

Delårsrapport for Københavns Lufthavne A/S (CPH) for perioden 1. januar til 31. marts 2020

**Selskabsmeddelelse 2020
København, den 18. maj 2020**

Postboks 74
Lufthavnsboulevarden 6
2770 Kastrup

Kontaktperson:
Rasmus Lund
Finansdirektør

Tlf.: 3231 3231
E-mail: cphweb@cph.dk
www.cph.dk

CVR-nr. 14 70 72 04

Indholdsfortegnelse

DELÅRSRAPPORT FOR KØBENHAVNS LUFTHAVNE A/S (CPH) FOR PERIODEN	
1. JANUAR – 31. MARTS 2020.....	3
Resume for de første tre måneder af 2020.....	3
Highlights af resultaterne	4
Forventninger til 2020	5
HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN	6
LEDELSENS FINANSIELLE REDEGØRELSE	7
Øvrige resultatposter	8
Pengestrømsopgørelse	8
Resultatopgørelse	9
Aeronautisk segment	10
Ikke-aeronautisk segment.....	11
Risici og usikkerheder	12
KONCERNREGNSKAB.....	13
Resultatopgørelse	13
Totalindkomstopgørelse	14
Balance	15
Pengestrømsopgørelse.....	17
Egenkapitalopgørelse	18
Noter.....	19
LEDELSESPÅTEGNING	23

Betegnelserne "Københavns Lufthavne", "CPH", "koncernen" og "selskabet" bruges synonymt for Københavns Lufthavne A/S konsolideret med dets datterselskaber og associerede virksomheder.

Betegnelsen "Københavns Lufthavn" anvendes om den af Københavns Lufthavne A/S ejede lufthavn i Kastrup.

DELÅRSRAPPORT FOR KØBENHAVNS LUFTHAVNE A/S (CPH) FOR PERIODEN 1. JANUAR – 31. MARTS 2020

Bestyrelsen har i dag godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2020.

RESUME FOR DE FØRSTE TRE MÅNEDER AF 2020

Corona pandemien og de samfundsmæssige og økonomiske følger heraf har udviklet sig til en global økonomisk krise, der på dramatisk vis har påvirket luftfarten. Mange flyselskaber og virksomheder omkring luftfart er bragt i regulær overlevelseskamp. I Københavns Lufthavn var der før pandemien dagligt 83.000 rejsende. I dag er der færre end 900. Luftfartens krise er alvorlig for Danmark, der er afhængig af international tilgængelighed, turisme og handel med resten af verden.

I takt med spredningen af coronavirussen og landegrænser verden over blev lukket i februar og marts, blev flytrafikken for alvor sat i stå i de sidste uger af kvartalet.

Opbremsningen i marts var så brat, at der trods næsten normal drift i januar og februar, landes på et historisk dårligt kvartalsresultat. Resultatet før skat korrigeret for særlige forhold for første kvartal udgjorde således DKK 79,4 mio. (2019: DKK 258,4 mio.), hvilket var en reduktion på 69,3% sammenholdt med sidste år. Omsætningen udgjorde DKK 764,3 mio. (2019: DKK 971,8 mio.), hvilket var 21,4% mindre end sidste år.

Med april og maj måned stort set uden flytrafik og stor usikkerhed om, hvornår verden vil åbne sig igen, er det ikke muligt at oplyse forventninger til den nærmeste fremtid. Men 2020 bliver et udfordrende og svært år for luftfarten.

Betydelig reduktion af omkostninger og investeringer

CPH er i gang med at udrulle en større plan med fokus på at sikre likviditeten ved at reducere driftsomkostninger og udskyde planlagte investeringer for op mod DKK 1,0 mia. i resten af 2020, samt mulige reduktioner og konsekvenser for 2021.

Som kritisk infrastruktur er lufthavnen forpligtet til at være i drift, uanset at dette på nuværende tidspunkt sker med store daglige tab på driften. Der er derfor etableret betydelige kreditfaciliteter, som sikrer CPH's drift i den kommende periode.

Dertil kommer den danske stats finansielle støtteordninger. Fra andet kvartal kompenseres CPH for cirka 1/3 af de løbende lønomkostninger via ordningen om lønkomensation. Det betyder, at CPH indtil videre har undgået at afskedige medarbejdere. I stedet er der hjemsendt 2.200 ud af 2.600 medarbejdere i en rotationsordning. Fastholdelse af ambitionen om at undgå afskedigelser som følge af Corona-krisen afhænger af krisens varighed og dybde samt omfanget af støtte fra staten.

For at modtage kompensation på mere end DKK 60 mio. for faste omkostninger er det en betingelse, at CPH ikke har kapitalafgang, herunder udbetaler udbytte, eller foretager aktietilbagekøb, i regnskabsåret 2020 og 2021.

Likviditetsmæssigt står lufthavnen godt rustet til den kommende periode. I maj måned indgik CPH en to-årig kreditfacilitet på i alt DKK 6 mia. med en gruppe af banker. Den nye facilitet er en kombination af et to-årigt lån på DKK 2 mia. og en to-årig kreditfacilitet på DKK 4 mia. Samtidig har CPH indgået en fritagelsesaftale med eksisterende långivere, hvilket fritager CPH fra visse lånekrav til og med første kvartal 2021. Den nye kreditfacilitet og fritagelsesaftalen sikrer, at CPH vil være i stand til fortsat at møde sine finansielle og investeringsmæssige forpligtelser.

