



Posten Norge

Halvårsrapport

1.halvår 2009



HALVÅRSBERETNING

Hovedtrekk

Inntektsutviklingen i 1. halvår 2009 var påvirket av konjunkturedgangen. Som en konsekvens av volumfall og lavere aktivitetsnivå, ble driftsinntektene redusert med 271 mill. kroner i forhold til samme periode i fjor. Til tross for inntektsnedgangen var driftsresultatet (EBIT) før engangseffekter og nedskrivninger for 1. halvår forbedret med 70 mill. kroner i forhold til i fjor.

I forbindelse med det reviderte nasjonalbudsjettet ble det bevilget 518 mill. kroner som betaling for kjøp av ulønnsomme post- og banktjenester i 2009 (statlig kjøp). Driftsinntektene i 1. halvår inkluderer 259 mill. kroner i statlig kjøp.

I 2. kvartal var driftsinntektene 351 mill. kroner lavere enn i fjor. Inntektsutviklingen i kvartalet er positivt påvirket av statlig kjøp (259 mill. kroner), men negativt påvirket av periodiseringseffekten som følge av at påsken falt i mars i 2008 mot april i 2009 og svak konjunkturutvikling. EBIT før engangseffekter og nedskrivninger for 2. kvartal er forbedret med 53 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor.

Avkastningen på investert kapital før engangseffekter og nedskrivninger siste 12 måneder (ROIC) var 8,0 % mot 9,4 % per 1. halvår 2008.

Konsernets effektiviseringsprogram Spinnaker, som skal forbedre lønnsomheten i konsernet med over 2 milliarder kroner de neste tre årene, gir gode resultater. Som følge av den svake konjunkturutviklingen gjennomføres også ytterligere kostnadstiltak for å tilpasse ressursinnsatsen til utviklingen i markedet.

Posten har inngått nye pensjons- og personalforsikringsavtaler i 2. kvartal som reduserer årlige kostnader med rundt 100 mill. kroner. Besparelsene er et resultat av systematisk HMS-arbeid som har gitt lavere sykefravær, uførhet og færre arbeidsulykker.

Posten Norge AS oppnådde en leveringskvalitet på A-post levert over natt på 88,5 % i 1. halvår 2009. Dette var en forbedring på 1,7 %-poeng i forhold til 2008 og 3,5 %-poeng høyere enn konsesjonskravet. I 2. kvartal var 89,6 % av A-post fremme over natt. Dette er det beste kvartalsresultatet siden målingen startet i 1999.

Resultatutvikling (UREVIDERT)

| Q2 2009 | Q2 2008 | MNOK | Hittil 2009 | Hittil 2008 | Året 2008 |
|---------|---------|--|-------------|-------------|-----------|
| 6 864 | 7 215 | Driftsinntekter* | 13 795 | 14 066 | 28 663 |
| 526 | 472 | EBITDA | 848 | 759 | 1 589 |
| 291 | 238 | EBIT før engangseffekter og nedskrivninger | 381 | 311 | 683 |
| 158 | 252 | EBIT | 256 | 330 | 361 |
| -36 | -56 | Netto finans | -129 | -107 | -253 |
| 122 | 195 | Res. før skatt | 128 | 223 | 108 |

* Fra og med september 2008 er prinsippet for inntektsføring av telefoni hos ErgoGroup endret fra brutto- til nettoføring av viderefakturerte inntekter. Tall for tidligere perioder er omarbeidet tilsvarende

Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter var 13 795 mill. kroner i 1. halvår 2009, en reduksjon på 1,9 % fra 1. halvår 2008. I 2. kvartal var driftsinntektene 6 864 mill. kroner, en reduksjon på 4,9 % fra samme periode i 2008.

Oppkjøp og statlig kjøp bidro til å øke driftsinntektene med henholdsvis 535 mill. kroner og 259 mill. kroner sammenlignet med i 1. halvår i fjor, mens inntektene for videreført virksomhet gikk ned med 5,5 %.

Konsernets virksomhet i Sverige, Danmark og Finland hadde samlede driftsinntekter på 3 645 mill. kroner i 1. halvår 2009. Dette var en økning på 5,3 % fra i fjor. Økningen skyldtes i hovedsak oppkjøpene av CombiTrans AB og resterende 50 % av PNL i 3. kvartal 2008, samt ekspansjon av Bring Citymail i Sverige og Danmark. Andel driftsinntekter utenfor Norge utgjorde 26,4 % i 1. halvår 2009, mot 24,6 % i fjor.

Resultat

Per 1. halvår 2009 utgjorde konsernets EBIT før engangseffekter og nedskrivninger 381 mill. kroner,

en forbedring på 70 mill. kroner (23 %) i forhold til 2008. De gjennomførte kostnadstiltakene har mer enn kompensert for volumnedgangen innen postsegmentet i 1. halvår. I 2. kvartal var EBIT før engangseffekter og nedskrivninger 291 mill. kroner, en forbedring på 53 mill. kroner (22 %) fra samme periode i fjor.

Goodwill er blitt nedskrevet med totalt 124 mill. kroner i 2009. EBIT i 1. halvår utgjorde etter dette 256 mill. kroner, en reduksjon på 74 mill. kroner i forhold til fjoråret.

Segment Post hadde per 1. halvår 2009 EBIT før engangseffekter og nedskrivninger på 365 mill. kroner, en forbedring fra 81 mill. i fjor. Resultatutviklingen i Segment Post er positivt påvirket av statlig kjøp. I Segment Logistikk utgjorde EBIT før engangseffekter og nedskrivninger 157 mill. kroner, sammenlignet med 309 mill. kroner i 2008. Segment IT har hatt en resultatnedgang fra i fjor på 98 mill. kroner og gir EBIT før engangseffekter og nedskrivninger på 85 mill. kroner.

EBIT-margin før engangseffekter og nedskrivninger i 2. kvartal 2009 var 4,2 % mot 3,3 % i 2. kvartal i fjor. EBIT-margin før engangseffekter og nedskrivninger per 1. halvår viste en endring fra 2,2 % i 2008 til 2,8 % i 2009.

