

Posten Norge

Kvartalsrapport

1. KVARTAL 2008



HOVEDTREKK

Driftsinntektene hittil i år har utviklet seg positivt sammenlignet med samme periode i fjor. Dette skyldes i hovedsak oppkjøp og positiv volumutvikling for logistikkprodukter.

En nedgang i EBIT før engangseffekter fra 219 mill. kroner i 2007 til 74 mill. kroner i 2008 skyldes i stor grad påskeeffekten. I 2008 kom påsken i mars, mens den i 2007 kom i april måned. Konsernets EBIT før engangseffekter per april (1. tertial) utgjør 208 mill. kroner, en forbedring på MNOK 35 i forhold til fjoråret. I 2007 var EBIT positivt påvirket av en gevinst på 626 mill. kroner ved salg av Postens Brevsenter i Oslo i mars.

Avkastningen på investert kapital før engangseffekter og nedskrivninger siste 12 måneder (ROIC), var 7,6 % mot 17,3 % per 1. kvartal 2007. Resultatutviklingen, herunder effekten av påsken (siste 12 måneder) og økning i investert kapital som følge av oppkjøp er hovedårsaker til denne nedgangen.

Posten Norge oppnådde i 1. kvartal 2008 en leveringskvalitet på A-post levert over natt på 86,3 %, en forbedring fra 81,1 % for samme periode i fjor. Konesjonskravet er på 85 prosent.

Posten Norge AS har inngått avtale om å etablere et nytt joint venture selskap sammen med finske Itella, der Postens aksjeandel blir 49 %. Det nye selskapet Itella Information AS skal tilby tjenester innen markedet for informasjonslogistikk.

I løpet av 1. kvartal har ErgoGroup kjøpt 100 % av aksjene i det svenske konsulentselskapet DTS Solutions AB og Posten Norge har kjøpt 100 % av aksjene i selskapene CDG Sandberg AS og Selektiv AS for å øke kompetansen innenfor avansert kundekommunikasjon.

MNOK	Q1 2008	Q1 2007	Året 2007
Driftsinntekter	6 997	6 720	27 400
EBITDA	287	417	1 649
EBIT (før engangseffekter og nedskrivninger)	74	219	815
EBIT	79	841	1 080
Netto finans	-51	-36	-125
Resultat før skatt	28	805	955

RESULTATUTVIKLING

Driftsinntekter

Konsernets driftsinntekter var 6 997 mill. kroner i 1. kvartal, en økning fra tilsvarende periode i fjor på 277 mill. kroner (+ 4 %). Oppkjøp bidro til å øke driftsinntektene med 210 mill. kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Driftsinntektene for videreført virksomhet økte med 1,1 %.

Konsernets virksomhet i Sverige, Danmark og Finland hadde samlede driftsinntekter på 1 701 mill. kroner i 1. kvartal. Dette var en økning på 19,2 % fra samme periode i fjor. Økningen skyldes i stor grad oppkjøpet av Transflex i mars 2007, ekspansjon av CityMail i Sverige og Danmark, samt organisk vekst. Andel driftsinntekter utenfor Norge utgjorde 24,3 % i 1. kvartal mot 21,2 % for samme periode i 2007.

Resultat

EBIT før engangseffekter utgjorde 74 mill. kroner, en reduksjon på 145 mill. kroner i forhold til fjoråret. Reduksjonen i EBIT før engangseffekter skyldes i stor grad påskeeffekten. Resultatene per første tertial gir derfor en mer relevant sammenligning av den økonomiske utviklingen i forhold til fjoråret. Per april 2008 utgjør konsernets EBIT før engangseffekter 208 mill. kroner, en forbedring på MNOK 35 i forhold til fjoråret. Segmentene Logistikk og IKT viste en positiv resultatutvikling, mens marginen innenfor segment Post ble redusert som følge av volumnedgang for adressert brevprodukter, samt økte personal- og transportkostnader.

EBIT var 79 mill. kroner mot 841 mill. kroner i fjor. En gevinst på 626 mill. kroner fra salg av Postens Brevsenter i Oslo i mars 2007 er hovedårsak til denne reduksjonen.

