

KVARTALS RAPPORT

1 KVARTAL 2017

POST



LOGISTIKK



Konsernsjefen har ordet



«Det er gledelig å kunne fremlegge en betydelig resultatforbedring for første kvartal 2017. Vi har styrket lønnsomheten i både post- og logistikk segmentet. Dette skyldes dels flere virkedager enn i 1. kvartal i fjor, men vi ser også effekter fra et godt arbeid med operasjonelle forbedringer i begge segmenter.

Økt lønnsomhet er første steg på vår endringsreise. Selv om 1. kvartal viste resultatbedring, har vi en vei å gå for å levere tilfredsstillende marginer i logistiksegmentet. Postsegmentet har levert et godt resultat i 1. kvartal til tross for betydelig volumfall. I en digital tid hvor kundebehovene endrer seg raskt må vi omstille oss hyppigere og raskere. Tilbudet av posttjenester må tilpasses en dramatisk endret markedssituasjon. Dette krever politiske beslutninger, samt at Posten gis forutsigbarhet knyttet til statlig kjøp av samfunnsplågte, bedriftsøkonomisk ulønnsomme posttjenester.

Vi vil øke tempo og drivkraft i arbeidet med digital innovasjon med utgangspunkt i nye kundebehov. Viktige stikkord er digitalisering av arbeidsprosesser, verktøy og kundebetjening. I konsernet vil vi også forenkle måten vi driver på og redusere kompleksiteten i strukturen.

I 2017 åpner vi tre nye logistikksentre som utgjør viktige deler av et landsdekkende logistikknettverk som skal styrke vår konkurransekraft og bedre lønnsomheten. Nylig åpnet jeg vårt nye logistikksenter i Narvik og til høsten åpnes nye logistikksentre på Alnabru i Oslo og i Trondheim, samt en ny felles terminal i Göteborg.

Vi har allerede oppnådd målet om å redusere egne klimagassutslipp med 40 prosent fra 2008 til 2020. Nå har vi besluttet en ny og ambisiøs målsetning: «Posten og Bring - fornybar innen 2025». Dette innebærer at konsernet skal arbeide for kun å benytte fornybare energikilder på egne kjøretøy og i bygg, forutsatt at ny teknologi er konkurransedyktig med «fossile» løsninger når de skal tas i bruk i stor skala. Det er jeg stolt av. Det forplikter å være verdens mest fremtidsrettede post- og logistikkselskap.»



Hovedtrekk 1. kvartal 2017

Konsernets driftsinntekter i 1. kvartal var 6 094 mill. kroner, en reduksjon på 1,7 prosent sammenlignet med 1. kvartal 2016. Organisk vekst^{*)} i kvartalet var positiv med 1,5 prosent. Justert resultat (EBITE) ble i 1. kvartal 191 mill. kroner, en forbedring på 173 mill. kroner mot samme periode 2016. Det var resultatfremgang i både post- og logistikksegmentet, hovedsakelig drevet av flere virkedager enn i 1. kvartal i fjor, men det var også driftsmessige forbedringer innenfor begge segmenter.

- Driftsresultatet (EBIT) ble 203 mill. kroner, en forbedring på 178 mill. kroner fra 1. kvartal 2016.
- Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var 127 mill. kroner, en forbedring på 50 mill. kroner fra 1. kvartal 2016.
- Avkastningen på investert kapital (RoIC) ble 11,2 prosent, en økning på 4,4 prosentpoeng sammenlignet med tilsvarende periode i 2016.
- Økningen i privat netthandel fortsatte i 1. kvartal 2017 og konsernets e-handelsvolum hadde en vekst på 15 prosent.
- I 1. kvartal 2017 ble leveranse av A-post fremme over natt 86,0 prosent som er 1,0 prosentpoeng over konsesjonskravet.
- Sykefraværet ble 6,6 prosent, på linje med samme kvartal i 2016. Sykefraværet siste 12 måneder var på 6,1 prosent, som var en økning på 0,2 prosentpoeng i forhold til tilsvarende periode i 2016.

^{*)} Organisk vekst = vekst i omsetning korrigert for kjøp og salg av virksomhet, valutaeffekter og statlig kjøp av samfunnsplagte, bedriftsøkonomisk ulønnsomme posttjenester



Resultatutvikling (Urevidert)

Beløp i mill. kroner

Q1 2017	Q1 2016		Året 2016
6 094	6 199	Driftsinntekter	24 772
353	195	EBITDA	1 339
191	18	Justert resultat (EBITE)	645
203	25	EBIT	178
1	3	Netto finans	52
204	28	Resultat før skatt	230
156	20	Resultat etter skatt	39

For beskrivelse av alternative resultatmål benyttet i kvartalsrapporten, se Finansiell Rapport 2016

Resultat

Konsernets resultat i årets første kvartal ble gunstig påvirket av flere virkedager da påsken i 2017 kommer i 2. kvartal, mens den i 2016 var i 1. kvartal.

