



Ingen kjenner
Norge bedre



Kvartalsrapport

4. kvartal 2016



Kvartalsrapport

4. kvartal 2016



Ingen kjenner
Norge bedre

Hovedtrekk

Konsernets omsetning i 4. kvartal var 6 432 mill. kroner, en reduksjon på 2,9 prosent sammenlignet med 4. kvartal 2015. Omsetningen i 2016 ble 24 772 mill. kroner, en reduksjon på 302 mill. kroner sammenlignet med 2015. Underliggende negativ vekst i 4. kvartal ble 1,0 prosent og i 2016 2,7 prosent. Justert resultat, EBITE (se sammendratt resultatregnskap side 12), ble i 4. kvartal 267 mill. kroner, en forbedring på 53 mill. kroner sammenlignet med samme periode 2015. For 2016 akkumulert ble EBITE 645 mill. kroner, en nedgang på 41 mill. kroner sammenlignet med 2015.

- EBIT i 4. kvartal 2016 var -207 mill. kroner sammenlignet med -380 mill. kroner i 4. kvartal 2015. For 2016 akkumulert ble EBIT 178 mill. kroner, 61 mill. kroner lavere enn 2015. EBIT ble belastet med andre kostnader på 482 mill. kroner i 2016, hovedsakelig knyttet til nedskrivning av goodwill, avsetninger for tap tilknyttet leiekontrakter, samt restruktureringskostnader. EBIT for 2015 inkluderte gevinst fra salg av aksjene i EVRY ASA med 219 mill. kroner.
- I 2016 opprettholdt segment Post et høyt resultatnivå til tross for betydelig fall i brevvolumet. Resultatet i segment Logistikk ble negativt påvirket av svak vekst i norsk økonomi og utfordringer knyttet til lønnsomhet i svensk innenriks godsvirksomhet. Konsernet har avvirket virksomheten i tidligere Ekdahls (Bring Cargo Inrikes) grunnet ulønnsom drift, og dette vil påvirke resultatet positivt i 2017.
- Avkastningen på investert kapital/ROIC (for beskrivelse av alternative resultatmål benyttet i kvartalsrapporten, se side 18 og 19) ble i 2016 9,0 prosent, ned 0,9 prosentpoeng sammenlignet med 2015.
- Konsernet hadde solid vekst på 15 % i e-handelsvolumet i 2016. Netthandelen fra utlandet økte mest.
- I 4. kvartal 2016 ble leveranse av A-post fremme over natt 82,4 prosent, 2,6 prosentpoeng svakere enn konsesjonskravet på 85,0 prosent. I 2016 ble leveranse av A-post fremme over natt 86,1 prosent.
- Sykefraværet for 2016 ble 6,1 prosent, en marginal nedgang fra fjoråret. Konsernets ambisjon om ytterligere reduksjon i sykefraværet står fast.
- Postens digitale postkasse, Digipost, hadde kraftig vekst i 2016. Det var omlag 1,4 millioner brukere av tjenesten ved utgangen av 2016, sammenlignet med 0,6 millioner brukere i 2015.

Resultatutvikling (Urevidert)

Q4 2016	Q4 2015	MNOK	Året 2016	Året 2015
6 432	6 623	Driftsinntekter	24 772	25 074
432	402	EBITDA	1 339	1 474
267	214	EBITE*	645	686
-207	-380	EBIT	178	239
40	-6	Netto finans	52	-88
-167	-386	Resultat før skatt	230	151
-243	-508	Resultat etter skatt	39	-61

*Se sammendratt resultatregnskap side 13

Resultat

Driftsresultatet, EBITE, for segment Post i 4. kvartal ble 343 mill. kroner, 70 mill. kroner bedre enn i samme kvartal 2015. Forbedringen skyldtes hovedsakelig kostnadstilpasninger i driften. For 2016 ble EBITE i segment Post 800 mill. kroner, en nedgang på 16 mill. kroner fra 2015. Kostnadstilpasninger kompenserte for den negative effekten av volumfallet i adresserte sendinger.

EBITE i 4. kvartal for segment Logistikk var 18 mill. kroner sammenlignet med -44 mill. kroner i fjor, en forbedring på 62 mill. kroner. Resultatforbedringen skyldes økt lønnsomhet i pakke- og godsvirksomheten, som delvis ble motvirket av svakere lønnsomhet i konjunkturutsatt virksomhet i Norge og glidning mot tjenester med lavere marginer. Konsernet har iverksatt en rekke kortsiktige og langsiktige tiltak for å bedre inntjeningen i logistikksegmentet. For 2016 ble EBITE i segment Logistikk 49 mill. kroner i 2016, en nedgang på 22 mill. kroner i forhold til 2015. Svak økonomisk vekst i fastlands-Norge og aktivitetsnedgang i oljesektoren preget den norske virksomheten. Innenriks godsvirksomhet i Sverige trakk resultatet ned, mens pakkevirksomheten i Sverige viste positiv resultatutvikling.