EBIT-marginen før engangseffekter per 1. kvartal 2008 var på 1,0 % mot 3,2 % for samme periode i 2007. EBIT-margin før engangseffekter per 1. tertial viste en endring fra 2 % i 2007 til 2,2 % i 2008.

Ordinært resultat før skatt per 1. kvartal 2008 var 28 mill. kroner mot 805 mill. kroner for tilsvarende periode i fjor.

NØKKELTALL

		31.03 2008	31.03 2007	31.12 2007
Egenkapitalandel	%	30,5	36,3	33,2
EBIT-margin før engangseffekter og nedskrivning	%	1,0	3,2	3,0
EBIT-margin	%	1,1	12,5	3,9
Resultatmargin (før skatt)	%	0,4	12,0	3,5
Rent. på investert kapital før engangseffekter og nedskrivninger ¹⁾	%	7,6	17,3	9,8
Rent. på investert kapital ¹⁾	%	3,6	27,1	13,0
Egenkapitalrentabilitet ¹⁾	%	3,9	21,4	14,0
Gjeldsgrad (netto)		0,3	0,1	0,3
Langsiktig likviditetsreserve	MNOK	4 026	3 660	2 981
Investeringer, inkl oppkjøp	MNOK	487	1 203	3 074
Bemanning – Mørselskap	Årsverk	15 137	15 005	15 828
Bemanning – Konsern	Årsverk	24 846	23 164	24 870

1) 12 mnd. rullerende (før skatt)

BALANSE OG KAPITALFORHOLD

MNOK	31.03 2008	31.03 2007*	31.12 2007
Eiendeler			
Anleggsmidler	11 397	9 999	11 099
Omløpsmidler	7 480	6 955	6 279
Holdt for salg eiendeler	29	0	37
Sum eiendeler	18 906	16 953	17 415
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital	5 782	6 161	5 786
Avsetning for forpliktelser	2 273	2 011	2 233
Rentebærende gjeld	4 880	2 738	3 194
Rentefri gjeld	5 970	6 043	6 203
Sum egenkapital og gjeld	18 906	16 953	17 415

* Tallene for 1. kvartal 2007 er endret ift kvartalsrapport i fjor som følge av omarbeidet sammenligningstall grunnet pensjonskorreksjoner i årsrapport 2007.

Økningen i anleggsmidler på 1 398 mill. kroner fra 1. kvartal 2007 skyldes i hovedsak investeringer knyttet til oppkjøp og ny

Østlandsterminal på Robsrud. Samlede investeringer hittil i år var 487 mill. kroner, en reduksjon på 716 mill. kroner i forhold til samme periode i fjor på grunn av færre oppkjøp i 2008.

Rentebærende gjeld per 31.3.2008 var 4 880 mill. kroner, en økning på 2 142 mill. kroner fra samme periode i fjor. Økningen skyldes i hovedsak opptak av 2 børsnoteerte obligasjonslån i mars 2008 på til sammen 1 500 mill. kroner for å sikre konsernets finansiell fleksibilitet.

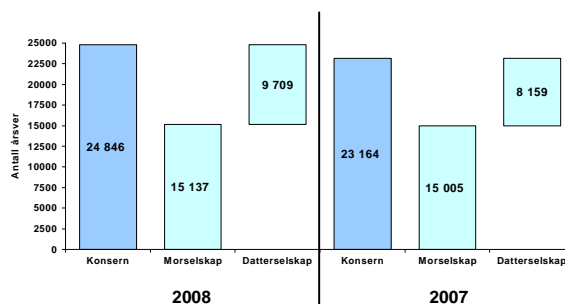
Konsernets langsiktig likviditetsreserve, som består av plasserte midler og tilgjengelige trekkfasiliteter, utgjorde 4 026 mill. kroner per 1. kvartal, mot 3 660 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor.

Kontantstrøm fra drift og investeringer er hittil i år – 443 mill. kroner, som er 41 mill. kroner høyere enn for samme periode i 2007.

