



Posten Norge

Ingen kjenner
Norge bedre



Halvårsrapport

1. halvår 2016

Hovedtrekk

Konsernets omsetning i 2. kvartal viste en vekst på 1,4 % fra 2. kvartal i 2015, mens omsetningen i 1. halvår totalt var på nivå med fjoråret. Underliggende vekst (korrigert for oppkjøp og valutaeffekter) i 1. halvår ble negativ med 3,1 %. Justert resultat, EBITE, (se sammendratt resultatregnskap side 12) i 2. kvartal ble 203 mill. kroner, en økning på 121 mill. kroner fra 2. kvartal i fjor. For 1. halvår ble EBITE 221 mill. kroner, en nedgang på 93 mill. kroner sammenlignet med 1. halvår 2015. Det var resultatfremgang i 2. kvartal i begge segmenter. I 1. halvår hadde Postsegmentet resultatnedgang som følge av fortsatt høyt volumfall. Logistikksegmentet var påvirket av den svake veksten og den krevende markedssituasjonen i norsk økonomi.

Netthandel fra private fortsatte å øke. Konsernet hadde en vekst i samlet e-handelsvolum på 11 % de seks første månedene. Sterkest vekst var det i netthandelen fra utlandet.

- Driftsinntektene i 2. kvartal 2016 var 6 208 mill. kroner og i 1. halvår 12 406 mill. kroner.
- EBITE var 203 mill. kroner i 2. kvartal og 221 mill. kroner i 1. halvår 2016. Konsernet har fortsatt sterkt fokus på kostnadsbesparende tiltak.
- EBIT i 2. kvartal var 258 mill. kroner, sammenlignet med -11 mill. kroner i 2015. I 1. halvår 2016 var EBIT 283 mill. kroner, 189 mill. kroner lavere enn i samme periode 2015. Tallene for 1. halvår 2015 inneholder gevinsten fra salget av aksjene i EVRY ASA (219 mill. kroner).
- Avkastningen på investert kapital/ROIC (for beskrivelse av alternative resultatmål benyttet i halvårsrapporten, se side 18 og 19) ble 8,5 prosent (for siste 12 måneder), ned 5,3 prosentpoeng sammenlignet med tilsvarende periode i 2015.
- I 2. kvartal 2016 ble resultat for A-post fremme over natt 87,7 prosent, 2,7 prosentpoeng bedre enn konsesjonskravet på 85,0 prosent. I første halvår 2016 ble resultatet for A-post fremme over natt 87,4 prosent. De øvrige fem konsesjonskravene ble oppfylt i de to første kvartalene.
- Den positive trenden med økt jobbnærvær fortatte. Sykefraværet siste 12 måneder var på 5,9 prosent, en forbedring på 0,2 prosentpoeng i forhold til foregående 12 måneders periode.
- Postens digitale postkasse, Digipost, har hatt god vekst 1. halvår og antall registrerte brukere har økt 50 prosent siden nyttår. Omlag 900 000 bruker nå tjenesten. Digital signatur av dokumenter ble lansert i 2. kvartal og inngår nå i tjenestetilbudet til Digipost.

Resultatutvikling (Urevidert)

Q2 2016	Q2 2015	MNOK	Hittil 2016	Hittil 2015	Året 2015
6 208	6 120	Driftsinntekter	12 406	12 407	25 074
380	281	EBITDA	576	718	1 474
203	82	EBITE*	221	314	686
258	-11	EBIT	283	472	239
4	-23	Netto finans	7	-49	-88
262	-34	Resultat før skatt	290	422	151
196	-31	Resultat etter skatt	216	368	-61

*Se sammendratt resultatregnskap side 12

Driftsinntekter utenfor Norge

Konsernets virksomhet utenfor Norge hadde samlede driftsinntekter på 4 706 mill. kroner i 1. halvår 2016, som var 473 mill. kroner (11,2 prosent) høyere enn i tilsvarende periode 2015. Dette tilsvarte 37,9 prosent av de samlede inntekter, mot 34,1 prosent i 2015.

Resultat

Segment Post hadde i 1. halvår 2016 en EBITE på 344 mill. kroner, 91 mill. kroner svakere enn tilsvarende periode i 2015. Nedgangen skyldes i hovedsak betydelig fall i volum i adresserte sendinger.

EBITE i segment Logistikk i 1. halvår 2016 ble negativ med 22 mill. kroner, en nedgang på 49 mill. kroner i forhold til tilsvarende periode i 2015. Dette skyldtes både krevende markedsforhold i Norge blant annet som følge av svak økonomisk vekst i fastlands-Norge og aktivitetsnedgang i oljesektoren. Pakkeresultatet i Sverige og Danmark ble forbedret i 1.halvår.

Konsernets resultat før skatt ble 290 mill. kroner i 1. halvår 2016 mot 422 mill. kroner i 1. halvår 2015. Justert for estimert skatt 1. halvår 2016 endte resultatet etter skatt på 216 mill. kroner mot 368 mill. kroner i samme periode i 2015.

Nøkkeltall (Urevidert)

MNOK		30.06 2016	30.06 2015	Året 2015
EBITE-margin	%	1,8	2,5	2,7
EBIT-margin	%	2,3	3,8	1,0
Egenkapitalandel	%	39,0	38,7	36,8
Avkastning på investert kapital/ROIC*	%	8,5	13,8	9,9
Egenkapitalavkastning (etter skatt)*	%	-3,4	12,0	-1,0
Netto rentebærende gjeld	MNOK	790	-79	234
Investeringer, ekskl. oppkjøp	MNOK	706	479	1 159

For beskrivelse av alternative resultatmål benyttet i halvårsrapporten, se side 18 og 19.

