

TELE Greenland A/S
Kvartalsrapport
3K - 2012

Fortsat vækst i omsætningen på mobilt internet og godt resultat i POST, betyder opjustering af forventningerne til årets resultat

Væsentlige forhold

- ✓ Resultat før skat for 1-3K 2012 udgør 92 DKKm mod 60 DKKm i 1-3K 2011, svarende til en stigning på godt 50 %.
- ✓ 1-3K 2012 er der et overskud før skat i POST på 9,1 mio. kr. mod et overskud på 0,9 mio. kr. i 1-3K 2011
- ✓ Fortsat solid vækst i omsætningen på mobilt internet.
- ✓ Egenkapitalen pr. 30. september 2012 udgør 871 DKKm mod 826 DKKm 30. september 2011.
- ✓ Frit Cash flow fra driften er steget fra 184 DKKm i 1-3K 2011 til 230 DKKm 1-3K 2012. Likvide beholdninger er steget til 192 DKKm pr. 30. september 2012 i forhold til 139 DKKm pr. 30. september 2011.
- ✓ Telestyrelsen har 5. september fastsat prisen på 50 mbit/s Global IP Transit. Den fastsatte pris betyder, at TELE-POST nu lovligt kan nedsætte priserne på internetprodukterne.
- ✓ Resultatet før skat for 2012 opjusteres til ca. 100 DKKm

Regnskabsudvikling 3K 2012

- ✓ Nettoomsætningen steg med 7 % i forhold til 3K 2011, væsentligst båret frem af stor vækst i omsætningen på internetprodukter (specielt omsætningen på mobilt internet).
- ✓ Forbruget af Mobilt Internet er i 3K 2012 steget med 53 % i forhold til 3K 2011.
- ✓ EBITDA i 3K 2012 steg med 6 % i forhold til 3K 2011.
- ✓ Reduktion i lønninger og andre personaleomkostninger udgør 2 % i forhold til 3K 2011.
- ✓ Omkostninger til IT, transport, bygningsvedligeholdelse, tab på debitorer og liberalisering, har medført at andre eksterne omkostninger er steget med 18 % i forhold til 3K 2011.
- ✓ Forholdet mellem rentebærende nettogæld og EBITDA er beregnet til 1,2 ultimo 3K 2012 mod 1,8 ultimo 3K 2011. (EBITDA er målt på løbende 12 måneder).

Hoved- og nøgletal

TELE Greenland Koncernen, finansielle hoved- og nøgletal		1-3K 2012	1-3K 2011	Ændring i %	3K 2012	3K 2011	Ændring i %
Resultatopgørelse							
	DKKt						
Nettoomsætning		620.588	586.102	5,9	212.883	199.116	6,9
EBITDA		241.241	209.277	15,3	84.353	79.508	6,1
Resultat af primær drift (EBIT)		114.377	88.135	29,8	42.303	39.101	8,2
Finansielle poster, netto		(22.297)	(28.187)	20,9	(7.947)	(8.066)	1,5
Periodens resultat før skat		92.080	59.948	53,6	34.356	31.035	10,7
Frit cash flow							
Pengestrømme fra driftsaktivitet (FCF)	DKKt	230.467	184.153	25,1	-	-	-
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	DKKt	(108.452)	(97.048)	-11,8	-	-	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	DKKt	(34.626)	(39.385)	12,1	-	-	-
Nøgletal							
Bruttomargin	%	87,8	87,2	-	87,1	87,4	-
EBITDA-margin	%	38,9	35,7	-	39,6	39,9	-
EBIT-margin	%	18,4	15,0	-	19,9	19,6	-
Egenkapitalforrentning (ROE)	%	8,3	5,6	-	-	-	-
ROIC	%	4,7	3,0	-	-	-	-
Finansiell gearing	%	44,1	60,2	-	44,1	60,2	-
Rentebærende gæld, netto	DKKt	384.538	497.508	-22,7	384.538	497.508	-22,7
Rentebærende gæld, netto/EBITDA *)	x	1,2	1,8	-	1,2	1,8	-
Soliditetsgrad	%	47,8	45,4	-	47,8	45,4	-
Gennemsnitlig antal medarbejdere	antal	459	506	-9,2	459	491	-6,6
EBITDA *)/Gns. antal medarbejdere	DKKt	673	543	24,0	674	559	20,6
Driftskapital							
Tilgodehavender	DKKt	88.026	77.699	13,3	88.026	77.699	13,3
Omsætningsaktiver	DKKt	307.907	246.443	24,9	307.907	246.443	24,9
Kortfristede forpligtelser	DKKt	223.401	224.942	0,7	223.401	224.942	0,7
Net working capital	DKKt	84.507	21.501	293,0	84.507	21.501	293,0
Produktionsdata							
Pakker	Stk.	86.980	92.252	-5,7	29.195	30.680	-4,8
Breve	kg	174.686	188.635	-7,4	52.601	59.862	-12,1
Mobilt bredbånd	Antal	1.623	1.290	25,8	1.623	1.290	25,8
Bredbånd via fastnet (ADSL)	Antal	11.127	11.819	-5,9	11.127	11.819	-5,9
Telefonlinjer	Antal	18.897	20.379	-7,3	18.897	20.379	-7,3
Mobil abonnementer (GSM og Tusass)	Antal	60.233	60.128	0,2	60.233	60.128	0,2