Konsernets resultat før skatt ble 230 mill. kroner i 2016, en forbedring på 79 mill. kroner sammenlignet med 2015. Resultatet etter skatt endte på 39 mill. kroner i 2016 mot -61 mill. kroner i 2015.

Driftsinntekter utenfor Norge

Konsernets virksomhet utenfor Norge hadde samlede driftsinntekter på 9 962 mill. kroner i 2016, 345 mill. kroner (3,6 prosent) høyere enn i 2015. Av konsernets samlede omsetning i 2016, utgjorde driftsinntekter utenfor Norge 40 prosent, mot 38 prosent i 2015.

Nøkkeltall (Urevidert)

		Året 2016	Året 2015
EBITE-margin	%	2,6	2,7
EBIT-margin	%	0,7	1,0
Egenkapitalandel	%	38,6	36,8
Avkastning på investert kapital/ROIC*	%	9,0	9,9
Egenkapitalavkastning (etter skatt)*	%	0,7	-1,0
Netto rentebærende gjeld	MNOK	518	234
Investeringer, ekskl. oppkjøp	MNOK	1 243	1 159

For beskrivelse av alternative resultatmål benyttet i kvartalsrapporten, se side 18 til 19

* Siste 12 måneder

Balanse (Urevidert)

MNOK	31.12 2016	31.12 2015
Eiendeler		
Anleggsmidler	9 063	8 910
Omløpsmidler	6 236	7 188
Sum eiendeler	15 299	16 097
Egenkapital og gjeld		
Egenkapital	5 912	5 926
Avsetninger for forpliktelser	1 588	1 450
Rentebærende langsiktig gjeld	1 978	2 111
Rentefri langsiktig gjeld	29	36
Rentebærende kortsiktig gjeld	415	896
Rentefri kortsiktig gjeld	5 378	5 678
Sum egenkapital og gjeld	15 299	16 097

Balanse

Samlede investeringer (eksklusive oppkjøp) for 2016 var 1 243 mill. kroner, en økning på 84 mill. kroner i forhold til 2015. Hovedtyngden av investeringene var relatert til nye logistikksentre på Alnabru i Oslo og i Trondheim.

Per 31. desember 2016 hadde konsernet netto rentebærende gjeld på 518 mill. kroner mot 234 mill. kroner per 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. desember 2016 var 5,3 mrd. kroner, mot 6,4 mrd. kroner per 31. desember 2015.

Kontantstrøm (Urevidert)

Q4 2016	Q4 2015	MNOK	Året 2016	Året 2015
696	586	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	945	1 213
-217	-484	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 210	485
-459	-500	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-633	-998
20	-398	Sum endring likvide midler	-898	700
1 855	3 171	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	2 773	2 073
1 875	2 773	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	1 875	2 773

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i 2016 ble 945 mill. kroner. Nedgangen fra 2015 skyldtes i hovedsak økt nedbetaling av driftsrelatert gjeld.

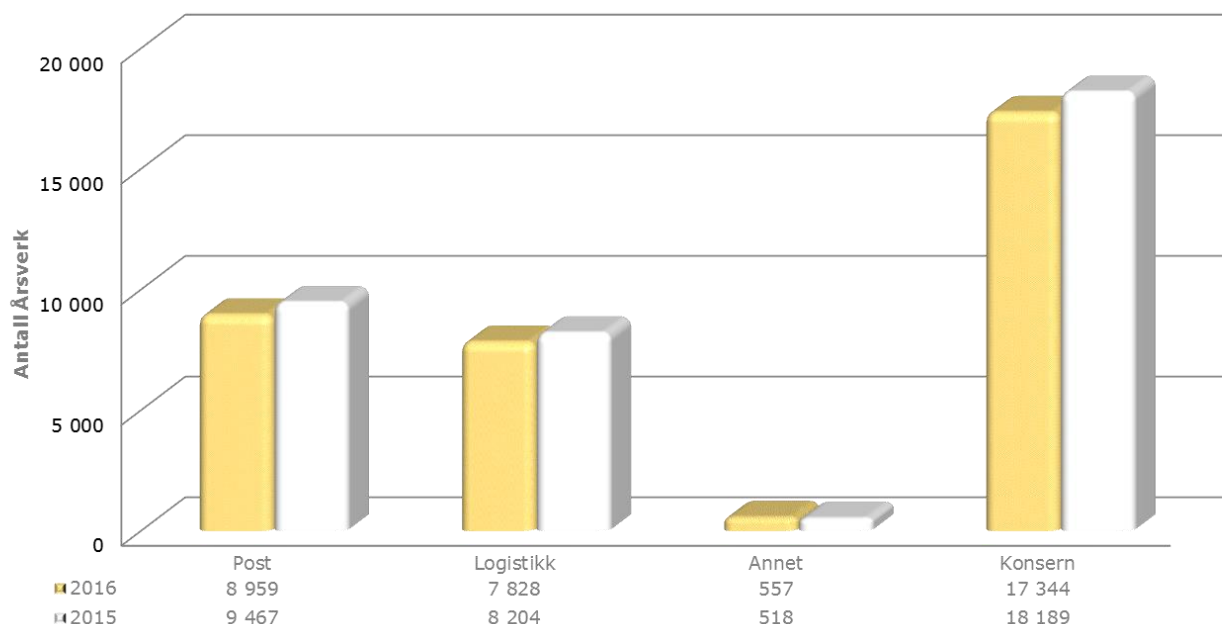
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i 2016 ble -1 210 mill. kroner. Investeringene var i hovedsak knyttet til løpende driftsinvesteringer og strategiske investeringer, med hovedvekt på nye logistikkentre på Alnabru i Oslo og i Trondheim. Det ble også investert i ny terminal i Narvik og tomt for bygging av terminal i Stavanger, samt i det digitale designbyrået Netlife Research AS og logistikkselskapet Espeland Transport AS. I 2015 inkluderte kontantstrøm fra investeringsaktiviteter vederlag fra salg av Postens aksjer i EVRY ASA med 1,7 mrd. kroner.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i 2016 ble negativ med 633 mill. kroner. Dette var knyttet til nedbetaling av gjeld, motvirket av netto økning i sertifikatlån.

