



Kvartals- rapport

3. kvartal 2022
Posten Norge

Konsernsjefen har ordet



Postens resultatutvikling i 3. kvartal er påvirket av usikkerhet i markedet. Samtidig investerer vi for fremtidig vekst og er ett av tre store norske selskap som kutter klimautslipp i tråd med Parisavtalen to år på rad.

Justert driftsresultat per 3. kvartal 2022 ble 422 mill. kroner, en nedgang på 789 mill. kroner mot samme tid i 2021. Fjoråret var et historisk godt år med rekordhøye pakkevolumer under koronapandemien. Resultatutviklingen hittil i 2022 har vært preget av svak markedsutvikling for netthandel og rekordhøye transport- og energipriser.

Den geopolitiske situasjonen skaper fortsatt ubalanse og uro i råvare- og finansmarkedene. Markedet preges også av svakere konjunkturutsikter og svekket kjøpekraft som følge av økte renter og høy inflasjon. Vi forventer derfor fortsatt utfordrende markedsforhold fremover.

Vi har hittil i år gjennomført en rekke tiltak for å realisere konsernets tre strategiske hovedmål:

Kundens førstevalg

Posten har godt omdømme og høy kundelojalitet. I følge Ipsos omdømmemåling 2022 kommer Posten på 9. plass blant Norges 106 største bedrifter. Dette er beste omdømmeresultat for Posten på over 20 år. Kundenes lojalitet viser 53,1 per 3. kvartal mot 50,8 per 3. kvartal i fjor.

For å styrke tilgjengeligheten til kundene våre utplasseres pakkebokser fortsatt i høyt tempo. Disse har blitt svært populære, og kundenes tilfredshet med pakkeboksene er høy.

Post i Butikk har fått et nytt butikk-interiør, foreløpig på 70 steder, og flere står for tur. Det nye designet skal bidra til en bedre kundeopplevelse.

Ledende på teknologi og innovasjon

Posten investerer i et moderne logistikknnettverk. Ny logistikktterminal i Kristiansand ble offisielt åpnet 30. august. Terminalen har solcelleanlegg på taket som gjør terminalen selvforsynt med elektrisitet i perioder. I tillegg er planene klare for etablering av nye logistikktterminaler i Moss og Bergen i Norge, samt Jönköping i Sverige.

Posten og Bring ble i oktober tildelt en internasjonal pris i kategorien «Business Diversification of the Year» for å selge Glow-løsningen, hvor leveranser kan følges i sanntid, til eksterne kunder.

Best på bærekraftig verdiskapning

Posten-konsernet leder an i den grønne omstillingen. I år som i fjor kårer PwCs klimabarometer at Posten er blant «årets klimavinnere», og Posten er én av kun tre av Norges 100 største bedrifter som faktisk har redusert klimagassutslippene i tråd med Parisavtalen to år på rad.

Posten og Bring satser på elektriske lastebiler og flere er i 3. kvartal satt i drift i Norge og Sverige. Det satses også stort på ladeinfrastruktur, og i Sverige er det blant annet bestilt 58 nye ladepunkter.

Konsernets hovedmål blir **muliggjort av kompetente og engasjerte medarbeidere**. Ny organisasjonsstruktur ble etablert 1. september med mål om å være en attraktiv organisasjon som styrker strategiske satsingsområder med økt smidighet og innovasjonstakt. Vi varslet i oktober en storstilt satsing på egen bildrift ved å ansette egne sjåførere også for bud- og hjemleveranser. Målet er å sette en ny standard i varebilsegmentet, knyttet til bærekraft og anstendige arbeidsforhold. Samtidig tar vi til orde for å regulere varebilbransjen i Norge for å sikre like konkurransevilkår.

Sykefraværet som 12-måneders trend var 6,7 prosent i september hvor mye er korona-relatert fravær. Antall personskader gikk ned, og skadefrekvensen som 12-måneders trend fortsetter den positive utviklingen til 7,3 i september.

Jeg takker alle medarbeidere, ledere og tillitsvalgte for god innsats.

Tone Wille
Konsernsjef/CEO

Hovedtrekk

Organisk vekst i kvartalet var 5,9 prosent. Konsernets omsetning i 3. kvartal 2022 var 5 556 mill. kroner. Sammenlignet med 3. kvartal 2021 var dette en reduksjon på 6,0 prosent, som følge av at Frigoscandia Sverige ble solgt i slutten av 2021. Den solgte virksomheten hadde en omsetning på 682 mill. kroner i 3. kvartal 2021. Justert driftsresultat i 3. kvartal 2022 ble 134 mill. kroner, en nedgang på 268 mill. mot 3. kvartal 2021.