*Siste 12 måneder

Balanse (Urevidert)

MNOK	30.06 2016	31.12 2015
Eiendeler		
Anleggsmidler	9 271	8 910
Omløpsmidler	6 465	7 188
Sum eiendeler	15 736	16 097
Egenkapital og gjeld		
Egenkapital	6 138	5 926
Avsetninger for forpliktelser	1 400	1 450
Rentebærende langsiktig gjeld	2 166	2 111
Rentefri langsiktig gjeld	47	36
Rentebærende kortsiktig gjeld	455	896
Rentefri kortsiktig gjeld	5 530	5 678
Sum egenkapital og gjeld	15 736	16 097

Balanse

Samlede investeringer (eksklusive oppkjøp) i 1. halvår 2016 var 706 mill. kroner, en økning på 229 mill. kroner i forhold til samme periode i 2015. Hovedtyngden av investeringene var relatert til nye logistikkentre på Alnabru i Oslo og i Trondheim.

Per 30. juni 2016 hadde konsernet netto rentebærende gjeld på 790 mill. kroner mot 234 mill. kroner pr 31. desember 2015.

For å sikre finansiell fleksibilitet har konsernet både kommiterte og ukommiterte kredittfasiliteter. Sammen med kontanter og kontantekvivalenter utgjør dette konsernets likviditetsreserve. Konsernets langsiktige likviditetsreserve per 30. juni 2016 var 5,3 mrd. kroner, mot 6,4 mrd. kroner per 31. desember 2015.

Kontantstrøm (Urevidert)

Q2 2016	Q2 2015	MNOK	Per 30.06. 2016	Per 30.06 2015	Året 2015
84	-23	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	161	293	1 213
-326	-263	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-659	1 250	485
-630	66	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-445	-584	-998
-872	-220	Sum endring likvide midler	-943	958	700
2 702	3 251	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	2 773	2 073	2 073
1 830	3 031	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	1 830	3 031	2 773

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter hittil i år ble 161 mill. kroner. Nedgangen fra i fjor skyldes i hovedsak lavere driftsresultat.

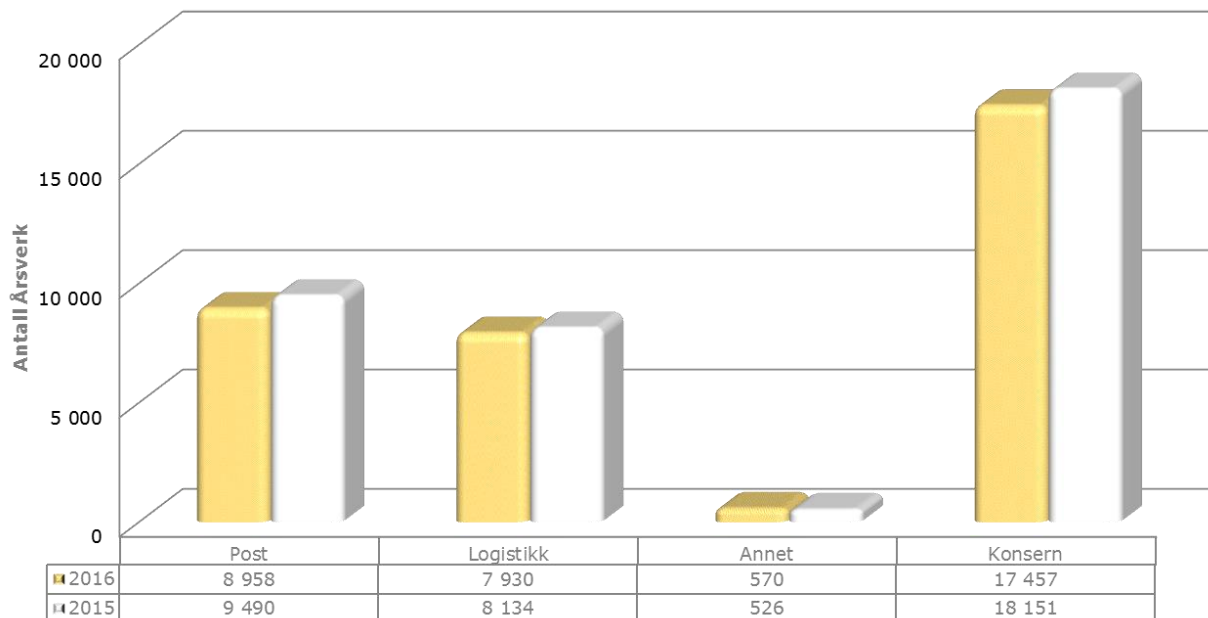
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter hittil i år ble negativ med 659 mill. kroner. Dette var knyttet til løpende driftsinvesteringer og strategiske investeringer, med hovedvekt på nytt logistikksenter på Alnabru i Oslo og logistikksenter i Trondheim. Det ble også investert i ny terminal i Narvik, samt Espeland Transport AS. I 2015 inkluderte kontantstrøm fra investeringsaktiviteter vederlaget fra salget av Postens aksjer i EVRY ASA.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter hittil i år ble negativ med 445 mill. kroner. Dette var knyttet til nedbetaling av gjeld, motvirket av netto økning i sertifikatlån. Konsernet hadde pr 1. halvår 2016 trekk på kassekreditten på 37 mill. kroner.

Total endring i likvider var negativ med 943 mill. kroner. Dette skyldes i hovedsak at investeringene var høyere enn kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, samt netto nedbetaling av gjeld.