Justert resultat (EBITE) for segment Post i 1. kvartal ble 250 mill. kroner, 74 mill. kroner bedre enn i samme kvartal 2016. Resultatet ble positivt påvirket av at kvartalet hadde flere virkedager enn samme periode i fjor, i tillegg til at det er gjennomført betydelige kostnadstilpasninger i driften. Disse forholdene mer enn kompenserte for den negative resultateffekten av volumfall i adresserte sendinger. Kompensasjon fra staten for pålagte bedriftsøkonomisk ulønnsomme posttjenester var lavere enn beregnet behov.

Justert resultat (EBITE) i 1. kvartal for segment Logistikk var - 11 mill. kroner sammenlignet med -84 mill. kroner i samme periode i fjor, en forbedring på 73 mill. kroner. Resultatforbedringen skyldes flere virkedager, resultatoppgang for pakke- og godsvirksomheten, avvikling av ulønnsom godsvirksomhet utenfor Norge og høy etterspørsel fra privat netthandel. Det var fortsatt resultatutfordringer i Norge som følge av svak økonomisk vekst på fastlandet og lav prosjektaktivitet i oljesektoren. Konsernets logistikkvirksomhet i Norden viste solid resultatforbedring.

Konsernets resultat før skatt ble 204 mill. kroner 1. kvartal, en forbedring på 176 mill. kroner sammenlignet med 2016. Resultatet etter skatt endte på 156 mill. mot 20 mill. kroner i 2016.

Driftsinntekter utenfor Norge

Konsernets virksomhet utenfor Norge hadde samlede driftsinntekter på 2 324 mill. kroner i 1. kvartal 2017, en nedgang på 138 mill. kroner (5,9 prosent). Dette tilsvarte 35,9 prosent av konsernets samlede eksterne inntekter, mot 37,7 prosent i 2016.



Nøkkeltall (Urevidert)

Q1 2017	Q1 2016			Året 2016
5,8	3,2	EBITDA-margin	%	5,4
3,1	0,3	EBITE-margin	%	2,6
3,3	0,4	EBIT-margin	%	0,7
39,6	37,0	Egenkapitalandel	%	38,6
11,2	6,8	Avkastning på investert kapital/ROIC*	%	9,0
2,9	-7,0	Egenkapitalavkastning (etter skatt)*	%	0,7
530	500	Netto rentebærende gjeld	MNOK	518
237	327	Investeringer, ekskl. oppkjøp	MNOK	1 243

For beskrivelse av alternative resultatmål benyttet i kvartalsrapporten, se Finansiell Rapport 2016

*Siste 12 måneder

Balanse (Urevidert)

Beløp i mill. kroner

	31.03 2017	31.12 2016
EIENDELER		
Anleggsmidler	9 088	9 063
Omløpsmidler	6 259	6 236
Eiendeler	15 347	15 299
Egenkapital og gjeld		
Egenkapital	6 071	5 912
Avsetninger for forpliktelser	1 585	1 588
Langsiktig gjeld	1 973	2 007
Kortsiktig gjeld	5 718	5 793
Egenkapital og gjeld	15 347	15 299

Balanse

Samlede investeringer i anleggsmidler (eksklusive oppkjøp) i 1. kvartal 2017 var 237 mill. kroner, en reduksjon på 90 mill. kroner i forhold til samme periode i 2016. Hovedtyngden av investeringene var relatert til nye logistikkentre i Bergen, Stavanger og Trondheim. Periodens avgang av driftsmidler utgjorde 99 mill. kroner og ordinære avskrivninger utgjorde 161 mill. kroner, tilsammen 260 mill. kroner. Avgangene gjaldt i hovedsak salg av eiendomsselskap i Sverige på 60 mill. kroner.

Endringen i langsiktig gjeld skyldtes hovedsakelig nedbetaling av lån på 50 mill. kroner, motvirket av økning i gjeld som skyldtes endring av konsernets finansielle instrumenter.

Per 31. mars 2017 hadde konsernet kortsiktig gjeld på 5 718 mill. kroner, en nedgang på 75 mill. kroner sammenlignet med 31. desember 2016. Nedgangen skyldtes hovedsakelig betalte skatter og reduksjon i skyldige offentlige avgifter.