Organisk vekst hittil i år var 5,0 prosent. Konsernets omsetning ble per 3. kvartal 2022 17 006 mill. kroner. Sammenlignet med 3. kvartal 2021 var dette en reduksjon på 5,2 prosent som følge av at Frigoscandia Sverige ble solgt i slutten av 2021. Den solgte virksomheten hadde en omsetning på 1 863 mill. kroner per 3. kvartal 2021. Justert driftsresultat per 3. kvartal 2022 ble 422 mill. kroner, en nedgang på 789 mill. mot 3. kvartal 2021.

Logistikksegmentet hadde per 3. kvartal 2022 en resultatnedgang sammenlignet mot fjorårets rekordresultat. Resultatutviklingen har vært preget av svak vekst i netthandelsvolumene og en betydelig økning i transport- og energipriser, noe motvirket av høy aktivitet, samt lønnsomhetsforbedringer innen stykkgoods.

Postsegmentet har per 3. kvartal 2022 hatt et økende volumfall i adressert post blant annet som følge av en kraftig nedgang i importvolumet fra Kina. Det negative volumfallet ble delvis motvirket av forbedret lønnsomhet som følge av omleggingen av brevnettet, samt godt resultat fra tjenesten Norgespakken.

Driftsresultatet (EBIT) per 3. kvartal 2022 ble 66 mill. kroner, en reduksjon på 1 156 mill. kroner sammenlignet med 3. kvartal 2021. Andre inntekter/kostnader var per 3. kvartal 2022 negativ med 357 mill. kroner og var i all hovedsak relatert til innregning av ny pensjonsforpliktelse («Sliterordningen») med 307 mill. kroner. Se note 5 for ytterligere informasjon.

Finansresultatet per 3. kvartal 2022 var preget av den volatile markedssituasjonen og ble redusert med 111 mill. sammenlignet med samme periode 2021. Reduksjonen skyldtes hovedsakelig urealisert verdiendring knyttet til finansielle plasseringer som følge av fall i finansmarkedene, samt høyere rentekostnader.

Konsernets resultat før skatt ble negativt med 124 mill. per 3. kvartal 2022, en reduksjon på 1 267 mill. kroner mot samme periode i 2021. Resultat etter skatt ble negativt med 90 mill. kroner, en reduksjon på 953 mill. kroner sammenlignet med utgangen av 3. kvartal 2021.

Avkastningen på egenkapitalen (ROE) ble per 3. kvartal 2022 1,6 prosent, en reduksjon på 16,9 prosentpoeng sammenlignet med samme periode i 2021. Avkastningen på investert kapital (ROIC) per 3. kvartal 2022 ble 7,1 prosent, en reduksjon på 12,4 prosentpoeng mot samme periode i 2021.

Resultatutvikling (Urevidert)

| Q3 2022 | Q3 2021 | | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|------------|------------|---|----------------|----------------|--------------|
| 5 556 | 5 913 | Driftsinntekter | 17 006 | 17 939 | 24 716 |
| 478 | 710 | Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) | 1 430 | 2 125 | 2 765 |
| 134 | 402 | Justert driftsresultat | 422 | 1 211 | 1 525 |
| 121 | 402 | Driftsresultat (EBIT) | 66 | 1 222 | 1 462 |
| (46) | (54) | Netto finans | (190) | (79) | (109) |
| 75 | 348 | Resultat før skatt | (124) | 1 144 | 1 352 |
| 57 | 242 | Resultat etter skatt | (90) | 863 | 1 058 |

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

Se sammendratt resultatregnskap

Nøkkeltall (Urevidert)

| | | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|---------------------------------------|---|----------------|----------------|--------------|
| Justert driftsmargin | % | 2,5 | 6,7 | 6,2 |
| Driftsresultat (EBIT)-margin | % | 0,4 | 6,8 | 5,9 |
| Egenkapitalandel | % | 31,2 | 37,7 | 39,7 |
| Avkastning på investert kapital/ROIC* | % | 7,1 | 19,5 | 16,4 |
| Egenkapitalavkastning (etter skatt)* | % | 1,6 | 18,5 | 14,5 |
| Netto rentebærende gjeld (fordring) | | 4 804 | 2 132 | 2 376 |
| Investeringer, ekskl. oppkjøp | | 818 | 720 | 1 062 |

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

*Siste 12 måneder

Balanse (Urevidert)

| | | 30.09 2022 | 31.12 2021 |
|-------------------------------|--|---------------|---------------|
| EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | 12 023 | 11 266 |
| Omløpsmidler | | 6 747 | 7 077 |
| Eiendeler | | 18 770 | 18 342 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | 5 850 | 7 273 |
| Avsetninger for forpliktelser | | 1 061 | 725 |
| Langsiktig gjeld | | 3 868 | 4 195 |
| Kortsiktig gjeld | | 7 991 | 6 149 |
| Egenkapital og gjeld | | 18 770 | 18 342 |

Økning i anleggsmidler skyldtes i stor grad periodens investeringer i terminaler, maskiner, transportmidler, og IT-relaterte prosjekter. I tillegg var det en netto økning i andre finansielle anleggsmidler, hovedsakelig som følge av investeringer i aksjer.

