

Delårsrapport for Københavns Lufthavne A/S (CPH) for perioden 1. januar til 30. juni 2016

**Fondsbørsmeddelelse 2016
København, den 10. august 2016**

Postboks 74
Lufthavnsboulevarden 6
2770 Kastrup

Kontaktperson:
Lars Jønstrup Dollerup
Økonomidirektør

Tlf.: 3231 3231
Fax: 3231 3132
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 – 30. JUNI 2016	3
Resume for første halvår af 2016	3
Highlights af resultaterne	4
Justering af CPH politik for selskabsmeddelelser	4
Forventninger til 2016	5
HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN	6
LEDELSENS FINANSIELLE REDEGØRELSE FOR PERIODEN 1. JANUAR – 30. JUNI 2016	7
Øvrige resultatposter	8
Pengestrømsopgørelse	8
Resultatopgørelse	9
Aeronautisk segment	11
Ikke-aeronautisk segment	12
Øvrige begivenheder	13
Risici og usikkerheder	13
KONCERNREGNSKAB	14
Resultatopgørelse	14
Totalindkomstopgørelse	15
Balance	16
Pengestrømsopgørelse	18
Egenkapitalopgørelse	19
Noter	20
PÅTEGNINGER	23
Ledelsespåtegning	23
Den uafhængige revisors erklæring om review af delårsregnskab	24

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 – 30. JUNI 2016

Bestyrelsen har i dag godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2016.

RESUME FOR FØRSTE HALVÅR AF 2016

I første halvår af 2016 oplevede Københavns Lufthavne A/S (CPH) gode resultater. Omsætningen steg 10,1%, hvilket er på samme niveau som passagervæksten, bl.a. som følge af at taksterne har en real flad udvikling. Resultat før skat steg 20,0% til DKK 123,8 mio. på grund af en kombination af passagervækst og fortsat fokus på effektivitet, hvilket reducerede omkostningerne pr. passager med 3,9% sammenlignet med første halvår 2015, trods en massiv investering i securityområdet. På baggrund af den stærke vækst forventer CPH at opnå et resultat for året, som er over den udmeldte forventning af 12. maj 2016. CPH opjusterer derfor sine forventninger til resultat før skat.

I første halvår af 2016 rejste 13.704.859 passagerer igennem Københavns Lufthavn. Det er en stigning på 1.359.030 passagerer svarende til 11,0% sammenlignet med første halvår af 2015, hvor 12.345.829 passagerer rejste gennem lufthavnen. Lokalt afgående passagerer steg 12,2%, transferpassagerer steg 7,9%. Langdistancetrafikken uden for Europa steg 11,2% og den europæiske trafik steg 11,3 % og indenrigstrafikken voksede ligeledes solidt med 7,0%.

Den høje vækst i antallet af rejsende i første halvår af 2016 kan i høj grad tilskrives nye flyselskaber og nye ruter, der er med til at bringe flere turister og forretningsrejsende til Danmark. En analyse fra CPH har vist, at antallet af turister, der rejser til København, steg med 27,2% i første kvartal 2016. De mange nye passagerer og ruter har skabt vækst i Danmark for ca. DKK 1,7 mia. det seneste halve år. Det viser en rapport fra 2016 af DAMVAD Analytics.

Fortsat højt investeringsniveau

Væksten og værdiskabelsen betyder, at CPH har fortsat et meget højt investeringsniveau, hvilket udgjorde DKK 372,2 mio. i første halvår af 2016. Det skyldes især igangsættelsen af en udvidelse af den centrale sikkerhedskontrol (CSC), hvor CPH investerer mere end DKK 250 mio.

Effektivisering trods øgede sikkerhedskrav

CPH har fortsat et stærkt fokus på effektiviseringer, på trods af at den øgede trafik og fortsat øget regulering har medført væsentligt stigende personaleomkostninger til security.

Det uafhængige selskab af forskere og eksperter i lufthavnsdrift, Air Transport Research Society (ATRS), kårede i juni 2016 Københavns Lufthavn til Europas mest effektive lufthavn. Produktivitet, omkostninger, kvalitet og effektivitet i mere end 200 lufthavne over hele verden bliver vurderet, og for 11. gang på 13 år hjemtog Københavns Lufthavn titlen som "Europas mest effektive lufthavn".

Interim udbytte

På baggrund af halvårsresultatet er der taget beslutning om udlodning af et interim udbytte på i alt DKK 565 mio. svarende til DKK 72,00 pr. aktie.

HIGHLIGHTS AF RESULTATERNE

- Passagertallet i Københavns Lufthavn steg 11,0% i det første halvår af 2016. Antallet af lokaltafgående passagerer steg 12,2%, og transferpassagerer steg 7,9%.
- Omsætningen steg 10,1% til DKK 2.108,6 mio. (2015: DKK 1.915,3 mio.), hvilket primært er drevet af stigningen i passagervækst i lokalt afgående internationale passagerer på 11,5% samt øget omsætning fra parkeringsproduktet.
- EBITDA, korrigeret for særlige forhold, steg 13,1% til DKK 1.175,1 mio. (2015: DKK 1.039,2 mio.). Det rapporterede EBITDA steg 13,0% til DKK 1.167,9 mio. (2015: DKK 1.033,7 mio.).
- EBIT, korrigeret for særlige forhold, steg 16,3% til DKK 838,5 mio. (2015: DKK 720,9 mio.). Rapporteret EBIT steg 16,2% til DKK 831,3 mio. (2015: DKK 715,4 mio.).
- Nettofinansieringsomkostningerne er faldet DKK 7,9 mio. sammenlignet med 2015.
- Resultat før skat, korrigeret for særlige forhold, steg 20,1% til DKK 750,3 mio. (2015: DKK 624,8 mio.). Det rapporterede resultat før skat steg 20,0% til DKK 743,1 mio. (2015: DKK 619,3 mio.).
- Anlægsinvesteringer udgjorde DKK 372,2 mio. i det første halvår af 2016 (2015: DKK 450,5 mio.). Årets første halvår har været præget af udvidelsen af kapaciteten i den centrale sikkerhedskontrol, renovering af forpladsområdet på den vestlige landside, udvikling af widebody-busfaciliteterne, renovering af standpladser samt diverse forbedrende vedligeholdelse.
- Udbyttet på i alt DKK 565,0 mio. er til disposition den 15. august 2016. Udbyttekørslen foretages i Værdipapircentralen den 12. august 2016 på grundlag af de beholdninger, der er registreret på VP-konti ved dagens slutning. Således vil køb med afvikling til og med den 12. august 2016 give ret til udbytte, medens salg med afvikling til og med den 12. august 2016 vil miste retten til udbytte af de solgte aktier. Det betyder, at handler til og med den 10. august 2016 afvikles inklusiv udbytte, og handler foretaget fra og med 11. august 2016 afvikles eksklusiv udbytte ved normal 2-dages valør.

