



Kvartals- rapport

2. kvartal 2021
Posten Norge

Konsernsjefen har ordet

Fortsatt gode volumer, god drift og godt smittevern har gitt gode resultater for Posten Norge i første halvår 2021. I 2. kvartal er samfunnet gradvis gjenåpnet etter pandemien. Pandemien har ført til nye handlevaner som gir fortsatt høye pakkevolumer fra netthandel. Kundernes tilfredshet er høy og konsernet tar steg for steg mot det grønne skiftet. Posten satser på tjenesteutvikling og innovasjon.

Posten har gjennom pandemien lyktes bra med høy leveringskvalitet. Veksttakten innen netthandel har vært på 35,6 prosent i 1. halvår sammenlignet med samme periode i fjor (økningen siste 12 måneder var på 45,3 prosent), noe som har gjort at vi raskt har måttet omstille oss og tilpasse tjenestene til nye kundebehov og smittevernregler.

Justert driftsresultat per 1. halvår ble 809 mill. kroner, en sterk forbedring fra 386 mill. kroner på samme tid i fjor. Justert driftsmargin i 1. halvår ble 6,7 prosent mot 3,3 prosent i fjor. Den sterke resultatfremgangen kommer av veksten i pakker fra netthandel og hjemlevering, kombinert med kostnadseffektiv drift og bedret lønnsomhet også innenfor øvrige logistikkområder. Samtidig fortsetter postvolumene å falle. Adressert post har falt 13,1 prosent i 1. halvår.

Vi gjennomfører en rekke tiltak for å realisere konsernets tre strategiske hovedmål:

Kundens førstevalg. Vi gjør netthandel enklere blant annet med utplassering av døgnåpne pakkebokser. Per juni var 412 pakkebokser utplassert i Norge. I Sverige har vi inngått avtale med iBoxen om pakkeutlevering gjennom deres pakkebokser. Kundernes tilfredshet og lojalitet følger en positiv trend. Per 2. kvartal viste Net Promotor Score (NPS) 51,8 mot 47,8 året før.

Ledende på teknologi og innovasjon. Vi holder et høyt tempo i arbeidet med å drive innovasjon og utvikling. Konsernets satsing på en helintegrert lagerløsning «Shelfless» vil styrke vårt nordiske tilbud. Shelfless-løsningen ble tatt i bruk på Brings fullautomatiserte logistikksenter på Berger ved Oslo i juli, og i 2. kvartal startet bygging av en ny fullautomatisert lagerløsning i Stockholm.

Posten har inngått en avtale med KS (Kommunesektorens Organisasjon) om samarbeid for radikal innovasjon. Målet er å utforske mulighetene for å skape velferd på nye måter i et samspill mellom Postens tjenestetilbud og landsdekkende nettverk, og kommunenes og innbyggernes behov.

Konsernet investerer i ventures for å være godt posisjonert og lære om nye forretnings- og tjenesteområder. Senest har konsernet investert i britiske OnBuy som er Europas raskest voksende markeds plass.

Best på bærekraftig verdiskapning. Posten hadde sterk fremgang på Norsk Bærekraftbarometer 2021. Resultatet økte med 8,6 poeng sammenlignet med 2020 til 67,4 og Posten klatret fra 83. til 45. plass.

Konsernet har blant annet gjennom økt bruk av kjøretøy med fornybar energi, redusert egne klimautslipp med 45 prosent siden 2012. Det arbeides nå med å etablere nye, ambisiøse mål om ytterligere reduksjoner mot 2030 i tråd med Parisavtalen.

Hovedmålene blir muliggjort av kompetente og engasjerte medarbeidere. Mot slutten av 2. kvartal er samfunnet på vei tilbake etter koronapandemien. Konsernet speiler samfunnet og har få nye smittetilfeller og høy andel vaksinerte. Konsernet opprettholder smitteverntiltak inn i 3. kvartal og vil fortsette å følge myndighetenes anbefalinger. Sykefraværestrenden i konsernet, på 12-måneders basis, er synkende og ligger på et rekordlavt nivå med 5,8 per første halvår.

22. mai ble Etterstad postkontor utsatt for et væpnet ran. Ingen medarbeidere kom fysisk til skade og de involverte ble fulgt opp av leder og bedriftshelsetjenesten.

Konsernet er i en rivende utvikling og krav til tempo og endringstakt øker. For fortsatt å være førende for utviklingen i vår bransje har vi behov for å ta i bruk nye og smidigere måter å arbeide på. Med smidig arbeidsmetodikk vil vi få økt tempo og gjennomføringskraft i organisasjonen.

Jeg vil takke våre engasjerte og kompetente medarbeidere for god innsats som er helt avgjørende for at vi lykkes!

Tone Wille

Konsernsjef/CEO



Hovedtrekk

Konsernets omsetning i 2. kvartal 2021 var 6 027 mill. kroner, en økning på 3,4 prosent sammenlignet med 2. kvartal 2020. Organisk vekst i kvartalet var 6,7 prosent. Justert driftsresultat i kvartalet ble 382 mill. kroner, en forbedring på 148 mill. kroner sammenlignet med 2020.

Konsernets omsetning i 1. halvår 2021 var 12 026 mill. kroner, en økning på 233 mill. kroner sammenlignet med 1. halvår 2020. Organisk vekst ble 5,3 prosent. Justert driftsresultat i 1. halvår 2021 ble 809 mill. kroner, en forbedring på 422 mill. kroner sammenlignet med samme periode i 2020.

Logistikksegmentet hadde i 1. halvår 2021 en betydelig forbedring av lønnsomheten som følge av fortsatt høye netthandelsvolumer og en positiv utvikling innen bedriftssegmentet. Det ikke foretatt avskrivninger av anleggsmidler i 1. halvår 2021 i Bring Frigo SE som følge av at underkonsernet er klassifisert som holdt for salg i regnskapet. Dette utgjør om lag 86 mill. kroner i reduserte avskrivninger i 1. halvår 2021.

I postsegmentet ble resultatutviklingen i 1. halvår 2021 som forventet negativ. Volumfallet ble imidlertid delvis motvirket av lavere produksjonskostnader i nettverket, samt vekst innen Norgespakken og privat post (frimerker).

