

# Halvårsrapport

Perioden 1. januar – 30. juni 2022

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 11,8 mio. kr. Det bemærkes hertil, at der i nettoomsætningen er indregnet en regulering af over-/underdækning vedrørende afgifter på 57,1 mio. kr., som påvirker resultatet i positiv retning. Periodens resultat efter skat udgjorde et underskud på 9,0 mio. kr. Resultatet ligger dermed 3,0 mio. kr. over samme periode sidste år, hvilket primært skyldes en større nettoomsætning som følge af mere trafik.
- Nettoomsætningen udgjorde 447,8 mio. kr., hvoraf 57,1 mio. kr. var regulering af over-/underdækning vedrørende afgifter. Opgjort før regulering af over-/underdækning er nettoomsætningen steget med 213,2 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Denne stigning skyldes overvejende den delvise tilbagevenden af trafikken i første halvår af 2022, sammenlignet med første halvår af 2021 der var kraftigt påvirket af COVID-19 krisen og dennes påvirkning af luftfarten. Sammenlignes nettoomsætningen før regulering af over-/underdækning med samme periode i 2019, altså før COVID-19 krisen, ligger den i 2022 fortsat 78,2 mio. kr. under 2019.
- Andre eksterne omkostninger udgjorde 100,2 mio. kr., hvilket er på niveau med samme periode året før.
- Personaleomkostningerne udgjorde 310,8 mio. kr. Der var gennemsnitligt beskæftiget 601 årsværk i perioden, mod 617 i samme periode sidste år.
- Periodens af- og nedskrivninger udgjorde 54,5 mio. kr.

### Pengestrømme

- De likvide beholdninger er faldet med 60,9 mio. kr. i perioden.
  - Pengestrøm fra driftsaktivitet har medført et fald i likviditeten på 74,4 mio. kr.
  - Pengestrøm fra investeringsaktivitet har medført et fald i likviditeten på 36,5 mio. kr. vedr. køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver.
  - Pengestrøm fra finansieringsaktivitet har forøget likviditeten med 50 mio. kr. som følge optagelse af gæld i kreditinstitut.

**Forventninger til 2022**Trafik

Ved starten af året forventede vi en route trafik i 2022 på 83 procent af 2019 niveauet, og dermed et resultat omkring nul for 2022 og en uudnyttet kreditfacilitet på cirka 700 mio. kr. ved udgangen af året. Med den seneste trafikprognose fra juni 2022 er forventningen til en route trafik i 2022 nu på 73-75 procent af 2019-niveauet. Usikkerheden er dog større end vanligt pga. Corona, krigen i Ukraine samt situationen i SAS.

Økonomi

Som følge af præstationsplanens bestemmelser omkring risikodeling forventes denne lavere trafik kun delvist at påvirke årets resultat. Endvidere forventes præstationsplanens bestemmelser omkring inflationsjustering at påvirke resultatet positivt. Samlet betyder det, at Naviair fortsat forventer et resultat for 2022 omkring nul. Dette er altså fortsat i overensstemmelse med forventningen ved årets indgang, og som omtalt i 2021 årsrapporten. Forventningen er bl.a. baseret på præstationsplanen for perioden frem til og med 2024, som blev godkendt af EU-Kommissionen i maj 2022.

Den lavere forventning til trafikken forventes at medføre et forøget likviditetstræk i størrelsesordenen 100 mio. kr. Derfor er seneste forventning, at den uudnyttede kreditfacilitet ved udgangen af året vil udgøre cirka 600 mio. kr. Der er således adgang til likviditet til sikring af den fortsatte drift.

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

**Væsentlige beslutninger og begivenheder efter balancedagen**

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsperiodens udløb, som påvirker det retvisende billede af periodens resultat samt balancen pr. 30. juni 2022.

**Anvendt regnskabspraksis**

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2021. For beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis henvises derfor til årsrapporten for 2021.

Halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2022 er aflagt i DKK 1.000.

**Ejerforhold i Naviair**

Naviair er en selvstændig offentlig virksomhed ejet af den danske stat ved Transportministeriet.