JUSTERING AF CPH POLITIK FOR SELSKABSMEDDELELSER

Med virkning fra i dag, vil CPH ophøre med offentliggørelse af månedlig trafikstatistik som selskabsmeddelelse. Trafikstatistikker vil i stedet være en del af CPH delårs- og årsrapport, og kan offentliggøres som pressemeddelelser.

FORVENTNINGER TIL 2016

På baggrund af den stærke vækst forventer CPH at opnå et resultat for året, som er over den udmeldte forventning af 12. maj 2016. CPH opjusterer derfor sine forventninger til resultat før skat i forhold til udmeldingen af 12. maj 2016.

Forventninger til resultat før skat

På baggrund af det forventede trafikprogram for 2016 forventes en vækst i det samlede antal passagerer og omsætning.

Udviklingen i antallet af passagerer er en dynamisk faktor, som kan påvirkes både positivt og negativt af den generelle økonomiske udvikling, rute- og kapacitetsbeslutninger hos flyselskaberne samt enkelthændelser inden for luftfarten.

Driftsomkostningerne forventes at være højere end i 2015, primært på grund af den forventede passager-vækst, øgede krav på sikkerhedsområdet samt omkostningsinflation. Dette modsvares delvist af et fortsat fokus på effektivisering af driftsomkostningerne.

Afskrivninger og finansieringsomkostninger forventes samlet set at være på niveau med 2015, primært som følge af et fortsat højt investeringsniveau, delvist modsvaret af lavere låneomkostninger.

Resultat før skat i 2016 forventes nu at ligge i et interval mellem DKK 1.550 mio. og DKK 1.650 mio., når der tages højde for særlige forhold. Dette skal ses i forhold til den tidligere udmeldte forventning på et resultat før skat mellem DKK 1.450 og DKK 1.550 mio. Driftsresultatet før afskrivninger (EBITDA) forventes at være højere i 2016 end i 2015, når der tages højde for særlige forhold.

Forventning til investeringer i anlægsaktiver

CPH forventer at fortsætte med at investere i væksten til gavn for passagerer og flyselskaber. I lighed med de seneste år forventer CPH fortsat at investere på et højt niveau i 2016. Planlagte investeringer omfatter bl.a. to yderligere spor ved den centrale sikkerhedskontrol, udvidelse af paskontrollen i Finger C med selvbetjening af paskontrol for EU-borgere, Finger C-busporte, opgradering af bagageudleveringen og en omplacering af passagerafsætningsområdet i P4. Dertil kommer andre ikke-aeronautiske investeringer til gavn for flyselskaber og passagerer.

HØVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

	Q2 2016	Q2 2015	ÅTD 2016	ÅTD 2015	2015
Resultatoppgørelse (DKK mio.)					
Omsætning	1.143	1.043	2.109	1.915	4.062
EBITDA	661	588	1.168	1.034	2.259
EBIT	488	426	831	715	1.584
Nettofinansieringsomkostninger	44	47	88	96	180
Resultat før skat	443	379	743	619	1.404
Resultat efter skat	337	290	565	471	1.086
Totalindkomstoppgørelse (DKK mio.)					
Anden totalindkomst	20	22	13	52	54
Totalindkomst	357	312	578	523	1.140
Balance (DKK mio.)					
Materielle anlægsaktiver	9.473	9.058	9.473	9.058	9.403
Finansielle anlægsaktiver	176	171	176	171	246
Aktiver i alt	10.744	10.235	10.744	10.235	10.669
Egenkapital	2.954	2.846	2.954	2.846	2.992
Rentebærende gæld	5.718	5.334	5.718	5.334	5.479
Investeringer i materielle anlægsaktiver	189	228	338	380	995
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	18	29	34	71	154
Pengestrømsoppgørelse (DKK mio.)					
Pengestrømme fra driftsaktivitet	510	514	650	751	1.850
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-198	-256	-362	-448	-1.145
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-290	-245	-287	-280	-668
Likvider ultimo	84	71	84	71	83
Nøgletal					
EBITDA-margin	57,8%	56,4%	55,4%	54,0%	55,6%
EBIT-margin	42,7%	40,9%	39,4%	37,4%	39,0%
Aktivernes omsætningshastighed	0,44	0,42	0,41	0,39	0,40
Afkastningsgrad	18,7%	17,1%	16,0%	14,4%	15,7%
Egenkapitalforrentning	43,7%	39,4%	38,0%	33,1%	37,2%
Soliditetsgrad	27,5%	27,8%	27,5%	27,8%	28,0%
Resultat pr. aktie à DKK 100 (EPS)	42,9	37,0	72,0	60,0	138,4
Cash earnings pr. aktie à DKK 100 (CEPS)	65,0	57,7	114,9	100,5	224,4
Indre værdi i DKK pr. aktie à DKK 100	376,4	362,6	376,4	362,6	381,2
NOPAT margin	32,4%	31,2%	30,0%	28,3%	30,1%
Den investerede kapitalens omsætningshastighed	0,48	0,46	0,44	0,43	0,45
ROCE*	17,7%	16,1%	17,8%	16,5%	17,4%

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

LEDELSENS FINANSIELLE REDEGØRELSE FOR PERIODEN 1. JANUAR – 30. JUNI 2016

Resultat for første halvår 2016

Udviklingen i første halvår 2016 var positivt påvirket af udviklingen i antallet af passagerer, som steg 11,0% i Københavns Lufthavn. Den primære årsag var en stigning i lokalt afgående internationale passagerer på 11,5%, mens indenrigspassagererne steg 6,4%. Trods væsentligt øgede omkostninger til sikkerhedsområdet grundet passagervækst og fortsat øget regulering har CPH formået at reducere omkostningerne pr. passager gennem vedvarende fokus på effektivisering.

