

NorgesGruppens halvårsregnskap 2018



Finansielle nøkkeltall for NorgesGruppen

Resultat		1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017
Sum driftsinntekter	NOK mill.	42 780	41 769	85 632
EBITDA ¹⁾	NOK mill.	2 445	2 700	5 238
Driftsresultat (EBIT)	NOK mill.	1 611	1 398	3 052
Resultat før skatt	NOK mill.	1 557	1 180	2 778
Resultat etter skatt	NOK mill.	1 199	896	2 090
Aksjer				
Resultat pr aksje ²⁾	NOK	30,2	22,4	52,3
Kapital				
Totalkapital	NOK mill.	37 876	35 500	37 678
Egenkapital	NOK mill.	18 674	15 206	18 135
Egenkapitalandel	%	49,3	42,8	48,1
Netto rentebærende gjeld	NOK mill.	5 190	5 435	4 177
Lønnsomhet				
Driftsmargin EBITDA ³⁾	%	5,7	6,5	6,1
Driftsmargin EBIT ⁴⁾	%	3,8	3,3	3,6
Resultatmargin ⁵⁾	%	3,6	2,8	3,2
Avkastning på anvendt kapital ⁶⁾	%	13,7	14,3	13,1

1) Driftsresultat før av- og nedskrivninger og inntekt på investering i tilknyttede selskaper

2) Resultat til majoritets interesser / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

3) EBITDA / Driftsinntekter

4) Driftsresultat / Driftsinntekter

5) Resultat før skatt / Driftsinntekter

6) Resultat før finanskostnader / gjennomsnittlig egenkapital + rentebærende gjeld

Viktige hendelser første halvår

POSITIV UTVIKLING I MARKEDET

Omsetningen i norske dagligvarebutikker økte med 2 prosent første halvår 2018 sammenlignet med 1,2 prosent første halvår 2017 (Nielsen). Omsetningen i andre salgskanaler for dagligvarer øker mer i prosent, deriblant nett-handel, grensehandel, faghandel, serveringssteder og spesialforretninger. Totalmarkedet for mat og drikke er på ca. 286 mrd. kroner (Andhøy og Virke 2018) der dagligvarebutikker står for ca. 171 mrd. kroner (Nielsen).

VOKSER MER ENN MARKEDET

NorgesGruppen har kundevekst og handlekurven øker. Første halvår økte NorgesGruppens egeneide og kjøpmannseide butikker omsetningen med 2,3 prosent, som er mer enn omsetningen for dagligbutikkene totalt på 2,0 prosent. Vår sammenlignbare vekst er på 1,8 prosent, mens sammenlignbar vekst for dagligvaremarkedet er på 1,1 prosent (Nielsen).

STERK UTVIKLING FOR KIWI

KIWI fortsetter sin sterke fremgang både på sammenlignbar vekst og totalvekst. Kjedene har en netto økning på fire butikker hittil i år. I følge Nielsen har KIWI nå en markedsandel på 21,5 prosent, opp 0,4 prosentpoeng. Lavprisbutikker står nå for 68,2 prosent av omsetningen til alle dagligvarebutikker i markedet (Nielsen).

KIWI OG MENY PÅ OMDØMMETOPPEN

Den store omdømmemålingen til Apeland plasserer MENY og KIWI i kategorien fremragende omdømme. KIWI går i år seirende ut av omdømmeundersøkelsen i kategorien dagligvarehandel med en omdømmescore på 82,8 av 100 mulige poeng. MENY på sin side rykker opp fra godt omdømme til fremragende omdømme med en score på 80,2 av 100 mulige poeng, en økning fra 79,8 poeng i 2017.

INVESTERER I BEDRE OG MER

MILJØVENNLIGE BUTIKKER

NorgesGruppen fortsetter å investere i bedre butikker, hvorav flere med miljøprofil. I miljøbutikker vil blant annet materialvalg og energiteknologi gi redusert klimagassutslipp. Første halvår åpnet KIWI Skollenborg og i august åpner SPAR Snarøya. Også flere av NorgesGruppens kjøpmannseide butikker har utvidet og investert i bedre kundeopplevelser og lokaler tilpasset sine målgrupper.