## Hoved- og nøgletal

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

	Koncern			Modervirksomhed		
	2022 1. halvår	2021 1. halvår	2021 hele året	2022 1. halvår	2021 1. halvår	2021 hele året
<b>Hovedtal (mio. kr.)</b>						
<b>Resultat</b>						
Nettoomsætning	447,8	433,7	884,3	447,8	433,7	884,3
Driftsresultat	-4,4	-10,5	5,4	-4,3	-10,4	5,5
Resultat af finansielle poster	-7,4	-5,7	-8,7	-5,3	-5,2	-4,1
Periodens resultat	-9,0	-12,0	-2,2	-7,5	-12,2	1,1
<b>Balance</b>						
Anlægsaktiver	1.275,4	1.310,9	1.298,3	1.119,9	1.153,8	1.142,5
Omsætningsaktiver	1.043,8	749,5	1.018,2	1.182,6	881,6	1.154,4
Balancesum	2.319,2	2.060,4	2.316,5	2.302,5	2.035,4	2.296,9
Rentebærende gæld	905,0	640,1	829,7	905,0	640,1	829,7
- heraf ansvarlig lånekapital	204,0	209,0	200,0	204,0	209,0	200,0
Egenkapital	1.072,3	1.073,4	1.082,8	1.052,7	1.047,0	1.060,3
<b>Pengestrømme</b>						
Pengestrømme fra:						
- driftsaktivitet	-74,4	-160,6	-286,9	-74,2	-160,5	-286,8
- investeringsaktivitet	-36,5	-34,8	-82,4	-36,5	-34,8	-82,4
- finansieringsaktivitet	50,0	200,0	398,8	50,0	200,0	398,8
Periodens investeringer i materielle anlægsaktiver	-31,2	-22,7	-60,1	-31,2	-22,7	-60,1
Periodens forskydning i likvider	-60,9	4,6	29,4	-60,7	4,7	29,5
Likvider ved periodens udgang	-21,1	15,0	39,8	-21,3	14,6	39,4
Gennemsnitligt antal medarbejdere	601	617	613	601	617	613
<b>Nøgletal i %</b>						
Overskudsgrad	-1,0	-2,4	0,6	-1,0	-2,4	0,6
Afkastningsgrad	-0,2	-0,5	0,2	-0,2	-0,5	0,2
Soliditetsgrad ekskl. ansvarlig lånekapital	46,2	52,1	46,7	45,7	51,4	46,2
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	55,0	62,2	55,4	54,6	61,7	54,9
Forrentning af egenkapital	-0,8	-1,1	-0,2	-0,7	-1,2	0,1
<b>Øvrige nøgletal</b>						
Gearing	14,0	9,9	5,2	14,0	9,9	5,2
Rentedækningsgrad	5,3	4,9	10,3	5,7	5,3	10,9

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i årsrapporten for 2021.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2022 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 21. august 2022

### I direktionen

Claus Flyng Baunkjær  
CEO

Mads Kvist Eriksen  
CFO

### I bestyrelsen

Anne Birgitte Lundholt  
Formand

Per Møller Jensen  
Næstformand

Esben Jean-Pierre Blum\*

Flemming Kim Hansen\*

Peter Labusz \*

Birthe Høegh Rask\*\*

Christina Rasmussen\*\*\*

Jørgen Meyer

*\*) Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer*

*\*\*\*) Formand for bestyrelsens revisionsudvalg*

*\*\*\*\*) Medlem af bestyrelsens revisionsudvalg*

## Resultatopgørelse

	Koncern			Modervirksomhed		
	1. januar - 30. juni 2022 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2021 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2021 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2022 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2021 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2021 DKK 1.000
Nettoomsætning	447.801	433.668	884.256	447.801	433.668	884.268
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	13.285	13.865	26.345	13.285	13.865	26.345
Andre eksterne omkostninger	-100.207	-98.321	-204.026	-100.088	-98.227	-203.905
Personaleomkostninger	-310.791	-307.229	-593.580	-310.791	-307.229	-593.580
Af- og nedskrivninger	-54.521	-52.454	-107.583	-54.521	-52.454	-107.583
<b>Driftsresultat</b>	<b>-4.433</b>	<b>-10.471</b>	<b>5.412</b>	<b>-4.314</b>	<b>-10.377</b>	<b>5.545</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	1.207	2.802	1.929	-	-	-
Finansielle indtægter	1.035	19	379	4.297	3.303	6.965
Finansielle omkostninger	-9.646	-8.493	-11.034	-9.644	-8.510	-11.031
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>	<b>-11.837</b>	<b>-16.143</b>	<b>-3.314</b>	<b>-9.661</b>	<b>-15.584</b>	<b>1.479</b>
Skat af årets resultat	2.871	4.172	1.097	2.125	3.428	-354
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8.966</b>	<b>-11.971</b>	<b>-2.217</b>	<b>-7.536</b>	<b>-12.156</b>	<b>1.125</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>						
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	1.207	2.802	1.929	-	-	-
Overført resultat	-10.173	-14.773	-4.146	-7.536	-12.156	1.125
	<b>-8.966</b>	<b>-11.971</b>	<b>-2.217</b>	<b>-7.536</b>	<b>-12.156</b>	<b>1.125</b>

