

# Halvårsrapport

Perioden 1. januar – 30. juni 2017

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.....	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 17,8 mio. kr. efter en regulering på -21,3 mio. kr. vedrørende over-/underdækning af afgifter. Periodens resultat efter skat udgjorde et overskud på 12,2 mio. kr.
- Nettoomsætningen udgjorde 454,0 mio. kr., hvoraf -21,3 mio. kr. var regulering af over- og underdækning af afgifter. Denne nettoomsætning afspejler Naviairs indtægter for første halvår 2017 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 149,6 mio. kr., som vedrører ydelser leveret til det dansk/svenske driftsselskab NUAC HB.
- Andre eksterne omkostninger udgjorde 96,6 mio. kr. Hertil kommer andre driftsomkostninger, som udgjorde 153,6 mio. kr., og vedrører ydelser leveret af det dansk/svenske driftsselskab NUAC HB.
- Personaleomkostninger udgjorde 296,4 mio. kr. Der var beskæftiget 622,3 årsværk ved periodens udgang mod 631,6 ved årets begyndelse.
- Periodens af- og nedskrivninger udgjorde 45,0 mio. kr.
- Naviair er fuld skattepligtig i henhold til selskabsbeskatningen. Skat af periodens resultat udgjorde 5,5 mio. kr., som er overført til udskudt skat.

### Pengestrømme

- De likvide beholdninger er steget med 1,6 mio. kr. i perioden.
  - Pengestrøm fra driftsaktivitet har medført en stigning i likviditeten på 54,0 mio. kr.
  - Pengestrøm fra investeringsaktivitet har medført et fald i likviditeten på 52,4 mio. kr.

### Forventninger til 2017

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

Afgifterne for En route – Danmark og TNC er reduceret i forhold til 2016, hvilket sammen med en moderat vækst i trafikken forventes at betyde en mindre stigning i nettoomsætningen.

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 2017. Dette modgås dog delvist af faldende finansieringsomkostninger. Årets resultat af ordinære aktiviteter før skat forventes at ligge over 2016.

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 2017.

## **Anvendt regnskabspraksis**

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2016. For beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis henvises derfor til årsrapporten for 2016.

Halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2017 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

	Koncern			Modervirksomhed		
	2017 1. halvår	2016 1. halvår	2016 hele året	2017 1. halvår	2016 1. halvår	2016 hele året
<b>Hovedtal (mio. kr.)</b>						
<b>Resultat</b>						
Nettoomsætning	454,0	442,3	906,3	454,0	442,3	906,3
Driftsresultat	24,5	26,4	66,5	24,5	26,4	66,7
Resultat af finansielle poster	-6,7	-12,1	-26,6	0,7	-13,0	-26,1
Periodens resultat	12,2	11,4	18,2	19,7	10,4	23,4
<b>Balance</b>						
Anlægsaktiver	1.309,4	1.240,8	1.307,2	1.217,1	1.200,9	1.210,6
Omsætningsaktiver	294,4	387,3	276,6	389,2	417,3	368,1
Balancesum	1.603,9	1.628,1	1.583,8	1.606,4	1.618,1	1.578,7
Rentebærende gæld	209,0	351,7	200,0	209,0	351,7	200,0
- heraf ansvarlig lånekapital	209,0	351,7	200,0	209,0	351,7	200,0
Egenkapital	978,9	960,1	966,8	982,5	949,9	962,9
<b>Pengestrømme</b>						
Pengestrømme fra:						
- driftsaktivitet	54,0	61,2	238,5	53,6	61,2	144,9
- investeringsaktivitet	-52,5	-38,6	-159,1	-52,5	-38,6	-101,6
- finansieringsaktivitet	-	-	-136,6	-	-	-136,6
Periodens investeringer i materielle anlægsaktiver	-33,2	-23,9	-76,6	-33,2	-23,9	-76,6
Periodens forskydning i likvider	1,6	22,6	-57,2	1,2	22,6	-93,3
Likvider ved periodens udgang	68,1	146,4	66,6	31,5	146,2	30,3
Gennemsnitligt antal medarbejdere	627	649	646	627	649	646
<b>Nøgletal i %</b>						
Overskudsgrad	5,4	6,0	7,3	5,4	6,0	7,4
Afkastningsgrad	1,5	1,6	4,2	1,5	1,6	4,2
Soliditetsgrad ekskl. ansvarlig lånekapital	61,0	59,0	61,0	61,2	58,7	61,0
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	74,1	80,6	73,7	74,2	80,4	73,7
Forrentning af egenkapital	1,3	1,2	1,9	2,0	1,1	2,5
<b>Øvrige nøgletal</b>						
Gearing	-1,0	-2,0	-0,4	-0,5	-2,0	-0,2
Rentedækningsgrad	9,3	5,4	5,6	9,7	5,4	5,7

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens vejledning. Der henvises til definitioner i årsrapporten for 2016.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2017 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 22. august 2017

