 %	8,8 %	8,9 %	9,2 %
Nettoomsætning / Investeret kapital	1,0	1,1	1,3	1,4	1,4
Finansiel gearing	0,7	1,0	0,8	0,7	0,6
Egenkapitalens forrentning (%)	5,9 %	6,4 %	4,5 %	2,8 %	5,0 %
Soliditetsgrad (%)	43,8 %	36,1 %	45,0 %	40,6 %	47,1 %
Nettorentebærende gæld /EBITDA	6,8	7,6	8,6	10,9	8,9



## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

KNI A/S' aktiviteter er baseret på Landstingsforordning nr. 4 af 6. juni 1997 og Landstingsforordning nr. 1 af 31. maj 2001 og Landstingsforordning nr. 7 af 14. november 2004.

KNI er en grønlandsk virksomhed, som afspejler respekt for Grønlands sociale og kulturelle værdier, og som udøves på basis af forretningsmæssige principper med udgangspunkt i en solidarisk holdning overfor alle dele af det grønlandske samfund. Kvalitet, sikkerhed, miljøbevidsthed og bedst mulig service skal kendetegne KNI's aktiviteter.

Selskabet vil tilstræbe at opnå et overskud, som sikrer selskabets fortsatte drift på et finansielt sikkert grundlag, herunder tilstrækkelig kapital til vedligehold og nødvendige investeringer, samt tilfredsstillende soliditet og likviditet.

Selskabets aktiviteter og mål søges opfyldt gennem målrettet fokusering på følgende områder:

- KNI A/S vil skabe en decentral organisering, hvor væsentlige beslutninger træffes så tæt på kunder og medarbejdere som muligt.
- KNI A/S vil sørge for en højt prioriteret uddannelsesindsats for medarbejdere på alle niveauer som skal sikre at opkvalificering, kompetence og ansvar følges ad.
- KNI A/S vil foretage opfølgning, evaluering og justering af mål, strategier og handlingsplaner som skal ske gennem dokumentation og målbare succeskriterier.
- KNI A/S vil udvikle eksisterende forretningsområder, så de til enhver tid afspejler godt købmandsskab, god service og effektivitet.
- KNI A/S vil stedse føre en stram og synlig omkostningsstyring.
- KNI A/S skal være en god og attraktiv arbejdsplads med fokus på kompetence og motivation.
- De administrative systemer skal give brugerne det fornødne overblik og være enkle, effektive og økonomiske. KNI A/S prioriterer driftssikkerhed som vigtigere end teknisk innovation.
- KNI A/S har til hensigt at yde en klar og målrettet information om selskabets strategier. Dette skal ske overfor såvel ejere, ansatte i virksomheden samt det grønlandske samfund.

Hovedaktiviteterne i moderselskabets to primære forretningsenheder har i halvåret 2016/17 været:

#### **Varedivisionen:**

- Detail- og engrossalg i bygder og byer.
- Distribution og engrossalg af øl og vand.
- Salg af serviceopgaver i bygder og yderdistrikter for samarbejdspartnere.

#### **Energidivisionen:**

- Import, distribution og salg af flydende brændstoffer.
- Import, distribution og salg af smøreolier, flaske- og industrigasser.

Dele af KNI's aktiviteter kan ikke løses på kommercielle og markedsmæssige vilkår. Dette indebærer, at der er indgået en servicekontrakt med Grønlands Selvstyre om betaling for disse samfundspålagte opgaver.

Den nuværende servicekontrakt om vareforsyning dækker perioden 1. april 2012 til 31. december 2016.

KNI har således ved indgåelse af servicekontrakten påtaget sig en forpligtelse til at drive butikker i bygder og mindre byer, hvor detail- og engroshandel ikke kan opretholdes på et rentabelt grundlag.

Der er ligeledes for perioden 1. april 2012 – 31. december 2016 indgået en servicekontrakt om salg af flydende brændstoffer i Grønland, som selskabet ikke modtager betaling for, men som maksimerer, hvad selskabet må tjene på den olie, der sælges under servicekontrakten.

