

FINANSIELL DELÅRSRAPPORT

1. kvartal 2018



Innhold

Hovedtall konsern	3
Styrets rapport	4
Resultatregnskap	8
Utvidet resultat	9
Balanse	10
Egenkapitaloppstilling	12
Kontantstrømoppstilling	13
Noter til regnskapet	14

Om Avinor

Avinor har to primære virksomhetsområder, drift av et landsomfattende nett av lufthavner, samt nasjonal flysikringstjeneste for sivil og militær luftfart. Samlet omfatter dette 45 lufthavner, samt kontrolltårn, kontrollsentraller og annen teknisk infrastruktur for sikker flynavigasjon. Utover den operative virksomheten, legges det til rette for kommersiell inntjening gjennom flyplass-hoteller, parkeringsanlegg, taxfree-butikker, servering og andre servicetilbud til flypassasjerene.

Avinor utgjør et konsern hvor virksomheten dels er organisert i divisjoner og dels i juridiske enheter (datterselskaper). Finansielt sett drives lufthavnsvirksomheten som ett luftfartssystem. Flysikringstjenesten er egenfinansiert ved at tjenestene prises etter internasjonale bestemmelser. Antall ansatte er ca. 3300 og årlige driftsinntekter utgjør i størrelsesorden 11 milliarder kroner.

Aksjene i Avinor AS er 100 prosent eiet av den norske stat ved Samferdselsdepartementet. Samferdselsdepartementet forvalter statens eierstyring overfor Avinor, og fastsetter blant annet konsernets samfunnspålagte oppgaver, avkastningskrav og utbytte. I tillegg regulerer Samferdselsdepartementet luftfartsavgiftene. Samferdselsdepartementet er overordnet myndighet for norsk luftfart, og fastsetter også Luftfartstilsynets regelverk som har konsekvenser for Avinors drift.

Avinor har utstedt obligasjoner som er notert på Oslo Børs og Luxembourg børsen. Oslo Børs er valgt som konsernets hjemmemarked. Konsernet følger Oslo Børs sine anbefalinger for eierstyring og selskapsledelse så langt de passer. Prinsippene suppleres med regjeringens fokusering på eierstyring og selskapsledelse ved forvaltningen av statens eierskap.

Avinors hovedkontor er i Oslo.

Hovedtall Avinor konsern

Beløp i MNOK

	1. KVARTAL		AR
	2018	2017	2017
Trafikkinntekter	654,5	680,5	2 954,9
Inndekning security	307,2	307,6	1 395,6
Salgs- og leieinntekter - duty free	542,1	500,0	2 663,2
Salgs- og leieinntekter - parkering	200,8	208,8	938,0
Salgs- og leieinntekter - annet	459,0	621,1	2 097,0
Konserninterne tjenester	18,3	28,1	113,4
Driftsinntekter lufthavnvirksomhet	2 181,7	2 346,2	10 162,1
Underveisinntekter	254,6	249,6	1 122,3
Konsernintern Innflygings- og tårntjeneste	203,8	197,4	814,2
Andre driftsinntekter	33,6	36,1	148,8
Driftsinntekter flysikringstjeneste	492,1	483,1	2 085,2
Andre driftsinntekter konsern	214,4	196,9	827,7
Eliminering av konserninterne poster	-379,3	-381,8	-1 549,1
Sum driftsinntekter konsern	2 509,0	2 644,5	11 526,0
Driftskostnader lufthavn	-1 547,2	-1 762,4	-6 593,9
Driftskostnader flysikring	-469,1	-456,5	-2 066,8
Driftskostnader eiendom og felles	-265,2	-257,8	-1 288,0
Eliminering av konserninterne poster	379,3	381,8	1 549,1
Sum driftskostnader konsern	-1 902,3	-2 094,8	-8 399,7
EBITDA lufthavnvirksomhet	634,5	583,9	3 568,2
EBITDA flysikringstjeneste	23,0	26,6	18,4
EBITDA eiendom og felles konsernposter	-50,9	-60,9	-460,4
EBITDA konsern	606,7	549,6	3 126,3
Av- og nedskrivninger	-501,7	-438,8	-1 889,1
Driftsresultat (EBIT)	105,0	110,8	1 237,3
Finansresultat	-152,0	-170,6	-597,5
Resultat før skatt	-47,0	-59,8	639,8
Skattekostnad	11,0	14,4	-140,5
Resultat etter skatt	-36,0	-45,4	499,3
EBITDA-margin lufthavnvirksomhet	29,1 %	24,9 %	35,1 %
EBITDA-margin flysikringstjeneste	4,7 %	5,5 %	0,9 %
EBITDA-margin konsern	24,2 %	20,8 %	27,1 %
Investeringer lufthavnvirksomhet	288,4	571,0	2 498,8
Investeringer flysikringstjeneste	47,6	94,4	361,3
Investeringer annet	28,0	34,3	166,1
Sum investeringer	364,0	699,7	3 026,2
Utbetalt utbytte	-	-	-550,0
Kontantstrøm før opptak av ny gjeld	-164,7	-681,6	-899,9
Rentebærende gjeld	21 475,0	23 005,5	21 621,3
Totale eiendeler	43 663,3	44 339,4	43 935,5
EK andel i henhold til vedtektsdefinisjon (b)	41,9 %	43,8 %	41,8 %
Antall flypassasjerer (i 1000)	11 808,2	11 678,5	52 885,2
Antall flybevegelser (i 1000)	160,1	167,6	696,7
Antall service units (i 1000)	577,7	568,0	2 527,4
Punktlighet (a)	84 %	87 %	85 %
Regularitet (a)	98 %	99 %	98 %

(a) Siste 12 måneder

(b) EK i prosent av sum EK og netto rentebærende gjeld (inkludert rentederivater)

Styrets rapport

VIKTIGE HENDELSER

Flytrafikken i perioden 01.01 - 31.03.2018 målt i antall passasjerer over Avinors lufthavner økte med 1,0 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2017. Oslo lufthavn økte med 2,7 prosent, mens øvrige lufthavner samlet sett hadde en nedgang på 0,9 prosent. Etter en lang periode med trafikknedgang, økte trafikken ved Stavanger lufthavn Sola med totalt 0,9 prosent

Siste 12 måneder utgjorde gjennomsnittlig regularitet 98 prosent og gjennomsnittlig punktligheit 84 prosent. Siste 12 måneder utgjorde sykefraværet 4,5 prosent med en skadefraværverdi (H-verdi) på 1,6.