### I direktionen

Morten Peter Dambæk  
Administrerende direktør

Søren Stahlfest Møller  
Direktør, Økonomi & IT

### I bestyrelsen

Anne Birgitte Lundholt  
Formand

Michael Fleischer  
Næstformand

Henrik Christoffersen \*

Flemming Kim Hansen \*

Per Møller Jensen

Helle Munksø \*

Birthe Høegh Rask

Christina Rasmussen

Uwe Teichert

*\*) Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer*

## Resultatopgørelse

	Koncern			Modervirksomhed		
	1. januar - 30. juni 2017 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2016 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2016 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2017 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2016 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2016 DKK 1.000
Nettoomsætning	453.965	442.290	906.336	453.965	442.290	906.348
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	12.579	7.522	15.298	12.579	7.522	15.298
Andre driftsindtægter	149.607	153.767	305.577	149.607	153.767	305.577
Andre eksterne omkostninger	-96.564	-88.286	-177.890	-96.564	-88.285	-177.706
Personaleomkostninger	-296.431	-286.783	-580.824	-296.431	-286.783	-580.824
Af- og nedskrivninger	-45.036	-47.828	-94.286	-45.036	-47.828	-94.286
Andre driftsomkostninger	-153.605	-154.322	-307.672	-153.605	-154.322	-307.672
<b>Driftsresultat</b>	<b>24.515</b>	<b>26.360</b>	<b>66.539</b>	<b>24.515</b>	<b>26.361</b>	<b>66.735</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	621	1.566	883	4.766	-	-
Finansielle indtægter	180	245	1.437	3.448	843	2.803
Finansielle omkostninger	-7.536	-13.861	-28.947	-7.536	-13.861	-28.947
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>	<b>17.780</b>	<b>14.310</b>	<b>39.912</b>	<b>25.193</b>	<b>13.343</b>	<b>40.591</b>
Skat af årets resultat	-5.542	-2.933	-21.664	-5.542	-2.935	-17.198
<b>Periodens resultat</b>	<b>12.238</b>	<b>11.377</b>	<b>18.248</b>	<b>19.651</b>	<b>10.408</b>	<b>23.393</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>						
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	621	1.566	883	-	-	-
Overført resultat	11.617	9.811	17.365	19.651	10.408	23.393
	<b>12.238</b>	<b>11.377</b>	<b>18.248</b>	<b>19.651</b>	<b>10.408</b>	<b>23.393</b>

## Balance

	Koncern			Modervirksomhed		
	30. juni 2017	30. juni 2016	31. december 2016	30. juni 2017	30. juni 2016	31. december 2016
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	3.052	3.823	4.042	3.052	3.823	4.042
Luftrafikstyringssystem	563.427	593.764	585.129	563.427	593.764	585.129
Udviklingsprojekter under udførelse	27.508	25.179	23.446	27.508	25.179	23.446
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>593.987</b>	<b>622.766</b>	<b>612.617</b>	<b>593.987</b>	<b>622.766</b>	<b>612.617</b>
Grunde og bygninger	263.034	252.893	246.023	263.034	252.893	246.023
Produktionsanlæg og maskiner	166.103	165.066	167.253	166.103	165.066	167.253
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	6.453	7.437	6.312	6.453	7.437	6.312
Materielle anlægsaktiver under udførelse	107.229	77.127	102.815	107.229	77.127	102.815
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>542.819</b>	<b>502.523</b>	<b>522.403</b>	<b>542.819</b>	<b>502.523</b>	<b>522.403</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-	75.500	75.500	75.500
Kapitalandele i associerede virksomheder	11.680	12.036	11.201	4.833	79	79
Andre værdipapirer og kapitalandele	160.962	103.458	160.962	-	-	-
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>172.642</b>	<b>115.494</b>	<b>172.163</b>	<b>80.333</b>	<b>75.579</b>	<b>75.579</b>
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>1.309.448</b>	<b>1.240.783</b>	<b>1.307.183</b>	<b>1.217.139</b>	<b>1.200.868</b>	<b>1.210.599</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	180.016	179.642	163.542	180.016	179.642	163.124
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	-	-	-	131.466	32.773	128.198
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	2.000	1.059	574	2.000	1.059	574
Andre tilgodehavender	6.815	17.236	9.471	6.815	14.619	9.468
Reguleringsmæssige underdækninger	1.592	5.243	2.043	1.592	5.243	2.043
Periodeafgrænsningsposter	35.862	37.709	34.407	35.862	37.709	34.407
<b>Tilgodehavender</b>	<b>226.285</b>	<b>240.889</b>	<b>210.037</b>	<b>357.751</b>	<b>271.045</b>	<b>337.814</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>68.149</b>	<b>146.393</b>	<b>66.587</b>	<b>31.480</b>	<b>146.230</b>	<b>30.307</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>294.434</b>	<b>387.282</b>	<b>276.624</b>	<b>389.231</b>	<b>417.275</b>	<b>368.121</b>
<b>Aktiver</b>	<b>1.603.882</b>	<b>1.628.065</b>	<b>1.583.807</b>	<b>1.606.370</b>	<b>1.618.143</b>	<b>1.578.720</b>



