

Kvartalsrapport



2. kvartal 2020
Posten Norge

Konsernsjefen har ordet

Koronapandemien har i 1. halvår ført til store volumforskyvninger. Vi har opplevd kraftig vekst i pakker fra netthandel og hjemlevering. På andre områder som varetransport til bedrifter bremses aktiviteten kraftig opp da samfunnet ble stengt ned, men i løpet av 2. kvartal har aktiviteten gradvis tatt seg opp igjen i takt med gjenåpningen av samfunnet. I tillegg har nedgangen i postvolumene blitt forsterket av pandemien.

Aktiviteten innenfor netthandel og hjemlevering ser ut til å ha stabilisert seg på et høyere nivå enn før koronapandemien. Økningen utgjør hele 38 prosent hittil i år, sammenlignet med samme periode i fjor (E-handelsvolumet siste 12 måneder økte med 26 prosent). Det har vært store pakkevolumer i Post i Butikk, i postkassen og til hjemlevering. Som et svar på økt netthandel og kundenes ønske om enkel pakkeutlevering har Posten besluttet å utplassere pakkebokser på tusen ulike steder i Norge. Pakkeboksene plasseres på steder der folk bor og ferdes. De er tilgjengelig hele døgnet og åpnes via en app. Det betyr økt service og større valgfrihet for kundene.



Overgang til postomdeling annenhver dag ble gjennomført fra 7. juli. Dette er den største omleggingen i Postens historie og medførte nedbemanning av tusen årsverk. Det ble funnet frivillige løsninger for alle, slik at ingen ble oppsagt. 35 prosent har fått annet arbeid i Posten, hovedsakelig innenfor vekstområdene i Logistikksegmentet. Omleggingen ble gjennomført i godt samarbeid med våre tillitsvalgte.

Driftsresultat (EBIT) for 1. halvår ble 442 mill. kroner, mot et negativt driftsresultat på 264 mill. kroner på samme tid i fjor. Justert driftsresultat i første halvår ble 386 mill. kroner mot 239 mill. kroner i fjor, hvorav Logistikksegmentet hadde en betydelig resultatfremgang med 198 mill. kroner. Resultatet påvirkes positivt av den sterke veksten i pakker fra netthandel og hjemlevering. På den annen side er Postsegmentets resultat på 142 mill. kroner negativt påvirket av forsterket fall i adressert og uadressert post. Adressert post har hittil i år gått ned med 16 prosent og uadressert post har falt med hele 30 prosent, sammenlignet med samme periode i fjor. Justert driftsmargin ble 3,3 prosent mot 2,0 prosent per første halvår i fjor.

Posten har en nordisk strategi med vekstambisjoner innen pakker, hjemlevering og internasjonal spedisjon. I første halvår har vi etablert et eget nordisk utleveringsnett som nå består av 1 700 utleveringssteder i Sverige og 1 300 i Danmark. Kapasiteten er økt i den danske virksomheten gjennom åpning av en ny terminal i Greve utenfor København. Til høsten åpner en ny terminal på Jylland ved Kolding. Vi ser allerede at utvidelsene har styrket veksten og bidratt til økt lønnsomhet.

Sykefraværet siste 12 måneder var 6,0 prosent per 30. juni 2020, mot 5,9 prosent for året 2019. Koronapandemien slo negativt ut på sykefraværet i mars og april. Konsernet har opprettholdt normal drift under hele perioden og levert stabilt høy kvalitet. Leveringskvaliteten ble i 2. kvartal 92,1 prosent godt over kravet på 85 prosent. Ekstra kapasitet ble satt inn på områder med sterk vekst.

Under koronapandemien har konsernets hovedprioritet vært å ivareta liv og helse. Vi har innført strenge smitteverntiltak i tråd med myndighetenes anbefalinger, samt utviklet egne løsninger for kontaktfri pakkelevering. Kundetilfredshet og -lojalitet var ekstra høy de første månedene av koronapandemien – i følge konsernets NPS-målinger. Befolkningen har høy tillit til Posten – i følge eksterne omdømmemålinger (RepTrack og Kantar). Postens samfunnskritiske rolle er tydeliggjort i disse månedene.

Tone Wille

Konsernsjef/CEO

Hovedtrekk

Konsernets omsetning i 2. kvartal var 5 830 mill. kroner, en nedgang på 1,7 prosent sammenlignet med 2. kvartal 2019. Organisk vekst i kvartalet var negativ med 1,3 prosent. Justert driftsresultat i 2. kvartal ble 234 mill. kroner, en forbedring på 101 mill. kroner sammenlignet med samme periode i 2019.

Konsernets omsetning i 1. halvår var 11 793 mill. kroner, en nedgang på 50 mill. kroner sammenlignet med 1. halvår 2019. Organisk vekst ble negativ med 0,1 prosent. Justert driftsresultat i 1. halvår ble 386 mill. kroner, en forbedring på 148 mill. kroner sammenlignet med samme periode i 2019.

Til tross for negative effekter som følge av koronapandemien hadde Logistikksegmentet en solid resultatforbedring som følge av vekst og produktivetsforbedringer. Bedriftsmarkedet hadde aktivitetsnedgang, mens det var positive effekter i privatmarkedet grunnet kraftig vekst i netthandel.

I postsegmentet ble resultatutviklingen i 1. halvår 2020 som forventet negativ. Koronapandemien forsterket volumfallet innen både adressert- og uadressert post. Til tross for fortsatte kostnadstilpasninger i driften, var det ikke tilstrekkelig til å kompensere for den store omsetningsnedgangen.

Driftsresultatet (EBIT) ble i 1. halvår 442 mill. kroner, en forbedring på 706 mill. kroner sammenlignet med samme periode i 2019. Deler av forbedringen skyldtes tilbakeføring av avsetning til omstilling fra 2019 med 106 mill. kroner, som følge av flere frivillige løsninger enn først estimert. I 1. halvår 2019 ble det avsatt 473 mill. kroner til nødvendig omstilling i postvirksomheten.

Finansresultatet i 1. halvår ble 43 mill. kroner svakere enn i 1. halvår 2019. Årsaken var i hovedsak lavere avkastning på fondsplasseringer hittil i år etter en nedgang i obligasjonsmarkedet grunnet koronapandemien.

Konsernets resultat før skatt ble 347 mill. kroner i 1. halvår, en oppgang på 663 mill. kroner sammenlignet med 2019. Resultat etter skatt ble 274 mill. kroner, en oppgang på 617 mill. kroner sammenlignet med 2019.

Avkastningen på egenkapitalen (ROE) ble i 1. halvår 9,9 prosent, en oppgang på 13,8 prosentpoeng i forhold til 1. halvår 2019. Avkastningen på investert kapital (ROIC) ble i 1. halvår 8,9 prosent, en forbedring på 2,5 prosentpoeng i forhold til 1. halvår 2019 (siste 12 måneder i sammenligningstall fra 1. kvartal 2019 inkluderte tall fra 2018 som var før IFRS 16 Leieavtaler ble implementert og som ikke var omarbeidet).

Resultatutvikling (Urevidert)

| Q2 2020 | Q2 2019 | | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|------------|--------------|---|----------------|----------------|--------------|
| 5 830 | 5 931 | Driftsinntekter | 11 793 | 11 843 | 24 212 |
| 600 | 518 | Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) | 1 128 | 1 007 | 2 361 |
| 234 | 132 | Justert driftsresultat | 386 | 239 | 808 |
| 284 | (239) | Driftsresultat (EBIT) | 442 | (264) | 162 |
| 43 | (40) | Netto finans | (95) | (52) | (142) |
| 326 | (279) | Resultat før skatt | 347 | (316) | 21 |
| 264 | (305) | Resultat etter skatt | 274 | (343) | 13 |

For beskrivelse av alternative resultatmål benyttet i kvartalsrapporten, se eget vedlegg

Se sammendratt resultatregnskap i finansiell rapport

Nøkkeltall (Urevidert)

| | | Q2 2020 | Q2 2019 | Året 2019 |
|---------------------------------------|---|------------|------------|--------------|
| Justert drifts-margin | % | 3,3 | 2,0 | 3,3 |
| Driftsresultat (EBIT)-margin | % | 3,7 | (2,2) | 0,7 |
| Egenkapitalandel | % | 33,9 | 29,7 | 32,0 |
| Avkastning på investert kapital/ROIC* | % | 8,9 | 6,5 | 7,4 |
| Egenkapitalavkastning (etter skatt)* | % | 9,9 | (3,9) | 0,2 |
| Netto rentebærende gjeld (fordring) | | 3 554 | 4 704 | 3 655 |
| Investeringer, ekskl. oppkjøp | | 295 | 396 | 646 |

