

Halvårsrapport

Perioden 1. januar – 30. juni 2016

CVR. nr. 26 05 97 63

Naviair Allé 1
DK-2770 Kastrup

Dirigent

Indhold

Regnskabsredegørelse	3
Anvendt regnskabspraksis.....	4
Ejerforhold i Naviair	4
Hoved- og nøgletal	5
Ledelsespåtegning.....	5
Resultatopgørelse	7
Balance	8
Egenkapitalopgørelse	10
Pengestrømsopgørelse.....	11

Regnskabsredegørelse

I det efterfølgende kommenteres på koncernens regnskabstal.

Regnskabsresultat

- Periodens resultat før skat udgjorde et overskud på 14,3 mio. kr. efter en regulering på -12,8 mio. kr. vedrørende over-/underdækning af afgifter. Periodens resultat efter skat udgjorde et overskud på 11,4 mio. kr.
- Nettoomsætningen udgjorde 442,3 mio. kr., hvoraf -12,8 mio. kr. var regulering af over- og underdækning afgifter. Denne nettoomsætning afspejler Naviairs indtægter for første halvår 2016 primært fra de fire aktivitetsområder; En route - Danmark, En route - Grønland, Lokal lufttrafiktjeneste samt Øvrige aktivitetsområder, der omfatter teknisk drift og vedligehold samt salg af teknisk-operativ knowhow. Hertil kommer andre driftsindtægter på 153,8 mio. kr., som vedrører ydelser leveret til det dansk/svenske driftsselskab NUAC HB.
- Andre eksterne omkostninger udgjorde 88,3 mio. kr. Hertil kommer andre driftsomkostninger, som udgjorde 154,3 mio. kr., og vedrører ydelser leveret af det dansk/svenske driftsselskab NUAC HB.
- Personaleomkostninger udgjorde 286,8 mio. kr. Der var beskæftiget 648,3 årsværk ved periodens udgang mod 646,9 ved årets begyndelse.
- Periodens af- og nedskrivninger udgjorde 47,8 mio. kr.
- Naviair er fuld skattepligtig i henhold til selskabsbeskatningen. Skat af periodens resultat udgjorde 2,9 mio. kr., som er overført til udskudt skat.

Pengestrømme

- De likvide beholdninger er steget med 22,6 mio. kr. i perioden.
 - Pengestrøm fra driftsaktivitet har medført en stigning i likviditeten på 61,2 mio. kr.
 - Pengestrøm fra investeringsaktivitet har medført et fald i likviditeten på 38,6 mio. kr.

Forventninger til 2016

Med udgangspunkt i trafikken i årets første seks måneder forventes en moderat vækst i trafikken.

Naviair har i 2016 nedsat afgifterne for En route – Danmark og TNC København. Det forventes, at trafikstigningen i væsentlig grad kompenserer ratenedsættelserne, så der kun forventes en mindre nedgang i nettoomsætningen i forhold til 2015.

Naviair forventer at måtte hensætte et stigende beløb til fremtidig prisnedsættelse i henhold til EU's regler om prisregulering, hensat i form af over-/underdækning i 2016. Dette modgås dog delvist af faldende finansieringsomkostninger. Årets resultat af ordinære aktiviteter før skat forventes at ligge på niveau med 2015.

Renten på den ansvarlige lånekapital tilskrives løbende. Renten vil blive betalt inden årets udgang.

Væsentlige beslutninger og begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsperiodens udløb, som påvirker det retvisende billede af periodens resultat samt balancen pr. 30. juni 2016.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2015. For beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis henvises derfor til årsrapporten for 2015.

Halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2016 er aflagt i DKK 1.000.

Ejerforhold i Naviair

Naviair er en selvstændig offentlig virksomhed ejet af den danske stat ved Transport- og Bygningsministeriet.