Bemanning

Bemanning, Konsern
30.06.2016 mot 30.06.2015



Bemanningen i konsernet ble redusert med 694 årsverk per 1. halvår 2016 sammenlignet med samme periode 2015. I segment Post ble bemanningen redusert med 532 årsverk, i hovedsak innen postomdeling og produksjon. I segment Logistikk ble bemanningen redusert med 204 årsverk. Dette skyldtes nedbemanning i den nordiske virksomheten, samt interne omstruktureringer der endringen har motsatt effekt i annen virksomhet (Annet).

Marked og utvikling per segment

POST

Segmentet består av brevprodukter, banktjenester og dialogtjenester. I segmentet inngår divisjon Post, inklusive datterselskapene innenfor områdene Bring Citymail, Bring Mail og Bring Dialog.

Q2 2016	Q2 2015	MNOK	Hittil 2016	Hittil 2015	Året 2015
573	555	Volum, konsern (antall fysiske sendinger i millioner)	1 125	1 146	2 274
2 452	2 430	Driftsinntekter	4 964	5 078	10 069
245	209	Segmentresultat (EBITDA)	502	635	1 193
168	111	Segmentresultat (EBITE)	344	435	816

I 1. halvår falt adressert brevvolum med 10,6 prosent i Norge. De største og viktigste kundene hadde betydelig volumnedgang, der bank og finans hadde en nedgang på 21 prosent og offentlige avsendere en nedgang på 13 prosent.

Uadresserte sendinger hadde en volumnedgang med 1 prosent i 1. halvår.

Omsetningen i 1. halvår ble 114 mill. kroner svakere enn i 2015 som følge av volumnedgangen. EBITE ble 91 mill. kroner svakere enn i 2015 som følge av omsetningsnedgangen. Det er igangsatt og gjennomført en rekke drifts- og kostnadstiltak for å tilpasse kostnadene til et fortsatt betydelig fall i volum.

I 2. kvartal 2016 ble resultat for A-post fremme over natt 87,7 prosent, 2,7 prosentpoeng bedre enn konsesjonskravet på 85,0 prosent. I første halvår 2016 ble resultatet for A-post fremme over natt 87,4 prosent.

Bring Citymail hadde en volumøkning på 15,5 prosent i 1. halvår 2016.

LOGISTIKK

Segmentet består av parti-/stykkgods, pakker, lagerservice, termo og ekspress.

I segmentet inngår divisjonene Logistikk Norge, Logistikk Norden og E-handel, som igjen inkluderer virksomhetene i Bring Cargo, Bring Linehaul, Bring Warehousing, Bring Frigo, Bring Express, Bring Parcels og Bring Supply Services.

Q2 2016	Q2 2015	MNOK	Hittil 2016	Hittil 2015	Året 2015
4 147	4 117	Driftsinntekter	8 241	8 190	16 777
161	77	Segmentresultat (EBITDA)	171	233	483
62	-23	Segmentresultat (EBITE)	-22	27	71

Logistikksegmentet hadde i 1. halvår 2016 en omsetning som var 51 mill. kroner høyere enn fjoråret. Redusert aktivitet i norsk økonomi, volumutvikling for temperert gods i Norge og svak vekst for pakker innenlands førte til omsetningsnedgang i Norge. I Sverige økte omsetning og volum innen pakkevirksomheten mens øvrig virksomhet hadde svak vekst.

Logistikksegmentet hadde en EBITE i 1. halvår 2016 som var 49 mill. kroner svakere enn i 2015. Resultatnedgangen kom i hovedsak av svak vekst som følge av den krevende konjunktur- og markedssituasjonen i Norge. Markedssituasjonen i Sverige og Danmark var også fortsatt krevende og konkurransen presset marginene nedover. I 1. halvår ble det iverksatt betydelige kostnadstilpasninger for å tilpasse driften til den svake markedsvæksten.

Økningen i privat netthandel fortsatte i 1. halvår 2016 og bidro til at konsernets samlede e-handelsvolum hadde en vekst på 11 prosent.



Andre forhold

HMS

Konsernet har en ambisjon om å skape og opprettholde et helsefremmende arbeidsmiljø der ingen blir skadet eller syke som følge av arbeidet. Konsernets satsing på systematisk HMS-arbeid har gitt gode resultater i form av lavere sykefravær og en vesentlig reduksjon av skader og ulykker.

I 2. kvartal 2016 var sykefraværet for konsernet 5,6 prosent, på nivå med 2. kvartal 2015. Sykefraværet for de siste 12 måneder var 5,9 prosent, noe som er en forbedring på 0,2 prosentpoeng sammenlignet med tilsvarende periode i 2015.

Totalt antall personskader per million arbeidede timer (H2) var 6,4 i 2. kvartal 2016, en reduksjon på 4,5 (41,3 %) fra foregående år.

Ytre miljø

Konsernet jobber videre mot målet om å redusere utslipp med 40 % innen 2020, hvorav en reduksjon på 34 % er oppnådd siden 2008. Viktige tiltak konsernet arbeider med er innføring av elektriske kjøretøy og bruk av alternative drivstoff for større kjøretøy. I Norge er ambisjonen å ha biodiesel tilgjengelig ved 19 lokasjoner som ca. 900 lastebiler vil benytte i løpet av 2016. Per 2. kvartal benytter over 400 lastebiler biodrivstoff.

