

TELE Greenland A/S

Kvartalsrapport

1K – 2013

Markant vækst i brugen af internet efter introduktion af nye prismodeller i 1. kvartal. Fortsat god økonomi i TELE-POST.

Væsentlige forhold

- ✓ Brugen af internet er steget markant, efter at TELE har fået mulighed for at indføre lavere priser, og på ganske kort tid er trafikken på søkablet fordoblet.
- ✓ Største omsætningsfremgang i forhold til 1. kvartal 2012 er på mobilt internet, hvor omsætningen er steget med 6,5 mio. kr.
- ✓ 1. februar 2013 gennemførtes udvidelse af pakkerne på Bredbånd Gold og Premium hos kunder i hele landet, hvilket har betydet, at trafikken hos disse kunder er 3-doblet.
- ✓ 1. marts indførtes flatrateprodukter i Nuuk og Qaqortoq, hvor kunderne har mere end 5-doblet forbruget. I Nuuk og Qaqortoq er der pr. 31. marts 22% af kunderne, der er gået over til flatrate.
- ✓ Den store succes med internetprodukterne har betydet, at kapaciteten på radiokæden nu er tæt på maksimal udnyttelse fra Nuuk mod nord, og at de interne systemer er under pres. Udvidelse af radiokæden er planlagt og igangsat, og forventes taget i brug i løbet af efteråret. Samtidigt er en planlagt opgradering af systemerne i Nuuk fremrykket.
- ✓ Muligheden for at fravælge fastnet på de nye flatrateprodukter, har betydet at antallet af fastnetabonnenter er faldet med 6,3 % i 1. kvartal 2013 i forhold til 1. kvartal 2012.
- ✓ Brevmængderne er faldet med 11,8 % i 1. kvartal 2013 i forhold til 1. kvartal 2012.
- ✓ Forventningerne til årets resultat før skat på et niveau omkring 70 mio. kr. bekræftes.

Hoved- og nøgletal

TELE Greenland Koncernen, finansielle hoved- og nøgletal		1K 2013	1K 2012	Ændring i %
Resultatopgørelse mio. kr. (medmindre andet er anført)				
Nettoomsætning		204,9	203,3	0,8
EBITDA		79,5	80,3	(1,0)
Resultat af primær drift (EBIT)		39,6	37,6	5,3
Finansielle poster, netto		(5,4)	(7,0)	(23,5)
Periodens resultat før skat		34,3	30,6	11,9
Frit cash flow				
Pengestrømme fra driftsaktivitet (FCF)		70,4	68,9	2,1
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		(14,7)	(16,9)	(12,8)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		(0,2)	(0,5)	(59,5)
Nøgletal				
Bruttomargin	%	87,5	88,5	-
EBITDA-margin	%	38,8	39,5	-
EBIT-margin	%	19,3	18,5	-
Egenkapitalforrentning (ROE)	%	11,4	6,8	-
ROIC	%	-	3,8	-
Finansiell gearing	%	33,3	42,5	-
Rentebærende gæld, netto		313,3	367,5	(14,7)
Rentebærende gæld, netto/EBITDA *)	x	1,0	1,3	-
Soliditetsgrad	%	51,9	48,3	-
Gennemsnitlig antal medarbejdere	antal	472	454	4,0
EBITDA *)/Gns. antal medarbejdere		0,7	0,6	10,2
Driftskapital				
Tilgodehavender		122,9	109,1	12,6
Omsætningsaktiver		318,9	281,8	13,2
Kortfristede forpligtelser		217,2	209,5	3,7
Net working capital		101,6	72,2	40,7
Produktionsdata				
Pakker	Stk.	28.900	29.500	(2,0)
Breve	kg	61.300	69.500	(11,8)
Mobilt bredbånd	Antal	3.385	1.454	132,8
Bredbånd via fastnet (ADSL)	Antal	11.143	11.446	(2,6)
Telefonlinjer	Antal	18.274	19.495	(6,3)
Mobil abonnemeter (GSM og Tusass)	Antal	59.058	58.655	0,7

*)EBITDA løbende 12 mdr.

