



Posten Norge

# Kvartalsrapport

3.kvartal 2009



## Hovedtrekk

Inntektsutviklingen per 3. kvartal var påvirket av konjunkturedgangen. Som en konsekvens av volumfall og lavere aktivitetsnivå, ble driftsinntektene redusert med 610 mill. kroner i forhold til samme periode i fjor. Til tross for inntektsnedgangen økte driftsresultatet (EBIT) før engangseffekter og nedskrivninger per 3. kvartal med 302 mill. kroner i forhold til i fjor.

I forbindelse med det reviderte nasjonalbudsjettet ble det bevilget 518 mill. kroner som betaling for kjøp av ulønnsomme post- og banktjenester i 2009 (statlig kjøp). Driftsinntektene per 3. kvartal inkluderte 369 mill. kroner i statlig kjøp.

EBIT før engangseffekter og nedskrivninger i 3. kvartal var 233 mill. kroner høyere enn samme periode i 2008. Avkastningen på investert kapital før engangseffekter og nedskrivninger siste 12 måneder (ROIC) var 10,2 % mot 8,1 % per 3. kvartal 2008.

Konsernets lønnsomhetsprogram Spinnaker ble satt i gang i 2008 og gir per 3. kvartal en akkumulert effekt på omkring 800 mill. kroner. Ytterligere tiltak gjennomføres for å tilpasse kostnader til et fallende aktivitetsnivå i markedet, spesielt innenfor Post- og logistikksegmentet.

Som følge av volumfall i brevmarkedet og økt konkurranse innenfor pakker og gods, ble det i 3. kvartal besluttet en omlegging og effektivisering av terminalstrukturen i Norge. Dette omfatter blant annet færre sorteringsterminaler for brevprodukter, ny sorteringsteknologi for å øke effektiviteten og samlokalisering av pakke- og godsterminaler.

Posten Norge AS oppnådde en leveringskvalitet på A-post levert over natt på 89,2 % i 3. kvartal 2009. Dette var en forbedring på 0,5 %-poeng i forhold til 2008 og 4,2 %-poeng høyere enn konsesjonskravet.

## Resultatutvikling (UREVIDERT)

Q3 2009	Q3 2008	MNOK	Hittil 2009	Hittil 2008	Året 2008
6 350	6 690	Driftsinntekter	20 146	20 756	28 663
503	259	EBITDA	1 351	1 018	1 589
267	34	EBIT før engangseffekter og nedskrivninger	647	345	683
189	36	EBIT	446	367	361
-50	-57	Netto finans	-178	-164	-253
139	-20	Res. før skatt	267	203	108

### Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter var 6 350 mill. kroner i 3. kvartal 2009, en reduksjon på 5,1 % fra 3. kvartal 2008.

Oppkjøp og statlig kjøp bidro til å øke driftsinntektene hittil i år med henholdsvis 785 mill. kroner og 369 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor, mens inntektene for videreført virksomhet gikk ned med 5,3 %.

Konsernets virksomhet i Sverige, Danmark og Finland hadde samlede driftsinntekter på 5 379 mill. kroner per 3. kvartal 2009. Dette var en økning på 2,3 % fra i fjor. Økningen skyldtes i hovedsak oppkjøpene av CombiTrans AB og resterende 50 % av PNL i 3. kvartal 2008, samt ekspansjon av Bring Citymail i Sverige og Danmark. Andel driftsinntekter utenfor Norge utgjorde 26,7 % per 3. kvartal 2009, mot 25,3 % i fjor.

### Resultat

Per 3. kvartal 2009 utgjorde konsernets EBIT før engangseffekter og nedskrivninger 647 mill. kroner, en forbedring på 302 mill. kroner i forhold til 2008. De gjennomførte kostnadstiltakene og statlig kjøp av pålagte ulønnsomme tjenester har kompensert for volumnedgangen per 3. kvartal. Fjorårets resultat var også påvirket av kostnader relatert til lansering av ny merkevare. I 3. kvartal var EBIT før engangseffekter og nedskrivninger 267 mill.

kroner, en forbedring på 233 mill. kroner fra samme periode i fjor.

Det er foretatt nedskrivning av goodwill og anleggsmidler med totalt 176 mill. kroner i 2009. EBIT hittil i år utgjorde 446 mill. kroner, en forbedring på 79 mill. kroner i forhold til fjoråret.

Segment Post hadde per 3. kvartal 2009 EBIT før engangseffekter og nedskrivninger på 576 mill. kroner, en forbedring på 533 mill. kroner fra i fjor. Resultatutviklingen i Segment Post er positivt påvirket av statlig kjøp og kostnadsreduksjoner. I Segment Logistikk utgjorde EBIT før engangseffekter og nedskrivninger 299 mill. kroner, sammenlignet med 515 mill. kroner i 2008. Resultatutviklingen var negativt påvirket av konjunkturedgangen. Segment IT hadde en EBIT før engangseffekter og nedskrivninger på 149 mill. kroner, en reduksjon på 136 mill. kroner fra samme tidspunkt i fjor.

EBIT-marginen før engangseffekter og nedskrivninger per 3. kvartal viste en økning fra 1,7 % i 2008 til 3,2 % i 2009. Tilsvarende tall for 3. kvartal 2009 var 4,2 % mot 0,5 % i 3. kvartal i fjor.

Ordinært resultat før skatt var 267 mill. kroner per 3. kvartal 2009 mot 203 mill. kroner i 2008.