For beskrivelse av alternative resultatmål benyttet i kvartalsrapporten, se eget vedlegg

*Siste 12 måneder

Balanse (Urevidert)

| | 30.06 2020 | 31.12 2019 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| EIENDELER | | |
| Anleggsmidler | 12 024 | 12 171 |
| Omløpsmidler | 7 874 | 7 696 |
| Eiendeler | 19 898 | 19 867 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | | |
| Egenkapital | 6 741 | 6 363 |
| Avsetninger for forpliktelser | 1 211 | 1 178 |
| Langsiktig gjeld | 5 425 | 5 602 |
| Kortsiktig gjeld | 6 521 | 6 724 |
| Egenkapital og gjeld | 19 898 | 19 867 |

Generelt var endringene i balansen påvirket av at den norske kronen har svekket seg vesentlig mot andre valutaer sammenlignet med 31. desember 2019. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta har økt i verdi i norske kroner.

Endringen i anleggsmidler skyldtes i hovedsak netto effekt av normale driftsinvesteringer og avskrivninger, netto reduksjon i rett til bruk eiendeler (leide eiendeler), samt positive omregningsdifferanser. I tillegg har det vært investeringer i tomter i Kristiansand.

Omløpsmidler endret seg hovedsakelig som følge av opptjente inntekter knyttet til statlig kjøp av ulønnsomme leveringspliktige posttjenester og opptjente inntekter fra utenlandske postselskaper. Samtidig ble konsernets likvide midler redusert.

Reduksjon i langsiktig gjeld skyldes hovedsakelig reduksjon i langsiktige leieforpliktelser.

Endring i rentefri kortsiktig gjeld skyldtes i hovedsak reduksjon av kortsiktig andel av avsetninger for omstilling, leverandørgjeld og forskuddsbetalte inntekter.

Kontantstrøm (Urevidert)

| Q2 2020 | Q2 2019 | | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|--------------|--------------|--|----------------|----------------|--------------|
| 399 | 321 | Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 727 | 499 | 2 151 |
| (175) | (101) | Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | (315) | (245) | (339) |
| (115) | (177) | Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | (479) | (387) | (1 514) |
| 110 | 42 | Endring likvide midler | (66) | (134) | 298 |
| 3 735 | 3 438 | Likvide midler ved periodens begynnelse | 3 912 | 3 613 | 3 613 |
| 3 845 | 3 480 | Likvide midler ved periodens slutt | 3 845 | 3 480 | 3 912 |

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er positiv både i 2. kvartal og 1. halvår 2020. Dette skyldtes i hovedsak positivt driftsresultat før avskrivninger. Betalte skatter reduserer kontantstrøm fra drift.

Den negative netto kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter skyldtes i hovedsak netto investeringer i IT-utvikling, anlegg under utførelse og øvrige driftsmidler. Det har også blitt investert i tomter i Kristiansand. I tillegg var det negativ kontanteffekt ved salg av virksomhet som gjaldt salg av Bring Frigo AS i 1. kvartal.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter skyldes ordinære avdrag på leieforpliktelser og betaling av ordinære avdrag på lån.

Marked og utvikling per segment (urevidert)

LOGISTIKK

Segmentet består av divisjonene E-handel og logistikk samt Internasjonal logistikk. I tillegg rapporterer Holding & Ventures som en del av segmentet. Divisjon E-handel og logistikk har ansvaret for alle standardiserte pakkeprodukter mot e-handelskunder, i tillegg til stykk- og partigods og lager i Norge og tjenesteområdet hjemlevering i Norden. Divisjon Internasjonal logistikk har ansvaret for industrielt direktegods og bransjeløsninger for industri- og offshorekunder. Holding & Ventures skal verdimaksimere porteføljeselskaper og ventureinvesteringer i Norden, og inkluderer konsernets termovirksomhet og ekspresstjenester.

| Q2 2020 | Q2 2019 | | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|------------|------------|---|----------------|----------------|--------------|
| 4 480 | 4 458 | Driftsinntekter | 8 951 | 8 828 | 18 127 |
| 475 | 355 | Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) | 829 | 615 | 1 488 |
| 207 | 101 | Justert driftsresultat | 306 | 109 | 462 |
| 195 | 87 | Segmentets driftsresultat (EBIT) | 301 | 91 | 364 |

Logistikksegmentet økte omsetningen med 123 mill. kroner (1,4 prosent) i 1. halvår 2020. Organisk vekst var 6,1 prosent.¹ Koronapandemien bidro til nedgang i etterspørselen i bedriftsmarkedet, men bidro til betydelig vekst i privatmarkedet. Veksten i netthandel ble rekordhøy med 38 prosent volumøkning hittil i år, og 26 prosent siste 12 måneder. Det var også solid vekst innen offshore. Omsetningen innen termo ble redusert som følge av salg av det norske datterselskapet Bring Frigo AS 1. februar 2020.

Justert driftsresultat for segment Logistikk var 306 mill. kroner i 1. halvår 2020, en bedring på 198 mill. kroner i forhold til 1. halvår 2019. Driftsresultatet (EBIT) ble i 1. halvår 301 mill. kroner, som var 211 mill. kroner bedre enn samme periode i fjor. Fortsatt stort fokus på kontinuerlig forbedring, tilpasning av tjenestetilbudet og økt produktivitet har som forventet bidratt til ytterligere forbedring av lønnsomheten.

POST

Segmentet består av divisjon Post. Divisjon Post har ansvar for de tradisjonelle posttjenestene i Norge (herunder leveringspliktige tjenester) slik som fleksible tjenester til privatkunder og adressert og uadressert postdistribusjon til bedriftsmarkedet i Norge.

| Q2 2020 | Q2 2019 | | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|------------|--------------|---|----------------|----------------|--------------|
| 1 497 | 1 828 | Driftsinntekter | 3 128 | 3 757 | 7 634 |
| 145 | 202 | Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) | 345 | 482 | 1 128 |
| 48 | 79 | Justert driftsresultat | 142 | 237 | 635 |
| 128 | (278) | Segmentets driftsresultat (EBIT) | 223 | (248) | 120 |

Postsegmentet reduserte omsetningen med 629 mill. kroner, 16,8 prosent, i 1. halvår 2020 som følge av volumfall i adressert og uadressert brevpost. Volumet på adressert post ble redusert med 16 prosent i 1. halvår 2020, mens volumet på uadressert post ble redusert med 30 prosent. De negative konsekvensene av koronapandemien har preget 2. kvartal og har medført stor reduksjon i omsetning og volum.

Justert driftsresultat for segment Post var 142 mill. kroner i 1. halvår, en reduksjon på 94 mill. kroner sammenlignet med 1. halvår i 2019. Det ble fortsatt gjennomført betydelige kostnadstilpasninger og omlegginger i driften, men dette var ikke tilstrekkelig til å kompensere for den store volumnedgangen.

Driftsresultatet (EBIT) i 1. halvår ble 223 mill. kroner, en forbedring på 471 mill. kroner sammenlignet med 1. halvår i 2019. Driftsresultatet i 1. halvår 2019 inkluderte en avsetning for omstilling knyttet til distribusjon av post annenhver dag med 354 mill. kroner og til flytting av ruteklargjøring og deler av Postens Reklamesentre på 119 mill. kroner. I 2. kvartal 2020 ble 106 mill. kroner av avsetningen knyttet til redusert distribusjonsfrekvens tilbakeført. Dette skyldtes høyere løsningsgrad enn estimert.

I 2. kvartal var 92,1 prosent av adressert post fremme innen 2 dager, tilsvarende for 1. halvår var 91,3 prosent. Dette var godt over konsesjonskravet på 85 prosent.

¹ Korrigeret organisk vekst i 1. kvartal 2020 var 6,8 prosent.

Andre forhold

HMS

Bemanning

Bemanningen i konsernet var på 13 445 årsverk per 30. juni 2020, en reduksjon på 860 årsverk sammenlignet med samme periode i 2019. I segment Post ble bemanningen redusert med 689 årsverk, i hovedsak knyttet til reduksjon innenfor postomdeling og produksjon. Det var en reduksjon i segment Logistikk på 128 årsverk.