Total endring i likvider var negativ med 898 mill. kroner. Dette skyldes i hovedsak at investeringene var høyere enn kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter, samt netto nedbetaling av gjeld.

Bemanning

Bemanning, Konsern
31.12.2016 mot 31.12.2015



Bemanningen i konsernet ble redusert med 845 årsverk ved utgangen av 2016 sammenlignet med utgangen av 2015. I segment Post ble bemanningen redusert med 508 årsverk. Dette var i hovedsak innen postomdeling og produksjon. I segment Logistikk ble bemanningen redusert med 376 årsverk. Dette skyldtes i hovedsak nedbemanning i den nordiske virksomheten.

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 og Netlife Gruppen.

Q4 2016	Q4 2015		Året 2016	Året 2015
2 667	2 716	Driftsinntekter	9 839	10 069
415	362	Segmentresultat (EBITDA)	1 105	1 193
343	273	Segmentresultat (EBITE)	800	816

Adressert brevvolum falt i 2016 med 10,9 prosent i Norge, hovedsakelig som følge av økende digitalisering hos våre kunder. Bortfall av eneretten påvirket ikke volumnedgangen vesentlig.

Uadresserte sendinger hadde marginal volumreduksjon i 2016.

Omsetningen i 2016 ble 230 mill. kroner svakere enn i 2015, hovedsakelig som følge av volumnedgangen. EBITE ble kun 16 mill. kroner svakere enn i 2015, da volumfallet delvis ble motvirket av kostnadsreduksjoner, i hovedsak gjennom avvikling av lørdagsdistribusjon. Som følge av økt digitalisering forventer konsernet tiltagende fall i adressert brevvolum. Konsernet igangsetter kontinuerlig tiltak for å tilpasse drifts- og kostnadsnivået til fallet i brevvolum.

I 4. kvartal 2016 ble leveranse av for A-post fremme over natt 82,4 prosent, 2,6 prosentpoeng under konsesjonskravet på 85,0 prosent. Dette skyldtes i hovedsak høye volumer i forbindelse med juletrafikken som ga enkelte kapasitetsutfordringer, i tillegg værmessige utfordringer. Juletrafikken anses likevel samlet sett å ha vært avviklet på en god måte. Leveranse av A-post fremme over natt ble i 2016 86,1 prosent.

Bring Citymail Sverige hadde en volumøkning på 15,4 prosent i 2016.



Kvartalsrapport

4. kvartal 2016



Ingen kjenner
Norge bedre

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.

Q4 2016	Q4 2015		Året 2016	Året 2015
4 174	4 382	Driftsinntekter	16 525	16 777
109	63	Segmentresultat (EBITDA)	430	483
18	-44	Segmentresultat (EBITE)	49	71

Logistikksegmentet hadde i 2016 en omsetning som var 252 mill. kroner lavere enn i 2015. Redusert aktivitet i norsk økonomi, utfordringene i oljesektoren, svak vekst for pakker innenlands og negativ volumutvikling for temperert gods i Norge, ga omsetningsnedgang. Grenseoverskridende pakkevolum inn til Norge økte med 5,8 prosent som følge av netthandel.

Pakkevirksomheten i Sverige hadde positiv utvikling med økt omsetning og volum, men øvrig virksomhet hadde svak vekst.

Logistikksegmentet hadde en EBITE i 2016 som ble 22 mill. kroner svakere enn i fjor. Dette skyldtes i hovedsak prispress gjennom økt konkurranse. Det er iverksatt en rekke kostnadstiltak for å bedre inntjeningen i segmentet, herunder avviklingen av tidligere Ekdahls (Cargo Inrikes).

Privat netthandel fortsatte veksten også i 2016, og bidro til at konsernets samlede e-handelsvolum hadde en vekst på 15 prosent.

Andre forhold

HMS

Konsernet har en ambisjon om 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 i form av lavere sykefravær og en vesentlig reduksjon av skader og ulykker.