Driftsresultatet (EBIT) endte i 1. halvår 2021 på 820 mill. kroner, en forbedring på 378 mill. kroner sammenlignet med 1. halvår 2020.

Finansresultatet i 1. halvår 2021 ble 70 mill. kroner bedre enn 1. halvår 2020. Dette var hovedsakelig som følge av verdiendring på finansielle instrumenter og lavere rentekostnader.

Konsernets resultat før skatt ble 795 mill. kroner i 1. halvår 2021, en forbedring på 448 mill. kroner sammenlignet med 1. halvår 2020. Resultat etter skatt ble 621 mill. kroner, en forbedring på 347 mill. kroner sammenlignet med 1. halvår 2020.

Avkastningen på egenkapitalen (ROE) ble i 1. halvår 2021 21,6 prosent, en oppgang på 11,7 prosentpoeng i forhold til 1. halvår 2020. Avkastningen på investert kapital (ROIC) ble i 1. halvår 2021 19,4 prosent, en forbedring på 10,5 prosentpoeng i forhold til 1. halvår 2020.

Resultatutvikling (Urevidert)

Q2 2021	Q2 2020		Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
6 027	5 830	Driftsinntekter	12 026	11 793	23 996
686	600	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	1 414	1 128	2 886
382	234	Justert driftsresultat	809	386	1 423
393	284	Driftsresultat (EBIT)	820	442	1 485
(32)	43	Netto finans	(25)	(95)	(141)
361	326	Resultat før skatt	795	347	1 344
269	264	Resultat etter skatt	621	274	1 123

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

Se sammendratt resultatregnskap

Nøkkeltall (Urevidert)

		Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
Justert drifts-margin	%	6,7	3,3	5,9
Driftsresultat (EBIT)-margin	%	6,8	3,7	6,2
Egenkapitalandel	%	34,7	33,9	37,5
Avkastning på investert kapital/ROIC*	%	19,4	8,9	14,1
Egenkapitalavkastning (etter skatt)*	%	21,6	9,9	16,4
Netto rentebærende gjeld (fordring)		1 033	3 554	1 027
Investeringer, ekskl. oppkjøp		430	295	700

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

*Siste 12 måneder

Balanse (Urevidert)

	30.06 2021	31.12 2020
EIENDELER		
Anleggsmidler	10 681	10 644
Omløpsmidler	7 962	7 826
Holdt for salg eiendeler	1 228	1 173
Eiendeler	19 871	19 643
EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital	6 890	7 367
Avsetninger for forpliktelser	810	797
Langsiktig gjeld	3 532	3 639
Kortsiktig gjeld	7 407	6 667
Holdt for salg gjeld	1 232	1 174
Egenkapital og gjeld	19 871	19 643

Bring Frigo Sverige underkonsern var per 30. juni 2021 fortsatt klassifisert som holdt for salg i balansen, og eiendeler og gjeld knyttet til underkonsernet vises på egne linjer i oppstillingen.

Endringen i anleggsmidler skyldtes hovedsakelig normale driftsinvesteringer, periodens avskrivninger samt omregningsdifferanser.

Omløpsmidler økte hovedsakelig som følge av opptjente inntekter fra utenlandske postselskaper.

Reduksjon i langsiktig gjeld skyldtes hovedsakelig nedbetaling av gjeld og virkelig verdijustering av langsiktige lån.

Økningen i kortsiktig gjeld skyldtes hovedsakelig avsatt utbytte på 1 060 mill. kroner per 30. juni 2021.

Kontantstrøm (Urevidert)

Q2 2021	Q2 2020		Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
565	424	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	746	659	2 607
(227)	(175)	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(388)	(315)	(299)
34	(115)	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(372)	(479)	(1 630)
373	134	Endring likvide midler	(14)	(134)	677
4 225	3 735	Likvide midler ved periodens begynnelse	4 680	3 912	3 912
52	(24)	Valutakursdifferanser	(16)	68	91
4 650	3 845	Likvide midler ved periodens slutt inkl holdt for salg	4 650	3 845	4 680
(3)		Likvide midler holdt for salg	(3)		(47)
4 646	3 845	Likvide midler ved periodens slutt	4 646	3 845	4 633

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv i 2. kvartal og 1. halvår 2021. Dette skyldtes i hovedsak positivt driftsresultat før avskrivninger. Endring i andre tidsavgrensninger, netto renteutbetalinger og betalte skatter reduserer kontantstrøm fra drift.

Den negative netto kontantstrømmen fra investeringsaktiviteter i 2. kvartal og 1. halvår 2021 skyldtes i hovedsak netto investeringer i driftsmidler og immaterielle eiendeler og at konsernet har investert i aksjer. Investeringer i driftsmidler og immaterielle eiendeler bestod blant annet av om lag 160 mill. kroner i bygg og fast eiendom og om lag 80 mill. kroner i IT-løsninger.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i 1. halvår 2021 var negativ og skyldtes ordinære avdrag på leieforpliktelser, samt netto nedbetalinger av gjeld.

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 2021	Q2 2020		Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
4 833	4 480	Driftsinntekter	9 548	8 951	18 571
568	475	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	1 130	829	2 316
363	207	Justert driftsresultat	724	306	1 268
375	195	Segmentets driftsresultat (EBIT)	736	301	1 285

Logistikksegmentet økte omsetningen med 597 mill. kroner (6,7 prosent) i 1. halvår 2021. Organisk vekst var 10,7 prosent. Det var i perioden fortsatt høy vekst i netthandel til private og hjemlevering, drevet av endrede handelsvaner som følge av koronapandemien. Veksten i netthandel var i 1. halvår 2021 på 35,6 prosent mot samme periode i fjor og 45,3 prosent siste 12 måneder. Første bølge av pandemien resulterte i en nedgang i volumet til bedriftsmarkedet, men etterspørselen har tatt seg opp og veksten i bedriftsmarkedet var på 9,4 prosent i 1. halvår 2021.

Justert driftsresultat for segment Logistikk var 724 mill. kroner i 1. halvår 2021, en bedring på 417 mill. kroner i forhold til 1. halvår 2020. I tillegg til økt volum har det vært en betydelig forbedring av lønnsomheten som følge av fokus på utvikling av tjenestetilbudet, økte valgmuligheter for kundene og kostnadseffektiv drift. Det ikke foretatt avskrivninger av anleggsmidler i 1. halvår 2021 i Bring Frigo SE som følge av at underkonsernet er klassifisert som holdt for salg i regnskapet. Dette utgjør om lag 86 mill. kroner i lavere avskrivninger i 1. halvår 2021.