STYRKET SATSING PÅ

MIDDAGSKONSEPTER

MENY-butikkene har etablert en middagsone med et utvalg nye middagsløsninger utviklet av MENY-lauget. I tillegg er Fisk på 1-2-3 et nytt tilbud i år. SPAR har serien Middagsfavoritter, og KIWI har i år lansert konseptet Middag for én.

FORBEDRET TILBUD TIL

SERVERINGSMARKEDET

Nettløsningen askoservering.no ble lansert i 2018 for kunder i serveringsmarkedet. I tillegg er det god utvikling i Eureka Engros som ble etablert 2017, og serveringskundene melder om raske leveranser og høyt servicenivå.

TILTAK FOR MILJØET

Tre vindmøller er nå i drift og ytterligere to kommer høsten 2018. Ved å satse på vindkraft er ASKO på vei til å bli netto selvforsynt med fornybar energi innen 2020. NorgesGruppen reduserte matsvinnet med 19 prosent mellom 2015 og 2017, og er dermed på god vei mot å nå målet om å halvere selskapets matkasting innen 2025. Som første dagligvarekjede har MENY blitt med i To Good To Go, en app der forbrukere redder overskuddsmat fra å ende som avfall. Middag for én-konseptet i KIWI bidrar

også til mindre matsvinn. Ambisjonen til NorgesGruppen er å bli bærekraftig og klimanøytral.

HANDELENS MILJØFOND IGANG

Handelens Miljøfond, der midlene er øremerket gode tiltak som skal redusere plastforsøplingen, øke plastgjenvinningen og redusere bruken av plastbæreposer, startet opp i 2018. NorgesGruppen har vært med som initiativtaker, og jobbet sammen med resten av handelsnæringen for å få etablert fondet. NorgesGruppen har satt seg mål om å redusere plast på egne produkter og i egen drift med 20 prosent innen 2025.

INTENSJONSAVTALEN FOR ET SUNNERE

KOSTHOLD MED MYNDIGHETENE

Deli de Luca, Jafs og Mix intensiverer nå sitt arbeid med å tilby sunnere produkter til sine kunder ved å signere intensjonsavtalen. Avtalen omhandler reduksjon av salt, sukker og mettet fett, øke befolkningens inntak av frukt og bær, grønnsaker, grove kornprodukter og sjømat, samt påvirkning av forbrukeratferd. NorgesGruppen signerte intensjonsavtalen i 2016 der hele konsernet jobber systematisk for å nå målene de har satt seg.

SCALA EIENDOM ETABLERT

Salto Eiendom og Scala Retail Property fusjonerte og etablerte kjøpesenterselskapet Scala Eiendom. NorgesGruppen er største eier med 42 prosent.

SØKELYS PÅ KONSENTRERT BRANSJE

NorgesGruppen har bidratt konstruktivt og åpent for å avklare spørsmål fra Konkurransetilsynet om prissetting i bransjen. NorgesGruppen har en streng policy om etterlevelse av konkurranseloven til enhver tid. En rapport

utarbeidet av Menon konkluderer med at det er relativt sterk konkurranse om dagligvarekundene (Menon, 2018).

Finansiell utvikling

Regnskapet for NorgesGruppen omfatter vår egneide virksomhet.

FORKLARING TIL NØKKELTALLENE

Første halvår 2018 er totale driftsinntekter på 42 780 MNOK, mot 41 769 MNOK første halvår 2017. Det er en økning på 2,4 prosent.

KIWI gjør det fremdeles meget godt i konkurransen om dagligvarekunden med høy sammenlignbar vekst og fire flere butikker enn på samme tid i fjor. KIWI har vunnet de fleste prisundersøkelsene det siste året, samt topper fersk omdømmemåling (Apland).

Godt omdømme og høy kundetilfredshet har også MENY. Kjeden har god utvikling i sin netthandelsbutikk siste halvår. Hovedårsaken til at markedsandelen til MENY faller 0,4 prosentpoeng til 10,3 prosent (Nielsen), er at kjeden har en netto reduksjon på to butikker sammenlignet med fjoråret.