I 4. kvartal 2016 var sykefraværet for konsernet 6,4 prosent, en økning på 0,4 prosentpoeng sammenlignet med 4. kvartal 2015. Sykefraværet i 2016 var 6,1 prosent, en økning på 0,1 prosentpoeng sammenlignet med 2015.

Totalt antall personskader per million arbeidede timer (H2) var 10,5 i 4. kvartal 2016, en økning på 1,3 fra foregående år. Skadefrekvensen siste 12 måneder ble redusert fra 10,9 til 9,2.

Ytre miljø

I 2015 besluttet konsernet å ta i bruk fornybar diesel på alle tyngre kjøretøy og har investert i egne tankanlegg. Dette er et viktig tiltak som bidrar til en utslippsreduksjon på 11 900 tonn CO₂ i 2016.

Konsernet har i løpet av høsten jobbet med å sikre videre satsning på fornybar diesel, dette arbeidet fortsetter også inn i 2017. Bruk av fornybar diesel anses som det beste alternativet for tungtransport i dag og frem til ny teknologi som elektrisitet og hydrogen er kommersielt tilgjengelig. Over 2 000 kjøretøy i konsernet benytter i dag lav- eller nullutslippsløsninger.

Øvrige forhold

I statsbudsjettet for 2016 ble det bevilget 403 mill. kroner til statlig kjøp av samfunnsplågte, bedriftsøkonomisk ulønnsomme posttjenester, inklusive 40 mill. kroner til lørdagsomdeling av aviser. Dette var 160 mill. kroner mindre enn Postens forhåndsberregnede behov. Postens plikt til å sikre utlevering av aviser på lørdager falt bort fra 1. november 2016.

I samsvar med etterberegningen av statlig kjøp for 2015 betalte Posten i 4. kvartal 2016 tilbake 158 mill. kroner. Etterberegningen hadde ingen vesentlig resultat effekt i 2016, da estimatet allerede var innregnet i konsernets resultat i 2015.

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

Eli Giske ble tilsatt som CFO fra 1. januar 2017.

Fremtidsutsikter

Konsernet står overfor et utfordrende 2017. Omsetningsfall i segment Logistikk og et stort omstillingsbehov i postvirksomheten setter et kraftig press på lønnsomheten. Norge hadde i 2016 den svakeste BNP-veksten siden finanskrisen i 2009. Veksten i fastlandsøkonomien i 2017 forventes fortsatt å være lav, men noe bedret. Lenger frem i tid forventes veksten å bli



Kvartalsrapport

4. kvartal 2016



Ingen kjenner
Norge bedre

gradvis bedre, drevet av at fall i oljeinvesteringene flater ut. Som følge av høyere oljepris, forventes prosjektaktiviteten i oljesektoren å øke igjen.

Svake vekstutsikter i norsk økonomi tilsier at utfordringene i logistikkmarkedet ikke endrer seg vesentlig sammenlignet med 2016. For å møte konjunkturutfordringene og intensivert konkurranse, gjennomfører konsernet en rekke tiltak for å styrke konkurranseevnen og bedre inntjeningen.

Investering i nye logistikksentre er et viktig tiltak for å styrke Posten og Brings konkurransekraft. De nye samlokaliserte terminalene vil bidra til mer kostnadseffektiv drift og forbedret lønnsomhet i logistikksegmentet. Høsten 2017 åpner Bring nytt logistikksenter på Alnabru i Oslo. Trondheim får Europas mest moderne og miljøvennlige post- og logistikksenter når den nye terminalen åpner i løpet av våren. I 2017 åpner Bring også fellesterminal i Mölnlycke i Göteborg for å styrke logistikkvirksomhetene i Sverige.

Volumnedgangen i postsegmentet forventes å fortsette. Selv om monoopolet på enkelte brevsendinger ble opphevet i 2016 og konkurransen øker, så er konsernets hovedutfordring den økende digitaliseringen av fysiske brev.

Fra 2018 innføres én brevstrøm med to dagers fremsendingstid. Omleggingen vil føre til mindre frakt av post med fly og en overgang til mer miljøvennlig transport med jernbane. Endringen betyr betydelig omstilling i postvirksomheten og vil medføre en reduksjon i antall ansatte og vesentlige kostnadsreduksjoner.

Regjeringen bevilget 177 millioner kroner til kjøp av samfunnspålagte, bedriftsøkonomisk ulønnsomme posttjenester i 2017. Dette er 316 millioner kroner lavere enn beregnet behov, hvilket vil påvirke konsernets resultater i 2017 negativt. Hvis bevilgningen ikke blir endret i revidert nasjonalbudsjett, blir konsekvensen at konsernet ikke får betalt for kostnadene ved å opprettholde to adresserte brevstrømmer i 2017.

