

# Halvårsrapport

Perioden 1. januar – 30. juni 2018

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 overskud på 26,1 mio. kr. efter en regulering på -6,6 mio. kr. vedrørende over-/underdækning af afgifter. Periodens resultat efter skat udgjorde et overskud på 20,8 mio. kr. Resultatet er godt 8,5 mio. kr. bedre end samme periode sidste år. Hvilket primært skyldes stigende finansielle indtægter og faldende finansielle udgifter.
- Nettoomsætningen udgjorde 456,9 mio. kr., hvoraf -6,6 mio. kr. var regulering af over- og underdækning af afgifter. Hertil kommer andre driftsindtægter på 153,3 mio. kr., som vedrører ydelser leveret til det dansk/svenske driftsselskab NUAC HB. Nettoomsætningen er på niveau med sidste år, idet dette sammensættes af en prisnedsættelse, der kompenseres af en stigende aktivitet.
- Andre eksterne omkostninger udgjorde 94,6 mio. kr. Hertil kommer andre driftsomkostninger, som udgjorde 156,9 mio. kr., og vedrører ydelser leveret af det dansk/svenske driftsselskab NUAC HB.
- Personaleomkostninger udgjorde 297,3 mio. kr. Der var beskæftiget 633,4 årsværk ved periodens udgang mod 624,7 ved årets begyndelse.
- Periodens af- og nedskrivninger udgjorde 45,5 mio. kr.
- Naviair er fuld skattepligtig i henhold til selskabsbeskatningen. Skat af periodens resultat udgjorde 5,3 mio. kr., som er overført til udskudt skat.

### Pengestrømme

- De likvide beholdninger er faldet med 17,3 mio. kr. i perioden.
  - Pengestrøm fra driftsaktivitet har medført en stigning i likviditeten på 33,1 mio. kr.
  - Pengestrøm fra investeringsaktivitet har medført et fald i likviditeten på 50,4 mio. kr.

### Forventninger til 2018

Med udgangspunkt i trafikken i årets første seks måneder forventes en moderat vækst i trafikken i forhold til 2017.

Afgifterne for En route – Danmark og TNC er som følge af EU's regler om prisregulering reduceret i forhold til 2017, hvilket sammen med en moderat vækst i trafikken forventes at betyde 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 2018.

Årets resultat forventes således at ligge under resultatet for 2017.

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 2018.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2017. For beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis henvises derfor til årsrapporten for 2017.

Halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2018 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		
	2018 1. halvår	2017 1. halvår	2017 hele året	2018 1. halvår	2017 1. halvår	2017 hele året
<b>Hovedtal (mio. kr.)</b>						
<b>Resultat</b>						
Nettoomsætning	456,9	454,0	937,8	456,9	454,0	937,8
Driftsresultat	27,4	24,5	89,2	27,5	24,5	89,2
Resultat af finansielle poster	-1,3	-6,7	-9,6	0,2	0,7	-2,1
Periodens resultat	20,8	12,2	65,6	21,6	19,7	67,4
<b>Balance</b>						
Anlægsaktiver	1.362,8	1.309,4	1.357,5	1.247,2	1.217,1	1.243,0
Omsætningsaktiver	365,2	294,4	346,6	475,3	389,2	453,4
Balancesum	1.727,9	1.603,9	1.704,1	1.722,6	1.606,4	1.696,4
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	1.052,0	978,9	1.032,0	1.051,8	982,5	1.030,2
<b>Pengestrømme</b>						
Pengestrømme fra:						
- driftsaktivitet	33,1	54,0	223,3	27,2	53,6	223,2
- investeringsaktivitet	-50,4	-52,5	-143,2	-50,4	-52,5	-124,0
- finansieringsaktivitet	-	-	-	-	-	-
Periodens investeringer i materielle anlægsaktiver	-43,1	-33,2	-92,9	-43,1	-33,2	-92,9
Periodens forskydning i likvider	-17,3	1,6	80,1	-23,2	1,2	99,2
Likvider ved periodens udgang	129,4	68,1	146,7	106,3	31,5	129,5
<hr/>						
Gennemsnitligt antal medarbejdere	631	627	625	631	627	625
<hr/>						
<b>Nøgletal i %</b>						
Overskudsgrad	6,0	5,4	9,5	6,0	5,4	9,5
Afkastningsgrad	1,6	1,5	5,2	1,6	1,5	5,3
Soliditetsgrad ekskl. ansvarlig lånekapital	60,9	61,0	60,6	61,1	61,2	60,7
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	73,0	74,1	72,3	73,2	74,2	72,5
Forrentning af egenkapital	2,0	1,3	6,6	2,1	2,0	6,8
<hr/>						
<b>Øvrige nøgletal</b>						
Gearing	-1,8	-1,0	-0,8	-1,5	-0,5	-0,7
Rentedækningsgrad	13,9	9,3	12,5	14,5	9,7	13,3