CPH skaber jobs og velfærd

Lufthavnen huser ca. 1.000 virksomheder og flyselskaber, der samlet beskæftiger ca. 22.000 medarbejdere inden for bl.a. håndtering af fly, bagage, passagerer og catering til f.eks. byggeri, vedligeholdelse og service i butikker og restauranter. Mange af disse virksomheder har måttet afskedige medarbejdere. Senest har SAS varslet afskedigelser af op til 1.700 ansatte i Danmark og flyselskabet Norwegian annoncerede 20. april, at det siger farvel til flere end 600 danske piloter og kabineansatte. CPH har gennem årene haft et tæt samarbejde

med såvel SAS som Norwegian om at udvikle ruter. Før krisen ramte stod de to selskaber for 51% af trafikken i Københavns Lufthavn.

Ifølge tal fra Copenhagen Economics bidrager luftfartsbranchen til at skabe beskæftigelse og velstand i Danmark for en værdi af op mod DKK 100 mia. – heraf DKK 30 mia. alene via Københavns Lufthavn.

Den grønne omstilling er ikke glemt

Trods krisen vil Københavns Lufthavn fortsat søge samarbejde med partnere, flyselskaber, den offentlige sektor, NGO'ere og andre om at sikre, at fremtidens luftfart bliver bæredygtig, og at den samlede danske luftfart er klimaneutral i 2050.

CPH holder også foreløbigt fast i lufthavnens klimastrategi og målene om, at driften af CPH i 2030 skal være helt CO₂ neutral og emissionsfri. Tempoet i den helt nødvendige grønne omstilling vil afhænge af, hvordan vi kommer igennem krisen. Jo flere økonomiske muskler vi har, jo større styrke kan vi sætte bag den bæredygtige omstilling af luftfarten, når verden på et tidspunkt åbner igen med handel, rejselyst og flytrafik.

HIGHLIGHTS AF RESULTATERNE

- Passagertallet i Københavns Lufthavn udgjorde 4,8 mio., i de første tre måneder af 2020, hvilket var 24,2% mindre end samme periode sidste år grundet corona-krisen. Antallet af lokaltafgående passagerer udgjorde 1,9 mio. (25,3% færre end sidste år), og transfer- og transitpassagerer udgjorde 0,5 mio. (26,3% færre end sidste år).
- Omsætningen udgjorde DKK 764,3 mio. (2019: DKK 971,8 mio.), hvilket var et fald på 21,4% i forhold til sidste år primært som følge af corona-krisen.
- Corona-krisen havde også en stor negativ påvirkning på EBITDA. EBITDA korrigeret for særlige forhold udgjorde DKK 320,2 mio. (2019: DKK 509,0 mio.), hvilket var 37,1% mindre end sidste år. EBITDA udgjorde DKK 313,0 mio. (2019: DKK 506,8 mio.), hvilket var 38,2% mindre end sidste år.
- EBIT korrigeret for særlige forhold faldt 61,5% til DKK 110,8 mio. (2019: DKK 287,5 mio.). EBIT faldt 63,7% til DKK 103,6 mio. (2019: DKK 285,3 mio.).
- Nettofinansieringsomkostningerne steg DKK 2,3 mio. sammenlignet med samme periode sidste år.
- Resultat før skat korrigeret for særlige forhold faldt 69,3% til DKK 79,4 mio. (2019: DKK 258,4 mio.). Resultat før skat faldt 71,8% til DKK 72,2 mio. (2019: DKK 256,2 mio.).
- Anlægsinvesteringer udgjorde DKK 489,1 mio. i de første tre måneder af 2020 (2019: DKK 549,0 mio.). Investeringer i årets første tre måneder omfatter bl.a. udvidelse af Terminal 3, færdiggørelse af Finger E, opførelse af parkeringsanlæg, nye bagagefaciliteter, diverse IT-systemer samt diverse forbedrende vedligeholdelse. Alle investeringer er nu under revision som nævnt ovenfor.

FORVENTNINGER TIL 2020

Luffarten globalt er under markant pres med blandt andet økonomisk usikkerhed, klimaomstilling og i den seneste tid udbruddet af coronavirusen.

Coronavirus og de samfundsmæssige og økonomiske følger heraf påvirker antallet af flyrejser signifikant – både når det gælder ferie- og forretningsrejser. Flyselskaberne annoncerer aflysninger og reducerer driften i takt med den faldende efterspørgsel.

På baggrund af den store usikkerhed coronavirusen har skabt for flytrafikken i Danmark og resten af verden og usikkerhed om situationens varighed er det på nuværende tidspunkt ikke muligt at foretage en rimelig vurdering af de økonomiske påvirkninger af coronavirusen. Derfor er det heller ikke muligt at give en forventning for omsætning, resultat før skat og samlede investeringer. CPH vil offentliggøre forventninger til 2020 og andre materielle nye oplysninger, når der foreligger tilstrækkelig klarhed.

Ovenstående er uændret i forhold til CPH's udmelding i forbindelse med offentliggørelsen af CPH's årsrapport for 2019 den 3. marts 2020.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	Q1 2020	Q1 2019	2019
Resultatopgørelse (DKK mio.)			
Omsætning	764	972	4.346
<i>heraf aeronautisk omsætning</i>	399	531	2.415
<i>heraf ikke-aeronautisk omsætning</i>	365	441	1.931
EBITDA	313	507	2.370
<i>heraf aeronautisk EBITDA</i>	43	167	879
<i>heraf ikke-aeronautisk EBITDA</i>	270	340	1.491
EBIT	104	285	1.432
<i>heraf aeronautisk EBIT</i>	-121	-6	147
<i>heraf ikke-aeronautisk EBIT</i>	225	291	1.285
Nettofinansieringsomkostninger	31	29	139
Resultat før skat	72	256	1.293
Resultat efter skat	56	197	1.020
Totalindkomstopgørelse (DKK mio.)			
Anden totalindkomst	45	15	68
Totalindkomst	101	212	1.088
Balance (DKK mio.)			
Materielle anlægsaktiver	13.278	12.050	12.995
Finansielle anlægsaktiver	297	140	197
Aktiver i alt	14.348	13.207	14.147
Egenkapital	3.360	3.298	3.259
Rentebærende gæld	8.710	7.416	8.388
Investeringer i materielle anlægsaktiver	464	515	2.051
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	25	34	91
Pengestrømsopgørelse (DKK mio.)			
Pengestrømme fra driftsaktivitet	195	92	1.774
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-480	-413	-2.139
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	285	183	226
Likvider ultimo	19	21	19
Nøgletal			
EBITDA-margin	40,9%	52,2%	54,5%
EBIT-margin	13,5%	29,4%	33,0%
Aktivernes omsætningshastighed	0,22	0,30	0,33
Afkastningsgrad	3,0%	8,9%	10,7%
Egenkapitalforrentning	6,8%	24,7%	32,2%
Soliditetsgrad	23,4%	25,0%	23,0%
Resultat pr. aktie à DKK 100 (EPS)	7,2	25,1	130,0
Cash earnings pr. aktie à DKK 100 (CEPS)	33,9	53,4	249,5
Indre værdi i DKK pr. aktie à DKK 100	428,1	420,3	415,2
NOPAT-margin	23,9%	26,7%	26,0%
Den investerede kapitals omsætningshastighed	0,33	0,39	0,36
ROCE*	10,0%	13,4%	11,9%

