

Halvårsrapport 2024



Selskabsoplysninger

Selskabsnavn:	KNI A/S
Binavn:	Pilersuisoq - Polarøil
Adresse:	J.M. Jensenip Aqq.2, Postboks 319 3911 SISimiut 16607398
CVR-nummer:	16607398
Hjemstedskommune:	Qeqqata Kommunia
Kapitalejer:	Grønlands Selvstyre, Nuuk (ejerandel 100 %)
Aktiekapital:	310 mio. DKK

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. april – 30. september 2024 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 2024, samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. april – 30. september 2024.

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

Sisimiut, den 10. december 2024

Direktion:

Jeppe Jensen

Bestyrelse:

Inger Eriksen
Formand

Michael Skourup
Næstformand

Annette K. Sadolin

Lone Møller Olsen

Høgni Hansen

Jonas Aronsen

Jens Kleist Østergaard

Jonna Petersen

Ledelsesberetning

Økonomisk udvikling

KNI leverer i første halvår af 2024/25 et koncernresultat før skat på 64,0 MDKK mod 140,0 MDKK i samme periode sidste år.

Omsætningen er realiseret med 1.446 MDKK, hvilket er lavere i forhold til sidste års halvårsomsætning, som var på 1.575 MDKK. Reduktionen i omsætningen skyldes primært at Varedivisionen har mistet omsætning som følge af at der med virkning fra den 1. januar 2024 er indført en ny emballagebekendtgørelse som i praksis har åbnet op for import af øl og sodavand til salg i hele Grønland.

Nuuk Imeq har som en konsekvens stoppet sin produktion af øl og sodavand, og distributionen af Nuuk Imeq's produkter som KNI har haft ansvaret for i årtier, er ophørt. I stedet har flere af de store kunder valgt at købe øl og sodavand direkte fra Danmark, og i september valgte den sidste store kunde at opsigte distributionssamarbejdet med KNI. Indtjeningen i Varedivisionen er som følge heraf faldet. Indtjeningen i Varedivisionen vil fremadrettet også påvirkes negativt af, at den internationale lufthavn i Nuuk er åbnet, da aktiviteterne i Kangerlussuaq reduceres markant. Duty Free butikken lukkes ligesom der forventes en fraflytning på min. 20 % af befolkningen i Kangerlussuaq.

I Energidivisionen er indtjeningen markant lavere end sidste år. I 2024 er de billige prissikringer på brændstoffer opbrugt og i stedet afregnes indkøbet af brændstoffer til markant højere priser end i perioden 2021-2023. For at sikre at den almindelige forbruger ikke rammes så hårdt af de stigende indkøbspriser på brændstoffer er det besluttet, at lade tidligere års overskud komme forbrugerne til gode. Dette gavner den almindelige forbruger men påvirker indtjeningen i Energidivisionen negativt og samtlige nøgletal som fremgår af nedenstående oversigt, dog ikke i et omfang hvor det er kritisk for KNI.

Udenfor servicekontrakten er indtjeningen i Energidivisionen fortsat positivt påvirket af efterspørgslen fra krydstogtskibene, men på et lavere niveau end tidligere år. Krydstogtsæsonen i 2024 har været præget af udfordringer med storisen, der førte til flere aflysninger af krydstogtskibe der anløb Grønland.

Egenkapital

Selskabets egenkapital udgør 1.243 MDKK, og er påvirket af en negativ regulering vedrørende markedsværdien på finansielle instrumenter svarende til 386 MDKK før regulering af udskudt skat i forhold til samme periode sidste år. De finansielle instrumenter etableres ved, at selskabet løbende indgår en række produkt- og valutasiikringer på flydende brændstoffer. Selskabet indgår desuden renteaftækningskontrakter med henblik på at sikre selskabet mod udsving i markedrenten. Markedsværdier af disse sikringer opgøres på statusdagen og posteres direkte på egenkapitalen.