I eiermeldingen vedtatt i Stortinget juni 2017 sier Regjeringen at arbeidet med å skille ut flysikring fra Avinor skal videreføres: «Regjeringen vil sette i gang en prosess fram mot neste eiermelding med sikte på å skille ut Avinor Flysikring som eget selskap». Grunnen er at man ønsker å skille mellom kjøper og selger av flysikringstjenester. Den 1. mars leverte Avinor en tidsplan som beskriver prosesser med sikte på å flytte eierskapet til Avinor Flysikring AS ut av Avinor-konsernet, samt hvilke mulige konsekvenser dette vil ha.

Avinor har kunngjort konkurranse om tårn- og innflygingskontroll på Kristiansand lufthavn Kjevik og tårnkontroll på Ålesund lufthavn Vigra. En avtale forventes å være på plass i begynnelsen av desember. Oppstart av leveransen er 1. januar 2020.

Prosjektet sikkerhetsområder og lysanlegg (S&L), som startet i 2006, er ferdig. Prosjektet har gitt et avgjørende sikkerhetsløft på lufthavnene i Avinor. Vedtatt budsjetttramme var 3,4 milliarder, mens prosjektet er slutført til ca. 82 prosent av opprinnelig ramme. Prosjektet har levert i henhold til plan.

I mars ble det gjennomført en vellykket testing av førerløse brøytebiler på Fagernes lufthavn. Prosjektet er blant de første i verden der store maskiner skal kjøre autonomt og rydde snø på lufthavnene.

Konsernets moderniseringsprogram har en innsparingsprognose bedre enn målsetting. Programmets målsatte kostnadsbesparelse er på 600 millioner kroner per år fra 2018 i forhold til konsernets tidligere finansielle langtidsplan fra 2013 (baseline). Det forventes at dette vil oppnås med god margin.

01.01 - 31.03.2018

TABELL 1: FINANSIELLE HOVEDTALL 01.01 - 31.03.18

MNOK	01.01-31.03.18	01.01-31.03.17	ENDRING
Driftsinntekter	2 509,0	2 644,5	-5,1 %
EBITDA	606,7	549,6	10,4 %
EBIT	105,0	110,8	-5,2 %
Resultat etter skatt	-36,0	-45,4	-20,7 %
Investeringer	364,0	699,7	-48,0 %

Konsernet hadde i perioden 01.01 - 31.03.2018 et resultat etter skatt på minus 36 millioner kroner sammenliknet med minus 45 millioner kroner for tilsvarende periode i 2017.

Konsernets balanse er redusert med 0,2 milliarder kroner i første kvartal 2018 og utgjorde 43,6 milliarder kroner per 31.03.2018.

Driftsinntekter

Driftsinntekter i perioden 01.01 - 31.03.2018 utgjorde 2 509 millioner kroner sammenliknet med 2 644 i tilsvarende periode i 2017.

Driftsinntektene innenfor lufthavnvirksomheten år til år er redusert med 7,0 prosent i perioden 01.01 - 31.03.2018. Inntektsreduksjonen skyldes i hovedsak at det i 2017 var ett stort omfang av viderefakturerte innredningsarbeider i forbindelse med ferdigstillelsen av utvidet terminal ved Oslo lufthavn.

Innenfor flysikringstjenesten økte samlede driftsinntekter år til år med 1,9 prosent i perioden 01.01 - 31.03.2018. Inntektsveksten reflekterer økt trafikkvolum for underveistjenesten.

TABELL 2: DRIFTSINNTEKTER PER VIRKSOMHETSOMRÅDE

MNOK	01.01-31.03.18	01.01-31.03.17	ENDRING
Lufthavndrift	2 181,7	2 346,2	-7,0 %
Flysikringstjeneste	492,1	483,1	1,9 %
Eiendom	32,1	33,1	-3,0 %
Interne tjenester	182,2	163,8	11,2 %
Eliminering	-379,3	-381,8	-0,7 %
Avinor konsern	2 509,0	2 644,5	-5,1 %

Driftskostnader, avskrivninger og andre poster

Driftskostnader i perioden 01.01 – 31.03.2018 utgjorde 1 902 millioner kroner sammenliknet med 2095 millioner kroner i tilsvarende periode i 2017. Reduksjonen skyldes hovedsakelig at det i 2017 var varekost knyttet til leietakertilpasninger.

Samlede av- og nedskrivninger i perioden 01.01 – 31.03.2018 utgjorde 502 millioner kroner sammenliknet med 439 millioner kroner i tilsvarende periode i 2017. Økningen skyldes at flere anlegg under utførelse er ferdigstilt og tatt i bruk.

EBITDA og EBIT

EBITDA (Resultat før avskrivninger, renter og skatt) i perioden 01.01 – 31.03.2018 utgjorde 607 millioner kroner. EBITDA i tilsvarende periode i 2017 utgjorde 550 millioner kroner. EBIT i perioden 01.01-31.03.2018 utgjorde 105 millioner kroner. EBIT i tilsvarende periode i 2017 var 111 millioner kroner.

Finansposter og skatt

konsernets netto finansresultat i perioden 01.01 – 31.03.2018 var minus 152 millioner kroner sammenliknet med minus 171 millioner kroner for tilsvarende periode i 2017. På tross av økte rentekostnader som følge av økt netto rentebærende gjeld og reduksjon i balanseførte rentekostnader som følge av ferdigstilte utbyggingsprosjekter, ble det en positiv endring i netto finansresultat fordi det i 2017 var realiserste tap knyttet til valuta- og rentesikring samt avsluttede rentesikringskontrakter.

Investeringer

Balanseført tilgang til varige driftsmidler i perioden 01.01 – 31.03.2018 utgjorde 364 millioner kroner sammenliknet 700 millioner kroner for tilsvarende periode i fjor.