BEMANNING

Bemanning, Konsern

31.03.2008 mot 31.03.2007



Bemanningen i konsernet har økt med 1 682 årsverk fra samme tidspunkt i 2007.

Bemanningen i segmentene Post, Logistikk og IKT har økt med henholdsvis 557, 691 og 386 årsverk hovedsakelig på grunn av oppkjøp og ekspansjon i CityMail sitt dekningsområde.

Driftsinntekter per årsverk utgjorde 1 090 000 kroner siste 12 måneders periode, mot 1 042 000 kroner for tilsvarende periode i fjor.

Sykefraværet for konsernet var 7,9 % i 1. kvartal, det samme som for 1. kvartal i fjor.

MARKED OG UTVIKLING PER SEGMENT

Post

Segmentet består av brevprodukter, banktjenester, informasjonslogistikk, dokumenthåndtering og varesalg.

I segmentet inngår divisjonene Post (inklusive datterselskapene CityMail Konsernet, talk2me AS, Customer:View AB og CDG Sandberg AS) og deler av Distribusjonsnett.

MNOK	Q1 2008	Q1 2007	Året 2007
Volum, konsern (mill. fysiske sendinger)	767	752	2 998
Volum, bank transaksjoner (mill. transaksjoner) *	3,9	4,8	18,6
Driftsinntekter **	3 234	3 254	12 841
Segmentresultat (EBITDA) ***	155	315	737
Segmentresultat (EBIT) ***	64	224	90

* Tallene for Q1 2007 har blitt endret som følge av nytt prinsipp for beregning av volum banktransaksjoner

** Driftsinntekter for Q12007 er endret som følge av korrigeringer ifm periodisering av interne inntekter

*** Tallene for 2007 har blitt endret som følge av endret prinsipp for fordeling av konsernfelles kostnader

Segmentets totale inntekter viser en mindre nedgang i forhold til samme periode i fjor, mens det totale brev volumet (adressert og uadressert) for morselskapet var noe høyere. Endret produktmikser i morselskapet har resultert i en nedgang i snittpris per brevsending siden 1. kvartal i fjor.

Uadressert postreklame viste en volumøkning på 7 %. Andelen uadressert reklame var per 1. kvartal 52 % av det totale brev volumet mot 49 % på samme tid i fjor.

I morselskapet har adresserte brevprodukter en volumnedgang i 1. kvartal i forhold til fjoråret, i hovedsak pga påske samt økende overgang til e-faktura som følge av at flere selskaper påfører gebyrer for fysiske fakturaer.

CityMail Sweden har hatt en volumvekst på 7,5 % hittil i år sammenlignet med samme periode i fjor. Selskapet er godt i gang med ekspansjonen og distribuerer fra 1. april 2008 post til 2,3 mill. husholdninger. CityMail Denmark har også hatt en positiv volumutvikling i 1. kvartal, men har fortsatt lønnsomhetsutfordringer.

Nedgangen i banktransaksjoner som følge av overgang til elektroniske løsninger fortsetter, og antallet var 21 % lavere enn i

samme periode i 2007. Antall kunder i postkontornettet er redusert med 10 % i forhold til fjoråret.

Leveringskvaliteten for A-post levert over natt var 86,3 % i 1. kvartal mot 81,1 % i samme periode i fjor. Konesjonskravet er 85 %. Bergen Lufthavn Flesland holder nattestengt i to måneder fra 7. april, noe som medfører at post til og fra Hordaland og Sogn og Fjordane i denne perioden kan bli forsinket med inntil 1 døgn. Dette vil påvirke konsesjonsmålingene for 2. kvartal og det vil settes inn ekstra ressurser for å redusere virkningene.

I løpet av 1. kvartal 2008 er det inngått avtale om å etablere selskapet Itella Information AS i samarbeid med finske Itella. Avtalen trer i kraft 1. juni 2008 og postens ansatte i eksisterende avdeling for informasjonslogistikk vil bli overført til det nye selskapet.