Sykefravær og personskader

Postenkonsernet 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. Både antall personskader og sykefraværet er betydelig redusert gjennom de siste årene. I 2020 har sykefraværet blitt påvirket av koronapandemien. Fraværet økte betydelig i mars og april, men har hentet seg inn igjen i mai og juni med lavere fraværstnivåer for disse månedene enn noen gang registrert tidligere.

I 2. kvartal 2020 var sykefraværet for konsernet 5,6 prosent. Dette er samme nivå som i 2. kvartal 2019. Sykefraværet for året 2019 var på 5,9 prosent. Etter 2. kvartal var trenden siste 12 måneder økt til 6,0 prosent, en utvikling som tilskrives koronapandemien.

Totalt antall personskader per million arbeidede timer (H2) var 4,4 i 2. kvartal 2020, en reduksjon på 2,0 fra samme periode i 2019. Skadefrekvensen siste 12 måneder er på 7,0. Dette er en reduksjon med 1,1 fra samme periode i 2019. Antall personskader ble for samme periode redusert fra 195 til 164.

Ytre miljø

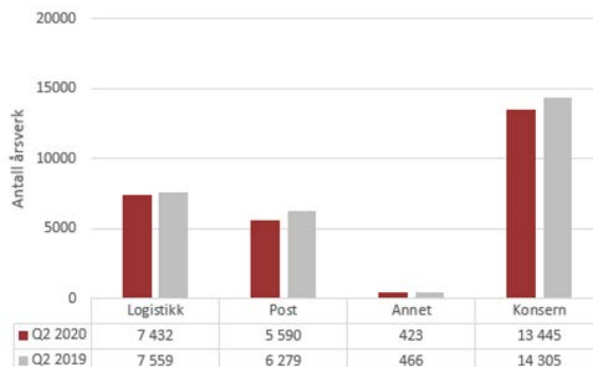
Konsernet jobber stadig med å redusere påvirkning på miljøet, og konsernets mål er å benytte fornybar energi i alle kjøretøy og bygg innen 2025. Det er etablert handlingsplaner og KPI'er som følger opp andelen kjøretøy på fornybare energikilder. Per 2. kvartal 2020 var andelen 23,4 prosent.

Delmål for fornybar distribusjon mot 2023 i 8 nordiske byer er under etablering. Posten og Brings virksomhet gjør det utfordrende å etablere fornybar distribusjon for alle typer gods innen 2023, og det vurderes hvilke tjenester som kan distribueres med fornybare energikilder i de ulike byene. Som en del av dette arbeidet er det inngått en samarbeidsavtale med Volta Trucks for å utvikle en ny type hel-elektrisk lastebil som skal distribuere pakker i sentrum av nordiske byer.

Posten og Bring etterspør og tester ut miljøeffektive løsninger og er i ferd med å teste ut Norges første elektriske «rangeringsbil» som benyttes til å flytte containere ved Østlandsterminalen og Logistikkensenteret i Oslo.

Regulatoriske forhold

I forbindelse med omleggingen til postomdeling annenhver dag har Samferdselsdepartementet fastsatt endringer i krav til fremsendingstid i Postens konsesjon. Fra juli 2020 skal minst 85 prosent av brevsendingene være fremme innen tre virkedager etter innlevering, mens minst 97 prosent skal være fremme innen fem virkedager.



Fremtidsutsikter

Koronapandemien og påfølgende smittetiltak gir svært negative konsekvenser for norsk økonomi. BNP for Fastlands-Norge forventes å falle med 4 prosent i 2020. Utsiktene har bedret seg som følge av gjenåpningen av samfunnet og vekstanslaget er oppjustert i forhold til tidligere prognoser. I Sverige forventes det en nedgang i økonomien på om lag 5 prosent i 2020.² Det er usikkerhet med hensyn til anslagene, blant annet er anslagene for utviklingen i internasjonal økonomi svært negativ.

Lønnsomhetsnivået for logistikkjenestene er i stor grad avhengig av vekst og den viktigste enkeltfaktoren er konjunkturutviklingen. Koronapandemien har gitt store endringer i kundeforholdene, hvor etterspørselen i bedriftsmarkedet har falt kraftig, mens netthandelen til private og hjemlevering har hatt en betydelig økning. Imidlertid er det nå tegn til at etterspørselen normaliseres. Når det gjelder netthandel til private og hjemlevering antas veksten fremover å bli høy, men det er sannsynlig med noe avmatning i veksten når samfunnet vender tilbake til en mer normalisert situasjon.

Konsernet har over tid forbedret logistikkvirksomheten gjennom en betydelig modernisering og effektivisering. Dette har gitt et solid løft i lønnsomheten. Satsningen innenfor logistikkjenestene vil fortsette i stort omfang både på strategisk- og operativt nivå. Forbedret tjenestetilbud og større valgfrihet for kundene blir en viktig faktor for å styrke konkurransekraften.

For konsernets postvirksomhet har koronapandemien medført svært negative konsekvenser og volumnedgangen i både adressert- og uadressert post har eskalert. Trolig vil etterspørselen etter uadressert post (reklame) bedres etter hvert som samfunnet kommer tilbake til en normalsituasjon. Større usikkerhet er det knyttet til adressert brevolum som allerede faller betydelig på grunn av økt digitalisering i både privat- og bedriftsmarkedet. Dersom koronapandemien medfører ytterligere nedgang i volum på permanent basis er konsekvensen for lønnsomheten i årene fremover negativ. Behovet for omstillinger i driften for å tilpasse virksomheten til markedsutviklingen vil øke. Et første ledd i tilpasningen er innføring av postomdeling annenhver dag fra juli 2020.

Endringen er et første steg i arbeidet med å sikre fremtidig lønnsomhet, men er ikke alene tilstrekkelig til å kompensere for fallet i markedet. Posttilbudet må ytterligere tilpasses i takt med endrede markedsforhold og kundebehov. Servicenivået for de leveringspliktige posttjenestene fastsettes politisk. Kostnadene ved manglende regulatorisk frihet til å tilpasse posttjenestene til markedsutviklingen må kompenseres gjennom statens kjøp av leveringspliktige ulønnsomme posttjenester.

Netthandelen øker kraftig og er et viktig satsningsområde for konsernet. Kundene har høye krav og forventer fleksible løsninger når det gjelder leveranser. Hjemlevering og pakkebokser er et ledd i å gjøre tjenestene mer kundevennlige. Digitale grensesnitt muliggjør levering der det passer for kunden. Nye tjenester har allerede bidratt til økt etterspørsel og forbedret lønnsomhet.

Halvårserklæring

Vi bekrefter at det sammendratte halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2020, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, at opplysningene gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og at halvårsberetningen gir en rettviseende oversikt over opplysningene nevnt i Verdipapirhandelsloven § 5-6 fjerde ledd.

Oslo, 27. august 2020

Styret i Posten Norge

² Kilder:

ssb.no, Konjunkturtendensene 2020/2, <https://www.ssb.no/nasjonalregnskap-og-konjunkturer/artikler-og-publikasjoner/dyp-okonomisk-krise-men-noen-lyspunkter-i-silte>

Konj.se, Konjunkturlaget juni 2020, <https://www.konj.se/publikationer/konjunkturlaget/konjunkturlaget/2020-06-17-svensk-ekonomi-tyngs-av-pandemin-minst-ett-ar-till.html>