Likviditet og kapitalberedskab

Ved udgangen af halvåret er der et registreret træk på 969 MDKK på kreditfaciliteterne mod 730 MDKK året før – en stigning på 239 MDKK. Udviklingen er primært påvirket af de højere priser som brændstoffer indkøbes til men også af faldet i indtjeningen både i Varedivisionen og i Energidivisionen.

På trods af et positivt resultat før finansielle poster på 80 MDKK er der en samlet negativ pengestrøm fra driftsaktiviteten på 501 MDKK. Dette skyldes at KNI opbygger store lagerreserver til vinterforsyning, svarende til en stigning i driftskapitalen på 589 MDKK ved halvåret.

Driftskapitalen forventes at falde i anden halvår af regnskabsperioden. Selskabet har en kreditfacilitet på 1.250 MDKK til rådighed.

I halvåret er der investeret for 71 MDKK hvilket er på niveau med samme periode sidste år. Der er bl.a. investeret i en helt ny butik i Tasiuaq i Sydgrønland til erstatning for en nedslidt butik.

Halvårsregnskabet overholder de finansielle covenants i forhold til de finansielle samarbejdspartnere.

Forventninger til årets resultat

KNI forventer, at resultatet for 2. halvår af regnskabsåret 2024/25 bliver på et lavere niveau end for 1. halvår og som følge af de beskrevne udviklinger i Vare- og i Energidivisionen forventes et markant lavere resultat end sidste år.

Nøgletal	1/4 - 30/9 2024	1/4 - 30/9 2023
EBIT-margin (%)	5,5%	9,6%
Afkast af investeret kapital (%)	9,1%	17,3%
Nettoomsætning / Investeret kapital	1,3	1,6
Finansiell gearing	0,8	0,5
Egenkapitalens forrentning (%)	7,7%	14,8%
Soliditetsgrad (%)	45,8%	58,0%
Nettorentebærende gæld / EBITDA	4,7	2,3

Resultatopgørelse

1. april 2024 - 30. september 2024

	1H 2024 (tkr.)	1H 2023 (tkr.)	2023/24 (tkr.)
Nettoomsætning	1.445.722	1.574.597	2.885.027
Betaling fra Landskassen for samfundsmæssige opgaver	15.508	15.508	31.015
Andre driftsindtægter	40.301	43.972	88.052
Omkostninger til vareforbrug	(1.152.664)	(1.227.649)	(2.262.366)
Andre eksterne omkostninger	(88.353)	(85.552)	(187.174)
Bruttoresultat	260.513	320.876	554.554
Personaleomkostninger	(156.948)	(146.490)	(298.859)
Af- og nedskrivninger	(23.712)	(22.814)	(45.722)
Periodens før finansielle poster	79.853	151.572	209.973
Finansielle indtægter	(0)	0	172
Finansielle omkostninger	(15.896)	(11.539)	(36.480)
Periodens resultat før skat	63.957	140.033	173.665
Skat af periodens resultat	(15.944)	(29.371)	(45.083)
Periodens resultat efter skat	48.013	110.662	128.582
Minoritetsinteressers andel af tilknyttede virksomheders resultat efter skat	(183)	(183)	(262)
Periodens resultat	47.831	110.479	128.320