## Nøkkeltall (UREVIDERT)

		30.09 2009	30.09 2008	31.12 2008
Egenkapitalandel	%	29,8	28,4	26,4
EBIT-margin før engangseffekter og nedskrivning	%	3,2	1,7	2,4
EBIT-margin	%	2,2	1,8	1,3
Resultatmargin (før skatt)	%	1,3	1,0	0,4
Rent. på investert kapital før engangseffekter og nedskr <sup>1)</sup>	%	10,2	8,1	7,4
Rent. på investert kapital <sup>1)</sup>	%	4,6	4,5	3,9
Egenkapitalrentabilitet <sup>1)</sup>	%	-0,6	1,2	-0,5
Gjeldsgrad (netto)		0,6	0,6	0,6
Langsiktig likviditetsreserve	MNOK	4 568	3 724	4 408
Investeringer, inkl oppkjøp	MNOK	913	1 745	2 162
Bemanning – Morselskap	Årsverk	13 816	15 078	15 446
Bemanning – Konsern	Årsverk	23 994	25 283	25 851

1) 12 mnd. rullerende (før skatt)

## Balanse (UREVIDERT)

MNOK	30.09 2009	30.09 2008	31.12 2008
Anleggsmidler	12 286	11 380	12 317
Omløpsmidler	5 426	6 628	6 761
Holdt for salg eiendeler		818	438
<b>Sum eiendeler</b>	<b>17 712</b>	<b>18 826</b>	<b>19 516</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>5 286</b>	<b>5 343</b>	<b>5 160</b>
Avsetning for forpliktelser	2 274	2 280	2 268
Rentebærende gjeld	4 065	5 137	4 763
Rentefri gjeld	6 087	5 996	7 325
Holdt for salg gjeld		69	
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>17 712</b>	<b>18 826</b>	<b>19 516</b>

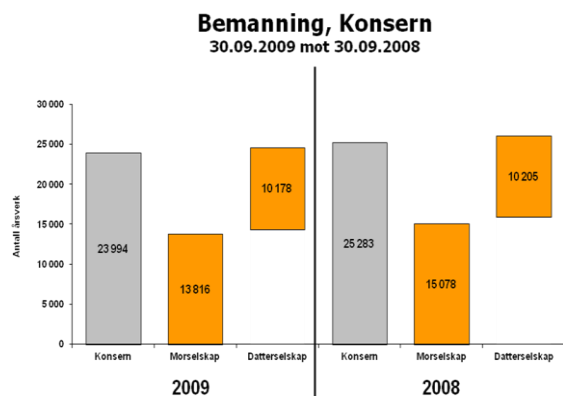
Nettoøkningen i anleggsmidler på 906 mill. kroner skyldtes i hovedsak investeringer knyttet til ny Østlandsterminal og IT- investeringer. Samlede investeringer per 3. kvartal 2009 var 913 mill. kroner, en reduksjon på 832 mill. kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor.

Reduksjonen i rentebærende gjeld skyldtes i hovedsak netto nedbetaling av lån. Netto rentebærende gjeld per 30.09.2009 var 3 106 mill. kroner.

Konsernets langsiktige likviditetsreserve per 3. kvartal 2009 var 4 568 mill. kroner, mot 3 724 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor. Reserven besto av plasserte midler og tilgjengelige trekkfasiliteter.

Kontantstrøm fra drift og investeringer hittil i år var -167 mill., mot -1 057 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor.

## Bemanning



Bemanningen i konsernet ble netto redusert med 1 289 årsverk i forhold til samme periode i fjor. Oppkjøp medførte økninger i bemanningen på 175 årsverk i forhold til 3. kvartal i fjor, mens effektiviseringstiltak har resultert i nedgang i bemanningen totalt sett.

Sykefraværet for konsernet var 7,1 % per 3. kvartal 2009, en nedgang på 0,2 % - poeng i forhold til samme periode i fjor.

## Marked og utvikling per segment

### POST

Segmentet består av brevprodukter, banktjenester og dialogtjenester. I segmentet inngår divisjon Post (inklusive datterselskapene innenfor områdene Bring Citymail og Bring Dialogue) og divisjon Distribusjonsnett.

Q3 2009	Q3 2008	MNOK (urevidert)	Hittil 2009	Hittil 2008	Året 2008
584	657	Volum, konsern (mill. fysiske sendinger)	1 922	2 189	2 962
2 856	2 936	Driftsinntekter	9 306	9 511	13 107
289	47	Segmentresultat (EBITDA)	814	323	360
117	-38	Segmentresultat (EBIT)	377	58	-118

Inntektene per 3. kvartal 2009 ble 9 306 mill. kroner, 205 mill. kroner lavere enn for tilsvarende periode i 2008. Inntektene inkluderte statlig kjøp

hittil i år på 369 mill. kroner. Inntektsutviklingen var negativt påvirket av synkende volumer som følge av konjunkturedgangen samt elektronisk substitusjon. Resultatet var positivt påvirket av effektene av Spinnaker-programmet og øvrige tiltak.

Det totale brevvolumet i Norge var 13,5 % lavere per 3. kvartal 2009 enn på samme tidsrom i 2008, hvorav samlet volum av A- og B-post har hittil i år blitt redusert med 8,6 %. Nedgangen var størst innenfor A-post.

Uadressert reklame viste en nedgang på 17,5 % i forhold til fjoråret. Store postbransjer som varehandel, forlag, postordre og eiendomsmeistring har redusert bruken av uadressert reklame som følge av den økonomiske nedgangen. Per september utgjorde andel uadressert reklame 48,5 % av det totale brevvolumet i 2009, mot 51 % i 2008.

Færre abonnenter har ført til en volumnedgang for aviser på 8 %, samtidig gikk vekten på sendingene ned bl.a. som følge av lavere annonsemengde.