Halvårets resultat før skat var dermed 20,0% over niveauet for samme periode sidste år.

Koncernens resultat før skat for første halvår 2016 udgjorde DKK 750,3 mio. (2015: DKK 624,8 mio.), når der korrigeres for særlige forhold på DKK 7,2 mio., som primært vedrørte omkostninger til omstrukturering.

Resultat i forhold til 2015

Koncernomsætningen i det første halvår af 2016 udgjorde DKK 2.108,6 mio. svarende til en stigning på 10,1%. Den aeronautiske omsætning steg 11,7% til DKK 1.230,2 mio., hvilket primært er drevet af stigningen i lokalt afgående internationale passagerer. Den ikke-aeronautiske omsætning steg 7,9%, hovedsageligt drevet af udviklingen i parkering samt hotelaktiviteten.

Driftsomkostningerne, inklusive afskrivninger, steg DKK 78,8 mio. til DKK 1.275,5 mio., når der korrigeres for særlige forhold. Dette skyldes hovedsageligt en stigning i personaleomkostningerne på DKK 47,4 mio. grundet den årlige lønregulering og en stigning på 72 fuldtidsansatte (fra 2.242 i det første halvår af 2015 til 2.314 i det første halvår af 2016), primært som følge af fortsat øgede myndighedskrav til sikkerhedsområdet og flere passagerer. Eksterne omkostninger korrigeret for særlige forhold steg DKK 13,1 mio. De samlede driftsomkostninger pr. passager faldt 3,9% som følge af fortsat fokus på effektivitet.

Korrigeret for særlige forhold steg EBITDA 13,1%. Det rapporterede EBITDA steget 13,0% til DKK 1.167,9 mio.

Nettofinansieringsomkostningerne udgjorde DKK 88,2 mio., et fald på DKK 7,9 mio. i forhold til 2015, bl.a. grundet forbedrede lånevilkår.

Korrigeret for særlige forhold steg resultat før skat DKK 125,5 mio. til DKK 750,3 mio., svarende til 20,1%. Koncernens rapporterede resultat før skat steg DKK 123,8 mio. og udgjorde DKK 743,1 mio.

DKK mio.	2. kvartal				År til dato			
	2016	2015	Udv.	Pct.	2016	2015	Udv.	Pct.
Omsætning	1.142,9	1.043,4	99,5	9,5%	2.108,6	1.915,3	193,3	10,1%
EBITDA	660,6	588,6	72,0	12,2%	1.167,9	1.033,7	134,2	13,0%
EBIT	487,7	426,5	61,2	14,3%	831,3	715,4	115,9	16,2%
Nettofinansieringsomkostninger	44,4	47,5	-3,1	-6,5%	88,2	96,1	-7,9	-8,2%
Resultat før skat	443,3	379,0	64,3	17,0%	743,1	619,3	123,8	20,0%

ØVRIGE RESULTATPOSTER**Nettofinansieringsomkostninger**

DKK mio.	År til dato		Udv.
	2016	2015	
Renter	104,8	106,8	-2,0
Markedsværdireguleringer	-0,2	-0,2	-
Øvrige finansielle omkostninger	-16,4	-10,5	-5,9
I alt	88,2	96,1	-7,9

Nettofinansieringsomkostningerne faldt DKK 7,9 mio. i forhold til 2015.

Renteomkostningerne faldt DKK 2,0 mio. grundet lavere renteniveau i 2016.

De øvrige finansielle omkostninger faldt DKK 5,9 mio., hovedsageligt grundet en stigning i aktiveringen af renter på anlægsaktiver som følge af forskydninger i opstart af projekter.

Skat af periodens resultat

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

DKK mio.	År til dato		Udv.
	2016	2015	
Pengestrømme fra:			
Driftsaktivitet	650,1	751,1	-101,0
Investeringsaktivitet	-362,4	-448,1	85,7
Finansieringsaktivitet	-287,1	-279,6	-7,5
Periodens ændring i likviditet	0,6	23,4	-22,8
Likvider ved årets begyndelse	83,4	47,1	36,3
Likvider ved periodens udgang	84,0	70,5	13,5

Pengestrømme fra driftsaktivitet

Udviklingen i pengestrømme fra driftsaktiviteten kan primært henføres til stigningen i aktivitetsniveauet samt fokus på at effektivisere og stabilisere driftsomkostninger i forhold til væksten. Pengestrømme fra drift før skat steg således DKK 56,2 mio. Den samlede udvikling i pengestrømme fra driftsaktiviteten er imidlertid negativ som følge af en større acontoskattebetaling i årets første kvartal.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet

Investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver i første halvår af 2016 beløb sig til DKK 372,2 mio. (2015: DKK 450,5 mio.). De største investeringer i første halvår af 2016 omfatter bl.a. udvidelse af kapaciteten i den centrale sikkerhedskontrol, renovering af det vestlige forpladsområde på landside, udvikling af widebodybusfaciliteterne, renovering af standpladser samt diverse forbedrende vedligeholdelse.

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet

Finansieringsaktiviteter vedrørte mindre afdrag på realkreditlån, betaling af skat og udbytte.

