

# Halvårsrapport

Perioden 1. januar – 30. juni 2019

CVR. nr. 26 05 97 63

Naviair Allé 1

DK-2770 Kastrup

**Indhold**

Regnskabsredegørelse .....	3
Anvendt regnskabspraksis.....	4
Ejerforhold i Naviair .....	4
Hoved- og nøgletal .....	5
Ledelsespåtegning.....	6
Resultatopgørelse .....	7
Balance .....	8
Egenkapitalopgørelse .....	10
Pengestrømsopgørelse.....	11

## Regnskabsredegørelse

I det efterfølgende kommenteres på koncernens regnskabstal.

### Regnskabsresultat

- Periodens resultat før skat udgjorde et underskud på -4,9 mio. kr. efter en regulering på -16,6 mio. kr. vedrørende over-/underdækning af afgifter. Periodens resultat efter skat udgjorde et underskud på -1,5 mio. kr. Resultatet ligger 22,3 mio. kr. under samme periode sidste år, hvilket primært skyldes stigende omkostninger.
- Nettoomsætningen udgjorde 452,2 mio. kr., hvoraf -16,6 mio. kr. var regulering af over- og underdækning af afgifter. Hertil kommer andre driftsindtægter på 154,5 mio. kr., som vedrører ydelser leveret til det dansk/svenske driftsselskab NUAC HB. Nettoomsætningen er på niveau med samme periode sidste år, og dette sammensætter sig af en prisnedsættelse, der stort set kompenseres af en stigende trafik.
- Andre eksterne omkostninger udgjorde 103,3 mio. kr. Hertil kommer andre driftsomkostninger, som udgjorde 158,0 mio. kr., og vedrører ydelser leveret af det dansk/svenske driftsselskab NUAC HB.
- Personaleomkostningerne udgjorde 305,3 mio. kr. Der var beskæftiget 627,9 årsværk ved periodens udgang mod 628,5 ved årets begyndelse.
- Periodens af- og nedskrivninger udgjorde 50,7 mio. kr.

### Pengestrømme

- De likvide beholdninger er faldet med 2,1 mio. kr. i perioden.
  - Pengestrøm fra driftsaktivitet har medført en stigning i likviditeten på 40,2 mio. kr.
  - Pengestrøm fra investeringsaktivitet har medført et fald i likviditeten på 42,3 mio. kr.

### Forventninger til 2019

Med udgangspunkt i trafikken i årets første seks måneder forventes en moderat vækst i trafikken i forhold til 2018.

Afgifterne for En route – Danmark er som følge af EU's regler om prisregulering reduceret i forhold til 2018, og da der samtidig kun forventes en moderat vækst i trafikken, forventes det at medføre en reduktion i nettoomsætningen. Naviair forventer fortsat at måtte hensætte et stigende beløb til fremtidig prisnedsættelse i henhold til EU's regler om prisregulering, hensat i form af overdækning i 2019.

Samlet betyder det, at Naviair fortsat forventer at opnå et beskedent positivt resultat for 2019.

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 2019.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2018. For beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis henvises derfor til årsrapporten for 2018.

Halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2019 er aflagt i DKK 1.000.

