

# Halvårsrapport

Perioden 1. januar – 30. juni 2024

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 30,6 mio. kr. Det bemærkes hertil, at der i nettoomsætningen er indregnet en regulering af over-/underdækning vedrørende afgifter på 28,1 mio. kr., som påvirker resultatet i negativ retning. Periodens resultat efter skat udgjorde et underskud på 23,1 mio. kr. Resultatet ligger dermed 42,1 mio. kr. under samme periode sidste år. Det skyldes i væsentlig grad øgede personaleomkostninger som følge af flere ansatte, flere ekstravagter, lønstigninger pga. OK24 overenskomsten samt den aftale, som Naviair og flyveledernes fagforening, DATCA, indgik i sommeren 2023.
- Nettoomsætningen udgjorde 493,6 mio. kr. Heri er fratrukket 28,1 mio. kr. i form af regulering af over-/underdækning vedrørende afgifter. Opgjort før regulering af over-/underdækning er nettoomsætningen steget med 75,6 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Denne stigning skyldes blandt andet den fortsatte tilbagevenden af trafikken sammenlignet med første halvår af 2023, der i højere grad var påvirket af COVID-19 krisens påvirkning af luftfarten.
- Andre eksterne omkostninger udgjorde 120,7 mio. kr., hvilket er en stigning 13,1 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Dette primært som følge af flere omkostninger til rekruttering og uddannelse af operativt personale.
- Personaleomkostningerne udgjorde 363,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 54,3 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år, som følge af de tidligere nævnte forhold omkring løn og kapacitetsforøgende initiativer. Der var gennemsnitligt beskæftiget 639 årsværk i perioden mod 616 i samme periode sidste år.
- Periodens af- og nedskrivninger udgjorde 52 mio. kr., hvilket var på niveau med samme periode sidste år.

### Pengestrømme

- De likvide beholdninger er faldet med 8,5 mio. kr. i perioden.
  - Pengestrøm fra driftsaktivitet har medført et fald i likviditeten på 2,5 mio. kr.
  - Pengestrøm fra investeringsaktivitet har medført et fald i likviditeten på 57,2 mio. kr. vedr. køb af immaterielle og materielle anlægsaktiver.
  - Pengestrøm fra finansieringsaktivitet har forøget likviditeten med 51,1 mio. kr. som følge optagelse af gæld i kreditinstitutter.

**Forventninger til 2024**

Ved starten af året forventedes en route trafik i 2024 på 90 procent af 2019 niveauet og et underskud på ca. 50 mio. kr., primært som følge af Naviairs prioriterede plan om at sikre øget operativ robusthed og derved øgede udgifter til uddannelse og rekruttering af flere flyveledere. Desuden var forventningen en uudnyttet kreditfacilitet på cirka 600 mio. kr. ved udgangen af 2024.

Med den seneste trafikprognose er forventningen til en route trafik i 2024 nu reduceret til 86 procent af 2019-niveauet. Som følge af præstationsplanens bestemmelser omkring trafikrisikodeling forventes denne lavere trafik kun i begrænset omfang at påvirke årets resultat. Forventningen til inflationen er faldet i løbet af perioden, hvilket vil reducere årets resultat.

Ovenstående ændringer sammenholdt med de øgede personaleomkostninger og en lavere investeringsaktivitet end godkendt for Referenceperiode 3 medfører, at Naviair nu forventer et resultat for 2024 på omkring minus 80-90 mio. kr. Dette er et underskud på 30-40 mio. kr. mere end forventet ved årets indgang. Naviair vil søge at nedbringe udgifterne den kommende tid uden at kompromittere Naviairs plan for at sikre øget robusthed. Naviair kan håndtere dette underskud i 2024 og har indleveret en plan til godkendelse for perioden 2025-2029, der kan sikre et indtægtsgrundlag, som muliggør implementeringen af Naviairs plan for at sikre en tilstrækkelig operativ robust opgavevaretagelse i perioden.