Investeringene fordelte seg på virksomhetsområdene som følger:

TABELL 3: BALANSEFØRT TILGANG TIL VARIGE DRIFTSMIDLER

MNOK	01.01-31.03.18	01.01-31.03.17	ENDRING
Lufthavndrift	288,4	571,0	-282,7
Flysikringstjeneste	47,6	94,4	-46,8
Eiendom	-	-	-
Konsernfelles	18,1	15,4	2,7
Konsernposter	9,9	18,9	-9,0
Konsern	364,0	699,7	-335,7

Store utbyggingsprosjekter i Oslo og Bergen ble slutført i 2017 og omfanget av investeringer er derfor redusert vesentlig sammenliknet med 2017.

For å effektivisere flysikringstjenesten er Remote Services etablert som enhet i Avinor Flysikring AS for å utvikle, implementere og kommersialisere fjernstyrte tårntjenester. Kongsberg Defence & Aerospace (KDA) er samarbeidspartner og systemleverandør til utviklingsprosjektet. Et fjernstyrt tårnsenter, som i første omgang

skal betjene 15 tårn, er under bygging i Bodø. Satsingen på fjernstyrte tårn innebærer utvikling av ny teknologi, implementering av nye systemer, samt en omfattende omstillings-prosess.

Man legger nå opp til å ha første fjernstyrte tårn i operativ drift i 2019.

Kontantstrøm, finansiering og forpliktelser

som følge av at investeringsutbetalinger overgår bidraget fra løpende drift, hadde konsernet i perioden 01.01 – 31.03.2018 en kontantstrøm før endring av gjeld på minus 165 millioner kroner.

Rentebærende gjeld (hensyntatt verdi derivater benyttet til sikring) per 31.03.2018 utgjorde 21 475 millioner kroner hvorav 628 millioner kroner var kortsiktig. Øvrig gjeld er nedbetalt med 10 millioner kroner i perioden 01.01- 31.03.2018.

Konsernets totalkapital per 31.03.2018 utgjorde 43,6 milliarder kroner med en egenkapitalprosent på 32,3. Egenkapital i prosent av summen av egenkapital og netto rentebærende gjeld, jf. vedtektenes paragraf 5, utgjorde 41,9 prosent per 31.03.2018.

Per 31.03.2018 utgjorde konsernets likviditetsreserve 6 497 millioner kroner fordelt på 1 897 millioner kroner i bankinnskudd og 1 600 millioner kroner i ubenyttede trekkrettigheter.

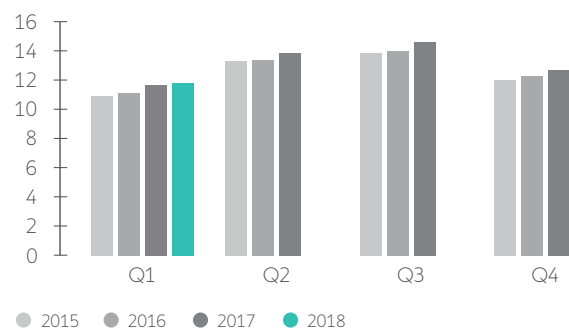
Trafikkutvikling og servicemål

Det reiste 11,8 millioner passasjerer over Avinors lufthavner i perioden 01.01 - 31.03.2018, hvilket er en økning på 1,1 prosent sammenliknet med tilsvarende periode i 2017.

Nedenstående figur viser trafikkutvikling per kvartal i perioden 2015 - 2018:

PASSASJERER

Antall i millioner



Sammenliknet med tilsvarende periode i fjor, er innenrikstrafikken redusert med 1,1 prosent mens utenrikstrafikken er økt med 4,6 prosent. Offshore helikoptertrafikk ble redusert med 0,1 prosent. Innenrikstrafikken utgjorde 61 prosent av det samlede trafikkvolumet.

Passasjervolumet fordelte seg på lufthavnene som følger:

TABELL 4: ANTALL PASSASJERER

PASSASJERER (1 000)	01.01-31.03.18	01.01-31.03.17	ENDRING
Gardermoen	6 122	5 953	2,8 %
Flesland	1 294	1 267	2,1 %
Sola	924	918	0,6 %
Værnes	981	1 025	-4,3 %
Øvrige	2 487	2 515	-1,1 %
Avinor konsern	11 808	11 679	1,1 %

Antall kommersielle flybevegelser ble redusert med 4,5 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2017. Trafikkvolumet for underveistjenesten målt i antall service units økte med 1,7 prosent. Den lavere veksttakten i antall flybevegelser sett i relasjon til antall passasjerer reflekterer større fly og høyere kabinfaktor.

Siste 12 måneder er det i Avinors nettverk av lufthavner registrert en gjennomsnittlig regularitet på 98 prosent og en gjennomsnittlig punktlighet på 84 prosent. Målsettingene er 98 og 88 prosent.

FLYSIKKERHET OG HMS

Det har ikke vært luftfartsulykker eller alvorlige luftfartshendelser i første kvartal 2018 hvor Avinor har vært medvirkende part, med forbehold om undersøkelser som ikke er avsluttet enda.

Siste 12 måneder hadde konsernet 2 skader på egne ansatte som resulterte i fravær. Det jobbes bevisst med å forebygge skader i hele organisasjonen, bl.a. er det iverksatt en kampanje for å forebygge fall- og skliskader. Konsernets H-verdi (antall skader som har medført fravær per million arbeidede timer) i perioden er 1,6.

Sykefravær siste 12 måneder utgjorde 4,5 prosent.

RISIKOFORHOLD

Konsernets virksomhet er fokusert på sikker avvikling av flytrafikken med prosedyrer og tiltak for å minimere sannsynligheten for og konsekvensen av ulykker og alvorlige hendelser. Utviklingen i nasjonale og internasjonale regulatoriske forhold kan ha finansielle konsekvenser for konsernet.

Avinor ivaretar nasjonale sektorpolitiske mål. Staten setter føringer for en rekke forhold herunder lufthavnstruktur, beredskap, luftfartsavgifter og samfunnspålagte oppgaver. Omfang og innretning av sektorpolitiske føringer kan endre seg over tid.

