



Posten Norge



# Kvartalsrapport

1. kvartal 2016



# Kvartalsrapport

## Hovedtrekk

Konsernet hadde en nedgang i omsetningen i 1. kvartal 2016, på 1,4 prosent sammenlignet med 2015. Justert for oppkjøp og valutaeffekter var den underliggende veksten negativ med 3,3 prosent. Konsernets resultatutvikling i første kvartal var preget av økt volumfall for post og et lavere aktivitetsnivå i norsk økonomi. Driftsresultat før engangseffekter (EBITE) var på 18 mill. kroner. Begge segmentene hadde resultatnedgang, der postsegmentet var påvirket av eskalerende volumfall som følge av økende digitalisering og logistikksegmentet fremdeles var påvirket av konsekvensene for norsk økonomi av lav oljepris. Økningen i privat netthandel fortsatte i 1. kvartal 2016 og bidro til at konsernets samlede e-handelsvolum hadde en vekst på 4 prosent.

- Driftsinntektene i 1. kvartal 2016 var 6 199 mill. kroner, 89 mill. kroner (1,4 prosent) lavere enn i 1. kvartal 2015.
- Driftsresultatet (EBIT) før engangseffekter og nedskrivninger var 18 mill. kroner i 1. kvartal 2016, 213 mill. kroner (92,2 prosent) lavere enn fjoråret. Konsernet har fortsatt sterkt fokus på kostnadsbesparende tiltak.
- EBIT i 1. kvartal 2016 var 25 mill. kroner, 457 mill. kroner lavere enn i samme periode 2015. Tallene for 2015 inneholder gevinsten ved salg av aksjene i EVRY ASA (219 mill. kroner).
- Avkastningen på investert kapital før engangseffekter og nedskrivninger ble 6,8 prosent (for siste 12 måneder), ned 7,6 prosentpoeng sammenlignet med tilsvarende periode i 2015.
- Posten Norge AS oppnådde i 1. kvartal 2016 en leveringskvalitet på A-post over natt på 87,1 prosent som var 3,2 prosentpoeng høyere enn 1. kvartal 2015 og 2,1 prosentpoeng bedre enn konsesjonskravet. De øvrige fem konsesjonskravene ble oppfylt i 1. kvartal 2016.
- Den positive trenden med økt jobbnærvær fortsetter. Sykefraværet for konsernet var 6,5 prosent i 1. kvartal 2016, en reduksjon på 0,4 prosentpoeng fra 2015. Sykefraværet siste 12 måneder var på 5,9 prosent, som var en nedgang på 0,4 prosentpoeng i forhold til foregående 12 måneders periode.
- Digipost har fått over 200.000 nye brukere i 1. kvartal 2016 og har om lag 800.000 brukere. Stadig flere private og offentlige virksomheter sender brev digitalt til norske innbyggere



# Kvartalsrapport

## Resultatutvikling (Urevidert)

MNOK	Q1 2016	Q1 2015	Året 2015
Driftsinntekter	6 199	6 288	25 074
EBITDA	195	437	1 474
EBIT før engangseffekter og nedskrivninger (EBITE)	18	231	686
EBIT	25	482	239
Netto finans	3	-26	-88
Resultat før skatt	28	456	151
Resultat etter skatt	20	399	-61

### Driftsinntekter utenfor Norge

Konsernets virksomhet utenfor Norge hadde samlede driftsinntekter på 2 324 mill. kroner i 1. kvartal 2016, som var 185 mill. kroner (8,6 prosent) høyere enn i tilsvarende periode 2015. Dette tilsvarte 37,5 prosent av de samlede inntekter, mot 34,0 prosent i 2015.

### Resultat

Segment Post hadde i 1. kvartal 2016 en EBITE på 176 mill. kroner, 149 mill. kroner lavere enn tilsvarende periode i 2016. Nedgangen skyldes betydelig fall i volum av adresserte og uadresserte sendinger.

EBITE i segment Logistikk i 1. kvartal 2016 ble negativt med 84 mill. kroner, en reduksjon på 135 mill. kroner i forhold til tilsvarende periode i 2015, i hovedsak som følge av svakere markedsforhold i Norge, og en glidning mot tjenester med lavere marginer. Resultatet i 1. kvartal 2016 ble også negativt påvirket av at påsken kom i 1. kvartal i 2016 mot i 2. kvartal i 2015. Fallende pakkelønnsomhet og utfordrende markedssituasjon i Sverige og Danmark preget også resultatet i 1. kvartal.