Omløpsmidler ble redusert, i hovedsak knyttet til reduksjon i likvide midler som følge av investeringer og utdeling av utbytte. Dette ble delvis motvirket av økning i kortsiktige fordringer.

Reduksjon i egenkapital skyldtes hovedsakelig utdeling av utbytte med 1 315 mill. kroner.

Økningen i avsetning for forpliktelser skyldtes primært innregning av ytelsesbasert pensjonsordning i konsernet, se note 5 for ytterligere informasjon.

Reduksjon i langsiktig gjeld skyldtes hovedsakelig reklassifisering av lån i japanske yen som forfaller innen 1 år, og reklassifisering av normalt avdrag på lån til kortsiktig gjeld. Dette ble delvis motvirket av en økning i langsiktige leiefordringer.

Kortsiktig gjeld har økt hovedsakelig som følge av opptak av nye sertifikatlån, trekk på kredittfasilitet og kassekreditt, samt reklassifisering av lån og avdrag til kortsiktig gjeld. Dette ble delvis motvirket av nedbetaling av obligasjonslån, avdrag på lån og reduksjon i betalbare skatter og offentlige avgifter.

Kontantstrøm (Urevidert)

| Q3 2022 | Q3 2021 | | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|------------|------------|--|----------------|----------------|----------------|
| 570 | 425 | Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 693 | 1 171 | 1 837 |
| (467) | (276) | Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | (1 123) | (664) | (1 189) |
| (660) | (1 190) | Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | (197) | (1 562) | (1 823) |
| (558) | (1 041) | Endring likvide midler | (628) | (1 055) | (1 175) |
| 3 373 | 4 650 | Likvide midler ved periodens begynnelse | 3 448 | 4 680 | 4 680 |
| 15 | (9) | Valutakursdifferanser | 11 | (25) | (57) |
| 2 831 | 3 600 | Likvide midler ved periodens slutt inkl. holdt for salg | 2 831 | 3 600 | 3 448 |
| | (14) | Likvide midler holdt for salg | | (14) | |
| 2 831 | 3 586 | Likvide midler ved periodens slutt | 2 831 | 3 586 | 3 448 |

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv med 693 mill. kroner hittil i 2022. Dette skyldtes i hovedsak positivt driftsresultat før avskrivninger. Betalte skatter, økte kundefordringer og reduksjon i offentlige avgifter reduserte kontantstrømmen.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ med 1 123 mill. kroner hittil i år. Dette skyldtes i hovedsak investeringer i driftsmidler. I tillegg kjøpte Posten eiendomsselskaper, tilknyttede selskaper og andre aksjer.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var negativ med 197 mill. kroner hittil i 2022. Dette skyldtes hovedsakelig ordinære avdrag på leieforpliktelser og lån, samt utbetalt utbytte, motvirket av netto opptak av sertifikatlån, trekk på konsernets kredittfasilitet og økt trekk på kassekreditt.

Marked og utvikling per segment (urevidert)

LOGISTIKK

Segmentet består av divisjonene E-handel og logistikk samt Internasjonal logistikk. I tillegg rapporterer Next (tidligere 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, lager i Norge og tjenesteområdet hjemlevering i Norden. Divisjon Internasjonal logistikk har ansvaret for industrielt direktegods og bransjeløsninger for industri- og offshorekunder. Next (skal verdimaksimere porteføljeselskaper og ventureinvesteringer i Norden).

| Q3 2022 | Q3 2021 | | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|------------|------------|---|----------------|----------------|--------------|
| 4 534 | 4 842 | Driftsinntekter | 13 681 | 14 388 | 19 952 |
| 462 | 572 | Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) | 1 316 | 1 703 | 2 308 |
| 234 | 366 | Justert driftsresultat | 641 | 1 089 | 1 477 |
| 217 | 366 | Segmentets driftsresultat (EBIT) | 499 | 1 102 | 1 415 |

Organisk vekst hittil i 2022 for segment Logistikk var 9,3 prosent, noe drevet av økte priser. Logistikksegmentet reduserte omsetningen med 708 mill. kroner hittil i 2022 sammenlignet med hittil i 2021. Frigoscandia Sverige, som ble solgt i slutten av 2021, hadde en omsetning på 1 863 mill. kroner per 3. kvartal 2021.

Markedsveksten for netthandel har avtatt i 2022 og netthandel har hatt en tilnærmet nullvekst i perioden. Posten økte likevel pakkevolumet med 7,1 prosent sammenlignet med 3. kvartal 2021. Markedsveksten i bedriftsmarkedet er tett knyttet opp mot generell økonomisk aktivitet, og stor geopolitisk uro har bidratt til at veksten i bedriftsmarkedet for pakker var negativ med 0,8 prosent hittil i 2022.