Virksomhetens balanseførte driftsmidler er av langsiktig natur og den operative driften er i stor grad regulert av lover og forskrifter. Som følge av dette har Avinor en høy andel faste kostnader som i liten grad varierer med endringer i trafikkvolum og kapasitetsutnyttelse. Konsernets inntjening og finansielle verdi er påvirket av endringer i trafikkvolumet.

Det er teknisk, økonomisk og regulatorisk risiko knyttet til utviklingsprosjekter innenfor Flysikring. Dette omfatter blant annet utviklingen av fjernstyrte tårntjenester.

De store lufthavnene er en sentral finansieringskilde for det øvrige lufthavnnett i Norge. Lufthavnenes inntjening er eksponert for endringer i konjunktorene samt for konkurranse fra lufthavner utenfor Avinors nettverk.

Inntekter fra tjenester og tilbud til passasjerene har en sentral betydning i konsernets finansiering. Spesielt vil endringer i rammebetingelsene rundt taxfree ordningen få en vesentlig effekt på konsernets inntjening og finansielle verdi.

Det benyttes finansielle sikringsinstrumenter til å begrense risiko knyttet til endringer i renter, valutakurser og kraftpriser. Verdien av sikringsinstrumentene endrer seg i samsvar med priser i markedet og vil kunne ha resultateffekt. Ved plassering av konsernets overskuddslikviditet vektlegges utsteders soliditet og plasseringens likviditet. Konsernets likviditetsbeholdning er plassert i bank på forhandlede vilkår.

Stortinget ga i forbindelse med Nasjonal transportplan 2018-2029 sin tilslutning til å bygge ny lufthavn i Bodø og understreket at dette skal skje så raskt som mulig – i første del av NTP-perioden. Det skal bevilges 2,2 milliarder kroner i ekstra midler til prosjektet i første halvdel av NTP-perioden, pluss 0,2 milliarder kroner til den offentlige redningshelikoptertjenesten. Regjeringen legger til grunn at i tillegg til Statens bidrag, bidrar Avinor med 1,4 milliarder kroner som tilsvarer det anslåtte investeringsbehovet på dagens lufthavn de nærmeste årene, pluss verdien av bygg og eiendom ved dagens lufthavn. Øvrige kostnader skal dekkes av lokale bidrag. Det gjenstår å avklare hvordan den lokale del av finansieringen skal gjennomføres.

I pensjonsforliket i 2005 ble det bestemt at offentlig tjenestepensjon skal justeres for økt forventet levealder og omfattes av nye regler for regulering av pensjon, men inneholdt ikke regler for samordning av tjenestepensjonsytelsen og nye regler for folketrygden. Regelverket for samordningen er dermed ikke avklart og derfor ikke hensyntatt i regnskapet.

Partene i arbeidslivet har inngått en avtale om ny tjenestepensjon for ansatte i offentlig sektor. Avtalen som det nå er enighet om, skal ut på uravstemning hos de ulike sammenslutningene. Organisasjonene har fire måneder på seg til å ta stilling til avtalen. Dersom det blir ja i alle forbundene, vil regjeringen legge fram en nytt lovforslag for Stortinget så raskt som praktisk mulig. Dersom avtalen blir vedtatt, skal den etter planen tre i kraft fra 2020.

Dette vil få konsekvenser for den regnskapsmessige behandling av pensjonskostnader og – forpliktelse i Avinor, men det foreligger på dette tidspunkt ikke tilstrekkelig grunnlag for å beregne effektene.

Lufthavnene har utslippstillatelser som stiller krav til risikovurderinger for å identifisere mulige kilder for akutt forurensning med fare for skade på ytre miljø. Det arbeides løpende med å redusere risikoen for miljøskadelige hendelser, samtidig som at det drives en kartlegging og opprydding av tidligere forurensning. Det er avdekket miljøskadelige tilsetningsstoffer i brannskum som er spredt til miljøet ved lufthavnene, og det arbeides med å avklare omfanget av nødvendige tiltak. Det er gjort risikovurderinger av mulige skader på helse og miljø. De økonomiske konsekvensene er avhengig av omfang av påkrevde tiltak, samt myndighetskrav og tilgjengelige tiltaksmetoder. Miljødirektoratet har kommet med pålegg om tiltak på Evenes og Oslo lufthavner samt pålegg om å utarbeide tiltaksplaner på Kristiansand og Svalbard lufthavner. Det er sannsynlig at det vil komme et samlepålegg om utarbeidelse av tiltaksplaner for resterende lufthavner.

FRAMTIDSUTSIKTER

Mobilitet og effektiv lufttransport er sentralt for samfunnsutviklingen og avgjørende i utviklingen av norsk reise- og næringsliv. I årene framover forventes den en vekst i flytrafikken utover den generelle BNP-utviklingen. Avinor fortsetter aktiviteter og investeringer for å utvikle vårt omfattende nett av lufthavner og dermed legge til rette for et godt regionalt, nasjonalt og internasjonalt flytilbud.

Avinors initiativer for bærekraftig utvikling av luftfarten fortsetter. Miljøtiltak på selskapets lufthavner, tilrettelegging for utvikling av elektriske fly og biodrivstoff blir sentralt i årene som kommer.

Selskapet skal være en konkurransedyktig og foretrukken leverandør i et fremtidig konkurranseutsatt marked, og vil videreføre arbeidet med å gjennomføre nødvendige tilpasninger for å nå dette målet. Det er et mål at Avinor skal holde et konkurransedyktig avgiftsnivå i forhold til andre lufthavner i Europa.