## **Ejerforhold i Naviair**

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

## Hoved- og nøgletal

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

	Koncern			Modervirksomhed		
	2019 1. halvår	2018 1. halvår	2018 hele året	2019 1. halvår	2018 1. halvår	2018 hele året
<b>Hovedtal (mio. kr.)</b>						
<b>Resultat</b>						
Nettoomsætning	452,2	456,9	957,7	452,2	456,9	957,8
Driftsresultat	0,3	27,4	93,2	0,3	27,5	93,5
Resultat af finansielle poster	-5,2	-1,3	-2,7	-3,3	0,2	-3,0
Periodens resultat	-1,5	20,8	70,3	-0,3	21,6	67,8
<b>Balance</b>						
Anlægsaktiver	1.376,8	1.362,8	1.387,4	1.255,0	1.247,2	1.266,5
Omsætningsaktiver	446,7	365,2	431,9	566,5	475,3	549,0
Balancesum	1.823,5	1.727,9	1.819,3	1.821,5	1.722,6	1.815,5
Rentebærende gæld	209,0	209,0	200,0	209,0	209,0	200,0
- heraf ansvarlig lånekapital	209,0	209,0	200,0	209,0	209,0	200,0
Egenkapital	1.099,8	1.052,0	1.101,8	1.097,7	1.051,8	1.098,1
<b>Pengestrømme</b>						
Pengestrømme fra:						
- driftsaktivitet	40,2	33,1	157,9	40,2	27,2	163,6
- investeringsaktivitet	-42,3	-50,4	-222,9	-42,3	-50,4	-222,9
- finansieringsaktivitet	-	-	-	-	-	-
Periodens investeringer i materielle anlægsaktiver	-25,8	-43,1	-93,1	-25,8	-43,1	-93,1
Periodens forskydning i likvider	-2,1	-17,3	-65,0	-2,1	-23,2	-59,2
Likvider ved periodens udgang	79,6	129,4	81,7	68,2	106,3	70,3
Gennemsnitligt antal medarbejdere	631	631	631	631	631	631
<b>Nøgletal i %</b>						
Overskudsgrad	0,1	6,0	9,7	0,1	6,0	9,8
Afkastningsgrad	-	1,6	5,1	-	1,6	5,2
Soliditetsgrad ekskl. ansvarlig lånekapital	60,3	60,9	60,6	60,3	61,1	60,5
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	71,8	73,0	71,6	71,7	73,2	71,5
Forrentning af egenkapital	-0,1	2,0	6,6	-	2,1	6,4
<b>Øvrige nøgletal</b>						
Gearing	-1,6	-1,8	-0,4	-1,3	-1,5	-0,4
Rentetækningsgrad	6,6	13,9	14,0	7,0	14,5	14,6

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens vejledning. Der henvises til definitioner i årsrapporten for 2018.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2019 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 26. august 2019

### I direktionen

Carsten Fich  
Administrerende direktør

Søren Stahlfest Møller  
Viceadministrerende direktør

### I bestyrelsen

Anne Birgitte Lundholt  
Formand

Per Møller Jensen  
Næstformand

Esben Jean-Pierre Blum\*

Michael Fleischer

Flemming Kim Hansen\*

Peter Labusz \*

Birthe Høegh Rask\*\*

Christina Rasmussen\*\*

*\*) Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer*

*\*\* ) Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg*

## Resultatopgørelse

	Koncern			Modervirksomhed		
	1. januar - 30. juni 2019	1. januar - 30. juni 2018	1. januar - 31. december 2018	1. januar - 30. juni 2019	1. januar - 30. juni 2018	1. januar - 31. december 2018
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Nettoomsætning	452.230	456.879	957.745	452.230	456.879	957.757
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	10.937	11.490	21.252	10.937	11.490	21.252
Andre driftsindtægter	154.472	153.346	301.336	154.472	153.346	301.336
Andre eksterne omkostninger	-103.341	-94.566	-196.971	-103.334	-94.438	-196.706
Personaleomkostninger	-305.325	-297.331	-585.715	-305.325	-297.331	-585.715
Af- og nedskrivninger	-50.666	-45.518	-96.459	-50.666	-45.518	-96.459
Andre driftsomkostninger	-158.022	-156.921	-307.995	-158.022	-156.921	-307.995
<b>Driftsresultat</b>	<b>285</b>	<b>27.379</b>	<b>93.193</b>	<b>292</b>	<b>27.507</b>	<b>93.470</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.361	1.817	6.929	-	-	-
Finansielle indtægter	1.395	2.320	4.225	4.663	5.588	10.813
Finansielle omkostninger	-7.988	-5.409	-13.817	-7.963	-5.408	-13.775
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>	<b>-4.947</b>	<b>26.107</b>	<b>90.530</b>	<b>-3.008</b>	<b>27.687</b>	<b>90.508</b>
Skat af årets resultat	3.417	-5.319	-20.227	2.691	-6.091	-22.689
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1.530</b>	<b>20.788</b>	<b>70.303</b>	<b>-317</b>	<b>21.596</b>	<b>67.819</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>						
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.361	1.817	6.929	-	-	-
Overført resultat	-2.891	18.971	63.374	-317	21.596	67.819
	<b>-1.530</b>	<b>20.788</b>	<b>70.303</b>	<b>-317</b>	<b>21.596</b>	<b>67.819</b>