Kontantstrøm (Urevidert)

Beløp i mill. kroner

Q1 2017	Q1 2016		Året 2016
127	77	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	945
-120	-333	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 210
-47	185	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-633
-40	-72	Endring likvide midler	-898
1 875	2 773	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	2 773
1 836	2 702	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	1 875

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i 1. kvartal ble 127 mill. kroner. Økningen fra i fjor skyldtes i hovedsak et høyere driftsresultat enn i samme periode i 2016. I tillegg bidro nedgang i konsernets kundefordringer positivt.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i 2017 ble negativ med 120 mill. kroner. Dette var i hovedsak knyttet til løpende driftsinvesteringer, motvirket av innbetaling ved salg av eiendomsselskap i Sverige. Hovedtyngden av investeringene var relatert til bygging av logistikksentre og IT- relaterte investeringer.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter 1. kvartal ble negativ med 47 mill. kroner. Dette skyldtes hovedsakelig nedbetaling av lån.

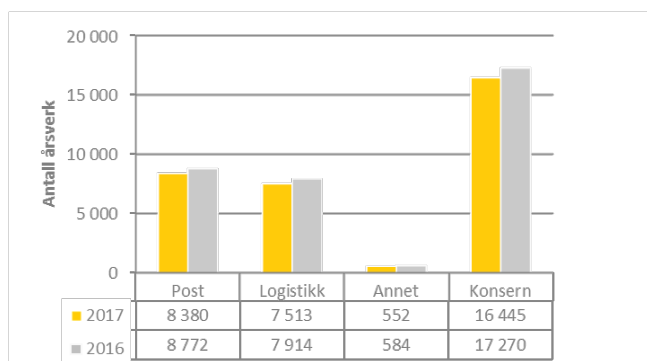
Bemanning

Bemanningen i konsernet i 1. kvartal 2017 var på 16 445 årsverk. Dette var en reduksjon med 825 årsverk sammenlignet med 1. kvartal 2016. I segment Post ble bemanningen redusert med 392 årsverk. Reduksjonen var i hovedsak innen postomdeling og produksjon, motvirket av kjøp av Netlifegruppen og økt bemanning i Bring Citymail. I segment Logistikk ble bemanningen redusert med 401 årsverk hvorav om lag 300 årsverk gjaldt avvikling og salg av enheter i den nordiske virksomheten i 2016.



ANTALL ÅRSVERK

16 445





Marked og utvikling per segment (Urevidert)

POST

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

Beløp i mill. kroner

Q1 2017	Q1 2016		Året 2016
2 494	2 512	Driftsinntekter	9 839
326	257	Segmentresultat (EBITDA)	1 105
250	176	Segmentresultat (EBITE)	800

I 1. kvartal falt adressert brevvolum med 7,6 prosent i Norge, men justert for virkedager var fallet 12 prosent. Volumet fra de største kundene innen bank og finans hadde en nedgang på 21,6 prosent, mens volumet fra offentlige avsendere hadde en nedgang på 33,1 prosent.

I 1. kvartal 2017 økte volumet knyttet til uadresserte sendinger med 14,2 prosent. Flere virkedager og økt volum fra store kunder var hovedårsaken til veksten.

Omsetningen i 1. kvartal falt med 18 mill. kroner sammenlignet med 2016. Økte priser på adressert post, økt volum på uadressert reklame og flere virkedager bidro til at omsetningsnedgangen kun ble marginal. I 1. kvartal 2017 økte EBITE med 74 mill. kroner i forhold til 2016. Resultatet ble positivt påvirket av effektivisering som følge av avvikling av lørdagsomdeling (fra 5. mars 2016) og driftstilpasninger til lavere volum. Sammenlignet med 1. kvartal 2016 var inntekt som følge av statlig kjøp av samfunnsplagte, bedriftsøkonomisk ulønnsomme posttjenester 48 mill. kroner lavere enn tilsvarende periode i 2016.

I 1. kvartal 2017 ble resultat for A-post fremme over natt 86,0 prosent, 1,0 prosentpoeng bedre enn konsesjonskravet på 85,0 prosent.

Bring Citymail hadde en volumøkning på 15,6 prosent i 1. kvartal 2017.



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, Bring Transportløsninger og Bring Supply Services.

Beløp i mill. kroner

Q1 2017	Q1 2016	Året 2016
3 985	4 094	Driftsinntekter 16 525
73	10	Segmentresultat (EBITDA) 430
-11	-84	Segmentresultat (EBITE) 49

Logistikksegmentet hadde i 1. kvartal 2017 en omsetning som var 109 mill. kroner svakere enn fjoråret. Organisk vekst ble positiv med 1,1 prosent. Det var fortsatt svak vekst i logistikkmarkedet blant annet som følge av lav økonomisk vekst i fastlands-Norge. Lav aktivitet i oljesektoren med bl.a. utsatte offshoreprosjekter, samt avvirket virksomhet ga negativt utslag på omsetningen. Høy volumvekst fra privat netthandel bidro positivt, og i tillegg ble omsetningen positivt påvirket av flere virkedager.