Driftsresultatet (EBIT) ble 736 mill. kroner i 1. halvår 2021, som var 435 mill. kroner bedre enn samme periode i fjor.

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 2021	Q2 2020		Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
1 375	1 497	Driftsinntekter	2 843	3 128	6 041
134	145	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	304	345	710
45	48	Justert driftsresultat	123	142	326
45	128	Segmentets driftsresultat (EBIT)	122	223	371

Postsegmentet reduserte omsetningen med 284 mill. kroner (9,1 prosent) i 1. halvår 2021 som følge av fortsatt volumfall i adressert post. Volumet innenfor adressert post ble redusert med 13,1 prosent i 1. halvår 2021, mens volumet på uadressert post holdt seg relativt stabilt med en vekst på 1,2 prosent. Den svake volumveksten innen uadressert post forklares med at det var et kraftig volumfall våren 2020 i forbindelse med nedstengningen av samfunnet. Norgespakken hadde en positiv omsetningsvekst i 1. halvår 2021 på 16,1 prosent mot samme periode i fjor.

Justert driftsresultat for segment Post var 123 mill. kroner i 1. halvår 2021, en reduksjon på 19 mill. kroner sammenlignet med 1. halvår 2020. Produktet Norgespakken hadde en positiv resultatutvikling drevet av både volumvekst og forbedret lønnsomhet.

Driftsresultatet (EBIT) i 1. halvår 2021 ble 122 mill. kroner, en reduksjon på 100 mill. kroner sammenlignet med 1. halvår 2020. I 2. kvartal 2020 ble 106 mill. kroner av avsetningen knyttet til redusert distribusjonsfrekvens tilbakeført.

I 2. kvartal 2021 var 93,4 prosent av adressert post fremme innen 3 dager, tilsvarende for 1. halvår var 93,0 prosent. Dette var godt over konsesjonskravet på 85 prosent.

Andre forhold

HMS

Bemanning

Bemanningen i konsernet var på 12 911 årsverk per 30. juni 2021, en reduksjon på 534 årsverk sammenlignet med samme periode i 2020. I segment Post ble bemanningen redusert med 605 årsverk, i hovedsak knyttet til reduksjon innenfor postomdeling og produksjon.

Sykefravær og personskader

Posten 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. Sykefraværet er betydelig redusert gjennom de siste årene.

I 2. kvartal 2021 var sykefraværet i Posten 5,5 prosent. Dette er 0,2 prosentpoeng lavere enn i 2. kvartal i 2020. Så langt i år har sykefraværet vært lavere eller på nivå med tilsvarende måned i fjor i 5 av 6 måneder. Dette gjenspeiles også i sykefraværet som 12 måneders trend, som nå er nede på 5,8 prosent. Dette er 0,2 prosentpoeng lavere enn ved årsskiftet.

Totalt antall personskader pr million arbeidede timer (H2) var 8,3 i 2. kvartal i år og dette er en økning mot fjoråret med 2,8. Antall personskader for denne perioden økte fra 30 i fjor til 43 i år. H2 som 12 måneders trend har nå økt fra 7,0 ved årsskiftet til 9,1 per juni. Det er i all hovedsak i divisjon Nettverk Norge de fleste personskadene har oppstått. Utviklingen er preget av vær og føreforhold, og der flertallet av tilfellene skyldtes fallskader. Konsernet har iverksatt tiltak sammen med de ansatte for å snu denne trenden. Det er blant annet utarbeidet skadeanalyser og kompetanseheving på utsatte områder.

Ytre miljø

Konsernet har hevet ambisjonene og har som mål å bli best på bærekraftig verdiskapning gjennom blant annet å bli den grønneste logistikkleverandøren.

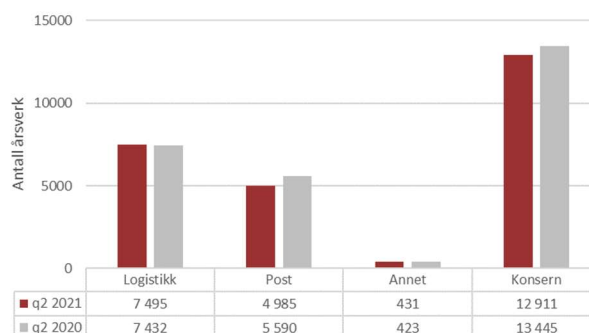
Som et ledd i denne satsingen er miljømålene revidert og nye mål for konsernet er besluttet i 2. kvartal 2021. Disse inkluderer hele verdikjeden. Innen 2030 skal konsernet redusere absolutte CO₂e-utslipp for egneide kjøretøy og bygg, samt at leverandørenes utslippsintensitet skal reduseres sammenlignet med 2020. Videre er det satt en ambisjon om netto-null utslipp innen 2050. Nytt miljømål vil være i tråd med det vitenskapen mener skal til for å unngå global oppvarming utover 1,5 grader. Målet vil bli offentliggjort når det er godkjent av Science Based Target Initiative.

Regulatoriske forhold

I samsvar med regjeringens statsbudsjettforslag for 2021 har Stortinget bevilget 566 mill. kroner til statlig kjøp av ulønnsomme leveringspliktige posttjenester, samt banktjenester i landpostrutene for 2021. Beløpet er i tråd med Postens forhåndsberegninger. I 1. halvår er det inntektsført 282 mill. kroner som er i tråd med bevilget beløp.

For 2020 fikk Posten utbetalt 449 mill. kroner i statlig kjøp av ulønnsomme leveringspliktige posttjenester. Postens etterberegning for 2020 viser en netto lavere kostnad på 47 mill. kroner, hvorav 28 mill. kroner ble avsatt i 2020, mens 19 mill. kroner er avsatt i 2021 og gir en inntektsreduksjon i 2021.

Postens lovpålagte plikt til å tilby grunnleggende banktjenester i landpostnettet ble opphevet med virkning fra 1. juli 2021 etter lovvedtak i Stortinget 14. juni 2021. Postens avtale med DNB om formidling av tilbudet utløp fra samme tidspunkt.