SPAR og Joker har i følge Nielsen opprettholdt sine markedsandeler. SPAR har en markedsandel på 7 prosent, mens Joker har 3,7 prosent. Begge kjeder har en netto økning på en butikk i år sammenlignet med i fjor.

Forenklet kontantstrøm (EBITDA) er på 2 446 MNOK, en nedgang på 254 MNOK sammenlignet med samme periode i fjor. Nedgangen forklares bl.a. av større transaksjoner ved salg av eiendom første halvår i fjor. Dette gir en EBITDA-margin første halvår 2018 på 5,7 prosent.

Driftsresultatet første halvår 2018 er på 1 612 MNOK sammenlignet med 1 398 MNOK i 2017.

Driftsmargin EBIT i 2018 er på 3,8 prosent sammenlignet med 3,3 prosent på samme tid i fjor.

I tillegg til større transaksjoner ved salg av eiendom var resultatene første halvår 2017 påvirket av strukturelle endringer i Dagrofa.

Resultatmarginen var på 3,6 prosent første halvår, sammenlignet med 2,8 prosent første halvår 2017.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var første halvår på minus 1 615, mot minus 699 MNOK på samme periode i fjor. Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter første halvår 2018 var 2 675 MNOK, mot 2 473 MNOK første halvår 2017.

Likviditet- og egenkapitalsituasjonen til konsernet er solid. Egenkapitalen fortsetter å styrke seg med en andel pr. 30. juni på 49,3 prosent, en økning på 2,0 prosentpoeng fra årsskiftet.

Avkastning på anvendt kapital ble 13,7 prosent siste rullerende 12 måneder.

FREMTIDSUTSIKTER

Den lave markedsveksten for tradisjonelle dagligvarebutikker (2 prosent) viser at konkurransen er sterk. Matvareprisene har hatt en svak utvikling på 1,3 prosent siste 12 måneder, juli til juli. Konsumprisindeksen siste 12 måneder er på 3,0 prosent.

I tillegg til sterk priskonkurranse så utfordres de tradisjonelle dagligvarebutikkene av bransjeglidning fra faghandelskjeder, grensehandel, økt andel mat i farta og netthandel. Den lave veksten forventes derfor å vedvare, noe som krever et kontinuerlig kostnadsfokus.

I tillegg blir arbeidet med å finne og sikre oss de beste beliggenhetene til våre butikker stadig vanskeligere og mer kostbart. Særlig krevende er arbeidet med å etablere store supermarkeder som er avhengig av blant annet høy omsetning og store parkeringsfasiliteter.

NorgesGruppen skal fortsette arbeidet med å videreutvikle våre attraktive kjedekonsepser og butikker ved å satse på blant annet effektiv drift, økt kompetanse, kundeopplevelser i butikk, netthandel og klimanøytral drift.

Vi tilpasser oss forbrukertrender og handlevaner, og skal være den aktøren som leverer på forventningene fra kundene: trygghet for pris, raske og gode handleopplevelser, kvalitet og sunnere og mer miljøvennlige produkter. På den måten skal vi fortsette å være kundens førstevalg og sikre lønnsom og bærekraftig vekst.

Konsernet har en systematisk tilnærming og håndtering av ulike risiki. Dette innebærer en styringsmodell og verktøy som sikrer risikostyring som en del av den løpende drift i konsernet. Styret vurderer at konsernets risikostyring er god og at det dermed ikke foreligger operasjonell risiko av vesentlig betydning for kommende regnskapsperiode. Styrets vurdering er at konsernet har tilfredsstillende låne- og betalingssevne, og opprettholder tilstrekkelig finansiell handlefrihet for å realisere besluttede mål og strategier.

For ytterligere redegjørelse for konsernets risikoforhold vises det til konsernets årsberetning og årsregnskap.

Om virksomheten

NorgesGruppen opererer i dagligvarebransjen og serveringsmarkedet i Skandinavia med hovedfokus i Norge. Vi har flere ulike kjedekonsepser i det norske markedet, både lavprisbutikker, supermarkeder og distriktsbutikker.

Våre konsepter i dagligvare er KIWI, MENY, SPAR og Joker. Deli de Luca, MIX og Jafs er servicehandelskonseptene. Ca. 1 800 dagligvarebutikker over hele landet, hvorav ca. 1 020 er kjøpmannseide, tilbyr mat- og drikkevarer fra hele spekteret av store internasjonale leverandører til norske lokale leverandører.