KVARTALSRAPPORT 1-2013

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt kvartalsrapporten pr. 31. marts 2013 for TELE Greenland A/S.

Selskabets revisor har ikke foretaget revision eller review af kvartalsrapporten.

Kvartalsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at kvartalsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling, resultat samt pengestrømme.

Nuuk, den 15. maj 2013

Direktion

Michael Binzer

Administrerende direktør

Bestyrelse

Agner N. Mark

Formand

Line Frederiksen

Benedikte Jensen

Aaja Chemnitz Larsen

Svend Åge Olsen

Søren Voigt

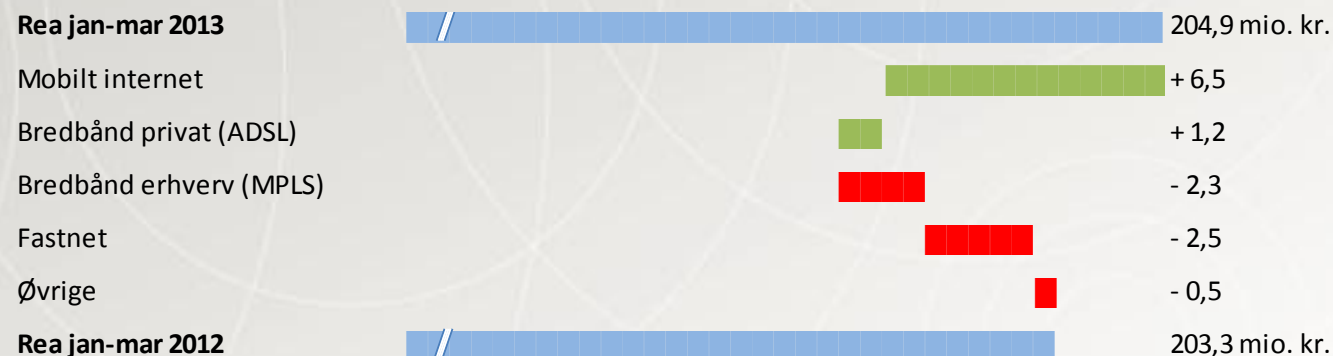
Ledelsesberetning

Økonomisk udvikling i 1. kvartal 2013

Resultat før skat for 1. kvartal 2013 udgør 34,2 mio. kr. mod 30,6 mio. kr. i 1. kvartal 2012, svarende til en stigning på 12 %.

Nettoomsætningen er i 1. kvartal 2013 steget med 1 % i forhold til 1. kvartal 2012 og udgør 204,9 mio. kr.

Udviklingen i Nettoomsætningen i forhold til 1. kvartal 2012



Forretningsudvikling

TELE

Indførelse af flatrateprodukterne samt større indhold i pakkerne på Bredbånd Gold og Premium, har betydet ændret adfærd hos kunderne. I 1. kvartal 2013 er trafikken på Bredbånd privat (ADSL) steget med 82 % set i forhold til 1. kvartal 2012. Omsætningen på disse produkter er dog kun steget med 5 %, hvilket betyder at kunderne har fået meget mere internet for pengene.

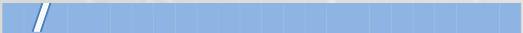

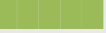


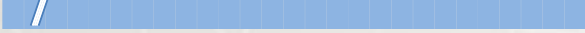
Mobilt internet er det hurtigst voksende forretningsområde, og omsætningen er steget med 6,5 mio. kr. i 1. kvartal 2013 i forhold til 1. kvartal 2012. Væksten er primært drevet af salget af mobildata, da kunderne ønsker at være online - altid. Internettrafikken på mobilnettet er i perioden således steget med 69 % i forhold til sidste år. Antallet af mobilt bredbåndskunder er steget med 133 % i forhold til 1. kvartal 2012, og skyldes indførelsen af det forudbetalte produkt Simple.