Likvider

CPH havde DKK 84,0 mio. i likvider samt uudnyttede kreditfaciliteter på DKK 1.752,0 mio. pr. 30. juni 2016.

RESULTATOPGØRELSE

1. januar - 30. juni 2016	Inklusive særlige forhold	Særlige forhold	Korrigeret for særlige forhold
DKK mio.			
Omsætning	2.108,6	-	2.108,6
Andre driftsindtægter	5,4	-	5,4
Eksterne omkostninger	291,9	-1,1	290,8
Personaleomkostninger	654,2	-6,1	648,1
EBITDA	1.167,9	7,2	1.175,1
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	336,6	-	336,6
Resultat før renter og skat	831,3	7,2	838,5
Nettofinansieringsomkostninger	88,2	-	88,2
Resultat før skat	743,1	7,2	750,3
Skat af periodens resultat	178,1	1,7	179,8
Periodens resultat	565,0	5,5	570,5

1. januar - 30. juni 2015	Inklusive særlige forhold	Særlige forhold	Korrigeret for særlige forhold
DKK mio.			
Omsætning	1.915,3	-	1.915,3
Andre driftsindtægter	2,3	-	2,3
Eksterne omkostninger	280,6	-2,9	277,7
Personaleomkostninger	603,3	-2,6	600,7
EBITDA	1.033,7	5,5	1.039,2
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	318,3	-	318,3
Resultat før renter og skat	715,4	5,5	720,9
Nettofinansieringsomkostninger	96,1	-	96,1
Resultat før skat	619,3	5,5	624,8
Skat af periodens resultat	148,5	1,3	149,8
Periodens resultat	470,8	4,2	475,0

2. kvartal 2016	Inklusive særlige forhold	Særlige forhold	Korrigeret for særlige forhold
DKK mio.			
Omsætning	1.142,9	-	1.142,9
Andre driftsindtægter	5,1	-	5,1
Eksterne omkostninger	141,2	-1,1	140,1
Personaleomkostninger	346,2	-1,7	344,5
EBITDA	660,6	2,8	663,4
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	172,9	-	172,9
Resultat før renter og skat	487,7	2,8	490,5
Nettofinansieringsomkostninger	44,4	-	44,4
Resultat før skat	443,3	2,8	446,1
Skat af periodens resultat	106,3	0,6	106,9
Periodens resultat	337,0	2,2	339,2

2. kvartal 2015	Inklusive særlige forhold	Særlige forhold	Korrigeret for særlige forhold
DKK mio.			
Omsætning	1.043,4	-	1.043,4
Andre driftsindtægter	0,4	-	0,4
Eksterne omkostninger	141,4	-0,9	140,5
Personaleomkostninger	313,8	-1,2	312,6
EBITDA	588,6	2,1	590,7
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	162,1	-	162,1
Resultat før renter og skat	426,5	2,1	428,6
Nettofinansieringsomkostninger	47,5	-	47,5
Resultat før skat	379,0	2,1	381,1
Skat af periodens resultat	88,5	0,5	89,0
Periodens resultat	290,5	1,6	292,1

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 – 30. juni 2016 er vist på side 14-22.

Omsætning og resultat pr. segment

År til dato	Omsætning				Resultat før renter og skat			
	2016	2015	Udv.	Pct.	2016	2015	Udv.	Pct.
Aeronautisk	1.230,2	1.101,2	129,0	11,7%	261,8	187,2	74,6	39,9%
Ikke-aeronautisk	878,4	814,1	64,3	7,9%	569,5	528,2	41,3	7,8%
I alt	2.108,6	1.915,3	193,3	10,1%	831,3	715,4	115,9	16,2%

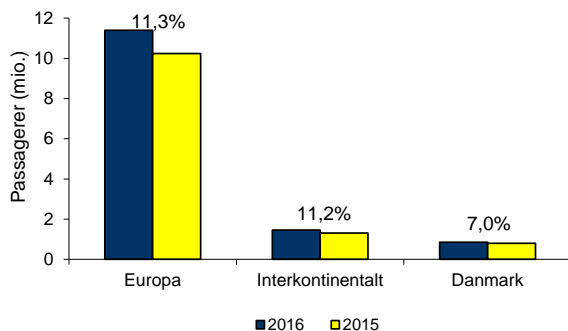
AERONAUTISK SEGMENT

DKK mio.	2. kvartal				År til dato				Hele året 2015
	2016	2015	Udv.	Pct.	2016	2015	Udv.	Pct.	
Omsætning	683,6	616,7	66,9	10,8%	1.230,2	1.101,2	129,0	11,7%	2.364,5
Andre driftsindtægter	5,1	0,3	4,8	-	5,4	2,3	3,1	134,8%	3,1
Resultat før renter	187,4	146,5	40,9	27,9%	261,8	187,2	74,6	39,9%	483,3
Segmentaktiver					7.540,6	7.055,7	484,9	6,9%	7.448,4

Passagerer

Det samlede antal passagerer i Københavns Lufthavn udgjorde 13,7 mio. svarende til en stigning på 11,0% i det første halvår af 2016. Grundet større fly steg det gennemsnitlige antal sæder pr. fly 4,6%. Antallet af passagerrelaterede operationer steg 6,0%. Dette resulterede i en samlet stigning i sædekapaleten på 11,0%. Dette betyder, at den gennemsnitlige kabinefaktor (belægning) steg med 0,1% i de første seks måneder af 2016.

Passagerer/vækst fordelt på markeder i de første 6 måneder



For yderligere kommentarer til trafikken henvises til seneste offentliggjorte trafikstatistik for juni 2016.

Antallet af lokalt afgående passagerer steg 12,2% i første halvår af 2016, og antallet af transferpassagerer steg 7,9%. Lokalt afgående passagerer udgjorde 78,3% af alle afgående passagerer, mens transferpassagerer udgjorde 21,7%.