Udover aktiviteterne omfattet af servicekontrakterne driver KNI kommerciel virksomhed indenfor detail i 4 udvalgte byer, engros i hele Grønland, duty free i Kangerlussuaq samt levering af brændstof til skibe og råstof selskaber.

## Ejerforhold

KNI A/S er 100 % ejet af Grønlands Selvstyre – aktiekapitalen udgør 310 mio. kr.

## Koncernstruktur

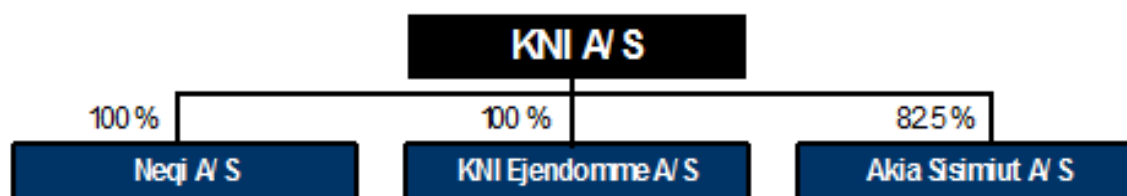
### *Tilknyttede virksomheder:*

KNI A/S ejer pr. statusdagen 100 % af aktierne i Neqi A/S (aktiekapital udgør 0,6 mio. DKK) og KNI Ejendomme A/S (aktiekapital udgør 1,0 mio. DKK).

Herudover har KNI A/S pr. statusdagen ejerandele i Akia Sisimiut A/S - svarende til 82,5 % (aktiekapital udgør 3,0 mio. DKK)

### *Associerede virksomheder:*

Pitsaasut ApS hvor ejerandelen udgør 50 % (aktiekapital udgør 80 t. DKK).



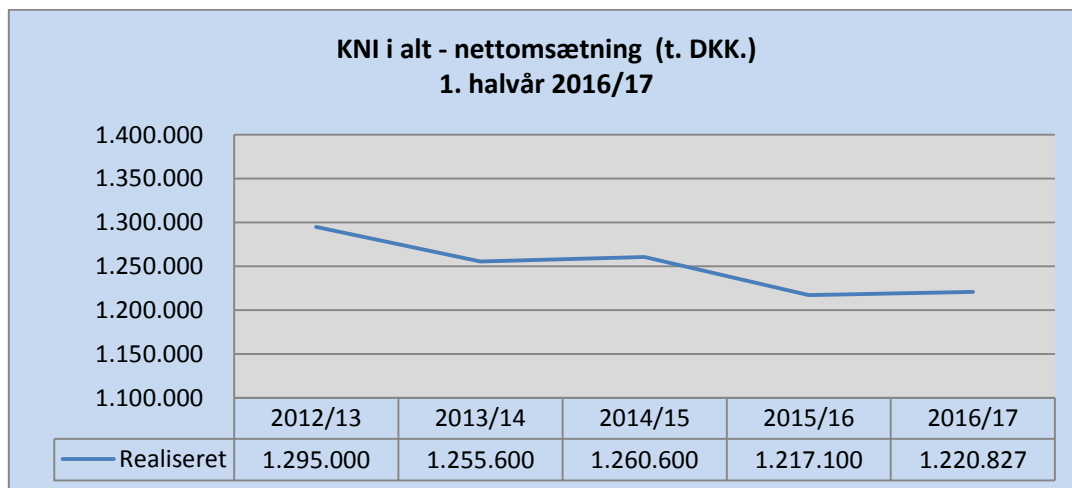
Source: KNI

## Perioden i hovedtræk

Denne halvårsmeddelelse dækker perioden 1. april 2016 til 30. september 2016.

I halvåret 2016/17 har omsætningen udgjort 1.220 mio. DKK, hvilket svarer til en lille stigning på knap 4 mio. DKK i forhold til det niveau, som blev realiseret i halvåret 2015/16.