Ordinært resultat før skatt var 128 mill. kroner i 1. halvår 2009 mot 223 mill. kroner i 2008.

Nøkkeltall (UREVIDERT)

| | | 30.06 2009 | 30.06 2008* | 31.12 2008 |
|--|---------|---------------|----------------|---------------|
| Egenkapitalandel | % | 29,2 | 28,7 | 26,4 |
| EBIT-margin før engangseffekter og nedskrivning | % | 2,8 | 2,2 | 2,4 |
| EBIT-margin | % | 1,9 | 2,3 | 1,3 |
| Resultatmargin (før skatt) | % | 0,9 | 1,6 | 0,4 |
| Rent. på investert kapital før engangseffekter og nedskr ¹⁾ | % | 8,0 | 9,4 | 7,4 |
| Rent. på investert kapital ¹⁾ | % | 3,0 | 5,8 | 3,9 |
| Egenkapitalrentabilitet ¹⁾ | % | -2,4 | 5,9 | -0,5 |
| Gjeldsgrad (netto) | | 0,7 | 0,4 | 0,6 |
| Langsiktig likviditetsreserve | MNOK | 4 846 | 3 605 | 4 408 |
| Investeringer, inkl oppkjøp | MNOK | 663 | 1 044 | 2 162 |
| Bemanning – Morselskap | Årsverk | 14 421 | 15 744 | 15 446 |
| Bemanning – Konsern | Årsverk | 24 520 | 25 274 | 25 851 |

1) 12 mnd. rullerende (før skatt)

* Tallene er omarbeidet grunnet endring i prinsippet for inntektsføring av telefoni

Balanse (UREVIDERT)

| MNOK | 30.06 2009 | 30.06 2008 | 31.12 2008 |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Anleggsmidler | 12 215 | 10 947 | 12 317 |
| Omløpsmidler | 5 458 | 6 832 | 6 761 |
| Holdt for salg eiendeler | 155 | 819 | 438 |
| Sum eiendeler | 17 828 | 18 598 | 19 516 |
| Egenkapital | 5 204 | 5 336 | 5 160 |
| Avsetning for forpliktelser | 2 286 | 2 290 | 2 268 |
| Rentebærende gjeld | 4 075 | 4 317 | 4 763 |
| Rentefri gjeld | 6 263 | 6 655 | 7 325 |
| Sum egenkapital og gjeld | 17 828 | 18 598 | 19 516 |

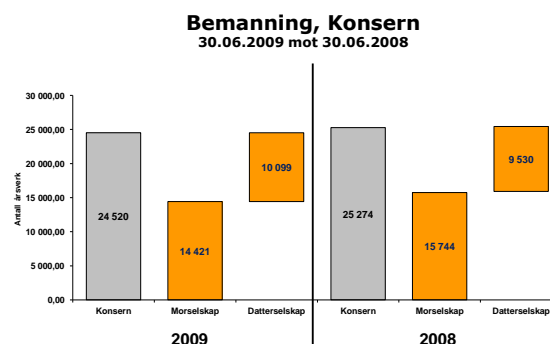
Nettoøkningen i anleggsmidler på 1 268 mill. kroner fra 1. halvår 2008 skyldtes i hovedsak investeringer knyttet til ny Østlandsterminal, IT- investeringer og oppkjøp. Samlede investeringer i 1. halvår 2009 var 663 mill. kroner, en reduksjon på 381 mill. kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor.

Reduksjonen i rentebærende gjeld skyldtes i hovedsak netto nedbetaling av lån. Netto rentebærende gjeld per 30.06.2009 var 3 567 mill. kroner.

Konsernets langsiktige likviditetsreserve per 1. halvår 2009 var 4 846 mill. kroner, mot 3 605 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor. Reserven besto av plasserte midler og tilgjengelige trekkfasiliteter.

Kontantstrøm fra drift og investeringer var -621 mill. kroner i 1. halvår 2009, mot -739 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor.

Bemanning



Bemanningen i konsernet ble redusert med 754 årsverk i forhold til samme periode i fjor. Oppkjøp medførte økninger i bemanningen på 397 årsverk i forhold til 1. halvår i fjor, mens effektiviseringstiltak har resultert i nedgang i bemanningen totalt sett.

Sykefraværet for konsernet var 7,2 % per 1. halvår 2009, en nedgang på 0,4 %-poeng i forhold til samme periode i fjor.

Marked og utvikling per segment

POST

Segmentet består av brevprodukter, banktjenester og dialogtjenester. I segmentet inngår divisjon Post (inklusive datterselskapene innenfor områdene Bring Citymail og Bring Dialogue) og divisjon Distribusjonsnett.

| Q2 2009 | Q2 2008 | MNOK (urevidert) | Hittil 2009 | Hittil 2008 | Året 2008 |
|---------|---------|--|-------------|-------------|-----------|
| 662 | 765 | Volum, konsern (mill. fysiske sendinger) | 1 338 | 1 532 | 2 962 |
| 3 235 | 3 341 | Driftsinntekter | 6 451 | 6 575 | 13 107 |
| 339 | 121 | Segmentresultat (EBITDA) | 525 | 276 | 360 |
| 141 | 31 | Segmentresultat (EBIT) | 260 | 95 | -118 |

Inntektene i 1. halvår 2009 ble 6 451 mill. kroner, noe som er 124 mill. kroner lavere enn for den tilsvarende perioden i 2008. Inntektene i 2. kvartal 2009 inkluderer statlig kjøp på 259 mill. kroner. Resultatutviklingen er positivt påvirket av effekten av Spinnaker-programmet og øvrige tiltak.

Det totale brevvolumet i Norge i 1. halvår 2009 var 14 % lavere enn på samme tidsrom i 2008. Nedgangen skyldes økt substitusjon og den økonomiske nedgangen.

