

FINANSIELL DELÅRSRAPPORT

1. kvartal 2016



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 46 lufthavner, samt kontrolltårn, kontrollsentraler 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 10 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
	2016	2015	2015
Trafikkinntekter	685,5	687,1	3 067,8
Inndekning security	254,3	252,9	1 155,5
Salgs- og leieinntekter - duty free	491,7	489,7	2 512,0
Salgs- og leieinntekter - parkering	184,3	191,4	865,9
Salgs- og leieinntekter - annet	381,4	384,5	1 670,9
Konserninterne tjenester	40,8	31,6	152,0
Driftsinntekter lufthavnvirksomhet	2 038,0	2 037,2	9 424,1
Underveisinntekter	218,6	237,7	1 024,8
Konsernintern Innflygings- og tårntjeneste	187,2	191,5	842,2
Andre driftsinntekter	43,5	55,2	220,5
Driftsinntekter flysikringstjeneste	449,3	484,3	2 087,5
Andre driftsinntekter konsern (a)	199,4	265,7	2 224,2
Eliminering av konserninterne poster	-398,8	-436,3	-1 746,4
Sum driftsinntekter konsern	2 287,9	2 350,9	11 989,4
Driftskostnader lufthavn (a)	-1 500,2	-1 519,9	-5 955,6
Driftskostnader flysikring	-457,8	-500,8	-1 864,4
Driftskostnader eiendom og felles	-237,1	-274,8	-1 181,1
Eliminering av konserninterne poster	398,8	436,3	1 746,4
Sum driftskostnader konsern	-1 796,3	-1 859,2	-7 254,7
EBITDA lufthavnvirksomhet	537,8	517,3	3 468,5
EBITDA flysikringstjeneste	-8,5	-16,5	223,1
EBITDA eiendom og felles konsernposter	-37,7	-9,1	1 043,1
EBITDA konsern	491,6	491,7	4 734,7
Av- og nedskrivninger	-412,9	-334,7	-1 459,3
Verdiendringer og andre tap/gevinster, netto	-7,8	-14,5	-42,9
Driftsresultat (EBIT)	70,9	142,6	3 232,5
Finansresultat	-71,9	-91,0	-328,6
Resultat før skatt	-1,0	51,6	2 903,9
Skattekostnad	-1,1	-14,4	-454,9
Resultat etter skatt	-2,1	37,2	2 449,0
EBITDA-margin lufthavnvirksomhet	26,4 %	25,4 %	36,8 %
EBITDA-margin flysikringstjeneste	-1,9 %	-3,4 %	10,7 %
EBITDA-margin konsern	21,5 %	20,9 %	39,5 %
Investeringer lufthavnvirksomhet	1 031,4	1 101,8	5 115,9
Investeringer flysikringstjeneste	41,1	31,7	131,1
Investeringer annet	85,5	79,8	410,5
Sum investeringer	1 158,0	1 213,3	5 657,5
Utbetalt utbytte	-	-	-500,0
Kontantstrøm før opptak av ny gjeld	-860,1	-1 164,5	-1 726,0
Rentebærende gjeld	18 428,2	16 270,1	18 489,7
Totale eiendeler	38 583,8	34 559,5	38 785,0
Egenkapitalprosent	38,6 %	35,6 %	38,2 %
Avkastning totalkapital etter skatt			4,8 %
Antall flypassasjerer (i 1000)	11 149,0	10 859,2	50 024,9
Antall flybevegelser (i 1000)	165,9	168,9	724,1
Antall service units (i 1000)	549,8	560,6	2 356,8
Punktlighet (b)	89 %	88 %	88 %
Regularitet (b)	99 %	98 %	98 %

(a) Eksklusive konserninterne festeavgifter

(b) Siste 12 måneder

Styrets rapport

VIKTIGE HENDELSER

Flytrafikken i første kvartal 2016 målt i antall passasjerer over Avinors lufthavner økte med 2,7 prosent sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor. Økningen er størst i utlandstrafikken, mens offshore helikoptertrafikk fortsatt har nedgang. Flysikringstjenesten hadde en reduksjon i antall overflygninger over Norge (service units) på 1,9 prosent i første kvartal.

Konsernets driftsinntekter i perioden 01.01 - 31.03.16 utgjorde 2 288 millioner kroner med et resultat etter skatt på minus 2 millioner kroner. Resultat etter skatt er redusert med 39 millioner kroner fra tilsvarende periode i fjor som følge av en reduserte driftsinntekter, økt prosjektkostnader ført over resultatregnskapet og økte avskrivninger. Konsernets underliggende driftskostnader viste en nedgang på 4,9 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Moderniseringsprogrammet følger fremdriftsplan. For å sikre fokus og god utnyttelse av konsern-synergier, er konsernets organisasjonsmodell styrket innenfor områdene kommersiell forretnings-utvikling, drift & infrastruktur og forretningsstøtte (fellestjenester). Programmets målsatte kostnads-besparelse på 600 millioner kroner per år fra 2018 ligger fast. Programmets prognose for gevinstuttak per mars 2016 ligger foran plan (baseline).