Øvrige forhold

I Stortingsmelding 31 (2015-2016) «Postsektoren i endring», som ventes behandlet av Stortinget til høsten, legger Regjeringen opp til å tilpasse det myndighetspålagte posttjenestetilbudet til etterspørselen i markedet. Den viktigste endringen åpner for å slå sammen A- og B-post til én felles brevstrøm med to dagers fremsendingstid. Posten gis større fleksibilitet til å videreutvikle ekspedisjonsnettet og det legges opp til standardisering av dekningsområdet for landposttjenesten til å omfatte husholdninger med mer enn 4 km til nærmeste faste ekspedisjonssted.

I konkurranse med Posten vant et lokalt budbilselskap i Møre og Romsdal i starten av juli kontrakten med Samferdselsdepartementet om distribusjon av aviser på lørdager i områder uten alternativ avisdistribusjon. Postens klage på beslutningen ble avvist av departementet 20. juli. Postens plikt til å sikre utlevering av aviser på lørdager vil følgelig bortfalle fra 1. november 2016.

I statsbudsjettet for 2016 er det bevilget 403 mill. kroner til statlig kjøp av samfunnspålagte, bedriftsøkonomisk ulønnsomme posttjenester, inklusive 40 mill. kroner til lørdagsomdeling av aviser. Dette er 160 mill. kroner mindre enn Postens egne forhåndsregninger. For 2015 ble det satt av 418 mill. kroner til statlig kjøp. Etterberegningen for 2015 vil foreligge i 3. kvartal 2016.

På Generalforsamlingen i juni 2016 ble det vedtatt at det ikke skal betales utbytte for regnskapsåret 2015. Dette er i samsvar med eiers utbyttepolitikk og Postens årsresultat for 2015.

Fremtidsutsikter

Økende volumnedgang i postsegmentet som følge av digitalisering, samt konjunkturedgang og usikre markedsutsikter innenfor logistikksegmentet, gjør at 2016 blir et krevende år for konsernet. Ringvirkningene av redusert aktivitet i oljeindustrien har store konsekvenser for logistikkmarkedet i Norge. Den negative utviklingen forventes å fortsette. Kostnadstiltak er igangsatt for å dempe de negative konsekvensene av markedsutviklingen.

Logistikksegmentet vil styrke sin posisjon i Danmark gjennom økt samarbeid med Danske Fragtmænd rundt eksportgods fra Danske Fragtmænds kunder, samt internasjonalt gods til distribusjon i Danmark.

Postsegmentet vil fokusere på å videreutvikle tjenestene og øke kundemassen innenfor digitale tjenester og har som et ledd i dette i juli gått inn som majoritetseier i det digitale designbyrået Netlife Research. Sammen med Posten-eide Bring Dialog blir selskapet markedsledende innen datadrevne digitale løsninger.

Fra 1. november slutter Posten å levere aviser i abonnement på lørdager som følge av tildelingen av kontrakten om lørdagsdistribusjon av aviser til et lokalt budbilselskap i Møre og Romsdal. Dette gir ytterligere behov for omstruktureringer i Postsegmentet.

Halvårserklæring

Vi bekrefter at det sammendratte halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2016, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, at opplysningene gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over opplysningene nevnt i Verdipapirhandelsloven § 5-6 fjerde ledd.

Oslo, 25. august 2016

Styret i Posten Norge AS

Vedlegg 1 - Finansiell informasjon 1. kvartal 2016

(Informasjonen i dette dokumentet er ikke revidert. Alle tall er i mill. kroner)

Sammendratt Resultatregnskap

Q2 2016	Q2 2015		Note	Hittil 2016	Hittil 2015	Året 2015
6 208	6 120	Driftsinntekter	1	12 406	12 407	25 074
2 498	2 412	Vare- og tjenestekostnader		5 004	4 788	9 927
2 468	2 515	Lønnskostnader		5 031	5 026	9 859
862	912	Andre driftskostnader		1 796	1 875	3 814
380	281	EBITDA	1	576	718	1 474
177	199	Avskrivninger	2	355	405	788
203	82	EBITE*	1	221	314	686
	2	Nedskrivninger	2	1	2	385
52	-86	Andre inntekter og kostnader(-)	6,8	53	-84	-307
3	-4	Inntekt fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		9	244	245
258	-11	EBIT - Driftsresultat	1	283	472	239
107	53	Finansinntekter		194	210	551
102	77	Finanskostnader		186	260	639
4	-23	Netto finansposter		7	-49	-88
262	-34	Resultat før skattekostnad		290	422	151
66	-3	Skattekostnad		74	55	212
196	-31	Resultat etter skatt		216	368	-61

*Justert resultat, EBITE, tilsvarer EBIT før nedskrivninger, andre inntekter og kostnader (se note 6), og inntekt fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet

Sammendratt oppstilling av Totalresultat

Q2 2016	Q2 2015		Hittil 2016	Hittil 2015	Året 2015
196	-31	Resultat for perioden	216	368	-61
		Poster som ikke vil bli resirkulert til resultat			
		Estimatavvik pensjon			87
		Skatt			-21
		<i>Sum poster som ikke vil bli resirkulert til resultat</i>			66
		Poster som vil bli resirkulert til resultat			
		Omregningsdifferanser:			
52	-22	Sikring av nettoinvestering i utenlandske enheter	97	25	-140
-13	6	Skatt	-24	-7	38
-36	20	Omregningsdifferanser fra utenlandske enheter	-80	-7	141
		Kontantstrømsikring:			
3		Verdiendringer	1	20	-6
		Overført til resultat			26
-1		Skatt		-5	-5
5	4	<i>Sum poster som vil bli resirkulert til resultat</i>	-6	25	53
		Utvidet resultat fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		-41	-41
		Endret skattesats			1
5	4	Utvidet resultat	-6	-15	79
201	-27	Totalresultat	210	352	18
		Totalresultat fordeler seg som følger:			
201	-28	Kontrollerende eierinteresser	210	352	17
	1	Ikke-kontrollerende eierinteresser		1	1
201	-27		210	352	18