Effektiv varelevering gjennom ASKO og et godt vareutvalg skal sikre kjøpmenn over hele landet et godt driftsgrunnlag. ASKO leverer både til dagligvarebutikker og serveringsmarkedet.

NorgesGruppen sysselsetter 28 000 ansatte i egneid virksomhet og nærmere 40 000 totalt når ansatte i kjøpmannseide butikker inkluderes.

Vår visjon om å gi kundene en bedre hverdag skal realiseres gjennom nøkkelverdiene ansvarlig, samarbeidsorientert og kundeorientert. Våre ambisjoner er å være kundens foretrukne handelshus, ha konkurransekraft i hele verdikjeden og bli bærekraftig og klimanøytral.

Neste resultatrapport

Det vises til finansiell kalender på www.norgesgruppen.no

Oslo, 29. august 2018

**Styret og konsernsjef
NorgesGruppen ASA**

For ytterligere informasjon, vennligst kontakt:

Mette Lier, Konserndirektør, finans og økonomi, tlf: 95 17 88 81

Per Roskifte, Konserndirektør, kommunikasjon og samfunnskontakt, tlf: 41 51 65 00

Ingrid Solberg Gundersen, kommunikasjonssjef, konserninformasjon tlf: 97 51 44 95

Sammendratt resultat- konsern

(MNOK)	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017
Driftsinntekter	42 780	41 769	85 632
Driftskostnader	(40 335)	(39 069)	(80 393)
Driftsresultat før av- og nedskrivninger (EBITDA)	2 445	2 700	5 238
Inntekt på investering i tilknyttede selskaper	189	(297)	(69)
Av- og nedskrivninger	(1 023)	(1 005)	(2 116)
Driftsresultat	1 611	1 398	3 052
Netto finans	(54)	(218)	(274)
Resultat før skatt	1 557	1 180	2 778
Skattekostnad	(358)	(283)	(688)
Resultat etter skatt	1 199	896	2 090
Minoritetenes andel av resultatet	20	20	41
Majoritetenes andel av resultatet	1 179	876	2 049
Resultat pr. aksje/utvannet resultat pr. aksje i NOK 1)	30,2	22,4	52,3

1) Resultat til majoritetsinteressener / gjennomsnittlig antall utestående aksjer

Sammendratt totalresultat- konsern

(MNOK)	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017
Resultat etter skatt	1 199	896	2 090
Utvidet resultat			
<i>Poster som ikke kan bli reklassifisert over resultatet</i>			
Aktuarmessige gevinster og tap	-	-	(29)
Andre utvidede resultatposter	12	4	7
Skatt	(3)	(1)	5
<i>Poster som kan bli reklassifisert over resultatet</i>			
Sikring	13	8	32
Omregningsdifferanser valuta	(27)	-	11
Egenkapitaleffekt fra tilknyttede selskaper	2	27	15
Skatt	(3)	(2)	(7)
Periodens utvidede resultat	(6)	35	34
Totalresultat	1 193	931	2 124
Minoritetenes andel av totalresultatet	108	30	43
Majoritetenes andel av totalresultatet	1 086	901	2 081

Sammendratt balanse - konsern

(MNOK)	30.06.2018	31.12.2017
Varige driftsmidler og investeringseiendom	16 384	16 102
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	5 097	5 173
Finansielle anleggsmidler	4 235	3 916
Sum anleggsmidler	25 716	25 191
Varer	6 217	6 249
Fordringer	5 277	5 148
Bankinnskudd, kontanter	666	1 090
Sum omløpsmidler	12 161	12 487
Sum eiendeler	37 876	37 678
Innskutt egenkapital	1 826	1 825
Opptjent egenkapital	16 508	16 049
Minoritetsinteresser	340	260
Sum egenkapital	18 674	18 135
Langsiktig gjeld	6 524	6 177
Kortsiktig gjeld	12 679	13 367
Sum gjeld	19 203	19 543
Sum gjeld og egenkapital	37 876	37 678