Antall banktransaksjoner fortsetter å falle. Hittil i år var nedgangen 11 %. Betalingstransaksjonene faller, mens innskudd og uttak holder seg stabilt. Antall kunder i postkontornettet gikk ned med 7 % i forhold til samme periode i 2008.

Leveringskvalitet på A-post levert over natt var 89,2 % i 3. kvartal 2009. Dette var en forbedring på 0,5 % - poeng i forhold til 2008 og 4,2 % - poeng høyere enn konsesjonskravet.

Bring Citymail Sweden har iverksatt tiltak for å motvirke konjunkturedgangen som har rammet Sverige hardt. Også Bring Citymail Denmark har gjennomført omfattende tiltak for å bedre lønnsomheten.

Omleggingen av postkontornettet, som startet i september 2008, følger fortsatt den vedtatte planen. Per september 2009 var 84 av totalt 124 postkontorer erstattet med Post i Butikk (PiB). Omleggingen har blitt godt mottatt av kundene.

## LOGISTIKK

Segmentet består av parti-/stykkgoods, pakker, lagerservice, termo og ekspress. Segmentet tilsvarer divisjon Logistikk og omfatter morselskapets virksomhet innenfor denne divisjonen samt virksomheten i datterselskaper i Bring Logistics, Bring Frigoscandia, Bring Express, PNL og CombiTrans.

Q3 2009	Q3 2008	MNOK (urevidert)	Hittil 2009	Hittil 2008	Året 2008
8,4	8,4	Volum (i mill. sendinger)*	25,5	24,8	35,0
3 145	3 359	Driftsinntekter	9 441	9 761	13 409
193	259	Segmentresultat (EBITDA)	457	670	880
135	206	Segmentresultat (EBIT)	283	523	682

\* Viser volumutvikling for pakker ekskl. budservice

Hittil i år var segmentets totale inntekter 3,3 % lavere enn på tilsvarende tidspunkt i fjor. Oppkjøp av selskaper i 2008 har kun delvis kompensert for inntektsreduksjonen som er en direkte konsekvens av konjunkturedgangen.

Total pakkevolum viste en mindre økning i forhold til fjoråret, tross et større volumfall innenfor B2B-pakkeprodukter. Det var også et betydelig volumfall innenfor parti-/stykkgoods og ekspress. Særlig den internasjonale virksomheten har blitt påvirket av svikt i volumene.

Segment Logistikks virksomhet utenfor Norge hadde samlede driftsinntekter på 3 634 mill. kroner per 3. kvartal 2009, som utgjorde 38,5 % av segmentets totale driftsinntekter.

Segmentets resultatutvikling påvirkes fortsatt av lavere volum og lavere kapasitetsutnyttelse. Det pågår en rekke tiltak for å forbedre resultatene. Spesielt innenfor termo (i Norge), ekspress og parti-/stykkgoods har det blitt gjennomført betydelige kostnadsreduksjoner hittil i år, og ytterlige tilpasninger vurderes i takt med konjunkturutviklingen.

## IT

Segmentet består av drift- og infrastruktur-tjenester, løsninger, applikasjons- og konsulenttjenester. Segmentet omfatter ErgoGroup konsernet inklusive SYSteam konsernet (Sverige) og Bekk Consulting AS.

Q3 2009	Q3 2008	MNOK (urevidert)	Hittil 2009	Hittil 2008	Året 2008
1 143	1 233	Driftsinntekter	3 834	4 085	5 689
138	177	Segmentresultat (EBITDA)	373	505	704
44	102	Segmentresultat (EBIT)	119	285	369

Per 3. kvartal 2009 hadde ErgoGroup en omsetning på 3 834 mill. kroner. Sammenlignet med fjoråret er dette en nedgang på 6,1 %, i hovedsak som følge av den vanskelige markedssituasjonen i Sverige og redusert omsetning til Posten Norge AS.

ErgoGroups omsetning mot Posten Norge AS utgjorde 12 % av selskapets samlede omsetning mot 16 % i samme periode i 2008. I Norge for øvrig utgjorde veksten 2,3 %.

Per 3. kvartal 2009 har ErgoGroup i Norge inngått kontrakter for 2 136 millioner kroner, 136 millioner kroner høyere enn i tilsvarende periode i 2008.

Resultatutviklingen i segment IT var preget av nedgangskonjunktoren i det svenske markedet. I den norske virksomheten preges resultatet negativt av reforhandlede priser på en stor outsourcingkontrakt. I tillegg har det vært forsinkelser i et utrullingsprosjekt, som har forstyrrer tempoet i forbedringsprogrammet innenfor IT-drift.

I løpet av 3. kvartal har omstillingsarbeidet intensivert, og det var avsatt kostnader til restrukturering i 3. kvartal på 20 mill. kroner og 34 mill. kroner hittil i år. Hovedtyngden av omstillingsarbeidet vil først gi utslag i 2010.

Innen Løsninger og applikasjonstjenester har utviklingen vært tilfredsstillende.

## Fremtidsutsikter

### Markedsutvikling

2009 preges av stor usikkerhet i markedet som følge av finanskrisen og konjunkturomslaget som kom mot slutten av fjoråret. Selv om det nå er tegn til bedring i markedet, vil lavkonjunkturen fortsatt påvirke konsernets virksomheter negativt fremover. Samtidig vil videre fall i volumer innen postsegmentet, fra blant annet den langsiktige elektroniske substitusjonen av brev, og forsterket konkurranse øke lønnsomhetsutfordringene.

