



Posten Norge



Kvartalsrapport

4. kvartal 2015



Kvartalsrapport

Hovedtrekk

Konsernet hadde positiv omsetningsutvikling i 2015 med en nominell vekst på 2,7 prosent sammenlignet med 2014. Justert for oppkjøp, valutaeffekter og statlig kjøp var den underliggende veksten 1,3 prosent. Driftsresultat før engangseffekter (EBITE) i 2015 var 686 mill. kroner, som er en reduksjon på 247 mill. kroner i forhold til 2014 (26,5 prosent). Postsegmentet var påvirket av fortsatt volumfall, og logistikksegmentet var påvirket av nedgangen i oljeindustrien samt utfordringer i virksomheten utenfor Norge, spesielt innen godsområdet.

- Driftsinntektene i 2015 var 25 074 mill. kroner, 670 mill. kroner (2,7 prosent) høyere enn i 2014. I 4. kvartal 2015 var driftsinntektene 6 623 mill. kroner, 71 mill. kroner (1,1 prosent) høyere enn i 4. kvartal 2014.
- Driftsresultatet (EBITE) før engangseffekter og nedskrivninger var 686 mill. kroner per 4. kvartal, 247 mill. kroner lavere enn fjoråret (26,5 prosent). Konsernet har fortsatt sterkt fokus på kostnadsbesparende tiltak, men nedgangen i aktivitetsnivået i oljesektoren fikk store resultatkonsekvenser for flere av konsernets forretningsområder. I 4. kvartal 2015 var driftsresultat før engangseffekter og nedskrivninger (EBITE) 214 mill. kroner, 200 mill. kroner (48,3 prosent) lavere enn i 4. kvartal 2014.
- Konsernet solgte 17. mars sin eierandel på 40 prosent i EVRY ASA. Salgsvederlaget utgjorde 1,7 mrd. kroner og gav en gevinst på 219 mill. kroner.
- EBIT pr 4. kvartal 2015 utgjorde 239 mill. kroner mot 844 mill. kroner i 2014. Svekkelsen skyldes i tillegg til nedgangen i EBITE, netto engangsposter som belastet resultatet med 692 mill. kroner i 2015. Dette gjaldt hovedsakelig nedskrivninger av goodwill og avsetninger for tap og restrukturering. EBIT for 4. kvartal 2015 var negativ med 380 mill. kroner.
- Posten satte i desember 2015 pakkerekord og distribuerte over 3,5 millioner pakker. Konsernets samlede e-handelsvolum økte med 6 prosent i 2015.
- Avkastningen på investert kapital før engangseffekter og nedskrivninger ble 9,9 prosent (for siste 12 måneder), ned 4,0 prosentpoeng sammenlignet med 2014.
- Posten Norge AS oppnådde i 2015 en leveringskvalitet på A-post over natt på 85,4 prosent. Dette var 0,1 prosentpoeng lavere enn i 2014 og 0,4 prosentpoeng høyere enn konsesjonskravet. Leveringskvaliteten i 4. kvartal 2015 var på 85,2 prosent, som var 0,2 prosentpoeng over konsesjonskravet. De øvrige fem konsesjonskravene ble oppfylt i 4. kvartal 2015.
- Sykefraværet i Posten fortsatte sin positive utvikling og ble 6,0 prosent i 2015. Dette er en forbedring med 0,3 prosentpoeng i forhold til 2014.



Kvartalsrapport

Resultatutvikling (Urevidert)

Q4 2015	Q4 2014	MNOK	Året 2015	Året 2014
6 623	6 553	Driftsinntekter	25 074	24 404
402	614	EBITDA	1 474	1 723
214	413	EBIT før engangseffekter og nedskrivninger (EBITE)	686	933
-380	420	EBIT	239	844
-6	-67	Netto finans	-88	-123
-386	353	Resultat før skatt	151	720
-469	235	Resultat etter skatt	-21	449

Driftsinntekter utenfor Norge

Konsernets virksomhet utenfor Norge hadde samlede driftsinntekter på 8 845 mill. kroner i 2015 som var 723 mill. kroner (8,9 prosent) høyere enn i 2014. Dette tilsvarer 35,3 prosent av de samlede inntekter mot 33,3 prosent i 2014.

Resultat

Segment Post hadde i 2015 en EBITE på 816 mill. kroner, 31 mill. kroner lavere enn i 2014. Volumene av adresserte og uadresserte sendinger fortsatte å falle.

EBITE i segment Logistikk i 2015 ble 71 mill. kroner, en reduksjon på 336 mill. kroner i forhold til 2014. Resultatnedgangen fortsatte i 4. kvartal som en følge av direkte og indirekte konsekvenser av nedgangen i oljeindustrien, redusert lønnsomhet for pakkevirksomheten og utfordringer innen godsområdet utenfor Norge.