Det samlede antal passagerer steg 9,2% i andet kvartal 2016. Trafikvæksten var positivt påvirket af flere rejsende inden for Danmark, Europa og ikke mindst den interkontinentale trafik samt helårseffekten af nyopstartede ruter i 2015. Efter opstart af en række nye interkontinentale ruter er den Interkontinentale trafik steget 13,7% i andet kvartal 2016. Lokalt afgående passagerer, som udgør den største del af de samlede afgående passagerne, steg 9,7%.

Omsætning

DKK mio.	År til dato			
	2016	2015	Udv.	Pct.
Startafgifter	224,2	207,9	16,3	7,8%
Passagerafgifter	561,3	514,1	47,2	9,2%
Securityafgifter	293,0	259,2	33,8	13,0%
ETD-afgifter	16,0	-	16,0	-
Handling	98,7	88,7	10,0	11,3%
Opholdsafgifter, CUTE mv.	37,0	31,3	5,7	18,2%
I alt	1.230,2	1.101,2	129,0	11,7%

Den samlede aeronautiske omsætning steg 11,7%, hvilket primært er drevet af stigningen i antallet passagerer og især de internationale lokalt afgående passagerer. Stigningen er også præget af den årlige prisindeksregulering af samtlige aeronautiske afgifter pr. 1. april 2016, svarende til en real flad udvikling.

Startafgifter steg 7,8% sammenlignet med forrige år, primært grundet en stigning i startvægten på 9,1%. Startvægten for passagerrelaterede flyoperationer steg 10,9%, mens startvægten for cargooperationer faldt 16,8%, hvilket primært skyldes et skifte fra cargo til belly cargo. Antallet af passagerrelaterede operationer steg 6,0%, mens cargo operationer faldt 6,6%.

Passagerafgifterne steg 9,2%, hvilket hovedsageligt skyldes et ændret passagermix samt stigning i antallet af lokalt afgående internationale passagerer, herunder fra CPH Go.

Security- og handlingafgifterne steg samlet set DKK 43,8 mio. til DKK 391,7 mio. svarende til 12,6%, hvilket også primært skyldes et ændret passagermix med flere lokalt afgående passagerer til internationale afgang. Endvidere har øget regulering vedrørende Explosives Trace Detection (ETD) resulteret i øgede omkostninger.

Resultat før renter (EBIT)

Stigningen i EBIT i første halvår skyldes primært passagervæksten. Eksterne omkostninger er fastholdt på stabilt niveau i forhold til væksten. Personaleomkostninger er højere grundet øgede sikkerhedskrav, passagervækst samt højere afskrivninger som følge af øgede aeronautiske investeringer. Dette modsvares delvist af et fortsat fokus på effektivisering.

IKKE-AERONAUTISK SEGMENT

DKK mio.	2. kvartal				År til dato				Hele året 2015
	2016	2015	Udv.	Pct.	2016	2015	Udv.	Pct.	
Omsætning	459,3	426,7	32,6	7,6%	878,4	814,1	64,3	7,9%	1.697,4
Resultat før renter	300,3	280,0	20,3	7,3%	569,5	528,2	41,3	7,8%	1.100,9
Segmentaktiver					2.943,4	2.927,3	16,1	0,5%	2.891,0
Kapitalandele i associerede virksomheder					0,4	0,4	-	-	0,4

Omsætning

Koncessionsindtægter

DKK mio.	År til dato			
	2016	2015	Udv.	Pct.
Shoppingcenter	367,6	353,7	13,9	3,9%
Parkering	181,5	160,1	21,4	13,3%
Øvrige indtægter	25,7	21,9	3,8	17,4%
I alt	574,8	535,7	39,1	7,3%

Koncessionsindtægterne fra shoppingcentret steg i det første halvår af 2016 3,9%. Den primære årsag er en kombination af stigningen i afgående passagerer og et forbedret shop- og brandmix af specialbutikker og restauranter.

Specialbutikkonceptet er blevet optimeret med et udvidet produktmix, herunder åbning af butikker som Sunglass Hut og en helt ny kategori, JD sports (sportsudstyr), ligesom butikker som Rolling Luggage og Illums Bolighus har fået nye lokationer. Restaurantsegmentet er blevet optimeret med bl.a. Murphy's, O'Learys og en 7-Eleven-enhed i Go-terminalen som alle blev åbnet i løbet af sidste år, og som vi nu ser den positive effekt af, da det giver passagererne flere valgmuligheder.

TAX FREE-butikkerne er på niveau med 2015.

Omsætningen fra parkering er steget 13,3%. Væksten skyldes en fortsat styrket online- og medieindsats, bl.a. i Sverige, samt et større antal passagerer. Derudover har en ændret prisstruktur været med til at øge den gennemsnitlige transaktionsværdi.

Øvrige indtægter steg 17,4%, hovedsageligt som følge af implementeringen af reklamekontrakten med Airmagine, der ikke var fuldt implementeret på samme tid i 2015. Ligeledes har biludlejning bidraget positivt til stigningen.

Lejeindtægter

DKK mio.	År til dato			
	2016	2015	Udv.	Pct.
Udlejning af lokaler	56,7	58,2	-1,5	-2,6%
Udlejning af arealer	32,0	29,5	2,5	8,5%
Øvrige lejeindtægter	3,4	3,5	-0,1	-2,9%
I alt	92,1	91,2	0,9	1,0%

Omsætningen fra leje af lokaler er på et lidt lavere niveau end i 2015, hvilket primært skyldes overgangen af kontrakter i shoppingcentret til kun at indeholde koncessionsindtægter og ikke længere lokaleleje. Stigningen i arealindtægter på 8,5% kan primært tilskrives salget af byggerettigheder til et nyt værksted.

Salg af tjenesteydelser mv.

DKK mio.	År til dato			
	2016	2015	Udv.	Pct.
Hotelaktivitet	114,0	108,0	6,0	5,6%
Øvrige	97,5	79,2	18,3	23,1%
I alt	211,5	187,2	24,3	13,0%

Omsætningen fra hotelaktiviteten er steget 5,6%, hvilket primært skyldes højere indtægter fra værelsesudlejning.