*)EBITDA løbende 12 mdr.

KVARTALSRAPPORT 3-2012

Ledelsepåtegning

Vi har dags dato aflagt kvartalsrapporten pr. 30. september 2012 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 5. december 2012

Direktion

Steen Montgomery-Andersen
Konstitueret administrerende direktør

Bestyrelse

Agner N. Mark
Formand

Margrethe Sørensen
Næstformand

Line Frederiksen

Benedikte Jensen

Svend Åge Olsen

Søren Voigt

Ledelsesberetning

3. kvartal 2012 KONCERN

Omsætningsvækst

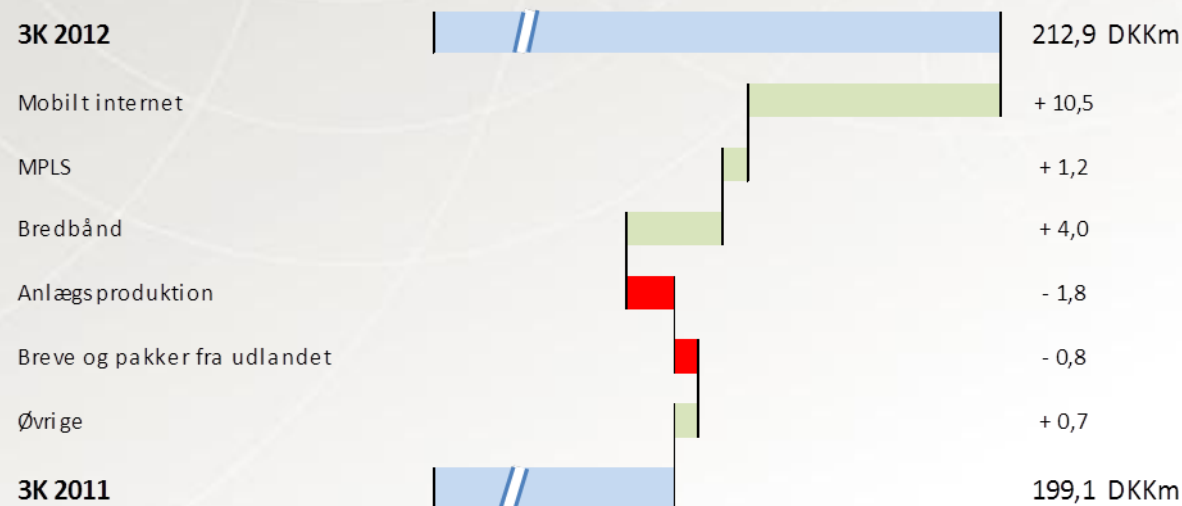
Nettoomsætningen steg i 3K 2012 med 7 % i forhold til 3K 2011.