Fremtidsutsikter

Koronapandemien har vært styrende for utviklingen i både norsk og internasjonal økonomi det siste året. Med en synkende smittetrend, stadig flere som blir vaksinert og en gradvis gjenåpning av samfunnet, ligger mye til rette for at økonomien kan ta seg opp i tiden som kommer. BNP for Fastlands-Norge var ved utgangen av juni 2021 tilbake på om lag samme nivå som februar 2020, og det var i 2. kvartal 2021 vekst i alle kvartalets måneder.¹ Aktiviteten ventes å øke markant i 2. halvår som følge av gjenåpning av samfunnet, og veksten i BNP for Fastlands-Norge i 2021 er anslått til 3,1 prosent.² I Sverige har den positive utviklingen i økonomien fra 1. kvartal 2021 akselerert ytterligere, og anslaget er nå en vekst på 4,4 prosent i 2021.³

Det er imidlertid fortsatt usikkerhet knyttet til den videre utviklingen i økonomien, både i Norge og internasjonalt. Det forventes at flere smitteverntiltak kan lettes og at den økonomiske aktiviteten kan ta seg opp. Men dette forutsetter blant annet at smitten ikke tar seg opp igjen og at vaksinene har en god effekt på nye virusmutasjoner. Ytterligere restriksjoner og påfølgende nedstenginger kan igjen bremse den økonomiske innhenting i Norge og flere andre land.

Volumnedgangen i postsegmentet har fortsatt i 1. halvår 2021. Overgangen til digitale løsninger er permanent, og dagens rammebetingelser gir begrensede muligheter for ytterligere strukturelle og driftsmessige tilpasninger av posttjenestene. Kombinasjonen av volumfall og manglende muligheter for tilpasninger forventes å gi lønnsomhetsutfordringer i segmentet i årene som kommer.

Den høye veksten i netthandel og hjemlevering fortsatte i 1. halvår 2021 og har bidratt til en solid vekst i logistikksegmentet. Veksten forventes å normaliseres etter hvert som samfunnet åpner opp igjen. Bedriftsmarkedet har også hatt en positiv vekst i 1. halvår 2021 og det forventes at denne vil utvikle seg positivt i tråd med økonomisk vekst i 2. halvår 2021.

Forventninger om vekst krever ytterligere investeringer. For å kunne håndtere høyere pakkevolum i årene fremover har Posten besluttet å bygge ut Østlandsterminalen og dermed doble kapasiteten for småpakker. I tillegg lanserte Posten i januar storsatsingen «Shelfless», en helintegrert lagerløsning hvor man under merkevaren Bring tar seg av både lagring, plukk og pakk og sending av varer for sine kunder. Det første fullautomatiserte lageret på Berger utenfor Oslo ble tatt i bruk i juli, og et nytt Shelfless-lager i Stockholm er under oppføring.

¹ <https://www.ssb.no/nasjonalregnskap-og-konjunkturer/nasjonalregnskap/statistikk/nasjonalregnskap/artikler/gjenapning-ga-oppgang-i-fastlandsokonomien-i-2.kvartal>

² [ssb.no, Konjunkturtendensene 2021/2, https://www.ssb.no/nasjonalregnskap-og-konjunkturer/konjunkturer/statistikk/konjunkturtendensene/artikler-om-konjunkturtendensene/na-snur-det-normalisering-av-norsk-okonomi-i-vente](https://www.ssb.no/nasjonalregnskap-og-konjunkturer/konjunkturer/statistikk/konjunkturtendensene/artikler-om-konjunkturtendensene/na-snur-det-normalisering-av-norsk-okonomi-i-vente)

³ [konj.se, Konjunkturlaget juni 2021, https://www.konj.se/publikationer/konjunkturlaget/konjunkturlaget/2021-06-23-lagkonjunkturen-ar-over-i-slutet-av-2021-men-arbetsmarknaden-slapar-etter.html](https://www.konj.se/publikationer/konjunkturlaget/konjunkturlaget/2021-06-23-lagkonjunkturen-ar-over-i-slutet-av-2021-men-arbetsmarknaden-slapar-etter.html)

Finansiell rapport



2. kvartal 2021
Posten Norge

Sammendratt resultatregnskap

Q2 2021	Q2 2020		Note	Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
6 027	5 830	Driftsinntekter	1	12 026	11 793	23 996
2 455	2 409	Vare- og tjenestekostnader		4 893	4 975	9 937
2 200	2 177	Lønn og personalkostnader		4 348	4 391	8 523
304	367	Avskrivninger	2,3	606	741	1 463
3	56	Nedskrivninger	2,3	3	58	169
686	644	Andre driftskostnader		1 370	1 300	2 650
5 647	5 652	Driftskostnader		11 220	11 465	22 742
14	106	Andre inntekter og (kostnader)	5	14	106	119
		Resultat fra tilknyttede selskap		1	7	112
393	284	Driftsresultat	1	820	442	1 485
(32)	43	Netto finansinntekter og (kostnader)		(25)	(95)	(141)
361	326	Resultat før skatt		795	347	1 344
93	62	Skattekostnad		174	73	221
269	264	Resultat etter skatt		621	274	1 123
267	263	Kontrollerende eierinteresser		618	270	1 119
2	1	Ikke-kontrollerende eierinteresser		3	4	4

Sammendratt oppstilling av totalresultat

Q2 2021	Q2 2020		Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
269	264	Resultat etter skatt	621	274	1 123
		Estimatavvik pensjon			(61)
		Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat			(61)
51	(57)	Omregningsdifferanser	(57)	157	63
(13)	1	Sikring av nettoinvestering	18	(45)	(46)
38	(56)	Sum omregningsdifferanser	(39)	112	17
1	(1)	Kontantstrømsikring	2	(6)	(5)
38	(57)	Poster som vil bli reklassifisert til resultat	(37)	106	12
38	(57)	Utvidet resultat	(37)	106	(50)
307	208	Totalresultat	584	380	1 073
		Totalresultat fordeler seg som følger			
305	206	Kontrollerende eierinteresser	581	376	1 069
1	1	Ikke-kontrollerende eierinteresser	3	4	4