Oslo, 9. mai 2018
Styret i Avinor AS

SAMMENDRATT RESULTATREGNSKAP

Beløp i MNOK

		1. KVARTAL		AR
	NOTER	2018	2017	2017
Driftsinntekter				
Trafikkinntekter		1 216,3	1 237,8	5 472,8
Andre driftsinntekter		1 292,7	1 406,7	6 053,2
Sum driftsinntekter		2 509,0	2 644,5	11 526,0
Driftskostnader				
Varekostnader		53,8	254,7	497,6
Lønn- og andre personalkostnader	5	939,3	892,9	3 483,1
Andre driftskostnader	5	916,6	935,9	4 016,7
Andre kostnader	4	-7,4	11,4	402,2
Sum driftskostnader		1 902,3	2 094,9	8 399,6
EBITDA		606,7	549,6	3 126,4
Av- og nedskrivninger	5, 7	501,7	438,8	1 889,1
Driftsresultat		105,0	110,8	1 237,3
Finansinntekter		8,3	18,5	88,1
Finanskostnader		160,3	189,1	685,6
Netto finansinntekt (kostnad)		-152,0	-170,6	-597,5
Resultat før skattekostnad		-47,0	-59,8	639,8
Skattekostnad	6	-11,0	-14,4	140,5
Resultat etter skatt		-36,0	-45,4	499,3

UTVIDET RESULTAT

Beløp i MNOK

	1. KVARTAL		ÅR
	2018	2017	2017
Resultat etter skatt	-36,0	-45,4	499,3
Utvidet resultat			
Poster som ikke reverserer i resultatet i senere perioder:			
Aktuarielle gevinster/tap på pensjonsforpliktelse	-	-	-901,8
Skatteeffekt	-	-	216,3
Endring skattesats, effekt utsatt skattefordel	-	-	-72,9
Poster som kan reversere i resultatet i senere perioder:			
Kontantstrømsikring	136,5	49,2	-97,3
Skatteeffekt	-31,4	-12,6	23,4
Sum utvidet resultat etter skatt	105,1	36,6	-832,3
Totalresultat	69,1	-8,8	-333,0
Tilordnet			
Aksjonær	69,1	-8,8	-333,0

SAMMENDRATT BALANSE

Beløp i MNOK

		31. MARS		AR
	NOTER	2018	2017	2017
EIENDELER				
Anleggsmidler				
Immaterielle eiendeler				
Utsatt skattefordel	6	1 490,9	1 364,0	1 511,2
Andre immaterielle eiendeler	7	109,7	105,6	112,8
Anlegg under utførelse, immaterielle	7	268,9	159,2	245,1
Sum immaterielle eiendeler		1 869,5	1 628,8	1 869,1
Varige driftsmidler:				
Varige driftsmidler	7	33 974,0	29 906,1	34 142,9
Anlegg under utførelse	7	2 955,7	6 417,3	2 948,0
Sum varige driftsmidler		36 929,7	36 323,4	37 090,9
Finansielle anleggsmidler:				
Derivater	11	1 156,1	670,9	1 215,7
Andre finansielle anleggsmidler		268,9	338,4	260,1
Sum finansielle anleggsmidler		1 425,0	1 009,3	1 475,8
Sum anleggsmidler		40 224,2	38 961,5	40 435,8
Omløpsmidler				
Varer		20,9	20,5	23,6
Fordringer		1 511,3	1 537,3	1 400,1
Derivater	11	10,1	0,7	4,2
Bankinnskudd, kontanter og lignende		1 896,8	3 819,4	2 071,8
Sum omløpsmidler		3 439,1	5 377,9	3 499,7
SUM EIENDELER		43 663,3	44 339,4	43 935,5

SAMMENDRATT BALANSE

Beløp i MNOK

		31. MARS		AR
	NOTER	2018	2017	2017
EGENKAPITAL OG GJELD				
Egenkapital				
Selskapskapital		5 400,1	5 400,1	5 400,1
Annen egenkapital		8 722,5	9 532,2	8 653,4
Sum egenkapital		14 122,6	14 932,3	14 053,5
Avsetning for forpliktelser:				
Pensjonsforpliktelser	9	4 059,2	2 623,9	4 025,9
Annen forpliktelse		186,2	166,2	189,1
Sum avsetninger for forpliktelser		4 245,4	2 790,1	4 215,0
Langsiktig gjeld:				
Lån fra Staten	10, 11	2 083,0	2 527,3	2 083,0
Derivater	11	20,8	33,8	25,6
Annen langsiktig gjeld	10, 11	19 899,0	19 582,6	20 097,1
Sum annen langsiktig gjeld		22 002,8	22 143,7	22 205,7
Kortsiktig gjeld:				
Sertifikatgjeld	10, 11	-	900,0	-
Leverandørgjeld		445,2	331,9	521,3
Betalbar skatt		-	107,2	115,4
Skyldige offentlige avgifter		351,9	157,3	313,3
Derivater	11	0,7	13,0	4,9
Første års avdrag langsiktig gjeld	10, 11	628,3	631,8	631,3
Annen kortsiktig gjeld		1 866,4	2 332,1	1 875,1
Sum kortsiktig gjeld		3 292,5	4 473,3	3 461,3
Sum gjeld		29 540,7	29 407,1	29 882,0
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		43 663,3	44 339,4	43 935,5

EGENKAPITALOPPSTILLING

Beløp i MNOK

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL IKKE RESULTATFØRT	ANNEN EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital 01.01.17	5 400,1	-362,4	9 898,8	14 936,6
Totalresultat		36,6	-45,4	-8,8
Endret konsernbidrag tidligere år			4,6	4,6
Egenkapital 31.03.17	5 400,1	-325,8	9 858,0	14 932,3
Egenkapital 01.01.18	5 400,1	-1 137,6	9 791,0	14 053,5
Totalresultat		105,1	-36,0	69,1
Egenkapital 31.03.18	5 400,1	-1 032,5	9 755,0	14 122,6