* ROCE er beregnet på baggrund af rapporteret EBIT for de sidste fire kvartaler.

LEDELSENS FINANSIELLE REDEGØRELSE

Resultat for det første kvartal 2020

Det første kvartal af 2020 var negativt påvirket af corona-krisen. Trafikken blev for alvor ramt i marts, hvor antallet af rejsende faldt markant. Dette påvirkede både trafikindtægterne og indtægterne fra shoppingcentret samt parkering.

Koncernens resultat før skat for de første tre måneder udgjorde DKK 79,4 mio. (2019: DKK 258,4 mio.), når der korrigeres for særlige forhold på DKK 7,2 mio., som primært vedrørte omkostninger til omstrukturering.

Resultat i forhold til 2019

Koncernomsætningen i de første tre måneder af 2020 udgjorde DKK 764,3 mio., svarende til 21,4% mindre end sidste år. Den aeronautiske omsætning udgjorde DKK 398,9 mio., hvilket var 24,9% mindre end første kvartal 2019. Det skyldes primært faldet i antallet af passagerer som følge af corona-krisen. Den ikke-aeronautiske omsætning udgjorde DKK 365,4 mio., hvilket var 17,1% mindre end første kvartal 2019. Dette skyldes ligeledes corona-krisen og den afledte effekt af færre passagerer.

Grundet tilpasning af omkostninger og statens hjælpepakke er nettodriftsomkostningerne inklusive afskrivninger reduceret DKK 30,8 mio. ift. sidste år og udgjorde DKK 653,5 mio., når der korrigeres for særlige forhold. Afskrivningerne faldt DKK 12,1 mio. grundet timing af investeringerne. Dette er delvist modsvaret af en stigning i personaleomkostninger på DKK 6,7 mio. grundet den årlige lønregulering i 2019 og en stigning på 35 fuldtidsansatte. I andre driftsindtægter er der indregnet en kompensation på DKK 15,0 mio. fra statens hjælpepakke. Lønkompressions-pakken vil først blive indregnet fra og med andet kvartal 2020.

Korrigeret for særlige forhold udgjorde EBITDA DKK 320,2 mio., hvilket er 37,1% mindre end første kvartal 2019. EBITDA udgjorde DKK 313,0 mio., hvilket er 38,2% mindre end 2019.

Nettofinansieringsomkostningerne udgjorde DKK 31,4 mio., hvilket var DKK 2,3 mio. højere end samme periode i 2019. Dette skyldtes et fald i aktivering af renter på anlægsaktiver.

Resultat før skat korrigeret for særlige forhold udgjorde DKK 79,4 mio., hvilket er et fald på 69,3% i forhold til sidste år. Resultat før skat udgjorde DKK 72,2 mio.

DKK mio.	År til dato			
	2020	2019	Udv.	Pct.
Omsætning	764,3	971,8	-207,5	-21,4%
EBITDA	313,0	506,8	-193,8	-38,2%
EBIT	103,6	285,3	-181,7	-63,7%
Nettofinansieringsomkostninger	31,4	29,1	2,3	7,9%
Resultat før skat	72,2	256,2	-184,0	-71,8%

ØVRIGE RESULTATPOSTER**Nettofinansieringsomkostninger**

DKK mio.	År til dato		Udv.
	2020	2019	
Renter	43,5	46,3	-2,8
Aktiverede renter på anlægsaktiver under udførelse	-13,7	-18,5	4,8
Markedsværdireguleringer	-0,6	-0,3	-0,3
Øvrige finansielle omkostninger	2,2	1,6	0,6
I alt	31,4	29,1	2,3

Nettofinansieringsomkostningerne er steget DKK 2,3 mio. i forhold til første kvartal 2019, hvilket hovedsagelig skyldes et fald i aktivering af renter på anlægsaktiver.

Renteomkostningerne faldt DKK 2,8 mio. grundet en lavere gennemsnitlig rente.

Skat af periodens resultat

Skat af periodens resultat er indregnet på baggrund af den estimerede skat.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

DKK mio.	År til dato		Udv.
	2020	2019	
Pengestrømme fra:			
Driftsaktivitet	195,4	91,9	103,5
Investeringsaktivitet	-480,4	-413,3	-67,1
Finansieringsaktivitet	284,9	183,1	101,8
Periodens ændring i likviditet	-0,1	-138,3	138,2
Likvider ved årets begyndelse	19,2	159,1	-139,9
Likvider ved periodens udgang	19,1	20,8	-1,7

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Udviklingen i pengestrømme fra driftsaktivitet kan primært henføres til mindre omsætning grundet corona-krisen, som blev modsvaret af lavere skattebetalinger.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Pengestrømme vedr. investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver i de første tre måneder af 2020 beløb sig til DKK 480,4 mio. (2019: DKK 413,3 mio.). De største investeringer i de første tre måneder af 2020 omfatter bl.a. udvidelse af Terminal 3, færdiggørelse af Finger E, opførelse af nyt parkeringsanlæg, nye bagagefaciliteter, diverse IT-systemer samt diverse forbedrende vedligeholdelse.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Finansieringsaktiviteter vedrørte primært nettotræk på kreditfacilitet på i alt DKK 400 mio. Dette er delvis modsvaret af afdrag på lån.