Logistikksegmentet hadde en EBITE i 1. kvartal 2017 som var 73 mill. kroner bedre enn i 2016. Dette skyldtes i hovedsak flere virkedager, nysalg, kostnadstilpasninger og avvikling av ulønnsom godsvirksomhet i Sverige.

Mens resultatforbedringen for logistikkvirksomheten i Norge hovedsakelig skyldtes flere virkedager, så viste logistikkvirksomheten i Sverige og Danmark betydelig forbedret lønnsomhet som følge av høy volumvekst i privat netthandel og økt hjemlevering.

Økningen i privat netthandel fortsatte i 1. kvartal 2017 og bidro til at konsernets e-handelsvolum hadde en vekst på 15 prosent.



Andre forhold

HMS

Konsernets ambisjon er å opprettholde et helsefremmende arbeidsmiljø der ingen blir skadet eller syke som følge av arbeidet. Konsernets satsing på systematisk HMS-arbeid har gitt gode resultater. Både antall personskader og sykefraværet er betydelig redusert gjennom de siste årene, selv om fraværet økte på slutten av fjoråret.

I 1. kvartal 2017 var sykefraværet for konsernet 6,6 prosent, en økning med 0,1 prosentpoeng fra 1. kvartal 2016. Sykefraværet siste 12 måneder var 6,1 prosent, en økning på 0,2 prosentpoeng sammenlignet med tilsvarende periode i 2016.

Totalt antall personskader per million arbeidede timer (H2) var 7,8 i 1. kvartal 2017, en reduksjon på 4,3 (35,4 prosent) fra samme kvartal i fjor. Skadefrekvensen siste 12 måneder ble redusert fra 10,4 til 8,1.

Ytre miljø

Resultatet fra klimaregnskapet for 2016 viser at konsernet reduserte sine CO₂ utslipp med 10 prosent (49.051 tonn CO₂) fra 2015. Totalt har konsernet oppnådd 43 prosent CO₂ reduksjon fra 2008 og dette betyr at konsernet allerede i 2016 har innfridd målet om 40 prosent reduksjon av egne CO₂ utslipp innen 2020.

Den positive utviklingen i 2016 skyldtes i hovedsak overgang til fornybar diesel, effektivisering av transporter, bortfall av lørdagsomdeling og kjøp av opprinnelsesgarantier for all strøm i konsernet. Konsernet reduserte sine utslipp fra egne kjøretøy og bygg med 14 prosent, strømforbruk fra bygninger med 3 prosent, mens utslipp fra underleverandører ble redusert med 6 prosent.

Ettersom konsernet allerede har oppnådd målet om å redusere egne klimagassutslipp med 40 % fra 2008 til 2020, er det besluttet en ny og ambisiøs målsetning: «Posten og Bring - fornybar innen 2025». Dette innebærer å arbeide for at Posten og Bring innen 2025 kun skal benytte fornybare energikilder på egne kjøretøy og i bygg. Nye teknologier skal testes, men det er en viktig forutsetning at lavutslippsløsninger er økonomisk bærekraftige sammenlignet med «fossile» løsninger når de skal tas i bruk i stor skala.

Øvrige forhold

Basert på årsregnskapet for 2016 er det foreslått 19 mill. kroner i utbytte til staten for resultatåret 2016.

Nærings- og fiskeridepartementet overtok fra 1. januar 2017 forvaltningen av statens eierskap i Posten Norge. Regulatoriske spørsmål ivaretas fortsatt av Samferdselsdepartementet.



Fremtidsutsikter

Svak markedsutvikling har preget lønnsomhetsutviklingen i logistikkvirksomheten negativt de siste årene. Svake konjunkturer i Norge, fall i etterspørselen fra petroleumsnæringen og mange år med svak internasjonal økonomi har satt press på lønnsomheten. Veksten i BNP i fastlands-Norge har forbedret seg gjennom 2016. I 2017 forventes fallet i petroleumsinvesteringene å avta, samtidig som det forventes vekst i eksport og økning i privat etterspørsel. Norsk økonomi er på vei inn i en forsiktig konjunkturoppgang. Forbedrede vekstutsikter i den norske økonomien forventes etter hvert å bidra til økt vekst i logistikkmarkedet.

Høykonjunkturen i svensk økonomi forventes å fortsette også i 2017. Det er i første rekke eksportnæringen som bidrar til veksten.