Omsætningen i TELE steg med 8 % i forhold til 3K 2011. Internetprodukterne bærer fremgangen i omsætningen, med størst vækst på mobilt internet og bredbånd via fastnet (ADSL).

Omsætningen i POST er faldet med 3 % i forhold til 3K 2011, primært på grund af mindre salg på filateliakunderne. Dertil kommer en mindre tilbagegang i indtægterne på breve og pakker.

Årsagsforklaring i forhold til 3K 2011

Ændring i nettoomsætning 3K 2012 - 2011



KVARTALSRAPPORT 3-2012

Anlægsproduktion

Anlægsproduktionen er 35 % lavere i 3K 2012 i forhold til 2011. Medvirkende årsag hertil er underboringsprojektet i Nuuk, hvor der primært benyttes eksterne leverandører.

Besparelser på personaleomkostninger

Der har været besparelser på lønninger og andre personaleomkostninger, som følge af reduktionen i medarbejderstaaben i 2011 og en række ubesatte stillinger. Lønninger og andre personaleomkostninger er faldet med 2 % i forhold til 3K 2011. Det gennemsnitlige antal medarbejdere er faldet med 7 % siden 3K 2011.

Kapacitetsomkostninger er steget

Kapacitetsomkostninger er steget med ca. 18 % i forhold til 3K 2011, og skyldes omkostninger til administration, IT, transport, øget bygningsvedligeholdelse og tab på debitorer. Stigningen i administrationsomkostninger skyldes væsentligst omkostninger i forbindelse med liberaliseringen.

Stigning i EBITDA

EBITDA steg med 6 % båret frem af stigning i omsætningen på internet produkter, og besparelser på personaleomkostninger.

Pengestrøm

Frit cashflow fra driften er steget fra 184 DKKm i 1-3K 2011 til 230 DKKm i 1-3K 2012. Likvide midler udgør ultimo 3K 2012 192 DKKm i forhold til 139 DKKm ultimo 3K 2011.

Afskrivninger

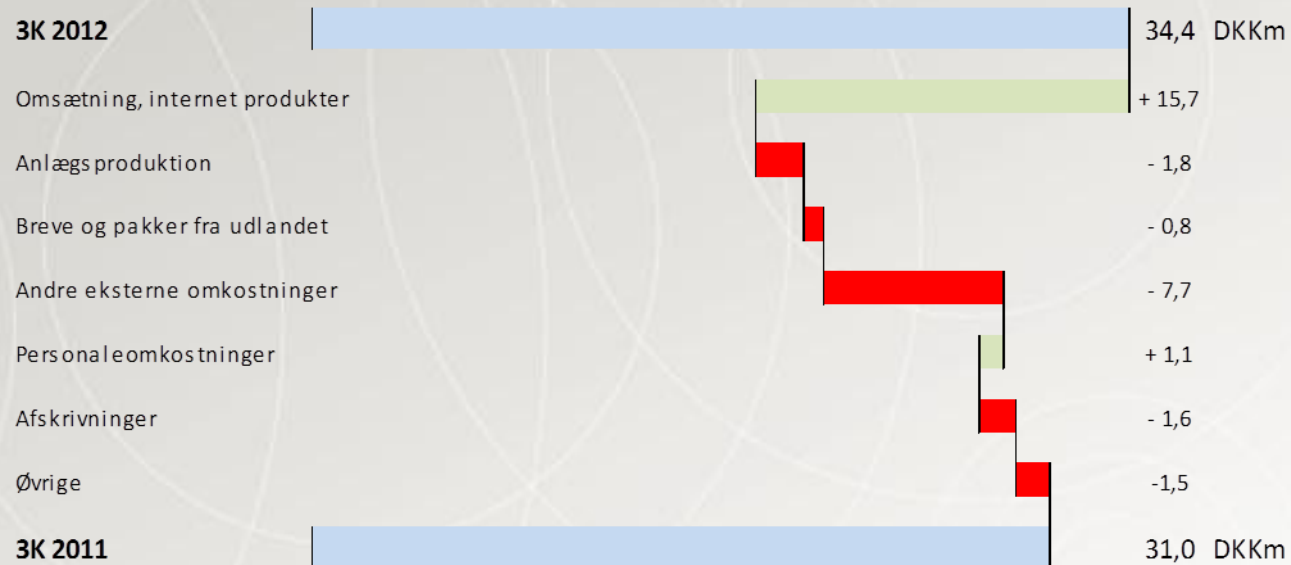
Afskrivninger er steget med 4 %, som følge af det fortsat høje investeringsniveau.