Konsernets effektiviseringsprogram Spinnaker, som skal forbedre lønnsomheten i konsernet med over 2 milliarder kroner de neste tre årene, gir gode resultater. Som følge av den svake konjunkturutviklingen gjennomføres også ytterligere tiltak for å tilpasse ressursinnsatsen til utviklingen i markedet.

I 2009 utvides konsernets produktivitetssystem til flere enheter for å effektivisere konsernets verdikjeder.

Den nye Østlandsterminalen settes i drift tidlig i 2010 og blir et høyteknologisk anlegg med integrert produksjon og distribusjon. Som følge av volumfall i brevmarkedet og økt konkurranse, vurderes ytterligere tiltak innenfor terminalstrukturen i Østlandsområdet, blant annet færre sorteringsterminaler for brevprodukter, ny sorteringsteknologi for å øke effektiviteten og samlokalisering av pakke- og godsterminaler.

Logistikksegmentet påvirkes av den negative konjunkturutviklingen, spesielt innenfor B2B pakkeprodukter, gods- og ekspressprodukter. Det forventes at lavere volumer samt økt konkurranse fortsatt vil sette press på inntjeningen i segmentet.

IT-segmentet påvirkes også av konjunkturedgangen, spesielt i Sverige, og det forventes økt press på priser og lønnsomhet i 4. kvartal 2009 og 2010. I en periode med lavkonjunktur ventes det at flere virksomheter vil outsource sin IT-drift, hvilket vil være positivt for ErgoGroup.

Som en arbeidskraftintensiv virksomhet har Posten sterkt fokus på helse, miljø og sikkerhet (HMS) og jobber kontinuerlig for å redusere sykefraværet, antall uføre og fraværskader. I 2009 er det fokus på oppfølging av nestenulykker/uønskede hendelser som et viktig tiltak for å forebygge arbeidsskader. Miljø og klima er også sentrale satsingsområder for konsernet og arbeidet fortsetter med konkrete tiltak innenfor disse områdene.

### Andre forhold

Det er i Regjeringens forslag til statsbudsjett for 2010 foreslått bevilget 497 MNOK for ulønnsomme post- og banktjenester. Dette er betaling for de leveringsforpliktelser Posten er pålagt å utføre i henhold til konsesjonen, men som ikke er bedriftsøkonomisk lønnsomme.

I Regjeringens nye politiske plattform lagt frem 7. oktober, fremgår det at Regjeringen vil utsette implementeringen av EUs tredje postdirektiv. I henhold til direktivet skal medlemsstatene avvikle eneretter til brevformidling senest innen 01.01.2011.

ESA har varslet om mulig bot i forbindelse med en tidligere eksklusivitetsklausul i Post i Butikk. Det er også mottatt erstatningskrav fra klageren. Posten mener at det ikke finnes grunnlag for en eventuell bot eller erstatning.

Oslo, 28. oktober 2009

Arvid Moss  
styreleder

Liv Stette  
nestleder

Gry Mølleskog

Eli Arnstad

Terje Christoffersen

Sigbjørn Molvik

Odd Christian Øverland

Ingeborg Sætre

Paul Gamlemshaug

Judith Olafsen

Dag Mejdell  
konsernsjef

## Vedlegg 1 - Finansiell informasjon pr 3. kvartal 2009

(Informasjonen i dette dokumentet er ikke revidert. All tall er i MNOK)

### Resultatregnskap

Q3 2009	Q3 2008	Posten Norge Konsern	Hittil 2009	Hittil 2008	Året 2008
<b>6 350</b>	<b>6 690</b>	<b>Driftsinntekter</b>	<b>20 146</b>	<b>20 756</b>	<b>28 663</b>
2 245	2 516	Vare- og tjenestekostnader	6 920	7 398	10 126
2 645	2 749	Lønn og sosiale kostnader	8 813	8 941	12 134
957	1 165	Andre driftskostnader	3 063	3 399	4 814
5 847	6 430	Driftskostnader	18 795	19 738	27 074
<b>503</b>	<b>259</b>	<b>EBITDA</b>	<b>1 351</b>	<b>1 018</b>	<b>1 589</b>
236	225	Avskrivninger	703	673	906
<b>267</b>	<b>34</b>	<b>EBIT - Driftsresultat før engangskostnader og nedskrivninger</b>	<b>647</b>	<b>345</b>	<b>683</b>
50		Nedskrivninger	176		169
-1	-3	Inntektsføring negativ goodwill (Gevinst) tap ved salg av anleggsmidler/datterselskap	-24	-13	-29
28		Omstillingskostnader	50	-7	203
<b>189</b>	<b>36</b>	<b>EBIT - Driftsresultat før finansposter</b>	<b>446</b>	<b>367</b>	<b>361</b>
1	1	Andel resultat i DS/TS/konsernforetak	1		-5
113	155	Finansinntekter	628	244	640
164	213	Finanskostnader	808	409	888
<b>-50</b>	<b>-57</b>	<b>Netto finansposter</b>	<b>-178</b>	<b>-164</b>	<b>-253</b>
<b>139</b>	<b>-20</b>	<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>267</b>	<b>203</b>	<b>108</b>
63	-6	Skattekostnad	126	57	136
<b>77</b>	<b>-15</b>	<b>Årsresultat</b>	<b>142</b>	<b>146</b>	<b>-28</b>