Prisnedsættelser i slutningen af 2012 på MPLS produkterne har betydet, at omsætningen på disse produkter er faldet med ca. 10 % i forhold til 1. kvartal 2012, samtidigt med at trafikken er steget med 47 %.

Fastnetomsætningen er faldet med 13 %. På de nye flatrateprodukter er kravet om fastnet bortfaldet, hvilket betyder færre abonnementsindtægter. Samtidigt er antallet af taleminutter faldet.

POST

Både de samlede portoindtægter og indtægterne fra salg af filateliprodukter er faldende. Portoindtægterne fra udlandet er faldet med 3 %, medens portoindtægterne i Grønland er faldet med 1 %. De faldende indtægter har baggrund i fortsat faldende mængder i breve og pakker, og portostigningerne, der trådte i kraft i januar 2013, har ikke kunnet kompensere for mængdefaldet. Udover et fald i mængderne af breve på 11,8 % i forhold til 2012, er pakkerne faldet med 2 % i forhold til 1. kvartal 2012.

Udvikling i driftsudgifter i forhold til 1. kvartal 2012	Rea jan-mar 2013		169,9 mio. kr.
	Andre eksterne udgifter		+ 2,1
	Afskrivninger		+ 2,8
	Udgifter til vareforbrug og fr. tj.		- 1,1
	Personaleudgifter		- 2,2
	Rea jan-mar 2012		171,5 mio. kr.
Stigning i personaleomkostningerne	Besættelse af ledige stillinger, styrkelse af IT og salgsorganisationen samt et højere aktivitetsniveau i forbindelse med indførelse af flatrate, har betydet en stigning i personaleudgifterne på 4,3 % i forhold til 1. kvartal 2012.		
Kapacitetsomkostningerne falder	Der er sket et fald i kapacitetsomkostningerne på 4,4 % i forhold til 1. kvartal 2012. Faldet er væsentligst sket på drift, reparation og vedligeholdelse med knapt 2 mio. kr. og tab på debitorer med 1 mio. kr.		
Pengestrømme fastholdes	Pengestrømme fra driftsaktivitet (FCF) er steget med 1,4 mio. kr. til 70,4 mio. kr. Faldende rentebetalinger, som følge af faldende gæld, er den væsentligste årsag til stigningen. Likvide midler udgjorde ved udgangen af 1. kvartal 2013 187 mio. kr. mod 156 mio. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2012.		
Afskrivningerne falder	Afskrivningerne faldet med 7 % i forhold til 1. kvartal 2012.		
Færre finansielle omkostninger	Finansielle omkostninger (netto) faldt med 24 % i forhold til 1. kvartal 2012. Nedbringelse af gælden i 2012 samt afvikling af tilhørende rente swapaftale, er forklaringen på det store fald i finansielle omkostninger.		

Øvrige forhold

Michael Binzer er tiltrådt som administrerende direktør pr. 1. april 2013.

Kapitalberedskab

Koncernens likvide beholdninger og kreditfaciliteter sammenholdt med forventningen til likviditetsudviklingen i resten af 2013 betyder, at koncernens kapitalberedskab er tilstrækkeligt.

Resultatudvikling

Ud fra de godkendte budgetter forventes et resultat før skat i 2013 på ca. 70 mio. kr. Der er ikke ændret på denne forventning efter 1. kvartals resultat. Følgende forhold påvirker resultatudviklingen:

- Fortsat vækst på mobilt internet
- Fortsat fald i fastnettelefonien
- Faldende brev- og pakkemængder
- Lavere renteomkostninger
- Udgift til reparation af søkabelbrud i Canada.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som væsentligt forrykker vurderingen af koncernens økonomiske stilling.