Finansielle poster

Finansielle poster er stort set uændret i forhold til 3K 2011.

Årsagsforklaring i forhold til 3K 2011

Ændring i resultat før skat 3K 2012 - 2011



Resultatudvikling 2012

Det forventes, at årets resultat for hele 2012 vil blive væsentligt større end 2011. Resultatudviklingen afhænger af effekten af prisnedsættelser på mobildata pr. 1. oktober og øvrige prisnedsættelser i efteråret. En langsommelig proces hos myndighederne ved prisnedsættelser er medvirkende årsag til at prisnedsættelserne ikke slår hurtigt igennem. Ledelsen forventer et resultat før skat på ca. 100 DKKm.

Forretningsudvikling 3K 2012

TELE

Omsætningen på mobile internetprodukter stiger fortsat i 3K 2012. Både mobildata, der bruges af kunderne til at "gå på" internet direkte på telefonen og mobilt bredbånd, er steget i forhold til 3K 2011, og samlet er der tale om en stigning i omsætningen på næsten 65 %.

I forhold til 3K 2011 er omsætningen på samtaler på både fastnet og mobiltelefoni faldet i 3K 2012. Faldet udgør 2 %.

1-3K 2012 er der et overskud i TELE (inklusive TGI) på 84,3 mio. kr. mod et overskud før skat på 59,4 mio. kr. i 1-3K 2011.

POST

Omsætningen i 3K 2012 er faldet med 3 % i forhold til 3K 2011.

I lighed med tidligere har der været fald i mængderne på både breve og pakker i 3K 2012. Brevmængderne er 3K 2012 faldet med 12 % i forhold til 3K 2011 mod et fald i hele 2011 på 11 %. Antallet af pakker er faldet med 5 % i 3K 2012 set i forhold til 3K 2011, hvor faldet i hele 2011 set i forhold til 2010 var på 4 %.

1-3K 2012 er der et overskud i POST på 9,1 mio. kr. mod et overskud før skat på 0,9 mio. kr. i 1-3K 2011.

Øvrige forhold

Michael Binzer er ansat som administrerende direktør i selskabet. Han forventes at tiltræde pr. 1. april 2013.

Kapitalberedskab

Koncernens likvide beholdninger og kreditfaciliteter sammenholdt med forventningen til likviditetsudviklingen i resten af 2012 betyder, at koncernens kapitalberedskab er fuldt ud tilstrækkeligt.