Der har ultimo august måned været foretaget en markedsundersøgelse som kunne indikere, at de forventede fremtidige indtægter afledt af Remote Tower-projektet i Billund vil være lavere end hidtil antaget. Som følge heraf vil Naviair frem mod årsafslutningen gennemføre en nedskrivningstest af projektet. Alt afhængig af nedskrivningstestens resultat vil årets resultat

kunne blive påvirket af en eventuel nedskrivning. Omfanget er imidlertid endnu uvist, og indgår derfor ikke i ovenstående forventning til årets resultat.

Den seneste forventning til den uudnyttede kreditfacilitet ved udgangen af 2024 er fortsat cirka 600 mio. kr. Renten på den ansvarlige lånekapital tilskrives løbende. Renten vil blive betalt inden årets udgang.

**Væsentlige beslutninger og begivenheder efter balancedagen**

Naviairs bestyrelse har ultimo august måned på baggrund af opdateret oplæg drøftet Remote Tower-projektets fremdrift og fremtid, og som nævnt i afsnittet med forventninger til 2024, er det besluttet at gennemføre en nedskrivningstest af projektet.

Der er ikke indtruffet yderligere væsentlige begivenheder efter regnskabsperiodens udløb, som påvirker det retvisende billede af periodens resultat samt balancen pr. 30. juni 2024.

**Anvendt regnskabspraksis**

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2023. For beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis henvises derfor til årsrapporten for 2023.

Halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2024 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		
	2024 1. halvår	2023 1. halvår	2023 hele året	2024 1. halvår	2023 1. halvår	2023 hele året
<b>Hovedtal (mio. kr.)</b>						
<b>Resultat</b>						
Nettoomsætning	493,6	483,9	1.036,7	493,6	483,9	1.036,7
Driftsresultat	-27,6	26,7	35,1	-27,6	26,8	35,2
Resultat af finansielle poster	-3,0	-3,4	-10,5	0,2	-3,2	-9,9
Periodens resultat	-23,1	19,0	20,6	-21,3	18,4	19,6
<b>Balance</b>						
Anlægsaktiver	1.271,1	1.265,0	1.275,4	1.142,0	1.103,0	1.112,2
Omsætningsaktiver	1.208,1	1.144,5	1.216,0	1.335,5	1.290,7	1.366,7
Balancesum	2.479,2	2.409,6	2.491,4	2.477,5	2.393,7	2.478,9
Rentebærende gæld	986,8	949,8	953,7	986,8	949,8	953,7
- heraf ansvarlig lånekapital	204,0	204,0	200,0	204,0	204,0	200,0
Egenkapital	1.100,5	1.131,6	1.131,1	1.091,3	1.111,4	1.112,7
<b>Pengestrømme</b>						
Pengestrømme fra:						
- driftsaktivitet	-2,5	-8,9	82,9	24,9	-8,8	82,9
- investeringsaktivitet	-57,2	-37,0	-108,5	-87,2	-37,0	-108,5
- finansieringsaktivitet	51,1	27,1	25,1	51,1	27,1	25,1
Periodens investeringer i materielle anlægsaktiver	-48,2	-28,7	-91,0	-48,2	-28,7	-91,0
Periodens forskydning i likvider	-8,5	-18,8	-0,4	-11,1	-18,7	-0,4
Likvider ved periodens udgang	9,9	0,1	18,4	7,2	-	18,3
Gennemsnitligt antal medarbejdere	639	616	620	639	616	620
<b>Nøgletal i %</b>						
Overskudsgrad	-5,6	5,5	3,4	-5,6	5,5	3,4
Afkastningsgrad	-1,1	1,1	1,4	-1,1	1,1	1,4
Soliditetsgrad ekskl. ansvarlig lånekapital	44,4	47,0	45,4	44,0	46,4	44,9
Soliditetsgrad inkl. ansvarlig lånekapital	52,6	55,4	53,4	52,3	55,0	53,0
Forrentning af egenkapital	-2,1	1,7	1,8	-1,9	1,7	1,8
<b>Øvrige nøgletal</b>						
Gearing	31,6	9,3	5,1	31,7	9,3	5,1
Rentedækningsgrad	1,8	6,8	6,1	2,3	7,1	6,4

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Finansforeningens anbefalinger og vejledning. Der henvises til definitioner i årsrapporten for 2023.