Sammendratt egenkapitaloppstilling - konsern

(MNOK)	Innskutt egenkapital	Opptjent egenkapital	Sum	Minoritets interesser	Total egenkapital
Egenkapital 31.12.2016	1 826	14 650	16 476	252	16 728
Periodens resultat	-	2 049	2 049	41	2 090
Periodens utvidede resultat	-	32	32	2	34
Endring egne aksjer	(1)	(55)	(56)	-	(56)
Transaksjoner med minoriteter	-	-	-	(14)	(14)
Utbytte	-	(627)	(627)	(21)	(648)
Egenkapital 31.12.2017	1 825	16 049	17 875	260	18 135
Periodens resultat	-	1 179	1 179	20	1 199
Periodens utvidede resultat	-	(94)	(94)	88	(6)
Endring egne aksjer	-	(1)	(1)	-	(1)
Utbytte	-	(626)	(626)	(27)	(653)
Egenkapital 30.06.2018	1 825	16 508	18 333	340	18 674

Sammendratt kontantstrøm - konsern

(MNOK)	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017
Resultat før skattekostnad	1 557	1 180	2 778
Betalte skatter	(662)	(603)	(684)
Av- og nedskrivninger	1 023	1 005	2 116
Andre ikke-kontantposter	1 316	1 080	888
Endringer i arbeidskapital	(559)	(189)	83
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 675	2 473	5 182
Innbetalinger ved salg av anleggsmidler	57	561	840
Utbetalinger ved kjøp av anleggsmidler	(1 763)	(1 343)	(3 534)
Andre investeringsaktiviteter	92	84	187
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 615)	(699)	(2 507)
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld	2 447	2 316	4 996
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld	(3 007)	(3 364)	(6 332)
Utbetaling ved kjøp av egne aksjer	(1)	(6)	(56)
Utbetaling av utbytte	(639)	(642)	(648)
Andre finansieringsaktiviteter	(282)	(425)	(253)
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	(1 483)	(2 122)	(2 293)
Netto endring i bankinnskudd og kontanter	(423)	(348)	382
Bank og kontanter ved periodens begynnelse	1 090	707	707
Bank og kontanter ved periodens slutt	666	359	1 090

Noteopplysninger - konsern

Note 1

Regnskapsprinsipper

Halvårsregnskapet for 1. halvår 2018 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering som fastsatt av EU.

Regnskapsprinsippene som er benyttet i regnskapet er de samme prinsipper som for årsregnskapet for 2017 bortsett fra følgende nye standarder og fortolkninger som er tatt i bruk i perioden.

Årlige forbedringsprosjekt		Endringer i forskjellige standarder. NorgesGruppen har vurdert at disse ikke har effekt for årsregnskapet.
IFRS 9	Finansielle instrumenter	Ny modell for tapsavsetninger vil i noe grad påvirke konsernregnskapet. For øvrig vil den nye standarden ikke ha effekt for NorgesGruppen.
IFRS 15	Driftsinntekter fra kontrakter med kunder	Standarden vurderes å ikke ha effekt for NorgesGruppen.
Avklaring IFRS 15	Driftsinntekter fra kontrakter med kunder	Avklaringen vurderes å ikke ha effekt for NorgesGruppen.
IFRS 2 endring	Klassifisering og måling av aksjebasert betaling	Endringer i standarden vurderes å ikke ha effekt for NorgesGruppen.
IFRS 4 endring	Regnskapsmessige konsekvenser av IFRS 4 og IFRS 9	Endringer i standarden vurderes å ikke ha effekt for NorgesGruppen.
IAS 40 endring	Overføring av investeringseiendom	Endringer i standarden vurderes å ikke ha effekt for NorgesGruppen.
IFRIC 22	Regnskapsmessig behandling av transaksjoner i utenlandsk valuta	Tolkningen vurderes å ikke ha effekt for NorgesGruppen.