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				DKKt		
Koncern	1-3K 2012	1-3K 2011	Ændring i %	3K 2012	3K 2011	Ændring i %
Nettoomsætning	620.588	586.102	5,9	212.883	199.116	6,9
Anlægsproduktion	8.994	13.739	(34,5)	3.396	5.230	(35,1)
Andre driftsindtægter	7.789	7.463	4,4	2.558	2.576	(0,7)
Omkostninger til vareforbrug og fremmede tjenesteydelser	(92.435)	(96.453)	4,2	(33.365)	(32.805)	(1,7)
Andre eksterne omkostninger	(149.831)	(140.336)	(6,8)	(50.553)	(42.917)	(17,8)
Lønninger og andre personale omkostninger	(152.914)	(160.232)	4,6	(50.278)	(51.385)	2,2
Andre driftsomkostninger	(950)	(1.006)	5,6	(288)	(307)	6,0
Resultat af primær drift før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)	241.241	209.277	15,3	84.353	79.508	6,1
Afskrivninger	(126.864)	(121.142)	(4,7)	(42.050)	(40.407)	(4,1)
Resultat af primær drift (EBIT)	114.377	88.135	29,8	42.303	39.101	8,2
Finansielle indtægter	1.379	1.070	28,9	191	118	62,1
Finansielle omkostninger	(23.676)	(29.257)	19,1	(8.138)	(8.184)	0,6
Resultat før skat	92.080	59.948	53,6	34.356	31.035	10,7
Skat af årets resultat	(29.281)	(19.450)	(50,5)	(10.954)	(10.060)	(8,9)
Periodens resultat	62.799	40.498	55,1	23.402	20.975	11,6

Balance

TELE Greenland		DKKt	
Koncern	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011
Bygninger	363.009	367.942	367.987
Teleanlæg	991.043	998.633	1.081.918
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	23.681	38.934	39.096
Materielle anlægsaktiver under udførelse	128.892	159.273	36.035
Kapitalandele i associeret virksomhed	6.134	5.930	6.133
Andre tilgodehavender	3.119	3.171	3.159
Anlægsaktiver i alt	1.515.878	1.573.883	1.534.328
Omsætningsaktiver			
Varebeholdninger	15.134	11.803	16.345
Tilgodehavender fra salg	88.026	77.699	103.956
Andre tilgodehavender	2.702	2.539	3.395
Udskudt skatteaktiv	0	357	191
Periodeafgrænsningsposter	10.188	14.952	11.596
Afledte finansielle instrumenter	210	186	0
Tilgodehavende selskabsskat	0	373	62
Likvide beholdninger	191.647	138.534	104.258
Omsætningsaktiver i alt	307.907	246.443	239.803
Aktiver i alt	1.823.785	1.820.326	1.774.131

Balance (fortsat)

TELE Greenland		DKKt		
Koncern	30.9.2012	30.9.2011	31.12.2011	
Egenkapital og forpligtelser				
Aktiekapital	150.000	150.000	150.000	
Overkursfond	180.357	180.357	180.357	
Udbytte	0	0	32.000	
Overført overskud	540.719	495.477	476.538	
Egenkapital i alt	871.076	825.834	838.895	
Langfristede forpligtelser				
Hensættelse til reetablering af naturområder	3.002	4.082	3.002	
Udskudt skat	208.339	186.501	179.555	
Offentlige lån	1.701	1.701	1.701	
Gæld, Realkreditinstitutter og offentlige lån	17.969	19.247	19.034	
Gæld, Bank	498.297	558.019	503.047	
Langfristede gældsforpligtelser	729.308	769.550	706.339	
Kortfristet forpligtelser				
Kortfristet del af langfristet gæld	59.919	58.776	55.029	
Modtagne forudbetalinger fra kunder	16.407	14.677	16.095	
Leverandører af varer og tjenesteydelser	14.808	14.878	31.584	
Selskabsskat	0	568	0	
Skyldigt udbytte	0	18.560	0	
Anden gæld	64.787	53.600	57.540	
Afledte finansielle instrumenter	67.480	63.883	68.649	
Kortfristede forpligtelser i alt	223.401	224.942	228.897	
Forpligtelser i alt	952.709	994.492	935.236	
Egenkapital og forpligtelser i alt	1.823.785	1.820.326	1.774.131	

Egenkapitalopgørelse

TELE Greenland					DKKt
Koncern	Aktiekapital	Overkursfond	Overført resultat	Foreslået udbytte for regnskabsåret	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2011	150.000	180.357	476.399	32.000	838.756
Udloddet udbytte vedr. 2010	0	0	0	(32.000)	(32.000)
Periodens resultat	0	0	40.498	0	40.498
Nettoreg. af finansielle instrumenter	0	0	(21.420)	0	(21.420)
Egenkapital pr. 30. september 2011	150.000	180.357	495.477	0	825.834