Resultat før skatt ble 28 mill. kroner i 1. kvartal 2016 mot 456 mill. kroner i 1. kvartal 2015. Justert for estimert skatt 1. kvartal 2016 endte resultatet etter skatt på 20 mill. kroner mot 399 mill. kroner i samme periode i 2015.



# Kvartalsrapport

## Nøkkeltall (Urevidert)

		<b>31.03. 2016</b>	<b>31.03 2015</b>	<b>31.12. 2015</b>
Egenkapitalandel	prosent	37,0	40,8	36,8
EBIT-margin før engangseffekter og nedskrivninger	prosent	0,3	3,7	2,7
EBIT-margin	prosent	0,4	7,7	1,0
Avkastning på investert kapital før engangseffekter og nedskrivninger *	prosent	6,8	14,4	9,9
Egenkapitalavkastning (etter skatt)***	prosent	-7,0	11,1	-1,0
Netto rentebærende gjeld**	MNOK	500	-315	234
Investeringer, ekskl. oppkjøp	MNOK	327	196	1 159

\* Siste 12 måneder

\*\* Netto rentebærende gjeld: Rentebærende gjeld-likvide midler

\*\*\* Basert på estimert skatt i Q1 2016 og Q1 2015



# Kvartalsrapport

## Balanse (Urevidert)

MNOK	31.03 2016	31.12 2015
Anleggsmidler	9 018	8 910
Omløpsmidler	7 014	7 188
<b>Sum eiendeler</b>	<b>16 032</b>	<b>16 097</b>
Egenkapital	5 935	5 926
Avsetning for forpliktelser	1 459	1 450
Rentebærende langsiktig gjeld	2 072	2 111
Rentefri langsiktig gjeld	47	36
Rentebærende kortsiktig gjeld	1 130	896
Rentefri kortsiktig gjeld	5 390	5 678
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>16 032</b>	<b>16 097</b>

### Balanse

Samlede investeringer (eksklusive oppkjøp) i 1. kvartal 2016 var 327 mill. kroner, en økning på 131 mill. kroner i forhold til samme periode i 2015. Hovedtyngden av investeringene var relatert til det nye logistiksenteret på Alnabru i Oslo, samt nye logistiksentre i Trondheim og Stavanger.

Per 31. mars 2016 hadde konsernet netto rentebærende gjeld på 500 mill. kroner mot 234 mill. kroner pr 31. desember 2015.

For å sikre finansiell fleksibilitet har konsernet både kommiterte og ukommiterte kredittfasiliteter. Sammen med kontanter og kontantekvivalenter utgjør dette konsernets likviditetsreserve. Konsernets langsiktige likviditetsreserve per 31. mars 2016 var 6,1 mrd. kroner, mot 6,4 mrd. kroner per 31. desember 2015.



# Kvartalsrapport

## Kontantstrøm (Urevidert)

MNOK	Per 31.03. 2016	Per 31.03. 2015	Året 2015
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	77	322	1 213
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-333	1 507	485
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	185	-650	-998
<b>Sum endring likvide midler</b>	<b>-72</b>	<b>1 178</b>	<b>700</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	2 773	2 073	2 073
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>2 702</b>	<b>3 251</b>	<b>2 773</b>

### Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter hittil i år er 77 mill. kroner. Nedgangen fra i fjor skyldes i hovedsak lavere driftsresultat enn i samme periode i 2015.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter hittil i år er negativ med 333 mill. kroner. Dette er i hovedsak knyttet til løpende driftsinvesteringer, med hovedvekt på nytt logistiksenter på Alnabru i Oslo. I 2015 inkluderte kontantstrøm fra investeringsaktiviteter vederlaget fra salget av Postens aksjer i EVRY ASA.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter hittil i år er positiv med 185 mill. kroner. Dette er knyttet til nedbetaling av gjeld, samt netto økning i sertifikatlån. Konsernet hadde pr 1. kvartal trekk på kassekreditten på 237 mill. kroner.