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens vejledning. Der henvises til definitioner i årsrapporten for 2017.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2018 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 28. august 2018

### I direktionen

Carsten Fich  
Administrerende direktør

Søren Stahlfest Møller  
Viceadministrerende direktør

### I bestyrelsen

Anne Birgitte Lundholt  
Formand

Michael Fleischer  
Næstformand

Henrik Christoffersen \*

Flemming Kim Hansen \*

Per Møller Jensen

Helle Munksø \*

Birthe Høegh Rask\*\*

Christina Rasmussen\*\*

\*) Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer

\*\* ) Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg

### Resultatopgørelse

	Koncern			Modervirksomhed		
	1. januar - 30. juni 2018 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2017 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2017 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2018 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2017 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2017 DKK 1.000
Nettoomsætning	456.879	453.965	937.799	456.879	453.965	937.810
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	11.490	12.579	21.205	11.490	12.579	21.205
Andre driftsindtægter	153.346	149.607	298.214	153.346	149.607	298.214
Andre eksterne omkostninger	-94.566	-96.564	-193.842	-94.438	-96.564	-193.782
Personaleomkostninger	-297.331	-296.431	-578.566	-297.331	-296.431	-578.566
Af- og nedskrivninger	-45.518	-45.036	-89.716	-45.518	-45.036	-89.716
Andre driftsomkostninger	-156.921	-153.605	-305.926	-156.921	-153.605	-305.926
<b>Driftsresultat</b>	<b>27.379</b>	<b>24.515</b>	<b>89.168</b>	<b>27.507</b>	<b>24.515</b>	<b>89.239</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.817	621	3.810	-	4.766	4.766
Finansielle indtægter	2.320	180	940	5.588	3.448	7.530
Finansielle omkostninger	-5.409	-7.536	-14.385	-5.408	-7.536	-14.385
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>	<b>26.107</b>	<b>17.780</b>	<b>79.533</b>	<b>27.687</b>	<b>25.193</b>	<b>87.150</b>
Skat af årets resultat	-5.319	-5.542	-13.966	-6.091	-5.542	-19.775
<b>Periodens resultat</b>	<b>20.788</b>	<b>12.238</b>	<b>65.567</b>	<b>21.596</b>	<b>19.651</b>	<b>67.375</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>						
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.817	621	3.810	-	-	-
Overført resultat	18.971	11.617	61.757	21.596	19.651	67.375
	<b>20.788</b>	<b>12.238</b>	<b>65.567</b>	<b>21.596</b>	<b>19.651</b>	<b>67.375</b>

## Balance

	Koncern			Modervirksomhed		
	30. juni 2018 DKK 1.000	30. juni 2017 DKK 1.000	31. december 2017 DKK 1.000	30. juni 2018 DKK 1.000	30. juni 2017 DKK 1.000	31. december 2017 DKK 1.000
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3.319	3.052	2.623	3.319	3.052	2.623
Luftrafikstyringssystem	570.427	563.427	553.048	570.427	563.427	553.048
Udviklingsprojekter under udførelse	11.744	27.508	38.443	11.744	27.508	38.443
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>585.490</b>	<b>593.987</b>	<b>594.114</b>	<b>585.490</b>	<b>593.987</b>	<b>594.114</b>
Grunde og bygninger	265.071	263.034	255.425	265.071	263.034	255.425
Produktionsanlæg og maskiner	186.107	166.103	145.487	186.107	166.103	145.487
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	7.493	6.453	6.020	7.493	6.453	6.020
Materielle anlægsaktiver under udførelse	122.744	107.229	161.628	122.744	107.229	161.628
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>581.415</b>	<b>542.819</b>	<b>568.560</b>	<b>581.415</b>	<b>542.819</b>	<b>568.560</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-	75.500	75.500	75.500
Kapitalandele i associerede virksomheder	15.668	11.680	14.620	4.833	4.833	4.833
Andre værdipapirer og kapitalandele	180.177	160.962	180.177	-	-	-
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>195.845</b>	<b>172.642</b>	<b>194.797</b>	<b>80.333</b>	<b>80.333</b>	<b>80.333</b>
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>1.362.750</b>	<b>1.309.448</b>	<b>1.357.471</b>	<b>1.247.238</b>	<b>1.217.139</b>	<b>1.243.007</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	182.319	180.016	144.669	182.319	180.016	144.669
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	-	-	-	133.268	131.466	123.920
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	711	2.000	890	711	2.000	890
Andre tilgodehavender	16.144	6.815	18.150	16.137	6.815	18.147
Reguleringsmæssige underdækninger	511	1.592	1.021	511	1.592	1.021
Periodeafgrænsningsposter	36.054	35.862	35.167	36.054	35.862	35.167
<b>Tilgodehavender</b>	<b>235.739</b>	<b>226.285</b>	<b>199.897</b>	<b>369.000</b>	<b>357.751</b>	<b>323.814</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>129.443</b>	<b>68.149</b>	<b>146.722</b>	<b>106.325</b>	<b>31.480</b>	<b>129.548</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>365.182</b>	<b>294.434</b>	<b>346.619</b>	<b>475.325</b>	<b>389.231</b>	<b>453.362</b>
<b>Aktiver</b>	<b>1.727.932</b>	<b>1.603.882</b>	<b>1.704.090</b>	<b>1.722.563</b>	<b>1.606.370</b>	<b>1.696.369</b>