Øvrige indtægter indeholder primært stigende indtægter fra vores internationale konsulentafdeling, som følge af konsulentassistance for IAG (New Istanbul Airport) samt stigende PRM-omsætning (PRM er non-profit for CPH).

Resultat før renter (EBIT)

EBIT steg 7,8% i det første halvår i forhold til samme periode i 2015. Stigningen skyldes primært den højere omsætning samt et stabilt omkostningsniveau i forhold til væksten.

ØVRIGE BEGIVENHEDER

Der har ikke været væsentlige øvrige begivenheder i perioden.

RISICI OG USIKKERHEDER

Der er ikke ud over det i delårsrapportens øvrige afsnit anførte sket væsentlige ændringer i CPH's risici og usikkerhedsfaktorer i forhold til det oplyste i årsrapporten for 2015.

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 48-51 i Årsrapport 2015.

KONCERNREGNSKAB**RESULTATOPGØRELSE**

DKK mio.	2. kvartal		År til dato	
	2016	2015	2016	2015
Trafikindtægter	683,6	616,7	1.230,2	1.101,2
Koncessionsindtægter	301,8	284,0	574,8	535,7
Lejeindtægter	42,5	43,8	92,1	91,2
Salg af tjenesteydelser mv.	115,0	98,9	211,5	187,2
Omsætning	1.142,9	1.043,4	2.108,6	1.915,3
Andre driftsindtægter	5,1	0,3	5,4	2,3
Eksterne omkostninger	141,2	141,4	291,9	280,6
Personaleomkostninger	346,2	313,8	654,2	603,3
Afskrivninger på immaterielle og materielle anlægsaktiver	172,9	162,1	336,6	318,3
Driftsresultat	487,7	426,4	831,3	715,4
Finansielle indtægter	0,6	0,4	1,0	1,3
Finansielle omkostninger	45,0	47,9	89,2	97,4
Resultat før skat	443,3	378,9	743,1	619,3
Skat af periodens resultat	106,3	88,5	178,1	148,5
Periodens resultat	337,0	290,4	565,0	470,8
Resultat pr. aktie à DKK 100 (EPS basic and diluted) EPS er udtrykt i DKK	42,9	37,0	72,0	60,0

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

DKK mio.	2. kvartal		År til dato	
	2016	2015	2016	2015
Periodens resultat	337,0	290,4	565,0	470,8
Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen				
Periodens værdiregulering af sikringstransaktioner	95,7	-134,0	-74,8	420,9
Værdireguleringer af sikringstransaktioner overført til finansielle poster i resultatopgørelsen	-69,7	162,0	91,0	-353,8
Skat af anden totalindkomst	-5,7	-6,2	-3,6	-14,8
Periodens anden totalindkomst	20,3	21,8	12,6	52,3
Totalindkomst for perioden i alt	357,3	312,2	577,6	523,1

BALANCE

Aktiver		30. juni	30. juni	31. dec
Note	DKK mio.	2016	2015	2015
ANLÆGSAKTIVER				
Immaterielle anlægsaktiver i alt		519,7	517,4	539,6
Materielle anlægsaktiver				
	Grunde og bygninger	4.564,0	4.388,6	4.500,6
	Tekniske anlæg og maskiner	3.646,6	3.412,0	3.649,1
	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	533,7	484,9	483,5
3	Materielle anlægsaktiver under udførelse	728,6	772,7	770,0
Materielle anlægsaktiver i alt		9.472,9	9.058,2	9.403,2
Finansielle anlægsaktiver				
	Kapitalandele i associerede virksomheder	0,4	0,4	0,4
	Andre finansielle anlægsaktiver	175,7	170,2	245,8
Finansielle anlægsaktiver i alt		176,1	170,6	246,2
Anlægsaktiver i alt		10.168,7	9.746,2	10.189,0
OMSÆTNINGSAKTIVER				
Tilgodehavender				
	Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser	437,0	335,6	326,6
	Andre tilgodehavender	2,4	21,5	31,1
	Periodeafgrænsningsposter	52,0	61,2	38,5
Tilgodehavender i alt		491,4	418,3	396,2
Likvide beholdninger		84,0	70,5	83,4
Omsætningsaktiver i alt		575,4	488,8	479,6
Aktiver i alt		10.744,1	10.235,0	10.668,6

Passiver		30. juni	30. juni	31. dec
Note	DKK mio.	2016	2015	2015
EGENKAPITAL				
	Aktiekapital	784,8	784,8	784,8
	Reserve for sikringstransaktioner	-130,4	-144,5	-143,0
	Overført overskud	2.299,7	2.205,5	2.349,8
Egenkapital i alt		2.954,1	2.845,8	2.991,6
LANGFRISTEDE FORPLIGTELSER				
	Udskudt skat	984,2	943,3	980,6
4	Kreditinstitutter og andre lån	5.661,4	4.639,0	5.473,2
	Anden gæld	4,7	-	-
Langfristede forpligtelser i alt		6.650,3	5.582,3	6.453,8
KORTFRISTEDE FORPLIGTELSER				
4	Kreditinstitutter og andre lån	56,5	694,8	5,7
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	238,6	155,2	221,9
	Leverandører af varer og tjenesteydelser	404,4	416,4	500,4
	Skyldig selskabsskat	109,2	239,5	152,6
5	Anden gæld	324,1	295,6	336,7
	Periodeafgrænsningsposter	6,9	5,4	5,9
Kortfristede forpligtelser i alt		1.139,7	1.806,9	1.223,2
Forpligtelser i alt		7.790,0	7.389,2	7.677,0
Egenkapital og forpligtelser i alt		10.744,1	10.235,0	10.668,6

