

FINANSIELL DELÅRSRAPPORT

4. KVARTAL 2014

4

 AVINOR



Hovedtall konsern	4
Styrets rapport	5
Resultatregnskap	12
Utvidet resultat	13
Balanse	14
Egenkapitaloppstilling	15
Kontantstrømoppstilling	16
Noter	17

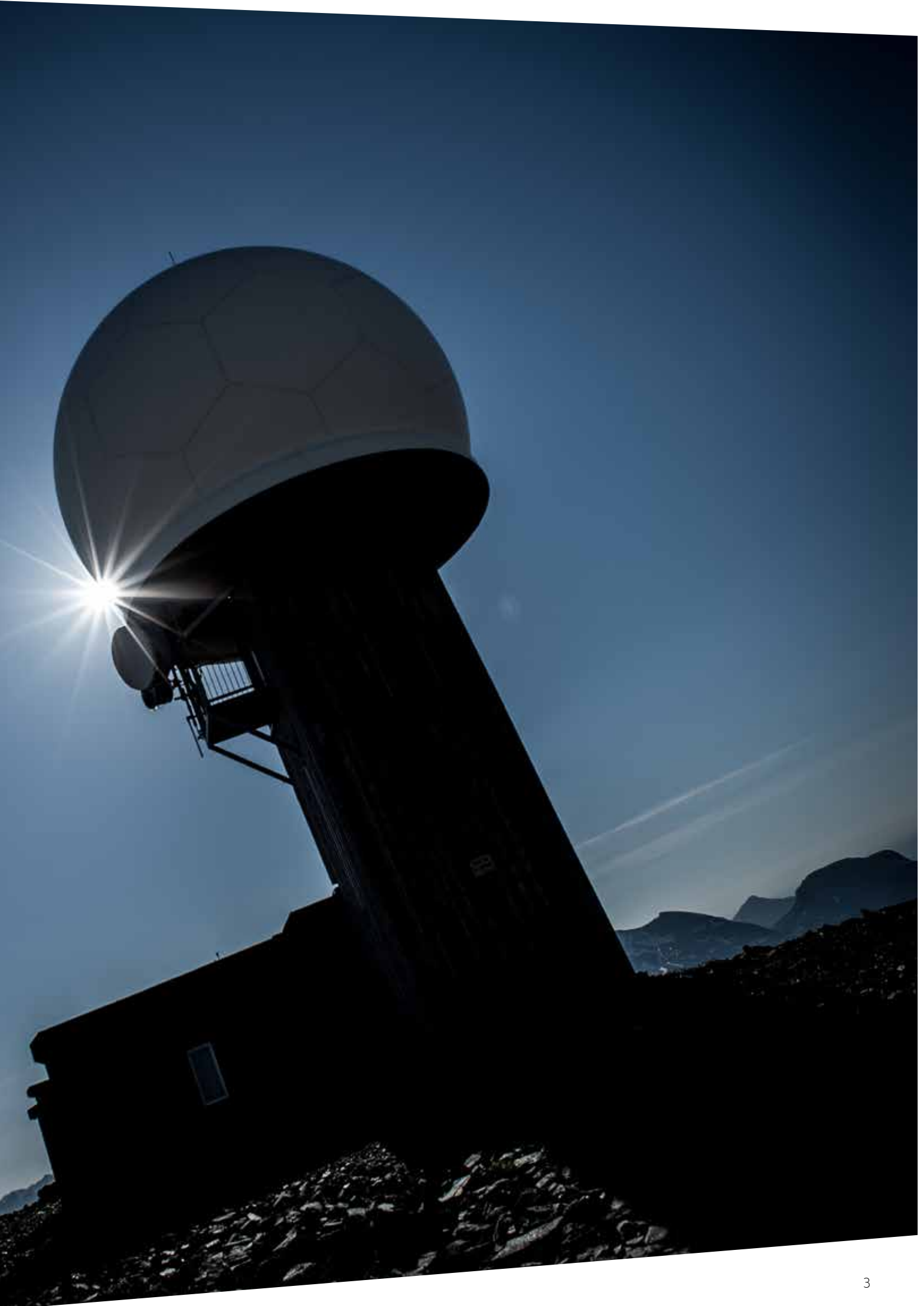
Avinor har to primære virksomhetsområder, drift av et landsomfattende nett av lufthavner, samt nasjonal flysikringstjeneste for sivil og militær luftfart. Samlet omfatter dette 46 lufthavner, samt kontrolltårn, kontrollsentraler og annen teknisk infrastruktur for sikker flynavigasjon. Utover den operative 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

4. kvartal		Millioner kroner	Per 4. kvartal	
2014	2013		2014	2013
732,8	718,2	Trafikkinntekter	3 114,7	2 956,7
281,0	274,9	Inndekning security	1 183,7	1 132,5
619,3	604,8	Salgs- og leieinntekter - duty free	2 524,2	2 342,6
225,0	216,1	Salgs- og leieinntekter - parkering	880,3	811,7
449,6	424,6	Salgs- og leieinntekter - annet	1 691,3	1 565,7
31,9	51,5	Konserninterne tjenester	167,3	191,9
2 339,5	2 290,1	Driftsinntekter lufthavnvirksomhet	9 561,5	9 001,2
251,5	240,7	Underveisinntekter	1 008,2	945,6
198,9	186,2	Konsernintern Innflygings- og tårntjeneste	772,4	734,7
66,4	39,1	Andre driftsinntekter	234,2	217,2
516,8	466,0	Driftsinntekter flysikringstjeneste	2 014,8	1 897,5
190,0	150,1	Andre driftsinntekter konsern (a)	664,3	552,3
-395,8	-390,2	Eliminering av konserninterne poster	-1 569,5	-1 473,4
2 650,5	2 516,0	Sum driftsinntekter konsern	10 671,1	9 977,6
-1 638,8	-1 702,7	Driftskostnader lufthavn (a)	-5 928,6	-5 711,7
-512,4	-540,9	Driftskostnader flysikring	-1 728,5	-1 877,0
-302,3	-278,0	Driftskostnader felles	-928,8	-880,5
395,8	390,2	Eliminering av konserninterne poster	1 569,5	1 473,4
-2 057,7	-2 131,4	Sum driftskostnader konsern	-7 016,4	-6 995,8
700,7	587,4	EBITDA lufthavnvirksomhet	3 632,9	3 289,5
4,4	-74,9	EBITDA flysikringstjeneste	286,3	20,5
-112,3	-127,9	EBITDA konsernposter	-264,5	-328,2
592,8	384,6	EBITDA konsern	3 654,7	2 981,8
-356,7	-364,6	Av- og nedskrivninger	-1 340,2	-1 373,5
5,3	8,9	Verdiendringer og andre tap/gevinster, netto	-2,8	11,3
241,4	28,9	Driftsresultat (EBIT)	2 311,7	1 619,6
-48,7	-88,9	Finansresultat	-368,6	-346,0
192,7	-60,0	Resultat før skatt	1 943,1	1 273,6
-52,0	-8,9	Skattekostnad	-524,7	-382,7
140,6	-68,9	Resultat etter skatt	1 418,2	890,9
30,0 %	25,6 %	EBITDA-margin lufthavnvirksomhet	38,0 %	36,5 %
0,9 %	-16,1 %	EBITDA-margin flysikringstjeneste	14,2 %	1,1 %
22,4 %	15,3 %	EBITDA-margin konsern	34,2 %	29,9 %
1 414,6	1 012,3	Investeringer lufthavnvirksomhet	4 195,3	3 788,0
64,0	44,3	Investeringer flysikringstjeneste	202,3	116,1
97,4	84,4	Investeringer annet	314,1	235,1
1 576,0	1 141,0	Sum investeringer	4 711,7	4 139,2
-	-	Utbetalt utbytte	-445,4	-463,4
-663,7	-1 212,6	Kontantstrøm før opptak av ny gjeld	-2 093,5	-2 214,3
		Rentebærende gjeld	15 290,4	12 734,9
		Totale eiendeler	33 471,6	29 911,0
		Egenkapitalprosent	36,6 %	40,0 %
11 919,0	11 832,7	Antall flypassasjerer (i 1000)	50 106,8	48 799,0
178,3	183,5	Antall flybevegelser (i 1000)	738,1	731,1
558,3	519,0	Antall service units (i 1000)	2 219,0	2 050,9
		Punktlighet (b)	90 %	86 %
		Regularitet (b)	99 %	98 %