Finansiell rapport



2. kvartal 2020
Posten Norge

Sammendratt resultatregnskap

| Q2 2020 | Q2 2019 | | Note | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|--------------|--------------|--------------------------------------|----------|----------------|----------------|---------------|
| 5 830 | 5 931 | Driftsinntekter | 1 | 11 793 | 11 843 | 24 212 |
| 2 409 | 2 552 | Vare- og tjenestekostnader | | 4 975 | 5 145 | 10 340 |
| 2 177 | 2 256 | Lønn og personalkostnader | | 4 391 | 4 516 | 8 846 |
| 367 | 385 | Avskrivninger | 2,3 | 741 | 768 | 1 552 |
| 56 | 14 | Nedskrivninger | 2,3 | 58 | 23 | 172 |
| 644 | 605 | Andre driftskostnader | | 1 300 | 1 176 | 2 666 |
| 5 652 | 5 812 | Driftskostnader | | 11 465 | 11 628 | 23 575 |
| 106 | (358) | Andre inntekter og (kostnader) | 5 | 106 | (485) | (479) |
| | | Resultat fra tilknyttede selskap | | 7 | 6 | 5 |
| 284 | (239) | Driftsresultat | 1 | 442 | (264) | 162 |
| 43 | (40) | Netto finansinntekter og (kostnader) | | (95) | (52) | (142) |
| 326 | (279) | Resultat før skatt | | 347 | (316) | 21 |
| 62 | 26 | Skattekostnad | | 73 | 26 | 8 |
| 264 | (305) | Resultat etter skatt | | 274 | (343) | 13 |
| 263 | (305) | Kontrollerende eierinteresser | | 270 | (344) | (2) |
| 1 | | Ikke- kontrollerende eierinteresser | | 4 | 1 | 15 |

Sammendratt oppstilling av totalresultat

| Q2 2020 | Q2 2019 | | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|-------------|--------------|--|----------------|----------------|--------------|
| 264 | (305) | Resultat etter skatt | 274 | (343) | 13 |
| | | Estimatavvik pensjon | | | (25) |
| | | Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat | | | (25) |
| 1 | 7 | Sikring av nettoinvestering | (45) | 30 | 21 |
| (57) | (19) | Omregningsdifferanser | 157 | (79) | (45) |
| (56) | (12) | Omregningsdifferanser | 112 | (50) | (23) |
| (1) | | Kontantstrømsikring | (6) | 2 | 2 |
| (57) | (12) | Poster som senere vil bli reklassifisert til resultat | 106 | (48) | (21) |
| (57) | (12) | Utvidet resultat | 106 | (48) | (47) |
| 208 | (317) | Totalresultat | 380 | (390) | (34) |
| | | Totalresultat fordeler seg som følger | | | |
| 206 | (317) | Kontrollerende eierinteresser | 376 | (392) | (48) |
| 1 | | Ikke-kontrollerende eierinteresser | 4 | 1 | 15 |

Sammendratt balanse

| | Note | 30.06 2020 | 31.12 2019 |
|------------------------------------|------|---------------|---------------|
| EIENDELER | | | |
| Immaterielle eiendeler | 2 | 1 933 | 1 897 |
| Utsatt skattefordel | | 302 | 311 |
| Varige driftsmidler | 2 | 5 602 | 5 611 |
| Rett til bruk eiendeler | 3 | 3 578 | 3 821 |
| Andre finansielle anleggsmidler | 6 | 609 | 532 |
| Anleggsmidler | | 12 024 | 12 171 |
| Varebeholdninger | | 7 | 9 |
| Rentefrie kortsiktige fordringer | 6 | 3 929 | 3 731 |
| Rentebærende kortsiktig fordringer | 6 | 93 | 44 |
| Likvide midler | 6 | 3 845 | 3 912 |
| Omløpsmidler | | 7 874 | 7 696 |
| Eiendeler | | 19 898 | 19 867 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Aksjekapital | | 3 120 | 3 120 |
| Annen egenkapital | | 3 553 | 3 177 |
| Ikke-kontrollerende eierinteresser | | 67 | 66 |
| Egenkapital | | 6 741 | 6 363 |
| Avsetning for forpliktelser | | 1 211 | 1 178 |
| Langsiktige leieforpliktelser | | 3 193 | 3 376 |
| Rentebærende langsiktig gjeld | 4,6 | 2 210 | 2 220 |
| Rentefri langsiktig gjeld | 6 | 21 | 6 |
| Langsiktig gjeld | | 5 425 | 5 602 |
| Kortsiktige leieforpliktelser | | 786 | 793 |
| Rentebærende kortsiktig gjeld | 4,6 | 1 210 | 1 178 |
| Rentefri kortsiktig gjeld | 6 | 4 385 | 4 610 |
| Betalbar skatt | | 140 | 142 |
| Kortsiktig gjeld | | 6 521 | 6 724 |
| Egenkapital og gjeld | | 19 898 | 19 867 |

Sammendratt egenkapitaloppstilling

| | Kontrollerende eierinteresser | | | | | | | Total egenkapital |
|--------------------------------|-------------------------------|------------|------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| | Aksje-kapital | Overkurs | Sikrings-reserve | Omregn. differanse | Opptjent egen-kapital | Annen egen-kapital | Ikke-kontr. eierint. | |
| Egenkapital 01.01.2020 | 3 120 | 992 | (1) | 279 | 1 907 | 3 177 | 66 | 6 363 |
| Resultat for perioden | | | | | 270 | 270 | 4 | 274 |
| Utvidet resultat | | | (6) | 112 | | 106 | | 106 |
| Totalresultat | | | (6) | 112 | 270 | 376 | 4 | 380 |
| Utbytte | | | | | | | | |
| Endring i ikke-kontr. eierint. | | | | | | | (3) | (3) |
| Øvrige endringer i egenkapital | | | | (13) | 13 | | | |
| Egenkapital 30.06.2020 | 3 120 | 992 | (8) | 378 | 2 190 | 3 553 | 67 | 6 741 |

| | Kontrollerende eierinteresser | | | | | | | Total egenkapital |
|--------------------------------|-------------------------------|------------|------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| | Aksje-kapital | Overkurs | Sikrings-reserve | Omregn. differanse | Opptjent egen-kapital | Annen egen-kapital | Ikke-kontr. eierint. | |
| Egenkapital 31.12.2018 | 3 120 | 992 | (3) | 302 | 2 039 | 3 330 | 31 | 6 481 |
| Effekt av prinsippendring | | | | | 49 | 49 | | 49 |
| Egenkapital 01.01.2019 | 3 120 | 992 | (3) | 302 | 2 088 | 3 379 | 31 | 6 530 |
| Årsresultat | | | | | (2) | (2) | 15 | 13 |
| Utvidet resultat | | | 2 | (23) | (25) | (47) | | (47) |
| Totalresultat | | | 2 | (23) | (27) | (48) | 15 | (34) |
| Utbytte | | | | | (124) | (124) | | (124) |
| Endring i ikke-kontr. eierint. | | | | | 9 | 9 | 4 | 13 |
| Øvrige endringer i egenkapital | | | | | (39) | (39) | 17 | (22) |
| Egenkapital 31.12.2019 | 3 120 | 992 | (1) | 279 | 1 907 | 3 177 | 66 | 6 363 |

Aksjekapitalen bestod per 30. juni 2020 av 3 120 000 aksjer til pålydende verdi av 1 000 kroner. Selskapets aksjer eies i sin helhet av staten ved Nærings- og fiskeridepartementet.

I revidert nasjonalbudsjett (RNB) legges det opp til at det ikke betales utbytte for regnskapsåret 2019.

Sammendratt kontantstrømoppstilling

| Q2 2020 | Q2 2019 | | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|--------------|--------------|--|----------------|----------------|----------------|
| 326 | (279) | Resultat før skatt | 347 | (316) | 21 |
| (8) | (8) | Periodens betalte skatter | (63) | (127) | (92) |
| (2) | (5) | Salgs(gevinst)/tap ved salg av anleggsmidler | (12) | (6) | (81) |
| 424 | 399 | Ordinære avskrivninger og nedskrivninger | 800 | 792 | 1 724 |
| | | Resultat fra tilknyttede selskap | (7) | (6) | (5) |
| (15) | 40 | Finansposter uten kontantstrømeffekt | 36 | 51 | 126 |
| (205) | (448) | Endring i kundefordringer og leverandørgjeld | (148) | (40) | 319 |
| 40 | 390 | Endring i øvrig arbeidskapital | 17 | (101) | (26) |
| (126) | 270 | Endring i andre tidsavgrensninger* | (170) | 330 | 309 |
| 24 | 28 | Innbetalte renter | 42 | 65 | 121 |
| (56) | (66) | Utbetalte renter | (113) | (143) | (268) |
| 399 | 321 | Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 727 | 499 | 2 151 |
| (156) | (204) | Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler | (295) | (396) | (646) |
| (35) | (5) | Kontanteffekt ved kjøp av virksomhet | (35) | (5) | (7) |
| | | Kontanteffekt ved kjøp av tilknyttede selskap | | | (16) |
| 12 | 104 | Innbetaling ved salg av varige driftsmidler | 54 | 105 | 243 |
| | | Kontanteffekt ved salg av virksomhet | (68) | | 16 |
| | | Kontanteffekt ved salg av tilknyttede selskaper | 40 | 39 | 73 |
| 4 | 3 | Endringer i finansielle anleggsmidler | (12) | 10 | |
| (175) | (101) | Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | (315) | (245) | (339) |
| (215) | (215) | Utbetaling ved nedbetaling av leieforpliktelser | (429) | (436) | (890) |
| 100 | | Innbetaling ved opptak av gjeld | | | |
| | | Utbetaling ved nedbetaling av gjeld | (50) | (350) | (500) |
| | | Nedgang/økning i kassekreditt | | 399 | |
| | | Utbetalt utbytte | | | (124) |
| | 37 | Poster klassifisert som operasjonelle- eller investeringsaktiviteter | | | |
| (115) | (177) | Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | (479) | (387) | (1 514) |
| 110 | 42 | Endring i likvide midler | (66) | (134) | 298 |
| 3 735 | 3 438 | Likvide midler ved periodens begynnelse | 3 912 | 3 613 | 3 613 |
| 3 845 | 3 480 | Likvide midler ved periodens slutt | 3 845 | 3 480 | 3 912 |