Konsernets EBIT i 2015 inkluderte resultatandeler fra EVERY ASA, Danske Fragtmænd A/S og Bring Citymail Stockholm på til sammen 26 mill. kroner. I tillegg ble gevinsten fra salget av EVERY ASA inntektsført med 219 mill. kroner.

Ordinært resultat før skatt ble 151 mill. kroner i 2015 mot 720 mill. kroner i 2014. Justert for foreløpig beregnet skatt i 2015 endte resultat etter skatt negativt med 21 mill. kroner mot positivt 449 mill. kroner i 2014.



Kvartalsrapport

Nøkkeltall (Urevidert)

		31.12. 2015	31.12. 2014
Egenkapitalandel	%	37,0	37,9
EBIT-margin før engangseffekter og nedskrivninger	%	2,7	3,8
EBIT-margin	%	1,0	3,5
Avkastning på investert kapital før engangseffekter og nedskrivninger *	%	9,9	13,9
Egenkapitalavkastning (etter skatt)***	%	-0,4	7,3
Netto rentebærende gjeld**		231	1 458
Investeringer, ekskl. oppkjøp	MNOK	1 154	1 081

* Siste 12 måneder

** Netto rentebærende gjeld: Rentebærende gjeld-likvide midler

*** Basert på estimert skatt



Kvartalsrapport

Balanse (Urevidert)

MNOK	31.12 2015	31.12 2014
Anleggsmidler	8 932	8 536
Omløpsmidler	7 191	6 330
Holdt for salg eiendeler		1 512
Sum eiendeler	16 123	16 377
Egenkapital	5 961	6 205
Avsetning for forpliktelser	1 450	1 439
Rentebærende langsiktig gjeld	2 114	1 904
Rentefri langsiktig gjeld	36	63
Rentebærende kortsiktig gjeld	890	1 626
Rentefri kortsiktig gjeld	5 672	5 140
Sum egenkapital og gjeld	16 123	16 377

Balanse

Samlede investeringer (eksklusive oppkjøp) i 2015 var 1 154 mill. kroner, en økning på 73 mill. kroner i forhold til i 2014. Hovedtyngden av investeringene var relatert til det nye logistiksenteret på Alnabru i Oslo.

Eierandelen i EVRY ASA på 1,5 mrd. kroner, som ble klassifisert som eiendeler holdt for salg i 4. kvartal 2014, ble avhendet i 1. kvartal 2015.

Per 31. desember 2015 hadde konsernet netto rentebærende gjeld på 231 mill. kroner mot 1 458 mill. kroner pr 31. desember 2014.

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 31. desember 2015 var 6,4 mrd. kroner, mot 3,5 mrd. kroner per 31. desember 2014.



Kvartalsrapport

Kontantstrøm (Urevidert)

Q4 2015	Q4 2014	MNOK	Året 2015	Året 2014
583	416	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 209	1 175
-480	42	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	490	-897
-500	-210	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-998	4
-397	249	Sum endring likvide midler	701	282
3 171	1 824	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	2 073	1 791
2 774	2 073	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	2 774	2 073

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i 2015 ble 1 209 mill. kroner, og i 4. kvartal 583 mill. kroner.