(a) Eksklusive konserninterne festeavgifter

(b) Siste 12 måneder

STYRETS RAPPORT

HOVEDTREKK

Konsernet hadde i fjerde kvartal en trafikkvekst målt i antall passasjerer på 0,7 prosent og en vekst i driftsinntektene på 5,3 prosent sammenlignet med fjerde kvartal i fjor. I perioden 01.01 – 31.12.14 utgjorde trafikkveksten 2,7 prosent og veksten i driftsinntektene 7,0 prosent. Innenfor flysikringstjenesten har trafikkveksten målt i antall service units vært 8,2 prosent i perioden 01.01 – 31.12.14. Siste 12 måneder er det i Avinors nettverk av lufthavner registrert en gjennomsnittlig regularitet på 99 prosent og en gjennomsnittlig punktlighet på 90 prosent. I perioden 01.01. – 31.12.14 er det ikke registrert luftfartsulykker med eller uten personskader hvor Avinor har vært medvirkende part. Siste 12 måneder har konsernet en skadefraværsværdi (H1-verdi) på 4,2.

I perioden 01.01 – 31.12.14 utgjorde konsernets driftsinntekter 10671 millioner kroner med et resultat etter skatt på 1418 millioner kroner. Balanseførte projektkostnader utgjorde 4712 millioner kroner. Før endring i gjeld hadde konsernet en kontantstrøm på minus 2093 millioner kroner. Planendringer i konsernets pensjonsordning har i fjerde kvartal hatt en positiv effekt i resultatregnskapet på 67 millioner kroner. Dette skyldes at effekten av levealdersjustering på pensjonene for personer født etter 1953 er ytterligere justert i regnskapet. Nærmere detaljer i beskrevet i note 7 til regnskapet.

Hovedsakelig som en følge av endringer i forutsetninger relatert til levealdersjustering,, er nåverdien av konsernets pensjonsforpliktelse i fjerde kvartal netto redusert med 428 millioner kroner før skatt. Endringen er reflektert i konsernregnskapet i utvidet resultat.

Den samlede kostnadsrammen for utbyggingen av Oslo Lufthavn er uendret og i samsvar med børsmelding 4. juni 2013. Prosjektet følger fremdriftsplan og er ca. 67 prosent ferdig. En underliggende premiss for prosjektet er at utbyggingsaktiviteten på lufthavnen ikke skal medføre forringet regularitet, punktlighet

eller kvalitetsopplevelse for passasjerene. Prosjektgjennomføringen hittil er i samsvar med disse målsettingene. Samlet sett er det for perioden 01.01 – 31.12.14 kostnadsført 476 millioner kroner relatert til opprettholdelse av ordinær drift i byggeperioden, etablering av provisoriske anlegg, rivekostnader, samt kostnader knyttet til utrangering av driftsmidler.

Som en konsekvens av Stortingsvedtaket om opprettelse av ny kampflybase for Forsvaret på Ørland, er Avinor i brev av 30.09.14 fra Samferdselsdepartementet gitt i oppdrag å forberede overtagelse av ansvaret for flyplassdriften på Bodø lufthavn innen 01.08.16. Finansielle premisser for overtagelse av driftsansvar, grunnarealer og annet teknisk utstyr fra Forsvaret er foreløpig ikke fastlagt. Styret legger til grunn at vedtaket om ny kampflybase ikke vil føre til en finansiell merbelastning for sivil luftfart.

Avinor mottok 1. desember nytt utpekingsvedtak for lufttrafikkjenester fra Samferdselsdepartementet. For underveis-tjenesten blir Avinor Flysikring utpekt fram til 2024, mens for tårntjenesten blir Avinor AS (AFIS) og Avinor Flysikring utpekt ut 2017.

Avinor er gitt i oppdrag fra Samferdselsdepartementet å planlegge og utforme konsesjonssøknad for ny lufthavn i Mo i Rana. Det legges opp til konsesjonssøknad vil foreligge høsten 2015.

Konsernstyret har vedtatt å klargjøre eiendommer rundt lufthavnene for et eventuelt salg. Konsernstyret vedtok derfor i august å organisere konsernets flyplasshoteller og kontorbygg i egne aksjeselskaper organisert under et nyetablert datterselskap av Avinor AS. Den nye strukturen vil ha regnskapsmessig effekt fra 01.01.15.

4. KVARTAL 2014

MNOK	Q4 2014	Q4 2013	Endring
Driftsinntekter	2 650,5	2 516,0	5,3 %
EBIT	241,3	28,9	734,9 %
Resultat etter skatt	140,6	(68,9)	-304,1 %
Investeringer	1 576,0	1 141,0	-38,1 %

Tabell 1: Finansielle hovedtall Q4 2014

Konsernets driftsinntekter i fjerde kvartal utgjorde 2650 millioner kroner, som er en økning på 5,3 prosent fra tilsvarende periode i fjor. Antall passasjerer økte med 0,7 prosent til 11,9 millioner.

Samlede driftskostnader eksklusive av- og nedskrivninger og varekostnader i fjerde kvartal utgjorde 1994 millioner kroner sammenlignet med 2069 millioner kroner for fjerde kvartal i fjor. Fjerde kvartal i 2013 inkluderte avsetninger i forbindelse miljøopprydding. Planendringer i konsernets pensjonsordning har i fjerde kvartal hatt en positiv resultateffekt på 67 millioner kroner. Dette skyldes at effekten av levealdersjustering på pensjonene for personer født etter 1953 er justert i regnskapet. Nærmere detaljer i beskrevet i note 7 til regnskapet. Det er i fjerde kvartal resultatført 59 millioner kroner i kostnader relatert til opprettholdelse av ordinær drift i under utbyggingen på Oslo Lufthavn.

Justert for resultateffekter av planendring pensjon og utgiftsførte prosjektkostnader var konsernets underliggende kostnadsvekst 5,6 prosent i fjerde kvartal i år sammenlignet med fjerde kvartal i fjor. Av- og nedskrivninger på konsernets varige driftsmidler utgjorde 357 millioner kroner i fjerde kvartal sammenlignet med 365 millioner kroner for tilsvarende periode i fjor

Konsernets netto finansresultat i fjerde kvartal ble minus 49 millioner kroner sammenlignet med minus 89 millioner kroner i tilsvarende periode i fjor. Endringen skyldes økt balanseføring av renteutgifter og fallende rentenivå.