UTVALGTE TILLEGGSOPPLYSNINGER**Generelt**

Posten Norge AS ble etablert som selskap den 1. desember 1996, og er et norskregistrert aksjeselskap med staten ved Nærings- og fiskeridepartementet som eneste aksjeeier. Posten Norge AS har adresse Biskop Gunnerus gt. 14, 0001 Oslo.

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

Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er avlagt etter IFRS, med de samme regnskapsprinsipper som er beskrevet i årsrapporten for 2019.

Vedtatte standarder som ikke er trådt i kraft:

Det foreligger ingen vedtatte standarder som ikke er trådt i kraft, med vesentlig effekt for konsernregnskapet.

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, rett til bruk eiendeler, leieforpliktelser, pensjoner, avsetninger og skatt.

Koronapandemien, og dennes effekt på estimater og forutsetninger i kvartalsrapporten er omtalt nærmere i note 8.

For øvrig er kildene til usikkerhet ved estimering de samme som ved årsoppgjøret for 2019. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg, og endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

Årsrapport for 2019 er tilgjengelig på www.postennorge.no

NOTEINFORMASJON TIL REGNSKAPET

Note 1 Segmenter

Posten Norge fordeler sin virksomhet i to driftssegmenter, Logistikk og Post. Eierfunksjon og fellesfunksjoner inngår i Annet.

Driftssegmenter i konsernet rapporteres i henhold til områder hvor 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.

Segmentene er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2019.

Inntekter per segment

| Q2 2020 | Q2 2019 | | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|--------------|--------------|------------------------|----------------|----------------|---------------|
| | | Driftsinntekter | | | |
| 4 426 | 4 315 | Eksterne inntekter | 8 845 | 8 510 | 17 474 |
| 54 | 143 | Interne inntekter | 105 | 318 | 653 |
| 4 480 | 4 458 | Logistikk | 8 951 | 8 828 | 18 127 |
| 1 401 | 1 617 | Eksterne inntekter | 2 946 | 3 332 | 6 738 |
| 95 | 212 | Interne inntekter | 182 | 426 | 896 |
| 1 497 | 1 828 | Post | 3 128 | 3 757 | 7 634 |
| 339 | 342 | Interne inntekter | 666 | 683 | 1 340 |
| 339 | 342 | Annet | 666 | 683 | 1 340 |
| (486) | (697) | Eliminering | (951) | (1 425) | (2 890) |
| 5 830 | 5 931 | Konsern | 11 793 | 11 843 | 24 212 |

Inntektskategorier (eksterne inntekter)

| Q2 2020 | Q2 2019 | | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|--------------|--------------|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| | | Leveranser over tid* | | | |
| 2 159 | 2 047 | Pakker og Gods | 4 090 | 4 047 | 8 435 |
| 2 268 | 2 268 | Øvrig Logistikkvirksomhet | 4 756 | 4 463 | 9 040 |
| 4 426 | 4 315 | Logistikk | 8 845 | 8 510 | 17 474 |
| 1 217 | 1 405 | Post- og banktjenester | 2 576 | 2 913 | 5 832 |
| 185 | 134 | Statlig kjøp | 369 | 267 | 619 |
| | 78 | Annet (hovedsakelig dialogtjenester) | | 151 | 286 |
| 1 401 | 1 617 | Post | 2 946 | 3 332 | 6 738 |
| | | Annet | | | |
| 5 830 | 5 931 | Eksterne driftsinntekter | 11 793 | 11 843 | 24 212 |

*Enkelte av konsernets tjenester leveres på et bestemt tidspunkt. Disse tjenestene er ikke spesifisert da de er ansett som uvesentlige.

Driftsresultat (EBIT) per segment

| Q2 2020 | Q2 2019 | | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|------------|------------|--|----------------|----------------|--------------|
| | | Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) | | | |
| 475 | 355 | Logistikk | 829 | 615 | 1 488 |
| 145 | 202 | Post | 345 | 482 | 1 128 |
| (18) | (39) | Annet | (45) | (89) | (254) |
| 600 | 518 | Konsern | 1 128 | 1 007 | 2 361 |

| Q2 2020 | Q2 2019 | | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|------------|------------|-------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| | | Justert driftsresultat | | | |
| 207 | 101 | Logistikk | 306 | 109 | 462 |
| 48 | 79 | Post | 142 | 237 | 635 |
| (21) | (47) | Annet | (62) | (106) | (288) |
| 234 | 132 | Konsern | 386 | 239 | 808 |

| Q2 2020 | Q2 2019 | | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|------------|--------------|------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| | | Driftsresultat (EBIT) | | | |
| 195 | 87 | Logistikk | 301 | 91 | 364 |
| 128 | (278) | Post | 223 | (248) | 120 |
| (39) | (47) | Annet | (82) | (106) | (321) |
| 284 | (239) | Konsern | 442 | (264) | 162 |

Investeringer per segment

| | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|----------------------|----------------|----------------|--------------|
| Investeringer | | | |
| Logistikk | 235 | 312 | 502 |
| Post | 58 | 80 | 138 |
| Annet | 1 | 4 | 6 |
| Konsern | 295 | 396 | 646 |

Note 2 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

| | Imm. eiendeler | Varige drifts- midler |
|------------------------------------|-------------------|--------------------------|
| Balansført verdi 01.01.2020 | 1 897 | 5 611 |
| Tilgang | 76 | 219 |
| Tilgang ved kjøp av selskap | | 36 |
| Avgang | | (30) |
| Justering av kostpris/utrangering | (1) | (2) |
| Avskrivninger | (58) | (255) |
| Nedskrivninger | (20) | (26) |
| Omregningsdifferanser | 39 | 47 |
| Balansført verdi 30.06.2020 | 1 933 | 5 602 |

Investeringer i eide eiendeler hittil i år utgjorde totalt 295 mill. kroner. Investeringer i IT-løsninger utgjorde 71 mill. kroner. Investeringer i varige driftsmidler gjaldt bygg og fast eiendom, terminalutstyr, kjøretøy og annet driftsløsøre. Av totale investeringer gjaldt 235 mill. kroner segment Logistikk. Tilgang ved kjøp av selskap i 1. halvår gjaldt en tomt i Kristiansand hvor konsernet planlegger å bygge en ny terminal.