Nye samlokaliserte logistikksentre er avgjørende for å styrke konkurransekraften og bedre lønnsomheten. Nytt logistikksenter i Narvik er åpnet i mai 2017 og nytt logistikksenter på Alnabru i Oslo, nytt post- og logistikksenter i Trondheim og ny fellesterminal i Göteborg åpner i løpet av 2017.

I Postvirksomheten vil fallet i adressert volum fortsette som følge av digitalisering hos våre kunder. Store omstillinger og effektiviseringer er gjennomført, men tilpasninger i det omfang som blir nødvendig fremover er vanskelig uten å gjøre vesentlige endringer i tjenestetilbudet. Det er nødvendig med en større regulatorisk fleksibilitet for raskere å kunne tilpasse tjenestetilbudet til markedsutviklingen. Regjeringen bevilget 177 millioner kroner til statlig kjøp av samfunnsplagte, bedriftsøkonomisk ulønnsomme tjenester for regnskapsåret 2017. Bevilgningen er MNOK 316 lavere enn behovet som er beregnet for 2017.

Fra 2018 innføres én felles brevstrøm med to dagers fremsendingstid. Omleggingen vil føre til mindre frakt av post med fly og en overgang til mer miljøvennlig transport med jernbane.

Konsernet styrker satsningen på digital innovasjon for å utvikle innovative forretningsmodeller og tjenester, styrke kundedialogen og effektivisere driften. Denne satsningen skal sikre innovasjons- og gjennomføringskraft slik at konsernet er i front på ny teknologi innen logistikk- og postvirksomhet.

Oslo, 30. mai 2017

Styret i Posten Norge AS



Vedlegg 1 - Finansiell informasjon 1. kvartal 2017

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

Sammendratt Resultatregnskap

Beløp i mill. kroner

Q1 2017	Q1 2016		Note	Året 2016
6 094	6 199	Driftsinntekter	1	24 772
2 486	2 506	Vare- og tjenestekostnader		10 086
2 389	2 563	Lønn og personalkostnader		9 749
161	177	Avskrivninger	2	694
	1	Nedskrivninger immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	2	313
865	934	Andre driftskostnader		3 599
5 901	6 181	Driftskostnader		24 440
10	1	Andre inntekter og (kostnader)	5	(169)
1	7	Inntekt fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		15
203	25	Driftsresultat	1	178
136	87	Finansinntekter		370
135	84	Finanskostnader		318
1	3	Netto finansinntekter og (kostnader)		52
204	28	Resultat før skatt		230
48	8	Skattekostnad		191
156	20	Resultat etter skatt		39
155	20	Kontrollerende eierinteressers andel av resultatet	1	36
1		Ikke- kontrollerende eierinteressers andel av resultatet		4



Sammendratt oppstilling av Totalresultat

Beløp i mill. kroner		
Q1 2017	Q1 2016	Året 2016
156	20	Resultat for perioden 39
		Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat
		Pensjon
		Estimatendring (74)
		Skatt 17
		Sum poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat (58)
		Poster som senere vil bli reklassifisert til resultat
		Omregningsdifferanser
(12)	45	Resultat av sikring av utenlandske enheter 173
3	(11)	Skatt (43)
8	(44)	Omregningsdifferanser fra utenlandske enheter (142)
		Kontantstrømsikring
3	(2)	Verdiendringer 10
		Overført til resultat 13
(1)		Skatt (6)
1	(11)	Sum poster som senere vil bli reklassifisert til resultat 5
		Utvidet resultat fra tilknyttede selskap
1	(11)	Endret skattesats 3
157	9	Utvidet resultat (50)
		Totalresultat (11)
		Totalresultat fordeler seg som følger
156	9	Kontrollerende eierinteresser (15)
1		Ikke-kontrollerende eierinteresser 4



Sammendratt Balanse

	Note	31.03 2017	31.12 2016
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	2	2 220	2 194
Utsatt skattefordel		402	396
Varige driftsmidler	2	5 831	5 866
Andre finansielle anleggsmidler		635	608
Anleggsmidler		9 088	9 063
Varebeholdninger		17	21
Rentefrie kortsiktige fordringer		4 280	4 255
Rentebærende kortsiktig fordringer		126	85
Likvide midler		1 836	1 875
Omløpsmidler		6 259	6 236
Eiendeler		15 347	15 299
EGENKAPITAL OG GJELD			
Aksjekapital		3 120	3 120
Annen egenkapital		2 932	2 777
Minoritetsinteresser		18	14
Egenkapital	4	6 071	5 912
Avsetning for forpliktelser		1 585	1 588
Rentebærende langsiktig gjeld	5	1 945	1 978
Rentefri langsiktig gjeld		28	29
Langsiktig gjeld		1 973	2 007
Rentebærende kortsiktig gjeld	5	421	415
Rentefri kortsiktig gjeld		5 091	5 117
Betalbar skatt		207	260
Kortsiktig gjeld		5 718	5 793
Egenkapital og gjeld		15 347	15 299