## Balance

	Koncern			Modervirksomhed		
	30. juni 2022	30. juni 2021	31. december 2021	30. juni 2022	30. juni 2021	31. december 2021
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.280	2.883	2.090	1.280	2.883	2.090
Luftrafikstyringssystem	504.219	498.735	505.799	504.219	498.735	505.799
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	5.411	42.200	22.326	5.411	42.200	22.326
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>510.910</b>	<b>543.818</b>	<b>530.215</b>	<b>510.910</b>	<b>543.818</b>	<b>530.215</b>
Grunde og bygninger	250.504	257.160	261.755	250.504	257.160	261.755
Produktionsanlæg og maskiner	231.629	246.693	248.085	231.629	246.693	248.085
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	8.286	8.979	7.109	8.286	8.979	7.109
Materielle anlægsaktiver under udførelse	95.392	74.011	72.117	95.392	74.011	72.117
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>585.811</b>	<b>586.843</b>	<b>589.066</b>	<b>585.811</b>	<b>586.843</b>	<b>589.066</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-	18.345	18.345	18.345
Kapitalandele i associerede virksomheder	32.332	33.846	32.623	4.833	4.833	4.833
Andre værdipapirer og kapitalandele	146.377	146.377	146.377	-	-	-
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>178.709</b>	<b>180.223</b>	<b>179.000</b>	<b>23.178</b>	<b>23.178</b>	<b>23.178</b>
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>1.275.430</b>	<b>1.310.884</b>	<b>1.298.281</b>	<b>1.119.899</b>	<b>1.153.839</b>	<b>1.142.459</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	170.526	80.318	149.049	170.526	80.318	149.049
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	-	-	-	139.858	133.268	136.605
Andre tilgodehavender	88.457	71.447	101.892	87.701	70.703	101.883
Reguleringsmæssige underdækninger	743.706	544.402	686.557	743.706	544.402	686.557
Periodeafgrænsningsposter	40.815	38.328	40.931	40.815	38.328	40.931
<b>Tilgodehavender</b>	<b>1.043.504</b>	<b>734.495</b>	<b>978.429</b>	<b>1.182.606</b>	<b>867.019</b>	<b>1.115.025</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>250</b>	<b>15.023</b>	<b>39.813</b>	<b>-</b>	<b>14.585</b>	<b>39.406</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>1.043.754</b>	<b>749.518</b>	<b>1.018.242</b>	<b>1.182.606</b>	<b>881.604</b>	<b>1.154.431</b>
<b>Aktiver</b>	<b>2.319.184</b>	<b>2.060.402</b>	<b>2.316.523</b>	<b>2.302.505</b>	<b>2.035.443</b>	<b>2.296.890</b>