Resultatopgørelse

TELE Greenland				t.kr.
Koncern	1K 2013	1K 2012	Ændring i %	
Nettoomsætning	204.918	203.301	0,8	
Anlægsproduktion	2.027	2.859	(29,1)	
Andre driftsindtægter	2.557	2.680	(4,6)	
Omkostninger til vareforbrug og fremmede tjenesteydelser	(30.244)	(28.867)	(4,8)	
Andre eksterne omkostninger	(45.323)	(47.412)	4,4	
Lønninger og andre personale omkostninger	(54.114)	(51.883)	(4,3)	
Afskrivninger	(39.877)	(42.710)	6,6	
Andre driftsomkostninger	(324)	(344)	5,9	
Resultat af primær drift (EBIT)	39.620	37.624	5,3	
Finansielle poster, netto	(5.358)	(7.008)	23,5	
Resultat før skat	34.262	30.616	11,9	
Skat af årets resultat	(10.969)	(9.698)	(13,1)	
Periodens resultat	23.293	20.918	11,4	

Balance

TELE Greenland		t.kr.		
Koncern	31.3.2013	31.3.2012	31.12.2012	
Anlægsaktiver				
Bygninger	355.379	364.696	358.931	
Teleanlæg	1.030.744	1.051.280	1.067.168	
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	27.603	31.300	29.403	
Materielle anlægsaktiver under udførelse	67.705	51.902	51.108	
Kapitalandele i associeret virksomhed	6.276	6.133	6.275	
Andre tilgodehavender	3.095	3.147	3.107	
Anlægsaktiver i alt	1.490.802	1.508.458	1.515.992	
Omsætningsaktiver				
Varebeholdninger	8.685	16.686	11.021	
Tilgodehavender fra salg	95.630	91.086	98.617	
Andre tilgodehavender	5.666	2.138	3.669	
Udskudt skatteaktiv	357	0	155	
Periodeafgrænsningsposter	21.251	15.767	9.994	
Afledte finansielle instrumenter	300	60	0	
Tilgodehavende selskabsskat	0	148	0	
Likvide beholdninger	187.004	155.886	131.505	
Omsætningsaktiver i alt	318.893	281.771	254.961	
Aktiver i alt	1.809.695	1.790.229	1.770.953	

Balance (fortsat)

TELE Greenland		t.kr.		
Koncern	31.3.2013	31.3.2012	31.12.2012	
Egenkapital				
Aktiekapital	150.000	150.000	150.000	
Overkursfond	180.357	180.357	180.357	
Udbytte	75.000	32.000	75.000	
Overført overskud	534.159	503.058	503.321	
Egenkapital i alt	939.516	865.415	908.678	
Langfristede forpligtelser				
Hensættelse til reetablering af naturområder	0	3.002	0	
Udskudt skat	198.587	188.925	187.524	
Gæld, Realkreditinstitutter og offentlige lån	20.215	20.308	20.404	
Gæld, Bank	434.130	503.047	434.130	
Langfristede gældsforpligtelser	652.932	715.282	642.058	
Kortfristet forpligtelser				
Kortfristet del af langfristet gæld	48.263	54.989	48.263	
Modtagne forudbetalinger fra kunder	11.316	12.829	14.016	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	13.654	14.591	33.819	
Selskabsskat	74	0	62	
Anden gæld	89.215	64.014	62.085	
Afledte finansielle instrumenter	54.725	63.109	61.972	
Kortfristede forpligtelser i alt	217.247	209.532	220.217	
Forpligtelser i alt	870.179	924.814	862.275	
Passiver i alt	1.809.695	1.790.229	1.770.953	

Egenkapitalopgørelse

TELE Greenland

t.kr.