Hoved- og nøgletal

Naviairs økonomiske udvikling kan beskrives ved disse hoved- og nøgletal:

	Koncern			Modervirksomhed		
	2016 1. halvår	2015 1. halvår	2015 hele året	2016 1. halvår	2015 1. halvår	2015 hele året
Hovedtal (mio. kr.)						
Resultat						
Nettoomsætning	442,3	454,0	920,2	442,3	454,0	920,2
Driftsresultat	26,4	32,8	77,6	26,4	32,8	77,7
Resultat af finansielle poster	-12,1	-19,3	-40,6	-13,0	-22,4	-41,4
Periodens resultat	11,4	11,2	29,7	10,4	7,9	28,7
Balance						
Anlægsaktiver	1.240,8	1.266,0	1.249,3	1.200,9	1.225,6	1.210,6
Omsætningsaktiver	387,3	521,5	354,3	417,3	550,2	383,7
Balancesum	1.628,1	1.787,4	1.603,6	1.618,1	1.775,7	1.594,3
Rentebærende gæld	351,7	560,7	336,6	351,7	560,7	336,6
- heraf ansvarlig lånekapital	351,7	560,7	336,6	351,7	560,7	336,6
Egenkapital	960,1	930,6	949,1	949,9	918,8	939,5
Pengestrømme						
Pengestrømme fra:						
- driftsaktivitet	61,2	24,1	120,1	61,2	5,3	102,0
- investeringsaktivitet	-38,6	-49,0	-89,7	-38,6	-29,6	-70,4
- finansieringsaktivitet	-	-	-200,0	-	-	-200,0
Periodens investeringer i materielle anlægsaktiver	-35,5	-28,6	-67,1	-35,5	-28,6	-67,1
Periodens forskydning i likvider	22,6	-24,9	-169,6	22,6	-24,3	-168,4
Likvider ved periodens udgang	146,4	268,6	123,8	146,2	267,7	123,6
Gennemsnitligt antal medarbejdere	649	634	637	649	634	637
Nøgletal i %						
Overskudsgrad	6,0	7,2	8,4	6,0	7,2	8,4
Afkastningsgrad	1,6	1,8	4,8	1,6	1,8	4,9
Soliditetsgrad ekskl. ansvarlig lånekapital	59,0	52,1	59,2	58,7	51,7	58,9
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	80,6	83,4	80,2	80,4	83,3	80,0
Forrentning af egenkapital	1,2	1,2	3,2	1,1	0,9	3,1

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i afsnittet om regnskabspraksis i årsrapporten for 2015.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2016 for Naviair.

Halvårsrapporten, der ikke er revideret af selskabets revisorer, er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven (regnskabsklasse D) samt de danske regnskabsvejledninger.

Det er vores opfattelse, at den valgte regnskabspraksis er hensigtsmæssig, og at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat, pengestrømme samt forventninger til den resterende del af året.