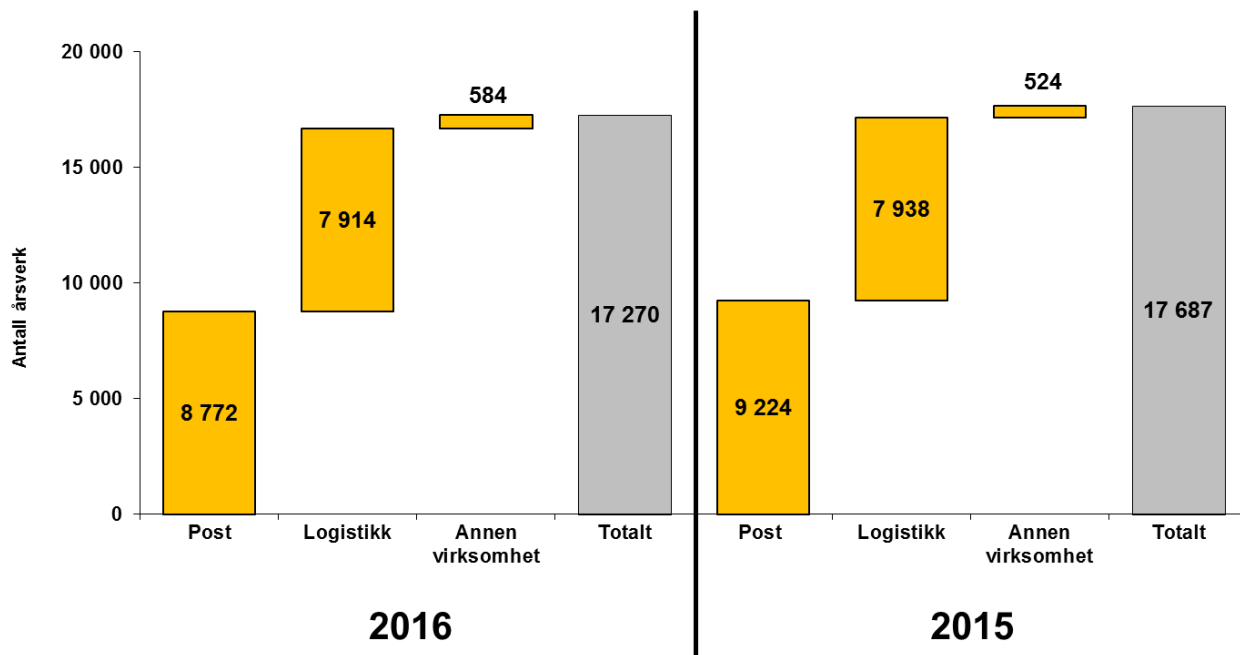
Total endring i likvider er negativ med 72 mill. kroner. Dette skyldes i hovedsak at investeringene er høyere enn kontantstrøm fra drift. Likvidene er hovedsakelig plassert i markedsbaserte fond med lav risikoprofil.





## Bemanning

### Bemanning, Konsern 31.03.2016 mot 31.03.2015



Bemanningen i konsernet er redusert med 417 årsverk per 1. kvartal 2016 sammenlignet med 1. kvartal 2015. I segment Post ble bemanningen redusert med 452 årsverk, i hovedsak innen postomdeling og produksjon. Endringen i annen virksomhet skyldes i hovedsak interne omstruktureringer i konsernet.



# 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.

MNOK (urevidert)	Q1 2016	Q1 2015	Året 2015
Volum, konsern (antall fysiske sendinger i millioner)	552	591	2 274
Driftsinntekter	2 512	2 648	10 069
Segmentresultat (EBITDA)	257	426	1 193
Segmentresultat (EBITE)	176	325	816

I 1. kvartal falt adressert brevvolum med 13,9 prosent i Norge. Volumet fra de største kundene innen bank og finans hadde en nedgang på 25,3 prosent sammenlignet med 2015. Volumet fra offentlige avsendere hadde en nedgang på 13,6 prosent. Volumnedgangen var også påvirket av at påsken i 2016 var i 1. kvartal mot i 2. kvartal i 2015.

I 1. kvartal 2016 falt uadresserte sendinger med 6,2 prosent.

Omsetningen i 1. kvartal var 136 mill. kroner svakere enn i 2015 som følge av volumnedgangen. EBITE ble 149 mill. kroner svakere enn i 2015 som følge av omsetningsnedgangen. Det er igangsatt kostnadsreducerende tiltak, hvor det mest vesentlige i 2016 er avvikling av lørdagsdistribusjon av ordinær brevpost fra 5. mars, men dette vil ikke være tilstrekkelig til å kompensere for det økende volumfallet.

I 1. kvartal 2016 ble resultat for A-post fremme over natt 87,1 prosent, 2,1 prosentpoeng bedre enn konsesjonskravet på 85,0 prosent.

Bring Citymail hadde en volumøkning på 8,4 prosent i 1. kvartal 2016.





# 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.

MNOK (urevidert)	Q1 2016	Q1 2015	Året 2015
Driftsinntekter	4 094	4 073	16 777
Segmentresultat (EBITDA)	10	155	483
Segmentresultat (EBITE)	-84	51	71

Logistikksegmentet hadde i 1. kvartal 2016 en omsetning som var 21 mill. kroner høyere enn fjoråret, hvor organisk vekst var negativ med 1,1 prosent. Lavere aktivitet i økonomien som følge av lav oljepris påvirker fortsatt logistikkvirksomheten i Norge negativt, både direkte innenfor forretningsområdet Offshore & Energy og indirekte på andre områder. I tillegg ble omsetningen også her negativt påvirket av påsken.