I løpet av 1. kvartal har Posten Norge også kjøpt alle aksjene i selskapene CDG Sandberg AS og Selektiv AS for å skaffe seg ytterligere kompetanse innen markedet for avansert kundekommunikasjon. Selskapene har til sammen 133 årsverk og omsatte for 190 mill. kroner i 2007.

Posten Norge har i løpet av 1. kvartal 2008 inngått en avtale om nytt energiforsyningsanlegg ved den nye østlandsterminalen på Rømsrud. Avtalen innebærer en kraftig reduksjon i miljøutslipp og energiforbruk. De betydelige miljøgevinstene kommer som følge av at Posten vil bruke termisk energi for å dekke oppvarmings- og kjølebehovene ved den nye terminalen i stedet for oljefyring.

Logistikk

Segmentet består av parti-/stykkgoods, termo, ekspress, pakker og warehousing.

Segmentet tilsvarer divisjon Logistikk og omfatter morselskapets virksomhet innenfor denne divisjonen samt virksomheten i Postens datterselskaper Nor-Cargo konsernet, Frigoscandia konsernet, Box Group konsernet, Transflex konsernet, Nettlast AS, BoxSolution konsernet, PNL AB, og deler av Distribusjonsnett.

MNOK	Q1 2008	Q1 2007	Året 2007
Volum (i mill. sendinger)*	8,1	8,1	32,1
Driftsinntekter	3 115	2 973	12 330
Segmentresultat (EBITDA)**	160	140	711
Segmentresultat (EBIT)**	115	109	466

* Viser volumutvikling for pakker ekskl. budservice

** Tallene for 2007 har blitt endret som følge av endret prinsipp for fordeling av konsernfelles kostnader, samt korrigeringer ifm periodisering av interne kostnader

Hittil i år var segmentets totale inntekter 4,8 % høyere enn samme periode i fjor, til tross for negativ kalendereffekt av påsken i 2008. Økningen i driftsinntekter og resultatet kom som følge av både oppkjøp og god volumutvikling. Det internasjonale pakkevolumet har utviklet seg positivt med en økning på 23,8 % i forhold til i fjor. Andel av befolkningen som handlet varer på internett var i første kvartal 53 % mot 51 % på samme tid i fjor.

Den norske termovirksomhet har hatt lønnsomhetsutfordringer i hovedsak som følge av økt eksportoverskudd.

Posten Logistikk har 40 postautomater i Norge og Sverige under installering, som skal styrke posisjonen innenfor netthandel og postordresegmentet. Ved å få varene sendt til en postautomat vil nettkunder få varene levert i ekspressfart.

Box Solutions åpnet i 1. kvartal et nytt logistikkcenter i Bergen. Dette er det første helhetlige lager- og logistikktilbudet i og rundt Bergen. Selskapet kan nå tilby lagerhotelljenester i Bergen, Trondheim, Fredrikstad, Skien, Drammen og Oslo.

Posten solgte selskapet Grenland Transport & Industriservice (GTI) i mars.

IKT

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

MNOK	Q1 2008	Q1 2007	Året 2007
Driftsinntekter	1 498	1 329	5 621
Segmentresultat (EBITDA)	133	107	559
Segmentresultat (EBIT)	62	40	268

Omsetningsveksten fra 1. kvartal 2007 er på 12,7 %. Veksten skyldes i hovedsak god ordreinnngang gjennom 2007 fra både nye og eksisterende kunder samt kjøpet av Bekk Consulting AS. Organisk vekst hittil i år er på 7,5 %. ErgoGroups omsetning mot Posten Norge AS er redusert med 1 prosentpoeng og utgjør nå 14 % av ErgoGroups totale omsetning.

Driftsresultatet før og etter avskrivninger (EBITDA og EBIT) er høyere enn for samme periode i 2007. Økningen skyldes i hovedsak kjøp av virksomhet samt høyere faktureringsgrad og bedret timepriser i konsulentvirksomheten.

ErgoGroup har inngått kontrakter for 590 mill kroner i 1. kvartal 2008.