Q3 2009	Q3 2008	Posten Norge AS	Hittil 2009	Hittil 2008	Året 2008
<b>2 828</b>	<b>2 916</b>	<b>Driftsinntekter</b>	<b>9 173</b>	<b>9 366</b>	<b>12 922</b>
417	466	Vare- og tjenestekostnader	1 331	1 406	1 972
1 487	1 580	Lønn og sosiale kostnader	4 912	5 186	6 982
636	925	Andre driftskostnader	2 059	2 456	3 351
2 540	2 972	Driftskostnader	8 303	9 048	12 305
<b>288</b>	<b>-56</b>	<b>EBITDA</b>	<b>870</b>	<b>318</b>	<b>617</b>
102	63	Avskrivninger	293	259	353
<b>186</b>	<b>-119</b>	<b>EBIT - Driftsresultat før engangsposter og nedskrivninger</b>	<b>577</b>	<b>59</b>	<b>265</b>
3		Nedskrivninger	5		137
	-2	(Gevinst) tap ved salg av anleggsmidler/datterselskap	-19	-5	-13
		Omstillingskostnader	-1	-7	159
<b>184</b>	<b>-117</b>	<b>EBIT - Driftsresultat før finansposter</b>	<b>592</b>	<b>72</b>	<b>-18</b>
91	229	Finansinntekter	651	423	744
170	302	Finanskostnader	712	504	1 044
<b>-80</b>	<b>-74</b>	<b>Netto finansposter</b>	<b>-60</b>	<b>-81</b>	<b>-300</b>
<b>104</b>	<b>-191</b>	<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>	<b>532</b>	<b>-9</b>	<b>-317</b>
29	-51	Skattekostnad	176		-36
<b>75</b>	<b>-140</b>	<b>Årsresultat</b>	<b>356</b>	<b>-9</b>	<b>-281</b>

### Oppstilling av Totalresultat

Q3 2009	Q3 2008	Posten Norge Konsern	Hittil 2009	Hittil 2008
<b>77</b>	<b>-15</b>	<b>Resultat etter skatt for perioden</b>	<b>142</b>	<b>146</b>
-25	20	Omregningsdifferanser	-69	16
		Kontantstrømsikring:		
38	-13	Verdiendringer	74	3
4	-6	Overført til resultat	18	-22
-12	5	Skatt	-26	5
<b>5</b>	<b>6</b>	<b>Andre inntekter/kostnader direkte innregnet i egenkapital</b>	<b>-3</b>	<b>2</b>
<b>82</b>	<b>-9</b>	<b>Totalresultat</b>	<b>138</b>	<b>148</b>

**Totalresultat fordeler seg som følger:**

82	-9	Majoritetsinteresse	139	147
		Minoritetsinteresser	-1	1
<b>82</b>	<b>-9</b>		<b>138</b>	<b>148</b>

Q3 2009	Q3 2008	Posten Norge AS	Hittil 2009	Hittil 2008
<b>75</b>	<b>-140</b>	<b>Resultat etter skatt for perioden</b>	<b>356</b>	<b>-9</b>
-22		Omregningsdifferanser	-55	
		Kontantstrømsikring:		
38	-13	Verdiendringer	74	3
4	-6	Overført til resultat	18	-22
-12	5	Skatt	-26	5
<b>8</b>	<b>-14</b>	<b>Andre inntekter/kostnader direkte innregnet i egenkapital</b>	<b>11</b>	<b>-14</b>
<b>83</b>	<b>-154</b>	<b>Totalresultat</b>	<b>367</b>	<b>-23</b>

## Balanse

<b>Posten Norge Konsern</b>	<b>30.09.09</b>	<b>30.09.08</b>	<b>31.12.08</b>
<b>Eiendeler</b>			
Immaterielle eiendeler	6 423	6 488	6 794
Utsatt skattefordel	794	653	818
Varige driftsmidler	4 804	3 998	4 515
Finansielle anleggsmidler	265	241	190
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>12 286</b>	<b>11 380</b>	<b>12 317</b>
<b>Omløpsmidler</b>	<b>5 426</b>	<b>6 628</b>	<b>6 761</b>
Eiendeler holdt for salg		818	438
<b>Sum eiendeler</b>	<b>17 712</b>	<b>18 826</b>	<b>19 516</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>	<b>5 286</b>	<b>5 343</b>	<b>5 160</b>
<b>Avsetning for forpliktelser</b>	<b>2 274</b>	<b>2 280</b>	<b>2 268</b>
Rentebærende langsiktig gjeld	3 989	5 091	4 701
Rentefri langsiktig gjeld	207	211	393
<b>Langsiktig gjeld</b>	<b>4 196</b>	<b>5 302</b>	<b>5 094</b>
Rentebærende kortsiktig gjeld	77	46	62
Rentefri kortsiktig gjeld	5 879	5 785	6 932
<b>Kortsiktig gjeld</b>	<b>5 956</b>	<b>5 832</b>	<b>6 994</b>
Gjeld holdt for salg		69	
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>17 712</b>	<b>18 826</b>	<b>19 516</b>

<b>Posten Norge AS</b>	<b>30.09.09</b>	<b>30.09.08</b>	<b>31.12.08</b>
<b>Eiendeler</b>			
Immaterielle eiendeler	1 057	907	980
Utsatt skattefordel	689	554	693
Varige driftsmidler	1 213	916	1 056
Finansielle anleggsmidler	7 649	7 864	7 778
<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>10 607</b>	<b>10 241</b>	<b>10 506</b>
<b>Omløpsmidler</b>	<b>3 927</b>	<b>4 428</b>	<b>5 001</b>
Eiendeler holdt for salg		692	388
<b>Sum eiendeler</b>	<b>14 534</b>	<b>15 361</b>	<b>15 895</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>			
<b>Egenkapital</b>	<b>4 999</b>	<b>4 999</b>	<b>4 632</b>
<b>Avsetning for forpliktelser</b>	<b>1 891</b>	<b>1 960</b>	<b>1 895</b>
Rentebærende langsiktig gjeld	3 892	4 936	4 527
Rentefri langsiktig gjeld	101	129	258
<b>Langsiktig gjeld</b>	<b>3 993</b>	<b>5 066</b>	<b>4 785</b>
Rentebærende kortsiktig gjeld	508	429	928
Rentefri kortsiktig gjeld	3 143	2 908	3 655
<b>Kortsiktig gjeld</b>	<b>3 651</b>	<b>3 337</b>	<b>4 583</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>	<b>14 534</b>	<b>15 361</b>	<b>15 895</b>