Logistikksegmentet hadde en EBITE i 1. kvartal 2016 som var 135 mill. kroner lavere enn i 2015, i hovedsak som følge av svakere markedsforhold i Norge, og glidning mot tjenester med lavere marginer. I tillegg påvirket fallende pakkelønnsomhet og utfordrende markedssituasjon i Sverige og Danmark resultatet i perioden. Det er igangsatt tiltak for tilpasning av kostnadsnivået til det lavere aktivitetsnivået.

Økningen i privat netthandel fortsatte i 1. kvartal 2016 og bidro til at konsernets samlede e-handelsvolum hadde en vekst på 4 prosent.



# 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 6,5 prosent i 1. kvartal 2016, en reduksjon på 0,4 prosentpoeng fra 1. kvartal 2015. Sykefraværet siste 12 måneder var på 5,9 prosent, som var en nedgang på 0,4 prosentpoeng sammenlignet med samme periode i 2015.

Totalt antall personskader var 87 i 1. kvartal 2016 mot 108 foregående år, en reduksjon på 19 prosent. H2 (totalt antall personskader per million arbeidede timer) var 11,6 i 1. kvartal 2016, en reduksjon på 2,3 fra foregående år.

### Ytre miljø

Som en av Nordens største transportvirksomheter er belastningen fra CO<sub>2</sub>-utslipp betydelig. Konsernets to største klimautfordringer er å redusere CO<sub>2</sub>-utslipp på tyngre kjøretøy og minimere lokal forurensning. Konsernets mål er å redusere CO<sub>2</sub>-utslippene med 40% innen 2020 og 34% reduksjon er oppnådd siden 2008. Konsernets klimaregnskap viste at utslipp er redusert med 5 prosent (26 454 tonn CO<sub>2</sub>e) i 2015. Viktige tiltak som det jobbes videre med inkluderer innføring av elektriske kjøretøy og bruk av fornybart biodrivstoff.

### Øvrige forhold

Postens avgrensede enerett til formidling av adresserte brev ble avvirket ved ikrafttredelse av ny postlov 1. januar 2016. Ordningen med statlig kjøp av ulønnsomme leveringspliktige tjenester videreføres med den nye loven. Posten avvirket ordinær postomdeling på lørdager fra og med 5. mars 2016. Frem til en løsning for å sikre lørdagsomdeling av aviser i områder uten alternativ avisdistribusjon blir operativ, har Samferdselsdepartementet pålagt Posten å sikre distribusjon av lørdagsaviser i områder hvor avisene ikke har egen distribusjon. Anbudsløsningen blir antagelig operativ mot slutten av 2016

I statsbudsjettet for 2016 er det bevilget 363 mill. kroner til statlig kjøp av samfunnsplågte bedriftsøkonomisk ulønnsomme posttjenester, dette er 160 mill. kroner mindre enn Postens egne forhåndsregninger. For 2015 ble det satt av 418 mill. kroner til statlig kjøp. Etterberegningen for 2015 vil foreligge i 3. kvartal 2016.

I statsbudsjettet for 2016 er det forutsatt 320 mill. kroner i utbytte fra Posten for regnskapsåret 2015. Postens styre har foreslått at det ikke deles ut utbytte for 2015. Endelig utbytte vil bli fastsatt på Postens generalforsamling våren 2016.

I Stortingsmelding 31 (2015-2016) «Postsektoren i endring», som ble lagt frem 11. mai 2016 og forventes behandlet av Stortinget før sommeren, legger Regjeringen opp til å tilpasse det myndighetsplågte posttjenestetilbudet bedre til etterspørselen i markedet. Den viktigste endringen er å slå sammen A- og B-post til én felles brevstrøm med to dagers fremsendingstid. Endringen vil tas inn i en avtale om leveringspliktige tjenester som



# Kvartalsrapport

skal inngås i løpet av 2016 mellom Samferdselsdepartementet og Posten. Videre gis Posten større fleksibilitet til å videreutvikle ekspedisjonsnettets. Det legges også opp til en harmonisering av dekningsområdet for landposttjenesten til kun å omfatte husholdninger med mer enn 4 km til nærmeste faste ekspedisjonssted. Departementet peker også på at det etter hvert som brevvolumene faller ytterligere kan bli aktuelt å åpne for større unntak fra dagens generelle krav til omdeling fem dager i uken.