PENGESTRØMSOPGØRELSE

DKK mio.	2. kvartal		År til dato	
	2016	2015	2016	2015
PENGESTRØMME FRA DRIFTSAKTIVITET				
Indbetalt fra kunder	1.087,9	1.004,1	2.014,9	1.840,7
Udbetalt til personale, leverandører mv.	-526,1	-438,8	-1.038,1	-916,8
Pengestrømme fra drift før finansielle poster og skat	561,8	565,3	976,8	923,9
Renteindbetalinger mv.	0,3	0,3	0,8	1,0
Renteudbetalinger mv.	-51,8	-52,1	-106,1	-109,6
Pengestrømme fra drift før skat	510,3	513,5	871,5	815,3
Betalt selskabsskat	-0,4	-	-221,4	-64,2
Pengestrømme fra driftsaktivitet	509,9	513,5	650,1	751,1
PENGESTRØMME FRA INVESTERINGSAKTIVITET				
Køb af materielle anlægsaktiver	-189,0	-227,9	-338,4	-379,9
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-18,2	-28,7	-33,8	-70,6
Salg af materielle anlægsaktiver	9,5	0,4	9,8	2,4
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-197,7	-256,2	-362,4	-448,1
PENGESTRØMME FRA FINANSIERINGSAKTIVITET				
Afdrag på gæld med lang løbetid	-201,4	-103,4	-402,8	-206,8
Optagelse af gæld med lang løbetid	550,0	400,0	680,0	500,0
Afdrag på gæld med kort løbetid	-97,2	-103,2	-293,9	-167,6
Optagelse af gæld med kort løbetid	73,9	84,0	344,7	117,2
Betalt udbytte	-615,1	-522,4	-615,1	-522,4
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-289,8	-245,0	-287,1	-279,6
Periodens ændring i likviditet	22,4	12,3	0,6	23,4
Likvide beholdninger ved periodens begyndelse	61,6	58,2	83,4	47,1
Likvide beholdninger ved periodens udgang	84,0	70,5	84,0	70,5

EGENKAPITALOPGØRELSE

DKK mio.

	Aktie- kapital	Reserve for sikringstrans- aktioner	Overført overskud	I alt
Egenkapital pr. 1. januar 2016	784,8	-143,0	2.349,8	2.991,6
Totalindkomst for perioden				
Periodens resultat	-	-	565,0	565,0
Anden totalindkomst				
Værdireguleringer af sikringstransaktioner	-	-58,4	-	-58,4
Værdireguleringer af sikringstransaktioner overført til finansielle poster i resultatopgørelsen	-	71,0	-	71,0
Anden totalindkomst i alt	-	12,6	-	12,6
Totalindkomst i alt for perioden	-	12,6	565,0	577,6
Transaktioner med ejere				
Udbetalt udbytte	-	-	-615,1	-615,1
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-615,1	-615,1
Egenkapital pr. 30. juni 2016	784,8	-130,4	2.299,7	2.954,1
Egenkapital pr. 1. januar 2015	784,8	-196,8	2.257,1	2.845,1
Totalindkomst for perioden				
Periodens resultat	-	-	470,8	470,8
Anden totalindkomst				
Værdireguleringer af sikringstransaktioner	-	328,3	-	328,3
Værdireguleringer af sikringstransaktioner overført til finansielle poster i resultatopgørelsen	-	-276,0	-	-276,0
Anden totalindkomst i alt	-	52,3	-	52,3
Totalindkomst i alt for perioden	-	52,3	470,8	523,1
Transaktioner med ejere				
Udbetalt udbytte	-	-	-522,4	-522,4
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-522,4	-522,4
Egenkapital pr. 30. juni 2015	784,8	-144,5	2.205,5	2.845,8

Udbytte

På generalforsamlingen, der blev afholdt den 12. april 2016, godkendte aktionærerne bestyrelsens forslag om et udbytte på DKK 615,2 mio. vedrørende 2015 eller DKK 78,38 pr. aktie, hvorved der tages hensyn til, at der i forbindelse med halvårsregnskabet for 2015 blev udbetalt et interimudbytte på DKK 470,8 mio. svarende til DKK 60,00 pr. aktie den 11. august 2015.

NOTER

NOTE 1: Grundlag for regnskabsaflæggelse

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

Delårsrapporten omfatter et sammendraget 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 tillige til side 48-51 samt side 66 i årsrapporten for 2015, hvor det fremgår, hvilke noter der indeholder væsentlige skøn og vurderinger.

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som årsrapporten for 2015. Årsrapporten for 2015 er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som godkendt EU. For yderligere oplysninger henvises til side 66 i årsrapporten for 2015, hvor det fremgår, hvilke noter der indeholder anvendt regnskabspraksis, samt til sammendrag af væsentlig anvendt regnskabspraksis side 67-69.

NOTE 2: Segmentoplysninger

Der henvises til opgørelsen i "Ledelsens finansielle redegørelse for perioden 1. januar – 30. juni 2016" på side 10.

NOTE 3: Materielle anlægsaktiver

Køb og salg af materielle anlægsaktiver

Investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver i første halvår af 2016 beløb sig til DKK 372,2 mio. (2015: DKK 450,5 mio.). De største investeringer i første halvår af 2016 omfatter bl.a. udvidelse af kapaciteten i den centrale sikkerhedskontrol, renovering af det vestlige forpladsområde på landside, udvikling af widebody-busfaciliteterne, renovering af standpladser samt diverse forbedrende vedligeholdelse.

I første halvår af 2016 er der blevet solgt diverse materiel for DKK 9,8 mio. (2015: DKK 2,4 mio.).

Økonomiske forpligtelser

CPH har pr. 30. juni 2016 indgået kontrakter og aftaler om opførelse af anlæg og vedligeholdelse af anlæg og andre forpligtelser, der i alt beløber sig til DKK 225,8 mio. (31. december 2015: DKK 241,6 mio.). Af større forpligtelser kan nævnes kontrakter vedrørende udvidelse af kapaciteten i den centrale sikkerhedskontrol, renovering af det vestlige forpladsområde på landside, udvikling af widebody-busfaciliteterne, renovering af standpladser samt diverse forbedrende vedligeholdelse.