Konsernet hadde i fjerde kvartal 2014 et resultat etter skatt på 141 millioner kroner

sammenlignet med et underskudd på 69 millioner kroner for fjerde kvartal i fjor. Resultatendringen skyldes hovedsakelig mindre omfang av resultatførte prosjektkostnader T2 samt positiv resultateffekt av planendringer i konsernets pensjonsordning.

01.01 - 31.12.14

MNOK	01.01-31.12.14	01.01-31.12.13	Endring
Driftsinntekter	10 671,1	9 977,6	7,0 %
EBIT	2 311,5	1 619,6	42,7 %
Resultat etter skatt	1 418,2	890,9	59,2 %
Investeringer	4 711,7	4 139,2	13,8 %

Tabell 2: Finansielle hovedtall per 01.01-31.12.14

Konsernet hadde i perioden 01.01 – 31.12.14 et resultat etter skatt på 1418 millioner kroner sammenlignet med 891 millioner kroner for tilsvarende periode i 2013. Resultatendringen skyldes i hovedsak ovennevnte resultateffekt av planendring i konsernets pensjonsordning.

Konsernets balanse har økt med 3,6 milliarder kroner siden 31.12.13, og utgjorde 33,5 milliarder kroner per 31.12.14. Konsernets bokførte egenkapitalandel utgjorde 36,6 prosent per 31.12.14, mens bokført egenkapital over summen av netto rentebærende gjeld og bokført egenkapital utgjorde 46,0 prosent.

Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter i perioden 01.01 – 31.12.14 var 10 671 millioner kroner sammenlignet med 9 978 millioner kroner for tilsvarende periode i fjor. Veksten i driftsinntektene kommer i hovedsak fra økt trafikkvolum og økte inntekter i lufthavnvirksomheten.

Sammenlignet med samme periode i fjor, økte lufthavnvirksomheten driftsinntektene i perioden 01.01 – 31.12.14 med 6,2 prosent til 9561 millioner kroner. Veksten er i hovedsak forårsaket av økt trafikkvolum i kombinasjon med økte salgs- og leieinntekter per passasjer.

Flysikringstjenesten økte driftsinntektene i perioden 01.01 – 31.12.14 med 6,2 prosent til 2015 millioner kroner sammenlignet

med tilsvarende periode i fjor. Innenfor flysikringstjenesten er en underliggende trafikkvekst motvirket av reduserte luftfartsavgifter.

Konserninterne tjenester er økt fra i fjor som en følge av en sentralisering av konsernets IT drift, forvaltning og utvikling.

Driftsinntekter per virksomhetsområde er vist i tabell 3 nedenfor:

MNOK	01.01-31.12.14	01.01-31.12.13	Endring
Lufthavndrift	9 561,3	9 001,0	6,2 %
Flysikringstjeneste	2 014,9	1 897,7	6,2 %
Interne tjenester	1 073,0	941,5	14,0 %
Eliminering	(1 978,2)	(1 862,6)	6,2 %
Avinor konsern	10 671,1	9 977,6	7,0 %

Tabell 3: Driftsinntekter per virksomhetsområde

Driftskostnader og avskrivninger

Samlede driftskostnader før varekostnader, avskrivninger, verdiendringer og andre tap/gevinster i perioden 01.01 – 31.12.14 utgjorde 6815 millioner kroner sammenlignet med 6816 millioner kroner for tilsvarende periode i fjor. Kostnadene hittil i år er påvirket av ovennevnte planendring i konsernets pensjonsordning.

Hittil i år er det kostnadsført 411 millioner kroner knyttet til opprettholdelse av driften samt 65 millioner kroner i meravskrivninger for utbyggingsprosjektet ved Oslo Lufthavn. Tilsvarende tall for samme periode i fjor var henholdsvis 259 millioner kroner og 96 millioner kroner.

Justert for resultateffekter av planendring pensjon, utgiftsførte prosjektkostnader relatert til utbyggingen ved Oslo Lufthavn, var konsernets underliggende nominelle kostnadsvekst i perioden 01.01 – 31.12.14 4,5 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Kostnadsveksten skyldes i hovedsak økte prosjektkostnader i Avinor Flysikring AS samt bortfall av differensiert arbeidsgiveravgift fra 01.07.14.

Samlede av- og nedskrivninger utgjorde 1340 millioner kroner og er redusert med 2,4

prosent fra i fjor. Reduksjonen skyldes lavere nedskrivninger i forbindelse med utbyggingen ved Oslo Lufthavn.

Driftsresultat

Konsernet hadde i perioden et driftsresultat på 2312 millioner kroner sammenlignet med et driftsresultat på 1620 millioner kroner i tilsvarende periode 2013. Driftsmarginen var på 21,7 prosent sammenlignet med 16,2 prosent i 2013. Underliggende driftsmargin justert for planendring pensjon, prosjektkostnader og verdiendringer på finansielle sikringsinstrumenter utgjorde 21,4 prosent i perioden 01.01 – 31.12.14 sammenlignet med 18,8 prosent for tilsvarende rapporteringsperiode i fjor.

Finansposter og skatt

Konsernets netto finansresultat i perioden 01.01 – 31.12.14 var minus 369 millioner kroner sammenlignet med minus 346 millioner kroner i 2013. Endringen skyldes i hovedsak økt rentebærende gjeld, men er også påvirket av økt omfang av balanseføring av renteutgifter og fallende rentenivå. Basert på forventet skattesats på årsbasis, er skattekostnaden hittil i år beregnet til 525 millioner kroner.

Investeringer

Balanseført tilgang til varige driftsmidler utgjorde per desember 4712 millioner kroner sammenlignet med 4139 millioner kroner for tilsvarende periode i fjor.

Investeringene fordelte seg på virksomhetsområdene som følger:

MNOK	01.01-31.12.14	01.01-31.12.13	Endring
Lufthavndrift	4 195,3	3 788,0	407,3
Flysikringstjeneste	202,3	116,1	86,2
Konsernfelles	125,5	94,4	33,1
Konsernposter	188,6	142,7	45,9
Konsern	4 711,7	4 139,2	578,5

Tabell 4: Balanseført tilgang til varige driftsmidler

Utbyggingsprosjektet ved Oslo Lufthavn følger plan og er 67 prosent ferdig per 31.12.14. Det nye terminalbygget nådde milepælen tett bygget i september, og alle større betongarbeider

i pir nord er avsluttet. På flyside er alle produksjonsmål for sesongavhengige arbeider nådd. Lufthavnen opprettholder høye tall for trafikkavvikling, regularitet og punktlighet til tross for en omfattende samtidighet mellom utbygging og driftsavvikling. Prosjektet har en akkumulert skadefraværsværdi (H1-verdi) på 3,0. Den samlede kostnadsrammen for prosjektet er uendret og i samsvar med børsmelding 4. juni 2013.