Sammendratt Egenkapitaloppstilling

Beløp i mill. kroner

	Kontrollerende eierinteresser						Ikke- kontroll- erende eierinter- esser	Total egen- kapital
	Aksje- kapital	Over- kurs	Sikr- ingsres- erve	Omregn- ings- diff.	Opptjent egen- kapital	Annen egen- kapital		
Egenkapital 01.01.2016	3 120	992	(17)	195	1 637	2 808	(2)	5 926
Årsresultat					36	36	4	39
Utvidet resultat			(1)	(13)	(55)	(50)		(50)
Totalresultat			17	(13)	(19)	(15)	4	(11)
Tilgang ikke kontrollerende eierinteresser					(13)	(13)	13	
Øvrige endringer i egenkapital					(3)	(3)		(3)
Egenkapital 31.12.2016	3 120	992		183	1 602	2 777	14	5 912
Egenkapital 01.01.2017	3 120	992		183	1 602	2 777	14	5 912
Årsresultat					155	155	1	156
Utvidet resultat			2	(1)		1		1
Totalresultat			2	(1)	155	156	1	157
Tilgang ikke kontrollerende eierinteresser					(3)	(3)	3	
Øvrige endringer i egenkapital					3	3		3
Egenkapital 31.03.2017	3 120	992	2	182	1 756	2 932	18	6 071



Sammendratt Kontantstrømoppstilling

Beløp i mill. kroner

Q1 2017	Q1 2016		31.12 2016
204	28	Resultat før skatt	230
(97)	(56)	Periodens betalte skatter	(156)
(14)	(1)	Salgsgevinst/-tap ved salg av anleggsmidler og datterselskap	(6)
160	178	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1 007
(1)	(7)	Resultatandel fra investering etter egenkapitalmetoden	(15)
30	(23)	Finansposter uten kontanteffekt	25
68	50	Endring i kundefordringer, varelager og leverandørgjeld	(25)
(129)	(72)	Endring i øvrig arbeidskapital	(182)
(95)	(17)	Endring i andre tidsavgrensninger*	70
16	21	Innbetalte renter	65
(16)	(24)	Utbetalte renter	(69)
127	77	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	945
(237)	(327)	Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(1 243)
	(10)	Utbetaling ved kjøp av virksomhet	(112)
39	9	Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	95
85		Innbetaling ved salg av virksomhet	22
		Innbetaling ved salg av tilknyttede selskaper	5
		Mottatt utbytte fra tilknyttede selskap	17
(6)	(6)	Endringer i langsiktige fordringer og finansielle anleggsmidler	6
(120)	(333)	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 210)
	200	Innbetaling ved opptak av gjeld	100
(50)	(252)	Utbetaling ved nedbetaling av gjeld	(733)
3	237	Nedgang/økning i kassekreditt	
(47)	185	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(633)
(40)	(72)	Endring i likvider gjennom året	(898)
1 875	2 773	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	2 773
1 836	2 702	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	1 875



UTVALGTE TILLEGGSOPPLYSNINGER

Generelt

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

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

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er avlagt etter de samme regnskapsprinsipper som er beskrevet i årsrapporten for 2016 med følgende unntak:

Nye eller endrede standarder tatt i bruk fra 01.01.2017:

Det er ingen vedtatte standarder eller fortolkninger som har trådt i kraft fra 01.01.2017 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. Konsernet forventer ingen vesentlig effekt på konsernregnskapet.

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

IASB utga ny leasingstandard, IFRS 16 Leieavtaler i januar 2016. Regnskapsføringen av leieavtaler vil endres vesentlig for leietakere. Den nye standarden krever at leietaker balansefører alle leieavtaler (med enkelte mindre unntak), slik at verdien av bruksretten for en eiendel og den tilsvarende leieforpliktelsen vises i balansen. Leieavtalens betalinger skal bokføres som amortisering/nedbetaling og rentekostnad. "Rett til bruk-eiendelen" vil avskrives over forventet økonomisk levetid. Kravene til regnskapsføring for utleiende er hovedsakelig uendret. Den nye standarden stiller i tillegg nye og endrede krav til tilleggsopplysninger. IFRS 16 trer i kraft for regnskapsåret 2019 (forutsatt godkjenning i EU).