Sammendratt Balanse

	Note	30.06. 2016	31.12. 2015
Eiendeler			
Immaterielle eiendeler	2	2 341	2 339
Utsatt skattefordel		369	379
Varige driftsmidler	2	5 831	5 574
Finansielle anleggsmidler		729	618
Sum anleggsmidler		9 271	8 910
Fordringer og andre omløpsmidler		4 634	4 414
Likvide midler		1 830	2 773
Omløpsmidler		6 465	7 188
Sum eiendeler		15 736	16 097
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital	4	6 138	5 926
Avsetning for forpliktelser		1 400	1 450
Rentebærende langsiktig gjeld	5	2 166	2 111
Rentefri langsiktig gjeld		47	36
Langsiktig gjeld		2 213	2 147
Rentebærende kortsiktig gjeld	5	455	896
Rentefri kortsiktig gjeld		5 530	5 678
Kortsiktig gjeld		5 984	6 574
Sum egenkapital og gjeld		15 736	16 097

Sammendratt Egenkapitaloppstilling

	Kontr. interesser						Ikke- kontr. interesser	Total egen- kapital
	Aksje- kapital	Overkurs	Sikrings- reserve	Omregn.- diff	Annen egen- kapital	Totalt		
Egenkapital per 01.01.2015	3 120	992	-31	156	1 968	6 206	-1	6 205
Resultat for perioden					-62	-62	1	-61
Utvidet resultat			14	39	26	79		79
Totalresultat			14	39	-36	17	1	18
Utbytte					-300	-300	-2	-302
Øvrige endringer i egenkapitalen					5	5		5
Egenkapital per 31.12.2015	3 120	992	-17	195	1 637	5 927	-2	5 926
Egenkapital per 01.01.2016	3 120	992	-17	195	1 637	5 927	-2	5 926
Resultat for perioden					216	216		216
Utvidet resultat			1	-7		-6		-6
Totalresultat			1	-7	216	210		210
Øvrige endringer i egenkapitalen					2	2		2
Egenkapital per 30.06.2016	3 120	992	-16	189	1 855	6 138	-1	6 138

Sammendratt Kontantstrømoppstilling

	01.01.- 30.06. 2016	01.01.- 30.06. 2015	Året 2015
Resultat før skatt	290	422	151
Periodens betalte skatter	-130	-234	-190
Salgsgevinst/-tap ved salg av anleggsmidler og datterselskap	-8		-8
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	355	407	1 173
Resultatandel fra investeringer etter egenkapitalmetoden	-9	-244	-245
Øvrige drifts- og finansposter uten kontanteffekt	-89	131	159
Endring i andre tidsavgrensninger	-251	-163	241
Mottatte renter	40	23	21
Betalte renter	-37	-48	-89
Netto Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	161	293	1 213
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-706	-479	-1 159
Utbetaling ved kjøp av aksjer	-25	-5	-123
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	49	22	67
Innbetaling ved salg av aksjer	22	1 711	1 711
Endringer i andre finansielle anleggsmidler	3		-11
Netto Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-659	1 250	485
Innbetaling ved opptak av gjeld	100	250	1 000
Utbetaling ved nedbetaling av gjeld	-582	-850	-1 698
Nedgang/økning i kassekreditt	37	16	
Utbetalt utbytte			-300
Netto Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-445	-584	-998
Netto endring i likvider gjennom året	-943	958	700
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	2 773	2 073	2 073
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	1 830	3 031	2 773



UTVALGTE TILLEGGSOPPLYSNINGER

Generelt

Posten Norge AS ble etablert som selskap den 01.12.1996, og er i dag et norskregistrert aksjeselskap med staten ved Samferdselsdepartement som eneste aksjeeier. Posten Norge AS har adresse Biskop Gunnerus gt. 14, 0001 Oslo.

Den sammendratte delårsrapporten er utarbeidet i henhold til IFRS (International Financial Reporting Standards), slik det er godkjent av EU og er i overensstemmelse med gjeldende regnskapsstandard IAS 34 for delårsregnskap. Det sammendratte delårsregnskapet gir ikke fullstendige noteopplysninger som er påkrevd i årsregnskapet og følgelig skal denne rapporten leses i sammenheng med årsregnskapet.

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er avlagt etter de samme regnskapsprinsipper som er beskrevet i årsrapporten for 2015 med følgende unntak:

Skatt:

Skattekostnaden i delårsregnskapet er basert på estimert skattesats for året (25 prosent fra 2016).

Nye eller endrede standarder tatt i bruk fra 01.01.2016:

Det er ingen vedtatte standarder eller fortolkninger som har trådt i kraft fra 01.01.2016 som har vesentlig påvirkning på konsernets regnskap.

Vedtatte standarder som ikke er trådt i kraft:

IFRS 9 Finansielle instrumenter omhandler klassifikasjon, måling og innregning av finansielle eiendeler og forpliktelser, samt sikringsbokføring. Standarden trer i kraft for regnskapsåret 2018, men er ennå ikke godkjent av EU. Konsernet har ikke fullt ut vurdert virkningen av IFRS 9, men det forventes ingen vesentlig effekt på konsernregnskapet.

IFRS 15 Inntekter fra kundekontrakter omhandler inntektsføring. Standarden trer i kraft for regnskapsåret 2018, men er ennå ikke godkjent av EU. Konsernet har ikke fullt ut vurdert virkningen av IFRS 15, men det forventes ingen vesentlig effekt på konsernregnskapet.