## Egenkapitaloppstilling

Posten Norge Konsern	Majoritetens andel					Minoritets interesser	Total egenkapital
	Aksjekapital	Overkurs fond	Andre reserver	Annen egenkapital	Totalt		
<b>Egenkapital pr 01.01.2008</b>	<b>3 120</b>	<b>992</b>	<b>32</b>	<b>1 634</b>	<b>5 778</b>	<b>8</b>	<b>5 786</b>
Resultat for perioden				145	145	1	146
Total inntekter/kostnader direkte innregnet i EK			-14	16	2		2
<b>Totalresultat</b>			<b>-14</b>	<b>161</b>	<b>147</b>	<b>1</b>	<b>148</b>
Avsatt utbytte				-597	-597	-5	-602
Øvrige EK transaksjoner				19	19	-8	11
<b>Egenkapital pr 30.09.2008</b>	<b>3 120</b>	<b>992</b>	<b>18</b>	<b>1 217</b>	<b>5 347</b>	<b>-4</b>	<b>5 343</b>
<b>Egenkapital pr 01.01.2009</b>	<b>3 120</b>	<b>992</b>	<b>-75</b>	<b>1 116</b>	<b>5 153</b>	<b>7</b>	<b>5 160</b>
Resultat for perioden				143	143	-1	142
Total inntekter/kostnader direkte innregnet i EK			66	-69	-3		-3
<b>Totalresultat</b>			<b>66</b>	<b>73</b>	<b>139</b>	<b>-1</b>	<b>138</b>
Avsatt utbytte						-6	-6
Øvrige EK transaksjoner				-6	-6		-6
<b>Egenkapital pr 30.09.2009</b>	<b>3 120</b>	<b>992</b>	<b>-9</b>	<b>1 183</b>	<b>5 286</b>	<b>0</b>	<b>5 286</b>

Posten Norge AS	Aksjekapital	Overkurs fond	Andre reserver	Annen egenkapital	Total egenkapital
<b>Egenkapital pr 01.01.2008</b>	<b>3 120</b>	<b>992</b>	<b>31</b>	<b>1 475</b>	<b>5 618</b>
Resultat for perioden				-9	-9
Total inntekter/kostnader direkte innregnet i EK			-14		-14
<b>Totalresultat</b>			<b>-14</b>	<b>-9</b>	<b>-23</b>
Avsatt utbytte				-597	-597
<b>Egenkapital pr 30.09.2008</b>	<b>3 120</b>	<b>992</b>	<b>17</b>	<b>869</b>	<b>4 999</b>
<b>Egenkapital pr 01.01.2009</b>	<b>3 120</b>	<b>992</b>	<b>-75</b>	<b>595</b>	<b>4 632</b>
Resultat for perioden				356	356
Total inntekter/kostnader direkte innregnet i EK			66	-55	11
<b>Totalresultat</b>			<b>66</b>	<b>301</b>	<b>367</b>
<b>Egenkapital pr 30.09.2008</b>	<b>3 120</b>	<b>992</b>	<b>-9</b>	<b>896</b>	<b>4 999</b>

## Kontantstrømsanalyse

<b>Posten Norge Konsern</b>	<b>30.09.09</b>	<b>30.09.08</b>	<b>Året 2008</b>
Tilført fra årets virksomhet	1 123	861	692
Endring i arbeidskapital og andre tidsavgrensingsposter	-622	-184	650
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>501</b>	<b>677</b>	<b>1 342</b>
Investeringer i varige driftsmidler, IT-utvikling, oppkjøp, mv.	-913	-1 745	-2 155
Salg av varige driftsmidler	316	53	53
Endringer i andre anleggsmidler	-71	-42	6
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-668</b>	<b>-1 734</b>	<b>-2 095</b>
Endringer i lån og øvrige finansielle poster	-711	1 943	1 548
Utbetalt konsernbidrag/utbytte		-597	-605
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-711</b>	<b>1 346</b>	<b>943</b>
<b>Sum endring likvide midler</b>	<b>-878</b>	<b>289</b>	<b>190</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	1 837	1 647	<b>1 647</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>958</b>	<b>1 936</b>	<b>1 837</b>

<b>Posten Norge AS</b>	<b>30.09.09</b>	<b>30.09.08</b>	<b>Året 2008</b>
Tilført fra årets virksomhet	810	245	162
Endring i arbeidskapital og andre tidsavgrensingsposter	-415	-520	-515
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>396</b>	<b>-276</b>	<b>-353</b>
Investeringer i varige driftsmidler, IT-utvikling, oppkjøp, mv.	-309	-637	-1 086
Salg av varige driftsmidler	254	38	42
Endringer i andre anleggsmidler	129	-465	308
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>74</b>	<b>-1 064</b>	<b>-736</b>
Endringer i lån og øvrige finansielle poster	-1 044	2 086	1 594
Utbetalt konsernbidrag/utbytte		-597	-597
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-1 044</b>	<b>1 489</b>	<b>997</b>
Sum endring likvide midler	-575	149	-92
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse</b>	<b>992</b>	<b>1 084</b>	<b>1 084</b>
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>417</b>	<b>1 233</b>	<b>992</b>

## UTVALGTE TILLEGGSOPPLYSNINGER

### Generelt

Posten Norge ble etablert som særlovsselskap BA 01.12.1996, og ble omdannet til aksjeselskap per 01.07.2002 med staten ved Samferdselsdepartement som eneste aksjeeier.