## Fremtidsutsikter

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

Lønnsomhetsutfordringene medfører kostnadstilpasninger for virksomheten. På bakgrunn av dette er det gjennomført en prosess for å redusere kostnader innen konsernets stab- og støttefunksjoner, hvor antall årsverk vil bli redusert med om lag 100. Nedbemanningen er en tilpasning til markedssituasjonen og øvrige driftsendringer i konsernet. Prosessen er gjennomført i tett dialog med de ansattes organisasjoner. Ytterligere kostnadstiltak er igangsatt for å dempe de negative konsekvensene av en utfordrende markedssituasjon.

Posten Norge har inngått 845 nye og reforhandlede avtaler med Post i Butikk. Flertallet fortsetter på samme lokasjon som tidligere, men noen få steder får nye leverandører.

Kunden Statoil har fornyet avtalen med Bring om omfattende transport- og spedisjonstjenester over hele Norge og internasjonalt.

Konsernsjef Dag Mejdell har sagt opp sin stilling som konsernsjef i Posten Norge. Styret har startet en prosess for rekruttering av ny konsernsjef.

Oslo, 25. mai 2016  
Styret i Posten Norge AS



# Kvartalsrapport

## Vedlegg 1 - Finansiell informasjon 1. kvartal 2016

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

### Sammendratt Resultatregnskap

	Note	Q1 2016	Q1 2015	Året 2015
<b>Posten Norge Konsern</b>				
<b>Driftsinntekter</b>	1	<b>6 199</b>	<b>6 288</b>	<b>25 074</b>
Vare- og tjenestekostnader		2 506	2 377	9 927
Lønnskostnader		2 563	2 511	9 859
Andre driftskostnader		934	963	3 814
<b>EBITDA</b>	1	<b>195</b>	<b>437</b>	<b>1 474</b>
Avskrivninger		177	206	788
<b>EBIT - Driftsresultat før engangskostnader og nedskrivninger</b>	1	<b>18</b>	<b>231</b>	<b>686</b>
Nedskrivninger		-1	0	-385
Andre inntekter og kostnader(-)	6,8		2	-307
Inntekt fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		7	249	245
<b>EBIT - Driftsresultat</b>	1	<b>25</b>	<b>482</b>	<b>239</b>
Finansinntekter		87	157	551
Finanskostnader		84	183	639
<b>Netto finansposter</b>		<b>3</b>	<b>-26</b>	<b>-88</b>
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>28</b>	<b>456</b>	<b>151</b>
Skattekostnad		8	57	-212
<b>Ordinært resultat etter skatt</b>		<b>20</b>	<b>399</b>	<b>-61</b>



# Kvartalsrapport

## Sammendratt oppstilling av Totalresultat

Posten Norge Konsern	Q1 2016	Q1 2015	Året 2015
<b>Resultat for perioden</b>	<b>20</b>	<b>399</b>	<b>-61</b>
<b>Poster som ikke vil bli resirkulert til resultat</b>			
Estimatavvik pensjon			87
Skatt			-21
<i>Sum poster som ikke vil bli resirkulert til resultat</i>			<b>66</b>
<b>Poster som vil bli resirkulert til resultat</b>			
Omregningsdifferanser:			
Sikring av nettoinvestering i utenlandske enhete	45	47	-140
Skatt	-11	-13	38
Omregningsdifferanser fra utenlandske enheter	-44	-27	141
Kontantstrømsikring:			
Verdiendringer	-2	20	-6
Overført til resultat			26
Skatt		-6	-5
<i>Sum poster som vil bli resirkulert til resultat</i>	<b>-11</b>	<b>22</b>	<b>53</b>
Utvidet resultat fra investeringer etter egenkapitalmetoden		-41	-41
Endret skattesats			1
<b>Utvidet resultat</b>	<b>-11</b>	<b>-19</b>	<b>79</b>
<b>Totalresultat</b>	<b>9</b>	<b>380</b>	<b>18</b>
<b>Totalresultat fordeler seg som følger:</b>			
Kontrollerende eierinteresser	9	380	17
Ikke-kontrollerende eierinteresser			1
	<b>9</b>	<b>380</b>	<b>18</b>