Volumet for reklameproduktene ble redusert med 19 % i 1. halvår. Av det totale brevvolumet i 1. halvår 2009 var andelen av uadressert reklame 47,8 %, sammenlignet med 52 % i første halvår 2008. Det er særlig de store postkundene innenfor bransjene varehandel, forlag, postordre og eiendomsmedling, som har redusert sitt reklamevolum som følge av konjunkturedgangen. Det var også en tilsvarende nedgang i adressert

reklamevolum på grunn av konjunkturutviklingen og substitusjon med elektronisk kommunikasjon.

På grunn av markedsutviklingen har Posten avvirket utdeling av uadressert reklame på fredager og lørdager. Samlet vil innsparingene fra dette tiltaket utgjøre mellom 70-80 mill. kroner.

Samlet volum av A- og B-post falt i 1. halvår 2009 med 8 % i forhold til tilsvarende periode i fjor. Nedgangen i A-post var størst, da kundene i større grad velger B-post som et rimeligere alternativ.

Færre abonnenter har ført til en volumnedgang for aviser på 10 %, samtidig gikk vekten på sendingene ned bl.a. som følge av lavere annonsemengde.

Antall banktransaksjoner falt med 11 % i første halvår 2009. Antall kunder i postkontornettet gikk ned med 6 % i forhold til samme periode i 2008.

Leveringskvalitet på A-post levert over natt var 89,6 % i 2. kvartal 2009, og dermed 2,4 %- poeng over leveringskvaliteten for 2. kvartal i fjoråret.

Bring Citymail Sweden har iverksatt kostnadsreduserende tiltak for å imøtekomme konjunkturedgangen som har rammet Sverige hardt.

Omleggingen av postkontornettet, som startet i september 2008, går som planlagt. Per 1. halvår var 73 av totalt 124 postkontorer erstattet med Post i Butikk (PiB). Omleggingen har blitt godt mottatt av kundene.

LOGISTIKK

Segmentet består av parti-/stykke gods, pakker, lagerservice, termo og ekspress. Segmentet tilsvarende divisjon Logistikk og omfatter morselskapets virksomhet innenfor denne divisjonen samt virksomheten i Postens datterselskaper i Bring Logistics, Bring Frigoscandia, Bring Express, PNL og CombiTrans.

| Q2 2009 | Q2 2008 | MNOK (urevidert) | Hittil 2009 | Hittil 2008 | Året 2008 |
|---------|---------|----------------------------|-------------|-------------|-----------|
| 8,5 | 11,6 | Volum (i mill. sendinger)* | 17,1 | 16,4* | 35,0 |
| 3 107 | 3 287 | Driftsinntekter | 6 296 | 6 402 | 13 409 |
| 146 | 250 | Segmentresultat (EBITDA) | 263 | 411 | 880 |
| 89 | 202 | Segmentresultat (EBIT) | 148 | 317 | 682 |

* Viser volumutvikling for pakker ekskl. budservice

I 1. halvår 2009 var segmentets totale inntekter 1,7 % lavere enn tilsvarende periode i fjor som følge av konjunkturedgangen. Oppkjøpene av Combitrans AB, Emdal Transport & Spedisjon og resterende 50 % andel av PNL i 2008 har kun delvis kompensert for inntektsreduksjonen.

Volumfallet var størst innenfor B2B-pakkeprodukter, parti-/stykke gods og ekspress. Innenfor parti/stykke gods er det særlig den internasjonale trafikken som har vært hardt rammet. Inntektsutviklingen i 2. kvartal i forhold til fjoråret ble også negativt påvirket av periodiseringseffekten av påsken.

Segment Logistikks virksomhet utenfor Norge hadde samlede driftsinntekter på 2 400 mill. kroner i 1. halvår 2009, som utgjorde 38,1 % av segmentets totale driftsinntekter.

Segmentets resultatutvikling påvirkes av lavere volum og lavere kapasitetsutnyttelse. Det pågår en rekke tiltak for å forbedre resultatene. Spesielt innenfor termo (i Norge), ekspress og parti-/stykke gods er det realisert betydelige kostnadsreduksjoner hittil i år, og ytterlige tilpasninger vurderes i takt med konjunkturedringer.

IT

Segmentet består av drift- og infrastruktur-tjenester, løsninger, applikasjons- og konsulenttjenester. Segmentet omfatter ErgoGroup konsernet inklusive SYSteam konsernet (Sverige) og Bekk Consulting AS.

| Q2 2009 | Q2 2008 | MNOK (urevidert) | Hittil 2009 | Hittil 2008 | Året 2008 |
|---------|---------|--------------------------|-------------|-------------|-----------|
| 1 314 | 1 500 | Driftsinntekter* | 2 692 | 2 851 | 5 689 |
| 111 | 194 | Segmentresultat (EBITDA) | 235 | 328 | 704 |
| 25 | 121 | Segmentresultat (EBIT) | 75 | 183 | 369 |

* Fra og med september 2008 er prinsippet for inntektsføring av telefoni endret fra bruttoføring av videreførte inntekter til nettoføring. Tall for tidligere perioder er omarbeidet tilsvarende

ErgoGroup hadde en omsetning på 2 692 mill. kroner i første halvår 2009, som er en nedgang på nesten 6 % fra samme periode i fjor.

Driftsinntekter utenfor Norge utgjorde 27 % av ErgoGroups samlede omsetning i 1. halvår 2009. Hovedtyngden av den utenlandske virksomheten er i Sverige, men omfatter også leveranser i Finland og Danmark.

ErgoGroups omsetning til Posten Norge AS utgjør hittil i år 12 % av selskapets totale omsetning mot 16 % i 1. halvår i 2008. Korrigert for redusert omsetning mot Posten Norge AS er veksten -1 %, noe som skyldes nedgangskonjunkturen i Sverige. I Norge, utenom Posten Norge AS, er veksten til ErgoGroup 2 %.

Gjennom 1. halvår 2009 har ErgoGroup inngått kontrakter for 1 705 mill. kroner, 252 mill. kroner høyere enn i tilsvarende periode i 2008.

Resultatnedgangen i 1. halvår skyldtes i hovedsak negativ påvirkning av den generelle nedgangskonjunkturen samt effekten av reforhandlede driftskontrakter.