Konsernet har en løpende sikker og stabil drift med en gjennomsnittlig regularitet på 99 prosent og en punktlighet på 89 prosent over siste 12 måneder. Det er i første kvartal 2016 ikke registrert luftfartsulykker med eller uten personskaader der Avinor har vært medvirkende part. Siste 12 måneder utgjør sykefraværet 4,6 prosent med en H-verdi på 3,3.

Utbyggingsprosjektene ved Oslo lufthavn, Gardermoen, og Bergen lufthavn, Flesland, følger fremdrifts-plan og budsjett. Prosjektet på Gardermoen er ca. 92 prosent investeringsmessig ferdigstilt og Flesland ca. 81 prosent. Det forventes at begge prosjektene slutføres i henhold til plan og budsjett i 2017.

Fredag den 29. april 2016 ble en trist dag i luftfartens historie, da et helikopter av type EC255LP styrtet ved Turøy i Hordaland. Sammen med nødetatene, Forsvaret, Sivilforsvaret og en rekke frivillige organisasjoner og enkeltpersoner deltok Avinor i krisehåndteringsarbeidet, på alle nivåer, også på ulykkesstedet. I etterkant av ulykken har vi jobbet med oppfølging av egne ansatte og samarbeidspartnerne våre CHC Helikopterservice og Statoil.

01.01 – 31.03.2016

TABELL 1: FINANSIELLE HOVEDTALL

MNOK	01.01 - 31.03.16	01.01 - 31.03.15	ENDRING
Driftsinntekter	2 287,9	2 350,9	-2,7 %
Andre inntekter	-	-	
EBIT	70,9	142,6	-50,3 %
Resultat etter skatt	-2,1	37,2	-105,6 %
Investeringer	1 158,0	1 213,4	-4,6 %

Konsernet hadde i perioden 01.01 - 31.03.16 et resultat etter skatt på minus 2 millioner kroner sammenlignet med 37 millioner kroner for tilsvarende periode i 2015.

Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter i perioden 01.01 - 31.03.16 utgjorde 2 288 millioner kroner sammenlignet med 2 351 millioner kroner for tilsvarende periode i fjor. Endringen fra 2015 skyldes i hovedsak lavere driftsinntekter i Flysikring, samt lavere kommersielle eiendomsinntekter som følge av salget av Radisson BLU Airport Hotel i fjerde kvartal 2015. Innenfor lufthavnvirksomheten er det samlet sett en svak økning der en vekst på Gardermoen kompenseres for inntektsfall på Flesland og Sola. På de øvrige lufthavnene er det mindre endringer i inntektstallene.

Tabell 2 nedenfor viser driftsinntekter per virksomhetsområde:

TABELL 2: DRIFTSINNTEKTER PER VIRKSOMHETSOMRÅDE

MNOK	01.01 - 31.03.16	01.01 - 31.03.15	ENDRING
Lufthavndrift	2 038,0	2 037,1	0,0 %
Flysikringstjeneste	449,3	484,4	-7,2 %
Eiendom	38,6	56,0	-31,1 %
Interne tjenester	160,8	278,3	-42,2 %
Eliminering	-398,8	-504,9	-21,0 %
Avinor konsern	2 288,0	2 351,0	-2,7 %

Driftskostnader, avskrivninger og andre poster

Underliggende driftskostnader i perioden 01.01 – 31.03.16 (eksklusive varekostnader, terminal 2-prosjektkostnader og verdiendringer) utgjorde 1 693 millioner kroner, en reduksjon på 4,9 prosent fra tilsvarende periode i fjor. Reduksjonen skyldes i hovedsak reduserte pensjonskostnader, endret prinsipp for ferieavsettning og økte balanseførte lønnskostnader relatert til prosjekter.

Det er i første kvartal kostnadsført 67 millioner kroner (før avskrivninger) knyttet til merkostnader for å opprettholde god drift og effektiv trafikkavvikling parallelt med utbygging av Terminal 2 ved Oslo lufthavn. Tilsvarende tall for samme periode i fjor var 39 millioner kroner.

Samlede av- og nedskrivninger per 31.03.16 utgjorde 413 millioner kroner sammenlignet med 335 millioner kroner for tilsvarende periode i fjor. Økningen skyldes at flere anlegg under utførelse er ferdigstilt og tatt i bruk. Meravskrivninger knyttet til utbyggingsprosjektet ved Oslo lufthavn, Gardermoen, utgjorde 30 millioner kroner mot 17 millioner kroner i fjor.

Driftsresultat (EBIT)

Konsernet hadde i perioden 01.01 - 31.03.16 et driftsresultat på 71 millioner kroner sammenlignet med 143 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Resultatnedgangen er hovedsakelig forårsaket av reduserte driftsinntekter, økte prosjektkostnader ført over resultatregnskapet og økte avskrivninger. Lavt resultat første kvartal sammenlignet med årsresultat skyldes et normalt lavere trafikkvolum for dette kvartalet enn for øvrige kvartaler.

Finansposter og skatt

Konsernets netto finansresultat i perioden 01.01 - 31.03.16 var minus 72 millioner kroner sammenlignet med minus 91 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Redusert rentenivå og økt omfang av balanseførte rentekostnader knyttet til utbyggingsprosjekter har motvirket effekten av økt rentebærende gjeld.

Skattekostnaden er beregnet til 1 million kroner.