Justert driftsresultat for segment Logistikk var 641 mill. kroner hittil i 2022, en reduksjon på 449 mill. kroner i forhold til samme periode i 2021. Resultatutviklingen fra 30. september 2021 til 30. september 2022 har vært preget av svak markedsutvikling for netthandel og tilhørende lav kapasitetsutnyttelse, samt rekordhøye transport- og energipriser

Driftsresultatet (EBIT) ble 499 mill. kroner hittil i 2022, som var en reduksjon på 603 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Andre inntekter/kostnader hittil i 2022 var negativ med 143 mill. kroner, hovedsakelig som følge av ny pensjonsforpliktelse («Sliterordningen») som ble innregnet med 133 mill. kroner i segment Logistikk.

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. I tillegg inngår Norgespakken som en del av divisjonen.

| Q3 2022 | Q3 2021 | | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|-------------|------------|---|----------------|----------------|--------------|
| 1 178 | 1 242 | Driftsinntekter | 3 887 | 4 085 | 5 620 |
| 47 | 162 | Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) | 237 | 466 | 667 |
| (62) | 63 | Justert driftsresultat | (75) | 186 | 287 |
| (57) | 63 | Segmentets driftsresultat (EBIT) | (260) | 185 | 286 |

Postsegmentet reduserte omsetningen med 198 mill. kroner (4,9 prosent) hittil i 2022 sammenlignet med hittil i 2021. Dette skyldtes hovedsakelig fortsatt volumfall i adressert post, hvor volumet ble redusert med 11,4 prosent hittil i 2022. Volumet for uadressert post økte med 10,0 prosent hittil i 2022. Norgespakken hadde videre en positiv volumvekst, med en vekst på 29 % siste 12 måneder.

Justert driftsresultat for segment Post var negativt med 75 mill. kroner hittil i 2022, en reduksjon på 261 mill. kroner sammenlignet med samme periode i 2021. Resultatnedgangen skyldtes i hovedsak volumnedgang, hvor det hittil i 2022 også har vært volumnedgang innen import og frimerker grunnet endret kjøpemønster og kundeadferd. Reduserte kostnader kompenserte for noe av volumfallet. I tillegg er resultatet positivt påvirket av produktet Norgespakken som følge av volumvekst og lavere kostnader for tjenesten.

Driftsresultatet (EBIT) hittil i 2022 ble negativt med 260 mill. kroner, en reduksjon på 445 mill. kroner mot samme periode i 2021. Andre inntekter/kostnader hittil i 2022 var negativ med 185 mill. kroner, hvor innregning av ny pensjonsforpliktelse («Sliterordningen») i segment Post utgjorde 145 mill. kroner.

I 3. kvartal 2022 var 91,8 prosent av adressert post fremme innen 3 dager, tilsvarende var 91,5 prosent av adressert post fremme innen 3 dager hittil i 2022. Dette var godt over konsesjonskravet på 85 prosent.

Andre forhold

HMS

Bemanning

Bemanningen i konsernet var på 12 175 årsverk per 30. september 2022, en reduksjon på 413 årsverk sammenlignet med samme periode i 2021. Reduksjonen i segment Logistikk skyldtes i hovedsak salg av Frigoscandia Sverige, noe motvirket av økt aktivitet og kjøp av virksomhet. Reduksjonen i segment Post skyldtes i hovedsak overgang til post i butikk.

Sykefravær og personskader

Posten-konsernet har en ambisjon om å opprettholde et helsefremmende arbeidsmiljø der ingen blir skadet eller syke som følge av arbeidet. Posten og Bring er, og skal også i fremtiden være, en attraktiv arbeidsplass. Konsernets satsing på systematisk HMS-arbeid har gitt gode resultater de siste årene.

I 3. kvartal i 2022 var sykefraværet i Posten-konsernet 6,2 prosent. Dette er 0,5 prosentpoeng høyere enn samme periode i 2021. Sykefraværet som 12 måneders trend ligger nå på 6,7. Det jobbes målrettet med flere forebyggende tiltak for å snu trenden som har preget sykefraværet under og etter pandemien.

Totalt antall personskader per million arbeidede timer (H2) var 6,0 i 3. kvartal i 2022 og dette er en reduksjon mot foregående år med 0,9. Antall personskader i dette kvartalet gikk ned fra 35 i 2021 til 28 i 2022. Tendensen har vært positiv siden slutten av fjoråret. 12-måneders trenden ligger etter september på 7,3, og dette innebærer en reduksjon på 2,0 siden årsskiftet. Forbedringen er et resultat av langsiktige tiltak som det har vært jobbet godt og målrettet med i organisasjonen over tid.

Ytre miljø

Konsernet har som mål å være best på bærekraftig verdiskaping i logistikkbransjen. I PWCs klimaindeks ble Posten i år, som i fjor, plassert i den øverste kategorien som kalles «årets klimavinnere». Denne kategorien består av selskaper som har redusert klimautslippene i tråd med Parisavtalen og i tillegg kan vise til konsistent og god rapportering minst tre år bakover i tid. Posten er ett av kun tre selskaper som har havnet i øverste kategori begge de to siste årene.