Den 25. august 2016

I direktionen

Morten Dambæk
Administrerende direktør

Søren Stahlfest Møller
Direktør, Økonomi & IT

I bestyrelsen

Anne Birgitte Lundholt
Formand

Michael Fleischer
Næstformand

Henrik Christoffersen *

Flemming Kim Hansen *

Helge Mortensen

Helle Munksø *

Birthe Høegh Rask

Uwe Teichert

Kurt Thyregod

**) Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer*

Resultatopgørelse

	Koncern			Modervirksomhed		
	1. januar - 30. juni 2016 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2015 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2015 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2016 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2015 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2015 DKK 1.000
Nettoomsætning	442.290	454.043	920.151	442.290	454.043	920.164
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	7.522	4.810	11.431	7.522	4.810	11.431
Andre driftsindtægter	153.767	147.126	294.508	153.767	147.126	294.508
Andre eksterne omkostninger	-88.286	-89.918	-187.782	-88.285	-89.918	-187.671
Personaleomkostninger	-286.783	-283.518	-563.062	-286.783	-283.518	-563.062
Af- og nedskrivninger	-47.828	-51.531	-103.364	-47.828	-51.531	-103.364
Andre driftsomkostninger	-154.322	-148.196	-294.281	-154.322	-148.196	-294.281
Driftsresultat	26.360	32.816	77.601	26.361	32.816	77.725
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.566	3.685	2.055	-	-	-
Finansielle indtægter	245	847	1.490	843	1.422	2.658
Finansielle omkostninger	-13.861	-23.855	-44.100	-13.861	-23.855	-44.100
Resultat af ordinære aktiviteter før skat	14.310	13.493	37.046	13.343	10.383	36.283
Skat af årets resultat	-2.933	-2.305	-7.348	-2.935	-2.440	-7.632
Periodens resultat	11.377	11.188	29.698	10.408	7.943	28.651
Forslag til resultatdisponering						
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.566	3.685	2.055	-	-	-
Overført resultat	9.811	7.503	27.643	10.408	7.943	28.651
	11.377	11.188	29.698	10.408	7.943	28.651

Balance

	Koncern			Modervirksomhed		
	30. juni 2016	30. juni 2015	31. december 2015	30. juni 2016	30. juni 2015	31. december 2015
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3.823	2.715	1.454	3.823	2.715	1.454
Udviklingsprojekter under udførelse	1.277	1.499	3.784	1.277	1.499	3.784
Immaterielle anlægsaktiver	5.100	4.214	5.238	5.100	4.214	5.238
Grunde og bygninger	252.893	257.169	248.867	252.893	257.169	248.867
Produktionsanlæg og maskiner	758.830	810.957	778.545	758.830	810.957	778.545
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.437	6.419	4.881	7.437	6.419	4.881
Materielle anlægsaktiver under udførelse	101.029	71.237	97.471	101.029	71.237	97.471
Materielle anlægsaktiver	1.120.189	1.145.782	1.129.764	1.120.189	1.145.782	1.129.764
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-	75.500	75.500	75.500
Kapitalandele i associerede virksomheder	12.036	12.504	10.889	79	79	79
Andre værdipapirer og kapitalandele	103.458	103.458	103.457	-	-	-
Finansielle anlægsaktiver	115.494	115.962	114.346	75.579	75.579	75.579
Anlægsaktiver	1.240.783	1.265.958	1.249.348	1.200.868	1.225.575	1.210.581
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	179.642	169.965	159.143	179.642	169.965	159.143
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	-	-	-	32.773	29.520	29.608
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	1.059	726	1.034	1.059	726	1.034
Andre tilgodehavender	17.236	11.694	18.301	14.619	11.694	18.288
Reguleringsmæssige underdækninger	5.243	35.260	18.409	5.243	35.260	18.409
Periodeafgrænsningsposter	37.709	35.243	33.565	37.709	35.243	33.565
Tilgodehavender	240.889	252.888	230.452	271.045	282.408	260.047
Likvide beholdninger	146.393	268.564	123.818	146.230	267.747	123.632
Omsætningsaktiver	387.282	521.452	354.270	417.275	550.155	383.679
Aktiver	1.628.065	1.787.410	1.603.618	1.618.143	1.775.730	1.594.260

Balance, fortsat

	Koncern			Modervirksomhed		
	30. juni 2016 DKK 1.000	30. juni 2015 DKK 1.000	31. december 2015 DKK 1.000	30. juni 2016 DKK 1.000	30. juni 2015 DKK 1.000	31. december 2015 DKK 1.000
Ansvarlig kapital	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	11.957	12.425	10.809	-	-	-
Overført resultat	348.111	318.160	338.300	349.886	318.770	339.478
Egenkapital	960.068	930.585	949.109	949.886	918.770	939.478
Udskudt skat	60.095	52.290	57.335	60.352	52.425	57.619
Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger	72.998	73.378	73.380	72.998	73.378	73.380
Hensatte forpligtelser	133.093	125.668	130.715	133.350	125.803	130.999
Ansvarlig lånekapital	336.600	336.600	336.600	336.600	336.600	336.600
Langfristede gældsforpligtelser	336.600	336.600	336.600	336.600	336.600	336.600
Ansvarlig lånekapital	15.147	224.147	-	15.147	224.147	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser	36.546	24.027	33.995	36.546	24.027	33.984
Gæld til associerede virksomheder	-	100	766	-	100	766
Anden gæld	116.034	121.238	121.535	116.037	121.238	121.535
Periodeafgrænsningsposter	30.577	25.045	30.898	30.577	25.045	30.898
Kortfristede gældsforpligtelser	198.304	394.557	187.194	198.307	394.557	187.183
Gældsforpligtelser	534.904	731.157	523.794	534.907	731.157	523.783
Passiver	1.628.065	1.787.410	1.603.618	1.618.143	1.775.730	1.594.260