Investeringer

Balanseført tilgang til varige driftsmidler i perioden 01.01 - 31.03.16 utgjorde 1 158 millioner kroner sammenlignet med 1 213 millioner kroner for tilsvarende periode i fjor.

Investeringene fordelte seg på virksomhetsområdene som følger:

TABELL 3: BALANSEFØRT TILGANG TIL VARIGE DRIFTSMIDLER

MNOK	01.01 - 31.03.16	01.01 - 31.03.15	ENDRING
Lufthavndrift	1 031,4	1 101,8	-70,4
Flysikringstjeneste	41,1	31,7	9,4
Konsernfelles	21,8	21,0	0,8
Konsernposter	63,7	58,8	4,9
Avinor konsern	1 158,0	1 213,3	-55,3

Terminal 2-prosjektet ved Oslo lufthavn, Gardermoen, er på plan, og er ca. 92 prosent ferdig investert ved utgangen av første kvartal 2016. Lufthavnen opprettholder høye tall for trafikkavvikling, regularitet og punktlighet til tross for en omfattende samtidighet mellom utbygging og driftsavvikling. Prosjektet har en akkumulert skadefraværverdi (H1-verdi) på 3,0. Den samlede kostnadsrammen for prosjektet er uendret og i samsvar med børsmelding datert 04.06.2013.

Utbyggingsprosjektet ved Bergen lufthavn, Flesland, har hatt god fremdrift og er i henhold til plan. Prosjektet er ca. 81 prosent ferdig produsert ved utgangen av første kvartal 2016.

Det forventes at begge prosjektene slutføres i henhold til plan og budsjett i 2017.

Kontantstrøm, finansiering og forpliktelser

Som følge av at investeringsutbetalinger overgår bidraget fra løpende drift, hadde konsernet i perioden 01.01 - 31.03.16 en kontantstrøm før endring av gjeld på minus 860 millioner kroner. Rentebærende gjeld per 31.03.16 utgjorde 18 428 millioner kroner, og er redusert med 62 millioner kroner siden 31.12.15. Reduksjon skyldes hovedsakelig valuta/verdiendring på lån.

Konsernets totalkapital per 31.03.16 utgjorde 38,6 milliarder kroner med en egenkapitalprosent på 38,6. Egenkapital i prosent av summen av egenkapital og netto rentebærende gjeld utgjorde 45,8 prosent per 31.03.16.

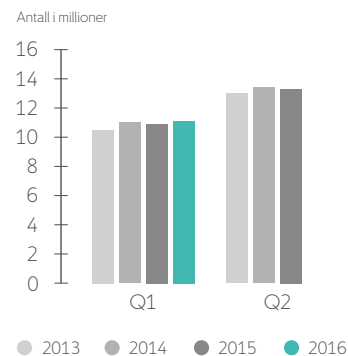
Per 31.03.16 utgjorde konsernets likviditetsreserve 5 595 millioner kroner fordelt på 795 millioner kroner i bankinnskudd og 4 800 millioner kroner i ubenyttede trekkrettigheter.

Trafikkutvikling og servicemål

Det reiste 11,1 millioner passasjerer over Avinors lufthavner i perioden 01.01 - 31.03.16 hvilket er en økning på 2,7 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2015.

Nedenstående figur viser trafikkutvikling per kvartal i perioden 2013 – 2016:

PASSASJERER



Sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, økte innenriks- trafikken med 2,2 prosent, mens utenrikstrafikken økte med 4,3 prosent. På innland ligger økningen først og fremst på rutene i og til/fra Nord-Norge. Stavanger og Bergen, som begge har en nedgang, har nedgang relatert til oljevirksomheten. På utland er det vekst på trafikken mellom de nordiske landene, trafikken mellom Norge og Spania, samt trafikken til og fra Øst-Europa.

Innenrikstrafikken utgjorde 62 prosent av det samlede trafikkvolumet i første kvartal. Volumet av offshore helikoptertrafikk ble redusert med 16,5 prosent fra i fjor.

Passasjervolumet fordelte seg på lufthavnene som følger:

TABELL 4: ANTALL PASSASJERER

PASSASJERER (1 000)	01.01 - 31.03.16	01.01 - 31.03.15	ENDRING
Gardermoen	5 522	5 222	5,8 %
Flesland	1 276	1 284	-0,6 %
Sola	935	1 011	-7,6 %
Værnes	1 005	974	3,1 %
Øvrige	2 411	2 369	1,8 %
Avinor konsern	11 149	10 859	2,7 %

Antall kommersielle flybevegelser inklusive offshore helikopter ble redusert med 1,7 prosent sammen-lignet med tilsvarende periode i fjor. Trafikkvolumet for underveis-tjenesten målt i antall service units ble redusert med 1,8 prosent sammenlignet med i fjor. Nedgangen skyldes færre service units på innenriks flygninger, mens antall flygninger over norsk luftrom ikke viser nedgang.

Siste 12 måneder er det i Avinors nettverk av lufthavner registrert en gjennomsnittlig regularitet på 99 prosent og en gjennomsnittlig punktligheit på 89 prosent.

FLYSIKKERHET OG HMS

Det er i første kvartal ikke registrert luftfartsulykker med eller uten personskader hvor Avinor har vært medvirkende part.