Note 3 Leieavtaler

Balanseoppstillingen har innregnet følgende beløp knyttet til leieavtaler:

| | 30.06 2020 | 31.12 2019 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Rett til bruk eiendeler | 3 578 | 3 821 |
| Langsiktig leieforpliktelse | 3 193 | 3 376 |
| Kortsiktig leieforpliktelse | 786 | 793 |
| Leieforpliktelser | 3 979 | 4 168 |

Resultatregnskapet har innregnet følgende beløp knyttet til leieavtaler:

| Q2 2020 | Q2 2019 | | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|------------|------------|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| 214 | 226 | Avskrivninger | 428 | 451 | 910 |
| 12 | 15 | Nedskrivninger | 12 | 24 | 31 |
| 34 | 36 | Rentekostnader på leieforpliktelser | 68 | 72 | 145 |

Note 4 Rentebærende langsiktig og kortsiktig gjeld

Konsernets rentebærende gjeld fordeler seg som følger:

| | 30.06 2020 | 31.12 2019 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Obligasjonslån | 1 350 | 1 350 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 846 | 860 |
| Annen langsiktig gjeld | 14 | 10 |
| Rentebærende langsiktig gjeld | 2 210 | 2 220 |
| 1. års avdrag langsiktig gjeld | 810 | 778 |
| Sertifikatlån | 400 | 400 |
| Rentebærende kortsiktig gjeld | 1 210 | 1 178 |

Per 30. juni 2020 var det ikke trukket noe på konsernets trekkfasiliteter. Renten på Postens utestående rentebærende gjeld var gjennomsnittlig 1,7 prosent per 30. juni 2020.

Note 5 Andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader er vesentlige inntekter og kostnader som har begrenset prediksjonsverdi. Dette omfatter blant annet omstillingskostnader, vesentlig gevinst og tap ved ikke ordinære salg av anleggsmidler, samt andre inntekter eller kostnader utenfor konsernets normale virksomhet som anses å ha begrenset prediksjonsverdi.

| Q2 2020 | Q2 2019 | | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|------------|--------------|---|----------------|----------------|--------------|
| 106 | (370) | Omstillingskostnader | 106 | (493) | (480) |
| | 6 | Gevinst/(tap) ved salg av anleggsmidler | | 7 | 80 |
| | 6 | Andre inntekter/(kostnader) | | | (79) |
| 106 | (358) | Sum andre inntekter og (kostnader) | 106 | (485) | (479) |

Omstillingskostnader i 2. kvartal 2020 gjaldt tilbakeføring av avsetning (kostnadsreduksjon) fra 2019 knyttet til redusert distribusjonsfrekvens, og skyldtes flere frivillige løsninger enn først estimert. I 2. kvartal 2019 gjaldt omstillingskostnader redusert distribusjonsfrekvens, samt restrukturering knyttet til ruteklargjøring og deler av Postens Reklamesentre i segment Post.

Note 6 Virkelig verdimåling

Ved beregning av virkelig verdi for finansielle eiendeler og forpliktelser brukes metoder og forutsetninger samt virkelig verdi hierarki i tråd med tidligere år. Dette er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2019.

Konsernet hadde følgende finansielle eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi per 30. juni 2020:

| | Til virkelig verdi | | | Til amortisert kost | | 30.06.2020 |
|---|--------------------|------------------------------------|--|--|------------|---------------|
| | Nivå | Virkelig verdi over resultat (FVO) | Derivater til virkelig verdi over resultat | Derivater til virkelig verdi over utvidet resultat | Fordringer | |
| Eiendeler | | | | | | |
| Rentebærende langsiktige fordringer | | | | | 62 | 62 |
| Andre finansielle anleggsmidler | 2 | | 159 | 10 | 53 | 222 |
| Rentefrie kortsiktige fordringer | 2 | | 126 | 13 | 3 790 | 3 929 |
| Rentebærende kortsiktige fordringer | | | | | 93 | 93 |
| Likvide midler | | | | | 3 845 | 3 845 |
| Sum finansielle eiendeler | | | | | | 8 151 |
| Forpliktelser | | | | | | |
| Langsiktige leieforpliktelser | | | | | | 3 193 |
| Rentebærende langsiktig gjeld | 2 | 457 | 3 | 17 | | 1 734 |
| Rentefri langsiktig gjeld | 2 | | | | | 21 |
| Kortsiktige leieforpliktelser | | | | | | 786 |
| Rentebærende kortsiktig gjeld | 2 | 274 | | | | 936 |
| Rentefri kortsiktig gjeld, inkl. betalbar skatt | 2 | | 5 | 17 | | 4 503 |
| Sum finansielle forpliktelser | | | | | | 11 946 |
| Sum verdsettelsesnivå 1 (netto) | | | | | | |
| Sum verdsettelsesnivå 2 (netto) | | (731) | 276 | (11) | | (466) |
| Sum verdsettelsesnivå 3 (netto) | | | | | | |

Nivå 1: Noterte priser.

Nivå 2: Annen observerbar input, direkte eller indirekte.

Nivå 3: Ikke-observerbar input.

| | Til virkelig verdi | | | Til amortisert kost | | 31.12.2019 |
|---|--------------------|------------------------------------|--|--|------------|---------------|
| | Nivå | Virkelig verdi over resultat (FVO) | Derivater til virkelig verdi over resultat | Derivater til virkelig verdi over utvidet resultat | Fordringer | |
| Eiendeler | | | | | | |
| Rentebærende langsiktige fordringer | | 0 | | 0 | 56 | 56 |
| Andre finansielle anleggsmidler | 2 | 0 | 118 | 4 | 15 | 137 |
| Rentefrie kortsiktige fordringer | 2 | 0 | 100 | 4 | 3 627 | 3 731 |
| Rentebærende kortsiktige fordringer | | 0 | | 0 | 44 | 44 |
| Likvide midler | | 0 | | 0 | 3 912 | 3 912 |
| Sum finansielle eiendeler | | | | | | 7 880 |
| Forpliktelseser | | | | | | |
| Langsiktige leieforpliktelseser | | | | | | 3 376 |
| Rentebærende langsiktig gjeld | 2 | 415 | | 0 | | 1 805 |
| Rentefri langsiktig gjeld | 2 | 0 | | 4 | | 2 |
| Kortsiktige leieforpliktelseser | | | | | | 793 |
| Rentebærende kortsiktig gjeld | 2 | 247 | | 0 | | 931 |
| Rentefri kortsiktig gjeld, inkl. betalbar skatt | 2 | 0 | 5 | 7 | | 4 740 |
| Sum finansielle forpliktelseser | | | | | | 12 325 |
| Sum verdsettelsesnivå 1 (netto) | | | | | | |
| Sum verdsettelsesnivå 2 (netto) | | (663) | 213 | (3) | | (454) |
| Sum verdsettelsesnivå 3 (netto) | | | | | | |

Nivå 1: Noterte priser.

Nivå 2: Annen observerbar input, direkte eller indirekte.

Nivå 3: Ikke-observerbar input.

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

Note 7 Endringer i konsernets struktur

Kjøp av selskaper

I januar 2020 kjøpte Posten Eiendom AS 100 prosent av selskapene Posten Eiendom Kristiansand I og Posten Eiendom Kristiansand II for tilsammen 32 mill kroner. Selskapene eier en tomt i Kristiansand og konsernet planlegger å bygge ny terminal på denne tomten.

Salg av selskaper

Posten Norge inngikk i desember 2019 avtale om salg av termovirksomheten Bring Frigo AS til Nor-log Gruppen AS. Nor-log Gruppen AS vil drive virksomheten videre under navnet Nor-log Thermo AS, og salget ble gjennomført med kontinuitet for kunder og medarbeidere. Salget medførte avgang av driftsmidler, kortsiktige fordringer og gjeldsposter relatert til driften av virksomheten, samt ansatte. Salget ble godkjent av Konkurransetilsynet i januar 2020 og var gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 1. februar 2020, uten vesentlig effekt for regnskapet.

Note 8 Effekter av koronapandemien

I mars 2020 erklærte verdens helseorganisasjons (WHO) COVID 19 (koronaviruset) som en Pandemi. Pandemien spredte seg fra Kina til store deler av verden, inkludert Europa og Norge og påvirker alle deler av samfunnet sterkt. Det ble innført strenge restriksjoner for befolkningen i Norge og de øvrige nordiske land. Innførte restriksjoner har i 2. kvartal gradvis blitt sluppet opp.

De finansielle konsekvensene av koronapandemien følges tett opp av konsernet.

Driftsinntekter og driftsresultat

Pandemien har ført til lavere aktivitet og volumfall for deler av segment Logistikk, samt økning i volumfallet for segment Post.

Utviklingen så langt viser at det for segment Logistikk er størst negativ konsekvens for bedriftspakkevolumer. De negative konsekvensene har imidlertid blitt kompensert av vesentlig vekst innenfor privatpakkevolumer og hjemlevering.

I segment Post har pandemien hatt negative konsekvenser for både adressert og uadressert post som følge av økt volumfall.