Den sammendratte delårsrapporten er utarbeidet i henhold til IFRS (International Financial Reporting Standards), slik det er godkjent av EU. Den sammendratte delårsrapporten 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 2008 med følgende unntak:

#### *Skatt*

Skattekostnaden i delårsregnskapet er basert på estimert skattesats for året.

#### *Inntekter*

Fra og med september 2008 er prinsippet for inntektsføring av telefoni hos ErgoGroup endret fra bruttoføring av videreførte inntekter til nettoføring. Endringen påvirker både driftsinntekter og varekostnader. Tall for tidligere perioder er omarbeidet tilsvarende.

#### *Estimater og vurderinger*

I utarbeidelsen av delårsregnskapet har ledelsen benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader. Områder hvor slike estimater er vesentlige er pensjoner, goodwill, IKT - utviklingsprosjekter, andre immaterielle eiendeler, varige driftsmidler og avsetninger.

Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjør for 2008. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg, og endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

#### *Nye standarder tatt i bruk fra 01.01.2009:*

Fra 01.01.2009 har Konsernet tatt i bruk de nye standardene IFRS 8 Driftssegmenter, IAS 23(R) Låneutgifter og IAS 1(R) Presentasjon av finansregnskap. Øvrige nye standarder og uttalelser som har trådt i kraft pr 01.01.2009 vurderes som ikke relevant for Posten. Posten vil anvende disse i den grad de blir relevante.

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

Konsernet planlegger å anvende de nye standardene IFRS 3(R) Virksomhetssammenslutninger, IAS 27(R) Konsernregnskap, IAS 32(R) Finansielle instrumenter - presentasjon og IAS 39(R) Finansielle instrumenter - innregning og måling fra 01.01.2010. Anvendelse av disse standardene forventes ikke å ha vesentlig effekt på konsernets eller morselskapets finansiell stilling.

Konsernet planlegger å anvende uttalelsene IFRIC 16 Sikring av netto investeringer i utenlandske enheter, IFRIC 17 Utdeling av eiendeler som ikke er kontanter til eiere og IFRIC 18 Overføring av eiendeler fra kunder fra 01.01.2010. Anvendelsen av disse uttalelsene forventes ikke å ha vesentlig effekt på konsernets eller morselskapets finansiell stilling.

Årsrapport for 2008 er tilgjengelig på [www.posten.no](http://www.posten.no)

## Note 1 Segmenter

Posten Norge fordeler sin virksomhet i tre ulike segmenter, Post, Logistikk og IT, som er nærmere beskrevet i kvartalsrapporten og i årsrapporten for 2008. Fra 01.01.2009 anvender konsernet den nye standarden for segmentrapportering, IFRS 8. Implementeringen har ikke medført endringer i segmentrapporteringen da den gjenspeiler den nåværende rapporteringen til ledelsen.

Konsernadministrasjon og felleskostnader som ikke er definert som eierfunksjon er allokert til segmentene. I eierfunksjon inngår kostnader til konsernsjef/-styret, økonomi og finans, organisasjonsutvikling, myndighetskontakt, strategi og konserninformasjon.

## Inntekter og EBIT pr segment

	Totale driftsinntekter					Driftsresultat (EBIT)				
	Q3 2009	Q3 2008	Hittil 2009	Hittil 2008	Året 2008	Q3 2009	Q3 2008	Hittil 2009	Hittil 2008	Året 2008
Eksterne inntekter	2 258	2 350	7 489	7 687	10 630					
Interne inntekter	598	586	1 817	1 824	2 477					
<b>Post</b>	<b>2 856</b>	<b>2 936</b>	<b>9 306</b>	<b>9 511</b>	<b>13 107</b>	<b>117</b>	<b>-38</b>	<b>377</b>	<b>58</b>	<b>-118</b>
Eksterne inntekter	3 112	3 330	9 349	9 678	13 293					
Interne inntekter	33	29	92	83	117					
<b>Logistikk</b>	<b>3 145</b>	<b>3 359</b>	<b>9 441</b>	<b>9 761</b>	<b>13 409</b>	<b>135</b>	<b>206</b>	<b>283</b>	<b>523</b>	<b>682</b>
Eksterne inntekter	981	1 009	3 328	3 388	4 735					
Interne inntekter	162	224	506	697	954					
<b>IT</b>	<b>1 143</b>	<b>1 233</b>	<b>3 834</b>	<b>4 085</b>	<b>5 689</b>	<b>44</b>	<b>102</b>	<b>119</b>	<b>285</b>	<b>369</b>
Eksterne inntekter	0	1	-20	4	6					
Interne inntekter	-793	-839	-2 415	-2 604	-3 548					
<b>Annet/Eliminering</b>	<b>-793</b>	<b>-838</b>	<b>-2 436</b>	<b>-2 601</b>	<b>-3 542</b>	<b>-107</b>	<b>-234</b>	<b>-334</b>	<b>-498</b>	<b>-572</b>
<b>Posten Norge Konsern</b>	<b>6 350</b>	<b>6 690</b>	<b>20 146</b>	<b>20 756</b>	<b>28 663</b>	<b>189</b>	<b>36</b>	<b>446</b>	<b>367</b>	<b>361</b>