Avinor arbeider systematisk med flysikkerhet. Rapporteringsgraden for uønskede hendelser er stabilt høy, og er et viktig element i en sikkerhetsorganisasjon. En stor overvekt av rapportene omhandler potensielle uønskede hendelser eller mindre alvorlige forhold som gir mulighet til læring og forbedring av sikkerhetsarbeidet. Oppfølging av avvik har høyt fokus i alle deler av konsernet.

I forbindelse med sertifisering Avinor som operatør og forestående sertifisering av Avinors lufthavner etter nytt helhetlig regelverk for Europa, er prosesser og dokumenter innen sikkerhetsstyring gjennomgått og omstrukturert. I arbeidet er det avdekket forbedringsområder og nye krav som er ivarettatt.

Samlet har konsernet for de siste 12 måneder per 31.03.16 en H1-verdi for skadetilfeller med fravær på 3,3 og et sykefravær på 4,6 prosent.

RISIKOFORHOLD

Konsernets virksomhet er fokusert på sikker avvikling av flytrafikken med prosedyrer og tiltak for å minimere både 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 samfunnsplagte 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 en 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.

Oslo, Bergen, Stavanger og Trondheim lufthavner er en sentral finansieringskilde for det øvrige lufthavnnettet i Norge. De store lufthavnenes inntjening er eksponert for konjunktorendringer 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 duty-free-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. Ved plassering av konsernets overskuddslikviditet vektlegges utsteders soliditet og plasseringens likviditet. Konsernets likviditetsbeholdning er plassert i bank på forhandlede vilkår.

Det er uenighet mellom Forsvaret og Avinor om fordeling av kostnader ved lufthavner der partene har felles drift. Avinor har reflektert dette i regnskapet gjennom avsetninger basert på beste skjønnsmessige estimat.

Rettslig avtaleskjønn for fastsettelse av kjøpsbeløp eller årlig bruksvederlag for luftfartskritiske arealer som eies av Forsvaret på Bergen lufthavn, Flesland, forventes avholdt i 2016. Avgjørelsen kan ha finansielle konsekvenser som ikke er reflektert i regnskapet per 31.03.2016.

Som en konsekvens av Stortingsvedtaket om opprettelse av ny kampflybase for Forsvaret på Ørland, er Avinor gitt i oppdrag å forberede overtagelse av ansvaret for flyplassdriften på Bodø lufthavn innen 01.08.2016. Finansielle premisser for overtagelse av driftsansvar, grunnarealer og annet teknisk utstyr fra Forsvaret er foreløpig ikke fastlagt. Bakgrunnen er uavklarte behov hos Forsvaret, samt at Bodø kommune ønsker en utredning om en eventuell flytting av flyplassen.

Samferdselsdepartementet ga i mars 2015 Avinor i oppdrag å gjennomføre en samfunnsøkonomisk analyse der gevinster og kostnader ved å bygge en ny lufthavn i Bodø blir sammenlignet med en oppgradering av eksisterende lufthavn. Spørsmålet om en eventuell ny lufthavn i Bodø skal legges frem i forbindelse med Nasjonal transportplan i andre halvår 2017.

Avinor Flysikring AS er av staten utpekt som eneleverandør av innflygingskontrolltjenester med påfølgende leveringsplikt frem til 2024. I henhold til dom i Sandefjord tingrett har Avinor Flysikring AS leveringsplikt uten at tjenestemottaker har en korresponderende betalingsplikt. Dommen er anket.

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 folketrygdregler. Regelverket for samordningen er dermed ikke avklart og derfor ikke hensyntatt i regnskapet. Ny løsning for offentlig tjenestepensjon er under utredning, men det er per i dag ikke kjent hvordan ny ordning vil bli herunder ikrafttredelsestidspunkt og overgangsregler.

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 naturmiljøet ved alle lufthavnene, og det arbeides med å avklare omfanget av tiltak som blir nødvendig å gjennomføre. Som grunnlag for dette arbeidet er det gjort risikovurderinger av mulige skader disse forurensningene har for helse og naturmiljø. De økonomiske konsekvensene av dette arbeidet er avhengig av omfang av lokaliteter som det må gjøres tiltak på, samt myndighetskrav og tilgjengelige tiltaksmetoder. Miljødirektoratet har signalisert at de vil komme med et pålegg om tiltak på Kjevik lufthavn, og at de sannsynligvis vil gi et samlepålegg om utarbeidelse av tiltaksplaner for resterende lufthavner. Pålegget vil sannsynligvis foreligge i 2017.

FRAMTIDSUTSIKTER

Mobilitet og effektiv lufttransport er sentralt for samfunnsutviklingen og bidrar til styrket økonomisk vekst i distriktene og regionene. Avinors høye aktivitets- og investeringsnivå videreføres for å ivareta samfunnsoppdraget om gode regionale, nasjonale, europeiske og interkontinentale flytilbud.

Det forventes en vekst i flytrafikken også i 2016, men det er usikkerhet rundt den samfunnsøkonomiske utviklingen som kan påvirke vekstraten. Avinor møter økt usikkerhet med tiltak knyttet til økt effektivisering og reduksjoner på kostnadssiden. De store utbyggingsprosjektene ved Oslo lufthavn, Gardermoen og Bergen lufthavn, Flesland følger plan med hensyn til fremdrift og totalt investeringsnivå.