Konsernet er i en tidlig fase med å evaluere virkningen av IFRS 16, og har ikke fullt ut vurdert virkningene av den nye standarden. Konsernets initielle vurdering er at den nye standarden i stor grad vil endre regnskapsføringen av leiekontraktene i konsernet, med størst vekt på leiekontrakter tilknyttet bygg og terminaler, samt konsernets bilpark.



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

Estimater og vurderinger

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

Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjøret for 2016. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg, og endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

Årsrapport for 2016 er tilgjengelig på www.postennorge.no



NOTEINFORMASJON TIL REGNSKAPET

Note 1 Segmenter

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

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

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

Segmentene er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2016.

Inntekter per segment

Q1 2017	Q1 2016	Totale driftsinntekter	Året 2016
2 309	2 328	Eksterne inntekter	9 092
185	184	Interne inntekter	747
2 494	2 512	Post	9 839
3 786	3 871	Eksterne inntekter	15 676
199	223	Interne inntekter	849
3 985	4 094	Logistikk	16 525
-2		Eksterne inntekter	4
-383	-407	Interne inntekter	-1 595
-385	-407	Annet/Eliminering	-1 591
6 094	6 199	Konsern	24 772



EBIT per segment

Q1 2017	Q1 2016	EBITDA	Året 2016
326	257	Post	1 105
73	10	Logistikk	430
-46	-72	Annet/Eliminering	-196
353	195	Konsern	1 339

Q1 2017	Q1 2016	EBITE	Året 2016
250	176	Post	800
-11	-84	Logistikk	49
-48	-74	Annet/Eliminering	-204
191	18	Konsern	645

Q1 2017	Q1 2016	Driftsresultat (EBIT)	Året 2016
253	180	Post	724
-2	-81	Logistikk	-334
-48	-74	Annet/Eliminering	-212
203	25	Konsern	178

Eiendeler og gjeld per segment

31.03.2017	Post	Logistikk	Annet/ Eliminering	Konsern
Segmenteiendeler	4 060	10 642	-1 985	12 718
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	35	356		391
Ikke allokerte eiendeler				2 238
Totalt eiendeler				15 347
Segment gjeld	2 952	3 924	31	6 907
Ikke allokert gjeld				2 369
Totalt gjeld				9 276

31.12.2016	Post	Logistikk	Annet/ Eliminering	Konsern
Segmenteiendeler	3 864	10 815	-2 033	12 647
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	23	358		381
Ikke allokerte eiendeler				2 271
Totalt eiendeler				15 299
Segmentgjeld	3 152	4 049	-207	6 994
Ikke allokert gjeld				2 393
Totalt gjeld				9 387



Note 2 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

	Immaterielle eiendeler	Varige driftsmidler
Balanse 01.01.17	2 194	5 866
Tilganger	54	183
Avgang		-39
Avgang fra salg av selskap		-60
Avskrivninger	-34	-127
Nedskrivninger		1
Omregningsdifferanser	6	6
Balanse 31.03.16	2 220	5 831

Investeringer per Q1 2017 utgjorde 237 mill. kroner, hvorav investeringer i IT- relatert utstyr stod for 54 mill. kroner. Av 183 mill. kroner i varige driftsmidler gjaldt 103 mill. kroner bygg og fast eiendom, hvor nye logistikkentre i Bergen, Stavanger og Trondheim utgjorde de største prosjektene. Investeringer i øvrige varige driftsmidler gjaldt terminalutstyr, kjøretøy og annet driftsløsøre.

Note 3 Egenkapital

Aksjekapitalen besto per 31. mars 2017 av 3 120 000 aksjer til pålydende verdi av 1 000 kroner. Selskapets aksjer eies i sin helhet av Staten ved Nærings- og fiskeridepartementet.

Styret foreslo at det skal deles ut et utbytte på 19 mill. kroner av resultatet for 2016. Det endelige utbytte vil bli fastsatt på generalforsamlingen 21. juni 2017.

Note 4 Rentebærende langsiktig og kortsiktig gjeld

Konsernets langsiktige rentebærende gjeld ble redusert med 33 mill. kroner fra 31. desember 2016 til 31. mars 2017. Dette skyldtes hovedsakelig nedbetaling av lån på 50 mill. kroner og økt gjeld knyttet til langsiktige swapper på 15 mill. kroner.

Kortsiktig rentebærende gjeld per 31. mars 2017 var på nivå med 31. desember 2016.

Per 31. mars 2017 var det ikke trukket noe på konsernets trekkfasiliteter. Renten på Postens utestående rentebærende gjeld var gjennomsnittlig 2,3 % per 31. mars 2017.