## Balance

	Koncern			Modervirksomhed		
	30. juni 2019 DKK 1.000	30. juni 2018 DKK 1.000	31. december 2018 DKK 1.000	30. juni 2019 DKK 1.000	30. juni 2018 DKK 1.000	31. december 2018 DKK 1.000
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	2.032	3.319	2.571	2.032	3.319	2.571
Luftrafikstyringssystem	541.750	570.427	550.631	541.750	570.427	550.631
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	32.344	11.744	28.391	32.344	11.744	28.391
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>576.126</b>	<b>585.490</b>	<b>581.593</b>	<b>576.126</b>	<b>585.490</b>	<b>581.593</b>
Grunde og bygninger	267.848	265.071	271.679	267.848	265.071	271.679
Produktionsanlæg og maskiner	257.004	186.107	267.366	257.004	186.107	267.366
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.911	7.493	5.880	6.911	7.493	5.880
Materielle anlægsaktiver under udførelse	66.809	122.744	59.606	66.809	122.744	59.606
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>598.572</b>	<b>581.415</b>	<b>604.531</b>	<b>598.572</b>	<b>581.415</b>	<b>604.531</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-	75.500	75.500	75.500
Kapitalandele i associerede virksomheder	21.924	15.668	21.109	4.833	4.833	4.833
Andre værdipapirer og kapitalandele	180.177	180.177	180.177	-	-	-
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>202.101</b>	<b>195.845</b>	<b>201.286</b>	<b>80.333</b>	<b>80.333</b>	<b>80.333</b>
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>1.376.799</b>	<b>1.362.750</b>	<b>1.387.410</b>	<b>1.255.031</b>	<b>1.247.238</b>	<b>1.266.457</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	191.378	182.319	156.835	191.378	182.319	156.835
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	-	-	-	131.809	133.268	128.556
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	713	711	869	713	711	869
Andre tilgodehavender	37.526	16.144	55.488	36.797	16.137	55.485
Reguleringsmæssige underdækninger	-	511	-	-	511	-
Periodeafgrænsningsposter	36.632	36.054	37.390	36.632	36.054	37.390
<b>Tilgodehavender</b>	<b>266.249</b>	<b>235.739</b>	<b>250.582</b>	<b>397.329</b>	<b>369.000</b>	<b>379.135</b>
<b>Værdipapirer</b>	<b>100.919</b>	<b>-</b>	<b>99.589</b>	<b>100.919</b>	<b>-</b>	<b>99.589</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>79.581</b>	<b>129.443</b>	<b>81.723</b>	<b>68.223</b>	<b>106.325</b>	<b>70.324</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>446.749</b>	<b>365.182</b>	<b>431.894</b>	<b>566.471</b>	<b>475.325</b>	<b>549.048</b>
<b>Aktiver</b>	<b>1.823.548</b>	<b>1.727.932</b>	<b>1.819.304</b>	<b>1.821.502</b>	<b>1.722.563</b>	<b>1.815.505</b>