Avinor fortsetter arbeidet med å forbedre egen miljøprestasjon og være en drivkraft for klima- og miljøarbeidet innen luftfarten.

Som leverandør av flysikringstjenester følges den internasjonale dereguleringen av, og utviklingen av konkurranse for, tårn- og innflygingstjenester nøye. Avinors flysikringsvirksomhet skal være en konkurransedyktig og foretrukken leverandør i et fremtidig konkurranseutsatt marked, og vil gjennomføre nødvendige tilpasninger for å nå dette målet.

Oslo, 12. mai 2016

Styret i Avinor AS

RESULTATREGNSKAP

Beløp i MNOK

		1. KVARTAL		ÅR
	NOTER	2016	2015	2015
Driftsinntekter				
Trafikkinntekter		1 155,5	1 178,1	5 248,0
Andre driftsinntekter		1 132,4	1 172,8	5 475,1
Andre inntekter	4	-	-	1 266,3
Sum driftsinntekter		2 287,9	2 350,9	11 989,4
Driftskostnader				
Varekostnader		36,4	39,9	272,1
Lønn- og andre personalkostnader	5	874,6	955,0	3 466,6
Av- og nedskrivninger	5, 7	412,9	334,7	1 459,3
Andre driftskostnader	5	885,3	864,2	3 516,0
Andre kostnader	4	7,8	14,5	42,9
Sum driftskostnader		2 217,0	2 208,3	8 756,9
Driftsresultat		70,9	142,6	3 232,5
Finansinntekter		8,5	6,0	39,8
Finanskostnader		80,4	97,0	368,4
Netto finansinntekt/-kostnad		-71,9	-91,0	-328,6
Resultat før skattekostnad		-1,0	51,6	2 903,9
Skattekostnad	6	1,1	14,4	454,9
Resultat etter skatt		-2,1	37,2	2 449,0

UTVIDET RESULTAT

Beløp i MNOK

	1. KVARTAL		AR
	2016	2015	2015
Resultat etter skatt	-2,1	37,2	2 449,0
Utvidet resultat:			
Poster som ikke reverserer i resultatet i senere perioder:			
Aktuarielle gevinster/tap på pensjonsforpliktelse	56,0	-	1 040,9
Skatteeffekt	-14,0	-	-281,0
Endring skattesats, effekt utsatt skattefordel/-forpliktelse	-	-	0,5
Poster som kan reversere i resultatet i senere perioder:			
Kontantstrømsikring	24,7	46,1	24,6
Skatteeffekt	-8,2	-12,4	-6,6
Sum utvidet resultat etter skatt	58,5	33,7	778,4
Totalresultat	56,4	70,9	3 227,4
Tilordnet:			
Aksjonær	56,4	70,9	3 227,4

BALANSE

Beløp i MNOK

		31. MARS		AR
	NOTER	2016	2015	2015
EIENDELER				
Anleggsmidler				
Immaterielle eiendeler:				
Utsatt skattefordel	6	1 486,9	2 021,9	1 508,9
Andre immaterielle eiendeler	7	114,1	18,1	117,2
Sum immaterielle eiendeler		1 601,0	2 040,0	1 626,1
Varige driftsmidler:				
Varige driftsmidler	7	23 641,0	20 799,1	22 507,1
Anlegg under utførelse	7	10 228,5	8 799,7	10 615,2
Sum varige driftsmidler		33 869,5	29 598,8	33 122,3
Finansielle anleggsmidler:				
Derivater	11	620,0	116,9	636,2
Andre finansielle anleggsmidler		357,5	204,7	306,0
Sum finansielle anleggsmidler		977,5	321,6	942,2
Sum anleggsmidler		36 448,0	31 960,4	35 690,6
Omløpsmidler				
Varer		21,2	17,5	24,4
Fordringer		1 310,1	1 486,9	1 378,4
Derivater	11	9,7	12,6	24,9
Bankinnskudd, kontanter og lignende		794,8	832,0	1 666,7
Eiendeler holdt for salg	8	-	250,1	-
Sum omløpsmidler		2 135,8	2 599,1	3 094,4
SUM EIENDELER		38 583,8	34 559,5	38 785,0

BALANSE

Beløp i MNOK

		31. MARS		AR
	NOTER	2016	2015	2015
EGENKAPITAL OG GJELD				
Egenkapital				
Selskapskapital		5 400,1	5 400,1	5 400,1
Annen egenkapital		9 488,3	6 893,4	9 432,0
Sum egenkapital		14 888,4	12 293,5	14 832,1
Avsetning for forpliktelser				
Pensjonsforpliktelser	9	1 896,4	2 951,5	1 947,4
Annen forpliktelse		180,8	209,9	181,2
Sum avsetninger for forpliktelser		2 077,2	3 161,4	2 128,6
Langsiktig gjeld:				
Lån fra Staten	10, 11	2 971,7	3 416,1	2 971,7
Derivater	11	88,0	114,1	88,2
Annen langsiktig gjeld	10, 11	14 059,6	10 410,7	14 123,8
Sum annen langsiktig gjeld		17 119,3	13 940,9	17 183,7
Kortsiktig gjeld:				
Sertifikatgjeld	10, 11	400,0	1 900,0	400,0
Leverandørgjeld		356,9	344,9	441,1
Betalbar skatt		196,0	93,2	335,9
Skyldige offentlige avgifter		282,6	206,6	246,6
Derivater	11	42,2	17,7	50,3
Første års avdrag langsiktig gjeld	10, 11	996,9	543,3	994,2
Annen kortsiktig gjeld		2 224,3	2 041,7	2 172,5
Forpliktelser knyttet til eiendeler holdt for salg	8	-	16,3	-
Sum kortsiktig gjeld		4 498,9	5 163,7	4 640,6
Sum gjeld		23 695,4	22 266,0	23 952,9
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		38 583,8	34 559,5	38 785,0