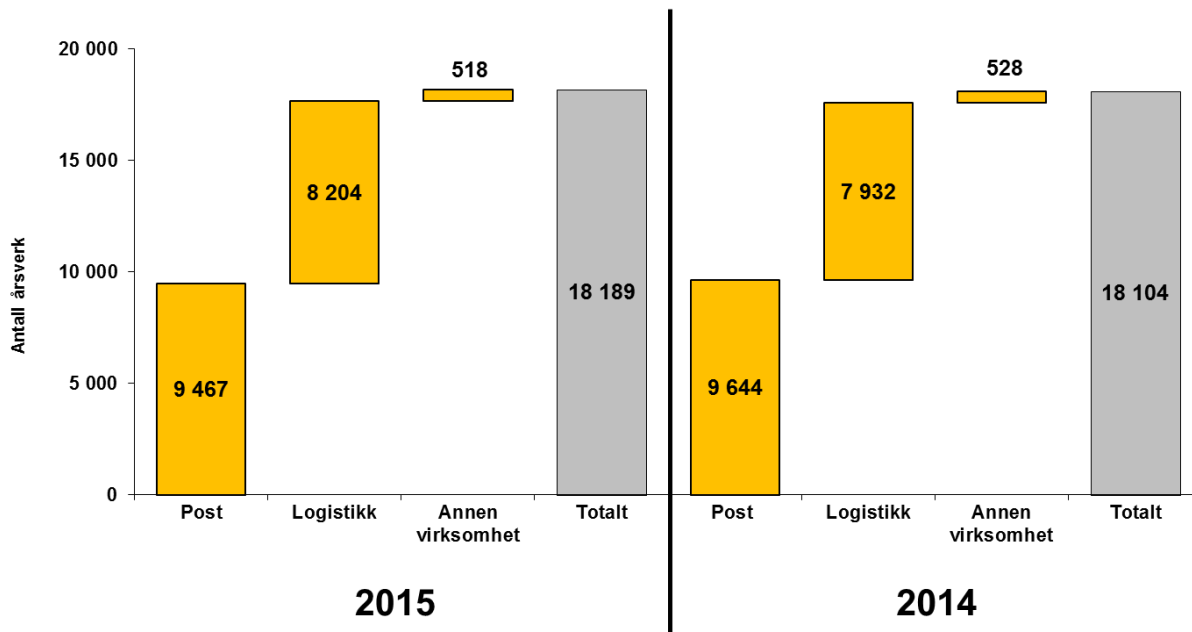
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i 2015 var 490 mill. kroner. Forskjellen mot fjoråret var hovedsakelig knyttet til salget av aksjeposten i EVRY ASA som medførte en innbetaling på 1,7 mrd. kroner. Investeringer utgjorde 1 277 mill. kroner i 2015 inklusive oppkjøp på 122 mill. kroner. I 4. kvartal ble netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter negativ med 480 mill. kroner, med investeringer på 496 mill. kroner. Hovedtyngden av investeringene var relatert til det nye logistikk-senteret på Alnabru i Oslo, samt kjøp av tomt i Trondheim og kjøp av selskapet Svebol Logistics AB som driver med termotransport.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter ble i 2015 negativ med 998 mill. kroner, og i 4. kvartal negativ med 500 mill. kroner. Dette er knyttet til netto nedgang i sertifikatlån, utstedelse og tilbakekjøp av obligasjonslån og ordinære avdrag på gjeld, samt utbetaling av utbytte.

Økningen i likvidbeholdningen var i hovedsak knyttet til innbetalingen fra salg av aksjeposten i EVRY ASA. Gjenstående likvider etter nedbetaling av gjeld er plassert i pengemarkedsfond.

Bemanning

Bemanning, Konsern 31.12.2015 mot 31.12.2014



Bemanningen i konsernet økte med 85 årsverk i 2015 sammenlignet med 2014. I segment Post ble bemanningen redusert med 177 årsverk, i hovedsak innen postomdeling og produksjon. Segment Logistikk hadde en økning på 272 årsverk. Økningen skyldes i hovedsak økt aktivitet og oppkjøp.



Kvartalsrapport

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.

Q4 2015	Q4 2014	MNOK (urevidert)	Året 2015	Året 2014
600	631	Volum, konsern (antall fysiske sendinger i millioner)	2 274	2 387
2 716	2 755	Driftsinntekter	10 069	10 144
362	391	Segmentresultat (EBITDA)	1 193	1 252
273	291	Segmentresultat (EBITE)	816	847

I 2015 falt adressert brevvolum med 6,4 prosent. Volumet fra de største kundene innen bank og finans hadde en nedgang på 6,5 prosent sammenlignet med 2014. Volumet fra offentlige avsendere hadde som følge av valget en økning på 0,9 prosent. Det forventes volumnedgang fra det offentlige fremover.

I 2015 falt uadresserte sendinger med 5,4 prosent. Nedgangen kom som følge av tap av en større kunde. Nye kunder, samt noe økning hos eksisterende kunder kompenserte delvis for bortfallet.

Omsetningen i 2015 var 75 mill. kroner svakere enn i 2014, hovedsakelig som følge av volumnedgangen. EBITE ble 31 mill. kroner svakere enn i 2014. Dette skyldes i hovedsak volumfallet, som i noen grad ble motvirket av positive effekter fra kostnadsreducerende tiltak.

I 4. kvartal 2015 var resultat for A-post fremme over natt 85,2 prosent, det var 0,2 prosentpoeng høyere enn konsesjonskravet på 85 prosent.

Bring Citymail hadde en volumøkning på 1 prosent i 2015.



Kvartalsrapport

LOGISTIKK

Segmentet består av parti-/stykkgoods, 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.

Q4 2015	Q4 2014	MNOK (urevidert)	Året 2015	Året 2014
4 382	4 211	Driftsinntekter	16 777	15 941
63	378	Segmentresultat (EBITDA)	483	795
-44	277	Segmentresultat (EBITE)	71	407

Logistikksegmentet hadde en omsetning i 2015 som var 836 mill. kroner høyere enn fjoråret, hvor organisk vekst utgjorde 2,4 prosent. Veksten kom hovedsakelig fra den nordiske virksomheten. Lavere aktivitet i oljeindustrien påvirket logistikkvirksomheten i Norge betydelig, både direkte innenfor forretningsområdet Offshore & Energy og indirekte på andre områder.