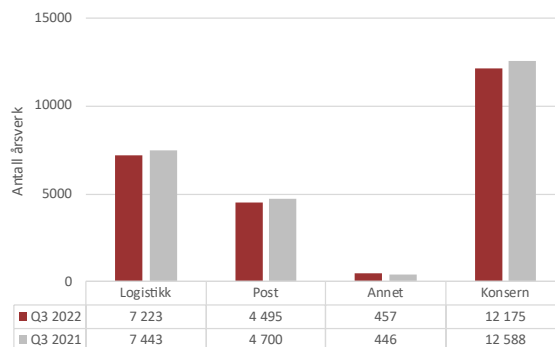
Konsernet har over flere år jobbet for å forbedre rammebetingelser for å støtte utfasingen av fossile tunge kjøretøy. Ett eksempel er at Oslo kommune fra 1. september fjernet avgiften for lastebiler på biogass ved deres bomstasjoner. Bompengefritaket vil vare minst til 2027. Konsernet har 70 biogassdrevne kjøretøy i bestilling. Flere av disse skal kjøre på Østlandet og vil dra nytte av bompengefritaket i Oslo.

Regulatoriske forhold

I statsbudsjettforemlegget for 2023 har regjeringen foreslått 1 070 mill. kroner til statlig kjøp av ulønnsomme leveringspliktige posttjenester. Beløpet samsvarer med Postens forhåndsregninger. I tillegg er det foreslått 128 mill. kroner til Posten for avisomdeling i distriktene i samsvar med inngått avtale med Samferdselsdepartementet etter anbudskonkurranse. Samferdselsdepartementet varsler samtidig at utgiftene til kjøp av ulønnsomme posttjenester ventes å øke betydelig fremover og vil kunne øke med 200-300 mill. kroner hvert år dersom leveringspliktig postomdeling opprettholdes som i dag.

I statsbudsjettet for 2022 ble det bevilget 755 mill. kroner til statlig kjøp av ulønnsomme leveringspliktige posttjenester. Beløpet var i samsvar med Postens forhåndsregninger. I tillegg ble det bevilget 128 mill. kroner til Posten for avisomdeling i distriktene i samsvar med anbudskontrakt med Samferdselsdepartementet. Basert på Postens foreløpige etterberegning er det inntektsført 550 mill. kroner i statlig kjøp av ulønnsomme leveringspliktige posttjenester per 3. kvartal 2022.

For 2021 fikk Posten utbetalt 566 mill. kroner i statlig kjøp av ulønnsomme leveringspliktige posttjenester. Postens endelige etterberegning for 2021 viser 24 mill. kroner i netto lavere kostnad. I samvar med ordningen skal beløpet (pluss renter) tilbakebetales staten i endelig etteroppgjør mot slutten av året. 24 mill. kroner er avsatt i september 2022 og gir en tilsvarende inntektsreduksjon inneværende år.



Fremtidsutsikter

Verdensøkonomien står for tiden overfor store utfordringer, og det er mye som tyder på at Norge og store deler av den globale økonomien er på vei inn i en nedgangskonjunktur. Geopolitiske spenninger er økende, uten utsikter til løsninger på kort sikt. Parallelt er vekstutsiktene i Kina hemmet av nullsmittestrategi og nedstengninger. Flere land, herunder også Norge og Sverige, har tatt til orde for bruk av mer restriktiv finanspolitikk, og det gjennomføres hyppigere og større renteøkninger. I kombinasjon med energikrise og svekket kjøpekraft øker det sannsynligheten for en resesjon i eurosoneen i 2023. Internasjonal økonomi er preget av stigende priser og fallende etterspørsel. Det bidrar også til å dempe vekstutsiktene i Norden, og forventningen er nå en moderat lavkonjunktur de neste årene. Vekstanslag for BNP i Fastlands-Norge for 2022 ble i september anslått til 3,2 prosent¹, noe svakere enn forrige prognose som var på 3,7 prosent. Vekstanslaget for de kommende årene er kraftig nedjustert, om lag to prosentpoeng, og forventningen er nå at Norge går inn i en lengre periode med lavkonjunktur. Situasjonen er den samme i resten av Skandinavia².

For logistikksegmentet bidro koronapandemien og de påfølgende nedstengningene til høye pakkevolumer både i og utenfor tradisjonell høysesong. Etter pandemien, og så langt i 2022, har det private varekonsumet avtatt, og det forventes videre svekkelse av kjøpekraften drevet av renteøkninger og høy inflasjon. Dette gir direkte utslag på etterspørselen etter logistikktenester fra både privat- og bedriftsmarkedet. Lavere etterspørsel, i kombinasjon med høyere energikostnader og press på forsyningskjeder, gir et press på konsernets marginer.