Posten lanserte digital postkasse som et ledd i satsningen på digitalisering. Løsningen tilbyr bedrifter og offentlige virksomheter sikker digital distribusjon av blant annet post som inneholder sensitive personopplysninger, fakturaer og kvitteringer. Fremover vil Posten satse på innovasjon og digitalisering i hele forretningsporteføljen. Satsningen er et ledd i å skape vekst og lønnsomhet gjennom nye tjenester, samt forbedring av eksisterende tjenester

Oslo, 16. februar 2017

Styret i Posten Norge AS

Vedlegg 1 - Finansiell informasjon 4. kvartal 2016

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

Sammendratt Resultatregnskap

Q4 2016	Q4 2015		Note	Året 2016	Året 2015
6 432	6 623	Driftsinntekter	1	24 772	25 074
2 548	2 624	Vare- og tjenestekostnader		10 086	9 927
2 507	2 567	Lønnskostnader		9 749	9 859
945	1 030	Andre driftskostnader		3 599	3 814
432	402	EBITDA	1	1 339	1 474
165	188	Avskrivninger	2	694	788
267	214	EBITE*	1	645	686
-263	-381	Nedskrivninger	2	-313	-385
-220	-218	Andre kostnader(-)	5	-169	-307
9	5	Inntekt fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		15	245
-207	-380	EBIT - Driftsresultat	1	178	239
98	81	Finansinntekter		370	551
59	87	Finanskostnader		318	639
40	-6	Netto finansposter		52	-88
-167	-386	Resultat før skattekostnad		230	151
76	122	Skattekostnad		191	212
-243	-508	Resultat etter skatt		39	-61
		Resultatet fordeler seg som følger:	1		
-245	-508	Kontrolleredende eierinteresser		36	-62
1		Ikke kontrollerende eierinteresser		4	1

*Justert resultat, EBITE, tilsvarer EBIT før nedskrivninger, andre kostnader (se note 5), og inntekt fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet

Sammendratt oppstilling av Totalresultat

Q4 2016	Q4 2015		Året 2016	Året 2015
-243	-508	Resultat for perioden	39	-61
		Poster som ikke vil bli resirkulert til resultat		
-74	87	Estimatavvik pensjon	-74	87
17	-21	Skatt	17	-21
-58	66	<i>Sum poster som ikke vil bli resirkulert til resultat</i>	-58	66
		Poster som vil bli resirkulert til resultat		
		Omregningsdifferanser:		
-18	-55	Sikring av nettoinvestering i utenlandske enheter	173	-140
5	15	Skatt	-43	38
9	43	Omregningsdifferanser fra utenlandske enheter	-142	141
		Kontantstrømsikring:		
3		Verdiendringer	10	-6
		Overført til resultat	13	26
-1		Skatt	-6	-5
-2	3	<i>Sum poster som vil bli resirkulert til resultat</i>	5	53
		Utvidet resultat fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet		-41
3	1	Endret skattesats	3	1
-57	71	Utvidet resultat	-50	79
-301	-437	Totalresultat	-11	18
		Totalresultat fordeler seg som følger:		
-302	-437	Kontrollerende eierinteresser	-15	17
1		Ikke-kontrollerende eierinteresser	4	1
-301	-437		-11	18

Sammendratt Balanse

	Note	31.12. 2016	31.12. 2015
Eiendeler			
Immaterielle eiendeler	2	2 194	2 339
Utsatt skattefordel		396	379
Varige driftsmidler	2	5 866	5 574
Finansielle anleggsmidler		608	618
Sum anleggsmidler		9 063	8 910
Fordringer og andre omløpsmidler		4 361	4 414
Likvide midler		1 875	2 773
Omløpsmidler		6 236	7 188
Sum eiendeler		15 299	16 097
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital	3	5 912	5 926
Avsetning for forpliktelser		1 588	1 450
Rentebærende langsiktig gjeld	4	1 978	2 111
Rentefri langsiktig gjeld		29	36
Langsiktig gjeld		2 007	2 147
Rentebærende kortsiktig gjeld	4	415	896
Rentefri kortsiktig gjeld		5 378	5 678
Kortsiktig gjeld		5 793	6 574
Sum egenkapital og gjeld		15 299	16 097

Sammendratt Egenkapitaloppstilling

	Kontr. interesser						Ikke- kontr. interesse	Total egen- kapital
	Aksje- kapital	Overkurs	Sikrings- reserve	Omregn.- diff	Annen egen- kapital	Totalt		
Egenkapital per 01.01.2015	3 120	992	-31	156	1 968	6 206	-1	6 205
Resultat for perioden					-62	-62	1	-61
Utvidet resultat			14	39	26	79		79
Totalresultat			14	39	-36	17	1	18
Utbytte					-300	-300	-2	-302
Øvrige endringer i egenkapitalen					5	5		5
Egenkapital per 31.12.2015	3 120	992	-17	195	1 637	5 927	-2	5 926
Egenkapital per 01.01.2016	3 120	992	-17	195	1 637	5 927	-2	5 926
Resultat for perioden					36	36	4	39
Utvidet resultat			17	-13	-55	-50		-50
Totalresultat			17	-13	-19	-15	4	-11
Tilgang ikke-kontr.					-13	-13	13	
Øvrige endringer i egenkapitalen					-3	-3		-3
Egenkapital per 31.12.2016	3 120	992		182	1 602	5 897	14	5 912