ErgoGroups forbedringsprogrammer som ble iverksatt i 2008, videreføres og forsterkes ytterligere i 2009.

Fremtidsutsikter

Markedsutvikling

2009 preges av stor usikkerhet i markedet som følge av finanskrisen og konjunkturomslaget som kom mot slutten av fjoråret. Lavkonjunkturen vil påvirke konsernets virksomheter negativt fremover. Videre fall i volumer innen postsegmentet og forsterket konkurranse vil øke lønnsomhetsutfordringene.

Lønnsomhetsprogrammet Spinnaker ble satt i gang i 2008. Ytterligere tiltak gjennomføres for å tilpasse kostnader til et fallende aktivitetsnivå i markedet, spesielt innenfor Post- og logistikksegmentet.

I 2009 utvides konsernets produktivitetssystem, basert på lean-filosofi, til flere enheter for å effektivisere produksjons- og logistikkprosessene i konsernets verdikjeder. Den nye Østlandsterminalen blir et høyteknologisk anlegg med integrert produksjon og distribusjon. Terminalen vil stå ferdig i slutten av 2009 og settes i drift tidlig i 2010. Det pågår en vurdering av fremtidig terminalstruktur i Norge og en beslutning forventes i 2. halvår 2009.

Logistikksegmentet påvirkes av den negative konjunkturutviklingen, spesielt innenfor B2B pakkeprodukter, gods- og ekspressprodukter. Det forventes at lavere volumer samt økt konkurranse fortsatt vil sette press på inntjeningen i segmentet.

IT-segmentet påvirkes også av konjunkturedgangen, spesielt i Sverige, og det forventes økt press på priser og lønnsomhet i 2. halvår 2009 og 2010. I en periode med lavkonjunktur ventes det at flere virksomheter vil outsource sin IT-drift, hvilket kan være positivt for ErgoGroup.

Som en arbeidskraftintensiv virksomhet har Posten sterkt fokus på helse, miljø og sikkerhet (HMS) og jobber kontinuerlig for å redusere sykefraværet, antall uføre og fraværskader. I 2009 er det fokus på oppfølging av nestenulykker/uønskede hendelser som et viktig tiltak for å forebygge arbeidsskader. Miljø og klima er også sentrale satsingsområder for konsernet og arbeidet fortsetter med konkrete tiltak innenfor disse områdene.

Andre forhold

Det ble i revidert nasjonalbudsjett bevilget 518 mill. kroner for ulønnsomme post- og banktjenester. Dette er betaling for de leveringsforpliktelser Posten er pålagt å utføre i henhold til konsesjonen, men som ikke er bedriftsøkonomisk lønnsomme.

ESA har varslet om mulig bot i forbindelse med en tidligere eksklusivitetsklausul i Post i Butikk. Det er også mottatt erstatningskrav fra klageren. Posten mener at det ikke er grunnlag for en eventuell bot eller erstatning.

Halvårserklæring

Vi bekrefter at det sammendratte halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2009, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, at opplysningene gir et rettviseende bilde av konsernets og morselskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over opplysningene nevnt i Verdipapirhandelsloven § 5-6 fjerde ledd.

De mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer Posten Norge står overfor i 2009 er beskrevet nærmere i årsberetningen for 2008. I halvårsberetning 2009 er de endringene som har skjedd siden regnskapet for 2008 ble avlagt beskrevet.



Halvårsrapport

Oslo, 27. august 2009

Arvid Moss (leder)

Liv Stette (nestleder)

Eli Arnstad

Terje Christoffersen

Sigbjørn Molvik

Gry Mølleskog

Odd Christian Øverland

Ingeborg Anne Sætre

Paul Magnus Gamlemshaug

Judith Olafsen

Dag Mejdell (konsernsjef)

Vedlegg 1 - Finansiell informasjon pr 1. halvår 2009

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

Resultatregnskap

| Q2 2009 | Q2 2008 | Posten Norge Konsern | Hittil 2009 | Hittil 2008 | Året 2008 |
|--------------|--------------|---|----------------|----------------|---------------|
| 6 864 | 7 215 | Driftsinntekter | 13 795 | 14 066 | 28 663 |
| 2 298 | 2 511 | Vare- og tjenestekostnader | 4 675 | 4 882 | 10 126 |
| 3 039 | 3 156 | Lønn og sosiale kostnader | 6 167 | 6 192 | 12 134 |
| 1 000 | 1 076 | Andre driftskostnader | 2 105 | 2 233 | 4 815 |
| 6 337 | 6 743 | Driftskostnader | 12 948 | 13 308 | 27 074 |
| 526 | 472 | EBITDA | 848 | 759 | 1 589 |
| 236 | 234 | Avskrivninger | 467 | 447 | 906 |
| 291 | 238 | EBIT - Driftsresultat før engangskostnader og nedskrivninger | 381 | 311 | 683 |
| 126 | -2 | Nedskrivninger | 126 | -1 | 169 |
| -10 | -4 | Inntektsføring negativ goodwill | -23 | -10 | -29 |
| 17 | -8 | (Gevinst) tap ved salg av anleggsmidler/datterselskap | 22 | -7 | -20 |
| | | Omstillingskostnader | | | 203 |
| 158 | 252 | EBIT - Driftsresultat før finansposter | 256 | 330 | 361 |
| -1 | | Andel resultat i DS/TS/konsernforetak | | | -5 |
| 175 | 38 | Finansinntekter | 515 | 89 | 640 |
| 210 | 94 | Finanskostnader | 643 | 196 | 888 |
| -36 | -56 | Netto finansposter | -129 | -107 | -253 |
| 122 | 195 | Ordinært resultat før skattekostnad | 128 | 223 | 108 |
| 51 | 53 | Skattekostnad | 63 | 62 | 136 |
| 71 | 142 | Årsresultat | 65 | 161 | -28 |

Fra og med september 2008 er prinsippet for inntektsføring av telefoni hos ErgoGroup endret fra bruttoføring av videreførte inntekter til nettoføring. Endringen påvirker både driftsinntekter og varekostnader. Tall for tidligere perioder er omarbeidet tilsvarende.