Koncern	Aktiekapital	Overkursfond	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2012	150.000	180.357	476.538	32.000	838.895
Periodens resultat	0	0	20.918	0	20.918
Nettoreg. af finansielle instrumenter	0	0	5.602	0	5.602
Egenkapital pr. 31. marts 2012	150.000	180.357	503.058	32.000	865.415

Koncern	Aktiekapital	Overkursfond	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2013	150.000	180.357	503.321	75.000	908.678
Periodens resultat	0	0	23.293	0	23.293
Nettoreg. af finansielle instrumenter	0	0	7.545	0	7.545
Egenkapital 31. marts 2013	150.000	180.357	534.159	75.000	939.516

Pengestrømsopgørelse

TELE Greenland				t.kr.
Koncern	1K 2013	1K 2012	Ændring i %	
Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)	79.497	80.334	(1,0)	
Ændring i driftskapital	(3.658)	(4.102)	-	
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	75.840	76.232	(0,5)	
Renteindbetalinger og lignende indbetalinger	670	779	(14,0)	
Renteudbetalinger og lignende udbetalinger	(6.028)	(7.787)	22,6	
Pengestrømme fra ordinær drift	70.482	69.224	1,8	
Betalt selskabsskat	(96)	(277)	-	
Pengestrømme fra driftsaktivitet (FCF)	70.386	68.947	2,1	
Salg af materielle anlægsaktiver	404	0	-	
Køb af materielle anlægsaktiver	(15.102)	(16.852)	10,4	
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(14.698)	(16.852)	12,8	
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	(189)	(467)	59,5	
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(189)	(467)	59,5	
Pengestrømme i alt	55.499	51.628	7,5	
Likvide midler primo	131.505	104.258	-	
Likvide midler ultimo	187.004	155.886	20,0	

Segmentoplysninger

Segmentoplysninger	mio. kr.				
1K 2013	TELE	POST	TGI	ELIM. *)	TOTAL
Nettoomsætning	181,8	29,0	2,2	(8,1)	204,9
Driftsudgifter mv.	(149,8)	(26,4)	(1,8)	8,1	(169,9)
EBITDA	75,3	3,5	0,7	0,0	79,5
Resultat af primær drift (EBIT)	36,6	2,6	0,4	0,0	39,6
Finansielle poster	(5,9)	0,4	0,0	0,1	(5,4)
Resultat før skat	30,8	3,0	0,4	0,1	34,3
1K 2012					
Nettoomsætning	180,7	29,6	2,2	(9,2)	203,3
Driftsudgifter mv.	(153,9)	(24,8)	(1,7)	9,2	(171,2)
EBITDA	73,7	5,8	0,8	0,0	80,3
Resultat af primær drift (EBIT)	32,3	4,8	0,5	0,0	37,6
Finansielle poster	(7,4)	0,3	0,0	0,1	(7,0)
Resultat før skat	24,9	5,1	0,5	0,1	30,6

*) Elimineringer

Anvendt regnskabspraksis

Kvartalsrapporten for TELE Greenland A/S-koncernen er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for statslige aktieselskaber.

Kvartalsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten 2012, dog uden noteapparat og uden enkelte mellemtotaler. Der henvises til årsrapporten for 2012 for en nærmere beskrivelse af anvendt regnskabspraksis. Formler, der er anvendt til beregning af nøgletal, kan ses nedenstående:

EBITDA	=	Resultat før afskrivninger, renter og skat
EBIT	=	Resultat før renter og skat (resultat af primær drift)
Bruttomargin	=	$\frac{\text{Bruttoresultat} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
EBITDA-margin	=	$\frac{\text{EBITDA} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
EBIT-margin	=	$\frac{\text{EBIT} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$
Egenkapitalens forrentning (ROE)	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
ROIC	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Investeret kapital}}$
Finansiell gearing	=	$\frac{\text{Rentebærende gæld, netto} \times 100}{\text{Egenkapital}}$
Rentebærende gæld, netto	=	Rentebærende gæld - likvider
Soliditetsgrad	=	$\frac{\text{Egenkapital} \times 100}{\text{Balancesum}}$
Gennemsnitligt antal medarbejdere	=	Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte (årsværk) udregnes efter normtimer, da ATP-metoden ikke kan anvendes i Grønland
Net working capital	=	Omsætningsaktiver - kortfristede forpligtelser