Nettoomsætningens udvikling over de seneste 5 halvårsregnskaber ses af nedenstående graf.

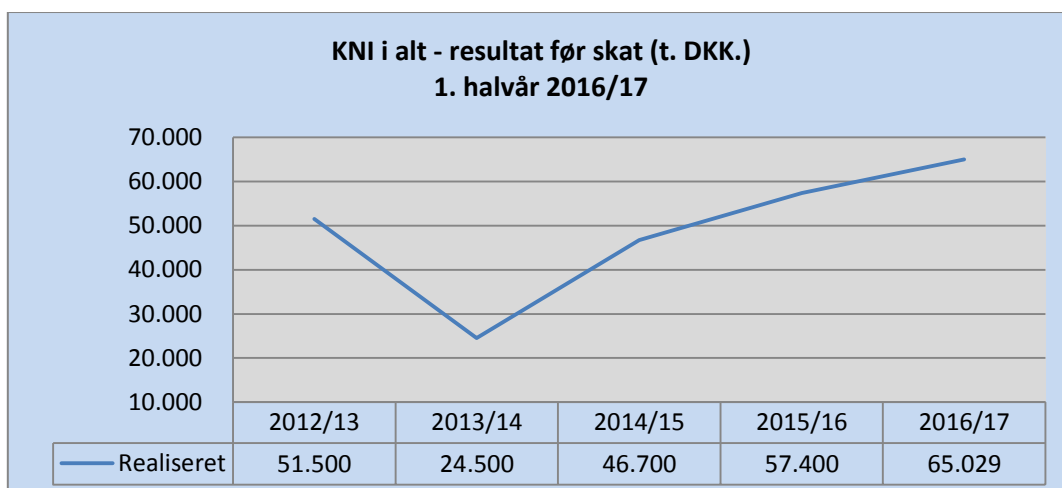


I ovenstående omsætningsniveau indgår selskabets varedivision med 700 mio. DKK og energidivision med 515 mio. DKK. I varedivisionen er omsætningen steget med 7,7 % i forhold til samme periode sidste år, hvorimod omsætningsniveauet er faldet 8,0 % i energidivisionen.

Stigningen i varedivisionens nettoomsætning skyldes hovedsageligt en stigning indenfor detail aktiviteterne, svarende til i størrelsesordenen 9,0 %, men også indenfor engros markedet har aktiviteterne oplevet en mindre stigning svarende til 5,6 %.

Faldet i nettoomsætningen vedrørende energidivisionen kan forklares med såvel lavere liter omsætning, men også forårsaget af den lavere oliepris på verdensmarkedet.

KNI opnåede i første halvår af regnskabsåret 2016/17 et resultat før skat på 65,0 mio. DKK mod 57,4 mio. DKK i 2015/16. Resultatudviklingen over de seneste 5 halvår ses i nedenstående graf.





Det forbedrede regnskabsresultat svarende til 7,6 mio. DKK i forhold til halvårsrapporten for 2015/16 er hovedsageligt tilvejebragt via en forbedret indtjening i selskabets varedivision. I varedivisionen er resultatet således forbedret med 5,1 mio. DKK, medens resultatforbedringen i energidivisionen har udgjort 2,5 mio. DKK. I selskabets dattervirksomheder er resultatniveauet derimod uændret i forhold til forrige regnskabsår.

Det forbedrede regnskabsresultat i selskabet er skabt med udgangspunkt i nedenstående tre forhold.