IFRS 16 Leieavtaler

IASB vedtok i 2016 ny standard for leasing, med implementering fra 1. januar 2019. Hovedregelen i den nye standarden er at leietaker skal innarbeide alle leieavtaler i balansen. Leietaker skal innarbeide forpliktelse til å betale leie samt tilhørende «rett til bruk av eiendel» for bruk av underliggende eiendel over leieperioden. NorgesGruppen er i gang med vurderingen av mulige implikasjoner, men har ikke ferdigstilt arbeidet. NorgesGruppen har et betydelig omfang av husleieavtaler som etter IFRS 16 vil medføre balanseføring av leierettigheter og leieforpliktelser, med den konsekvens at totale eiendeler og totale forpliktelser i konsernet vil øke vesentlig. Videre så vil resultatføringen av husleieforpliktelsene endres vesentlig sammenlignet med dagens modell for operasjonelle leieavtaler. NorgesGruppen har også et visst omfang av utleievirksomhet og fremleievirksomhet. Det forventes ikke betydelige effekter av ny standard for leasing på dette området. Områdene som krever mest vurdering ved innføringen av ny leasingstandard er estimat på sannsynlige leieperioder og diskonteringsrenter. NorgesGruppen vil implementere standarden etter modifisert retrospektiv metode med lik balanseført verdi på rett-til-bruk-eiendel og forpliktelse 1. januar 2019. Se note 21 til konsernregnskapet for 2017 for nåværende regnskapsføring av leieavtaler.

Rapporten er ikke revidert.

Note 2**Segmentinformasjon**

(MNOK)

	Engros	Detalj	Merkevare	Eiendom	Annet/ eliminerings	Konsern
1. halvår 2018						
Totale segmentinntekter	32 469	24 904	5 318	258	1 610	64 558
Inntekter mellom segmentene	(16 294)	-	(4 835)	(206)	(441)	(21 777)
Driftsinntekter	16 175	24 904	482	51	1 169	42 780
Driftsresultat	556	952	286	106	(289)	1 612
1. halvår 2017						
Totale segmentinntekter	31 591	23 990	5 058	405	1 707	62 750
Inntekter mellom segmentene	(15 783)	-	(4 554)	(208)	(436)	(20 981)
Driftsinntekter	15 809	23 990	504	196	1 271	41 769
Driftsresultat	764	876	260	281	(783)	1 398

2017	Engros	Detalj	Merkevare	Eiendom	Annet/ eli- minering	Konsern
Totale segmentinntekter	64 901	49 293	10 607	716	3 411	128 928
Inntekter mellom segmentene	(32 355)	-	(9 559)	(409)	(973)	(43 296)
Driftsinntekter	32 546	49 293	1 048	306	2 439	85 632
Driftsresultat	1 012	1 425	559	463	(406)	3 052

Note 3

Utbytte og egne aksjer

Det er i perioden utbetalt utbytte for 2017 med kr. 16,0 pr. aksje til morselskapets aksjonærer. Totalt er det i 2018 utbetalt 639 MNOK i utbytte for 2017, inkludert utbytte til konsernets minoriteter. 626 MNOK er utbetalt i utbytte til morselskapets aksjonærer.

NorgesGruppen har pr. 30.06.2018 totalt 890 512 egne aksjer, noe som utgjør 2,2 % av aksjekapitalen. Beholdningen av egne aksjer ved utgangen av forrige år var 888 725.

Note 4

Innfrielse og opptak av obligasjonslån

NorgesGruppen ASA har i perioden tilbakebetalt obligasjonslån ISIN NO 001 0683634 med 800 MNOK og sertifikatlån ISIN NO 001 0812753 med 500 MNOK. NorgesGruppen ASA har i første halvår 2018 emittert 3 lån på totalt 700 MNOK i sertifikatmarkedet. Vi viser til www.norgesgruppen.no for fullstendig oversikt over utestående beløp i obligasjoner og sertifikater, samt oppdaterte kredittanalyser av konsernet.

Note 5

Hendelser etter balansedagen

Styret bekrefter at det ikke er inntruffet hendelser etter balansedagen av vesentlig betydning for det avlagte regnskapet.

Erklæring fra styrets medlemmer og konsernsjef

Vi erklærer etter beste overbevisning at halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2018 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 – Delårsrapportering, og at regnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over opplysningene i henhold til vphl. § 5-6 fjerde ledd.