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar til 30. juni 2024 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 27. august 2024

### I direktionen

Anders Rex  
CEO

Mads Kvist Eriksen  
CFO

### I bestyrelsen

Flemming Jensen  
Formand

Per Møller Jensen  
Næstformand

Esben Jean-Pierre Blum\*

Flemming Kim Hansen\*

Casper Kamp Ransborg \*

Pernille Dahlgard\*\*\*

Anne Charlotte Mark\*\*

Jørgen Martin Meyer

Ellen Trane Nørby

*\*) Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer*

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

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

## Resultatopgørelse

	Koncern			Modervirksomhed		
	1. januar - 30. juni 2024	1. januar - 30. juni 2023	1. januar - 31. december 2023	1. januar - 30. juni 2024	1. januar - 30. juni 2023	1. januar - 31. december 2023
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Nettoomsætning	493.635	483.859	1.036.729	493.635	483.859	1.036.741
Arbejde udført for egen regning og opført under aktiver	14.820	12.637	22.966	14.820	12.637	22.966
Andre eksterne omkostninger	-120.704	-107.624	-232.706	-120.700	-107.585	-232.666
Personaleomkostninger	-363.290	-308.957	-681.617	-363.290	-308.957	-681.617
Af- og nedskrivninger	-52.034	-53.201	-110.249	-52.034	-53.201	-110.249
<b>Driftsresultat</b>	<b>-27.573</b>	<b>26.714</b>	<b>35.123</b>	<b>-27.569</b>	<b>26.753</b>	<b>35.175</b>
Indtægter af kapitalandele i associerede virksomheder	9.763	3.452	11.343	6.388	-	4.654
Finansielle indtægter	1.387	5.689	2.318	7.991	9.297	9.591
Finansielle omkostninger	-14.173	-12.497	-24.194	-14.173	-12.497	-24.192
<b>Resultat af ordinære aktiviteter før skat</b>	<b>-30.596</b>	<b>23.358</b>	<b>24.590</b>	<b>-27.363</b>	<b>23.553</b>	<b>25.228</b>
Skat af årets resultat	7.449	-4.390	-4.010	6.020	-5.182	-5.598
<b>Periodens resultat</b>	<b>-23.147</b>	<b>18.968</b>	<b>20.580</b>	<b>-21.343</b>	<b>18.371</b>	<b>19.630</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>						
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode	3.375	3.452	6.689	-	-	-
Overført resultat	-26.522	15.516	13.891	-21.343	18.371	19.630
	<b>-23.147</b>	<b>18.968</b>	<b>20.580</b>	<b>-21.343</b>	<b>18.371</b>	<b>19.630</b>