Sammendratt balanse

	Note	30.06 2021	31.12 2020
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	2	1 838	1 823
Utsatt skattefordel		206	282
Varige driftsmidler	2	5 463	5 409
Rett til bruk eiendeler	3	2 878	2 854
Andre finansielle anleggsmidler	6	296	275
Anleggsmidler		10 681	10 644
Rentefrie kortsiktige fordringer		3 211	3 067
Rentebærende kortsiktige fordringer	6	104	125
Likvide midler	6	4 646	4 633
Omløpsmidler		7 962	7 826
Eiendeler holdt for salg	7	1 228	1 173
Eiendeler		19 871	19 643
EGENKAPITAL OG GJELD			
Aksjekapital		3 120	3 120
Annen egenkapital ¹⁾		3 758	4 237
Ikke-kontrollerende eierinteresser		12	9
Egenkapital		6 890	7 367
Avsetning for forpliktelser		810	797
Langsiktige leieforpliktelser		2 502	2 515
Rentebærende langsiktig gjeld	4, 6	1 020	1 108
Rentefri langsiktig gjeld	6	9	16
Langsiktig gjeld		3 532	3 639
Kortsiktige leieforpliktelser		645	625
Rentebærende kortsiktig gjeld	4, 6	1 511	1 411
Rentefri kortsiktig gjeld	6	5 053	4 420
Betalbar skatt		198	210
Kortsiktig gjeld		7 407	6 667
Gjeld holdt for salg	7	1 232	1 174
Egenkapital og gjeld		19 871	19 643

1) Inkluderer akkumulerte positive omregningsdifferanser og sikringsreserver knyttet til virksomhet holdt for salg

Sammendratt egenkapitaloppstilling

	Kontrollerende eierinteresser							Total egenkapital
	Aksje-kapital	Overkurs	Sikrings-reserve	Omregn. differanse	Opptjent egen-kapital	Annen egen-kapital	Ikke-kontr. eierint.	
Egenkapital 01.01.2021	3 120	992	(7)	283	2 969	4 237	9	7 367
Resultat for perioden					618	618	3	621
Utvidet resultat			2	(39)		(37)		(37)
Totalresultat			2	(39)	618	581	3	584
Utbytte					(1 060)	(1 060)	(2)	(1 062)
Øvrige endringer i egenkapital					(1)	(1)	1	
Egenkapital 30.06.2021	3 120	992	(4)	244	2 526	3 758	12	6 890

	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					1 119	1 119	4	1 123
Utvidet resultat			(5)	17	(61)	(50)		(50)
Totalresultat			(5)	17	1 057	1 069	4	1 073
Endring i ikke-kontr. eierint.					(8)	(8)	(61)	(69)
Øvrige endringer i egenkapital				(13)	13			
Egenkapital 31.12.2020	3 120	992	(7)	283	2 969	4 237	9	7 367

Aksjekapitalen bestod per 30. juni 2021 av 3 120 000 aksjer til pålydende verdi av 1 000 kroner. Selskapets aksjer eies i sin helhet av staten ved Nærings- og fiskeridepartementet.

På generalforsamlingen i juni 2021 ble det vedtatt å dele ut 1 060 mill. kroner, tilsvarende styrets forslag. Utbyttet ble utbetalt i juli, og ble presentert som gjeld i halvårsregnskapet.

Sammendratt kontantstrømoppstilling

Q2 2021	Q2 2020		Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
362	326	Resultat før skatt	795	347	1 344
(93)	(8)	Periodens betalte skatter	(187)	(63)	(165)
(2)	(2)	(Gevinst)/tap ved salg av anleggsmidler og datterselskap	(7)	(12)	(73)
306	423	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	609	800	1 632
		Resultat fra tilknyttede selskap	(1)	(7)	(112)
48	(15)	Finansposter uten kontantstrømeffekt	43	36	57
(16)	(205)	Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	(127)	(148)	30
(16)	76	Endring i øvrig arbeidskapital	(281)	(37)	278
13	(140)	Endring i andre tidsavgrensninger	(39)	(184)	(280)
13	24	Innbetalte renter	35	42	105
(49)	(57)	Utbetalte renter	(95)	(113)	(209)
565	424	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	746	659	2 607
(239)	(156)	Utbetaling kjøp av driftsmidler og immaterielle eiendeler	(430)	(295)	(700)
(2)	(35)	Kontanteffekt ved kjøp av aksjer og virksomhet	(28)	(35)	(97)
29	12	Innbetaling salg av driftsmidler og immaterielle eiendeler	68	54	133
		Kontanteffekt ved salg av virksomhet		(68)	28
		Kontanteffekt ved salg av tilknyttede selskaper		40	364
(15)	4	Endring i andre finansielle anleggsmidler	2	(12)	(27)
(227)	(175)	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(388)	(315)	(299)
(210)	(215)	Utbetaling ved nedbetaling av leieforpliktelser	(416)	(429)	(851)
144	100	Innbetaling/(utbetaling) av gjeld	(56)	(50)	(779)
100		Innbetaling ved opptak av gjeld	100		
34	(115)	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(372)	(479)	(1 630)
333	134	Endring i likvide midler	(14)	(134)	677
4 225	3 735	Likvide midler ved periodens begynnelse	4 680	3 912	3 912
52	(24)	Valutakursdifferanser ¹⁾	(16)	68	91
4 650	3 845	Likvide midler ved periodens slutt inkl holdt for salg	4 650	3 845	4 680
(3)		Likvide midler holdt for salg	(3)		(47)
4 646	3 845	Likvide midler ved periodens slutt	4 646	3 845	4 633

1) Valutakursdifferanser er presentert på egen linje og tall for 1. halvår 2020 er reklassifisert.

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 2020.

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.

Kildene til usikkerhet ved estimering er de samme som ved årsoppgjøret for 2020. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg, og endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

Årsrapport for 2020 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 2020.