Det er stor usikkerhet knyttet til volum- og finansielle konsekvenser fremover. Både de positive trendene for privatpakkevolumer og hjemlevering og de negative trendene innenfor bedriftspakkevolumer samt adressert og uadressert post har vært avtakende den siste perioden.

*Nedskrivning av ikke-finansielle eiendeler**Prognoser:*

Restriksjonene som er innført som følge av pandemien, og de negative konsekvensene dette har hatt på konsernets omsetning og drift, er en indikator på verdifall. Det er utført oppdaterte nedskrivningstester for aktuelle områder. Det er stor usikkerhet knyttet til hvor langvarig situasjonen blir, hva som blir de økonomiske konsekvensene og eventuelle konsekvenser av en resesjon i økonomien i etterkant av krisen. Konsernet har reflektert usikkerheten knyttet til covid-19 ved bruk av scenarioanalyser i de utførte nedskrivningstestene. Kontantstrøm benyttet i testene er et sannsynlighetsveid snitt av ulike scenarier på varigheten av covid-19 utbruddet. Basert på tilgjengelig informasjon, var det mindre sannsynlig at konsernets drift vil være normal igjen i løpet av de nærmeste månedene og dette scenarioet ble følgelig ikke tildelt en særlig høy sannsynlighet.

Øvrige forutsetninger (vekst og avkastningskrav):

Det ble ikke foretatt noen spesifikke covid-19 justeringer i avkastningskravet. De ulike komponentene i avkastningskravet, ble imidlertid estimert basert på oppdatert informasjon. Tilsvarende oppdaterte konsernet de langsiktige vekstratene. Avkastningskrav benyttet ved utførte nedskrivningstester for goodwill var henholdsvis 8,0 prosent og 8,4 prosent i segment logistikk og post, mens langsiktig vekstrate var 1,5 prosent og 0,0 prosent (goodwill innenfor post er ikke knyttet til tradisjonelle posttjenester).

Basert på kriteriene beskrevet over ble det i 2. kvartal 2020 ikke avdekket nedskrivningsbehov av goodwill eller andre vesentlige eiendeler.

Det ble gjennomført analyser knyttet til sensitiviteten i nøkkelforutsetninger for kontantgenerende enheter med goodwill og hvor det var indikasjoner på verdifall og oppdaterte nedskrivningstester ble gjennomført. Analysene viste at kontantgenerende enheter som var sensitive ved årsslutt 2019 fortsatt var sensitive, og det vises til note 8 i årsrapporten for 2019.

*Finansiell risiko**Markedsrisiko:*

Koronapandemien har medført større endringer i markedspriser, valutakurser, og rentenivå. Konsernet har vesentlige plasseringer i rentefond. Den 30. juni 2020 hadde konsernet 3,4 mrd. kroner plassert i ulike rentefond (3,4 mrd. kroner per 31.12.2019). Urealisert gevinst hittil i 2020 utgjorde 35 mill. kroner. Posten Norge benytter for øvrig finansielle instrumenter for å håndtere markedsrisiko som oppstår som følge av konsernets ordinære virksomhet, og resultatvariasjoner som følge av disse endringene er derfor begrenset.

Kredittrisiko:

Flere av konsernets kunder er påvirket av pandemien, og dette øker usikkerheten knyttet til kundenes drift og likviditet. Konsernets kredittforum vurderer status på utestående kundefordringer, utviklingen til de største kundene, samt eventuelle spesifikke kundescenarier som trenger en aktiv beslutning. Av totalte utestående kundefordringer var det ingen vesentlig endring i andel forfalte fordringer per 30. juni 2020 sammenlignet med 31. desember 2019. Forventet tap på fordringer blir avsatt basert på en forventet tapsmodell, og dekker i rimelig grad usikre fordringer.

Likviditetsrisiko:

Konsernet er solid, og har en god likviditetsreserve.

Konsernet har låneklausuler i forbindelse med ekstern finansiering. Overholdelse av klausulene beregnes basert på konsernets regnskapstall uten effekter av IFRS 16 Leieavtaler. Finansielle covenants er per 30. juni 2020 og ved offentliggjøring av rapporten overholdt. For nærmere informasjon om lånklausulene vises det til note 18 i årsrapporten for 2019.

Øvrig endring i kilder til estimeringsusikkerhet

Det er knyttet estimatusikkerhet til vurdering av pensjonsforpliktelser. Nåverdien av pensjonsforpliktelsene avhenger blant annet av diskonteringsrente, som normalt fastsettes ved utgangen av hvert år. Som følge av koronapandemien er rentenivået både på kort og lang sikt vesentlig redusert, og dette vil kunne medføre en økning i konsernets balanseførte pensjonsforpliktelser.

Alternative resultatmål



2. kvartal 2020
Posten Norge

Alternative Resultatmål

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 resultatmålene som presenteres kan defineres ulikt av andre selskaper.

I det etterfølgende omtales konsernets resultatmål og andre måltall som er benyttet i års- og kvartalsrapportene.

Organisk vekst

Organisk vekst gir konsernets ledelse, styret og øvrige brukere av den finansielle informasjonen mulighet til å analysere underliggende vekst av den operasjonelle virksomheten.

| | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|---|----------------|----------------|--------------|
| + Driftsinntekter (årets) | 11 793 | 11 843 | 24 212 |
| - Driftsinntekter (fjorår) | 11 843 | 11 844 | 23 894 |
| = Nominell endring i driftsinntekter | (50) | (1) | 317 |

| | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|---|----------------|----------------|--------------|
| + Nominell endring i driftsinntekter | (50) | (1) | 317 |
| +/- Valutaeffekt | (243) | 34 | (42) |
| +/- Kjøp av virksomhet | | (14) | (44) |
| +/- Salg av virksomhet* | 389 | 251 | 251 |
| +/- Endring statlig kjøp | (102) | (14) | (83) |
| +/- IFRS 16 effekter | | 18 | 31 |
| = Organisk endring i driftsinntekter | (6) | 274 | 430 |

* Justering av driftsinntekter for virksomhet solgt

| | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + Organisk endring i driftsinntekter | (6) | 274 | 430 |
| / Justert driftsinntekt* | 11 448 | 11 866 | 24 073 |
| = Organisk vekst | (0,1%) | 2,4 % | 1,8 % |

* Justert driftsinntekt er driftsinntekter justert for valutaeffekter, oppkjøp, statlig kjøp og IFRS 16 effekter.

Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA), justert driftsresultat, driftsresultat (EBIT)

Konsernets ledelse følger opp konsernets økonomiske situasjon gjennom bruk av felles måltall (KPI'er) og måltall som viser inntekter og kostnader knyttet til konsernets ordinære operasjonelle drift. De alternative målene som benyttes i rapportering til konsernledelsen består av inntjening eksklusive poster med begrenset prediksjonsverdi.

Resultat før avskrivninger, finansposter og skatt (EBITDA) er et viktig finansielt parameter for konsernet og danner basis for begrepet justert driftsresultat. Justert driftsresultat er EBITDA før nedskrivninger og andre inntekter og kostnader, men inkluderer avskrivninger. Driftsresultat (EBIT) inkluderer konsernets nedskrivninger, andre inntekter og kostnader, samt inntekt fra tilknyttede- og felleskontrollerte selskaper.