Egenkapitalopgørelse

NAVI AIR

Air Navigation Services

	Koncern				Modervirksomhed		
	Ansvarlig kapital DKK 1.000	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode DKK 1.000	Overført resultat DKK 1.000	I alt DKK 1.000	Ansvarlig kapital DKK 1.000	Overført resultat DKK 1.000	I alt DKK 1.000
Egenkapital 1. januar 2015	600.000	8.429	310.657	919.086	600.000	310.827	910.827
Periodens resultat	-	3.685	7.503	11.188	-	7.943	7.943
Valutakursregulering vedr. kapitalandele i associerede virksomheder	-	311	-	311	-	-	-
Egenkapital 30. juni 2015	600.000	12.425	318.160	930.585	600.000	318.770	918.770
Periodens resultat	-	-1.630	20.140	18.510	-	20.708	20.708
Valutakursregulering vedr. kapitalandele i associerede virksomheder	-	14	-	14	-	-	-
Egenkapital 31. december 2015	600.000	10.809	338.300	949.109	600.000	339.478	939.478
Periodens resultat	-	1.566	9.811	11.377	-	10.408	10.408
Valutakursregulering vedr. kapitalandele i associerede virksomheder	-	-418	-	-418	-	-	-
Egenkapital 30. juni 2016	600.000	11.957	348.111	960.068	600.000	349.886	949.886

Der er ikke sket ændringer til virksomhedskapitalen siden 1. januar 2010.

Pengestrømsopgørelse

	Koncern			Modervirksomhed		
	1. januar - 30. juni 2016 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2015 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2015 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2016 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2015 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2015 DKK 1.000
Driftsresultat	26.360	32.816	77.601	26.361	32.816	77.725
Af- og nedskrivninger	48.358	51.531	107.306	48.358	51.531	107.306
Andre hensatte forpligtelser	-584	-9.385	-9.383	-584	-9.385	-9.383
Ændring i arbejdskapital	-10.769	-43.997	-6.240	-11.345	-63.347	-25.675
Pengestrømme vedrørende primær drift	63.365	30.965	169.284	62.790	11.615	149.973
Modtagne finansielle indtægter	245	847	1.490	843	1.422	2.658
Betalte finansielle omkostninger	-1.378	-2.251	-44.100	-1.378	-2.251	-44.100
Betalt selskabsskat	-1.012	-5.465	-6.544	-1.012	-5.465	-6.544
Pengestrømme fra driftsaktivitet	61.220	24.096	120.130	61.243	5.321	101.987
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-3.193	-1.063	-3.349	-3.193	-1.063	-3.349
Køb af materielle anlægsaktiver	-35.452	-28.561	-67.056	-35.452	-28.561	-67.056
Køb af finansielle anlægsaktiver	-	-19.338	-19.337	-	-	-
Pengestrømme vedrørende investeringer	-38.645	-48.962	-89.742	-38.645	-29.624	-70.405
Afdrag på lån mv.	-	-	-200.000	-	-	-200.000
Pengestrømme vedrørende finansiering	-	-	-200.000	-	-	-200.000
Ændring i likvider	22.575	-24.866	-169.612	22.598	-24.303	-168.418
Likvider primo	123.818	293.430	293.430	123.632	292.050	292.050
Likvider ultimo	146.393	268.564	123.818	146.230	267.747	123.632