Inntekter per segment

Q2 2021	Q2 2020		Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
		Driftsinntekter			
4 766	4 426	Eksterne inntekter	9 414	8 845	18 354
66	54	Interne inntekter	133	105	216
4 833	4 480	Logistikk	9 548	8 951	18 571
1 261	1 401	Eksterne inntekter	2 612	2 946	5 641
114	95	Interne inntekter	231	182	400
1 375	1 497	Post	2 843	3 128	6 041
376	338	Interne inntekter	746	666	1 295
376	339	Annet	746	666	1 295
(557)	(486)	Eliminering	(1 112)	(951)	(1 911)
6 027	5 830	Konsern	12 026	11 793	23 996

Inntektskategorier (eksterne inntekter)

Q2 2021	Q2 2020		Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
		Leveranser over tid*			
2 438	2 159	Pakker og Gods	4 747	4 090	8 938
2 327	2 268	Øvrig Logistikkvirksomhet	4 667	4 756	9 416
4 766	4 426	Logistikk	9 414	8 845	18 354
1 139	1 217	Post- og banktjenester	2 349	2 576	5 117
122	185	Statlig kjøp	263	369	523
1 261	1 401	Post	2 612	2 946	5 641
		Annet			
6 027	5 830	Eksterne driftsinntekter	12 026	11 793	23 996

*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 2021	Q2 2020		Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
		Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)			
568	475	Logistikk	1 130	829	2 316
134	145	Post	304	345	710
(17)	(18)	Annet	(20)	(45)	(137)
686	600	Konsern	1 414	1 128	2 886

Q2 2021	Q2 2020		Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
		Justert driftsresultat			
363	207	Logistikk	724	306	1 268
45	48	Post	123	142	326
(27)	(21)	Annet	(38)	(62)	(170)
382	234	Konsern	809	386	1 423

Q2 2021	Q2 2020		Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
		Driftsresultat (EBIT)			
375	195	Logistikk	736	301	1 285
45	128	Post	122	223	371
(27)	(39)	Annet	(38)	(82)	(170)
393	284	Konsern	820	442	1 485

Investeringer per segment

	Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
Investeringer			
Logistikk	369	235	552
Post	61	58	146
Annet	1	1	3
Konsern	430	295	700

Note 2 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

	Imm. eiendeler	Varige drifts- midler
Balanseført verdi 01.01.2021	1 823	5 409
Tilgang	80	350
Avgang		(65)
Justering av kostpris/utrangering		(4)
Avskrivninger	(51)	(218)
Nedskrivninger		(3)
Omregningsdifferanser	(14)	(7)
Balanseført verdi 30.06.2021	1 838	5 463

Investeringer i eide eiendeler hittil i år utgjorde 430 mill. kroner. Investeringer i IT-løsninger utgjorde 80 mill. kroner. Av 350 mill. kroner investert i varige driftsmidler gjaldt om lag 159 mill. kroner bygg og fast eiendom, mens det resterende i hovedsak gjaldt terminalutstyr, kjøretøy og annet driftsløsøre. 369 mill. kroner av totale investeringer gjaldt segment Logistikk.

Note 3 Leieavtaler

Balanseoppstillingen har innregnet følgende beløp knyttet til leieavtaler:

	30.06 2021	31.12 2020
Rett til bruk eiendeler	2 878	2 854
Langsiktig leieforpliktelse	2 502	2 515
Kortsiktig leieforpliktelse	645	625
Leieforpliktelser	3 148	3 140

Resultatregnskapet har innregnet følgende beløp knyttet til leieavtaler:

Q2 2021	Q2 2020		Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
169	214	Avskrivninger	336	428	842
	12	Nedskrivninger		12	12
30	34	Rentekostnader på leieforpliktelser	60	68	132

Note 4 Rentebærende langsiktig og kortsiktig gjeld

Konsernets rentebærende gjeld fordeler seg som følger:

	30.06 2021	31.12 2020
Obligasjonslån	350	350
Gjeld til kredittinstitusjoner	670	758
Rentebærende langsiktig gjeld	1 020	1 108
1. års avdrag langsiktig gjeld	1 111	1 111
Sertifikatlån	400	300
Rentebærende kortsiktig gjeld	1 511	1 411

Rentebærende langsiktig gjeld ble i 1. halvår 2021 redusert som følge av betalte avdrag på lån og verdjustering av lån. Kortsiktig rentebærende gjeld økte grunnet netto opptak av sertifikatlån.

Per 30. juni var det ikke trukket noe på konsernets trekkfasiliteter. Renten på Postens utestående rentebærende gjeld var gjennomsnittlig 1,28 prosent per 30. juni 2021.

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 2021	Q2 2020		Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
14	106	Omstillingskostnader(-)	14	106	76
		Gevinst/tap(-) ved salg av anleggsmidler mv			54
		Andre inntekter/kostnader(-)			(11)
14	106	Sum andre inntekter og kostnader(-)	14	106	119

Omstillingskostnader i 2. kvartal 2021 skyldtes hovedsakelig tilbakeført avsetning for restrukturering i Bring Cargo Inrikes, hvor kriteriene for avsetningen ikke lenger er tilstede. For øvrig ingen vesentlige andre inntekter og kostnader i 2021.

I løpet 2020 ble det gjort en tilbakeføring av avsetning (kostnadsreduksjon) knyttet til redusert distribusjonsfrekvens som delvis ble motvirket av omstillingskostnader knyttet til nedleggelse av flere postkontor i 3. kvartal 2020. Gevinst ved salg av anleggsmidler i 2020 gjaldt hovedsaklig salg av Bring Freight Forwarding AB og virksomheten i Bring Åkeri AB.

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 2020.

Konsernet hadde følgende finansielle eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi per 30. juni 2021:

	Til virkelig verdi			Til amortisert kost		30.06.2021
	Nivå	Virkelig verdi over resultat*	Derivater til virkelig verdi over resultat	Derivater til virkelig verdi over utvidet resultat	Fordringer	
Eiendeler						
Rentebærende langsiktige fordringer					52	52
Andre finansielle anleggsmidler	1, 2	101	93	4	16	215
Rentefrie kortsiktige fordringer	2			2	3 209	3 211
Rentebærende kortsiktige fordringer					104	104
Likvide midler					4 646	4 646
Sum finansielle eiendeler						8 229
Forpliktelser						
Langsiktige leieforpliktelser						2 502
Rentebærende langsiktig gjeld	2	392				629
Rentefri langsiktig gjeld	2		1	6		2
Kortsiktige leieforpliktelser						645
Rentebærende kortsiktig gjeld						1 511
Rentefri kortsiktig gjeld, inkl. betalbar skatt	2			4		5 246
Sum finansielle forpliktelser						10 939
Sum verdsettelsesnivå 1 (netto)		35				35
Sum verdsettelsesnivå 2 (netto)		(326)	92	(5)		(238)
Sum verdsettelsesnivå 3 (netto)						