Likvider

Pr. 31. marts 2020 havde CPH DKK 19,1 mio. i likvider (31. marts 2019: DKK 20,8 mio.).

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 31. marts 2020			
	Inklusive særlige forhold	Særlige forhold	Korrigeret for særlige forhold
DKK mio.			
Omsætning	764,3	-	764,3
Andre driftsindtægter	15,2	-	15,2
Eksterne omkostninger	115,9	-0,8	115,1
Personaleomkostninger	350,6	-6,4	344,2
EBITDA	313,0	7,2	320,2
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	209,4	-	209,4
Resultat før renter og skat	103,6	7,2	110,8
Nettofinansieringsomkostninger	31,4	-	31,4
Resultat før skat	72,2	7,2	79,4
Skat af periodens resultat	15,9	1,6	17,5
Periodens resultat	56,3	5,6	61,9

1. januar - 31. marts 2019			
	Inklusive særlige forhold	Særlige forhold	Korrigeret for særlige forhold
DKK mio.			
Omsætning	971,8	-	971,8
Eksterne omkostninger	125,8	-0,5	125,3
Personaleomkostninger	339,2	-1,7	337,5
EBITDA	506,8	2,2	509,0
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	221,5	-	221,5
Resultat før renter og skat	285,3	2,2	287,5
Nettofinansieringsomkostninger	29,1	-	29,1
Resultat før skat	256,2	2,2	258,4
Skat af periodens resultat	58,9	0,5	59,4
Periodens resultat	197,3	1,7	199,0

Opdeling på segmenter

CPH har valgt at gennemgå udviklingen i driften og resultatet for perioden med udgangspunkt i segmentopdelingen.

CPH's resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse, egenkapitalopgørelse samt noterne for perioden 1. januar – 31. marts 2020 er vist på side 13-22.

Omsætning og resultat pr. segment

År til dato	Omsætning				Resultat før renter og skat			
	2020	2019	Udv.	Pct.	2020	2019	Udv.	Pct.
DKK mio.								
Aeronautisk	398,9	531,1	-132,2	-24,9%	-121,0	-5,6	-115,4	-
Ikke-aeronautisk	365,4	440,7	-75,3	-17,1%	224,6	290,9	-66,3	-22,8%
I alt	764,3	971,8	-207,5	-21,4%	103,6	285,3	-181,7	-63,7%

AERONAUTISK SEGMENT

DKK mio.	År til dato				Hele året 2019
	2020	2019	Udv.	Pct.	
Omsætning	398,9	531,1	-132,2	-24,9%	2.415,2
Resultat før renter	-121,0	-5,6	-115,4	-	146,8
Segmentaktiver	10.062,6	9.637,9	424,7	4,4%	9.971,9

Passagerer

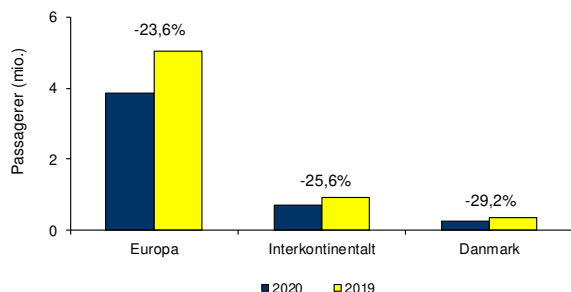
Det samlede antal passagerer faldt med 24,2% i årets første kvartal. Trafikken var i høj grad negativt påvirket af corona-krisen. Den negative udvikling i trafik startede i slutningen af februar, mens krisen for alvor slog igennem i løbet af marts, hvor antallet af rejsende faldt markant.

Det samlede antal passagerer i Københavns Lufthavn udgjorde 4,8 mio. i de første tre måneder af 2020. Lokaltafgående trafik udgjorde 1,9 mio. (25,3% færre end sidste år), mens transferpassagerer udgjorde 0,5 mio. (26,3% færre end sidst år).

Den samlede sædekapaцитet faldt 16,4% i årets første kvartal 2020. Passagerrelaterede operationer faldt 17,6%. Den gennemsnitlige kabinefaktor (belægning) var 60,6% i de første tre måneder af 2020, hvilket er 10,8% lavere end i første kvartal 2019.

Lokaltafgående passagerer udgjorde 79,9% af alle afgående passagerer, mens transferpassagerer udgjorde 20,1%.

Samlet antal passagerer (ankomne og afgående) og vækst fordelt på markeder i de første tre måneder.



For yderligere kommentarer til trafikken henvises til den senest offentliggjorte trafikstatistik for marts 2020.

Omsætning

DKK mio.	År til dato			
	2020	2019	Udv.	Pct.
Passagerafgifter	169,7	242,1	-72,4	-29,9%
Securityafgifter	96,5	130,4	-33,9	-26,0%
Handling	30,9	40,7	-9,8	-24,1%
CUTE afgifter	3,7	5,4	-1,7	-31,7%
Startafgifter	85,3	100,1	-14,8	-14,7%
Opholdsafgifter mv.	12,8	12,4	0,4	3,2%
I alt	398,9	531,1	-132,2	-24,9%

Pr. 1. april 2019 trådte den nye takstafte i kraft, hvilket medførte omlægning af startafgifter og passagerrelaterede afgifter. Ifølge takstafte blev priserne reguleret pr. 1. januar 2020. Trods stigning i priserne faldt den samlede aeronautiske omsætning med DKK 132,2 mio. svarende til 24,9% grundet corona-krisen, der medførte lavere aktivitet fra slutningen af februar måned sammenlignet med sidste år.