I januar kjøpte ErgoGroups datterselskap SYSteam AB 100 % av aksjene i konsultentselskapet DTS Solutions AB. Kjøpet kompletterer tjenestetilbudet til System AB i Borås/Sjuhärads. Selskapet har ca 30 ansatte og en årsomsetning på ca 50 mill. svenske kroner.

FREMTIDSUTSIKTER

Markedsutvikling

Konsernets strategiplan for 2008-2011 har som mål å utvikle et post- og logistikkonsern i verdensklasse. Norden er Postens hjemmemarked og målet er å oppnå en konkurransedyktig verdiutvikling gjennom lønnsom vekst og fortsatt effektivisering og industrialisering av Postens produksjonsprosesser.

I Postens markeder blir kundene stadig mer internasjonale og store, globale aktører skjerper konkurransen. Liberalisering av postmarkedene, samt økt internasjonalisering og privatisering fører til restrukturering og konsolidering av post- og logistikkbransjene i Norden og Europa.

1. april 2008 ble det kjent at Posten Sverige og Post Danmark planlegger å slå seg sammen. Dette bekrefter utviklingen med økt konkurranse og konsolidering i den nordiske post- og logistikkbransjen. Posten Norge har forberedt seg på denne utviklingen gjennom selv å være pådriver for nordisk vekst blant annet gjennom oppkjøp. Det nye svensk-danske postselskapet vil bidra til ytterligere å øke konkurransen om de nordiske kundene. Det betyr at Posten Norge må fortsette satsingen på nordiske løsninger og styrke sine nordiske posisjoner

Postens målsetning er å bli en lokal spesialist i Norden med løsninger tilpasset den enkelte kunden, og det forventes en positiv omsetningsutvikling innenfor de fleste virksomhetsområdene fremover. Eksterne inntekter fra logistikk og IKT utgjorde 62 % av konsernets totale inntekter per 1. kvartal sammenlignet med 60 % på samme tid i fjor.

For å tydeliggjøre Postens markedsprofil og fremstå mer helhetlig i det nordiske markedet, planlegger konsernet lansering av en ny merkevare i 2008.

Resultatnivået fremover vil fortsatt påvirkes negativt av løpende pris- og lønnsvekst, volumfall i A- og B-brev og banktransaksjoner, porteføljeveridning mot produkter med lavere marginer og tiltagende konkurranse. Posten har derfor stor fokus på helhetlige verdikjeder, teknologi utvikling og kostnadseffektivitet.

Et viktig tiltak for å sikre kostnadseffektivitet og høy leveringskvalitet på lenger sikt er den nye høyteknologiske Østlandsterminalen på Rømsrud i Lørenskog som skal stå ferdig i løpet av 2009.

I tillegg er det under planlegging og iverksettelse en rekke tiltak under konsernprogrammet Spinnaker for å industrialisere og effektivisere prosesser og forbedre tjenestetilbudet.

Som en arbeidsintensiv virksomhet har Posten også stor fokus på helse, miljø og sikkerhet (HMS) og jobber kontinuerlig for å redusere sykefraværet, antall uføre og fraværskader.

Miljø og klima er sentrale satsingsområder for konsernet, og Posten Norge har gjennomført og arbeider med ytterligere konkrete tiltak innenfor mange områder, inklusiv miljøvennlige kjøretøy og drivstoff.

Endringer i konsernledelsen

Den 1. mai 2008 tiltrådte Tore K. Nilsen som ny konserndirektør for Distribusjonsnett.

Regulatoriske forhold

EU-landene ble i februar 2008 enig om et kompromiss om nytt EU-direktiv. Det vedtatte direktivet innebærer at eneretten avvikes fra 1. januar 2011, med utsatt frist til 1. januar 2013 for enkelte land. I kompromisset inngår en resiprositetsklausul som innebærer at postselskaper med enerett i sitt hjemland etter 1. januar 2011 kan nektes adgang til andre lands markeder for brevsendinger under 50 gram.