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i MNOK

	1. KVARTAL		ÅR
	2018	2017	2017
Kontantstrøm fra driften			
Resultat før skatt	-47,0	-59,8	639,8
Ordinære avskrivninger	501,7	438,8	1 889,1
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	0,6	-1,1	-0,5
Verdiendringer og andre tap/gevinster - netto (urealiserte)	-10,1	10,9	0,2
Netto finansposter	152,0	170,6	597,5
Endringer i varer, kundefordringer og leverandørgjeld	-106,5	-345,8	-161,2
Forskjellen mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger	33,3	35,7	536,6
Endringer i andre tidsavgrensningsposter	114,6	156,2	239,1
Mottatte renter	8,7	19,7	59,4
Betalte skatter	-70,9	-29,6	-147,5
Netto kontantstrøm fra driften	576,4	395,6	3 652,5
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i varige driftsmidler	-494,8	-871,6	-3 414,0
Salg av varige driftsmidler (salgssum)	2,1	1,3	16,3
Endring i andre investeringer	-10,0	-10,1	19,9
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-502,7	-880,4	-3 377,8
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Opptak av gjeld	-	4 439,5	4 439,5
Nedbetaling av gjeld	-10,3	-387,6	-1 016,9
Netto opptak/nedbetaling kortsiktig gjeld (sertifikatlån)	-	-500,0	-1 400,0
Betalte renter	-237,8	-162,8	-575,9
Betalte låneomkostninger	-0,6	-34,0	-48,7
Utbetalt utbytte	-	-	-550,0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-248,7	3 355,1	848,0
Netto endring kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter i perioden	-175,0	2 870,3	1 122,7
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter periodestart	2 071,8	949,1	949,1
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter periodeslutt	1 896,8	3 819,4	2 071,8

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1 Generell informasjon

Avinor AS og dets datterselskaper (samlet konsernet) skal eie, drive og utvikle luftfartsanlegg ved å legge til rette for sikker og effektiv luftfart, yte tjenester innen samme område og annen virksomhet som bygger opp under foretakets hovedvirksomhet, herunder kommersiell utvikling av virksomheten og lufthavnområdene.

Avinor konsernet har hovedkontor i Oslo.

Delårsregnskapet for 1. kvartal 2018 ble vedtatt av styret den 9. mai 2018. Delårsregnskapet er ikke revidert.

NOTE 2 Rammeverk og vesentlige regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet per 1. kvartal 2018, avsluttet 31. mars 2018, er utarbeidet etter regnskapsprinsippene i International Financial Reporting Standards (IFRS) og består av Avinor AS og dets datterselskaper. Delårsregnskapet avlegges i henhold til IAS 34 Interim Financial Reporting. Delårsregnskapet gir ikke informasjon i samme omfang som årsregnskap og må derfor sees i sammenheng med konsernets årsregnskap for 2017. Det er benyttet samme prinsipper ved utarbeidelse av delårsregnskapet som ved utarbeidelse av årsregnskapet, med unntak av implementering av nye standarder med ikrafttredelsestidspunkt 1. januar 2018 eller senere.

IFRS 9 Finansielle instrumenter og IFRS 15 Inntektsføring ble implementert 1. januar 2018. Implementering av standardene har ikke hatt vesentlig effekt på Avinor konsernets kvartalsrapportering. Nytt regnskapsprinsipp etter IFRS 15 er omtalt i konsernets årsregnskap for 2017. En sammendratt presentasjon av nytt regnskapsprinsipp etter IFRS 9 er gjengitt nedenfor.

Nye prinsipper for klassifisering og måling

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av tre målekategorier: Virkelig verdi med verdiendring over resultatet, virkelig verdi med verdiendringer andre inntekter og kostnader (OCI) og amortisert kost. Klassifisering av disse blir bestemt av instrumentets kontraktsmessige kontantstrømmer og av den forretningsmodell som instrumentene holdes innenfor.

Nye prinsipper for nedskrivning av finansielle eiendeler

Avinor konsernet har ingen finansielle eiendeler som omfattes av IFRS 9 med unntak av kundefordringer. For kundefordringer uten vesentlige finansieringskomponent benyttes en forenklet modell, hvor det avsettes for forventet tap over hele levetiden fra førstegangs balanseføring.

Sikringsbokføring

IFRS 9 har forenklet kravene til sikringsbokføring ved at sikringseffektiviteten er nærmere knyttet til ledelsens risikostyring. Sikringseffektivitet vurderes basert på økonomisk sammenheng mellom sikringsinstrument og sikringsobjekt, og at kredittrisiko ikke skal dominere verdiendringene til sikringsinstrumentet. Effektiviteten vurderes prospektivt (fremad skuende).

NOTE 3 Segmentinformasjon

Beløp i MNOK

PER 1. KVARTAL 2018

	OSLO LUFTHAVN	BERGEN LUFTHAVN	STAVANGER LUFTHAVN	TRONDHEIM LUFTHAVN	REGIONALE LUFTHAVNER	SUM LUFTHAVNDRIFT
Luftfartsinntekter	456,7	118,6	91,2	82,2	212,9	961,7
Andre driftsinntekter	789,7	112,0	91,4	68,5	140,2	1 201,8
Konserninterne inntekter	0,3	0,8	1,3	0,6	15,4	18,3
Sum driftsinntekter	1 246,7	231,4	183,9	151,2	368,5	2 181,7
Lønn- og andre personalkostnader	140,6	34,9	28,2	24,5	204,4	432,5
Av- og nedskrivninger	230,5	67,6	29,9	25,7	104,1	457,8
Andre driftskostnader	409,1	56,7	45,0	31,6	230,8	773,2
Konserninterne kostnader	90,5	36,1	28,7	23,8	162,4	341,5
Sum driftskostnader	870,7	195,4	131,8	105,6	701,6	2 005,1
Driftsresultat	376,0	36,0	52,2	45,6	-333,1	176,7
Varige driftsmidler ¹⁾	17 668,0	5 202,8	1 768,3	1 763,9	6 028,4	32 431,4

PER 1. KVARTAL 2018 FORTS:

	SUM LUFTHAVNDRIFT	FLYSIKRING	EIENDOM	FELLES/ UFORDELT	KONSERN ELIMINERING	AVINOR KONSERN
Luftfartsinntekter	961,7	254,6	-	-		1 216,3
Andre driftsinntekter	1 201,8	33,6	26,7	30,5		1 292,7
Konserninterne inntekter	18,3	203,8	5,5	151,7	-379,3	-
Sum driftsinntekter	2 181,7	492,1	32,1	182,2	-379,3	2 509,0
Lønn- og andre personalkostnader	432,5	367,7	0,1	139,0		939,3
Av- og nedskrivninger	457,8	23,5	9,0	11,3		501,7
Andre driftskostnader	773,2	79,4	0,6	109,8		963,0
Konserninterne kostnader	341,5	22,0	0,4	15,4	-379,3	-
Sum driftskostnader	2 005,1	492,6	10,0	275,5	-379,3	2 404,0
Driftsresultat	176,7	-0,5	22,1	-93,3	-	105,0
Varige driftsmidler ¹⁾	32 431,4	685,8	821,1	145,4		34 083,7