Note 5 Andre inntekter og kostnader

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



Q1 2017	Q1 2016	Året 2016
14	1 Gain/loss (-) from sale of fixed assets etc.	6
-4	Restructuring costs	-220
	Other income and expenses (-)	45
10	1 Total other income and expenses (-)	-169

Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler i 1. kvartal 2017 bestod i hovedsak av salg av det heleide datterselskapet Bring Cargo Fastighets AB.

Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler i 2016 bestod i hovedsak av salg av det heleide datterselskapet Posten Eiendom Skien AS.

Omstillingskostnader i 2016 gjaldt i hovedsak tilpasning til én brevstrøm i segment Post og restrukturering av virksomhet i segment Logistikk.

Andre inntekter og kostnader i 2016 bestod i hovedsak av inntekt ved forlik i en tvistesak i segment Post.

Note 6 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 2016.



Konsernet hadde følgende finansielle eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi per 1. kvartal 2017:

	Til virkelig verdi (vv)			Til amortisert kost			
	Verdsettelsesnivå	FVO - vv over resultat	Derivater til vv over resultat	Derivater til vv over utvidet resultat	Fordringer	Andre finansielle forpl.	31.03 2017
Eiendeler							
Rentebærende langsiktige fordringer					16		16
Andre finansielle anleggsmidler	2		206		27		233
Rentefrie kortsiktige fordringer	2		3	17	4 260		4 280
Rentebærende kortsiktige fordringer					126		126
Likvide midler							1 836
Sum finansielle eiendeler							6 490
Forpliktelser							
Rentebærende langsiktig gjeld	2	649				1 296	1 945
Rentefri langsiktig gjeld	2		22	3		2	28
Rentebærende kortsiktig gjeld	2					421	421
Rentefri kortsiktig gjeld	2		12	13		5 272	5 297
Sum finansielle forpliktelser							7 691
Sum verdsettelsesnivå 1							
Sum verdsettelsesnivå 2		(649)	174	1			(475)
Sum verdsettelsesnivå 3							



	Til virkelig verdi (vv)			Til amortisert kost			31.12 2016
	Verd- settelses- nivå	FVO - vv over resultat	Derivater til vv over resultat	Derivater til vv over utvidet resultat	Ford- ringer	Andre finansielle forpl.	
Eiendeler							
Rentebærende langsiktige fordringer					8		8
Andre finansielle anleggsmidler	2		194		28		223
Rentefrie kortsiktige fordringer	2		12	39	4 203		4 255
Rentebærende kortsiktige fordringer					85		85
Likvide midler							1 875
Sum finansielle eiendeler							6 446
Forpliktelseser							
Rentebærende langsiktig gjeld	2	635				1 344	1 978
Rentefri langsiktig gjeld	2		24	2		2	29
Rentebærende kortsiktig gjeld	2					415	415
Rentefri kortsiktig gjeld	2		8	8		5 362	5 378
Sum finansielle forpliktelseser							7 800
Sum verdsettelsesnivå 1							
Sum verdsettelsesnivå 2		(635)	175	29			(431)
Sum verdsettelsesnivå 3							

Tabellen over er utgangspunkt for den videre informasjonen om finansielle eiendeler og forpliktelseser og henviser til påfølgende noter. Tabellen viser i tillegg til klassifisering i kategorier i henhold til IAS 39, også på hvilket nivå i verdsettelseshierarkiet konsernets finansielle instrumenter som ble målt til virkelig verdi er vurdert å befinne seg.

Opplysninger om virkelig verdi

Benyttede metoder for fastsettelse av virkelig verdi defineres i tre kategorier, som reflekterer ulik grad av verdsettelsesusikkerhet, basert på hvor objektiv målemetoden er:

Nivå 1: Bruk av noterte priser i aktive markeder.

Nivå 2: Bruk av verdsettelsesmetoder med observerbare markedsdata som input.

Nivå 3: Bruk av verdsettelsesmetoder hvor input er basert på vesentlig grad av ikke-observerbare markedsdata.

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



Note 7 Endringer i konsernets struktur

Salg av selskap

Bring Cargo Inrikes AB solgte i mars 2017 datterselskapet Bring Cargo Inrikes Fastighets AB. Gevinsten for konsernet fra dette salget ble 13 mill. kroner. Salget medførte avgang av eiendommer.

Andre endringer

Som ledd i en forenkling av selskapsstrukturen fusjonerte Bring Express AS (overdragende selskap) med Posten Norge AS (overtagende selskap) med virkning fra 1. januar 2017. Fusjonen ble gjennomført som en mor-datterfusjon uten vederlag med regnskaps- og skattemessig kontinuitet.

Det ble gjennomført en virksomhetsoverdragelse av toll og internasjonal trafikk fra Bring Transportløsninger AS til Bring Cargo AS med virkning fra 1. januar 2017.