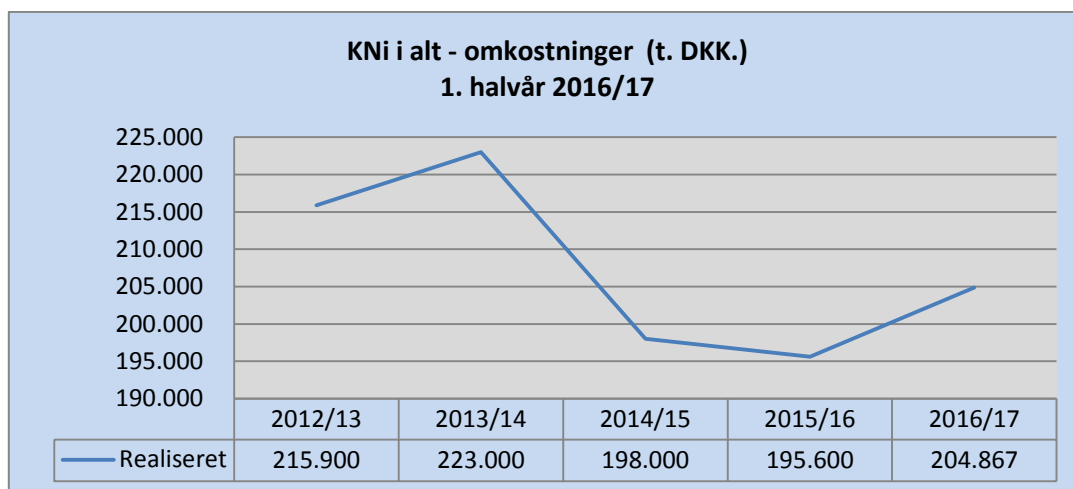
- Den kontinuerlige effekt ved strategiarbejdet
- Højt fokus på vedvarende optimering af processtyring
- Lavere finansielle omkostninger

Udover ovenstående punkter har der ligeledes i perioden været et fortsat fokus på omkostningsstyring. Dette har resulteret i at det samlede omkostningsniveau stort set ligger på samme niveau som foregående regnskabsår, når der henses til at der i indeværende regnskabsår blandt andet specifikt har været afholdt omkostninger, der relaterer sig til nye igangsatte aktiviteter, som således ikke har været gennemført tidligere. Her tænkes der blandt andet på et øget fokus på sikkerhed og ryddelighed i hele koncernen. Derudover er der ligeledes investeret ekstra ressourcer til at kunne gennemføre en højere investeringsaktivitet samt ikke mindst en forøgelse af kompetenceudviklingen.

Selskabets nuværende indtjeningsniveau er en helt afgørende forudsætning for at kunne foretage de nødvendige fremtidige investeringer, der skal nedbringe selskabets renoveringsefterslæb både i energi- og i varedivisionen. Det samlede renoveringsefterslæb udgør i størrelsesordenen 300 mio. DKK i varedivisionen samt 200 mio. DKK i energidivisionen. Investeringer på dette niveau kræver et stort fokus på at der tilvejebringes den nødvendige likviditet fra selskabets indtjeningsniveau.

På trods af at der årligt afsættes store midler til gennemførelse af investeringer er der ofte store udfordringer med at få anvendt investeringsrammerne fuldt ud, idet investeringer ofte forsinkes af manglende godkendelse af byggetilladelser eller mulighederne for at fremskaffe kvalificerede entreprenører i byggerne.

Den nuværende generelle økonomiske udvikling i selskabet understøtter helt specifikt de definerede mål i selskabets strategiarbejde. Det overordnede mål med strategiarbejdet er at øge indtjeningen og med udgangspunkt i vision og værdisæt, at skabe en mere moderne handels – og servicevirksomhed med et stærkt og vedvarende kundefokus.



Af ovenstående graf fremgår udviklingen i det realiserede omkostningsniveau indenfor de seneste fem halvårsregnskaber. Af udviklingen ses det, at selvom der som føromtalt er igangsat væsentlige nye aktiviteter henover det seneste år, så ligger det samlede omkostningsniveau fortsat næsten 20,0 mio. DKK lavere end for tre år siden.

Ultimo i indeværende halvår havde KNI et registreret træk på 762,0 mio. DKK på kreditfaciliteterne mod 788,4 mio. DKK året før – en formindskelse på 26,0 mio. DKK.