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
Udloddet udbytte vedr. 2011	0	0	0	(32.000)	(32.000)
Periodens resultat	0	0	62.799	0	62.799
Nettoreg. af finansielle instrumenter	0	0	1.382	0	1.382
Egenkapital 30. september 2012	150.000	180.357	540.719	0	871.076

Pengestrømsopgørelse

TELE Greenland		DKKt	
Koncern	1-3K 2012	1-3K 2011	Ændring i %
Resultat før afskrivninger og finansielle poster (EBITDA)	241.241	209.277	15,3
Ændring i driftskapital	11.802	1.732	-
Pengestrømme fra drift før finansielle poster	253.043	211.009	19,9
Renteindbetalinger og lignende indbetalinger	1.379	1.070	28,9
Renteudbetalinger og lignende udbetalinger	(23.676)	(27.553)	14,1
Pengestrømme fra ordinær drift	230.746	184.526	25,0
Betalt selskabsskat	(279)	(373)	-
Pengestrømme fra driftsaktivitet (FCF)	230.467	184.153	25,1
Salg af materielle anlægsaktiver	304	2.755	(89,0)
Køb af materielle anlægsaktiver	(108.756)	(99.803)	(9,0)
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(108.452)	(97.048)	(11,8)
Afdrag på langfristede gældsforpligtelser	(2.626)	(25.945)	89,9
Udbetalt udbytte	(32.000)	(13.440)	(138,1)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(34.626)	(39.385)	12,1
Pengestrømme i alt	87.389	47.720	83,1
Likvide midler primo	104.258	90.814	-
Likvide midler ultimo	191.647	138.534	38,3

Segmentoplysninger

Segmentoplysninger					DKKm
1-3K 2012	TELE	POST	TGI	ELIM. *)	TOTAL
Nettoomsætning	555,7	81,2	6,9	(23,2)	620,6
Driftsudgifter mv.	(468,2)	(73,0)	(5,0)	23,2	(523,0)
EBITDA	227,8	10,8	2,6	0,0	241,2
Resultat af primær drift (EBIT)	104,3	8,2	1,9	0,0	114,4
Finansielle poster	(21,9)	0,9	0,0	(1,3)	(22,3)
Resultat før skat	82,4	9,1	1,9	(1,3)	92,1
1-3K 2011					
Nettoomsætning	524,0	78,4	6,8	(23,1)	586,1
Driftsudgifter mv.	(459,7)	(78,0)	(4,6)	23,1	(519,2)
EBITDA	202,2	4,2	2,9	0,0	209,3
Resultat af primær drift (EBIT)	85,5	0,4	2,2	0,0	88,1
Finansielle poster	(27,0)	0,5	0,0	(1,7)	(28,2)
Resultat før skat	58,5	0,9	2,2	(1,7)	59,9

*) 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 2011, dog uden noteapparat og uden enkelte mellemtotaler. Der henvises til årsrapporten for 2011 for en nærmere beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Formler, der er anvendt til beregning af nøgletal, kan ses nedenstående:

Bruttomargin	=	Bruttoresultat / Nettoomsætning x 100
EBITDA-margin	=	EBITDA / Nettoomsætning x 100
EBIT-margin	=	EBIT / Nettoomsætning x 100
Egenkapitalforrentning (ROE)	=	Resultat af seneste 12 måneder / Gennemsnitlig egenkapital x 100
ROIC	=	Resultat af seneste 12 måneder / Investeret kapital x 100
Finansiell gearing	=	Rentebærende gæld, netto / Egenkapital x 100
Soliditetsgrad	=	Egenkapital / Samlede aktiver x 100
Net working capital	=	Omsætningsaktiver - kortfristede forpligtelser
Gennemsnitlig antal medarbejdere	=	Gennemsnitlig antal fuldtidsansatte (årsværk) udregnes efter normtimer, da ATP metoden ikke kan anvendes i Grønland