Logistikksegmentets EBITE i 2015 var 336 mill. kroner lavere enn i 2014, i hovedsak som følge av svakere markedsforhold i Norge, og glidning mot tjenester med lavere marginer. I tillegg falt pakkelønnsomheten gjennom 2015. Det var i 2015 også utfordrende markedsforhold knyttet til logistikkvirksomheten i Sverige og Danmark, hovedsakelig innenfor godsområdet. Økningen i privat netthandel fortsatte gjennom 2015 og bidro til at konsernets samlede e-handelsvolum i 2015 hadde en vekst på 6 prosent.

Konsernet investerer i nye terminaler, og etableringen av det nye logistikksenteret på Alnabru i Oslo går som planlagt. Det forventes at deler av virksomheten flytter inn i løpet av 2. kvartal 2016.



Kvartalsrapport

Andre forhold

HMS

Konsernet arbeider systematisk og langsiktig innenfor bærekraft, med spesiell innsats innenfor helse, miljø og sikkerhet (HMS), samt klima og mangfold.

Sykefraværet for konsernet var 5,9 prosent i 4. kvartal 2015, en reduksjon på 0,2 prosentpoeng fra 2014. Sykefraværet siste 12 måneder var på 6,0 prosent, som var en nedgang på 0,3 prosentpoeng i forhold til 2014.

Totalt antall personskader var 69 i 4. kvartal 2015 mot 92 foregående år, en reduksjon på 25 prosent. H2 (totalt antall personskader per million arbeidede timer) var 8,4 i 4. kvartal 2015, en reduksjon på 3,2 fra foregående år.

Ytre miljø

Konsernet fortsetter sitt målrettede arbeid for å nå 40 prosent reduksjon av CO₂-utslippet innen 2020. Posten etablerte CO₂-fri postdistribusjon i sentrumsnære områder i 21 byer/steder i 2015 og følger dette opp i 2016 med 20 nye områder. I tillegg til innføring av el-kjøretøy, arbeider Posten for å erstatte fossilt drivstoff med fornybar diesel på flere tyngre kjøretøy. Dette vil redusere CO₂-utslippet betydelig fremover.

Øvrige forhold

Ny postlov ble vedtatt av Stortinget 15. juni 2015 og trådte i kraft 1. januar 2016 sammen med tilhørende forskrift. Loven innebærer at Postens avgrensede enerett til formidling av adresserte brev under 50 gram er opphevet fra 1. januar 2016, samtidig som ordningen med statlig kjøp av ulønnsomme leveringspliktige tjenester videreføres. Den nye loven åpner også for at brevomdeling på lørdager kan avvikles. Samtidig skal staten, gjennom konkurranse eller utpeking av leveringspliktig tilbyder, sikre lørdagsomdeling av aviser i områder uten egne avisomdelingsnettverk. Posten mener den nye loven gir gode rammebetingelser for videre utvikling av tjenestetilbudet i tråd med endrede brukerbehov, og dermed bidrar til å styrke konsernets konkurransekraft.

Posten avvikler ordinær postomdeling på lørdager fra og med lørdag 5. mars 2016. Samferdselsdepartementet har utlyst en konkurranse om lørdagsomdeling av aviser i områder hvor det ikke finnes alternativ avisdistribusjon. Frem til denne løsningen blir operativ, antagelig mot slutten av 2016, har departementet pålagt Posten ved midlertidig konsesjon av 23. desember 2015, å sikre utlevering av lørdagsaviser som er innlevert regionalt eller lokalt. Den midlertidige konsesjonen gjelder fra 1. januar 2016 og inntil departementet inngår avtale med eller utpeker leveringspliktig tilbyder av posttjenester.

I statsbudsjettet for 2015 ble det bevilget 418 mill. kroner til statlig kjøp av samfunnsplagte, bedriftsøkonomisk ulønnsomme posttjenester i tråd med Postens egne forhåndsregninger. I statsbudsjettet for 2016 er det bevilget 363 mill. kroner til statlig kjøp av ulønnsomme posttjenester.

I samsvar med etterberegningen av statlig kjøp for 2014 betalte Posten i fjerde kvartal 2015 tilbake 39 mill. kroner.



Kvartalsrapport

I statsbudsjettet for 2016 er det forutsatt 320 mill. kroner i utbytte til staten for resultatåret 2015.

Fremtidsutsikter

Fortsatt volumnedgang i postsegmentet som følge av digitalisering, samt konjunkturedgang og usikre markedsutsikter innenfor logistikksegmentet vil påvirke konsernets omsetning og resultat negativt. Redusert aktivitet i oljeindustrien preger utviklingen i logistikkmarkedet i Norge og den negative utviklingen forventes å fortsette.