## Balance

	Koncern			Modervirksomhed		
	30. juni 2024	30. juni 2023	31. december 2023	30. juni 2024	30. juni 2023	31. december 2023
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
Erhvervede immaterielle anlægsaktiver	1.636	2.157	1.996	1.636	2.157	1.996
Luftrafikstyringssystem	418.597	455.529	443.351	418.597	455.529	443.351
Immaterielle anlægsaktiver under udførelse	31.027	25.802	22.097	31.027	25.802	22.097
<b>Immaterielle anlægsaktiver</b>	<b>451.260</b>	<b>483.488</b>	<b>467.444</b>	<b>451.260</b>	<b>483.488</b>	<b>467.444</b>
Grunde og bygninger	237.752	237.353	233.941	237.752	237.353	233.941
Produktionsanlæg og maskiner	186.053	200.912	180.281	186.053	200.912	180.281
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	10.019	9.330	11.893	10.019	9.330	11.893
Materielle anlægsaktiver under udførelse	203.741	148.741	195.461	203.741	148.741	195.461
<b>Materielle anlægsaktiver</b>	<b>637.565</b>	<b>596.336</b>	<b>621.576</b>	<b>637.565</b>	<b>596.336</b>	<b>621.576</b>
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-	48.345	18.345	18.345
Kapitalandele i associerede virksomheder	35.878	38.847	39.967	4.833	4.833	4.833
Andre værdipapirer og kapitalandele	146.377	146.377	146.377	-	-	-
<b>Finansielle anlægsaktiver</b>	<b>182.255</b>	<b>185.224</b>	<b>186.344</b>	<b>53.178</b>	<b>23.178</b>	<b>23.178</b>
<b>Anlægsaktiver</b>	<b>1.271.080</b>	<b>1.265.048</b>	<b>1.275.364</b>	<b>1.142.003</b>	<b>1.103.002</b>	<b>1.112.198</b>
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	204.642	182.415	167.646	204.642	182.415	167.646
Tilgodehavende hos tilknyttede virksomheder	-	-	-	130.000	147.122	150.805
Andre tilgodehavender	101.566	72.540	114.520	101.566	71.727	114.517
Reguleringsmæssige underdækninger	851.588	851.710	879.667	851.588	851.710	879.667
Periodeafgrænsningsposter	40.453	37.771	35.800	40.453	37.771	35.800
<b>Tilgodehavender</b>	<b>1.198.249</b>	<b>1.144.436</b>	<b>1.197.633</b>	<b>1.328.249</b>	<b>1.290.745</b>	<b>1.348.435</b>
<b>Likvide beholdninger</b>	<b>9.872</b>	<b>74</b>	<b>18.388</b>	<b>7.225</b>	<b>-</b>	<b>18.307</b>
<b>Omsætningsaktiver</b>	<b>1.208.121</b>	<b>1.144.510</b>	<b>1.216.021</b>	<b>1.335.474</b>	<b>1.290.745</b>	<b>1.366.742</b>
<b>Aktiver</b>	<b>2.479.201</b>	<b>2.409.558</b>	<b>2.491.385</b>	<b>2.477.477</b>	<b>2.393.747</b>	<b>2.478.940</b>