## Balance, fortsat

	Koncern			Modervirksomhed		
	30. juni 2019 DKK 1.000	30. juni 2018 DKK 1.000	31. december 2018 DKK 1.000	30. juni 2019 DKK 1.000	30. juni 2018 DKK 1.000	31. december 2018 DKK 1.000
Ansvarlig kapital	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	17.091	10.835	16.276	-	-	-
Overført resultat	482.671	441.159	485.562	497.748	451.842	498.065
<b>Egenkapital</b>	<b>1.099.762</b>	<b>1.051.994</b>	<b>1.101.838</b>	<b>1.097.748</b>	<b>1.051.842</b>	<b>1.098.065</b>
Udskudt skat	74.357	78.495	75.018	74.357	73.278	75.018
Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger	170.603	147.227	153.955	170.603	147.227	153.955
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>244.960</b>	<b>225.722</b>	<b>228.973</b>	<b>244.960</b>	<b>220.505</b>	<b>228.973</b>
Ansvarlig lånekapital	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>
Ansvarlig lånekapital	9.000	9.000	-	9.000	9.000	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser	43.402	32.607	62.562	43.402	32.607	62.536
Gæld til associerede virksomheder	735	725	-	735	725	-
Skyldig selskabsskat	5.284	14.990	11.583	5.284	14.990	11.583
Anden gæld	133.800	148.325	144.608	133.768	148.325	144.608
Periodeafgrænsningsposter	86.605	44.569	69.740	86.605	44.569	69.740
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>278.826</b>	<b>250.216</b>	<b>288.493</b>	<b>278.794</b>	<b>250.216</b>	<b>288.467</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>478.826</b>	<b>450.216</b>	<b>488.493</b>	<b>478.794</b>	<b>450.216</b>	<b>488.467</b>
<b>Passiver</b>	<b>1.823.548</b>	<b>1.727.932</b>	<b>1.819.304</b>	<b>1.821.502</b>	<b>1.722.563</b>	<b>1.815.505</b>

## Egenkapitalopgørelse

	Koncern				Modervirksomhed		
	Ansvarlig kapital	Reserve for netto-opskrivning efter indre værdis metode	Overført resultat	I alt	Ansvarlig kapital	Overført resultat	I alt
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>600.000</b>	<b>16.276</b>	<b>485.562</b>	<b>1.101.838</b>	<b>600.000</b>	<b>498.065</b>	<b>1.098.065</b>
Periodens resultat	-	1.361	-2.891	-1.530	-	-317	-317
Valutakursregulering vedr. kapitalandele i associerede virksomheder	-	-546	-	-546	-	-	-
<b>Egenkapital 30. juni 2019</b>	<b>600.000</b>	<b>17.091</b>	<b>482.671</b>	<b>1.099.762</b>	<b>600.000</b>	<b>497.748</b>	<b>1.097.748</b>

Der er ikke sket ændringer til den ansvarlige kapital de seneste 5 år.

## Pengestrømsopgørelse

	Koncern			Modervirksomhed		
	1. januar - 30. juni 2019 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2018 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2018 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2019 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2018 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2018 DKK 1.000
Driftsresultat	285	27.379	93.193	292	27.507	93.470
Af- og nedskrivninger	53.758	46.187	99.814	53.758	46.187	99.814
Andre hensatte forpligtelser	19.404	6.122	14.714	18.678	6.122	20.681
Ændring i arbejdskapital	-23.304	-42.788	-20.008	-25.837	-52.107	-24.648
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>	<b>50.143</b>	<b>36.900</b>	<b>187.713</b>	<b>46.891</b>	<b>27.709</b>	<b>189.317</b>
Modtagne finansielle indtægter	65	2.320	4.225	3.333	5.588	10.813
Betalte finansielle omkostninger	-7.988	-5.409	-13.817	-7.963	-5.408	-13.775
Betalt selskabsskat	-2.030	-672	-20.267	-2.030	-694	-22.726
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>40.190</b>	<b>33.139</b>	<b>157.854</b>	<b>40.231</b>	<b>27.195</b>	<b>163.629</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-16.549	-7.361	-30.184	-16.549	-7.361	-30.184
Køb af materielle anlægsaktiver	-25.783	-43.057	-93.080	-25.783	-43.057	-93.080
Investeringer i værdipapirer	-	-	-99.589	-	-	-99.589
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b>-42.332</b>	<b>-50.418</b>	<b>-222.853</b>	<b>-42.332</b>	<b>-50.418</b>	<b>-222.853</b>
Afdrag på lån mv.	-	-	-	-	-	-
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-2.142</b>	<b>-17.279</b>	<b>-64.999</b>	<b>-2.101</b>	<b>-23.223</b>	<b>-59.224</b>
Likvider primo	81.723	146.722	146.722	70.324	129.548	129.548
<b>Likvider ultimo</b>	<b>79.581</b>	<b>129.443</b>	<b>81.723</b>	<b>68.223</b>	<b>106.325</b>	<b>70.324</b>