Lønnsomhetsutfordringene medfører kostnadstilpasninger for deler av virksomheten. Det er på bakgrunn av dette også startet en prosess for å redusere kostnader innen konsernets stab- og støttefunksjoner, med et mål om å redusere antall årsverk med om lag 100. Nedbemanningen er en tilpasning til markedssituasjonen og øvrige driftsendringer i konsernet. Prosessen gjennomføres i tett dialog med de ansattes organisasjoner. Ytterligere tiltak vil vurderes i lys av markedssituasjonen.

Som et ledd i å samordne driften, nå miljømålene og styrke konkurransekraften i konsernet investeres det i nye felles terminaler i Norge. I 4. kvartal ble det besluttet å investere 330 millioner i ny terminal i Stokke. Terminalen vil gi bedre muligheter til samhandling, kundeservice og ikke minst bidra til å oppnå Posten og Brings miljømål. Terminalen er ventet å stå ferdig i 2018.

Innen utgangen av første kvartal 2016 er hovedregelen at stat og kommune skal kommunisere digitalt med innbyggerne. Det forventes en videre nedgang for statlig og kommunal adressert post som følge av dette. Digipost, som er Postens løsning for sikker digital post, har like høy sikkerhet som nettbanken og er gratis for innbyggerne. Ved utgangen av 4. kvartal hadde Digipost 587 000 brukere.

Oslo, 18. februar 2016
Styret i Posten Norge AS



Kvartalsrapport

Vedlegg 1 - Finansiell informasjon per 4. kvartal 2015

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

Sammendratt Resultatregnskap

RESULTATREGNSKAP					
Q4	Q4	Posten Norge Konsern	Note	Året	Året
2015	2014			2015	2014
6 623	6 553	Driftsinntekter	1	25 074	24 404
2 624	2 382	Vare- og tjenestekostnader		9 927	9 174
2 567	2 544	Lønnskostnader		9 859	9 600
1 030	1 012	Andre driftskostnader		3 814	3 907
402	614	EBITDA	1	1 474	1 723
188	201	Avskrivninger		788	790
214	413	EBIT - Driftsresultat før engangskostnader og nedskrivninger	1	686	933
-599	-80	Andre inntekter og kostnader(-)	6,9	-692	-216
5	86	Inntekter/kostnader(-) fra investeringer etter egenkapitalmetoden		245	126
-380	420	EBIT - Driftsresultat	1	239	844
81	-100	Finansinntekter		551	354
87	-33	Finanskostnader		639	477
-6	-67	Netto finansposter		-88	-123
-386	353	Ordinært resultat før skattekostnad		151	720
83	118	Skattekostnad		173	271
-469	235	Ordinært resultat etter skatt		-21	449



Kvartalsrapport

Sammendratt oppstilling av Totalresultat

Posten Norge Konsern	Q4 2015	Q4 2014	Året 2015	Året 2014
Resultat for perioden	-469	235	-21	449
Poster som ikke vil bli resirkulert til resultat				
Estimatavvik pensjon	93	-56	93	-56
Skatt	-25	13	-25	13
<i>Sum poster som ikke vil bli resirkulert til resultat</i>	68	-43	68	-43
Poster som vil bli resirkulert til resultat				
Omregningsdifferanser:				
Sikring av nettoinvestering i utenlandske enheter	-55	-193	-140	-9
Skatt	15	52	38	3
Omregningsdifferanser fra utenlandske enheter	43	154	141	43
Kontantstrømsikring:				
Verdiendringer		-39	-6	-17
Overført til resultat			26	20
Skatt		10	-5	-1
<i>Sum poster som vil bli resirkulert til resultat</i>	3	-15	53	38
Utvidet resultat fra investeringer etter egenkapitalmetoden		4	-41	-57
Utvidet resultat	70	-54	80	-62
Totalresultat	-399	181	58	387
Totalresultat fordeler seg som følger:				
Kontrollerende eierinteresser	-399	181	57	386
Ikke-kontrollerende eierinteresser			1	1
	-399	181	58	387



Kvartalsrapport

Sammendratt Balanse

Posten Norge Konsern	Note	31.12.2015	31.12.2014
Eiendeler			
Immaterielle eiendeler	2	2 339	2 720
Utsatt skattefordel		417	420
Varige driftsmidler	2	5 562	4 914
Finansielle anleggsmidler		614	481
Sum anleggsmidler		8 932	8 536
Fordringer og andre omløpsmidler		4 418	4 257
Likvide midler	8	2 774	2 073
Omløpsmidler		7 191	6 330
Eiendeler holdt for salg	3,9		1 512
Sum eiendeler		16 123	16 377
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital	4	5 961	6 205
Avsetning for forpliktelser		1 450	1 439
Rentebærende langsiktig gjeld	5,8	2 114	1 904
Rentefri langsiktig gjeld		36	63
Langsiktig gjeld		2 150	1 967
Rentebærende kortsiktig gjeld	5	890	1 626
Rentefri kortsiktig gjeld		5 672	5 140
Kortsiktig gjeld		6 562	6 766
Sum egenkapital og gjeld		16 123	16 377