## Balance, fortsat

	Koncern			Modervirksomhed		
	30. juni 2024	30. juni 2023	31. december 2023	30. juni 2024	30. juni 2023	31. december 2023
	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	31.045	34.014	35.134	-	-	-
Overført resultat	469.460	497.607	495.982	491.315	511.399	512.658
<b>Egenkapital</b>	<b>1.100.505</b>	<b>1.131.621</b>	<b>1.131.116</b>	<b>1.091.315</b>	<b>1.111.399</b>	<b>1.112.658</b>
Udskudt skat	71.609	80.267	79.082	79.100	84.703	85.120
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b>71.609</b>	<b>80.267</b>	<b>79.082</b>	<b>79.100</b>	<b>84.703</b>	<b>85.120</b>
Ansvarlig lånekapital	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000	200.000
Kreditinstitutter	724.125	674.000	674.000	724.125	674.000	674.000
Indefrosne feriepenge	58.708	59.039	57.686	58.708	59.039	57.686
<b>Langfristede gældsforpligtelser</b>	<b>982.833</b>	<b>933.039</b>	<b>931.686</b>	<b>982.833</b>	<b>933.039</b>	<b>931.686</b>
Ansvarlig lånekapital	4.000	4.000	-	4.000	4.000	-
Kreditinstitutter	-	12.716	21.995	-	12.716	21.995
Leverandører af varer og tjenesteydelser	56.710	31.842	64.798	56.710	31.842	64.773
Gæld til associerede virksomheder	491	2.494	2.254	491	2.494	2.254
Anden gæld	144.801	84.953	146.649	144.776	84.928	146.649
Periodeafgrænsningsposter	118.252	128.626	113.805	118.252	128.626	113.805
<b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>	<b>324.254</b>	<b>264.631</b>	<b>349.501</b>	<b>324.229</b>	<b>264.606</b>	<b>349.476</b>
<b>Gældsforpligtelser</b>	<b>1.307.087</b>	<b>1.197.670</b>	<b>1.281.187</b>	<b>1.307.062</b>	<b>1.197.645</b>	<b>1.281.162</b>
<b>Passiver</b>	<b>2.479.201</b>	<b>2.409.558</b>	<b>2.491.385</b>	<b>2.477.477</b>	<b>2.393.747</b>	<b>2.478.940</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 1. januar 2024</b>	<b>600.000</b>	<b>35.134</b>	<b>495.982</b>	<b>1.131.116</b>	<b>600.000</b>	<b>512.658</b>	<b>1.112.658</b>
Periodens resultat	-	3.375	-26.522	-23.147	-	-21.343	-21.343
Udbetalt udbytte fra associerede virksomheder	-	-6.388	-	-6.388	-	-	-
Valutakursregulering vedr. kapitalandele i associerede virksomheder	-	-1.076	-	-1.076	-	-	-
<b>Egenkapital 30. juni 2024</b>	<b>600.000</b>	<b>31.045</b>	<b>469.460</b>	<b>1.100.505</b>	<b>600.000</b>	<b>491.315</b>	<b>1.091.315</b>

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

## Pengestrømsopgørelse

	Koncern			Modervirksomhed		
	1. januar - 30. juni 2024 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2023 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2023 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2024 DKK 1.000	1. januar - 30. juni 2023 DKK 1.000	1. januar - 31. december 2023 DKK 1.000
Driftsresultat	-27.573	26.714	35.123	-27.569	26.753	35.175
Af- og nedskrivninger	57.367	58.442	120.730	57.367	58.442	120.730
Ændring i arbejdskapital	-25.888	-87.242	-55.718	-5.062	-90.833	-63.009
<b>Pengestrømme vedrørende primær drift</b>	<b>3.906</b>	<b>-2.086</b>	<b>100.135</b>	<b>24.736</b>	<b>-5.638</b>	<b>92.896</b>
Modtagne finansielle indtægter	7.775	5.689	6.972	14.379	9.297	14.245
Betalte finansielle omkostninger	-14.173	-12.497	-24.194	-14.173	-12.497	-24.192
Betalt selskabsskat	-	-	-13	-	-	-
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-2.492</b>	<b>-8.894</b>	<b>82.900</b>	<b>24.942</b>	<b>-8.838</b>	<b>82.949</b>
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-8.930	-8.313	-17.457	-8.930	-8.313	-17.457
Køb af materielle anlægsaktiver	-48.241	-28.673	-91.013	-48.241	-28.673	-91.013
Køb af finansielle anlægsaktiver	-	-	-	-30.000	-	-
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b>-57.171</b>	<b>-36.986</b>	<b>-108.470</b>	<b>-87.171</b>	<b>-36.986</b>	<b>-108.470</b>
Optagelse af gæld til kreditinstitutter	51.147	27.121	25.125	51.147	27.121	25.125
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>51.147</b>	<b>27.121</b>	<b>25.125</b>	<b>51.147</b>	<b>27.121</b>	<b>25.125</b>
<b>Ændring i likvider</b>	<b>-8.516</b>	<b>-18.759</b>	<b>-445</b>	<b>-11.082</b>	<b>-18.703</b>	<b>-396</b>
Likvider primo	18.388	18.833	18.833	18.307	18.703	18.703
<b>Likvider ultimo</b>	<b>9.872</b>	<b>74</b>	<b>18.388</b>	<b>7.225</b>	<b>-</b>	<b>18.307</b>