NOTE 4: Kreditinstitutter

Gæld til kreditinstitutter og andre lån er indregnet således i balancen:	30. juni	31. dec
	2016	2015
Langfristede forpligtelser	5.661,4	5.473,2
Kortfristede forpligtelser	56,5	5,7
I alt	5.717,9	5.478,9

CPH har pr. 30. juni følgende lån og kreditter:

Lån	Valuta	Fast/ variabel	Udløb	Regnskabsmæssig værdi		Dagsværdi*	
				30. juni 2016	31. dec 2015	30. juni 2016	31. dec 2015
Kassekredit	DKK	Variabel	-	50,9	-	50,9	-
RD (DKK 58 mio.)**	DKK	Variabel	30. jun. 2035	55,3	56,8	55,3	56,8
RD (DKK 64 mio.)**	DKK	Fast	23. dec. 2032	54,7	56,0	54,7	56,0
Nordea Kredit**	DKK	Variabel	30. dec. 2039	450,9	450,9	450,9	451,9
Handelsbanken	DKK	Variabel	02. apr. 2019	300,0	200,0	300,0	200,0
Danske Bank	DKK	Variabel	02. apr. 2019	50,0	-	50,0	-
Nordic Investment Bank (NIB)	DKK	Fast	12. feb. 2026	130,0	-	130,0	-
USPP-obligation	DKK	Fast	27. aug. 2025	1.055,0	1.055,0	1.148,9	1.084,2
USPP-obligation	USD	Fast	27. aug. 2018	670,1	683,0	747,2	765,4
USPP-obligation	USD	Fast	29. jun. 2018	670,1	683,0	723,4	741,1
USPP-obligation	USD	Fast	29. jun. 2020	985,0	1.004,0	1.146,4	1.152,3
USPP-obligation	USD	Fast	22. aug. 2023	1.072,1	1.092,8	1.229,4	1.191,8
USPP-obligation	GBP	Fast	29. jun. 2020	207,0	232,7	241,9	266,4
Total				5.751,1	5.514,2	6.329,0	5.965,9
Låneomkostninger til fremtidig amortisering				-33,2	-35,3	-33,2	-35,3
Total				-33,2	-35,3	-33,2	-35,3
I alt				5.717,9	5.478,9	6.295,8	5.930,6

* 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 kredittillæg baseret på selskabets nuværende rating.

** Der er tinglyst pant i CPH's ejendomme for en samlet værdi på DKK 507,7 mio. (2015: DKK 507,7 mio.).

De fastforrentede USPP-obligationslån på hhv. USD 507 mio. og GBP 23 mio. (2015: USD 507 mio. og GBP 23 mio.) er ved indgåelse omlagt til DKK for såvel hovedstol som rentebetalinger via valutaswaps.

Renterisikoen på det variable lån hos Nordea Kredit er afdækket med en renteswap til 2020.

NOTE 5: Anden gæld

	30. juni 2016	31. dec 2015
Feriepenge og andre lønrelaterede poster	240,1	262,5
Skyldige renter	32,2	31,7
Øvrige skyldige omkostninger	51,8	42,5
I alt	324,1	336,7

NOTE 6: Nærtstående parter

CPH's nærtstående parter er Ontario Teachers' Pension Plan (OTPP) og Macquarie European Infrastructure Fund III (MEIF3), jf. deres majoritetsejerandel, Den Danske Stat ved Finansministeriet samt bestyrelse og direktion. Se i øvrigt note 6, 16 og 25 i årsrapporten for 2015.

Der er ingen mellemværender med nærtstående parter.

NOTE 7: Efterfølgende begivenheder

Der har ikke været væsentlige begivenheder efter balancedagen.

PÅTEGNINGER

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt delårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2016 for Københavns Lufthavne A/S.

Delårsrapporten, der omfatter et sammendraget koncernregnskab for Københavns Lufthavne A/S, 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. 30. juni 2016 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2016. Det er endvidere 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 2015.

København, den 10. august 2016

Direktion

Thomas Woldbye
Adm. direktør

Bestyrelse

Lars Nørby Johansen
Formand

David Stanton
Næstformand

Simon Geere
Næstformand

John Bruen

Janis Kong

Charles Thomazi

Dan Hansen

John Flyttov

Jesper Bak Larsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRING OM REVIEW AF DELÅRSREGNSKAB

Til aktionæerne i Københavns Lufthavne A/S

Vi har udført review af delårsregnskabet for Københavns Lufthavne A/S for perioden 1. januar 2016 – 30. juni 2016 omfattende resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og pengestrømsopgørelse samt udvalgte forklarende noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Ledelsens ansvar for delårsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et delårsregnskab i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU samt yderligere danske oplysningskrav til delårsregnskaber for børsnoterede selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et delårsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på grundlag af vores review at udtrykke en konklusion om delårsregnskabet. Vi har udført vores review i overensstemmelse med den internationale standard om review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi skal udtrykke en konklusion om, hvorvidt vi er blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at regnskabet som helhed ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante regnskabsmæssige begrebsramme. Dette kræver også, at vi overholder etiske krav.

Et review af et perioderegnskab udført efter den internationale standard om review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor er en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed. Revisor udfører handlinger, der primært består af forespørgsler til ledelsen og, hvor det er hensigtsmæssigt, andre i virksomheden samt anvendelse af analytiske handlinger og vurdering af det opnåede bevis.

Omfanget af de handlinger, der udføres ved et review, er betydeligt mindre end ved en revision udført efter de internationale standarder om revision. Vi udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om delårsregnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os grund til at mene, at delårsregnskabet ikke i alle væsentlige henseender er aflagt i overensstemmelse med IAS 34, Præsentation af delårsregnskaber, som godkendt af EU samt yderligere danske oplysningskrav til delårsregnskaber for børsnoterede selskaber.

København, den 10. august 2016

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Mogens Nørgaard Mogensen
Statsautoriseret revisor