## Balance, fortsat

	Koncern			Modervirksomhed		
	30. juni 2018	30. juni 2017	31. december 2017	30. juni 2018	30. juni 2017	31. december 2017
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Ansvarlig kapital	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	10.835	6.847	9.787	-	-	-
Overført resultat	441.159	372.048	422.188	451.842	382.522	430.246
<b>Egenkapital</b>	<b>1.051.994</b>	<b>978.895</b>	<b>1.031.975</b>	<b>1.051.842</b>	<b>982.522</b>	<b>1.030.246</b>
Udskudt skat	78.495	71.113	73.154	73.278	69.968	67.187
Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger	147.227	118.192	141.105	147.227	118.192	141.105
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>225.722</b>	<b>189.305</b>	<b>214.259</b>	<b>220.505</b>	<b>188.160</b>	<b>208.292</b>
Ansvarlig lånekapital	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Kreditinstitutter	-	-	-	-	-	-
<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	32.607	27.023	36.392	32.607	27.023	36.367
Gæld til associerede virksomheder	725	-	245	725	-	245
Skyldig selskabsskat	14.990	5.550	15.683	14.990	5.550	15.683
Anden gæld	148.325	153.455	160.340	148.325	153.461	160.340
Periodeafgrænsningsposter	44.569	40.654	45.196	44.569	40.654	45.196
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>250.216</b>	<b>235.682</b>	<b>257.856</b>	<b>250.216</b>	<b>235.688</b>	<b>257.831</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>450.216</b>	<b>435.682</b>	<b>457.856</b>	<b>450.216</b>	<b>435.688</b>	<b>457.831</b>
<b>Passiver</b>	<b>1.727.932</b>	<b>1.603.882</b>	<b>1.704.090</b>	<b>1.722.563</b>	<b>1.606.370</b>	<b>1.696.369</b>

## Egenkapitalopgørelse

	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
<b>Egenkapital 31. december 2017</b>	<b>600.000</b>	<b>9.787</b>	<b>422.188</b>	<b>1.031.975</b>	<b>600.000</b>	<b>430.246</b>	<b>1.030.246</b>
Periodens resultat	-	1.817	18.971	20.788	-	21.596	21.596
Valutakursregulering vedr. kapitalandele i associerede virksomheder	-	-769	-	-769	-	-	-
<b>Egenkapital 30. juni 2018</b>	<b>600.000</b>	<b>10.835</b>	<b>441.159</b>	<b>1.051.994</b>	<b>600.000</b>	<b>451.842</b>	<b>1.051.842</b>

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

## Pengestrømsopgørelse

	Koncern			Modervirksomhed		
	1. januar - 30. juni 2018 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2017 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2017 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2018 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2017 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2017 DKK 1.000
Driftsresultat	27.379	24.515	89.168	27.507	24.515	89.239
Af- og nedskrivninger	46.187	45.921	91.590	46.187	45.921	91.590
Andre hensatte forpligtelser	6.122	20.801	51.297	6.122	20.801	46.475
Ændring i arbejdskapital	-42.788	-40.112	-4.039	-52.107	-43.769	-178
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>	<b>36.900</b>	<b>51.125</b>	<b>228.016</b>	<b>27.709</b>	<b>47.468</b>	<b>227.126</b>
Modtagne finansielle indtægter	2.320	4.946	5.706	5.588	8.214	12.296
Betalte finansielle omkostninger	-5.409	-1.036	-14.385	-5.408	-1.036	-14.385
Betalt selskabsskat	-672	-1.012	4.011	-694	-1.012	-1.798
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>33.139</b>	<b>54.023</b>	<b>223.348</b>	<b>27.195</b>	<b>53.634</b>	<b>223.239</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-7.361	-14.517	-26.344	-7.361	-14.517	-26.344
Køb af materielle anlægsaktiver	-43.057	-33.190	-92.900	-43.057	-33.190	-92.900
Køb af finansielle anlægsaktiver	-	-4.754	-23.969	-	-4.754	-4.754
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b>-50.418</b>	<b>-52.461</b>	<b>-143.213</b>	<b>-50.418</b>	<b>-52.461</b>	<b>-123.998</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>-17.279</b>	<b>1.562</b>	<b>80.135</b>	<b>-23.223</b>	<b>1.173</b>	<b>99.241</b>
Likvider primo	146.722	66.587	66.587	129.548	30.307	30.307
<b>Likvider ultimo</b>	<b>129.443</b>	<b>68.149</b>	<b>146.722</b>	<b>106.325</b>	<b>31.480</b>	<b>129.548</b>