EGENKAPITALOPPSTILLING

Beløp i MNOK

	AKSJEKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL IKKE RESULTATFØRT	ANNEN EGENKAPITAL	SUM
Egenkapital 01.01.15	5 400,1	-774,8	7 597,3	12 222,6
Totalresultat		33,7	37,2	70,9
Utbetalt utbytte			-	-
Egenkapital 31.03.15	5 400,1	-741,1	7 634,5	12 293,5
Egenkapital 01.01.16	5 400,1	3,6	9 428,3	14 832,1
Totalresultat		58,5	-2,1	56,4
Utbetalt utbytte			-	-
Egenkapital 31.03.16	5 400,1	62,1	9 426,2	14 888,4

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i MNOK

	1. KVARTAL		AR
	2016	2015	2015
Kontantstrøm fra driften			
Resultat før skatt	-1,0	51,6	2 903,9
Ordinære avskrivninger	412,9	334,7	1 459,3
Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	0,4	-2,9	-1 270,0
Verdiendringer og andre tap/gevinster - netto (urealiserte)	-	-8,8	17,8
Netto finansposter	71,9	91,0	328,6
Endringer i varer, kundefordringer og leverandørgjeld	45,0	-292,2	-186,2
Forskjellen mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger	5,0	120,1	156,5
Endringer i andre tidsavgrensningsposter	16,1	91,2	86,0
Mottatte renter	1,3	1,1	19,0
Betalte skatter	-141,1	-186,0	-280,1
Netto kontantstrøm fra driften	410,5	199,8	3 234,8
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i varige driftsmidler	-1 111,9	-1 243,8	-5 165,7
Salg av varige driftsmidler (salgssum)	0,6	3,7	1 382,8
Endring i andre investeringer	-40,0	-4,8	-46,2
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 151,3	-1 244,9	-3 829,1
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Opptak av gjeld	-	80,0	3 609,7
Nedbetaling av gjeld	-11,8	-115,5	-749,0
Netto opptak/nedbetaling kortsiktig gjeld (sertifikatlån)	-	1 100,0	-400,0
Betalte renter	-119,3	-119,4	-618,8
Betalte låneomkostninger	-	-	-12,9
Utbetalt utbytte	-	-	-500,0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-131,1	945,1	1 329,0
Netto endring kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter i perioden	-871,9	-100,0	734,7
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter periodestart	1 666,7	932,0	932,0
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter periodeslutt	794,8	832,0	1 666,7

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 2016 ble vedtatt av styret den 12. mai 2016. Delårsregnskapet er ikke revidert.

NOTE 2 Rammeverk og vesentlige regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet per 1. kvartal 2016, avsluttet 31. mars 2016, 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 2015.

Det er benyttet samme prinsipper ved utarbeidelse av delårsregnskapet som ved utarbeidelse av årsregnskapet.

NOTE 3 Segmentinformasjon

Beløp i MNOK

PER 1. KVARTAL 2016

	OSLO LUFTHAVN	BERGEN LUFTHAVN	STAVANGER LUFTHAVN	TRONDHEIM LUFTHAVN	REGIONALE LUFTHAVNER	SUM LUFTHAVNDRIFT
Luftfartsinntekter	432,4	120,7	96,0	82,7	208,0	939,7
Andre driftsinntekter	661,5	104,5	101,0	62,3	128,1	1 057,5
Konserninterne inntekter	13,0	3,7	12,0	7,0	5,1	40,7
Sum driftsinntekter	1 106,9	228,9	209,1	152,0	341,1	2 037,9
Lønn- og andre personalkostnader	145,8	32,7	27,5	24,4	210,2	440,6
Av- og nedskrivninger	189,5	28,7	26,2	23,4	96,8	364,5
Andre driftskostnader	394,8	58,0	35,5	29,9	227,4	745,6
Konserninterne kostnader	84,8	34,5	35,9	28,4	130,4	314,0
Sum driftskostnader	814,8	153,9	125,0	106,1	664,9	1 864,7
Driftsresultat	292,0	74,9	84,0	45,9	-323,7	173,2
Varige driftsmidler ¹⁾	10 909,7	1 661,1	1 656,1	1 826,6	6 035,3	22 088,8

PER 1. KVARTAL 2016 FORTS:

	SUM LUFTHAVNDRIFT	FLYSIKRING	EIENDOM	FELLES/ UFORDELT	KONSERN ELIMINERING	AVINOR KONSERN
Luftfartsinntekter	939,7	218,6	-	-2,8		1 155,5
Salgs- og leieinntekter	1 057,5	43,5	25,5	5,9		1 132,4
Konserninterne inntekter	40,7	187,2	13,1	157,7	-398,8	-
Sum driftsinntekter	2 037,9	449,3	38,6	160,8	-398,8	2 287,9
Lønn og andre personalkostnader	440,6	342,0	0,0	91,9		874,6
Av- og nedskrivninger	364,5	19,5	9,3	19,6		412,9
Andre driftskostnader	745,6	85,9	-0,4	98,5		929,5
Konserninterne kostnader	314,0	25,8	5,7	53,2	-398,8	-
Sum driftskostnader	1 864,7	473,1	14,5	263,3	-398,8	2 216,9
Driftsresultat	173,2	-23,8	24,1	-102,5	-	70,9
Varige driftsmidler ¹⁾	22 088,8	606,9	890,0	169,4		23 755,1

PER 1. KVARTAL 2015

	OSLO LUFTHAVN	BERGEN LUFTHAVN	STAVANGER LUFTHAVN	TRONDHEIM LUFTHAVN	REGIONALE LUFTHAVNER	SUM LUFTHAVNDRIFT
Luftfartsinntekter	424,1	123,6	105,2	81,5	205,6	940,0
Andre driftsinntekter	646,1	122,9	103,1	61,1	132,4	1 065,5
Konserninterne inntekter	5,2	3,3	10,7	7,2	5,2	31,6
Sum driftsinntekter	1 075,4	249,8	218,9	149,8	343,2	2 037,1
Lønn- og andre personalkostnader	150,2	36,4	28,5	26,6	232,2	473,9
Av- og nedskrivninger	141,2	20,0	21,1	21,6	90,0	293,9
Andre driftskostnader	329,0	49,0	39,6	33,6	240,8	692,1
Konserninterne kostnader	188,7	35,4	36,4	28,2	134,4	423,2
Sum driftskostnader	809,1	140,8	125,7	110,0	697,5	1 883,1
Enhetsresultat	266,3	109,0	93,2	39,8	-354,3	154,0
Konsernjust. avskrivninger (a)	43,1	-6,2	-4,7	-5,6	-28,9	-2,3
Konsernintern festeavgift (b)	68,6					68,6
Driftsresultat	378,0	102,8	88,5	34,2	-383,2	220,3
Varige driftsmidler ¹⁾	8 147,6	1 735,9	1 316,9	1 717,5	6 297,0	19 214,9

PER 1. KVARTAL 2015 FORTS:

	SUM LUFTHAVNDRIFT	FLYSIKRING	EIENDOM	FELLES/ UFORDELT	KONSERN ELIMINERING	AVINOR KONSERN
Luftfartsinntekter	940,0	237,7	-	0,4		1 178,1
Salgs- og leieinntekter	1 065,5	55,2	51,3	0,8		1 172,8
Konserninterne inntekter	31,6	191,5	4,7	277,1	-504,9	-
Sum driftsinntekter	2 037,1	484,4	56,0	278,3	-504,9	2 350,9
Lønn og andre personalkostnader	473,9	374,1	0,0	106,9		955,0
Av- og nedskrivninger	293,9	17,6	9,8	12,1		333,3
Andre driftskostnader	692,1	113,2	0,3	113,0		918,6
Konserninterne kostnader	423,2	27,0	3,1	51,6	-504,9	-
Sum driftskostnader	1 883,1	531,9	13,3	283,5	-504,9	2 206,8
Enhetsresultat	154,0	-47,6	42,7	-5,2	-	144,0
Konsernjust. avskrivninger (a)	-2,3	-	1,0	-0,1		-1,4
Konsernintern festeavgift (b)	68,6			-68,6		-
Driftsresultat	220,3	-47,6	43,7	-73,9	-	142,6
Varige driftsmidler ¹⁾	19 214,9	562,3	832,7	207,3		20 817,2

(a) Konsernjustering som følge av vurdering av åpningsbalanse per 01.01.2003 til IFRS.

(b) Konsernintern festeavgift for grunn Gardermoen tilgodeses Oslo Lufthavn AS i segmentrapporteringen.

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		AR
	2016	2015	2015
Andre inntekter			
Gevinst ved salg av eiendom	-	-	1 266,3
Sum	-	-	1 266,3
Andre kostnader			
Verdiendringer og andre tap/gevinster, netto	7,8	14,5	42,9
Sum	7,8	14,5	42,9

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. Deler av kostnadsføringene bygger på skjønnsmessige vurderinger, som oppdateres løpende.