Postsegmentet har de siste årene opprettholdt gode resultatmarginer til tross for vedvarende fall i brevvolum. Dette har vært mulig gjennom strukturelle tiltak, kontinuerlige forbedringer og lansering av nye tjenester tilpasset privatmarkedet, som for eksempel Norgespakken 0-5 kg. Dagens rammebetingelser gir begrensede muligheter for ytterligere tilpasninger av posttjenestene. I kombinasjon med forventninger om fortsatt volumfall vil det være behov for fortsatt omstilling av postvirksomheten i årene som kommer.

Til tross for økt økonomisk usikkerhet vil Posten fortsette å være i førerretet innen bærekraftige og fremtidsrettede post- og logistikktenester. Økt miljøbevissthet og stadig høyere forventninger fra samfunnet om raskere omstilling til bærekraftige løsninger vil kunne påvirke etterspørselen etter logistikk som tjeneste og kreve endringer i hvordan tjenestene leveres. Det samme vil gjelde for regulatoriske endringer innenfor området.

En stor del av verdiskapingen til Posten og Bring er avhengig av digitale løsninger. Det bringer også med seg en rekke sårbarheter, og et globalt trusselbilde med stor kompleksitet. Risikoen for dataangrep er tiltakende, og slike angrep kan få store operasjonelle, økonomiske og omdømmemessige konsekvenser. For å møte ulike digitale risikoer jobber Posten målrettet med informasjonssikkerhet. Sammen med IT-leverandører er det etablert sikkerhetsmessige tiltak og beredskap som tilpasses trusselbildet for å redusere risiko.

Til tross for avtagende vekstrater er konsernets omsetning over nivåene før koronapandemien, og det forventes fortsatt å være etterspørsel etter forutsigbare og bærekraftige post- og logistikktenester i fremtiden. Posten vil derfor fortsette med satsninger i nye, bærekraftige forretnings- og tjenesteområder. Tjenestetilbudet skal forbedres gjennom blant annet å øke antall lokasjoner med pakkebokser, helhetlige lagerløsninger, investeringer i teknologi og økt kapasitet i logistikknettverket, samt utvikling av nye tjenester og konsepter. I kraft av å være en stor, nordisk transport- og logistikkaktør vil Posten fortsatt være i førerretet på bærekraft, og en pådriver for at Norden når sine klimamål.

1 Ssb.no, Konjunkturtendensene 2022/09:

<https://www.ssb.no/nasjonalregnskap-og-konjunkturer/konjunkturer/statistikk/konjunkturtendensene>

<https://www.ssb.no/nasjonalregnskap-og-konjunkturer/konjunkturer/statistikk/konjunkturtendensene/artikler/hoy-inflasjon-sender-norsk-okonomi-inn-i-en-lavkonjunktur>

https://www.ssb.no/nasjonalregnskap-og-konjunkturer/okonomiske-analyser/okonomiske-analyser-3-2022/_attachment/inline/c6bfab95-ff77-4af2-b553-72214d7fe4d7:e1005f008e6f9a823eaec6e32f514a970750c4c0/OA2022-3.pdf

2 konj.se, Konjunkturlaget september 2022:

<https://www.konj.se/publikationer/konjunkturlaget/konjunkturlaget/2022-09-28-lagkonjunkturen-star-for-dorren.html>



Finansiell rapport

3. kvartal 2022
Posten Norge



Sammendratt resultatregnskap

| Q3 2022 | Q3 2021 | | Note | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|--------------|--------------|--------------------------------------|----------|----------------|----------------|---------------|
| 5 556 | 5 913 | Driftsinntekter | 1 | 17 006 | 17 939 | 24 716 |
| 2 435 | 2 583 | Vare- og tjenestekostnader | | 7 246 | 7 476 | 10 369 |
| 1 934 | 1 917 | Lønn og personalkostnader | | 6 225 | 6 265 | 8 600 |
| 344 | 308 | Avskrivninger | 2,3 | 1 008 | 914 | 1 240 |
| 3 | | Nedskrivninger | 2,3 | 4 | 3 | 68 |
| 709 | 703 | Andre driftskostnader | | 2 106 | 2 073 | 2 983 |
| 5 425 | 5 511 | Driftskostnader | | 16 589 | 16 732 | 23 260 |
| (12) | | Andre inntekter og (kostnader) | 5 | (357) | 14 | 3 |
| 2 | | Resultat fra tilknyttede selskap | | 5 | 1 | 3 |
| 121 | 402 | Driftsresultat | 1 | 66 | 1 222 | 1 462 |
| (46) | (54) | Netto finansinntekter og (kostnader) | | (190) | (79) | (109) |
| 75 | 348 | Resultat før skatt | | (124) | 1 144 | 1 352 |
| 17 | 106 | Skattekostnad | | (34) | 280 | 294 |
| 57 | 242 | Resultat etter skatt | | (90) | 863 | 1 058 |
| 59 | 239 | Kontrollerende eierinteresser | | (89) | 857 | 1 051 |
| (1) | 3 | Ikke-kontrollerende eierinteresser | | (1) | 6 | 7 |