Kvartalsrapport

Sammendratt Egenkapitaloppstilling

Posten Norge Konsern	Kontrollerende interesser						Ikke-kontrollerende interesser	Total egenkapital
	Aksje-kapital	Over-kurs	Sikrings-reserve	Omregnings-differanser	Annen egenkapital	Totalt		
Egenkapital per 01.01.2014	3 120	992	-33	121	1 884	6 082	-1	6 081
Resultat for perioden					448	448	1	449
Utvidet resultat			2	36	-100	-62		-62
Totalresultat			2	36	348	386	1	387
Utbytte					-256	-256	-1	-257
Øvrige endringer i egenkapitalen					-7	-7		-7
Egenkapital per 31.12.2014	3 120	992	-31	156	1 968	6 206	-1	6 205
Egenkapital per 01.01.2015	3 120	992	-31	156	1 968	6 206	-1	6 205
Resultat for perioden					-22	-22	1	-21
Utvidet resultat			14	39	27	80		80
Totalresultat			14	39	4	57	1	58
Utbytte					-300	-300	-2	-302
Egenkapital per 31.12.2015	3 120	992	-17	194	1 672	5 963	-3	5 961



Kvartalsrapport

Sammendratt Kontantstrømoppstilling

Posten Norge Konsern	Året 2015	Året 2014
Resultat før skatt	151	720
Periodens betalte skatter	-188	-260
Salgsgevinst/-tap ved salg av anleggsmidler og datterselskap	-8	-73
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1 176	1 070
Resultatandel fra investeringer etter egenkapitalmetoden	-245	-126
Øvrige drifts- og finansposter uten kontanteffekt	156	180
Endring i andre tidsavgrensninger	236	-291
Mottatte renter	21	56
Betalte renter	-89	-102
Netto Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 209	1 175
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-1 154	-1 081
Utbetaling ved kjøp av aksjer	-123	-92
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	67	44
Innbetaling ved salg av aksjer	1 711	162
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskaper		46
Endringer i andre finansielle anleggsmidler	-11	24
Netto Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	489	-897
Innbetaling ved opptak av gjeld	1 000	550
Utbetaling ved nedbetaling av gjeld	-1 698	-153
Nedgang/økning i kassekreditt		-136
Utbetalt utbytte	-300	-256
Netto Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-998	4
Netto endring i likvider gjennom året	701	282
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	2 073	1 791
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	2 774	2 073



Kvartalsrapport

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.

Fra og med 1. kvartal 2015 viser kvartalsrapporten kun finansiell informasjon for Posten Norge Konsern, og ikke morselskapet separat.

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er avlagt etter de samme regnskapsprinsipper som er beskrevet i årsrapporten for 2014 med følgende unntak:

Skatt:

Skattekostnaden i delårsregnskapet er basert på estimert skattesats for året (27 prosent). Ordinær selskapskatt for selskaper hjemmehørende i Norge ble redusert fra 27% til 25% med virkning fra 2016. Skattesats på 25% er lagt til grunn ved beregningen av verdien av utsatt skattefordel for konsernets norske selskaper.

Nye eller endrede standarder tatt i bruk fra 01.01.2015:

Det er ingen vedtatte standarder eller fortolkninger som har trådt i kraft fra 01.01.2015 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 den nye standarden, 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, og 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 uendret. Krav til



Kvartalsrapport

tilleggsopplysninger er også endret. Den nye standarden trer i kraft for regnskapsåret 2019, men er ennå ikke godkjent av EU.

Konsernet har ikke fullt ut vurdert virkningene av IFRS 16, men en prosess for dette er igangsatt. Postens 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 2014. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg, og endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

Årsrapport for 2014 er tilgjengelig på www.posten.no

NOTEINFORMASJON TIL REGNSKAPET

Note 1 Segmenter

Posten Norge fordeler sin virksomhet i to segmenter, Post og Logistikk. 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 2014.



Kvartalsrapport

Inntekter og EBIT per segment

	Totale driftsinntekter			
	Q4 2015	Q4 2014	Året 2015	Året 2014
Eksterne inntekter	2 501	2 547	9 277	9 371
Interne inntekter	215	208	792	773
Post	2 716	2 755	10 069	10 144
Eksterne inntekter	4 121	4 002	15 795	15 028
Interne inntekter	261	210	982	912
Logistikk	4 382	4 211	16 777	15 941
Eksterne inntekter	1	5	2	5
Interne inntekter	-476	-418	-1 774	-1 686
Annet/Eliminering	-476	-414	-1 772	-1 681
Posten Norge Konsern	6 623	6 553	25 074	24 404

	EBITDA			
	Q4 2015	Q4 2014	Året 2015	Året 2014
Post	362	391	1 193	1 252
Logistikk	63	378	483	795
Annet/Eliminering	-23	-156	-202	-324
Posten Norge Konsern	402	614	1 474	1 723