Samferdselsdepartementet fremla eiermeldingen om Postens virksomhet 1. februar 2008 og denne ble behandlet i Stortinget 6. mai. I meldingen er eieren opptatt av at selskapet har fokus på de samfunnsplagte og distriktpolitiske pliktene og oppfyller disse på en god og kostnadseffektiv måte over hele landet. Eieren uttrykker støtte til Postens nordiske vekststrategi og en utvikling som imøtekommer de store kundenes behov for post- og logistikk løsninger som dekker hele Norden. I meldingen er det også avklart at inntil 124 postkontor kan konverteres til Post i Butikk i årene 2008-2010. Departementet legger i eiermeldingen ikke opp til å endre den lovpålagte plikten til å formidle banktjenester i Postens ekspedisjonsnett. Den økonomiske risikoen knyttet til framtidig ulønnsomhet i nettet reduseres

imidlertid ved at meldingen slår fast at statlig kjøp også skal omfatte ulønnsomhet knyttet til postkontornett/bankplikt.

Oslo, 14. mai 2008

Styret

Vedlegg 1 – Finansiell informasjon 1. kvartal 2008

GENERELL INFORMASJON

Delårsrapporten er utarbeidet i henhold til IFRS (International Financial Reporting Standards), slik det er godkjent av EU. Delårsrapporten er i overensstemmelse med gjeldende regnskapsstandard IAS 34 for delårsregnskap og gir et rettviseende bilde av konsernets og morselskapets eiendeler, gjeld, finansiell stilling og resultat som helhet.

Informasjonen i dette dokumentet er ikke revidert.

RESULTATREGNSKAP

Posten Norge Konsern	Q1 2008	Q1 2007	Året 2007
Driftsinntekter	6 997	6 720	27 400
Vare- og tjenestekostnader	2 518	2 472	10 259
Lønn og sosiale kostnader	3 035	2 713	11 094
Andre driftskostnader	1 157	1 117	4 398
Driftskostnader	6 711	6 302	25 751
EBITDA	287	417	1 649
Avskrivninger	213	198	834
EBIT - Driftsresultat før engangskostnader og nedskrivninger	74	219	815
Nedskrivninger	0	1	130
(Gevinst) tap ved salg av anleggsmidler/datterselskap	-6	-624	-647
Omstillingskostnader	1	1	268
Kostnad (inntekt) ved overgang til ny pensjonsordning	0	0	-16
EBIT - Driftsresultat før finansposter	79	841	1 080
Andel resultat i DS/TS/konsernforetak	0	0	1
Finansinntekter	51	45	282
Finanskostnader	102	82	408
Netto finansposter	-51	-36	-125
Ordinært resultat før skattekostnad	28	805	955
Skattekostnad	10	226	159
Årsresultat	18	579	796

BALANSE

Posten Norge Konsern	31.03.08	31.03.07	31.12.07
Eiendeler			
Immaterielle eiendeler	6 207	5 412	6 088
Utsatt skattefordel	717	642	667
Varige driftsmidler	4 305	3 747	4 145
Finansielle anleggsmidler	169	198	199
Sum anleggsmidler	11 397	9 999	11 099
Omløpsmidler	7 480	6 955	6 279
Eiendeler holdt for salg	29	0	37
Sum eiendeler	18 906	16 953	17 415
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital	5 782	6 161	5 786
Avsetning for forpliktelser	2 273	2 011	2 233
Rentebærende langsiktig gjeld	4 782	2 675	3 118
Rentebærende kortsiktig gjeld	99	64	76
Rentefri gjeld	5 970	6 043	6 203
Sum egenkapital og gjeld	18 906	16 953	17 415

Tallene for 1. kvartal 2007 er endret ift kvartalsrapport i fjor som følge av omarbeidet sammenligningstall ifm pensjonskorreksjoner i årsrapport 2007.