| Q2 2009 | Q2 2008 | Posten Norge AS | Hittil 2009 | Hittil 2008 | Året 2008 |
|--------------|--------------|--|----------------|----------------|---------------|
| 3 202 | 3 274 | Driftsinntekter | 6 345 | 6 450 | 12 922 |
| 446 | 465 | Vare- og tjenestekostnader | 915 | 939 | 1 972 |
| 1 694 | 1 835 | Lønn og sosiale kostnader | 3 425 | 3 605 | 6 982 |
| 663 | 758 | Andre driftskostnader | 1 423 | 1 531 | 3 351 |
| 2 802 | 3 058 | Driftskostnader | 5 763 | 6 076 | 12 305 |
| 400 | 216 | EBITDA | 582 | 374 | 617 |
| 97 | 100 | Avskrivninger | 191 | 196 | 353 |
| 303 | 116 | EBIT - Driftsresultat før engangsposter og nedskrivninger | 391 | 178 | 265 |
| 2 | | Nedskrivninger | 2 | | 137 |
| -7 | -1 | (Gevinst) tap ved salg av anleggsmidler/datterselskap | -19 | -3 | -13 |
| | -8 | Omstillingskostnader | -1 | -7 | 159 |
| 308 | 125 | EBIT - Driftsresultat før finansposter | 409 | 189 | -18 |
| | | Andel resultat i DS/TS/konsernforetak | 0 | 0 | 0 |
| 98 | 145 | Finansinntekter | 561 | 194 | 744 |
| 195 | 108 | Finanskostnader | 541 | 202 | 1 044 |
| -98 | 37 | Netto finansposter | 19 | -7 | -300 |
| 210 | 163 | Ordinært resultat før skattekostnad | 428 | 182 | -317 |
| 74 | 46 | Skattekostnad | 147 | 51 | -36 |
| 136 | 117 | Årsresultat | 281 | 131 | -281 |

Oppstilling av Totalresultat

| Q2 2009 | Q2 2008 | Posten Norge Konsern | Hittil 2009 | Hittil 2008 | Året 2008 |
|------------|------------|--|-------------|-------------|------------|
| 71 | 143 | Resultat etter skatt for perioden | 65 | 161 | -28 |
| 3 | 2 | Omregningsdifferanser | -44 | -4 | 102 |
| | | Kontantstrømsikring: | | | |
| 3 | 19 | Verdiendringer | 35 | 16 | -122 |
| 8 | -11 | Overført til resultat | 14 | -16 | -25 |
| -3 | -2 | Skatt | -14 | | 41 |
| 11 | 8 | Andre inntekter/kostnader direkte innregnet i egenkapital | -9 | -4 | -4 |
| 82 | 151 | Totalresultat | 56 | 157 | -32 |

Totalresultat fordeler seg som følger:

| | | | | | |
|-----------|------------|----------------------|-----------|------------|------------|
| 83 | 156 | Majoritetsinteresse | 57 | 156 | -39 |
| -1 | -5 | Minoritetsinteresser | -1 | 1 | 7 |
| 82 | 151 | | 56 | 157 | -32 |

| Q2 2009 | Q2 2008 | Posten Norge AS | Hittil 2009 | Hittil 2008 | Året 2008 |
|------------|------------|--|-------------|-------------|-------------|
| 136 | 131 | Resultat etter skatt for perioden | 281 | 131 | -281 |
| 8 | | Omregningsdifferanser | -33 | | |
| | | Kontantstrømsikring: | | | |
| 3 | 19 | Verdiendringer | 35 | 16 | -122 |
| 8 | -11 | Overført til resultat | 14 | -16 | -25 |
| -3 | -2 | Skatt | -14 | | 41 |
| | | Skatteeffekt på fisjonsfordringer | | | -2 |
| 16 | 6 | Andre inntekter/kostnader direkte innregnet i egenkapital | 2 | | -108 |
| 152 | 137 | Totalresultat | 283 | 131 | -389 |

Balanse

| Posten Norge Konsern | 30.06.09 | 30.06.08 | 31.12.08 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Eiendeler | | | |
| Immaterielle eiendeler | 6 474 | 6 242 | 6 794 |
| Utsatt skattefordel | 790 | 715 | 818 |
| Varige driftsmidler | 4 671 | 3 766 | 4 515 |
| Finansielle anleggsmidler | 280 | 224 | 190 |
| Sum anleggsmidler | 12 215 | 10 947 | 12 317 |
| Omløpsmidler | 5 458 | 6 832 | 6 761 |
| Eiendeler holdt for salg | 155 | 819 | 438 |
| Sum eiendeler | 17 828 | 18 598 | 19 516 |
| Egenkapital og gjeld | | | |
| Egenkapital | 5 204 | 5 336 | 5 160 |
| Avsetning for forpliktelser | 2 286 | 2 290 | 2 268 |
| Rentebærende langsiktig gjeld | 4 029 | 4 266 | 4 701 |
| Rentefri langsiktig gjeld | 245 | 208 | 393 |
| Langsiktig gjeld | 4 274 | 4 474 | 5 094 |
| Rentebærende kortsiktig gjeld | 45 | 51 | 62 |
| Rentefri kortsiktig gjeld | 6 017 | 6 376 | 6 932 |
| Kortsiktig gjeld | 6 062 | 6 428 | 6 994 |
| Gjeld holdt for salg | | 71 | |
| Sum egenkapital og gjeld | 17 828 | 18 598 | 19 516 |