Sammendratt Kontantstrømoppstilling

	Året 2016	Året 2015
Resultat før skatt	230	151
Periodens betalte skatter	-156	-190
Salgsgevinst/-tap ved salg av anleggsmidler og datterselskap	-6	-8
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1 007	1 173
Resultatandel fra investeringer etter egenkapitalmetoden	-15	-245
Øvrige drifts- og finansposter uten kontanteffekt	181	159
Endring i andre tidsavgrensninger	-292	241
Mottatte renter	65	21
Betalte renter	-69	-89
Netto Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	945	1 213
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	-1 243	-1 159
Utbetaling ved kjøp av aksjer	-112	-123
Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	95	67
Innbetaling ved salg av datterselskap	22	1 711
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskaper	23	
Endringer i andre finansielle anleggsmidler	5	-11
Netto Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 210	485
Innbetaling ved opptak av gjeld	100	1 000
Utbetaling ved nedbetaling av gjeld	-733	-1 698
Utbetalt utbytte		-300
Netto Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-633	-998
Netto endring i likvider gjennom året	-898	700
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	2 773	2 073
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	1 875	2 773

UTVALGTE TILLEGGSOPPLYSNINGER

Generelt

Posten Norge AS ble etablert som selskap den 01.12.1996, og er i dag 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 2015 med følgende unntak:

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. Konsernet forventer 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 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 utleiere er hovedsakelig uendret. Den nye standarden stiller i tillegg nye og endrede krav til tilleggsopplysninger. IFRS 16 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 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.postennorge.no

Beskrivelse av alternative resultatmål benyttet i kvartalsrapporten

Konsernets finansielle informasjon er utarbeidet i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS). I tillegg er det opplyst om alternative resultatmål som jevnlig følges opp av ledelsen for å forbedre forståelsen av resultatene. De alternative resultatmål som presenteres kan fastsettes eller beregnes ulikt av andre selskaper.

Som følge av nye retningslinjer for «Alternative resultatmål i finansiell rapportering» har konsernet tydeliggjort definisjonen av resultatmål og andre måltall benyttet i kvartalsrapporten og som ikke er en del av regnskapsoppstillingene.

Følgende resultatmål og andre måltall er benyttet i kvartalsrapporten:

Estimert skatt

+ Resultat før skatt	+ Skattegrunnlag
+ Fradragsberettigede kostnader	* Årets skattesats
- Ikke skattepliktig inntekt	
= Skattegrunnlag	= Estimert skatt

Driftsinntekter utenfor Norge

+ Totale Driftsinntekter
- Driftsinntekter i Norge
= Driftsinntekter utenfor Norge



Kvartalsrapport

4. kvartal 2016



Ingen kjenner
Norge bedre

EBITE- og EBIT - margin

EBITE/
Total Omsetning
= EBITE margin

EBIT/
Total Omsetning
= EBIT margin

Egenkapitalandel:

Sum Egenkapital per balansedato/
Sum Egenkapital og gjeld (total kapital)
= Egenkapitalandel

Avkastning på investert kapital (ROIC) før nedskrivninger, andre kostnader (se note 5), og inntekt fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet

+ Sum immaterielle eiendeler
+ Sum varige driftsmidler
+ Sum omløpsmidler
- Sum likvide midler
- Rentebærende kortsiktige midler
- Rentefri kortsiktig gjeld
+ Betalbar skatt
+ Utbytte og konsernbidrag
= Investert Kapital

Siste 12 måneder akkumulert EBITE/
Investert Kapital
= Avkastning på investert kapital (ROIC)

Egenkapitalavkastning etter skatt:

Resultat siste 12 måneder etter skatt/
Sum Egenkapital per balansedato
= Egenkapitalavkastning etter skatt

Netto rentebærende gjeld

+ Rentebærende langsiktig gjeld
+ Rentebærende kortsiktig gjeld
- Markedsbaserte finansplasseringer
- Kontanter
- Bankinnskudd konsernkonto
- Bankinnskudd
= Netto rentebærende gjeld

Langsiktig og kortsiktig likviditetsreserve

+ Markedsbaserte plasseringer
+ Syndikatfasilitet
+ Trekkfasiliteter
- Sertifikatlån
= Langsiktig likviditetsreserve

+ Langsiktig likviditetsreserve
+/- Innestående konsernkonto
+/- Innestående utenfor konsernkonto
+ Ubenyttet kassakreditt
= Kortsiktig likviditetsreserve

NOTEINFORMASJON TIL REGNSKAPET

Note 1 Segmenter

Posten Norge fordeler sin virksomhet i to segmenter, Post og Logistikk. Eierfunksjon og fellesfunksjoner, samt eliminerings inngår 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 2015.