# Kvartalsrapport

## Sammendratt Balanse

<b>Posten Norge Konsern</b>	<b>Note</b>	<b>31.03.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Eiendeler</b>			
Immaterielle eiendeler	2	2 331	2 339
Utsatt skattefordel		380	379
Varige driftsmidler	2	5 652	5 574
Finansielle anleggsmidler		655	618
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>9 018</b>	<b>8 910</b>
Fordringer og andre omløpsmidler		4 312	4 414
Likvide midler		2 702	2 773
<b>Omløpsmidler</b>		<b>7 014</b>	<b>7 188</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>16 032</b>	<b>16 097</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>	4	<b>5 935</b>	<b>5 926</b>
<b>Avsetning for forpliktelser</b>		<b>1 459</b>	<b>1 450</b>
Rentebærende langsiktig gjeld	5	2 072	2 111
Rentefri langsiktig gjeld		47	36
<b>Langsiktig gjeld</b>		<b>2 118</b>	<b>2 147</b>
Rentebærende kortsiktig gjeld	5	1 130	896
Rentefri kortsiktig gjeld		5 390	5 678
<b>Kortsiktig gjeld</b>		<b>6 520</b>	<b>6 574</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>16 032</b>	<b>16 097</b>



# Kvartalsrapport

## Sammendratt Egenkapitaloppstilling

Posten Norge Konsern	Kontrollerende interesser						Ikke-kontrollerende interesser	Total egenkapital
	Aksje-kapital	Over-kurs	Sikrings-reserve	Omregnings-differanser	Annen egenkapital	Totalt		
<b>Egenkapital per 01.01.2015</b>	<b>3 120</b>	<b>992</b>	<b>-31</b>	<b>156</b>	<b>1 968</b>	<b>6 206</b>	<b>-1</b>	<b>6 205</b>
Resultat for perioden					-62	-62	1	-61
Utvidet resultat			14	39	26	79		79
<b>Totalresultat</b>			<b>14</b>	<b>39</b>	<b>-36</b>	<b>17</b>	<b>1</b>	<b>18</b>
Utbytte					-300	-300	-2	-302
Øvrige endringer i egenkapitalen					5	5		5
<b>Egenkapital per 31.12.2015</b>	<b>3 120</b>	<b>992</b>	<b>-17</b>	<b>195</b>	<b>1 637</b>	<b>5 927</b>	<b>-2</b>	<b>5 926</b>
<b>Egenkapital per 01.01.2016</b>	<b>3 120</b>	<b>992</b>	<b>-17</b>	<b>195</b>	<b>1 637</b>	<b>5 927</b>	<b>-2</b>	<b>5 926</b>
Resultat for perioden					20	20		20
Utvidet resultat			-1	-10		-11		-11
<b>Totalresultat</b>			<b>-1</b>	<b>-10</b>	<b>20</b>	<b>9</b>		<b>9</b>
<b>Egenkapital per 31.03.2016</b>	<b>3 120</b>	<b>992</b>	<b>-18</b>	<b>185</b>	<b>1 657</b>	<b>5 936</b>	<b>-2</b>	<b>5 935</b>





# Kvartalsrapport

## Sammendratt Kontantstrømoppstilling

<b>Posten Norge Konsern</b>	<b>01.01- 31.03.2016</b>	<b>01.01- 31.03.2015</b>	<b>Året 2015</b>
Resultat før skatt	28	456	151
Periodens betalte skatter	-56	-93	-190
Salgsgevinst/-tap ved salg av anleggsmidler og datterselskap	-1	-1	-8
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	178	206	1 173
Resultatandel fra investeringer etter egenkapitalmetoden	-7	-249	-245
Øvrige drifts- og finansposter uten kontanteffekt	-37	4	159
Endring i andre tidsavgrensninger	-25	19	241
Mottatte renter	21	9	21
Betalte renter	-24	-30	-89
<b>Netto Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>77</b>	<b>322</b>	<b>1 213</b>
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-327	-200	-1 159
Utbetaling ved kjøp av aksjer	-10	-5	-123
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	9		67
Innbetaling ved salg av aksjer		1 711	1 711
Endringer i andre finansielle anleggsmidler	-6		-11
<b>Netto Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-333</b>	<b>1 507</b>	<b>485</b>
Innbetaling ved opptak av gjeld	200		1 000
Utbetaling ved nedbetaling av gjeld	-252	-650	-1 698
Nedgang/økning i kassekreditt	237		
Utbetalt utbytte			-300
<b>Netto Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>185</b>	<b>-650</b>	<b>-998</b>
<b>Netto endring i likvider gjennom året</b>	<b>-72</b>	<b>1 178</b>	<b>700</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	2 773	2 073	2 073
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>2 702</b>	<b>3 251</b>	<b>2 773</b>



# 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.

### Regnskapsprinsipper

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

#### *Skatt:*

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

#### *Nye eller endrede standarder tatt i bruk fra 01.01.2016:*

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

#### *Vedtatte standarder som ikke er trådt i kraft:*

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

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

IASB har publisert 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 utleieryere er uendret. Krav til tilleggsopplysninger er også endret. Den nye standarden trer i kraft for regnskapsåret 2019, men er ennå ikke godkjent av EU.