Ved Bergen lufthavn, Flesland, er utgravningsarbeidene avsluttet, og fundamenteringsarbeid for terminal, pir og bybane er påbegynt. Arbeidene har god og planmessig fremdrift. Forhandlingene med Bybanen om en avtale er avsluttet og formelt inngått.

Kontantstrøm, finansiering og forpliktelser

Som en følge av at investeringsutbetalinger overgår bidraget fra løpende drift, hadde konsernet i perioden 01.01 – 31.12.14 en kontantstrøm før endring av gjeld på minus 2094 millioner kroner. Konsernets total kapital per 31.12.14 utgjorde 33,5 milliarder kroner med en egenkapitalprosent på 36,6. Egenkapital i prosent av summen av egenkapital og netto rentebærende gjeld utgjorde 46,0 prosent per 31.12.2014.

Endringer i økonomiske og demografiske forutsetninger, samt gevinst ved innløsning av pensjonsmidler medførte at konsernets pensjonsforpliktelse per 31.12.14 ble belastet et totalt estimatavvik på netto 893 millioner kroner gjennom utvidet resultatregnskap.

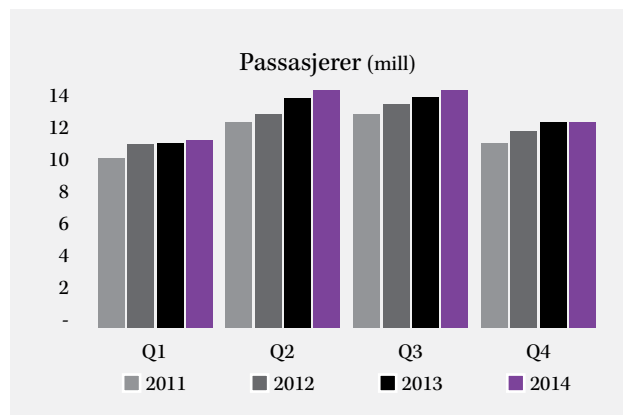
Rentebærende gjeld per 31.12.14 utgjorde 15290 millioner kroner, og har økt med 2555 millioner kroner siden 31.12.13.

Per 31.12.14 utgjorde konsernets likviditetsreserve 5732 millioner kroner fordelt på 932 millioner kroner i bankinnskudd og 4800 millioner kroner i ubenyttede trekkrettigheter.

Trafikkutvikling og servicemål

Det reiste 50,1 millioner passasjerer over

Avinors lufthavner i perioden 01.01 – 31.12.14 hvilket er en økning på 2,7 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2013. Nedenstående figur viser trafikkutvikling per kvartal i perioden 2011 – 2014:



Sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, økte innenrikstrafikken med 1,7 prosent, mens utenrikstrafikken økte med 4,4 prosent. Innenrikstrafikken utgjorde 59 prosent av det samlede trafikkvolumet per desember. Volumet av offshore helikoptertrafikk er redusert med 1,5 prosent fra i fjor.

Passasjervolumet fordelte seg på lufthavnene som følger:

Passasjer	01.01-31.12.14	01.01-31.12.13	Endring
Gardermoen	24 230	23 115	4,8 %
Flesland	6 079	6 103	-0,4 %
Sola	4 710	4 694	0,3 %
Værnes	4 409	4 348	1,4 %
Øvrige	10 679	10 539	1,3 %
Avinor konsern	50 107	48 799	2,7 %

Tabell 5: Antall passasjerer

Antall kommersielle flybevegelser inklusive offshore helikopter økte med 2,7 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Trafikkvolumet for underveis-tjenesten målt i antall service units økte i år med 8,2 prosent sammenlignet med i fjor.

Siste 12 måneder er det i Avinors nettverk av lufthavner registrert en gjennomsnittlig regularitet på 99 prosent og en gjennomsnittlig punktlighet på 90 prosent.



FLYSIKKERHET OG HMS

Det er hittil i år ikke registrert luftfartsulykker med eller uten personskader hvor Avinor har vært medvirkende.

Samlet har konsernet ved utgangen av fjerde kvartal 2014 for de siste 12 måneder en H1-verdi for skadetilfeller med fravær på 4,2 og et sykefravær på 4,5 prosent.

RISIKOFORHOLD

Konsernets virksomhet er fokusert på sikker avvikling av flytrafikk 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 samfunnspålagte oppgaver. Omfang og innretning av sektorpolitiske føringer kan endre seg over tid.

Virksomheten er av langsiktig karakter. Den operative driften og beredskapen er i stor grad regulert av forskrifter og bestemmelser. Konsernet har en høy andel faste driftskostnader som i liten grad varierer med trafikkendringer. Konsernets finansielle inntjening er utsatt ved trafikknedgang.

Oslo lufthavn er en sentral finansieringskilde for det øvrige lufthavnnettet i Norge. Lufthavnens inntjening er eksponert for konjunkturedringer og konkurranse fra andre lufthavner.

Inntekter fra kommersielle tilbud på lufthavnene har en sentral betydning i konsernets finansiering. Endringer i rammebetingelsene rundt disse aktivitetene vil kunne få en vesentlig effekt på konsernets inntjening og finansielle verdi.

Det benyttes finansielle sikringsinstrumenter

til å begrense risiko knyttet til renter, valuta og kraftpriser. 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 skjønnsmessig tatt høyde for dette i regnskapet.

Begjæring om rettslig avtaleskjønn for fastsettelse av kjøpsbeløp eller årlig bruksvederlag for luftfartskritiske arealer som eies av Forsvaret ved Flesland og Værnes lufthavner er sendt til skjønnsretten for avgjørelse. Avgjørelsen er ventet i andre kvartal 2015 og kan ha betydelige finansielle konsekvenser for Avinor.

Som en konsekvens av Stortingsvedtaket om opprettelse av ny kampflybase for Forsvaret på Ørland, er Avinor i brev av 30.09.2014 fra Samferdselsdepartementet gitt i oppdrag å forberede overtagelse av ansvaret for flyplassdriften på Bodø lufthavn innen 01.08.16. Finansielle premisser for overtagelse av driftsansvar, grunnarealer og annet teknisk utstyr fra Forsvaret er foreløpig ikke fastlagt. Styret legger til grunn at vedtaket om ny kampflybase ikke vil føre til en finansiell merbelastning for sivil luftfart.

I pensjonsforliket i 2005 ble det bestemt at offentlig tjenstepensjon skal levealderjusteres og omfattes av nye regler for regulering av pensjon, men inneholdt ikke regler for samordning av tjenstepensjonsytelsen og nye folketrygdregler. Regelverket for samordningen er dermed ikke avklart og derfor ikke hensyntatt i regnskapet.

Lufthavnene har utslippstillatelser som stiller krav om 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. 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 menneskelig 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.

FRAMTIDSUTSIKTER

Ved inngangen til 2015 er det klare tegn til en lavere vekst i flytrafikken enn de foregående årene. På kort sikt er Avinor derfor forberedt på en større usikkerhet i konsernets inntjening. Utviklingen møtes med tiltak knyttet til økt effektivisering og reduksjoner på kostnadssiden.