PER 1. KVARTAL 2017

	OSLO LUFTHAVN	BERGEN LUFTHAVN	STAVANGER LUFTHAVN	TRONDHEIM LUFTHAVN	REGIONALE LUFTHAVNER	SUM LUFTHAVNDRIFT
Luftfartsinntekter	467,8	119,8	94,9	86,7	218,9	988,1
Andre driftsinntekter	910,9	121,4	91,9	66,0	139,9	1 330,0
Konserninterne inntekter	8,2	0,9	1,4	0,7	16,9	28,1
Sum driftsinntekter	1 386,8	242,1	188,2	153,4	375,7	2 346,2
Lønn- og andre personalkostnader	145,6	34,7	25,4	24,0	201,1	430,7
Av- og nedskrivninger	203,8	45,2	27,7	23,3	97,3	397,3
Andre driftskostnader	624,9	56,7	37,6	31,8	235,8	986,8
Konserninterne kostnader	92,5	33,8	29,0	23,2	166,4	344,9
Sum driftskostnader	1 066,8	170,4	119,8	102,3	700,5	2 159,7
Driftsresultat	320,1	71,8	68,4	51,1	-324,8	186,5
Varige driftsmidler ¹⁾	16 767,2	2 264,1	1 602,0	1 753,4	5 963,1	28 349,8

PER 1. KVARTAL 2017 FORTS:

	SUM LUFTHAVNDRIFT	FLYSIKRING	EIENDOM	FELLES/ UFORDELT	KONSERN ELIMINERING	AVINOR KONSERN
Luftfartsinntekter	988,1	249,6	-	-		1 237,8
Andre driftsinntekter	1 330,0	36,1	27,8	12,8		1 406,7
Konserninterne inntekter	28,1	197,4	5,3	151,0	-381,8	-
Sum driftsinntekter	2 346,2	483,1	33,1	163,8	-381,8	2 644,5
Lønn- og andre personalkostnader	430,7	348,9	0,0	113,2		892,9
Av- og nedskrivninger	397,3	21,3	9,5	10,7		438,8
Andre driftskostnader	986,8	83,5	1,2	130,5		1 202,0
Konserninterne kostnader	344,9	24,1	0,3	12,5	-381,8	-
Sum driftskostnader	2 159,7	477,8	11,0	266,9	-381,8	2 533,7
Driftsresultat	186,5	5,3	22,1	-103,1	-	110,8
Varige driftsmidler ¹⁾	28 349,8	663,9	853,5	144,5		30 011,7

1) Varige driftsmidler er her inklusiv andre immaterielle eiendeler og eksklusiv anlegg under utførelse.

NOTE 4 Andre inntekter/andre kostnader

Beløp i MNOK

SPESIFIKASJON	1. KVARTAL		ÅR
	2018	2017	2017
Andre kostnader			
Pensjoner - se note 9	-	-	415,0
Verdiendringer og andre tap/gevinster, netto	-7,4	11,4	-12,8
Sum	-7,4	11,4	402,2

NOTE 5 Resultateffekter - Terminal 2 prosjektet

Beløp i MNOK

Som følge av utbyggingen på Gardermoen (Terminal 2 prosjektet) er resultatregnskapet belastet med ekstra kostnader knyttet til opprettholdelse av normal drift i byggeperioden, samt kostnader knyttet til utrangering av aktiva inkludert økte avskrivninger grunnet revurdering av levetid. Terminalen ble tatt i bruk i april 2017.

SPESIFIKASJON	1. KVARTAL		ÅR
	2018	2017	2017
Lønn og andre personalkostnader	-	4,2	20,6
Av- og nedskrivninger	-	4,5	4,5
Andre driftskostnader	-	37,8	135,7
Sum	-	46,5	160,8

NOTE 6 Skatt

Skattekostnaden er beregnet ved å benytte skattesats som forventet for årsresultatet. Forventet skattesats for året er 23 % og bokføres i sin helhet mot netto utsatt skattefordel i balansen gjennom året. Fordeling mellom betalbar skatt og utsatt skatt gjøres ved årsslutt.

NOTE 7 Varige driftsmidler og andre immaterielle eiendeler

Beløp i MNOK

	IMMATERIELLE EIENDELER	VARIGE DRIFTSMIDLER	ANLEGG UNDER UTFØRELSE	SUM
Per 1. kvartal 2017				
Balanseført verdi 01.01	108,8	29 501,8	6 717,1	36 327,7
Tilgang	-	840,2	699,7	1 539,9
Reklassifisering	-	-	840,2	840,2
Avgang	-	0,3	-	0,3
Periodens avskrivninger	3,2	435,6	-	438,8
Balanseført verdi 31.03	105,6	29 906,1	6 576,6	36 588,3
Per 1. kvartal 2018				
Balanseført verdi 01.01	112,8	34 142,9	3 193,1	37 448,8
Tilgang	1,0	331,5	364,0	696,5
Reklassifisering	-	-	332,5	332,5
Avgang	-	2,8	-	2,8
Periodens avskrivninger	4,1	497,6	-	501,7
Balanseført verdi 31.03	109,7	33 974,0	3 224,5	37 308,2

Av anlegg under utførelse er MNOK 268,9 klassifisert som immaterielt per 31. mars 2018.

Beregning av gjenvinnbart beløp

Det vises til årsregnskapet for 2017.

Det er ikke inntruffet forhold som medfører en vesentlig endring i gjenvinnbart beløp.

