

Halvårsrapport

Perioden 1. januar – 30. juni 2020

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 25,5 mio. kr. Det bemærkes dog, at der i nettoomsætningen er indregnet en regulering af over-/underdækning vedrørende afgifter på 214,0 mio. kr., som påvirker resultatet i positiv retning. Periodens resultat efter skat udgjorde et overskud på 20,5 mio. kr. Resultatet ligger dermed 22,0 mio. kr. over samme periode sidste år, hvilket dels skyldes færre afholdte omkostninger, og dels en større nettoomsætning efter regulering af over-/underdækning.
- Nettoomsætningen udgjorde 473,8 mio. kr., hvoraf 214,0 mio. kr. var regulering af over-/underdækning vedrørende afgifter. Opgjort før regulering af over-/underdækning er nettoomsætningen faldet med 209,1 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Dette fald skyldes overvejende mindre trafik som følge af COVID-19 krisen og dennes påvirkning af luftfarten. I henhold til den gældende EU-lovgivning for prisfastsættelse af lufttrafiktjenester, kan størstedelen af dette omsætningstab indregnes i fremtidige rater, jf. den såkaldte risikodelingsmodel. Dette er årsagen til den indregnede regulering af over-/underdækning på 214,0 mio. kr. EU kommissionen arbejder imidlertid på en opdatering af den gældende lovgivning som en konsekvens af COVID-19 krisen, og der er derfor stor usikkerhed forbundet med opgørelsen af den andel af omsætningstab, som evt. vil kunne opkræves i form af fremtidige ratestigninger, samt med hvornår tabet evt. vil kunne indregnes i raterne. Indregningen af nettoomsætningen i dette halvårsregnskab er baseret på den gældende EU-lovgivning.
- Regnskabsposterne Andre driftsindtægter samt Andre driftsomkostninger vedrørte i tidligere år ydelser leveret hhv. til og fra det dansk/svenske driftsselskab NUAC HB, som blev nedlagt i 2019. Driften af kontrolcentralerne i Danmark og Sverige gik i 2019 tilbage til Naviair i Danmark og LFV i Sverige, hvorfor der ikke længere figurerer beløb på disse regnskabsposter.
- Andre eksterne omkostninger udgjorde 96,8 mio. kr., hvilket er et fald på 6,6 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Faldet skyldes bl.a. færre aktiviteter som følge af COVID-19, herunder færre rejseudgifter.
- Personaleomkostningerne udgjorde 302,7 mio. kr. Der var beskæftiget 628,7 årsværk ved periodens udgang mod 636,2 ved årets begyndelse.
- Periodens af- og nedskrivninger udgjorde 52,5 mio. kr.

Pengestrømme

- De likvide beholdninger er faldet med 35,8 mio. kr. i perioden.
 - Pengestrøm fra driftsaktivitet har medført et fald i likviditeten på 104,2 mio. kr.
 - Pengestrøm fra investeringsaktivitet har medført et fald i likviditeten på 27,3 mio. kr. vedr. køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver, som dog bliver mere end opvejet af salg af værdipapirer for 95,7 mio. kr. Dermed udgør den samlede pengestrøm fra investeringsaktivitet en stigning på 68,4 mio. kr.

Forventninger til 2020

Med udgangspunkt i trafikken i årets første seks måneder, hvor antallet af operationer i dansk luftrum lå under halvdelen af samme periode sidste år, og med udsigt til et andet halvår hvor trafikken fortsat forventes betydeligt lavere end i 2019, forventes en betydelig indtægtsreduktion i 2020.

Som tidligere nævnt er der fortsat stor usikkerhed omkring hvor stor en andel af denne indtægtsreduktion, der vil kunne opkræves i fremtidige rater, og dermed hvor meget der kan indtægtsføres i 2020 form af regulering af over-/underdækning. Niveaut for den samlede nettoomsætning er i høj grad afhængig heraf. Såfremt der ses bort fra regulering af over-/underdækning, forventes en indtægtsnedgang på op mod 400 mio. kr. sammenlignet med 2019 som følge af COVID-19 krisen.

Hertil kommer en forventning om et højere omkostningsniveau end i 2019, bl.a. som følge af omstillingsomkostninger i forbindelse med den tilpasningsplan, der arbejdes med i forlængelse af COVID-19 krisen.

Samlet betyder det, at Naviair nu forventer et væsentlig lavere resultat end det der var forventningen ved årets indgang, og som omtalt i 2019 årsrapporten.

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

Der forventes et øget likviditetstræk resten af året som følge af lavere aktivitet i luftfarten. Der er adgang til likviditet til sikring af fortsat drift på mellemlang sigt.

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 2020.

En ændring af den eksisterende EU-lovgivning vedr. prisfastsættelse af lufttrafiktjenester vil dog kunne påvirke årets resultat i væsentlig grad.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2019. For beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis henvises derfor til årsrapporten for 2019.

Halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2020 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		
	2020 1. halvår	2019 1. halvår	2019 hele året	2020 1. halvår	2019 1. halvår	2019 hele året
Hovedtal (mio. kr.)						
Resultat						
Nettoomsætning	473,8	452,2	937,2	473,8	452,2	937,3
Driftsresultat	30,8	0,3	39,6	30,8	0,3	39,9
Resultat af finansielle poster	-5,3	-5,2	1,5	-4,7	-3,3	-3,2
Periodens resultat	20,5	-1,5	37,4	20,4	-0,3	31,5
Balance						
Anlægsaktiver	1.373,6	1.376,8	1.399,1	1.243,4	1.255,0	1.271,5
Omsætningsaktiver	301,2	446,7	480,6	426,5	566,5	603,1
Balancesum	1.674,8	1.823,5	1.879,7	1.669,8	1.821,5	1.874,6
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	1.154,9	1.099,8	1.134,6	1.150,0	1.097,7	1.129,6
Pengestrømme						
Pengestrømme fra:						
- driftsaktivitet	-104,2	40,2	140,5	-106,9	40,2	147,3
- investeringsaktivitet	68,4	-42,3	-162,3	68,4	-42,3	-162,3
- finansieringsaktivitet	-	-	-	-	-	-
Periodens investeringer i materielle anlægsaktiver	-19,8	-25,8	-73,5	-19,8	-25,8	-73,5
Periodens forskydning i likvider	-35,8	-2,1	-21,9	-38,5	-2,1	-15,0
Likvider ved periodens udgang	24,1	79,6	59,8	16,8	68,2	55,3
Gennemsnitligt antal medarbejdere	630	631	630	630	631	630
Nøgletal i %						
Overskudsgrad	6,5	0,1	4,2	6,5	0,1	4,3
Afkastningsgrad	1,8	-	2,1	1,8	-	2,1
Soliditetsgrad ekskl. ansvarlig lånekapital	69,0	60,3	60,4	68,9	60,3	60,3
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	81,4	71,8	71,0	81,4	71,7	70,9
Forrentning af egenkapital	1,8	-0,1	3,3	1,8	-	2,8
Øvrige nøgletal						
Gearing	-0,3	-1,6	-0,4	-0,2	-1,3	-0,4
Rentedækningsgrad	9,2	6,6	8,5	9,6	7,0	8,9

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens vejledning. Der henvises til definitioner i årsrapporten for 2019.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2020 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 19. august 2020

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 2020 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2019 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2019 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2020 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2019 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2019 DKK 1.000
Nettoomsætning	473.821	452.230	937.245	473.821	452.230	937.257
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	8.991	10.937	20.459	8.991	10.937	20.459
Andre driftsindtægter	-	154.472	207.051	-	154.472	207.051
Andre eksterne omkostninger	-96.777	-103.341	-215.171	-96.771	-103.334	-214.834
Personaleomkostninger	-302.732	-305.325	-597.774	-302.732	-305.325	-597.774
Af- og nedskrivninger	-52.502	-50.666	-101.480	-52.502	-50.666	-101.480
Andre driftsomkostninger	-	-158.022	-210.772	-	-158.022	-210.772
Driftsresultat	30.801	285	39.558	30.807	292	39.907
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	2.717	1.361	15.774	-	-	4.434
Finansielle indtægter	1.220	1.395	2.703	4.506	4.663	9.285
Finansielle omkostninger	-9.203	-7.988	-16.990	-9.180	-7.963	-16.930
Resultat af ordinære aktiviteter før skat	25.535	-4.947	41.045	26.133	-3.008	36.696
Skat af årets resultat	-5.020	3.417	-3.694	-5.749	2.691	-5.155
Periodens resultat	20.515	-1.530	37.351	20.384	-317	31.541
Forslag til resultatdisponering						
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	2.717	1.361	11.340	-	-	-
Overført resultat	17.798	-2.891	26.011	20.384	-317	31.541
	20.515	-1.530	37.351	20.384	-317	31.541