Samtidig er det et behov for å videreføre de kapasitetsøkende tiltak som er planlagt. Dagens høye aktivitets- og investeringsnivå videreføres for å ivareta samfunnsoppdraget om gode regionale, nasjonale, europeiske og interkontinentale flytilbud. Konsernets utbyggingsaktiviteter følges opp nøye. De store utbyggingsprosjektene ved Oslo lufthavn, Gardermoen og Bergen lufthavn, Flesland, med prosjektrammer på henholdsvis 14050 millioner kroner og 4700 millioner kroner følger plan med hensyn til fremdrift og totalt investeringsnivå. Det forventes at begge prosjektene slutføres i henhold til plan i 2017.

Avinor mottok 1. desember 2014 nytt utpekingsvedtak for lufttrafiktjenester fra Samferdselsdepartementet. For underveiskontroll ble Avinor utpekt fram til 2024, mens det for tårn- og innflygingskontroll ble utpekt ut 2017. Det arbeides målrettet med å tilpasse både underveistjenesten og tårn- og innflygingstjenesten til skjerpede prestasjonskrav med hensyn til kostnader ,

kapasitet og fremtidig konkurranseutsetting.

Samferdselsdepartementet har i september 2014 bedt Avinor om å forberede overtagelse av ansvaret for flyplassdriften i Bodø fra Forsvaret innen 01.08.16, og i samsvar med eiermelding planlegge og forberede for ny lufthavn i Mo i Rana. Styret legger til grunn at finansielle premisser for disse endringene ikke medfører en merbelastning for den sivile luftfarten.

På grunn av store utbyggingsprosjekter, er konsernets balanse økt med 30 prosent de siste tre årene, og utgjorde 33,5 milliarder kroner ved årsskiftet. For å styrke konsernets egenkapital, legges det til rette for frigjøring av kapital knyttet til ikke-strategiske eiendommer rundt lufthavnene. Dette vil være eiendommer som i samsvar med masterplanen ligger utenfor kjerneområdene. Det er i tillegg tatt initiativ til et moderniseringsprogram med sikte på å effektivisere Avinors organisering og drift.

Styret er opptatt av å sikre at Avinor bidrar til nasjonal og regional utvikling. Det skjer gjennom effektive og trygge luftfartstjenester, men også gjennom aktivt samarbeid med lokale interessenter og tett dialog med øvrige relevante aktører for utvikling ved lufthavnene og de aktuelle regionene.

Oslo, 11. februar 2015

Styret i Avinor AS

RESULTATREGNSKAP

Avinor Konsern Resultatregnskap

MNOK	Note	4. kvartal		Per 4. kvartal	
		2014	2013	2014	2013
Driftsinntekter					
Trafikkinntekter		1 258,2	1 226,1	5 299,6	5 026,6
Andre driftsinntekter		1 392,3	1 289,9	5 371,5	4 951,0
Sum driftsinntekter		2 650,5	2 516,0	10 671,1	9 977,6
Driftskostnader					
Varekostnader		61,4	50,9	198,5	169,1
Lønn- og andre personalkostnader	4,7	902,0	935,7	2 979,5	3 406,4
Av- og nedskrivninger	4,6	356,7	364,6	1 340,2	1 373,5
Andre driftskostnader	4	1 091,6	1 133,6	3 835,8	3 409,1
Sum driftskostnader før verdiendringer og andre tap/gevinster, netto		2 411,7	2 484,8	8 354,0	8 358,1
Resultat før verdiendringer og andre tap/gevinster, netto		238,8	31,2	2 317,1	1 619,5
Verdiendringer og andre tap/gevinster, netto		2,5	(2,3)	(5,6)	0,1
Driftsresultat		241,3	28,9	2 311,5	1 619,6
Finansinntekter		11,0	19,7	48,5	72,5
Finanskostnader		59,7	108,6	417,1	418,5
Netto finansinntekt (kostnad)		(48,7)	(88,9)	(368,6)	(346,0)
Resultat før skattekostnad		192,6	(60,0)	1 942,9	1 273,6
Skattekostnad	5	52,0	8,9	524,7	382,7
Resultat etter skatt		140,6	(68,9)	1 418,2	890,9

Avinor AS Resultatregnskap

MNOK	Note	4. kvartal		Per 4. kvartal	
		2014	2013	2014	2013
Driftsinntekter					
Trafikkinntekter		556,5	791,2	2 742,9	3 193,1
Andre driftsinntekter		684,4	646,8	2 743,4	2 585,9
Sum driftsinntekter		1 240,9	1 438,0	5 486,3	5 779,0
Driftskostnader					
Varekostnader		31,3	29,7	123,0	112,5
Lønn- og andre personalkostnader	7	406,2	782,8	1 907,9	2 860,9
Av- og nedskrivninger	6	174,0	197,3	655,9	667,0
Andre driftskostnader		785,7	638,0	2 505,6	2 194,2
Sum driftskostnader før verdiendringer og andre tap/gevinster, netto		1 397,2	1 647,8	5 192,4	5 834,6
Resultat før verdiendringer og andre tap/gevinster, netto		(156,3)	(209,8)	293,9	(55,6)
Verdiendringer og andre tap/gevinster, netto		(4,6)	2,8	(7,2)	7,3
Driftsresultat		(160,9)	(207,0)	286,7	(48,3)
Finansinntekter		68,0	65,1	373,1	805,5
Finanskostnader		49,4	77,5	382,6	275,9
Netto finansinntekt (kostnad)		18,6	(12,4)	(9,5)	529,6
Resultat før skattekostnad		(142,3)	(219,4)	277,2	481,3
Skattekostnad	5	(38,5)	(46,7)	74,8	149,5
Resultat etter skatt		(103,8)	(172,7)	202,4	331,8

Tallene for 2014 for Avinor AS er eksklusive Avinor Flysikring AS som er fisjonert ut som eget datterselskap av Avinor AS med regnskapsmessig virkning fra 1. juni 2014

UTVIDET RESULTAT

Avinor Konsern
Utvidet resultat

Morselskap		MNOK	Konsern	
Per 4. kvartal			Per 4. kvartal	
2013	2014		2014	2013
331,8	202,4	Resultat etter skatt	1 418,2	890,9
		Utvidet resultat:		
		Poster som ikke reverserer i resultatet i senere perioder:		
1 442,2	(546,2)	Aktuarielle gevinster/tap på pensjonsforpliktelse	(893,0)	1 698,0
(403,8)	147,5	Skatteeffekt	241,1	(475,4)
(1,5)	-	Endring skattesats, effekt utsatt skattefordel/-forpliktelse	-	(2,0)
		Poster som kan reversere i resultatet i senere perioder:		
-	(48,9)	Kontantstrømsikring	(66,0)	33,4
-	13,2	Skatteeffekt	17,9	(9,4)
1 036,9	(434,4)	Sum utvidet resultat etter skatt	(700,0)	1 244,6
1 368,7	(232,0)	Totalresultat	718,2	2 135,5
		Tilordnet:		
1 368,7	(232,0)	Aksjonær	718,2	2 135,5