Sammendratt oppstilling av totalresultat

| Q3 2022 | Q3 2021 | | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|------------|------------|--|----------------|----------------|--------------|
| 57 | 242 | Resultat etter skatt | (90) | 863 | 1 058 |
| | | Estimatavvik pensjon | | | 12 |
| | | Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat | | | 12 |
| 21 | (7) | Omregningsdifferanser | 16 | (64) | (160) |
| (4) | 2 | Sikring av nettoinvestering | (5) | 20 | 26 |
| 17 | (5) | Sum omregningsdifferanser | 12 | (44) | (134) |
| (2) | 1 | Kontantstrømsikring | (22) | 3 | 1 |
| 15 | (4) | Poster som vil bli reklassifisert til resultat | (10) | (41) | (133) |
| 15 | (4) | Utvidet resultat | (10) | (41) | (121) |
| 72 | 238 | Totalresultat | (100) | 823 | 937 |
| | | Totalresultat fordeler seg som følger | | | |
| 73 | 235 | Kontrollerende eierinteresser | (99) | 817 | 930 |
| (1) | 3 | Ikke-kontrollerende eierinteresser | (1) | 6 | 7 |

Sammendratt balanse

| | Note | 30.09 2022 | 31.12 2021 |
|-------------------------------------|------|---------------|---------------|
| EIENDELER | | | |
| Immaterielle eiendeler | 2 | 2 159 | 2 079 |
| Utsatt skattefordel | | 178 | 179 |
| Varige driftsmidler | 2 | 6 261 | 5 743 |
| Rett til bruk-eiendeler | 3 | 3 061 | 2 981 |
| Andre finansielle anleggsmidler | 6 | 364 | 283 |
| | | | 11 |
| Anleggsmidler | | 12 023 | 266 |
| Rentefrie kortsiktige fordringer | 6 | 3 798 | 3 530 |
| Rentebærende kortsiktige fordringer | 6 | 117 | 99 |
| Likvide midler | 6 | 2 831 | 3 448 |
| Omløpsmidler | | 6 747 | 7 077 |
| | | | 18 |
| Eiendeler | | 18 770 | 342 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Aksjekapital | | 3 120 | 3 120 |
| Annen egenkapital | | 2 687 | 4 104 |
| Ikke-kontrollerende eierinteresser | | 43 | 49 |
| Egenkapital | | 5 850 | 7 273 |
| Avsetning for forpliktelser | | 1 061 | 725 |
| Langsiktige leieforpliktelser | 3, 6 | 2 663 | 2 570 |
| Rentebærende langsiktig gjeld | 4, 6 | 1 170 | 1 618 |
| Rentefri langsiktig gjeld | 6 | 35 | 7 |
| Langsiktig gjeld | | 3 868 | 4 195 |
| Kortsiktige leieforpliktelser | 3, 6 | 695 | 667 |
| Rentebærende kortsiktig gjeld | 4, 6 | 3 107 | 969 |
| Rentefri kortsiktig gjeld | 6 | 4 185 | 4 294 |
| Betalbar skatt | | 4 | 218 |
| Kortsiktig gjeld | | 7 991 | 6 149 |
| | | | 18 |
| Egenkapital og gjeld | | 18 770 | 342 |

Sammendratt egenkapitaloppstilling

| | Kontrollerende eierinteresser | | | | | | | Total egenkapital |
|----------------------------------|-------------------------------|------------|------------------|--------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Aksje-kapital | Overkurs | Sikrings-reserve | Omregn. differanse | Opptjent egenkapital | Annen egenkapital | Ikke-kontr. eierint. | |
| Egenkapital 01.01.2022 | 3 120 | 992 | (6) | 149 | 2 969 | 4 104 | 49 | 7 273 |
| Resultat for perioden | | | | | (89) | (89) | (1) | (90) |
| Utvidet resultat | | | (22) | 12 | | (10) | | (10) |
| Totalresultat | | | (22) | 12 | (89) | (99) | (1) | (100) |
| Utbytte | | | | | (1 315) | (1 315) | (4) | (1 319) |
| Transaksjon ikke-kontr. eierint. | | | | (1) | (2) | (3) | (1) | (4) |
| Egenkapital 30.09.2022 | 3 120 | 992 | (27) | 160 | 1 563 | 2 687 | 43 | 5 850 |

| | Kontrollerende eierinteresser | | | | | | | Total egenkapital |
|----------------------------------|-------------------------------|------------|------------------|--------------------|----------------------|-------------------|----------------------|-------------------|
| | Aksje-kapital | Overkurs | Sikrings-reserve | Omregn. differanse | Opptjent egenkapital | Annen egenkapital | Ikke-kontr. eierint. | |
| Egenkapital 01.01.2021 | 3 120 | 992 | (7) | 283 | 2 969 | 4 237 | 9 | 7 367 |
| Resultat for perioden | | | | | 1 051 | 1 051 | 7 | 1 058 |
| Utvidet resultat | | | 1 | (134) | 12 | (121) | | (121) |
| Totalresultat | | | 1 | (134) | 1 063 | 930 | 7 | 937 |
| Utbytte | | | | | (1 060) | (1 060) | (7) | (1 067) |
| Transaksjon ikke-kontr. eierint. | | | | | | | 38 | 38 |
| Øvrige endringer i egenkapital | | | | | (3) | (3) | 1 | (2) |
| Egenkapital 31.12.2021 | 3 120 | 992 | (6) | 149 | 2 969 | 4 104 | 49 | 7 273 |