SPESIFIKASJON	1. KVARTAL		AR
	2016	2015	2015
Lønn og andre personalkostnader	9,9	7,3	52,2
Av- og nedskrivninger	30,2	16,7	60,5
Andre driftskostnader	57,5	32,1	195,2
Sum	97,6	56,1	307,9

NOTE 6 Skatt

Skattekostnaden er beregnet ved å benytte skattesats som forventet for årsresultatet. Forventet skattesats for året er 25% 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 2015				
Balanseført verdi 01.01	15,7	21 040,9	7 913,6	28 970,2
Tilgang	3,1	324,2	1 213,3	1 540,6
Reklassifisering	-	231,0	327,3	558,3
Avgang	-	0,8	-	0,8
Periodens avskrivninger	0,7	334,1	-	334,8
Balanseført verdi 31.03	18,1	20 799,1	8 799,7	29 616,9
Per 1. kvartal 2016				
Balanseført verdi 01.01	117,2	22 507,1	10 615,2	33 239,5
Tilgang	-	1 544,7	1 158,0	2 702,7
Reklassifisering	-	-	1 544,7	1 544,7
Avgang	-	1,0	-	1,0
Periodens avskrivninger	3,1	409,8	-	412,9
Balanseført verdi 31.03	114,1	23 641,0	10 228,5	33 983,6

Beregning av gjenvinnbart beløp

Det vises til årsregnskapet for 2015.

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

NOTE 8 Eiendeler klassifisert som holdt for salg

Beløp i MNOK

Eiendeler og gjeld relatert til selskapet Hotell Vestre AS ble klassifisert som holdt for salg basert på styrets godkjenning av salg av selskapet i februar 2015. Transaksjonen ble gjennomført i desember 2015.

SPESIFIKASJON	1. KVARTAL		AR
	2016	2015	2015
Eiendeler			
Varige driftsmidler	-	231,0	-
Fordringer og andre omløpsmidler	-	19,1	-
Sum	-	250,1	-
Forpliktelser			
Avsetning for forpliktelser	-	10,5	-
Kortsiktig gjeld	-	5,8	-
Sum	-	16,3	-

NOTE 9 Pensjoner

Beløp i MNOK

Positivt estimatavvik i 2016 på MNOK 56,0 skyldes gevinst realisasjon av midler ved innfusjonering av Oslo Lufthavn AS. Per 31.03 er det benyttet 2,7% i diskonteringsfaktor og forventet lønnsvekst er 2,5%.

NOTE 10 Lån og finansielle leieforpliktelser

Beløp i MNOK

	31. MARS		AR
	2016	2015	2015
Langsiktige lån	17 031,3	13 826,8	17 095,5
Kortsiktige lån	1 396,9	2 443,3	1 394,2
Sum	18 428,2	16 270,1	18 489,7
Lånebevegelser per 4. kvartal			
Balanseført verdi 01.01	18 489,7	15 290,4	15 290,4
Opptak av langsiktig lån	-	80,0	3 609,7
Nedbetaling av langsiktig lån	-11,8	-115,5	-749,0
Endring finansielle leieforpliktelser	-	-	256,0
Netto opptak/nedbetaling av kortsiktig lån (sertifikatlån)	-	1 100,0	-400,0
Valuta-/ verdiendring lån	-49,8	-84,7	482,7
Balanseført verdi 31.03	18 428,2	16 270,1	18 489,7

LIKVIDITETSRESERVE

	31. MARS		AR
	2016	2015	2015
Kontanter og bankinnskudd	794,8	832,0	1 666,7
Trekkrettighet bank (ubrukt kassekredit)	800,0	800,0	800,0
Trekkfasilitet	4 000,0	4 000,0	4 000,0
Sum likviditetsreserve	5 594,8	5 632,0	6 466,7

Konsernet hadde ved utgangen av 1. kvartal 2016 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.

Avinor AS har per 18. april 2016 trukket opp et nytt lån i Den Europeiske Investeringsbanken (EIB), pålydende 200 millioner euro, med tolv års løpetid og fast rente på 1,869 prosent.

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 bekreftet av den finansinstitusjon som selskapet har inngått avtalene med. Balanseført verdi av kontanter og kassekredit er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfalltid. 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 kredittrisiko. Virkelig verdi av sertifikatlån er satt lik hovedstol per 31. mars 2016.

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

	31. MARS 2016		31. MARS 2015	
	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI	BALANSEFØRT VERDI	VIRKELIG VERDI
Rentebærende gjeld				
Statslån	3 416,1	3 487,4	3 860,4	3 981,0
Obligasjonslån	9 206,3	9 894,1	6 158,9	6 959,1
Banklån	5 120,6	5 583,4	4 313,0	4 838,5
Sertifikatlån	400,0	400,0	1 900,0	1 900,0

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 2016:

	NIVA 1	NIVA 2	NIVA 3	TOTAL
Eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat	-	7,5	-	7,5
Derivater benyttet til sikring	-	623,2	-	623,2
Sum eiendeler	-	630,7	-	630,7
Forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultat	43,2	1 417,6	-	1 460,8
Derivater benyttet til sikring	-	82,7	-	82,7
Sum forpliktelser	43,2	1 500,3	-	1 543,5

Følgende tabell presenterer konsernets eiendeler og gjeld målt til virkelig verdi per 31. mars 2015:

	NIVA 1	NIVA 2	NIVA 3	TOTAL
Eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat	-	8,5	-	8,5
Derivater benyttet til sikring	-	121,0	-	121,0
Sum eiendeler	-	129,5	-	129,5
Forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultat	17,4	13,0	-	30,4
Derivater benyttet til sikring	-	101,4	-	101,4
Sum forpliktelser	17,4	114,4	-	131,8



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

Postboks 150
2061 Gardermoen

avinor.no