BALANSE

Avinor Konsern
Balanse

Morselskap 31. desember		MNOK	Note	Konsern 31. desember	
2013	2014			2014	2013
EIENDELER					
Anleggsmidler					
Immaterielle eiendeler					
1 632,4	1 490,2	Utsatt skattefordel	5	1 774,2	2 037,0
31,4	-	Andre immaterielle eiendeler	6	15,7	31,4
1 663,8	1 490,2	Sum Immaterielle eiendeler		1 789,9	2 068,4
Varige driftsmidler					
9 761,2	9 843,6	Varige driftsmidler	6	21 040,9	20 397,3
2 438,1	3 074,0	Anlegg under utførelse	6	7 913,6	5 181,4
12 199,3	12 917,6	Sum varige driftsmidler		28 954,5	25 578,7
Finansielle anleggsmidler					
853,1	1 226,9	Investering i datterselskap		-	-
4 571,3	5 971,3	Lån til foretak i samme konsern		-	-
-	154,7	Derivater		162,6	7,5
30,2	62,6	Andre finansielle anleggsmidler		188,2	130,8
5 454,6	7 415,5	Sum finansielle anleggsmidler		350,8	138,3
19 317,7	21 823,3	Sum anleggsmidler		31 095,2	27 785,4
Omløpsmidler					
24,6	21,6	Varer		21,6	24,6
1 301,5	1 057,7	Fordringer		1 404,4	1 423,4
-	1,7	Derivater		18,4	3,9
644,2	900,6	Bankinnskudd, kontanter og lignende		932,0	673,7
1 970,3	1 981,6	Sum omløpsmidler		2 376,4	2 125,6
21 288,0	23 804,9	SUM EIENDELER		33 471,6	29 911,0
EGENKAPITAL OG GJELD					
Egenkapital					
5 400,1	5 400,1	Selskapskapital		5 400,1	5 400,1
4 018,7	3 341,2	Annen egenkapital		6 842,1	6 569,3
9 418,8	8 741,3	Sum egenkapital		12 242,2	11 969,4
Avsetning for forpliktelser					
2 018,7	1 523,8	Pensjonsforpliktelser	7	2 831,5	2 347,9
151,8	111,1	Annen forpliktelse		218,8	252,9
2 170,5	1 634,9	Sum avsetninger for forpliktelser		3 050,3	2 600,8
Langsiktig gjeld					
-	-	Lån fra Staten	8	3 416,1	3 860,4
18,2	14,8	Derivater		128,5	113,3
5 913,1	9 306,8	Annen langsiktig gjeld	8	10 548,9	7 129,0
5 931,3	9 321,6	Sum annen langsiktig gjeld		14 093,5	11 102,7
Kortsiktig gjeld					
800,0	800,0	Sertifikatgjeld	8	800,0	800,0
247,7	328,7	Leverandørgjeld		799,7	481,7
2,4	-	Betalbar skatt		-	383,1
154,7	41,2	Skyldige offentlige avgifter		186,5	172,5
13,7	9,9	Derivater		27,0	22,6
405,6	1,9	Første års avdrag langsiktig gjeld	8	525,4	945,5
2 143,3	2 925,4	Annen kortsiktig gjeld		1 747,0	1 432,7
3 767,4	4 107,1	Sum kortsiktig gjeld		4 085,6	4 238,1
11 869,2	15 063,6	Sum gjeld		21 229,4	17 941,6
21 288,0	23 804,9	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		33 471,6	29 911,0

EGENKAPITALOPPSTILLING

Avinor Konsern Egenkapitaloppstilling

MNOK	Aksjekapital	Annen egen- kapital ikke resultatført	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.13	5 400,1	(1 319,2)	6 275,8	10 356,7
Totalresultat		1 244,6	890,9	2 135,5
Endring skattesats, effekt utsatt skattefordel/-forpliktelse			(59,3)	(59,3)
Utbetalt utbytte			(463,4)	(463,4)
Egenkapital 31.12.13	5 400,1	(74,6)	6 644,0	11 969,4
Egenkapital 01.01.14	5 400,1	(74,6)	6 643,9	11 969,4
Totalresultat		(700,0)	1 418,2	718,2
Utbetalt utbytte			(445,4)	(445,4)
Egenkapital 31.12.14	5 400,1	(774,6)	7 616,7	12 242,2

Avinor AS Egenkapitaloppstilling

MNOK	Aksjekapital	Annen egen- kapital ikke resultatført	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.13	5 400,1	(1 093,0)	4 262,9	8 570,0
Totalresultat		1 036,9	331,8	1 368,7
Endring skattesats, effekt utsatt skattefordel/-forpliktelse			(56,5)	(56,5)
Utbetalt utbytte			(463,4)	(463,4)
Egenkapital 31.12.13	5 400,1	(56,1)	4 074,8	9 418,9
Egenkapital 01.01.14	5 400,1	(56,1)	4 074,8	9 418,8
Totalresultat		(434,4)	202,4	(232,0)
Utbetalt utbytte			(445,4)	(445,4)
Egenkapital 31.12.14	5 400,1	(490,4)	3 831,8	8 741,3

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Avinor Konsern
Kontantstrømoppstilling

Morselskap		MNOK	Konsern	
Per 4. kvartal			Per 4. kvartal	
2013	2014		2014	2013
Kontantstrøm fra driften				
481,3	277,2	Resultat før skatt	1 942,9	1 273,6
667,0	655,9	Ordinære avskrivninger	1 340,2	1 373,5
1,1	4,0	Tap/gevinst ved salg av anleggsmidler	2,6	0,9
9,0	(5,5)	Verdiendringer og andre tap/gevinster - netto (urealiserte)	(2,8)	11,3
(529,6)	9,5	Netto finansposter	368,6	346,0
(64,3)	193,6	Endringer i varer, kundefordringer og leverandørgjeld	125,7	(130,0)
139,7	(185,6)	Forskjellen mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger	(409,4)	163,2
121,5	(162,4)	Endringer i andre tidsavgrensingsposter	154,4	116,5
141,6	583,4	Endring i konserninterne fordringer og forpliktelser	-	-
52,5	27,2	Mottatte renter	28,7	58,1
(144,6)	(5,2)	Betalte skatter	(385,9)	(363,6)
875,2	1 392,1	Netto kontantstrøm fra driften	3 165,0	2 849,5
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter				
(2 134,2)	(1 998,0)	Investeringer i varige driftsmidler	(4 256,4)	(4 182,9)
75,3	24,4	Offentlig tilskudd	24,4	75,3
8,6	7,1	Salg av varige driftsmidler (salgssum)	8,6	8,8
(1 550,0)	(1 400,0)	Konserninternt utlån	-	-
162,0	199,0	Konserninterne renter mottatte/betalte	-	-
565,9	94,2	Konsernbidrag/utbytte	-	-
(15,9)	(32,5)	Endring i andre investeringer	(31,0)	(14,2)
(2 888,3)	(3 105,8)	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(4 254,4)	(4 113,0)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter				
2 450,0	3 190,0	Opptak av gjeld	3 283,8	2 450,0
(459,6)	(403,7)	Nedbetaling av gjeld	(932,0)	(977,7)
100,0	-	Netto opptak/nedbetaling kortsiktig gjeld (sertifikatlån)	-	100,0
(229,8)	(352,9)	Betalte renter	(540,8)	(458,2)
(29,2)	(17,9)	Betalte låneomkostninger	(17,9)	(29,2)
(463,4)	(445,4)	Utbetalt utbytte	(445,4)	(463,4)
1 368,0	1 970,1	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 347,7	621,5
(645,1)	256,4	Netto endring kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter i perioden	258,3	(642,0)
1 289,3	644,2	Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter periodestart	673,7	1 315,7
644,2	900,6	Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter periodeslutt	932,0	673,7

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 4. kvartal 2014 ble vedtatt av styret den 11. februar 2015. Delårsregnskapet er ikke revidert.