NOTE 8 Kapitalstruktur og egenkapital

Beløp i MNOK

	31. MARS		AR
	2018	2017	2017
Rentebærende gjeld - inkludert rentederivater	21 475,0	23 005,5	21 621,3
Kontantbeholdning	1 896,8	3 819,4	2 071,8
Netto rentebærende gjeld	19 578,2	19 186,1	19 549,5
Egenkapital	14 122,6	14 932,3	14 053,5
Sum EK og netto rentebærende gjeld	33 700,8	34 118,4	33 603,0
EK andel i henhold til vedtektsdefinisjon ¹⁾	41,9 %	43,8 %	41,8 %

1) EK i prosent av sum EK og netto rentebærende gjeld

NOTE 9 Pensjoner

Beløp i MNOK

Per 31.03 er det benyttet 2,4 % i diskonteringsfaktor og forventet lønnsvekst på 2,5 %.

PENSJONSFORPLIKTELSE

	31. MARS		AR
	2018	2017	2017
Netto pensjonsforpliktelse 01.01	4 025,9	2 588,2	2 588,2
Resultatført pensjonskostnad - reguleringsansvar	-	-	415,0
Resultatført pensjonskostnad - annet (eksl. pensjonstrekk)	137,4	105,1	505,9
Premiebetalinger	-104,1	-69,4	-385,0
Estimatavvik mot egenkapital	-	-	901,8
Netto pensjonsforpliktelse 31.03	4 059,2	2 623,9	4 025,9

NOTE 10 Lån og finansielle leieforpliktelser

Beløp i MNOK

	31. MARS		AR
	2018	2017	2017
Langsiktige lån	21 982,0	22 109,9	22 180,1
Kortsiktige lån	628,3	1 531,8	631,3
Sum	22 610,3	23 641,7	22 811,4
Lånebevegelser per 1. kvartal			
Balanseført verdi 01.01	22 811,4	19 956,6	19 956,6
Opptak av langsiktig lån	-	4 439,5	4 439,5
Nedbetaling av langsiktig lån	-10,3	-387,6	-1 016,9
Endring finansielle leieforpliktelser	-	-	-
Netto opptak/nedbetaling av kortsiktig lån (sertifikatlån)	-	-500,0	-1 400,0
Valuta-/ verdiendring lån	-190,8	133,2	832,2
Balanseført verdi 31.03	22 610,3	23 641,7	22 811,4

LIKVIDITETSRESERVE

	31. MARS		AR
	2018	2017	2017
Konter og bankinnskudd	1 896,8	3 819,4	2 071,8
Trekkrettighet bank (ubrukt kassekreditt)	600,0	800,0	600,0
Trekkfasilitet	4 000,0	4 000,0	4 000,0
Sum likviditetsreserve	6 496,8	8 619,4	6 671,8

Konsernet hadde ved utgangen av 1. kvartal 2018 tilstrekkelig handlingsrom hva gjelder overholdelse av covenants på eksisterende lån. Konsernet oppfyller internt mål om å ha en likviditetsreserve inklusive trekkfasiliteter tilsvarende minst 12 måneders prognostisert likviditetsbehov inklusive avdrag lån.

NOTE 11 Finansielle instrumenter

Beløp i MNOK

Vurdering av virkelig verdi

Virkelig verdi av valuta- og kraft terminkontrakter er fastsatt ved å benytte markedsverdi på balansedagen. For rentebytteavtaler er virkelig verdi innhentet fra konsernets treasury system og kvalitetssikret mot relasjonsbankens markedsvurderinger. Balanseført verdi av kontanter og kassekreditt er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfallstid. Tilsvarende er balanseført verdi av kundefordringer og leverandørgjeld tilnærmet lik virkelig verdi da de inngås til "normale" betingelser.

Virkelig verdi på langsiktig gjeld er beregnet ved bruk av noterte markedspriser eller ved bruk av rentebetingelser for gjeld med tilsvarende løpetid og kreditrisiko. Virkelig verdi av sertifikatlån er satt lik hovedstol.

Under følger en sammenligning av balanseførte verdier og virkelig verdi for selskapet og konsernets rentebærende gjeld.

	31. MARS 2018		31. MARS 2017	
	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Rentebærende gjeld				
Statslån	2 527,4	2 554,3	2 971,7	3 015,9
Obligasjonslån	13 755,7	14 282,6	13 247,3	13 830,6
Banklån	6 322,6	6 859,1	6 502,1	7 206,0
Sertifikatlån	-	-	900,0	900,0

DERIVATER

	31. MARS		AR
	2018	2017	2017
Eiendeler			
Renteswapper	1 156,1	670,9	1 215,7
Valutaterminkontrakter	0,7	0,7	0,3
Energikontrakter	9,4	-	3,8
Sum	1 166,2	671,6	1 219,8
Gjeld			
Renteswapper	20,8	34,7	25,6
Valutaterminkontrakter	0,7	3,0	4,8
Energikontrakter	-	9,1	-
Sum	21,5	46,8	30,4

Tabellen under viser finansielle instrumenter til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode. De ulike nivåene er definert som følger:

- Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse (nivå 1)
- Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) enn notert pris (brukt i nivå 1) for eiendelen eller forpliktelsen (nivå 2)
- Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger (nivå 3))

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2018:

	NIVA 1	NIVA 2	NIVA 3	TOTAL
Eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat	9,4	0,7	-	10,1
Derivater benyttet til sikring	-	1 156,1	-	1 156,1
Sum eiendeler	9,4	1 156,8	-	1 166,2
Forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultat	-	1 430,9	-	1 430,9
Derivater benyttet til sikring	-	20,8	-	20,8
Sum forpliktelser	-	1 451,7	-	1 451,7

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2017:

	NIVA 1	NIVA 2	NIVA 3	TOTAL
Eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat	-	0,7	-	0,7
Derivater benyttet til sikring	-	670,9	-	670,9
Sum eiendeler	-	671,6	-	671,6
Forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultat	9,1	1 392,2	-	1 401,3
Derivater benyttet til sikring	-	34,7	-	34,7
Sum forpliktelser	9,1	1 426,9	-	1 436,0



AVINOR AS
Org.nr. 985 198 292
Dronning Eufemias gate 6
0191 Oslo

Postboks 150
2061 Gardermoen

avinor.no