Inntekter per segment

Q4 2016	Q4 2015	Totale driftsinntekter	Året 2016	Året 2015
2 465	2 501	Eksterne inntekter	9 092	9 277
202	215	Interne inntekter	747	792
2 667	2 716	Post	9 839	10 069
3 965	4 121	Eksterne inntekter	15 676	15 795
209	261	Interne inntekter	849	982
4 174	4 382	Logistikk	16 525	16 777
2	1	Eksterne inntekter	4	2
-411	-476	Interne inntekter	-1 595	-1 774
-409	-476	Annet/Eliminering	-1 591	-1 772
6 432	6 623	Posten Norge Konsern	24 772	25 074



Kvartalsrapport

4. kvartal 2016



Ingen kjenner
Norge bedre

EBIT per segment

Q4 2016	Q4 2015	EBITDA	Året 2016	Året 2015
415	362	Post	1 105	1 193
109	63	Logistikk	430	483
-92	-23	Annet/Eliminering	-196	-202
432	402	Posten Norge Konsern	1 339	1 474

Q4 2016	Q4 2015	EBITE	Året 2016	Året 2015
343	273	Post	800	816
18	-44	Logistikk	49	71
-94	-15	Annet/Eliminering	-204	-201
267	214	Posten Norge Konsern	645	686

Q4 2016	Q4 2015	Driftsresultat (EBIT)	Året 2016	Året 2015
204	223	Post	724	698
-318	-585	Logistikk	-334	-495
-93	-18	Annet/Eliminering	-212	36
-207	-380	Posten Norge Konsern	178	239

Eiendeler og gjeld per segment

	Post	Logistikk	Annet	Posten Norge Konsern
31.12.2016				
Segmenteiendeler	3 864	10 815	-2 033	12 647
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	23	358		381
Ikke allokerte eiendeler				2 271
Totale eiendeler				15 299
Segment gjeld	3 152	4 049	-207	6 994
Ikke allokert gjeld				2 393
Total gjeld				9 387
31.12.2015				
Segmenteiendeler	4 317	10 996	-2 749	12 564
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	20	361		381
Ikke allokerte eiendeler				3 152
Totale eiendeler				16 097
Segment gjeld	3 205	4 264	-304	7 164
Ikke allokert gjeld				3 007
Total gjeld				10 172

Note 2 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

	Immaterielle eiendeler	Varige driftsmidler
Balanse 01.01.16	2 339	5 574
Tilganger	226	1 017
Tilgang fra kjøp av selskap	79	105
Avgang		-94
Avgang fra salg av selskap		-16
Avskrivninger	-135	-559
Nedskrivninger	-236	-77
Omregningsdifferanser	-79	-84
Balanse 31.12.16	2 194	5 866

Investeringer i 2016 utgjorde 1 243 mill. kroner, hvorav investeringer i IT- relaterte systemer og utstyr stod for 226 mill. kroner. Av totalt 1 017 mill. kroner i investering i varige driftsmidler gjaldt 661 mill. kroner bygg og fast eiendom, hvor nye logistikkentre på Alnabru i Oslo, Trondheim og Narvik utgjorde de største prosjektene. Investeringer i øvrige varige driftsmidler gjaldt terminalutstyr, kjøretøy og annet driftsløsøre. I tillegg utgjorde oppkjøp 221 mill. kroner. (Se note 7 for nærmere omtale av oppkjøpt virksomhet). Nedskrivning av immaterielle eiendeler gjelder i hovedsak goodwill knyttet til logistikksegmentet.

Note 3 Egenkapital

Aksjekapitalen besto per 31. desember 2016 av 3 120 000 aksjer til pålydende verdi av 1 000 kroner. Selskapets aksjer eies i sin helhet av Staten ved Nærings- og fiskeridepartementet.

På Generalforsamlingen i juni 2016 ble det vedtatt ikke å dele ut utbytte for regnskapsåret 2015, da resultat etter skatt i 2015 var negativt.

Note 4 Rentebærende langsiktig og kortsiktig gjeld

Konsernets langsiktige rentebærende gjeld ble redusert fra 31. desember 2015 til 31. desember 2016 med 133 mill. kroner i hovedsak grunnet netto nedbetaling av gjeld.

Kortsiktig rentebærende gjeld viste en reduksjon på 481 mill. kroner fra 31. desember 2015 til 31. desember 2016. Dette skyldtes i hovedsak nedbetaling av gjeld på 600 mill. i kombinasjon med netto økning av sertifikatlån på 100 mill. kroner.

Per 31. desember 2016 var det ikke trukket noe på konsernets trekkfasiliteter. Renten på Postens utestående rentebærende gjeld var gjennomsnittlig 2,4 % per 31. desember 2016.

Note 5 Andre kostnader

Andre 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.

Q4 2016	Q4 2015		Året 2016	Året 2015
-1	8	Gevinst/tap(-) ved salg av anleggsmidler mv	6	8
-210	-77	Omstillingskostnader	-220	-104
-9	-148	Andre inntekter/kostnader(-)	45	-211
-220	-218	Sum andre kostnader(-)	-169	-307

Gevinst/tap ved salg av anleggsmidler i 2016 bestod i hovedsak av salg av heleid datterselskap Posten Eiendom Skien AS, mens det i 2015 vedrørte salg av driftsmidler og bygg.