Note 2 - Rammeverk og vesentlige regnskapsprinsipper

Morselskapsregnskapet og konsernregnskapet per 4. kvartal 2014, avsluttet 31. desember 2014, 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 morselskapets og konsernets årsregnskap for 2013.

Det er benyttet samme prinsipper ved utarbeidelse av delårsregnskapet som ved utarbeidelse av årsregnskapet, med unntak av nye eller endrede standarder som er trådt i kraft og er implementert med virkning fra 1. januar 2014.

Nye og endrede standarder tatt i bruk av konsernet:

IFRS 10 "Consolidated Financial Statements" omhandler definisjon av datterselskap, og legger i større grad vekt på faktisk kontroll enn tidligere regler. Implementeringen av IFRS 10 har ikke hatt noen vesentlig effekt for konsernet.

Note 3 - Segmentinformasjon

Fra 1. april 2014 er rapporteringen til konsernledelsen endret ved at lufthavndivisjonen "Store lufthavner" nå rapporteres per lufthavn (Bergen, Stavanger og Trondheim). Endringen medfører kun mindre justeringer på de andre segmentene.

Sammenligningstall og akkumulerte tall er omarbeidet tilsvarende.

Avinor Konsern

MNOK	Oslo lufthavn	Bergen lufthavn	Stavanger lufthavn	Trondheim lufthavn	Regionale lufthavner	Sum lufthavndrift
Per 4. kvartal 2014:						
Luftfartsinntekter	1 941,7	578,1	475,7	365,2	937,7	4 298,3
Andre driftsinntekter	3 103,2	553,0	506,1	314,6	618,9	5 095,7
Konserninterne inntekter	70,4	9,1	59,0	12,9	15,9	167,2
Sum driftsinntekter	5 115,2	1 140,2	1 040,8	692,6	1 572,5	9 561,2
Lønn- og andre personalkostnader	450,6	115,0	86,8	77,9	719,9	1 450,2
Av- og nedskrivninger	588,7	83,5	89,4	90,1	359,9	1 211,6
Andre driftskostnader	1 598,5	217,8	166,0	143,2	1 080,6	3 206,1
Konserninterne kostnader	764,7	134,9	147,9	105,8	534,1	1 687,4
Sum driftskostnader	3 402,5	551,2	490,2	416,9	2 694,4	7 555,3
Enhetsresultat	1 712,7	588,9	550,6	275,7	(1 122,0)	2 006,0
Konsernjust. avskrivninger (a)	181,7	(24,6)	(18,9)	(22,3)	(115,5)	0,4
Konsernintern festeavgift (b)	408,0					408,0
Driftsresultat	2 302,5	564,3	531,7	253,4	(1 237,5)	2 414,4
Varige driftsmidler *	8 734,6	1 927,0	1 518,3	1 720,6	6 366,1	20 266,6

MNOK	Sum lufthavndrift	Flysikring	Felles/ ufordelt	Konsern eliminering	Avinor Konsern
Per 4. kvartal 2014 forts:					
Luftfartsinntekter	4 298,3	1 008,2	(6,9)		5 299,6
Andre driftsinntekter	5 095,7	234,3	41,4		5 371,5
Konserninterne inntekter	167,2	772,4	1 038,5	(1 978,2)	-
Sum driftsinntekter	9 561,2	2 014,9	1 073,0	(1 978,2)	10 671,1
Lønn- og andre personalkostnader	1 450,2	1 197,4	331,9		2 979,5
Av- og nedskrivninger	1 211,6	85,5	42,5		1 339,6
Andre driftskostnader	3 206,1	418,9	414,8		4 039,8
Konserninterne kostnader	1 687,4	103,1	187,6	(1 978,2)	-
Sum driftskostnader	7 555,3	1 804,9	976,9	(1 978,2)	8 358,9
Enhetsresultat	2 006,0	210,0	96,2	-	2 312,1
Konsernjust. avskrivninger (a)	0,4	-	(1,0)		(0,6)
Konsernintern festeavgift (b)	408,0		(408,0)		-
Driftsresultat	2 414,4	210,0	(312,8)	-	2 311,5
Varige driftsmidler *	20 266,6	571,5	218,5		21 056,6

Note 3 - Segmentinformasjon forts.

Avinor Konsern

MNOK	Oslo lufthavn	Bergen lufthavn	Stavanger lufthavn	Trondheim lufthavn	Regionale lufthavner	Sum lufthavndrift
Per 4. kvartal 2013:						
Luftfartsinntekter	1 833,6	569,5	454,5	349,2	882,4	4 089,2
Andre driftsinntekter	2 908,4	504,0	446,6	280,2	580,9	4 720,0
Konserninterne inntekter	84,1	16,0	32,6	28,3	30,9	191,9
Sum driftsinntekter	4 826,0	1 089,4	933,6	657,7	1 494,3	9 001,0
Lønn- og andre personalkostnader	545,5	128,1	99,5	89,6	821,6	1 684,2
Av- og nedskrivninger	661,4	78,1	89,4	71,2	347,6	1 247,7
Andre driftskostnader	1 363,5	221,7	154,6	142,5	961,1	2 843,5
Konserninterne kostnader	655,4	140,2	135,7	107,1	532,5	1 570,9
Sum driftskostnader	3 225,9	568,0	479,2	410,4	2 662,8	7 346,3
Enhetsresultat	1 600,2	521,4	454,4	247,3	(1 168,5)	1 654,7
Konsernjust. avskrivninger (a)	181,7	(24,6)	(18,9)	(22,3)	(115,5)	0,4
Konsernintern festeavgift (b)	389,2					389,2
Driftsresultat	2 171,1	496,8	435,5	225,0	(1 284,0)	2 044,3
Varige driftsmidler *	8 630,9	1 904,2	1 487,9	1 491,5	6 150,6	19 665,1

MNOK	Sum lufthavndrift	Flysikring	Felles/ ufordelt	Konsern eliminering	Avinor Konsern
Per 4. kvartal 2013 forts:					
Luftfartsinntekter	4 089,2	945,6	(8,1)		5 026,6
Andre driftsinntekter	4 720,0	217,4	13,6		4 951,0
Konserninterne inntekter	191,9	734,7	936,0	(1 862,6)	-
Sum driftsinntekter	9 001,0	1 897,7	941,5	(1 862,6)	9 977,6
Lønn- og andre personalkostnader	1 684,2	1 399,7	322,4		3 406,4
Av- og nedskrivninger	1 247,7	89,8	35,4		1 372,9
Andre driftskostnader	2 843,5	381,4	353,3		3 578,2
Konserninterne kostnader	1 570,9	95,9	195,8	(1 862,6)	-
Sum driftskostnader	7 346,3	1 966,8	906,9	(1 862,6)	8 357,5
Enhetsresultat	1 654,7	(69,2)	34,6	-	1 620,1
Konsernjust. avskrivninger (a)	0,4	-	(1,0)		(0,6)
Konsernintern festeavgift (b)	389,2			(389,2)	-
Driftsresultat	2 044,3	(69,2)	33,6	(389,2)	1 619,6
Varige driftsmidler *	19 665,1	602,8	160,8		20 428,7

(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.