IASB har publisert IFRS 16 Leieavtaler. Den nye standarden endrer kravene for regnskapsføring av leieavtaler hos leietaker. Alle leieavtaler (med enkelte mindre unntak) skal regnskapsføres som en "rett til bruk" eiendel i balansen til leietaker med tilsvarende forpliktelse. Leieavtalens betalinger skal bokføres som amortisering/nedbetaling og rentekostnad. "Rett til bruk" eiendelen vil avskrives over forventet økonomisk levetid. Kravene til regnskapsføring for utleiere er hovedsakelig uendret. Den nye standarden stiller i tillegg nye og endrede krav til tilleggsopplysninger. IFRS 16 trer i kraft for regnskapsåret 2019, men er ennå ikke godkjent av EU.

Konsernet er i en tidlig fase med å evaluere virkningen av IFRS 16, og har ikke fullt ut vurdert virkningene av den nye standarden. Konsernets initielle vurdering er at den nye

standarden i stor grad vil endre regnskapsføringen av leiekontraktene i konsernet, med størst vekt på leiekontrakter tilknyttet bygg og terminaler, samt konsernets bilpark.

Det er ingen andre vedtatte standarder eller fortolkninger som ikke er trådt i kraft som forventes å ha en vesentlig påvirkning på konsernets regnskap.

Estimater og vurderinger

I utarbeidelsen av delårsregnskapet har ledelsen benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld. Områder hvor slike estimater og vurderinger kan ha påvirkning er goodwill, andre immaterielle eiendeler, varige driftsmidler, pensjoner, avsetninger og skatt.

Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjøret for 2015. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg, og endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

Årsrapport for 2015 er tilgjengelig på www.posten.no

Beskrivelse av alternative resultatmål benyttet i halvårsrapporten

Konsernets finansielle informasjon er utarbeidet i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS). I tillegg er det ledelsens hensikt å gi alternative resultatmål som følges opp jevnlig av ledelsen for å forbedre forståelsen av resultatene. De alternative resultatmål som presenteres kan fastsettes eller beregnes ulikt av andre selskaper.

Som følge av nye retningslinjer for «Alternative resultatmål i finansiell rapportering» har konsernet tydeliggjort definisjonen av resultatmål og andre måltall benyttet i halvårsrapporten og som ikke er en del av regnskapsoppstillingene.

Følgende resultatmål og andre måltall er benyttet i halvårsrapporten:

Estimert skatt

+ Resultat før skatt	+ Skattegrunnlag
+ Fradragberettigede kostnader	* Årets skattesats
- Ikke skattepliktig inntekt	
= Skattegrunnlag	= Estimert skatt

Driftsinntekter utenfor Norge

+ Totale Driftsinntekter
- Driftsinntekter i Norge
= Driftsinntekter utenfor Norge

EBITE- og EBIT - margin

EBITE/ Total Omsetning	EBIT/ Total Omsetning
= EBITE margin	= EBIT margin



Halvårsrapport

1. halvår 2016



Ingen kjenner
Norge bedre

Egenkapitalandel:

Sum Egenkapital per balansedato/
Sum Egenkapital og gjeld (total kapital)
= Egenkapitalandel

Avkastning på investert kapital (ROIC) før nedskrivninger, andre inntekter og kostnader (se note 6), og inntekt fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet

+ Sum immaterielle eiendeler
+ Sum varige driftsmidler
+ Sum omløpsmidler
- Sum likvide midler
- Rentebærende kortsiktige midler
- Rentefri kortsiktig gjeld
+ Betalbar skatt
+ Utbytte og konsernbidrag
= Investert Kapital

Siste 12 måneder akkumulert EBITE/
Investert Kapital
= Avkastning på investert kapital (ROIC)

Egenkapitalavkastning etter skatt:

Resultat siste 12 måneder etter skatt/
Sum Egenkapital per balansedato
= Egenkapitalavkastning etter skatt

Netto rentebærende gjeld

+ Rentebærende langsiktig gjeld
+ Rentebærende kortsiktig gjeld
- Markedsbaserte finansplasseringer
- Kontanter
- Bankinnskudd konsernkonto
- Bankinnskudd
= Netto rentebærende gjeld

Langsiktig og kortsiktig likviditetsreserve

+ Markedsbaserte plasseringer
+ Syndikatfasilitet
+ Trekkfasiliteter
- Sertifikatlån
= Langsiktig likviditetsreserve

+ Langsiktig likviditetsreserve
+/- Innestående konsernkonto
+/- Innestående utenfor konsernkonto
+ Ubenyttet kassakreditt
= Kortsiktig likviditetsreserve

NOTEINFORMASJON TIL REGNSKAPET

Note 1 Segmenter

Posten Norge fordeler sin virksomhet i to segmenter, Post og Logistikk. Eierfunksjon og fellesfunksjoner, samt eliminerings inngår i Annet/Eliminering.

Segmenter i konsernet rapporteres i henhold til områder hvis driftsresultater gjennomgås regelmessig av Postens styre, for at styret skal avgjøre hvilke ressurser som skal fordeles på segmentet og vurdere dets inntjening.

Interne inntekter er omsetning mellom segmentene i konsernet. Prising av transaksjoner mellom segmentene er basert på normale kommersielle forhold og som om segmentene var uavhengige parter. Utsatt skattefordel inngår i ikke allokerte eiendeler, og utsatt skatt og rentebærende gjeld inngår i ikke allokert gjeld.

Segmentene er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2015.