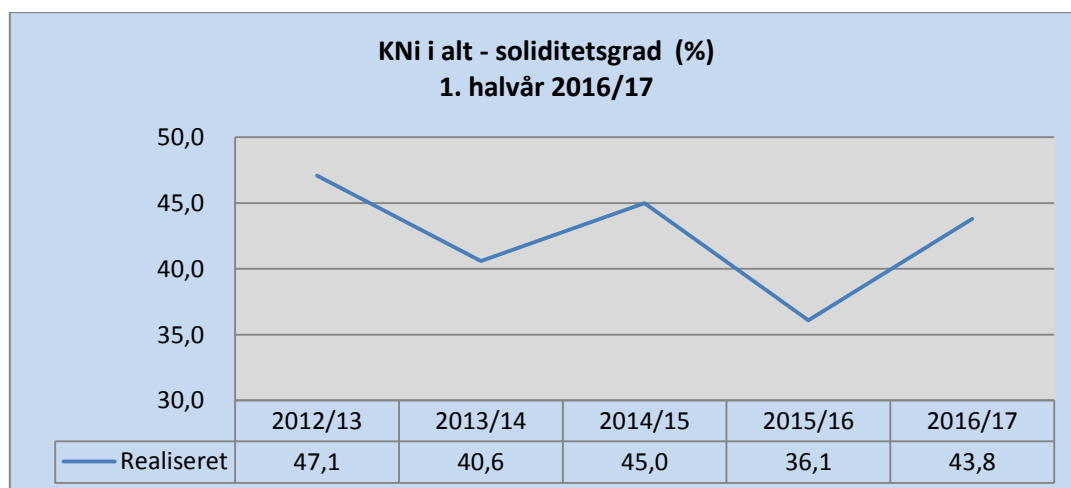
Med udgangspunkt i forventningen til årets resultat for 2016/17 og herunder udviklingen i selskabets arbejdskapital frem mod regnskabsårets afslutning pr. 31. marts 2017 er det forventningen, at den netto rentebærende gæld vil falde med i størrelsesordenen 30 - 40 mio. DKK sammenlignet med udgangen af regnskabsåret 2015/16.

Selskabets egenkapital udgør 1.109,5 mio. DKK og er i halvåret påvirket af en positiv regulering vedrørende markedsværdien på finansielle instrumenter svarende til 257,5 mio. DKK før regulering af udskudt skat.

De finansielle instrumenter etableres ved, at selskabet løbende indgår en række produkt- og valutasikringer for at sikre stabile forbrugerpriser på flydende brændstoffer. Markedsværdien af disse sikringer opgøres på statusdagen og posteres direkte på egenkapitalen.

Selskabet indgår endvidere rentefædkningskontrakter med henblik på at sikre selskabet mod ufordelagtige udsving i markedsrenten. Markedsværdien af disse sikringer opgøres på statusdagen og posteres ligeledes direkte på egenkapitalen.

I nedenstående graf ses udviklingen i soliditetsgraden over de seneste 5 halvårsrapporter.



Det fremgår heraf at soliditetsgraden har været stigende indenfor det seneste år, hvilket primært skyldes den positive udvikling i de markedsværdier der er allokeret til selskabets egenkapital.

## Selskabets forventede udvikling

Med udgangspunkt i aktivitetsniveauet for halvårsrapporten, så afspejler forventningerne til hele regnskabsåret 2016/17 fortsat en positiv økonomisk udvikling og tro på at KNI kan fortsætte med at levere resultater, der lever op til de ambitioner, som er indeholdt i selskabets strategimateriale.

Den fortsatte positive økonomiske udvikling omhandler både resultatet før skat, egenkapitalens forrentning samt udviklingen i soliditetsgraden.

KNI forventer at resultatet for 2. halvår af regnskabsåret 2016/17 vil kunne realiseres på et niveau, således at det samlede regnskabsresultat for hele regnskabsåret vil kunne indfri det oprindelige mål om et resultat i størrelsesordenen 105 – 110 mio. DKK før skat.