Passagerafgifter udgjorde DKK 169,7 mio. svarende til 29,9% mindre end sidste år. Security-, handling-, og CUTE-afgifterne udgjorde DKK 131,1 mio., svarende til en reduktion på 25,7% ift. sidste år.

De samlede startafgifter udgjorde DKK 85,3 mio., hvilket svarer til en nedgang på 14,7% sammenlignet med samme periode sidste år. Udviklingen skyldes færre flyoperationer grundet corona-krisen. De passagerrelaterede operationer faldt 17,6%, mens cargo-relaterede operationer kun viste en nedgang på 1,2% grundet et fortsat behov for cargo. Tilsvarende faldt startvægten for passagerrelaterede flyoperationer med 16,0%.

Resultat før renter (EBIT)

EBIT faldt DKK 115,4 mio., primært som følge af et fald i omsætningen grundet nedlukning af Danmark pga. coronavirusen. De eksterne omkostninger er delvist tilpasset det lavere aktivitetsniveau.

IKKE-AERONAUTISK SEGMENT

DKK mio.	År til dato				Hele året 2019
	2020	2019	Udv.	Pct.	
Omsætning	365,4	440,7	-75,3	-17,1%	1.930,5
Resultat før renter	224,6	290,9	-66,3	-22,8%	1.285,2
Segmentaktiver	3.968,8	3.388,7	580,1	17,1%	3.958,5

Omsætning*Koncessionsindtægter*

DKK mio.	År til dato			
	2020	2019	Udv.	Pct.
Shoppingcenter	159,4	207,2	-47,8	-23,1%
Parkering	74,8	93,5	-18,7	-20,0%
Øvrige indtægter	11,6	13,9	-2,3	-16,7%
I alt	245,8	314,6	-68,8	-21,9%

Koncessionsindtægterne fra shoppingcentret udgjorde DKK 159,4 mio. i det første kvartal af 2020, hvilket er 23,1% mindre end samme periode sidste år. Grundet corona-krisen har størstedelen af koncessionærerne i restaurant- og kiosk-segmentet, samt banker og specialbutikker fået eftergivet en del af deres minimumsleje af CPH. Omsætningen fra TAX FREE-butikken er også negativt påvirket af krisen.

Omsætningen fra parkering faldt 20,0%, hvilket skyldes færre lokalafgående passagerer.

De øvrige indtægter udgjorde DKK 11,6 mio., hvilket er 16,7% mindre end sidste år, hovedsageligt som følge af et fald i biludlejning og reklameindtægter.

Generelt er alle koncessionsindtægter, parkering mv. påvirket af den væsentlig lavere aktivitet som corona-krisen har medført især i den sidste del af første kvartal.

Lejeindtægter

DKK mio.	År til dato			
	2020	2019	Udv.	Pct.
Udlejning af lokaler	32,9	31,1	1,8	5,8%
Udlejning af arealer	12,6	12,1	0,5	3,7%
Øvrige lejeindtægter	1,3	1,3	-	-
I alt	46,8	44,5	2,3	5,1%

Omsætning fra udlejning af lokaler og arealer steg henholdsvis 5,8% og 3,7%, hvilket primært kan tilskrives forhøjet leje på eksisterende kontrakter. Øvrige lejeindtægter var på niveau med 2019.

Salg af tjenesteydelser mv.

DKK mio.	År til dato			
	2020	2019	Udv.	Pct.
Hotelaktivitet - Clarion	16,0	16,5	-0,5	-2,9%
Øvrige	56,8	65,1	-8,3	-12,8%
I alt	72,8	81,6	-8,8	-10,8%

Omsætning fra salg af tjenesteydelser mv. faldt DKK 8,8 mio. svarende til et fald på 10,8%, hvilket primært skyldes fald i PRM-indtægter grundet lavere antal passagerer samt fald i energiindtægter pga. mindre aktivitet.

Resultat før renter (EBIT)

EBIT faldt DKK 66,3 mio. sammenlignet med samme periode sidste år. Dette skyldes hovedsagelig fald i omsætningen som følge af nedlukningen af Danmark pga. coronavirusen. De eksterne omkostninger er delvist tilpasset det lavere aktivitetsniveau.

RISICI OG USIKKERHEDER

Der er ikke ud over det i delårsrapportens øvrige afsnit anførte sket væsentlige ændringer i CPH's risici og usikkerhedsfaktorer på kort sigt i forhold til det oplyste i årsrapporten for 2019.

Udsagn om fremtiden – risici og usikkerheder

Denne delårsrapport indeholder udtalelser om fremtidige forhold som omhandlet i US Private Securities Litigation Act of 1995 og tilsvarende love i andre lande vedrørende forventninger til den fremtidige udvikling, herunder især fremtidig omsætning, driftsresultat, forretningsmæssig ekspansion og investeringer.

Sådanne udsagn er usikre og forbundet med risici, idet mange faktorer, hvoraf en del vil være uden for CPH's kontrol, kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra de forventninger, som indeholdes i delårsrapporten.

Sådanne faktorer omfatter bl.a. generelle økonomiske og forretningsmæssige forhold, ændringer i valutakurser, efterspørgsel efter CPH's serviceydelser, konkurrencefaktorer inden for luftfartsindustrien samt driftsmæssige problemer i en eller flere af koncernens forretninger. Se endvidere afsnittet om risici på side 47-48 i årsrapporten for 2019.