	EBITE			
	Q4 2015	Q4 2014	Året 2015	Året 2014
Post	273	291	816	847
Logistikk	-44	277	71	407
Annet/Eliminering	-15	-155	-201	-321
Posten Norge Konsern	214	413	686	933

	Driftsresultat (EBIT)			
	Q4 2015	Q4 2014	Året 2015	Året 2014
Post	223	358	698	921
Logistikk	-585	140	-495	128
Annet/Eliminering	-18	-78	36	-205
Posten Norge Konsern	-380	420	239	844



Kvartalsrapport

Eiendeler og gjeld per segment

			Annet/ Eliminering*	Posten Norge Konsern
31.12.2015	Post	Logistikk		
Segmenteiendeler	4 333	11 157	-2 558	12 932
Ikke allokerte eiendeler				3 191
Totalt eiendeler				16 123
Segment gjeld	3 455	4 261	-557	7 158
Ikke allokert gjeld				3 004
Totalt gjeld				10 162
31.12.2014				
Segmenteiendeler	4 188	9 757	-61	13 884
Ikke allokerte eiendeler				2 493
Totalt eiendeler				16 377
Segment gjeld	3 033	3 640	-31	6 642
Ikke allokert gjeld				3 531
Totalt gjeld				10 172

* Endringen i Annet/Eliminering fra 31.12.2014 til 31.12.2015 skyldes salg av aksjer i EVRY ASA.

Note 2 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

	Posten Norge Konsern	
	Immaterielle eiendeler	Varige driftsmidler
Balanse 01.01.15	2 720	4 914
Tilganger	116	1 039
Tilgang fra kjøp av selskap	13	180
Avgang		-63
Avskrivninger	-243	-545
Nedskrivninger	-360	-25
Omregningsdifferanser	93	62
Balanse 31.12.15	2 339	5 562

Investeringer i 2015, eksklusive kjøp av virksomhet, utgjorde 1 154 mill. kroner. Investeringer i IT- relatert utstyr stod for 115 mill. kroner av investeringene i immaterielle eiendeler. Av de 1 039 mill. kroner som utgjorde investeringer i varige driftsmidler gjaldt 963 mill. kroner segment Logistikk. Investeringer i bygg og eiendom utgjorde 630 mill. kroner og det største prosjektet gjaldt bygging av nytt logistikksenter på Alnabru i Oslo, med 508 mill. kroner. Investeringer i øvrige varige driftsmidler gjaldt terminalutstyr, kjøretøy og annet driftsløsøre.

Gjennom kjøp av virksomhet, hvorav Posten Eiendom Trondheim AS (tidl. Kvenild Eiendom AS) og Svebol Logistics AB var de største, har Posten overtatt immaterielle eiendeler og



Kvartalsrapport

varige driftsmidler på 193 mill. kroner. Det ble i 4. kvartal gjort nedskrivning av konsernets goodwill med 360 mill. kroner.

Note 3 Holdt for salg

Posten besluttet i desember 2014 å selge sin eierandel på 40 prosent i EVRY ASA. På bakgrunn av dette ble investeringen reklassifisert til holdt for salg i konsernregnskapet i 2014. Aksjetransaksjonen ble gjennomført i 1. kvartal 2015, se note 9. Posten har ingen vesentlige eiendeler klassifisert som holdt for salg 31. desember 2015.

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 2015 ble det vedtatt å dele ut et utbytte på 225 mill. kroner av resultatet og et ekstraordinært utbytte på 75 mill. kroner, til sammen 300 mill. kroner. Utbyttet tilfredsstiller aksjelovens krav til forsvarlig egenkapital og likviditet.

Note 5 Rentebærende langsiktig og kortsiktig gjeld

Økningen av konsernets langsiktige rentebærende gjeld fra 31. desember 2014 til 31. desember 2015 på 210 mill. kroner skyldes hovedsakelig obligasjonsutstedelse på 1 000 mill. kroner og en reklassifisering av første års avdrag på langsiktig rentebærende gjeld til kortsiktig rentebærende gjeld.

Kortsiktig rentebærende gjeld ble netto redusert med 736 mill. kroner fra 31.12.2014 til 31.12.2015. Dette skyldes netto reduksjon i konsernets sertifikatlån med 1 300 mill. kroner, et tilbakekjøp av egen obligasjon på 298 mill. kroner, motvirket av en reklassifisering på 830 mill. kroner fra langsiktig til kortsiktig gjeld.

Per 31.12.2015 var det ikke trukket noe på konsernets trekkfasiliteter. Renten på Postens utestående rentebærende gjeld var gjennomsnittlig 2,7 prosent per 31.12.2015.