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



# Kvartalsrapport

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

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

## *Estimater og vurderinger*

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

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

Årsrapport for 2015 er tilgjengelig på [www.posten.no](http://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 2015.



# Kvartalsrapport

## Inntekter og EBIT per segment

	Totale driftsinntekter		
	Q1 2016	Q1 2015	Året 2015
Eksterne inntekter	2 328	2 454	9 277
Interne inntekter	184	194	792
<b>Post</b>	<b>2 512</b>	<b>2 648</b>	<b>10 069</b>
Eksterne inntekter	3 871	3 833	15 795
Interne inntekter	223	240	982
<b>Logistikk</b>	<b>4 094</b>	<b>4 073</b>	<b>16 777</b>
Eksterne inntekter	0	0	2
Interne inntekter	-407	-434	-1 774
<b>Annet/ Eliminering</b>	<b>-407</b>	<b>-433</b>	<b>-1 772</b>
<b>Posten Norge Konsem</b>	<b>6 199</b>	<b>6 288</b>	<b>25 074</b>

	EBITDA		
	Q1 2016	Q1 2015	Året 2015
Post	257	426	1 193
Logistikk	10	155	483
Annet/ Eliminering	-72	-144	-202
<b>Posten Norge Konsem</b>	<b>195</b>	<b>437</b>	<b>1 474</b>

	EBITE		
	Q1 2016	Q1 2015	Året 2015
Post	176	325	816
Logistikk	-84	51	71
Annet/ Eliminering	-74	-144	-201
<b>Posten Norge Konsem</b>	<b>18</b>	<b>231</b>	<b>686</b>

	Driftsresultat (EBIT)		
	Q1 2016	Q1 2015	Året 2015
Post	180	332	698
Logistikk	-81	55	-495
Annet/ Eliminering	-74	96	36
<b>Posten Norge Konsem</b>	<b>25</b>	<b>482</b>	<b>239</b>



# Kvartalsrapport

## Eiendeler og gjeld per segment

### Balanse

	Post	Logistikk	Annet	Posten Norge Konsern
<b>31.03.2016</b>				
Segmenteiendeler	4 160	11 645	-3 241	12 564
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	23	363		386
Ikke allokerte eiendeler				3 082
<b>Totale eiendeler</b>				<b>16 032</b>
Segment gjeld	2 940	4 014	-59	6 895
Ikke allokert gjeld				3 202
<b>Total gjeld</b>				<b>10 097</b>
<b>31.12.2015</b>				
Segmenteiendeler	4 317	10 996	-2 749	12 564
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	20	361		381
Ikke allokerte eiendeler				3 152
<b>Totale eiendeler</b>				<b>16 097</b>
Segment gjeld	3 205	4 264	-304	7 164
Ikke allokert gjeld				3 007
<b>Total gjeld</b>				<b>10 172</b>

## Note 2 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

	Immaterielle eiendeler	Varige driftsmidler
<b>Balanse 01.01.16</b>	<b>2 339</b>	<b>5 574</b>
Tilgang	52	275
Avgang	0	-25
Avskrivninger	-39	-138
Omregningsdifferanser	-21	-34
<b>Balanse 31.03.16</b>	<b>2 331</b>	<b>5 652</b>

Investeringer per Q1 2016 utgjorde 327 mill. kroner, hvorav investeringer i IT- relatert utstyr stod for 52 mill. kroner. Av 275 mill. kroner i varige driftsmidler gjaldt 202 mill. kroner bygg, hvor nytt logistikkcenter på Alnabru i Oslo samt nytt logistikkcenter i Trondheim og Stavanger utgjorde de største prosjektene. Investeringer i øvrige varige driftsmidler gjaldt terminalutstyr, kjøretøy og annet driftsløsøre.

## Note 3 Holdt for salg

Posten har ingen vesentlige eiendeler klassifisert som holdt for salg 31. mars 2016.



# Kvartalsrapport

## **Note 4 Egenkapital**

Aksjekapitalen besto per 31.12.2015 av 3 120 000 aksjer til pålydende verdi av 1 000 kroner. Selskapets aksjer eies i sin helhet av Staten ved Samferdselsdepartementet.

Konsernets utbyttepolicy er en utdeling på 50 prosent av konsernets resultat etter skatt. Styret har foreslått at det skal deles ut et utbytte på 0 kroner av resultatet for 2015, da resultat etter skatt i 2015 var negativt.

## **Note 5 Rentebærende langsiktig og kortsiktig gjeld**

Konsernets langsiktige rentebærende gjeld ble redusert med 39 mill. kroner fra 31.12.2015 til 31.03.2016 i hovedsak som følge av nedbetaling av gjeld.