KONCERNREGNSKAB**RESULTATOPGØRELSE**

DKK mio.	År til dato	
	2020	2019
Trafikindtægter	398,9	531,1
Koncessionsindtægter	245,8	314,6
Lejeindtægter	46,8	44,5
Salg af tjenesteydelser mv.	72,8	81,6
Omsætning	764,3	971,8
Andre driftsindtægter	15,2	-
Eksterne omkostninger	115,9	125,8
Personaleomkostninger	350,6	339,2
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	209,4	221,5
Driftsresultat	103,6	285,3
Finansielle indtægter	1,7	1,3
Finansielle omkostninger	33,1	30,4
Resultat før skat	72,2	256,2
Skat af periodens resultat	15,9	58,9
Periodens resultat	56,3	197,3
Resultat pr. aktie à DKK 100 (EPS basis og udvandet) EPS er udtrykt i DKK	7,2	25,1

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

DKK mio.	År til dato	
	2020	2019
Periodens resultat	56,3	197,3
Poster, der reklassificeres til resultatopgørelsen		
Kursregulering af egenkapital i udenlandsk filial	-0,7	-0,4
Værdireguleringer af sikringstransaktioner	93,3	67,5
Værdireguleringer af sikringstransaktioner overført til finansielle poster i resultatopgørelsen	-35,1	-48,2
Skat af anden totalindkomst	-12,7	-4,2
Periodens anden totalindkomst	44,8	14,7
Totalindkomst for perioden i alt	101,1	212,0

BALANCE

Aktiver		31. marts	31. dec.	31. marts
Note	DKK mio.	2020	2019	2019
ANLÆGSAKTIVER				
Immaterielle anlægsaktiver i alt		387,6	391,2	459,5
Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	5.720,3	5.764,8	5.062,1
	Tekniske anlæg og maskiner	4.221,9	4.249,6	4.069,2
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	758,4	750,2	659,8
2	Materielle anlægsaktiver under udførelse	2.577,6	2.230,2	2.259,0
Materielle anlægsaktiver i alt		13.278,2	12.994,8	12.050,1
Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0,4	0,4	0,4
	Andre finansielle anlægsaktiver	185,3	116,6	139,9
Finansielle anlægsaktiver i alt		185,7	117,0	140,3
Anlægsaktiver i alt		13.851,5	13.503,0	12.649,9
OMSÆTNINGSAKTIVER				
Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	211,5	427,7	436,9
	Andre tilgodehavender	190,1	129,5	30,5
	Tilgodehavende selskabsskat	-	-	19,2
	Periodeafgrænsningsposter	75,4	67,4	49,6
Tilgodehavender i alt		477,0	624,6	536,2
Likvide beholdninger		19,1	19,2	20,8
Omsætningsaktiver i alt		496,1	643,8	557,0
Aktiver i alt		14.347,6	14.146,8	13.206,9

Passiver		31. marts	31. dec.	31. marts
Note	DKK mio.	2020	2019	2019
EGENKAPITAL				
	Aktiekapital	784,8	784,8	784,8
	Reserve for sikringstransaktioner	14,4	-32,0	-82,0
	Omkostninger ved afdækning	-11,0	-10,1	-13,5
	Overført overskud	2.571,5	2.515,9	2.609,0
Egenkapital i alt		3.359,7	3.258,6	3.298,3
LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE				
	Udskudt skat	1.048,0	1.035,2	1.019,5
3	Kreditinstitutter og andre lån	6.496,1	6.139,6	7.189,7
	Anden gæld	69,8	39,6	24,5
Langfristede forpligtelser i alt		7.613,9	7.214,4	8.233,7
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE				
3	Kreditinstitutter og andre lån	2.213,5	2.248,7	226,6
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	289,6	305,2	353,3
	Leverandører af varer og tjenesteydels er	525,1	640,5	746,8
	Skyldig selskabsskat	15,9	116,3	0,2
4	Anden gæld	324,8	357,3	340,6
	Periodeafgrænsningsposter	5,1	5,8	7,4
Kortfristede forpligtelser i alt		3.374,0	3.673,8	1.674,9
Forpligtelser i alt		10.987,9	10.888,2	9.908,6
Egenkapital og forpligtelser i alt		14.347,6	14.146,8	13.206,9

PENGESTRØMSOPGØRELSE

DKK mio.	År til dato	
	2020	2019
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET		
Indbetalt fra kunder	964,3	1.020,4
Udbetalt til personale, leverandører mv.	-608,4	-601,0
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat	355,9	419,4
Renteindbetalinger mv.	0,5	0,8
Renteudbetalinger mv.	-44,7	-50,0
Pengestrømme fra drift før skat	311,7	370,2
Betalt selskabsskat	-116,3	-278,3
Pengestrømme fra driftsaktivitet	195,4	91,9
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET		
Køb af materielle anlægsaktiver	-455,1	-379,5
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-25,5	-33,8
Salg af materielle anlægsaktiver	0,2	-
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-480,4	-413,3
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET		
Afdrag på gæld med lang løbetid	-67,2	-9,1
Optagelse af gæld med lang løbetid	400,0	700,0
Afdrag på gæld med kort løbetid	-241,8	-649,5
Optagelse af gæld med kort løbetid	193,9	141,7
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	284,9	183,1
Periodens ændring i likviditet	-0,1	-138,3
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse	19,2	159,1
Likvide beholdninger ved periodens udgang	19,1	20,8

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK mio.