Oslo 29. august 2018

I styret for NorgesGruppen ASA

Knut Hartvig Johannson
Styrets leder

Sverre Lorentzen

Hilde Vatne

Guri Størvold

Mats Gunnar Knudsen

Ørjan Svanevik

Gisele Marchand

Jan Magne Borgen

Lise Hanne Midtgård

Hanne Beathe Halvorsen

Runar Hollevik
Konsernsjef

Sammendratt halvårsregnskap for morselskapet (NGAAP)

Resultat

(MNOK)	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017
Driftsinntekter	141	140	298
Driftskostnader	(188)	(174)	(388)
EBITDA	(48)	(34)	(89)
Av- og nedskrivninger	(4)	(4)	(8)
Driftsresultat	(52)	(38)	(98)
Netto finans	(10)	(19)	1 673
Resultat før skatt	(61)	(57)	1 575
Skattekostnad	14	13	(150)
Resultat etter skatt	(47)	(44)	1 426

Balanse

(MNOK)	30.06.2018	31.12.2017
Goodwill og andre immaterielle eiendeler	137	127
Finansielle anleggsmidler	23 673	23 072
Sum anleggsmidler	23 810	23 199
Fordringer	1 696	3 263
Bankinnskudd, kontanter	347	658
Sum omløpsmidler	2 043	3 921
Sum eiendeler	25 852	27 121
Innskutt egenkapital	1 825	1 825
Opptjent egenkapital	9 674	9 723
Sum egenkapital	11 499	11 548
Avsetning for forpliktelser	314	320
Langsiktig gjeld	4 778	4 646
Kortsiktig gjeld	9 261	10 607
Sum gjeld	14 353	15 573
Sum gjeld og egenkapital	25 852	27 121

Kontantstrømoppstilling

(MNOK)	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2017
Kontantbeholdning ved periodens begynnelse	658	3	3
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	160	80	(232)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(921)	167	(21)
Kontantstrøm fra finansaktiviteter	450	(245)	908
Kontantbeholdning ved periodens slutt	347	5	658

Alternative resultatmål

I henhold til ESMA's retningslinjer vedrørende alternative resultatmål (APM eller «alternative performance measures»), er APM ment som et finansielt måltall for historiske eller framtidige økonomiske resultater, balanse, eller kontantstrøm, til forskjell fra et økonomisk måltall som er definert eller spesifisert i det anvendte rammeverket for finansiell rapportering. NorgesGruppen benytter nøkkeltall og resultatmål i sin markedskommunikasjon som er utledet direkte fra det rapporterte årsregnskapet etter IFRS. Det er ikke vurdert hensiktsmessig å foreta justeringer av regnskapsmessig rapporterte tall i beregningen av nøkkeltall eller resultatstørrelser (APM'er). Dette fordi regnskapsmessig rapporterte størrelser for NorgesGruppen etter selskapets oppfatning fremstiller den underliggende driften på en god og balansert måte for regnskapsbrukerne. Avstemming av APM'er mot regnskapsmessige størrelser er ikke aktuelt utover åpenhet om hvordan APM'ene er definert og beregnet basert på regnskapsmessige størrelser slik de kan leses direkte ut fra årsregnskapet med tilhørende noter.

NorgesGruppen benytter følgende APM'er:

- Forenklet kontantstrøm EBITDA – Driftsresultat før av- og nedskrivninger og inntekt på investering i tilknyttede selskaper
- Driftsresultat EBIT – resultat før finansposter. Inkluderer inntekt på investering i tilknyttede selskaper
- Driftsmargin EBIT – EBIT / driftsinntekter
- Driftsmargin EBITDA – EBITDA / driftsinntekter
- Resultatmargin – Resultat før skatt / driftsinntekter
- Avkastning på anvendt kapital – Resultat før finanskostnader / gjennomsnittlig egenkapital og rentebærende gjeld
- Netto rentebærende gjeld - Rentebærende gjeld fratrukket rentebærende fordringer og bankinnskudd/kontantbeholdning

De benyttede nøkkeltallene og resultatmålene NorgesGruppen benytter i markedskommunikasjonen gir et godt bilde av den løpende driften og finansielle måloppnåelsen for konsernet. De benyttede måltallene representerer viktigste finansielle nøkkeltall som ledelsen styrer etter.