* Inkluderer virkelig verdi opsjon (fair value option) for rentebærende langsiktig gjeld

Konsernet hadde følgende finansielle eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi per 31. desember 2020:

	Til virkelig verdi			Til amortisert kost		31.12.2020
	Nivå	Virkelig verdi over resultat*	Derivater til virkelig verdi over resultat	Derivater til virkelig verdi over utvidet resultat	Fordringer	
Eiendeler						
Rentebærende langsiktige fordringer					57	57
Andre finansielle anleggsmidler	2		126	7	57	189
Rentefrie kortsiktige fordringer	2			2	3 064	3 067
Rentebærende kortsiktige fordringer					125	125
Likvide midler					4 633	4 633
Sum finansielle eiendeler						8 072
Forpliktelser						
Langsiktige leieforpliktelser						2 515
Rentebærende langsiktig gjeld	2	424				683
Rentefri langsiktig gjeld	2		2	11		2
Kortsiktige leieforpliktelser						625
Rentebærende kortsiktig gjeld						1 411
Rentefri kortsiktig gjeld, inkl. betalbar skatt	2		3	7		4 620
Sum finansielle forpliktelser						10 306
Sum verdsettelsesnivå 1 (netto)						
Sum verdsettelsesnivå 2 (netto)		(424)	120	(9)		(313)
Sum verdsettelsesnivå 3 (netto)						

* Inkluderer virkelig verdi opsjon (fair value option) for rentebærende langsiktig gjeld

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

Det har ikke vært vesentlige kjøp/salg av selskaper eller endringer i konsernets struktur første halvår 2021.

Holdt for salg

Bring Frigo AB med datterselskaper (Bring Frigo SE)

Konsernet markedsførte i desember 2020 underkonsernet Bring Frigo Sverige for salg. Bring Frigo SE ble ved årsslutt 31. desember 2020 klassifisert som Holdt for salg i balansen.

Det ble mottatt bud i mars 2021 og avtale om salg ble inngått mellom Posten Norge AS og AURELIUS Development TwentyNine GmbH 29. mars 2021. Konkurransetilsynet i Sverige bekreftet 26. april 2021 at det ikke var noen konkurransemessige hindringer for å gjennomføre transaksjonen. I avtalen mellom Posten Norge AS og Aurelius var det fastsatt frist for når transaksjonen skulle gjennomføres. Kjøper har ikke overholdt fastsatt frist for gjennomføring av transaksjonen. Posten Norge AS har derfor valgt å heve avtalen med Aurelius. Bring Frigo AB forblir et frittstående datterselskap til Posten Norge AS, og Posten Norge AS vil fortsette realiseringen av planene for selskapets fremtidige utvikling.

Posten Norge AS har i etterkant av dette i 2. kvartal 2021 startet en ny salgsprosess av Bring Frigo SE. Klassifisering som holdt for salg er derfor opprettholdt i balansen.

Estimert salgspris forventes å overstige bokført verdi av underkonsernet og det er følgelig ikke gjort noen tapsføringer ved reklassifisering til holdt for salg. Bring Frigo SE er en del av segment Logistikk og driver et internasjonalt nettverk for temperert logistikk i Sverige, Danmark, Finland, Nederland, Frankrike og Norge. Dette omfatter transportmidler for temperert transport, kjøl- og fryselager, samt terminaler tilpasset for transport av varer i et temperaturkontrollert nettverk. Bring Frigo SE hadde i 2020 en omsetning på om lag 2,4 mrd. svenske kroner.

	30.06 2021	31.12 2020
EIENDELER HOLDT FOR SALG		
Anleggsmidler	833	704
Omløpsmidler	395	468
SUM EIENDELER HOLDT FOR SALG	1 228	1 173
GJELD HOLDT FOR SALG		
Avsetning for forpliktelser	254	259
Langsiktige leieforpliktelser	473	459
Kortsiktig gjeld	505	457
SUM GJELD HOLDT FOR SALG	1 232	1 174

Som følge av at Bring Frigo SE er klassifisert som holdt for salg er det ikke foretatt avskrivninger av anleggsmidler i 1. halvår 2021. Dette utgjør om lag 86 mill. kroner i reduserte avskrivninger i 1. halvår 2021.

Per 30. juni 2021 utgjorde akkumulerte positive omregningsdifferanser og sikringsreserver innregnet i egenkapital knyttet til virksomhet holdt for salg 64 mill. kroner.

Note 8 Effekter av koronapandemien

Note 26 i årsrapporten for 2020 beskriver effekter av koronapandemien. Notene beskriver effekten på driftsinntekter og driftsresultat, nedskrivning av ikke-finansielle eiendeler, finansiell risiko og øvrige endringer i kilder til estimeringsusikkerhet.

Koronapandemien har vart i over ett år og den har trolig medført varige endringer i handelsvaner og trender. Økt digitalisering og økt netthandel har gitt volumvekst og resultatforbedring for konsernet, og veksten i netthandelsvolumer er fortsatt høy på tross av den gradvise gjenåpningen av samfunnet. Det er igjen vekst også i bedriftsmarkedet etter en midlertidig tilbakegang drevet av koronapandemien. Digitaliseringen har akselerert volumfallet i postsegmentet som forventet, men totalt sett opplever konsernet per 1. halvår 2021 ingen vesentlige negative finansielle konsekvenser av koronapandemien.

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til konsekvensene av koronapandemien, og de finansielle konsekvensene av koronapandemien følges tett opp av konsernet. Skillet mellom hva som er effekter av koronapandemien og hva som skyldes andre eksterne markedsendringer, trender eller interne forhold i organisasjonen ble mindre tydelig mot slutten av 2020 og denne trenden har fortsatt i 1. halvår 2021.

Det er ikke identifisert indikatorer på verdifall for ikke-finansielle eiendeler i 1. halvår 2021.

Halvårserklæring

Vi bekrefter at det sammendratte halvårsregnskapet for perioden 1. januar til 30. juni 2021, 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, 26. august 2021

Styret i Posten Norge

Andreas Waage Enger

Styrets leder

Anne Carine Tanum

Styremedlem (nestleder)

Liv Fiksdahl

Styremedlem

Henrik Højsgaard

Styremedlem

Finn Kinserdal

Styremedlem

Lars Nilsen

Styremedlem

Tove Gravdal Rundtom

Styremedlem

Tina Vibeke Stiegler

Styremedlem

Ann Elisabeth Wirgeness

Styremedlem

Gerd Øiahals

Styremedlem

Tone Wille

Konsernsjef

Alternative resultatmål



2. kvartal 2021
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 i den operasjonelle virksomheten.

	Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
+ Driftsinntekter (årets)	12 026	11 793	23 996
- Driftsinntekter (fjorår)	11 793	11 843	24 212
= Nominell endring i driftsinntekter	233	(50)	(216)

	Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
+ Nominell endring i driftsinntekter	233	(50)	(216)
+/- Valutaeffekt	95	(243)	(516)
+/- Kjøp av virksomhet			(0)
+/- Salg av virksomhet*	195	389	868
+/- Endring statlig kjøp	86	(102)	96
= Organisk endring i driftsinntekter	610	(6)	232

* Justering av driftsinntekter for virksomhet solgt

	Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
+ Organisk endring i driftsinntekter	610	(6)	232
/ Justert driftsinntekt*	11 597	11 448	23 575
= Organisk vekst	5,3 %	-0,1 %	1,0 %

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

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 2021	Hittil 2020	Året 2020
+ Driftsinntekter	12 026	11 793	23 996
- Varekostnader	4 893	4 975	9 937
- Lønnskostnader	4 348	4 391	8 523
- Andre Driftskostnader	1 370	1 300	2 650
= EBITDA	1 414	1 128	2 886

	Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
+ EBITDA	1 414	1 128	2 886
- Avskrivninger	606	741	1 463
= Justert driftsresultat	809	386	1 423

	Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
+ Justert driftsresultat	809	386	1 423
/ Driftsinntekter	12 026	11 793	23 996
= Justert driftsmargin	6,7 %	3,3 %	5,9 %

	Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
+ Justert driftsresultat	809	386	1 423
- Nedskrivninger	3	58	169
+/- Andre inntekter og (kostnader)	14	106	119
+ Inntekter fra tilknyttede selskap	1	7	112
= Driftsresultat (EBIT)	820	442	1 485

	Hittil 2021	Hittil 2020	Året 2020
+ Driftsresultat (EBIT)	820	442	1 485
/ Driftsinntekter	12 026	11 793	23 996
= EBIT margin	6,8 %	3,7%	6,2 %

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 (uten effekter av IFRS 16 Leieavtaler). 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 2021	30.06 2021*	30.06 2020	31.12 2020
+ Rentebærende langsiktig gjeld	3 523	1 033	5 403	3 623
+ Rentebærende kortsiktig gjeld	2 156	1 513	1 996	2 037
- Markedsbaserte finansplasseringer	3 500	3 500	3 413	3 468
- Kontanter	11	11	64	16
- Bankinnskudd konsernkonto	1 056	1 056	257	1 091
- Bankinnskudd	80	80	110	59
= Netto rentebærende gjeld/(fordring)	1 033	(2 100)	3 554	1 027

* Ikke inkludert IFRS 16 effekter

	30.06 2021	30.06 2021*	30.06 2020	31.12 2020
+ Netto rentebærende gjeld/(fordring)	1 033	(2 100)	3 554	1 027
/ Egenkapital per balansedato	6 930	6 896	6 741	7 367
= Gjeldsgrad	0,1	(0,3)	0,5	0,1

* Ikke inkludert IFRS 16 effekter

	30.06 2021	30.06 2021*	30.06 2020	31.12 2020
+ Netto rentebærende gjeld/(fordring)	1 033	(2 100)	3 554	1 027
/ EBITDA siste 12 mnd	3 201	2 257	2 481	2 886
= Netto rentebærende gjeld/(fordring)/EBITDA	0,3	(0,9)	1,4	0,4

* Ikke inkludert IFRS 16 effekter

	30.06 2021	30.06 2020	31.12 2020
+ Markedsbaserte plasseringer	3 500	3 413	3 468
+ Syndikatfasilitet	2 848	3 055	2 932
- Sertifikatlån	400	400	300
= Langsiktig likviditetsreserve	5 948	6 069	6 100

	30.06 2021	30.06 2020	31.12 2020
+ Langsiktig likviditetsreserve	5 948	6 069	6 100
+/- Innestående konsernkonto	1 057	256	1 091
+/- Innestående utenfor konsernkonto	79	111	59
+ Ubenyttet kassakreditt	500	500	500
= Kortsiktig likviditetsreserve	7 583	6 936	7 749

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 2021	30.06 2020	31.12 2020
Immaterielle			
+ eiendeler	1 879	1 969	1 921
+ Varige driftsmidler	8 597	9 391	9 112
+ Omløpsmidler	7 779	7 710	7 873
- Sum likvide midler	4 318	3 778	4 087
- Rentebærende kortsiktig midler	90	69	87
- Rentefri kortsiktig gjeld	4 581	4 643	4 755
+ Betalbar skatt	167	103	129
+ Utbytte og konsernbidrag	79	9	(1)
= Investert Kapital	9 513	10 692	10 106

*Rullerende 12 måneder tall

	30.06 2021	30.06 2020	31.12 2020
+ Siste 12 måneder akkumulert justert driftsresultat	1 845	956	1 423
/ Investert kapital	9 513	10 692	10 106
= Avkastning på investert kapital (ROIC)	19,4 %	8,9 %	14,1 %

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 2021	Hittil 2020	Året 2020
+ Totale investeringer eide driftsmidler	430	331	752
- Investeringer grunnet oppkjøp av virksomhet		36	52
= Investeringer før oppkjøp av virksomhet	430	295	700
	30.06 2021	30.06 2020	31.12 2020
+ Resultat siste 12 måneder etter skatt	1 470	630	1 123
/ Gjennomsnittlig egenkapital per balansedato*	6 815	6 361	6 865
= Egenkapitalavkastning etter skatt (ROE)	21,6 %	9,9 %	16,4 %

*(IB+UB)/2

	30.06 2021	30.06 2020	31.12 2020
+ Egenkapital per balansedato	6 890	6 741	7 367
/ Egenkapital og gjeld (totalkapital)	19 871	19 898	19 643
= Egenkapitalandel	34,7 %	33,9 %	37,5 %