	Aktie- kapital	Reserve for sikringstrans- aktioner	Omkost- ninger ved afdækning	Overført overskud	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2020	784,8	-32,0	-10,1	2.515,9	3.258,6
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	-	56,3	56,3
Anden totalindkomst					
Kursregulering af egenkapital i udenlandsk filial	-	-	-	-0,7	-0,7
Værdireguleringer af sikringstransaktioner	-	73,8	-0,9	-	72,9
Værdireguleringer af sikringstransaktioner overført til finansielle poster i resultatopgørelsen	-	-27,4	-	-	-27,4
Anden totalindkomst i alt	-	46,4	-0,9	-0,7	44,8
Totalindkomst i alt for perioden	-	46,4	-0,9	55,6	101,1
Egenkapital pr. 31. marts 2020	784,8	14,4	-11,0	2.571,5	3.359,7
Egenkapital pr. 1. januar 2019	784,8	-94,1	-16,5	2.412,1	3.086,3
Totalindkomst for perioden					
Periodens resultat	-	-	-	197,3	197,3
Anden totalindkomst					
Kursregulering af egenkapital i udenlandsk filial	-	-	-	-0,4	-0,4
Værdireguleringer af sikringstransaktioner	-	49,7	3,0	-	52,7
Værdireguleringer af sikringstransaktioner overført til finansielle poster i resultatopgørelsen	-	-37,6	-	-	-37,6
Anden totalindkomst i alt	-	12,1	3,0	-0,4	14,7
Totalindkomst i alt for perioden	-	12,1	3,0	196,9	212,0
Egenkapital pr. 31. marts 2019	784,8	-82,0	-13,5	2.609,0	3.298,3

Udbytte

På generalforsamlingen, der blev afholdt den 2. april 2020, godkendte aktionærene bestyrelsens forslag om at undlade at udbetale udbytte for andet halvår 2019. På baggrund af halvårsregnskabet for 2019 blev der den 8. august 2019 udloddet et interimudbytte på DKK 237,6 mio., svarende til DKK 30,28 pr. aktie.

NOTER

NOTE 1: Grundlag for regnskabsaflæggelse

CPH er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark og noteret på Nasdaq Copenhagen.

Delårsrapporten omfatter et sammendrag af koncernregnskab for Københavns Lufthavne A/S.

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med den internationale regnskabsstandard IAS 34 om delårsrapporter samt yderligere danske oplysningskrav til børsnoterede selskabers delårsrapporter.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn

CPH's skøn ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser er baseret på forudsætninger, som afhænger af fremtidige begivenheder. Disse omfatter bl.a. vurderinger af brugstider og restværdier på materielle anlægsaktiver samt vurdering af behovet for nedskrivninger ud fra skøn over pengestrømme og diskonteringsfaktorer. For en beskrivelse af CPH's risici og regnskabsmæssige skøn henvises til side 47-48 samt side 64 i årsrapporten for 2019, hvor det fremgår, hvilke noter der indeholder væsentlige skøn og vurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2019 bortset fra nedenstående. Årsrapporten for 2019 er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU. For yderligere oplysninger henvises til side 64 i årsrapporten for 2019, hvor det fremgår, hvilke noter der indeholder anvendt regnskabspraksis, samt til sammendrag af væsentlig anvendt regnskabspraksis side 65-66.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

CPH har med virkning fra 1. januar 2020 implementeret følgende nye standarder, som er blevet godkendt af EU:

- Conceptual Framework — Amendments to References to the Conceptual Framework in IFRS Standards.
- IAS 1 Presentation of Financial Statements og IAS 8 Accounting Policies, Changes in Accounting Estimates and Errors — Amendments to IAS 1 and IAS 8: Definition of Materiality

CPH har konstateret, at implementeringen af ovenstående ikke har haft væsentlig indvirkning på det konsoliderede regnskab.

NOTE 2: Materielle anlægsaktiver

Køb og salg af materielle anlægsaktiver

Investeringer i immaterielle og materielle anlægsaktiver i de første tre måneder af 2020 beløb sig til DKK 489,1 mio. De største investeringer i de første tre måneder af 2020 omfatter bl.a. udvidelse af Terminal 3, færdiggørelse af Finger E, opførelse af parkeringsanlæg, nye bagagefaciliteter, diverse IT-systemer samt diverse forbedrende vedligeholdelse.

Økonomiske forpligtelser

CPH har pr. 31. marts 2020 indgået kontrakter og aftaler om opførelse af anlæg og vedligeholdelse af anlæg, der i alt beløber sig til DKK 463,2 mio. (31. december 2019: DKK 432,5 mio.) og andre forpligtelser, der beløber sig til DKK 33,7 mio. (31. december 2019: DKK 44,5 mio.). Af større forpligtelser kan nævnes kontrakter vedr. kapacitetsudvidelse af bagageanlægget, udvidelse af nye parkeringsfaciliteter, samt udvikling af Wide-body faciliteterne.

NOTE 3: Kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter og andre lån er indregnet således i balancen:	31. marts 2020	31. dec. 2019
Langfristede forpligtelser	6.496,1	6.139,6
Kortfristede forpligtelser	2.213,5	2.248,7
I alt	8.709,6	8.388,3

CPH har pr. 31. marts følgende lån og kreditter:

Lån	Valuta	Fast/ variabel	Udløb	Regnskabsmæssig værdi		Dagsværdi*	
				31. marts 2020	31. dec. 2019	31. marts 2020	31. dec. 2019
Kassekredit	DKK	Variabel	-	70,3	118,2	70,3	118,2
Bank Club	DKK	Variabel	21. dec. 2023	600,0	200,0	600,0	200,0
Danske Bank	DKK	Fast	30. jun. 2020	800,0	800,0	800,0	800,8
RD (DKK 64 mio.)**	DKK	Fast	23. dec. 2032	43,9	44,6	45,7	48,7
Nordea Kredit**	DKK	Variabel	30. dec. 2039	445,1	450,9	445,1	450,9
NIB***	DKK	Fast	12. feb. 2026	91,7	99,4	96,9	104,7
NIB****	DKK	Fast	19. dec. 2027	794,1	847,1	921,9	900,1
EIB****	DKK	Fast	15. dec. 2026	250,0	250,0	261,7	275,1
EIB****	DKK	Fast	7. apr. 2032	600,0	600,0	594,2	678,5
EIB****	DKK	Fast	26. jan. 2033	400,0	400,0	425,9	459,7
EIB****	DKK	Fast	14. aug. 2033	600,0	600,0	637,7	630,7
EIB****	DKK	Fast	12. apr. 2034	700,0	700,0	721,5	782,6
USPP-obligation	DKK	Fast	27. aug. 2025	1.055,0	1.055,0	1.211,6	1.203,7
USPP-obligation	USD	Fast	29. juni 2020	1.001,9	981,4	1.024,0	1.028,5
USPP-obligation	USD	Fast	22. aug. 2023	1.090,5	1.068,2	1.228,1	1.194,2
USPP-obligation	GBP	Fast	29. juni 2020	193,8	201,6	198,7	212,8
I alt				8.736,3	8.416,4	9.283,3	9.089,2
Låneomkostninger til fremtidig amortisering				-26,7	-28,1	-26,7	-28,1
I alt				-26,7	-28,1	-26,7	-28,1
I alt				8.709,6	8.388,3	9.256,6	9.061,1

* Dagsværdien af finansielle gældsforpligtelser er opgjort som nutidsværdien af forventede fremtidige afdrag og rentebetalinger. Som diskonteringsrente er anvendt en nul kuponrente for tilsvarende løbetider plus estimeret kreditstillæg baseret på selskabets nuværende rating.

** Der er tinglyst pant i CPH's ejendomme for en samlet værdi på DKK 514,9 mio. (2019: DKK 514,9 mio.).

*** Nordisk Investeringsbank (NIB) - Til finansiering af Finger C.

**** Europæiske Investeringsbank (EIB) og Nordisk Investeringsbank (NIB) - Til finansiering af udvidelsen af Københavns Lufthavn.

De fastforrentede USPP-obligationslån på USD 307 mio. og GBP 23 mio. (2019: USD 307 mio. og GBP 23 mio.) er ved indgåelse omlagt til DKK for såvel hovedstol som rentebetalinger via valutaswaps.

Fra årsskiftet er realkreditlånet i Nordea Kredit variabelt

Pr. 31. marts 2020 udgør garanterede, uudnyttede langfristede kreditfaciliteter DKK 1,4 mia. (31. december 2019: DKK 1,8 mia.).

NOTE 3: Kreditinstitutter (fortsat)**Værdier på de afledte finansielle instrumenter:**

	Regnskabsmæssig værdi		Dagsværdi*	
	31. marts 2020	31. dec. 2019	31. marts 2020	31. dec. 2019
Afledte finansielle instrumenter				
Indregnet under andre finansielle anlægsaktiver	185,2	116,5	185,2	116,5
Indregnet under andre tilgodehavender, kort del	111,4	80,6	111,4	80,6
Indregnet under anden gæld, kort del	8,1	2,0	8,1	2,0

* Dagsværdien af CPH's valutaterminskontrakter samt andre afledte finansielle instrumenter (rente- og valutaswaps) anses for en dagsværdimåling på niveau 2, da dagsværdien primært fastsættes direkte ud fra de offentliggjorte valutakurser samt noterede swap- og forwardrenter på balancedagen.

NOTE 4: Anden gæld

	31. marts 2020	31. dec. 2019
Anden gæld - langfristet		
Feriepenge, indefrosset pba. ny ferielov	69,8	39,6
Regnskabsmæssig værdi pr. 31. december	69,8	39,6

Anden gæld - kortfristet		
Feriepenge og andre lønrelaterede poster	216,5	254,6
Skyldige renter	48,4	48,3
Cash flow hedge (USPP bond)	8,1	2,0
Øvrige skyldige omkostninger	51,8	52,4
I alt	324,8	357,3

NOTE 5: Nærtstående parter

CPH's nærtstående parter er Arbejdsmarkedets Tillægspension (ATP) og Ontario Teachers' Pension Plan (OTPP), jf. deres majoritetsejerandel, samt bestyrelse og direktion. Se i øvrigt note 2.4, 3.4 og 5.5 i årsrapporten for 2019.

Der er ingen mellemværender med nærtstående parter.

NOTE 6: Efterfølgende begivenheder

I maj måned indgik CPH en to-årig kreditfacilitet på i alt DKK 6 mia. med en gruppe af banker. Den nye facilitet er en kombination af et to-årigt lån på DKK 2 mia. og en to-årig kreditfacilitet på DKK 4 mia. Samtidig har CPH indgået en fritagelsesaftale med eksisterende långivere, hvilket fritager CPH fra visse lånekrav til og med første kvartal 2021. Den nye kreditfacilitet og fritagelsesaftalen sikrer, at CPH vil være i stand til fortsat at møde sine finansielle og investeringsmæssige forpligtelser.

Derudover har der ikke været væsentlige begivenheder efter balancedagen.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 31. marts 2020 for Københavns Lufthavne A/S.

Delårsrapporten, der ikke er revideret eller foretaget review af selskabets revisor, omfatter et sammendrag af koncernregnskab for Københavns Lufthavne A/S, og er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU samt yderligere danske oplysningskrav til delårsregnskaber for børsnoterede selskaber.

Det er vores opfattelse, at delårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2020. Endvidere er det vores opfattelse, at delårsberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen står over for.

Der er ikke ud over det i delårsrapporten anførte sket væsentlige ændringer i CPH's risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til det oplyste i årsrapporten for 2019.

København, den 18. maj 2020

Direktion

Thomas Woldbye
Adm. Direktør

Bestyrelse

Lars Nørby Johansen
Formand

David Stanton
Næstformand

Ulrik Dan Weuder
Næstformand

Martin Præstegaard

Janis Kong

Charles Thomazi

Dan Hansen

John Flyttov

Betina Hvolbøl Thomsen