| Posten Norge AS | 30.06.09 | 30.06.08 | 31.12.08 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Eiendeler | | | |
| Immaterielle eiendeler | 1 059 | 821 | 980 |
| Utsatt skattefordel | 692 | 563 | 693 |
| Varige driftsmidler | 1 062 | 1 437 | 1 056 |
| Finansielle anleggsmidler | 7 709 | 7 724 | 7 778 |
| Sum anleggsmidler | 10 522 | 10 546 | 10 506 |
| Omløpsmidler | 4 845 | 4 433 | 5 001 |
| Eiendeler holdt for salg | 155 | 692 | 388 |
| Sum eiendeler | 15 522 | 15 670 | 15 895 |
| Egenkapital og gjeld | | | |
| Egenkapital | 4 915 | 5 152 | 4 632 |
| Avsetning for forpliktelser | 1 910 | 1 962 | 1 895 |
| Rentebærende langsiktig gjeld | 3 895 | 4 136 | 4 527 |
| Rentebærende langsiktig gjeld | 139 | 126 | 258 |
| Langsiktig gjeld | 4 034 | 4 262 | 4 785 |
| Rentebærende kortsiktig gjeld | 1 372 | 452 | 928 |
| Rentefri kortsiktig gjeld | 3 293 | 3 842 | 3 655 |
| Kortsiktig gjeld | 4 665 | 4 294 | 4 583 |
| Sum egenkapital og gjeld | 15 522 | 15 670 | 15 895 |

Egenkapitaloppstilling

| Posten Norge Konsern | Majoritetens andel | | | | | Minoritets interesser | Total egenkapital |
|---|--------------------|------------------|-------------------|----------------------|--------------|--------------------------|----------------------|
| | Aksjekapital | Overkurs fond | Andre reserver | Annen egenkapital | Totalt | | |
| Egenkapital pr 01.01.2008 | 3 120 | 992 | 32 | 1 634 | 5 778 | 8 | 5 786 |
| Resultat for perioden | | | | 160 | 160 | 1 | 161 |
| Total inntekter/kostnader direkte innregnet i egenkapital | | | | -4 | -4 | | -4 |
| Totalresultat | | | | 156 | 156 | 1 | 157 |
| Avsatt utbytte | | | | -597 | -597 | -5 | -602 |
| Øvrige EK transaksjoner | | | | -7 | -7 | 2 | -5 |
| Egenkapital pr 30.06.2008 | 3 120 | 992 | 32 | 1 186 | 5 330 | 6 | 5 336 |
| Egenkapital pr 01.01.2009 | 3 120 | 992 | -75 | 1 116 | 5 153 | 7 | 5 160 |
| Resultat for perioden | | | | 66 | 66 | -1 | 65 |
| Total inntekter/kostnader direkte innregnet i egenkapital | | | 35 | -44 | -9 | | -9 |
| Totalresultat | | | 35 | 22 | 57 | -1 | 56 |
| Avsatt utbytte | | | | | | -6 | -6 |
| Øvrige EK transaksjoner | | | | -6 | -6 | | -6 |
| Egenkapital pr 30.06.2009 | 3 120 | 992 | -40 | 1 132 | 5 204 | 0 | 5 204 |

| Posten Norge AS | Majoritetens andel | | | | |
|---|--------------------|------------------|-------------------|----------------------|----------------------|
| | Aksjekapital | Overkurs fond | Andre reserver | Annen egenkapital | Total egenkapital |
| Egenkapital pr 01.01.2008 | 3 120 | 992 | 31 | 1 475 | 5 618 |
| Resultat for perioden | | | | 131 | 131 |
| Total inntekter/kostnader direkte innregnet i egenkapital | | | | | |
| Totalresultat | | | | 131 | 131 |
| Avsatt utbytte | | | | -597 | -597 |
| Øvrige EK transaksjoner | | | | | |
| Egenkapital pr 30.06.2008 | 3 120 | 992 | 31 | 1 009 | 5 152 |
| Egenkapital pr 01.01.2009 | 3 120 | 992 | -75 | 595 | 4 632 |
| Resultat for perioden | | | | 281 | 281 |
| Total inntekter/kostnader direkte innregnet i egenkapital | | | 35 | -33 | 2 |
| Totalresultat | | | 35 | 248 | 283 |
| Avsatt utbytte | | | | | |
| Øvrige EK transaksjoner | | | | | |
| Egenkapital pr 30.06.2008 | 3 120 | 992 | -40 | 843 | 4 915 |

Kontantstrømsanalyse

| Posten Norge Konsern | 30.06.09 | 30.06.08 | Året 2008 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| Tilført fra årets virksomhet | 698 | 659 | 692 |
| Endring i arbeidskapital og andre tidsavgrensingsposter | -882 | -381 | 650 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -184 | 278 | 1 342 |
| Investeringer i varige driftsmidler, IT-utvikling, oppkjøp, mv. | -663 | -1 044 | -2 155 |
| Salg av varige driftsmidler | 312 | 49 | 53 |
| Endringer i andre anleggsmidler | -86 | -22 | 6 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | -437 | -1 017 | -2 095 |
| Endringer i lån og øvrige finansielle poster | -709 | 1 102 | 1 548 |
| Utbetalt konsernbidrag/utbytte | | 4 | -605 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -709 | 1 107 | 943 |
| Sum endring likvide midler | -1 330 | 368 | 190 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse | 1 837 | 1 647 | 1 647 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 507 | 2 014 | 1 837 |

| Posten Norge AS | 30.06.09 | 30.06.08 | Året 2008 |
|--|-----------------|-----------------|------------------|
| Tilført fra årets virksomhet | 602 | 374 | 162 |
| Endring i arbeidskapital og andre tidsavgrensingsposter | -1 125 | -957 | -515 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -523 | -583 | -353 |
| Investeringer i varige driftsmidler, IT-utvikling, oppkjøp, mv. | -279 | -266 | -619 |
| Salg av varige driftsmidler | 253 | 35 | 120 |
| Endringer i andre anleggsmidler | 69 | -294 | -237 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | 43 | -525 | -736 |
| Endringer i lån og øvrige finansielle poster | -187 | 1 318 | 1 594 |
| Utbetalt konsernbidrag/utbytte | | | -597 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | -187 | 1 318 | 997 |
| Sum endring likvide midler | -667 | 209 | -92 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse | 992 | 1 084 | 1 084 |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 326 | 1 293 | 992 |

UTVALGTE TILLEGGSOPPLYSNINGER

Generelt

Posten Norge ble etablert som særlovsselskap BA 01.12.1996, og ble omdannet til aksjeselskap per 01.07.2002 med staten ved Samferdselsdepartement som eneste aksjeeier.