Inntekter per segment

Q2 2016	Q2 2015	Totale driftsinntekter	Hittil 2016	Hittil 2015	Året 2015
2 271	2 241	Eksterne inntekter	4 598	4 695	9 277
181	190	Interne inntekter	366	384	792
2 452	2 430	Post	4 964	5 078	10 069
3 936	3 879	Eksterne inntekter	7 807	7 712	15 795
211	238	Interne inntekter	434	478	982
4 147	4 117	Logistikk	8 241	8 190	16 777
1	0	Eksterne inntekter	1	1	2
-392	-428	Interne inntekter	-800	-862	-1 774
-391	-428	Annet/Eliminering	-799	-861	-1 772
6 208	6 120	Posten Norge Konsern	12 406	12 407	25 074

EBIT per segment

Q2 2016	Q2 2015	EBITDA	Hittil 2016	Hittil 2015	Året 2015
245	209	Post	502	635	1 193
161	77	Logistikk	171	233	483
-25	-6	Annet/Eliminering	-97	-150	-202
380	281	Posten Norge Konsern	576	718	1 474

Q2 2016	Q2 2015	EBITE	Hittil 2016	Hittil 2015	Året 2015
168	111	Post	344	435	816
62	-23	Logistikk	-22	27	71
-27	-5	Annet/Eliminering	-101	-149	-201
203	82	Posten Norge Konsern	221	314	686

Q2 2016	Q2 2015	Driftsresultat (EBIT)	Hittil 2016	Hittil 2015	Året 2015
234	43	Post	415	375	698
53	-48	Logistikk	-29	6	-495
-29	-5	Annet/Eliminering	-103	90	36
258	-11	Posten Norge Konsern	283	472	239



Halvårsrapport

1. halvår 2016



Ingen kjenner
Norge bedre

Eiendeler og gjeld per segment

	Post	Logistikk	Annet	Posten Norge Konsern
30.06.2016				
Segmenteiendeler	4 105	12 215	-3 184	13 135
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	33	368		401
Ikke allokerte eiendeler				2 200
Totalt eiendeler				15 736
Segment gjeld	2 809	4 234	-67	6 976
Ikke allokert gjeld				2 621
Totalt gjeld				9 597
31.12.2015				
Segmenteiendeler	4 317	10 996	-2 749	12 564
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	20	361		381
Ikke allokerte eiendeler				3 152
Totalt eiendeler				16 097
Segment gjeld	3 205	4 264	-304	7 164
Ikke allokert gjeld				3 007
Totalt gjeld				10 172

Note 2 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

	Immaterielle eiendeler	Varige driftsmidler
Balanse 01.01.16	2 339	5 574
Tilgang	106	601
Tilgang fra kjøp av selskap	18	61
Avgang	-1	-53
Avgang fra salg av selskap	0	-16
Avskrivninger	-73	-281
Nedskrivninger		-1
Omregningsdifferanser	-47	-54
Balanse 30.06.16	2 341	5 831

Investeringer hittil i år utgjorde 706 mill. kroner, hvorav investeringer i IT- relaterte systemer og utstyr stod for 105 mill. kroner. Av totalt 602 mill. kroner i investering i varige driftsmidler gjaldt 407 mill. kroner bygg og fast eiendom, hvor nytt logistikkcenter på Alnabru i Oslo samt nytt logistikkcenter i Trondheim utgjorde de største prosjektene. Investeringer i øvrige varige driftsmidler gjaldt terminalutstyr, kjøretøy og annet driftsløst. I tillegg utgjorde oppkjøp 78 mill. kroner. (Se note 8 for nærmere omtale av oppkjøpt virksomhet).

Note 3 Holdt for salg

Posten har ingen vesentlige eiendeler klassifisert som holdt for salg 30. juni 2016.

Note 4 Egenkapital

Aksjekapitalen besto per 31. desember 2015 av 3 120 000 aksjer til pålydende verdi av 1 000 kroner. Selskapets aksjer eies i sin helhet av Staten ved Samferdselsdepartementet.

På Generalforsamlingen i juni 2016 ble det vedtatt ikke å dele ut utbytte for regnskapsåret 2015, da resultat etter skatt i 2015 var negativt.

Note 5 Rentebærende langsiktig og kortsiktig gjeld

Konsernets langsiktige rentebærende gjeld økte fra 31. desember 2015 til 30. juni 2016 med 55 mill. kroner grunnet overtakelse av gjeld ved oppkjøp.

Reduksjonen i kortsiktig rentebærende gjeld på 441 mill. kroner fra 31. desember 2015 til 30. juni 2016 skyldes hovedsakelig tilbakebetaling av lån på 572 mill. kroner, motvirket av en økning av sertifikatlån på 100 mill. kroner. Konsernets trekk på kassekreditt var på 37 mill. kroner ved utgangen av 1. halvår 2016.

Ved utgangen av 1. halvår 2016 var det ikke trukket noe på konsernets øvrige trekkfasiliteter. Renten på Postens utestående rentebærende gjeld var gjennomsnittlig 2,3 % per 30. juni 2016.

Note 6 Andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader omfatter blant annet omstillingskostnader og gevinst og tap ved salg av anleggsmidler. Formålet med denne linjen er å skille ut vesentlige periodefremmede poster slik at utviklingen på driftslinjene presentert i justert resultat, EBITE, er sammenlignbare.

Q2 2016	Q2 2015		Hittil 2016	Hittil 2015	Året 2015
6	-2	Gevinst/tap(-) ved salg av anleggsmidler mv	8		8
46	-85	Andre inntekter/kostnader(-)	46	-84	-315
52	-86	Sum andre inntekter og kostnader(-)	53	-84	-307

Andre inntekter og kostnader i 1. halvår 2016 består i hovedsak av omstillingskostnader motregnet av inntekt ved forlik i en tvistesak i segment Post.

Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler i første halvår 2016 består i hovedsak av salg av heleid datterselskap Posten Eiendom Skien AS.

Andre inntekter og kostnader hittil i 2015 består i hovedsak av omstillingskostnader i segment Logistikk samt kostnad ved forlik i sak mellom Schenker og Posten. Andre inntekter og kostnader ved utgangen av 2015 inneholdt også avsetning for tapskontrakter knyttet til konsernets fryselagervirksomhet og omstillingskostnader i segment Post.

Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler i 2015 består i stor grad av salg av driftsmidler og bygg.



Halvårsrapport

1. halvår 2016



Ingen kjenner
Norge bedre

Note 7 Virkelig verdimåling

Ved beregning av virkelig verdi for finansielle eiendeler og forpliktelser brukes metoder og forutsetninger samt virkelig verdi hierarki i tråd med tidligere år. Dette er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2015.

Konsernet hadde følgende finansielle eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi per 1. halvår 2016:

	Til virkelig verdi (vv)				Til amortisert kost		30.06. 2016
	Verdsettelsesnivå	FVO - vv over resultat	Derivater til vv over resultat	Derivater til vv over utvidet resultat	Fordringer	Andre finansielle forpl.	
Eiendeler							
Rentebærende langsiktige fordringer					7		7
Andre finansielle anleggsmidler	2		293		30		323
Rentefrie kortsiktige fordringer	2		8	13	4 495		4 517
Rentebærende kortsiktige fordringer					93		93
Likvide midler							1 830
Sum finansielle eiendeler							6 771
Forpliktelser							
Rentebærende langsiktig gjeld	2	718				1 449	2 166
Rentefri langsiktig gjeld	2		33	12		2	47
Rentebærende kortsiktig gjeld	2					455	455
Rentefri kortsiktig gjeld	2			10		5 519	5 530
Sum finansielle forpliktelser							8 198
<i>Sum verdsettelsesnivå 1</i>							
<i>Sum verdsettelsesnivå 2</i>		-718	268	-9			-458
<i>Sum verdsettelsesnivå 3</i>							

	Til virkelig verdi (vv)				Til amortisert kost		31.12. 2015
	Verdsettelsesnivå	FVO - vv over resultat	Derivater til vv over resultat	Derivater til vv over utvidet resultat	Fordringer	Andre finansielle forpl.	
Eiendeler							
Rentebærende langsiktige fordringer					7		7
Andre finansielle anleggsmidler	2		198		32		232
Rentefrie kortsiktige fordringer	2		42		4 236		4 278
Rentebærende kortsiktige fordringer					113		113
Likvide midler							2 773
Sum finansielle eiendeler							7 399
Forpliktelser							
Rentebærende langsiktig gjeld	2	639				1 472	2 111
Rentefri langsiktig gjeld	2		30	6			36
Rentebærende kortsiktig gjeld	2	370				526	896
Rentefri kortsiktig gjeld	2		32	110		5 536	5 678
Sum finansielle forpliktelser							8 721
<i>Sum verdsettelsesnivå 1</i>							
<i>Sum verdsettelsesnivå 2</i>		-1 010	178	-116			-948
<i>Sum verdsettelsesnivå 3</i>							

Nivå 1: Noterte priser. Nivå 2: Annen observerbar input, direkte eller indirekte. Nivå 3: Ikke-observerbar input
Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi i balansen er nærmere beskrevet i årsrapport 2015. Det antas ikke å være vesentlige avvik mellom amortisert kost og virkelig verdi.

Det har ikke vært overføringer mellom nivåene innen virkelig verdi hierarkiet fra i fjor.



Note 8 Endringer i konsernets struktur

I januar 2016 kjøpte Posten Norge AS 100 prosent av Posten Eiendom Narvik AS (tidl. Medby Næringspark 3 AS) som eier en tomt i Narvik. Konsernet bygger ny godsterminal på denne tomten.

Det er gjennomført en virksomhetsoverdragelse av Home Delivery virksomheten fra Bring Express Norge AS til Posten Norge AS med virkning fra 1. januar 2016.

Det er gjennomført en virksomhetsoverdragelse av stykk- og partigodsvirksomheten i Bring Cargo Østfold AS til Posten Norge AS med virkning fra 1. mars 2016.

Produksjonsutstyr, ansatte og materiell, samt goodwill er virksomhetsoverdratt i 1. kvartal 2016 fra Bring Gudbrandsdalen AS til Posten Norge AS som en siste del av virksomhetsoverdragelsen vedtatt i 2015.

I februar 2016 ble det gjennomført en virksomhetsoverdragelse av all virksomhet i Bring Cargo Inrikes AB til West Cargo Vårgårda AB. Overtakende selskap endret navn til Bring Freight Forwarding AB.

I mai 2016 kjøpte Posten Norge AS 100 % av Espeland Transport AS. Selskapet har 60 ansatte og hadde i 2015 en omsetning på 111 mill. kroner. Selskapet er med i konsolidert regnskap fra juni 2016.

Bring Cargo Østfold AS har endret navn til Bring Transportløsninger AS. I tillegg er aksjene i selskapet overdratt fra Bring Cargo AS til Posten Norge AS. Dette var et ledd i planlagt gjennomføring for å samle bildriften i konsernet. Som en del av denne planen er bildriften i Bring Gudbrandsdalen AS virksomhetsoverdratt til Bring Transportløsninger AS.