Balance

30. september 2024

Aktiver

	30. september 2024 (tkr.)	30. september 2023 (tkr.)	31. marts 2024 (tkr.)
Software	1.879	2.949	2.321
Immaterielle anlægsaktiver	1.879	2.949	2.321
Bygninger	279.635	281.085	281.049
Produktionsanlæg og maskiner	379.303	357.822	388.697
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	82.006	54.409	83.869
Materielle anlægsaktiver under udførelse	273.354	241.095	213.439
Materielle anlægsaktiver	1.014.299	934.411	967.054
Deposita m.v.	208	193	193
Finansielle anlægsaktiver	208	193	193
Anlægsaktiver i alt	1.016.385	937.553	969.569
Forbrugsvarer	4.986	5.472	2.310
Råvarer og hjælpematerialer	0	691	13.723
Detail- og engrosvarer	700.449	568.087	561.319
Flydende brændstoffer m.v.	760.069	535.726	309.038
Varebeholdninger	1.465.505	1.109.976	886.390
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	127.257	123.115	86.453
Udskudt skatteaktiv	44.997	0	0
Rentesikring	0	22.862	11.143
Produktsikring	0	210.456	119.261
Terminsforsretninger USD	6.224	69.645	47.550
Andre tilgodehavender	17.150	16.373	18.678
Periodeafgrænsningsposter	26.398	4.538	13.259
Tilgodehavender	222.026	446.988	296.344
Likvide beholdninger	32.911	81.097	125.314
Omsætningsaktiver i alt	1.720.442	1.638.061	1.308.048
Aktiver i alt	2.736.828	2.575.614	2.277.617

Balance

30. september 2024

Passiver

	30. september 2024 (tkr.)	30. september 2023 (tkr.)	31. marts 2024 (tkr.)
Aktiekapital	310.000	310.000	310.000
Særlig reserve til generalforsamlingens disposition	283.163	283.163	283.163
Overført resultat	707.144	632.465	654.101
Foreslået udbytte	0	46.000	0
Reserve for sikringstransaktioner	(60.728)	222.678	133.465
Aktionærer i KNI A/S' andel af egenkapital	1.239.578	1.494.306	1.380.729
Minoritetsinteresser i alt	3.399	3.116	3.107
Egenkapital i alt	1.242.977	1.497.422	1.383.836
Hensættelse til udskudt skat	6.516	62.132	43.485
Hensættelser i alt	6.516	62.132	43.485
Prioritetsgæld	10.085	10.085	8.678
Kreditinstitutter i øvrigt	400.000	400.000	400.000
Langfristede gældsforpligtelser	410.085	410.085	408.678
Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser	0	2.792	2.806
Kreditinstitutter	568.332	388.684	89.613
Leverandører af varer og tjenesteydelser	234.563	98.962	80.768
Selskabsskat	46.598	33.919	30.655
Anden gæld	138.908	81.617	236.619
Rentesikring	524	0	0
Produktsikring	88.323	0	0
Periodeafgrænsningsposter	0	0	1.157
Kortfristede gældsforpligtelser	1.077.249	605.973	441.618
Gældsforpligtelser i alt	1.487.333	1.016.058	850.296
Passiver i alt	2.736.828	2.575.613	2.277.617

Pengestrømsopgørelse for koncernen

1. april 2024 - 30. september 2024

	1H 2024 (tkr.)	1H 2023 (tkr.)	2023/2024 (tkr.)
Resultat før finansielle poster	79.853	151.572	209.915
Af- og nedskrivninger	23.712	22.814	45.780
Ændring i driftskapital	(588.986)	(348.186)	40.601
Pengestrømme vedrørende primær drift	(485.421)	(173.800)	296.296
Renteindbetalinger og lignende	(0)	0	172
Renteudbetalinger og lignende	(22.573)	(14.530)	(49.037)
Rentesikring	6.677	2.992	12.556
Selskabsskat	0	0	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(501.317)	(185.339)	259.987
Køb af materielle anlægsaktiver	(70.513)	(71.007)	(127.084)
Salg af materielle anlægsaktiver	709	494	531
Udlån finansielle anlægsaktiver	0	0	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(69.805)	(70.514)	(126.553)
Ændring i gæld til kreditinstitutter	478.719	197.685	(101.385)
Betalt udbytte	0	0	(46.000)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	478.719	197.685	(147.385)
Ændring i likvider	(92.402)	(58.167)	(13.950)
Likvider primo	125.314	139.264	139.264
Likvider ultimo	32.911	81.097	125.314