Omstillingskostnader i 2016 gjaldt i hovedsak tilpasning til én brevstrøm i segment Post og restrukturering av virksomhet i segment Logistikk, mens det i 2015 i stor grad gjaldt produksjonstilpasninger i segment Post, samt omstilling i den nordiske logistikkvirksomheten.

Andre inntekter og kostnader i 2016 bestod i hovedsak av inntekt ved forlik i en tvistesak i segment Post, mens det i 2015 i hovedsak var kostnader ved forlik i sak mellom Schenker og Posten, samt avsetning for tapskontrakter knyttet til konsernets fryselagervirksomhet.

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 2015.

Konsernet hadde følgende finansielle eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi per 4. kvartal 2016:



Kvartalsrapport

4. kvartal 2016



Ingen kjenner
Norge bedre

	Til virkelig verdi (vv)				Til amortisert kost		31.12. 2016
	Verdsettelsesnivå	FVO - vv over resultat	Derivater til vv over resultat	Derivater til vv over utvidet resultat	Fordringer	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
Forpliktelser							
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 forpliktelser							7 800
<i>Sum verdsettelsesnivå 1</i>							
<i>Sum verdsettelsesnivå 2</i>		-635	175	29			-431
<i>Sum verdsettelsesnivå 3</i>							

	Til virkelig verdi (vv)				Til amortisert kost		31.12. 2015
	Verdsettelsesnivå	FVO - vv over resultat	Derivater til vv over resultat	Derivater til vv over utvidet resultat	Fordringer	Andre finansielle forpl.	
Eiendeler							
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
Sum finansielle eiendeler							7 399
Forpliktelser							
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
Sum finansielle forpliktelser							8 721
<i>Sum verdsettelsesnivå 1</i>							
<i>Sum verdsettelsesnivå 2</i>		-1 010	178	-116			-948
<i>Sum verdsettelsesnivå 3</i>							

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 i fjor.

Note 7 Endringer i konsernets struktur

Kjøp/stiftelse av selskap

I januar 2016 kjøpte Posten Eiendom AS 100 prosent av Posten Eiendom Narvik AS (tidl. Medby Næringspark 3 AS) som eier en tomt i Narvik. Konsernet bygger ny godsterminal på denne tomten.



Kvartalsrapport

4. kvartal 2016



Ingen kjenner
Norge bedre

I mai 2016 kjøpte Posten Norge AS 100 prosent av Espeland Transport AS. Selskapet har 60 ansatte og hadde i 2015 en omsetning på 111 mill. kroner. Selskapet er med i konsolidert regnskap fra juni 2016.

Posten Norge AS har i juli 2016 forent virksomhetene til Netlife Research AS og Bring Dialog AS ved å legge disse selskapene som heleide datterselskaper av selskapet Netlife Gruppen AS. Posten Norge AS eier 87 prosent av aksjene i Netlife Gruppen AS. Netlife Reserarch AS hadde 83 ansatte og hadde i 2015 en omsetning på 82 mill. kroner. Selskapet er med i konsolidert regnskap fra august 2016.

Posten Eiendom AS kjøpte 100 prosent av Posten Eiendom Stavanger AS (tidl. Vagle Næringspark AS) i juli 2016. Selskapet eier en tomt i Stavanger og konsernet planlegger å bygge ny fellesterminal på denne tomten.

Videre har Posten Eiendom AS stiftet selskapet Posten Eiendom Bergen AS i august 2016. Selskapet skal stå for utbygging av ny godsterminal i Bergen. Det er inngått avtale om kjøp av tomt 1. februar 2017.

Salg av selskap

I januar 2016 solgte Posten Norge AS sin eierandel (100 prosent) i Posten eiendom Skien. Oppgjøret for salget fant sted i april 2016. Gevinsten for konsernet ble 5 mill. kroner.

Andre endringer

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

I februar 2016 ble det 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.

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

Produksjonsutstyr, ansatte og materiell, samt goodwill er virksomhetsoverdratt i 1. kvartal 2016 fra Bring Gudbrandsdalen AS til Posten Norge AS som en siste del av virksomhetsoverdragelsen vedtatt i 2015.

Bring Cargo Østfold AS har endret navn til Bring Transportløsninger AS. I tillegg er aksjene i selskapet overdratt fra Bring Cargo AS til Posten Norge AS. Dette var et ledd i planlagt gjennomføring for å samle bildriften i konsernet. Som en del av denne planen ble bildriften i Bring Gudbrandsdalen AS (1. juli 2016) og Bring Frigo AS (1. september 2016) virksomhetsoverdratt til Bring Transportløsninger AS.

I 4. kvartal 2016 ble aksjene i Bring Cargo Danmark A/S og Bring Express Danmark A/S solgt fra henholdsvis Bring Cargo AS og Bring Express AS til Bring Danmark A/S. Etterfølgende ble Bring Cargo Danmark A/S og Bring Express Danmark A/S fusjonert med Bring Danmark A/S i en mor-datterfusjon.