## Balance, fortsat

	Koncern			Modervirksomhed		
	30. juni 2017 DKK 1.000	30. juni 2016 DKK 1.000	31. december 2016 DKK 1.000	30. juni 2017 DKK 1.000	30. juni 2016 DKK 1.000	31. december 2016 DKK 1.000
Ansvarlig kapital	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	6.847	11.957	11.122	-	-	-
Overført resultat	372.048	348.111	355.665	382.522	349.886	362.871
<b>Egenkapital</b>	<b>978.895</b>	<b>960.068</b>	<b>966.787</b>	<b>982.522</b>	<b>949.886</b>	<b>962.871</b>
Udskudt skat	71.113	60.095	65.571	69.968	60.352	64.426
Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger	118.192	72.998	97.391	118.192	72.998	97.391
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>189.305</b>	<b>133.093</b>	<b>162.962</b>	<b>188.160</b>	<b>133.350</b>	<b>161.817</b>
Ansvarlig lånekapital	200.000	336.600	200.000	200.000	336.600	200.000
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>200.000</b>	<b>336.600</b>	<b>200.000</b>	<b>200.000</b>	<b>336.600</b>	<b>200.000</b>
Ansvarlig lånekapital	9.000	15.147	-	9.000	15.147	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.023	36.546	43.447	27.023	36.546	43.421
Gæld til tilknyttede virksomheder	-	-	-	-	-	-
Gæld til associerede virksomheder	-	-	525	-	-	525
Skyldig selskabsskat	5.550	-	6.562	5.550	-	6.562
Anden gæld	153.455	116.034	162.219	153.461	116.037	162.219
Periodeafgrænsningsposter	40.654	30.577	41.305	40.654	30.577	41.305
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>235.682</b>	<b>198.304</b>	<b>254.058</b>	<b>235.688</b>	<b>198.307</b>	<b>254.032</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>435.682</b>	<b>534.904</b>	<b>454.058</b>	<b>435.688</b>	<b>534.907</b>	<b>454.032</b>
<b>Passiver</b>	<b>1.603.882</b>	<b>1.628.065</b>	<b>1.583.807</b>	<b>1.606.370</b>	<b>1.618.143</b>	<b>1.578.720</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 2016</b>	<b>600.000</b>	<b>11.122</b>	<b>355.665</b>	<b>966.787</b>	<b>600.000</b>	<b>362.871</b>	<b>962.871</b>
Periodens resultat	-	621	11.617	12.238	-	19.651	19.651
Udbetalt udbytte fra associerede virksomheder	-	-4.766	4.766	-	-	-	-
Valutakursregulering vedr. kapitalandele i associerede virksomheder	-	-130	-	-130	-	-	-
<b>Egenkapital 30. juni 2017</b>	<b>600.000</b>	<b>6.847</b>	<b>372.048</b>	<b>978.895</b>	<b>600.000</b>	<b>382.522</b>	<b>982.522</b>

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

## Pengestrømsopgørelse

	Koncern			Modervirksomhed		
	1. januar - 30. juni 2017 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2016 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2016 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2017 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2016 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2016 DKK 1.000
Driftsresultat	24.515	26.360	66.539	24.515	26.361	66.735
Af- og nedskrivninger	45.921	48.358	101.588	45.921	48.358	101.588
Andre hensatte forpligtelser	20.801	-584	24.011	20.801	-584	24.011
Ændring i arbejdskapital	-40.112	-10.769	80.714	-43.769	-11.345	-19.286
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>	<b>51.125</b>	<b>63.365</b>	<b>272.852</b>	<b>47.468</b>	<b>62.790</b>	<b>173.048</b>
Modtagne finansielle indtægter	4.946	245	1.437	8.214	843	2.803
Betalte finansielle omkostninger	-1.036	-1.378	-28.947	-1.036	-1.378	-28.946
Betalt selskabsskat	-1.012	-1.012	-6.862	-1.012	-1.012	-2.024
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>54.023</b>	<b>61.220</b>	<b>238.480</b>	<b>53.634</b>	<b>61.243</b>	<b>144.881</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-14.517	-14.786	-25.003	-14.517	-14.786	-25.003
Køb af materielle anlægsaktiver	-33.190	-23.859	-76.603	-33.190	-23.859	-76.603
Køb af finansielle anlægsaktiver	-4.754	-	-57.505	-4.754	-	-
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b>-52.461</b>	<b>-38.645</b>	<b>-159.111</b>	<b>-52.461</b>	<b>-38.645</b>	<b>-101.606</b>
Afdrag på lån mv.	-	-	-136.600	-	-	-136.600
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-136.600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-136.600</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>1.562</b>	<b>22.575</b>	<b>-57.231</b>	<b>1.173</b>	<b>22.598</b>	<b>-93.325</b>
Likvider primo	66.587	123.818	123.818	30.307	123.632	123.632
<b>Likvider ultimo</b>	<b>68.149</b>	<b>146.393</b>	<b>66.587</b>	<b>31.480</b>	<b>146.230</b>	<b>30.307</b>