**Balance, fortsat**

	Koncern			Modervirksomhed		
	30. juni 2022 DKK 1.000	30. juni 2021 DKK 1.000	31. december 2021 DKK 1.000	30. juni 2022 DKK 1.000	30. juni 2021 DKK 1.000	31. december 2021 DKK 1.000
Ansvarlig kapital	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000	600.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	27.499	29.013	27.790	-	-	-
Overført resultat	444.818	444.364	454.991	452.726	446.981	460.262
<b>Egenkapital</b>	<b>1.072.317</b>	<b>1.073.377</b>	<b>1.082.781</b>	<b>1.052.726</b>	<b>1.046.981</b>	<b>1.060.262</b>
Udskudt skat	64.626	64.419	66.750	67.538	65.881	69.663
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>64.626</b>	<b>64.419</b>	<b>66.750</b>	<b>67.538</b>	<b>65.881</b>	<b>69.663</b>
Ansvarlig lånekapital	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Kreditinstitutter	623.750	375.000	573.750	623.750	375.000	573.750
Indefrosne feriepenge	55.994	56.137	55.993	55.994	56.137	55.993
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>879.744</b>	<b>631.137</b>	<b>829.743</b>	<b>879.744</b>	<b>631.137</b>	<b>829.743</b>
Ansvarlig lånekapital	4.000	9.000	-	4.000	9.000	-
Kreditinstitutter	21.304	-	-	21.304	-	-
Leverandører af varer og tjenesteydelser	29.288	24.860	51.678	29.288	24.835	51.651
Gæld til associerede virksomheder	2.311	-	290	2.311	-	290
Anden gæld	114.182	163.667	160.025	114.182	163.667	160.025
Periodeafgrænsningsposter	131.412	93.942	125.256	131.412	93.942	125.256
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>302.497</b>	<b>291.469</b>	<b>337.249</b>	<b>302.497</b>	<b>291.444</b>	<b>337.222</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>1.182.241</b>	<b>922.606</b>	<b>1.166.992</b>	<b>1.182.241</b>	<b>922.581</b>	<b>1.166.965</b>
<b>Passiver</b>	<b>2.319.184</b>	<b>2.060.402</b>	<b>2.316.523</b>	<b>2.302.505</b>	<b>2.035.443</b>	<b>2.296.890</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 2021</b>	<b>600.000</b>	<b>27.790</b>	<b>454.991</b>	<b>1.082.781</b>	<b>600.000</b>	<b>460.262</b>	<b>1.060.262</b>
Periodens resultat	-	1.207	-10.173	-8.966	-	-7.536	-7.536
Valutakursregulering vedr. kapitalandele i associerede virksomheder	-	-1.498	-	-1.498	-	-	-
<b>Egenkapital 30. juni 2022</b>	<b>600.000</b>	<b>27.499</b>	<b>444.818</b>	<b>1.072.317</b>	<b>600.000</b>	<b>452.726</b>	<b>1.052.726</b>

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

## Pengestrømsopgørelse

	Koncern			Modervirksomhed		
	1. januar - 30. juni 2022 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2021 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2021 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2022 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2021 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2021 DKK 1.000
Driftsresultat	-4.433	-10.471	5.412	-4.314	-10.377	5.545
Af- og nedskrivninger	59.036	55.840	114.835	59.036	55.840	114.835
Ændring i arbejdskapital	-120.384	-201.630	-396.500	-123.610	-204.141	-396.495
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>	<b>-65.781</b>	<b>-156.261</b>	<b>-276.253</b>	<b>-68.888</b>	<b>-158.678</b>	<b>-276.115</b>
Modtagne finansielle indtægter	1.035	19	379	4.297	3.303	375
Betalte finansielle omkostninger	-9.646	-8.493	-11.034	-9.644	-8.510	-11.031
Betalt selskabsskat	-	4.172	-	-	3.428	-
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-74.392</b>	<b>-160.563</b>	<b>-286.908</b>	<b>-74.235</b>	<b>-160.457</b>	<b>-286.771</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-5.234	-12.102	-22.307	-5.234	-12.102	-22.307
Køb af materielle anlægsaktiver	-31.241	-22.732	-60.142	-31.241	-22.732	-60.142
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b>-36.475</b>	<b>-34.834</b>	<b>-82.449</b>	<b>-36.475</b>	<b>-34.834</b>	<b>-82.449</b>
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	50.000	200.000	498.750	50.000	200.000	498.750
Tilbagebetaling af gæld til kreditinstitutter	-	-	-100.000	-	-	-100.000
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>50.000</b>	<b>200.000</b>	<b>398.750</b>	<b>50.000</b>	<b>200.000</b>	<b>398.750</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-60.867</b>	<b>4.603</b>	<b>29.393</b>	<b>-60.710</b>	<b>4.709</b>	<b>29.530</b>
Likvider primo	39.813	10.420	10.420	39.406	9.876	9.876
<b>Likvider ultimo</b>	<b>-21.054</b>	<b>15.023</b>	<b>39.813</b>	<b>-21.304</b>	<b>14.585</b>	<b>39.406</b>