Den sammenslåtte delårsrapporten er utarbeidet i henhold til IFRS (International Financial Reporting Standards), slik det er godkjent av EU. Den sammenslåtte delårsrapporten er i overensstemmelse med gjeldende regnskapsstandard IAS 34 for delårsregnskap. Det sammenslåtte 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 2008 med følgende unntak:

Skatt

Skattekostnaden i delårsregnskapet er basert på estimert skattesats for året.

Inntekter

Fra og med september 2008 er prinsippet for inntektsføring av telefoni hos ErgoGroup endret fra bruttoføring av videreførte inntekter til nettoføring. Endringen påvirker både driftsinntekter og varekostnader. Tall for tidligere perioder er omarbeidet tilsvarende.

Estimater og vurderinger

I utarbeidelsen av delårsregnskapet har ledelsen benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader. Områder hvor slike estimater er vesentlige er pensjoner, goodwill, IKT - utviklingsprosjekter, andre immaterielle eiendeler, varige driftsmidler og avsetninger.

Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjør for 2008. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg, og endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

Nye standarder tatt i bruk fra 01.01.2009:

Fra 01.01.2009 har Konsernet tatt i bruk de nye standardene IFRS 8 Driftssegmenter, IAS 23(R) Låneutgifter og IAS 1(R) Presentasjon av finansregnskap. Øvrige nye standarder og uttalelser som har trådt i kraft pr 01.01.2009 vurderes som ikke relevant for Posten. Posten vil anvende disse i den grad de blir relevante.

Vedtatte standarder som ikke er trådt i kraft:

Konsernet planlegger å anvende de nye standardene IFRS 3(R) Virksomhetssammenslutninger, IAS 27(R) Konsernregnskap, IAS 32(R) Finansielle instrumenter - presentasjon og IAS 39(R) Finansielle instrumenter - innregning og måling fra 01.01.2010. Anvendelse av disse standardene forventes ikke å ha vesentlig effekt på konsernets eller morselskapets finansiell stilling.

Konsernet planlegger å anvende uttalelsene IFRIC 16 Sikring av netto investeringer i utenlandske enheter, IFRIC 17 Utdeling av eiendeler som ikke er kontanter til eiere og IFRIC 18 Overføring av eiendeler fra kunder fra 01.01.2010. Anvendelsen av disse uttalelsene forventes ikke å ha vesentlig effekt på konsernets eller morselskapets finansiell stilling.

Årsrapport for 2008 er tilgjengelig på www.posten.no

Note 1 Segmenter

Posten Norge fordeler sin virksomhet i tre ulike segmenter, Post, Logistikk og IT, som er nærmere beskrevet i kvartalsrapporten og i årsrapporten for 2008. Fra 01.01.2009 anvender konsernet den nye standarden for segmentrapportering, IFRS 8. Implementeringen har ikke medført endringer i segmentrapporteringen da den gjenspeiler den nåværende rapporteringen til ledelsen.

Konsernadministrasjon og felleskostnader som ikke er definert som eierfunksjon er allokert til segmentene. I eierfunksjon inngår kostnader til konsernsjef/-styret, økonomi og finans, organisasjonsutvikling, myndighetskontakt, strategi og konserninformasjon.

Inntekter og EBIT pr segment

| | Totale driftsinntekter | | | | | Driftsresultat (EBIT) | | | | |
|-----------------------------|------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|-----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Q2 2009 | Q2 2008 | Hittil 2009 | Hittil 2008 | Året 2008 | Q2 2009 | Q2 2008 | Hittil 2009 | Hittil 2008 | Året 2008 |
| Eksterne inntekter | 2 636 | 2 706 | 5 232 | 5 337 | 10 630 | | | | | |
| Interne inntekter | 599 | 635 | 1 219 | 1 238 | 2 477 | | | | | |
| Post | 3 235 | 3 341 | 6 451 | 6 575 | 13 107 | 141 | 31 | 260 | 95 | -118 |
| Eksterne inntekter | 3 074 | 3 261 | 6 237 | 6 348 | 13 293 | | | | | |
| Interne inntekter | 33 | 26 | 59 | 54 | 117 | | | | | |
| Logistikk | 3 107 | 3 287 | 6 296 | 6 402 | 13 409 | 89 | 202 | 148 | 317 | 682 |
| Eksterne inntekter | 1 155 | 1 247 | 2 347 | 2 378 | 4 735 | | | | | |
| Interne inntekter | 159 | 253 | 345 | 473 | 954 | | | | | |
| IT | 1 314 | 1 500 | 2 692 | 2 851 | 5 689 | 25 | 121 | 75 | 183 | 369 |
| Eksterne inntekter | -2 | 2 | -20 | 3 | 6 | | | | | |
| Interne inntekter | -791 | -915 | -1 622 | -1 765 | -3 548 | | | | | |
| Annet/ Eliminering | -792 | -913 | -1 643 | -1 762 | -3 542 | -97 | -102 | -227 | -265 | -572 |
| Posten Norge Konsern | 6 864 | 7 215 | 13 795 | 14 066 | 28 663 | 158 | 252 | 256 | 330 | 361 |

Fra og med september 2008 er prinsippet for inntektsføring av telefoni hos ErgoGroup endret fra bruttoføring av videreførte inntekter til nettoføring. Endringen påvirker både driftsinntekter og varekostnader for segment IKT og konsernet. Tall for tidligere perioder er omarbeidet tilsvarende.