Balance

	Koncern			Modervirksomhed		
	30. juni 2020 DKK 1.000	30. juni 2019 DKK 1.000	31. december 2019 DKK 1.000	30. juni 2020 DKK 1.000	30. juni 2019 DKK 1.000	31. december 2019 DKK 1.000
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	4.725	2.032	4.750	4.725	2.032	4.750
Luftrafikstyringssystem	528.962	541.750	528.196	528.962	541.750	528.196
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	27.207	32.344	43.503	27.207	32.344	43.503
Immaterielle anlægsaktiver	560.894	576.126	576.449	560.894	576.126	576.449
Grunde og bygninger	258.077	267.848	266.242	258.077	267.848	266.242
Produktionsanlæg og maskiner	279.753	257.004	295.807	279.753	257.004	295.807
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	9.544	6.911	5.298	9.544	6.911	5.298
Materielle anlægsaktiver under udførelse	54.753	66.809	47.322	54.753	66.809	47.322
Materielle anlægsaktiver	602.127	598.572	614.669	602.127	598.572	614.669
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-	75.500	75.500	75.500
Kapitalandele i associerede virksomheder	30.399	21.924	27.841	4.833	4.833	4.833
Andre værdipapirer og kapitalandele	180.177	180.177	180.177	-	-	-
Finansielle anlægsaktiver	210.576	202.101	208.018	80.333	80.333	80.333
Anlægsaktiver	1.373.597	1.376.799	1.399.136	1.243.354	1.255.031	1.271.451
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	116.550	191.378	172.662	116.550	191.378	172.662
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	-	-	-	133.286	131.809	127.080
Tilgodehavende hos associerede virksomheder	-	713	-	-	713	-
Andre tilgodehavender	40.435	37.526	59.532	39.700	36.797	59.523
Reguleringsmæssige underdækninger	28.124	-	-	28.124	-	-
Periodeafgrænsningsposter	38.218	36.632	39.004	38.218	36.632	39.004
Tilgodehavender	223.327	266.249	271.198	355.878	397.329	398.269
Værdipapirer	53.787	100.919	149.548	53.787	100.919	149.548
Likvide beholdninger	24.068	79.581	59.848	16.813	68.223	55.289
Omsætningsaktiver	301.182	446.749	480.594	426.478	566.471	603.106
Aktiver	1.674.779	1.823.548	1.879.730	1.669.832	1.821.502	1.874.557

Balance, fortsat

	Koncern			Modervirksomhed		
	30. juni 2020	30. juni 2019	31. december 2019	30. juni 2020	30. juni 2019	31. december 2019
	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	25.566	17.091	23.008	-	-	-
Overført resultat	529.371	482.671	511.573	549.990	497.748	529.606
Egenkapital	1.154.937	1.099.762	1.134.581	1.149.990	1.097.748	1.129.606
Udskudt skat	79.566	74.357	73.817	79.566	74.357	73.817
Hensættelser til reguleringsmæssige overdækninger	-	170.603	185.869	-	170.603	185.869
Hensatte forpligtelser	79.566	244.960	259.686	79.566	244.960	259.686
Ansvarlig lånekapital	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Langfristede gældsforpligtelser	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Ansvarlig lånekapital	9.000	9.000	-	9.000	9.000	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser	27.556	43.402	52.426	27.556	43.402	52.228
Gæld til associerede virksomheder	887	735	3.056	887	735	3.056
Skyldig selskabsskat	-	5.284	2.864	-	5.284	2.864
Anden gæld	116.149	133.800	139.525	116.149	133.768	139.525
Periodeafgrænsningsposter	86.684	86.605	87.592	86.684	86.605	87.592
Kortfristede gældsforpligtelser	240.276	278.826	285.463	240.276	278.794	285.265
Gældsforpligtelser	440.276	478.826	485.463	440.276	478.794	485.265
Passiver	1.674.779	1.823.548	1.879.730	1.669.832	1.821.502	1.874.557

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
Egenkapital 31. december 2019	600.000	23.008	511.573	1.134.581	600.000	529.606	1.129.606
Periodens resultat	-	2.717	17.798	20.515	-	20.384	20.384
Valutakursregulering vedr. kapitalandele i associerede virksomheder	-	-159	-	-159	-	-	-
Egenkapital 30. juni 2020	600.000	25.566	529.371	1.154.937	600.000	549.990	1.149.990

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

Pengestrømsopgørelse

	Koncern			Modervirksomhed		
	1. januar - 30. juni 2020 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2019 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2019 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2020 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2019 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2019 DKK 1.000
Driftsresultat	30.801	285	39.558	30.807	292	39.907
Af- og nedskrivninger	55.412	53.758	107.387	55.412	53.758	107.387
Andre hensatte forpligtelser	-213.993	19.404	30.713	-213.993	18.678	30.713
Ændring i arbejdskapital	36.557	-23.304	-14.830	31.275	-25.837	-13.520
Pengestrømme vedrørende primær drift	-91.223	50.143	162.828	-96.499	46.891	164.487
Modtagne finansielle indtægter	1.220	65	7.137	4.506	3.333	13.719
Betalte finansielle omkostninger	-9.203	-7.988	-16.990	-9.180	-7.963	-16.930
Betalt selskabsskat	-5.020	-2.030	-12.510	-5.749	-2.030	-13.971
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-104.226	40.190	140.465	-106.922	40.231	147.305
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-7.485	-16.549	-38.876	-7.485	-16.549	-38.876
Køb af materielle anlægsaktiver	-19.830	-25.783	-73.505	-19.830	-25.783	-73.505
Investeringer i værdipapirer	95.761	-	-49.959	95.761	-	-49.959
Pengestrømme vedrørende investeringer	68.446	-42.332	-162.340	68.446	-42.332	-162.340
Ændring i likvider	-35.780	-2.142	-21.875	-38.476	-2.101	-15.035
Likvider primo	59.848	81.723	81.723	55.289	70.324	70.324
Likvider ultimo	24.068	79.581	59.848	16.813	68.223	55.289