EGENKAPITALOPPSTILLING

Posten Norge Konsern	Aksjekapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Andre reserver	Minoritets interesser	Sum egenkapital
Egenkapital pr 01.01.2007	3 120	992	1 438	1	15	5 566
Omregningsdifferanser			5			5
Kontantstrømsikring:						
Verdiendringer/overført til resultat				9		9
Skatt på verdiendringer				-3		-3
Resultat for perioden			579		2	581
Øvrige EK transaksjoner			3			3
Egenkapital pr 31.03.2007	3 120	992	2 025	7	17	6 161
Egenkapital pr 01.01.2008	3 120	992	1 634	32	8	5 786
Omregningsdifferanser			-6			-6
Kontantstrømsikring:						
Verdiendringer/overført til resultat				-8		-8
Skatt på verdiendringer				2		2
Resultat for perioden			18			18
Øvrige EK transaksjoner			-6		-4	-10
Egenkapital pr 31.03.2008	3 120	992	1 640	26	4	5 782

Tallene for 1. kvartal 2007 er endret ift kvartalsrapport i fjor som følge av samarbeidet sammenligningstall ifm pensjonskorreksjoner i årsrapport 2007.

KONTANTSTRØMSANALYSE

Posten Norge Konsern	31.03.2008	31.03.2007	Året 2007
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Tilført fra årets virksomhet	235	154	1 176
Endring i arbeidskapital og andre tidsavgrensingsposter	-232	-91	538
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	3	63	1 714
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Investeringer i varige driftsmidler, IT-utvikling, oppkjøp, mv.	-487	-1 203	-3 074
Salg av varige driftsmidler	9	754	797
Endringer i andre anleggsmidler	31	-98	-17
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-446	-547	-2 294
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Endringer i lån og øvrige finansielle poster	1 668	62	415
Utbetalt konsernbidrag/utbytte	0	0	-494
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 668	62	-79
Sum endring likvide midler	1 225	-421	-659
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	1 647	2 306	2 306
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	2 871	1 885	1 647

TILLEGGSOPPLYSNINGER

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er avlagt etter de samme regnskapsprinsipper som er beskrevet i årsrapporten for 2007.

Pensjoner

Beregning av pensjonskostnader og – forpliktelser gjøres en gang i året av en aktuar. I delårsregnskapet er pensjonskostnader og – forpliktelser basert på blant annet prognosene som gis i disse beregningene.

Skatt

Skattekostnaden i delårsregnskapet er basert på estimert skattesats for året.

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, varemerker, andre immaterielle eiendeler, varige driftsmidler og avsetninger.

Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjør for 2007. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg, og endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

Årsrapport for 2007 er tilgjengelig på www.posten.no

Note 2 Segmenter

Posten Norge fordeler sin virksomhet i tre ulike segmenter, Post, Logistikk og IKT, som er nærmere beskrevet i hoveddelen av kvartalsrapport.

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.

	Totale driftsinntekter			Driftsresultat (EBIT)		
	Q1 2008	Q1 2007	Året 2007	Q1 2008	Q1 2007	Året 2007
Eksterne inntekter	2 631	2 657	10 403			
Interne inntekter	602	596	2 438			
Post	3 234	3 254	12 842	64	224	90
Eksterne inntekter	3 086	2 942	12 209			
Interne inntekter	28	31	121			
Logistikk	3 115	2 973	12 330	115	109	466
Eksterne inntekter	1 278	1 119	4 778			
Interne inntekter	220	210	843			
IKT	1 498	1 329	5 621	62	40	267
Eksterne inntekter	1	1	10			
Interne inntekter	-851	-838	-3 402			
Annet/Eliminering	-849	-836	-3 392	-163	468	257
Posten Norge Konsern	6 997	6 720	27 400	79	841	1 080

Sammenlignbare tall for 2007 er endret i forhold til tidligere kvartalsrapporter som følge av endret prinsipp for fordeling av konsernfelles kostnader, samt korrigeringer ifm periodisering av interne inntekter.

Note 3 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

Posten Norge Konsern	Immaterielle eiendeler	Varige driftsmidler
Balanse pr 01.01.08	6 088	4 145
Tilganger	160	327
Avganger	0	-2
Avskrivninger	-41	-172
Nedskrivninger	0	0
Øvrige kostprisjusteringer		7
Balanse pr 31.03.08	6 207	4 305

Tilgangene i 1. kvartal 2008 gjelder i hovedsak IKT-investeringer og investeringer knyttet til den nye Østlandsterminalen på Røbsrud. Av konsernets totale tilganger på 487 mill. kroner utgjør tilganger hos morselskapet 87 mill. kroner (se også note 6).