Eiendeler og gjeld pr segment

| | Post | Logistikk | IT | Annet | Posten Norge Konsern |
|--------------------------|--------|-----------|-------|--------|----------------------|
| 30.06.09 | | | | | |
| Segmenteiendeler | 10 118 | 6 429 | 3 503 | -3 013 | 17 038 |
| Ikke allokerte eiendeler | | | | | 790 |
| Totale eiendeler | | | | | 17 828 |
| Segment gjeld | 4 695 | 2 031 | 1 515 | 308 | 8 549 |
| Ikke allokert gjeld | | | | | 4 075 |
| Total gjeld | | | | | 12 624 |
| 30.06.08 | | | | | |
| Segmenteiendeler | 8 959 | 6 137 | 3 934 | -1 098 | 17 883 |
| Ikke allokerte eiendeler | | | | | 715 |
| Totale eiendeler | | | | | 18 598 |
| Segment gjeld | 6 190 | 3 448 | 1 441 | -2 255 | 8 824 |
| Ikke allokert gjeld | | | | | 4 368 |
| Total gjeld | | | | | 13 192 |

Note 2 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

| | Posten Norge Konsern | | Posten Norge AS | |
|-----------------------------------|------------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | Immaterielle eiendeler | Varige driftsmidler | Immaterielle eiendeler | Varige driftsmidler |
| Balanse pr 01.01.09 | 6 794 | 4 515 | 980 | 1 056 |
| Tilgangene | 162 | 501 | 159 | 120 |
| Avgangene | | -288 | | -234 |
| Avskrivninger | -141 | -326 | -79 | -112 |
| Nedskrivninger | -125 | -1 | -1 | -1 |
| Valutaomregningsdifferanser | -216 | -12 | | |
| Overført (til)/fra holdt for salg | | 283 | | 233 |
| Balanse pr 31.03.09 | 6 474 | 4 671 | 1 059 | 1 062 |

Tilgangene i 1. Halvår 2009 gjelder i hovedsak IKT-investeringer og investeringer knyttet til den nye Østlandsterminalen på Robsrud. Goodwill er nedskrevet med totalt 125 mill. kroner i løpet av 1. Halvår 2009.

Note 3 Egenkapital

Aksjekapital besto per 30.06.2009 av 3 120 000 aksjer til pålydende verdi av 1 000 kroner. Selskapets aksjer eies i sin helhet av Staten ved Samferdselsdepartementet.

Aksjelovens krav til at utbytte ikke skal medføre en egenkapitalandel på under 10 %, og at selskapet ikke kan beslutte utdelt mer enn det som er forenlig med forsiktig og god forretningsskikk, er overholdt. Det var ikke avsatt utbytte for 2008 som følge av negativt resultat etter skatt og manglende fri egenkapital per 31.12.2008.

Note 4 Rentebærende langsiktig gjeld

Reduksjonen i konsernets rentebærende langsiktig gjeld fra 30.06.2008 til 30.06.2009 på 237 mill. kroner er i hovedsak nettoeffekten av opptak av to langsiktige lån i september 2008 på til sammen 898 mill. kroner redusert for nedbetaling av sertifikatlån på til sammen 1 100 mill. kroner i morselskapet. De to langsiktige låneavtalene inngått i september har en løpetid fra 5 til 12 år. I september 2008 ble det også inngått avtale om en trekkfasilitet i Handelsbanken på totalt 500 mill. kroner som er benyttet i perioden, men saldo per 30.06.2009 er 0. Opptak av nye lån er gjort for å finansiere oppkjøp, ny Østlandsterminal på Robsrud samt øke konsernets finansielle fleksibilitet. Renten på Postens utestående rentebærende gjeld var 3,44 % pr 30.06.2009.

Note 5 Endringer i konsernets struktur

ErgoGroup kjøpte ytterligere 16 % av aksjene i det indiske IT-selskapet ION Solutions i januar 2009, noe som medførte en total eierandel på 51 %. Selskapet er konsolidert inn i konsernregnskapet fra og med januar 2009. Kjøpet av ION Solutions medførte en balanseføring av goodwill på 5,9 mill. kroner. Selskapet hadde 99 ansatte per 30.06.2009 og omsatte for ca 15 mill. kroner i 2008, og har bidratt med en omsetning i første halvår 2009 på 4,8 mill. kroner.

Note 6 Holdt for salg

Posten Norge og Bring Logistics besluttet i 2008 å selge til sammen 16 av konsernets post- og godsterminaler for å frigjøre kapital til andre satsinger. Per 30.06.2009 var terminalene i Hamar og Drammen fortsatt klassifisert som holdt for salg til en samlet bokført verdi av 155 mill. kroner.

Terminalene i Kristiansand, Stokke, Sarpsborg og Tromsø ble solgt i januar 2009 med en samlet gevinst på 18 mill. kroner. Terminalen i Vestfold som eies gjennom Bring Logistics datterselskap Nor-Cargo Eiendom AS, ble solgt i februar 2009 til bokført verdi. Posten har tegnet leieavtaler med de nye eiere av de solgte terminalene.

Note 7 Vesentlige transaksjoner med nærstående parter

Konsernets transaksjoner med nærstående parter er foretatt som del av den ordinære virksomheten og til armlengdes priser. De vesentligste transaksjonene er mellom morselskapet og datterselskapene, og disse beløper seg i perioden 1. januar til 30. juni til:

| Resultat | 30.06.2009 | 30.06.2008 | Året 2008 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Morselskapets kjøp av varer og tjenester fra datterselskaper | 402 | 467 | 1 033 |
| Morselskapets salg av varer og tjenester fra datterselskaper | 325 | 225 | 545 |
| Morselskapets kjøp av varer og tjenester fra andre nærstående parter | 0 | | 2 |
| Morselskapets salg av varer og tjenester til andre nærstående parter | 1 | 367 | 2 |

| Balanse | 30.06.2009 | 30.06.2008 | Året 2008 |
|--|-------------------|-------------------|------------------|
| Morselskapets kundefordringer mot datterselskaper | 117 | 127 | 96 |
| Morselskapets øvrige fordringer mot datterselskaper | 4 934 | 4 240 | 4 869 |
| Morselskapets fordringer mot andre nærstående parter | 0 | 24 | |
| Morselskapets leverandørgjeld til datterselskaper | 47 | 64 | 150 |
| Morselskapets øvrig gjeld til datterselskaper | 1 120 | 827 | 1 077 |