## Eiendeler og gjeld pr segment

	Post	Logistikk	IT	Annet	Posten Norge Konsern
<b>30.09.09</b>					
Segmenteiendeler	9 858	6 076	3 475	-2 491	16 918
Ikke allokerte eiendeler					794
<b>Totalt eiendeler</b>					<b>17 712</b>
Segment gjeld	4 511	2 186	1 475	188	8 360
Ikke allokert gjeld					4 065
<b>Totalt gjeld</b>					<b>12 426</b>
<b>30.09.08</b>					
Segmenteiendeler	9 606	6 387	3 415	-1 185	18 173
Ikke allokerte eiendeler					653
<b>Totalt eiendeler</b>					<b>18 826</b>
Segment gjeld	6 163	3 552	1 327	-2 767	8 277
Ikke allokert gjeld					5 137
<b>Totalt gjeld</b>					<b>13 414</b>

## Note 2 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

	Posten Norge Konsern		Posten Norge AS	
	Immaterielle eiendeler	Varige driftsmidler	Immaterielle eiendeler	Varige driftsmidler
<b>Balanse pr 01.01.09</b>	<b>6 794</b>	<b>4 515</b>	<b>980</b>	<b>1 056</b>
Tilgangene	265	717	204	175
Avgangene		-292		-235
Avskrivninger	-217	-486	-126	-167
Nedskrivninger	-127	-50	-1	-4
Valutaomregningsdifferanser	-292	-38		
Overført (til)/fra holdt for salg		438		388
<b>Balanse pr 30.09.09</b>	<b>6 423</b>	<b>4 804</b>	<b>1 057</b>	<b>1 213</b>

Tilgangene per september 2009 gjelder i hovedsak IKT-investeringer og investeringer knyttet til den nye Østlandsterminalen på Robsrud. Goodwill var nedskrevet med totalt 124 mill. kroner og øvrige anleggsmidler var nedskrevet med 50 mill. kroner.

## Note 3 Egenkapital

Aksjekapital besto per 30.09.2009 av 3 120 000 aksjer til pålydende verdi av 1 000 kroner. Selskapets aksjer eies i sin helhet av Staten ved Samferdselsdepartementet.

Aksjelovens krav til at utbytte ikke skal medføre en egenkapitalandel på under 10 %, og at selskapet ikke kan beslutte utdelt mer enn det som er forenlig med forsiktig og god forretningsskikk, er overholdt. Det var ikke avsatt utbytte for 2008 som følge av negativt resultat etter skatt og manglende fri egenkapital per 31.12.2008.

## Note 4 Rentebærende langsiktig gjeld

Reduksjonen i konsernets rentebærende langsiktig gjeld fra 30.09.2008 til 30.09.2009 på 1 102 mill. kroner er i all hovedsak nedbetaling av sertifikatlån med 700 mill. kroner og nedbetaling av trekk på bilateral trekkfasilitet med 500 mill. kroner. Per 3. kvartal er det ikke trukket noe på konsernets trekkfasiliteter og all sertifikatgjeld er nedbetalt. Renten på Postens utestående rentebærende gjeld var 3,34 % per 30.09.2009.

## Note 5 Endringer i konsernets struktur

ErgoGroup kjøpte ytterligere 16 % av aksjene i det indiske IT-selskapet ION Solutions i januar 2009, noe som medførte en total eierandel på 51 %. Selskapet er konsolidert inn i konsernregnskapet fra og med januar 2009. Kjøpet av ION Solutions medførte en balanseføring av goodwill på 5,9 mill. kroner. Selskapet, som omsatte for ca 15 mill. kroner i 2008, hadde 109 ansatte per 30.09.2009 og har bidratt med en omsetning per tredje kvartal på 11 mill. kroner.

## Note 6 Holdt for salg

Posten Norge og Bring Logistics besluttet i 2008 å selge til sammen 16 av konsernets post- og godsterminaler for å frigjøre kapital til andre satsinger. Pr 30.09.2009 var de fleste terminalene solgt, mens de resterende terminalene har blitt tilbakeført til anleggsmidler.

Terminalene i Kristiansand, Stokke, Sarpsborg og Tromsø ble solgt i januar 2009 med en samlet gevinst på 18 mill. kroner. Terminalen i Vestfold som eies gjennom Bring Logistics datterselskap Nor-Cargo Eiendom AS, ble solgt i februar 2009 til bokført verdi. Posten har tegnet leieavtaler med de nye eiere av de solgte terminalene.

Terminalene Hamar og Drammen var ikke solgt pr 30.september 2009 og 155 mill. kroner ble tilbakeført fra holdt for slag til anleggsmidler.

## Note 7 Vesentlige transaksjoner med nærstående parter

Konsernets transaksjoner med nærstående parter er foretatt som del av den ordinære virksomheten og til armlengdes priser. De vesentligste transaksjonene er mellom morselskapet og datterselskapene, og disse beløper seg i perioden 1. januar til 30. september til:

<b>Resultat</b>	<b>Q3 2009</b>	<b>Q3 2008</b>	<b>Året 2008</b>
Morselskapets kjøp av varer og tjenester fra datterselskaper	194	289	1 033
Morselskapets salg av varer og tjenester fra datterselskaper	160	127	545
Morselskapets kjøp av varer og tjenester fra andre nærstående parter		518	2
Morselskapets salg av varer og tjenester til andre nærstående parter			2

<b>Balanse</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>30.09.2008</b>	<b>Året 2008</b>
Morselskapets kundefordringer mot datterselskaper	106	89	96
Morselskapets øvrige fordringer mot datterselskaper	4 435	4 614	4 869
Morselskapets leverandørgjeld til datterselskaper	46	48	150
Morselskapets øvrig gjeld til datterselskaper	709	649	1 077