Note 4 Rentebærende langsiktig gjeld

Økningen i konsernets rentebærende langsiktig gjeld fra 1. kvartal 2007 til 1. kvartal 2008 på 2 107 mill. kroner skyldes i hovedsak opptak av 2 obligasjonslån på til sammen 1 500 mill. kroner og 600 mill. kroner i nye sertifikatlån i morselskapet. Opptak av nye lån er gjort for å finansiere oppkjøp samt øke konsernets finansielle fleksibilitet.

Note 5 Endringer i konsernets struktur

I perioden fra 1. kvartal 2007 til og med 1. kvartal 2008 har konsernet kjøpt alle aksjene i ConCentric AS, DTS Solutions AB, CDG Sandberg AS og Selektiv AS samt 75 % av aksjene i Bekk Consulting AS. Arbeidet med å identifisere eventuelle merverdier som kan allokere til immaterielle og materielle eiendeler i forbindelse med disse oppkjøpene er ikke ferdigstilt per 31.3.2008, og goodwillverdiene er dermed foreløpige.

I mars 2008 solgt Box Solutions AS sitt datterselskap Grenland Transport & Industriservice AS for 0,7 mill. kroner. Salget medførte en regnskapsmessig gevinst for konsernet på 0,6 mill. kroner.

Note 6 Morselskapet Posten Norge AS

RESULTATREGNSKAP			
Posten Norge AS	Q1 2008	Q1 2007	Året 2007
Driftsinntekter	3 176	3 216	12 700
Driftskostnader	3 018	2 924	11 838
EBITDA	158	292	862
Avskrivninger	96	94	382
EBIT - Driftsresultat før engangskostnader og nedskrivninger	62	198	480
Nedskrivninger	0	2	11
Øvrige engangskostnader (inntekter)	-2	-1	244
EBIT - Driftsresultat før finansposter	64	197	225
Netto finansposter	-45	735	719
Ordinært resultat før skattekostnad	19	933	944
Skattekostnad	5	0	122
Årsresultat	14	933	822

BALANSE

Posten Norge AS	31.03.08	31.03.07	31.12.07
Eiendeler			
Sum anleggsmidler	10 792	10 223	10 831
Omløpsmidler	5 084	4 211	3 213
Eiendeler holdt for salg	25	0	29
Sum eiendeler	15 902	14 434	14 073
Egenkapital og gjeld			
Egenkapital	5 628	6 278	5 618
Avsetning for forpliktelser	1 962	1 712	1 949
Langsiktig gjeld	4 765	2 520	3 020
Kortsiktig gjeld	3 547	3 924	3 486
Sum egenkapital og gjeld	15 902	14 434	14 073

EGENKAPITAL

Posten Norge AS	Aksjekapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Andre reserver	Sum egenkapital
Egenkapital pr 01.01.2007	3 120	992	1 220	3	5 335
Kontantstrømsikring:					
Verdiendringer/overført til resultat				6	6
Skatt på verdiendringer				-3	-3
Resultat for perioden			933		933
Øvrige EK transaksjoner			6		6
Egenkapital pr 31.03.2007	3 120	992	2 159	7	6 278
Egenkapital pr 01.01.2008	3 120	992	1 475	31	5 618
Kontantstrømsikring:					
Verdiendringer/overført til resultat				-7	-7
Skatt på verdiendringer				1	1
Resultat for perioden			14		14
Øvrige EK transaksjoner			2		2
Egenkapital pr 31.03.2008	3 120	992	1 491	25	5 628

KONTANTSTRØM

Posten Norge AS	31.03.2008	31.03.2007	Året 2007
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-598	73	890
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-49	-842	-1 531
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 776	354	-113
Sum endring likvide midler	1 130	-415	-754
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	1 084	1 838	1 838
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	2 214	1 424	1 084