Økningen av kortsiktig rentebærende gjeld på 234 mill. kroner fra 31.12.2015 til 31.03.2016 skyldes hovedsakelig opptak av sertifikatlån og trekk på kassekreditt på tilsammen 437 mill. kroner. I tillegg ble obligasjonslån på 202 mill. kroner tilbakebetalt i perioden.

Per 31.03.2016 var det ikke trukket noe på konsernets trekkfasiliteter. Renten på Postens utestående rentebærende gjeld var gjennomsnittlig 2,2 prosent per 31.03.2016.



# Kvartalsrapport

## Note 6 Andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader omfatter engangsposter, restrukturingskostnader 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.

Posten Norge Konsern	Q1 2016	Q1 2015	Året 2015
Nedskrivninger	-1		-385
Gevinst/tap(-) ved salg av anleggsmidler mv		2	8
Andre inntekter/kostnader(-)		1	-315
<b>Sum andre inntekter og kostnader(-)</b>	<b>-1</b>	<b>2</b>	<b>-692</b>

Nedskrivningene i 2015 gjelder 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 salg av driftsmidler og bygg.

## Note 7 Virkelig verdimåling

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

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

Konsern	Til virkelig verdi				Til amortisert kost		31.03.2016
	Verdsettelsesnivå	FVO - Virkelig verdi over resultat	Derivater til virkelig verdi over resultat	Derivater til virkelig verdi over utvidet resultat	Fordringer	Andre finansielle forpliktelser	
<b>Eiendeler</b>							
Rentebærende langsiktige fordringer					8		8
Andre finansielle anleggsmidler	2		215		84		300
Rentefrie kortsiktige fordringer	2		49		4 126		4 175
Rentebærende kortsiktige fordringer					114		114
Likvide midler							2 702
<b>Sum finansielle eiendeler</b>							<b>7 299</b>
<b>Forpliktelser</b>							
Rentebærende langsiktig gjeld	2	644				1 428	2 072
Rentefri langsiktig gjeld	2		34	12			47
Rentebærende kortsiktig gjeld	2	375				755	1 130
Rentefri kortsiktig gjeld	2		7	61		5 322	5 390
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>							<b>8 638</b>
Sum verdsettelsesnivå 1							
Sum verdsettelsesnivå 2		-1 019	223	-73			<b>-868</b>
Sum verdsettelsesnivå 3							





# Kvartalsrapport

## Konsern

	Verdsettelsesnivå	Til virkelig verdi		Til amortisert kost		31.12.2015
		FVO - Virkelig verdi over resultat	Derivater til virkelig verdi over resultat	Derivater til virkelig verdi over utvidet resultat	Fordringer	
<b>Eiendeler</b>						
Rentebærende langsiktige fordringer					7	7
Andre finansielle anleggsmidler	2		198		32	232
Rentefrie kortsiktige fordringer	2		42		4 236	4 278
Rentebærende kortsiktige fordringer					113	113
Likvide midler						2 773
<b>Sum finansielle eiendeler</b>						<b>7 399</b>
<b>Forpliktelser</b>						
Rentebærende langsiktig gjeld	2	639			1 472	2 111
Rentefri langsiktig gjeld	2		30	6	-	36
Rentebærende kortsiktig gjeld	2	370			526	896
Rentefri kortsiktig gjeld	2		32	110	5 536	5 678
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>						<b>8 721</b>
Sum verdsettelsesnivå 1		-	-	-	-	-
Sum verdsettelsesnivå 2		-1 010	178	-116	-	-948
Sum verdsettelsesnivå 3		-	-	-	-	-

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

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

## Note 8 Endringer i konsernets struktur

I januar 2016 kjøpte Posten Norge AS 100 prosent av Posten Eiendom Narvik AS (tidl. Medby Næringspark 3 AS) som eier en tomt i Narvik. Konsernet planlegger å bygge ny godsterminal på denne tomten. Selskapet inngår ikke i konsolidert regnskap for Posten 1. kvartal 2016. Selskapets estimerte balansesum som ikke er konsolidert utgjør 10 mill. kroner.

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

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

I tillegg er produksjonsutstyr, ansatte og materiell, samt goodwill virksomhetsoverdratt fra Bring Gudbrandsdalen AS til Posten Norge AS som en siste del av virksomhetsoverdragelsen vedtatt i 2015.

Det er også i februar 2016 gjennomført en virksomhetsoverdragelse av all virksomhet i Bring Cargo Inrikes AB til West Cargo Vårgårda AB. Overtakende selskap endret navn til Bring Freight Forwarding AB.