* Varige driftsmidler er her inklusiv andre immaterielle eiendeler og eksklusiv anlegg under utførelse

Note 4 - Resultateffekter - Terminal 2 prosjektet

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 skjønsmessige vurderinger, som oppdateres løpende.

Spesifikasjon

MNOK	4. kvartal		Per 4. kvartal	
	2014	2013	2014	2013
Lønn og andre personalkostnader	4,9	10,6	24,5	43,2
Av- og nedskrivninger	15,6	16,4	64,6	96,1
Andre driftskostnader	38,3	149,5	386,8	216,0
Sum	58,7	176,4	476,0	355,3

Note 5 - Skatt

Skattekostnaden er beregnet ved å benytte skattesats som forventet for årsresultatet.

Forventet skattesats for året er 27% og bokføres i sin helhet mot netto utsatt skattefordel i balansen gjennom året. Fordeling mellom betalbar skatt og utsatt skatt gjøres ved årsslutt.

Note 6 - Varige driftsmidler og andre immaterielle eiendeler

MNOK	Morselskap				Konsern			
	Immaterielle eiendeler	Varige driftsmidler	Anlegg under utførelse	Sum	Immaterielle eiendeler	Varige driftsmidler	Anlegg under utførelse	Sum
Per 4. kvartal 2013								
Balanseført verdi 01.01	46,4	8 589,6	2 261,7	10 897,7	46,4	18 255,5	4 552,3	22 854,2
Tilgang	-	1 833,2	2 009,6	3 842,8	-	3 510,1	4 139,2	7 649,3
Reklassifisering	-	-	1 833,2	1 833,2	-	-	3 510,1	3 510,1
Avgang	-	9,6	-	9,6	-	9,8	-	9,8
Periodens avskrivninger	15,0	652,0	-	667,0	15,0	1 358,5	-	1 373,5
Balanseført verdi 31.12	31,4	9 761,2	2 438,1	12 230,7	31,4	20 397,3	5 181,4	25 610,1
Per 4. kvartal 2014								
Balanseført verdi 01.01	31,4	9 761,2	2 438,1	12 230,7	31,4	20 397,3	5 181,4	25 610,1
Tilgang	-	1 271,9	2 154,4	3 426,3	-	1 979,4	4 711,7	6 691,1
Reklassifisering	-	-	1 271,9	1 271,9	-	-	1 979,4	1 979,4
Avgang	25,1	539,9	246,6	811,6	1,9	9,5	-	11,4
Periodens avskrivninger	6,3	649,6	-	655,9	13,9	1 326,3	-	1 340,2
Balanseført verdi 31.12	-	9 843,6	3 074,0	12 917,6	15,7	21 040,9	7 913,6	28 970,2

Beregning av gjenvinnbart beløp

Det vises til årsregnskapet for 2013.

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

Note 7 - Pensjoner

Negativt estimatavvik i 2014 (MNOK 893,0 i konsern og MNOK 546,2 i mor) skyldes endringer i de økonomiske og demografiske forutsetningene.

Per 31.12 er det benyttet 2,4% i diskonteringsfaktor og forventet lønnsvekst er 2,75%.

Endringer knyttet til levealderjustering og uførepensjon hadde isolert en positiv effekt. Levealderjustering innebærer

at ved uendret pensjoneringstidspunkt vil årlig ytelse reduseres gitt at den fremtidige levealderen øker. For uførepensjon dekkes en større andel av Folketrygden. Endringene i pensjonsordningen som er relatert tidligere perioders pensjonsopptjening er definert som planendring og får direkte resultat effekt.

Spesifikasjon planendring

MNOK	Morselskap		Konsern	
	31. desember	2013	31. desember	2013
Lønn og andre personalkostnader				
Planendring levealderjustering	(121,7)	-	(305,6)	-
Planendring uførepensjon	(82,4)	-	(142,6)	-
Sum	(204,1)	-	(448,2)	-

Note 8 - Lån

MNOK	Morselskap		Konsern	
	31. desember		31. desember	
	2014	2013	2014	2013
Langsiktige lån	9 306,8	5 913,1	13 965,0	11 016,2
Kortsiktige lån	801,9	1 205,6	1 325,4	1 718,7
Sum	10 108,7	7 118,7	15 290,4	12 734,9
Lånebevegelser per 4. kvartal				
Balanseført verdi 01.01	7 118,7	5 053,6	12 734,9	11 187,9
Opptak av langsiktig lån	3 190,0	2 450,0	3 283,8	2 450,0
Nedbetaling av langsiktig lån	(403,7)	(459,6)	(932,0)	(977,7)
Netto opptak/nedbetaling av kortsiktig lån (sertifikatlån)	-	100,0	-	100,0
Valuta-/ verdiendring lån	203,6	(25,3)	203,6	(25,3)
Balanseført verdi 31.12	10 108,7	7 118,7	15 290,4	12 734,9

Avinor AS utstedte 30.oktober 2014 et nytt obligasjonslån under selskapets EMTN (Euro Medium Term Note) program, pålydende NOK 700 millioner, med fem års løpetid og kupong lik NIBOR 3 måneder pluss 0,37%. Lånet er notert på Oslo Børs.

Likviditetsreserve

MNOK	Morselskap		Konsern	
	31. desember		31. desember	
	2014	2013	2014	2013
Kontanter og bankinnskudd	900,6	644,2	932,0	673,7
Trekkrettighet bank (ubrukt kassekreditt)	800,0	800,0	800,0	800,0
Trekkfasilitet	4 000,0	4 000,0	4 000,0	4 000,0
Sum likviditetsreserve	5 700,6	5 444,2	5 732,0	5 473,7

Konsernet hadde ved utgangen av 4. kvartal 2014 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 9 - Finansielle instrumenter

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.

Balansført verdi av kontanter og kassekreditt er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfalltid. Tilsvarende er balansført 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 kredittisiko. Virkelig verdi av sertifikatlån er satt lik hovedstol per 31.12.2014.

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

MNOK	Morselskap 31. desember		Konsern 31. desember	
	Balansført verdi	Virkelig verdi	Balansført verdi	Virkelig verdi
Rentebærende gjeld:				
Statslån	-	-	3 860,4	3 966,6
Obligasjonslån	6 243,6	6 947,9	6 243,6	6 947,9
Banklån	3 025,3	3 526,2	4 346,6	4 847,5
Sertifikatlån	800,0	800,0	800,0	800,0

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. desember 2014:

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Eiendeler				
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat	-	9,1	-	9,1
Derivater benyttet til sikring	-	171,9	-	171,9
Sum eiendeler	-	181,0	-	181,0
Forpliktelser				
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultat	18,0	23,8	-	41,8
Derivater benyttet til sikring	-	113,7	-	113,7
Sum forpliktelser	18,0	137,5	-	155,5

Note 10 - Utbytte

Utbytte relatert til årsregnskapet for 2013 på MNOK 445,4 er utbetalt i juli 2014.







AVINOR AS

Org.nr. 985 198 292

Konsernstab økonomi/finans

Dronning Eufemias gate 6

0191 Oslo

Postboks 150

2061 Gardermoen

www.avinor.no