Måltallene er nyttig for brukere av Postens finansielle opplysninger, herunder ledelse, styret og eksterne parter. Det gir brukere av den finansielle informasjonen muligheten til å vurdere driftsresultatet basert på variable løpende poster, da det utelukker blant annet omstillingskostnader, vesentlig gevinst og tap ved ikke ordinære salg av anleggsmidler, samt andre inntekter eller kostnader utenfor konsernets normale virksomhet som anses å ha begrenset prediksjonsverdi. Det antas også at måltallene gir mulighet for en mer sammenlignbar evaluering av driftsresultat i forhold til konsernets konkurrenter.

| | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|-------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + Driftsinntekter | 11 793 | 11 843 | 24 212 |
| - Varekostnader | 4 975 | 5 145 | 10 340 |
| - Lønnskostnader | 4 391 | 4 516 | 8 846 |
| - Andre Driftskostnader | 1 300 | 1 176 | 2 666 |
| = EBITDA | 1 128 | 1 007 | 2 361 |

| | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + EBITDA | 1 128 | 1 007 | 2 361 |
| - Avskrivninger | 741 | 768 | 1 552 |
| = Justert driftsresultat | 386 | 239 | 808 |

| | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|-------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + Justert driftsresultat | 386 | 239 | 808 |
| / Driftsinntekter | 11 793 | 11 843 | 24 212 |
| = Justert driftsmargin | 3,3 % | 2,0 % | 3,3 % |

| | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + Justert driftsresultat | 386 | 239 | 808 |
| - Nedskrivninger | 58 | 23 | 172 |
| +/- Andre inntekter og (kostnader) | 106 | (485) | (479) |
| + Inntekter fra tilknyttede selskap | 7 | 6 | 5 |
| = Driftsresultat (EBIT) | 442 | (264) | 162 |

| | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|-------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + Driftsresultat (EBIT) | 442 | (264) | 162 |
| / Driftsinntekter | 11 793 | 11 843 | 24 212 |
| = EBIT margin | 3,7 % | (2,2%) | 0,7 % |

Netto rentebærende gjeld(NIBD) og likviditetsreserve

En overordnet målsetning i konsernets retningslinjer for finans, er å sørge for at konsernet har finansiell handlefrihet. Finansiell handlefrihet gir forretningen mulighet til å operasjonalisere strategier og nå sine mål. Konsernet skal til enhver tid ha tilstrekkelig tilgang til kapital til samlet å dekke normale svingninger i konsernets likviditetsbehov, refinansieringsrisiko og normal ekspansjonstakt uten at enkeltprosjekter utløser særskilte finansieringstiltak. Det vil si tilstrekkelige rammer til å kunne realisere konsernets vedtatte strategier.

Netto rentebærende gjeld og likviditetsreserve er en indikator på konsernets likviditetsmessige situasjon og følges tett av konsernets sentraliserte finansfunksjon. Likviditetsreserven er også et mål som kan brukes til å vurdere konsernets likviditetsbehov.

Netto rentebærende gjeld består av både kortsiktig og langsiktig rentebærende gjeld, redusert med markedsmessige finansplasseringer og kontanter og kontantekvivalenter. Konsernet har låneklausuler i forbindelse med ekstern finansiering. Overholdelse av klausulene beregnes basert på konsernets regnskapstall. Netto gjeld/ EBITDA er blant disse. Gjeldsgrad viser hvilken andel av egenkapitalen som er knyttet opp i både kortsiktig og langsiktig gjeld. Konsernets likviditetsreserve består av alle midler konsernet har tilgjengelig for å finansiere sin drift og sine investeringer. Den er fordelt på hva som er tilgjengelig i henhold til avtaler på kort sikt og på lang sikt og er et nyttig mål for å vurdere om konsernet har tilstrekkelig likviditet til å fullføre den fastlagte strategien for konsernet.

| | 30.06 2020 | 30.06 2020* | 30.06 2019 | 31.12 2019 |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|
| + Rentebærende langsiktig gjeld | 5 403 | 2 227 | 6 369 | 5 596 |
| + Rentebærende kortsiktig gjeld | 1 996 | 1 212 | 1 816 | 1 971 |
| - Markedsbaserte finansplasseringer | 3 413 | 3 413 | 3 331 | 3 378 |
| - Kontanter | 64 | 64 | 49 | 60 |
| - Bankinnskudd konsernkonto | 257 | 257 | | 382 |
| - Bankinnskudd | 110 | 110 | 100 | 91 |
| = Netto rentebærende gjeld/(fordring) | 3 554 | (406) | 4 704 | 3 655 |

* Ikke inkludert IFRS 16 effekter

| | 30.06 2020 | 30.06 2020* | 30.06 2019 | 31.12 2019 |
|---------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| + Netto rentebærende gjeld/(fordring) | 3 554 | (406) | 4 704 | 3 655 |
| / Egenkapital per balansedato | 6 741 | 6 814 | 5 982 | 6 363 |
| = Gjeldsgrad | 0,5 | (0,1) | 0,8 | 0,6 |

* Ikke inkludert IFRS 16 effekter

| | 30.06 2020 | 30.06 2020* | 30.06 2019 | 31.12 2019 |
|---|---------------|----------------|---------------|---------------|
| + Netto rentebærende gjeld/(fordring) | 3 554 | (406) | 4 704 | 3 655 |
| / EBITDA siste 12 mnd | 2 481 | 1 527 | 1 700 | 2 361 |
| = Netto rentebærende gjeld/(fordring)/EBITDA | 1,4 | (0,3) | 2,8 | 1,5 |

* Ikke inkludert IFRS 16 effekter

| | 30.06 2020 | 30.06 2019 | 31.12 2019 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| + Markedsbaserte plasseringer | 3 413 | 3 331 | 3 378 |
| + Syndikatfasilitet | 3 055 | 3 393 | 3 452 |
| - Sertifikatlån | 400 | 500 | 400 |
| = Langsiktig likviditetsreserve | 6 069 | 6 224 | 6 430 |

| | 30.06 2020 | 30.06 2019 | 31.12 2019 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| + Langsiktig likviditetsreserve | 6 069 | 6 224 | 6 430 |
| +/- Innestående konsernkonto | 256 | | 381 |
| +/- Innestående utenfor konsernkonto | 111 | 100 | 92 |
| + Ubenyttet kassakreditt | 500 | 151 | 500 |
| = Kortsiktig likviditetsreserve | 6 936 | 6 475 | 7 404 |

Investert kapital og avkastning på investert kapital (ROIC)

Konsernet skaper verdi for eierne ved å investere kontanter i dag som bidrar til økte kontantstrømmer i fremtiden. Konsernets verdi skapes så lenge virksomheten vokser og oppnår en høyere avkastning på sin investerte kapital (ROIC) enn kapitalkostnadene (WACC). Det er et nyttig verktøy for å måle hvorvidt investeringene gir tilstrekkelig avkastning.

Poster som inngår i beregningen av investert kapital vises nedenfor:

| | 30.06 2020 | 30.06 2019 | 31.12 2019 |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| + Immaterielle eiendeler | 1 969 | 2 088 | 2 023 |
| + Varige driftsmidler | 9 391 | 7 843 | 9 535 |
| + Omløpsmidler | 7 710 | 7 483 | 7 574 |
| - Sum likvide midler | 3 778 | 3 537 | 3 654 |
| - Rentebærende kortsiktig midler | 69 | 57 | 59 |
| - Rentefri kortsiktig gjeld | 4 643 | 4 519 | 4 525 |
| + Betalbar skatt | 103 | 79 | 83 |
| + Utbytte og konsernbidrag | 9 | 39 | 8 |
| = Investert Kapital | 10 692 | 9 420 | 10 985 |

*Rullerende 12 måneder tall

| | 30.06 2020 | 30.06 2019 | 31.12 2019 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| + Siste 12 måneder akkumulert justert driftsresultat | 956 | 611 | 808 |
| / Investert kapital | 10 692 | 9 420 | 10 985 |
| = Avkastning på investert kapital (ROIC) | 8,9 % | 6,5 % | 7,4 % |

Øvrige alternative resultatmål

Konsernet benytter og presenterer enkelte andre frittstående resultatmål. Dette er resultatmål som anses å være nyttige for markedet og brukerne av konsernets finansielle informasjon. Disse måltallene er vist i tabellen nedenfor:

| | Hittil 2020 | Hittil 2019 | Året 2019 |
|--|----------------|----------------|--------------|
| + Totale investeringer eide driftsmidler | 331 | 396 | 646 |
| - Investeringer grunnet oppkjøp av virksomhet | 36 | | |
| = Investeringer før oppkjøp av virksomhet | 295 | 396 | 646 |

| | 30.06 2020 | 30.06 2019 | 31.12 2019 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| + Resultat siste 12 måneder etter skatt | 630 | (240) | 13 |
| / Gjennomsnittlig egenkapital per balansedato* | 6 361 | 6 122 | 6 422 |
| = Egenkapitalavkastning etter skatt (ROE) | 9,9 % | (3,9%) | 0,2 % |

*(IB+UB)/2

| | 30.06 2020 | 30.06 2019 | 31.12 2019 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| + Egenkapital per balansedato | 6 741 | 5 982 | 6 363 |
| / Egenkapital og gjeld (total kapital) | 19 898 | 20 164 | 19 867 |
| = Egenkapitalandel | 33,9 % | 29,7 % | 32,0 % |