Kvartalsrapport

Note 6 Andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader omfatter engangsposter, restruktureringskostnader og nedskrivninger på både immaterielle og materielle eiendeler. Formålet med denne linjen er å skille ut vesentlige engangs- og periodefremmede poster slik at utviklingen og sammenligningen på driftslinjene presentert i EBIT før engangseffekter og nedskrivninger skal være mer relevant for virksomheten.

Q4 2015	Q4 2014	Posten Norge Konsern	Året 2015	Året 2014
-381	-139	Nedskrivninger	-385	-282
8	67	Gevinst/tap(-) ved salg av anleggsmidler mv	8	71
-225	-7	Andre inntekter/kostnader(-)	-315	-5
-599	-80	Sum andre inntekter og kostnader(-)	-692	-216

Både i 2015 og 2014 gjaldt nedskrivningene i hovedsak goodwill i Logistikksegmentet.

Andre inntekter og kostnader i 2015 består i hovedsak av avsetning for tapskontrakter knyttet til konsernets fryselagervirksomhet, omstillingskostnader i segment logistikk, omstillingskostnader i segment post som følge av ny postlov, samt kostnad ved forlik i saken mellom Schenker og Posten.

Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler i 2015 består i stor grad av ordinære salg av driftsmidler og bygg. Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler mv i 2014 vedrørte i hovedsak gevinst ved salg av datterselskapet Posten Eiendom Storbyer AS.

Note 7 Vesentlige transaksjoner med nærstående parter

Konsernets transaksjoner med nærstående parter ble foretatt som del av den ordinære virksomheten og til armlengdes priser.

Konsernets transaksjoner med nærstående parter ble betydelig redusert etter at Posten Norge AS solgte sin eierandel i EVRY ASA i mars 2015. Øvrige transaksjoner med nærstående parter var uvesentlige. For nærmere spesifisering av nærstående parter se årsregnskap 2014.



Kvartalsrapport

Note 8 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 2014.

Konsernet hadde følgende finansielle eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi per 4. kvartal 2015:

Eiendeler vurdert til virkelig verdi	Virkelig verdi måling per nivå			Totalt	
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	31.12.2015	31.12.2014
Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat:					
Likvide midler		2 774		2 774	2 073
Derivater til virkelig verdi:					
Kontantstrømsikring/Sikring av nettoinvestering i utenlandsk foretak					
Andre økonomiske sikringer (Derivater som ikke inngår i regnskapsmessige sikringsrelasjoner etter IFRS)		240		240	84
Totalt		3 014		3 014	2 157
Forpliktelser vurdert til virkelig verdi					
Finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultat:					
Lån		1 009		1 009	851
Derivater til virkelig verdi:					
Kontantstrømsikring/Sikring av nettoinvestering i utenlandsk foretak		116		116	134
Andre økonomiske sikringer (Derivater som ikke inngår i regnskapsmessige sikringsrelasjoner etter IFRS)		62		62	63
Totalt		1 187		1 187	1 047

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 2014.
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 ifjor.

Note 9 Endringer i konsernets struktur

Kjøp av datterselskap

I mars 2015 kjøpte konsernet 100 prosent av transportselskapet Bring Linehaul AB (tidl. JK Transport AB). Oppkjøpet er i hovedsak utført for å bedre logistikktilbudet i Stockholmsområdet. Selskapet har 9 ansatte og hadde en omsetning på 17 mill. svenske kroner i 2014.

I oktober 2015 kjøpte konsernet 100 prosent av Posten Eiendom Trondheim AS (tidl. Kvenild Eiendom AS). Oppkjøpet innebar kjøp av tomt hvor konsernet skal bygge Posten og Brings logistikkcenter i Trondheim. Terminalen skal stå klar i 2017, og blir arbeidsplass for nesten 500 ansatte. Selskapet hadde ingen drift på oppkjøpstidspunktet.

I begynnelsen av desember 2015 kjøpte konsernet 100 prosent av det svenske logistikselskapet Svebol Logistics AB. Med oppkjøpet av Svebol styrker Bring sin posisjon og kompetanse innen temperert transport. Selskapet har 76 ansatte og hadde en omsetning på 74 mill. svenske kroner i 2014.



Kvartalsrapport

Salg av aksjer i tilknyttede selskaper

I desember 2014 besluttet konsernet å akseptere et bud på aksjene i EVRY ASA og selge sin eierandel på 40 prosent. Aksjetransaksjonen ble gjennomført i mars 2015. Salgsum ble 1,7 mrd. kroner, som gav en gevinst i regnskapet på 219 mill. kroner.

Andre endringer i konsernets struktur

Det er gjennomført en virksomhetsoverdragelse av stykk- og partigodsvirksomheten i Bring Cargo AS til Posten Norge AS med virkning fra 1. januar 2015.

Med virkning fra 1. juli 2015 ble kunder og leverandøravtaler i Bring Gudbrandsdalen AS (tidl. Kirkestuen AS) overført til Posten Norge AS.