Aksjekapitalen bestod per 30. september 2022 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 mai 2022 ble det vedtatt å dele ut 1 315 mill. kroner i utbytte, tilsvarende styrets forslag. Utbytte ble utbetalt i juni 2022.

Sammendratt kontantstrømoppstilling

| Q3 2022 | Q3 2021 | | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|--------------|----------------|---|----------------|----------------|----------------|
| 75 | 348 | Resultat før skatt | (124) | 1 144 | 1 352 |
| (18) | (7) | Periodens betalte skatter | (209) | (194) | (189) |
| (3) | (10) | (Gevinst)/tap ved salg av anleggsmidler og datterselskap | (10) | (17) | (22) |
| 348 | 308 | Ordinære avskrivninger og nedskrivninger | 1 014 | 917 | 1 308 |
| (2) | | Resultat fra tilknyttede selskap | (5) | (1) | (3) |
| 48 | 51 | Finansposter uten kontantstrømeffekt | 194 | 94 | 135 |
| (176) | (80) | Endring i kundefordringer og leverandørgjeld | (181) | (207) | (280) |
| 365 | (153) | Endring i øvrig arbeidskapital | 225 | (434) | (258) |
| (33) | (4) | Endring i andre tidsavgrensninger | (43) | (43) | (80) |
| (1) | 14 | Innbetalte renter | 1 | 48 | 51 |
| (34) | (42) | Utbetalte renter | (171) | (137) | (177) |
| 570 | 425 | Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 693 | 1 171 | 1 837 |
| (256) | (290) | Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler | (818) | (720) | (1 062) |
| (142) | | Kontanteffekt ved kjøp av virksomhet | (192) | (44) | (187) |
| | (16) | Kontanteffekt ved kjøp av tilknyttede selskaper | (22) | | |
| (86) | | Kontanteffekt ved kjøp og salg av andre aksjer | (114) | | (44) |
| 4 | 6 | Innbetaling ved salg av varige driftsmidler | 14 | 74 | 88 |
| | 29 | Kontanteffekt ved salg av virksomhet | 6 | 29 | 30 |
| 13 | (5) | Endring i andre finansielle anleggsmidler | 2 | (2) | (14) |
| (467) | (276) | Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | (1 123) | (664) | (1 189) |
| (184) | (212) | Utbetaling ved nedbetaling av leieforpliktelser | (548) | (628) | (857) |
| 100 | 950 | Innbetaling ved opptak av gjeld | 2 000 | 1 050 | 1 200 |
| (350) | (1 000) | Utbetaling ved nedbetaling av gjeld | (406) | (1 056) | (1 111) |
| (225) | 131 | Nedgang/økning i kassekreditt | 72 | 131 | 5 |
| | (1 060) | Utbetalt utbytte | (1 315) | (1 060) | (1 060) |
| (660) | (1 190) | Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | (197) | (1 562) | (1 823) |
| (558) | (1 041) | Endring i likvide midler | (628) | (1 055) | (1 175) |
| 3 380 | 4 650 | Likvide midler ved periodens begynnelse | 3 448 | 4 680 | 4 680 |
| 9 | (9) | Valutakursdifferanser | 11 | (25) | (57) |
| 2 831 | 3 600 | Likvide midler ved periodens slutt inkl holdt for salg | 2 831 | 3 600 | 3 448 |
| | (14) | Likvide midler holdt for salg | | (14) | |
| 2 831 | 3 586 | Likvide midler ved periodens slutt | 2 831 | 3 586 | 3 448 |

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 Integrert rapport for 2021.

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 2021. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg, og endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

Integrert rapport for 2021 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 Integrert rapport for 2021.

Inntekter per segment

| Q3 2022 | Q3 2021 | | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|--------------|--------------|------------------------|----------------|----------------|---------------|
| | | Driftsinntekter | | | |
| 4 476 | 4 772 | Eksterne inntekter | 13 428 | 14 185 | 19 562 |
| 58 | 70 | Interne inntekter | 253 | 203 | 390 |
| 4 534 | 4 842 | Logistikk | 13 681 | 14 388 | 19 952 |
| 1 080 | 1 141 | Eksterne inntekter | 3 579 | 3 753 | 5 154 |
| 98 | 101 | Interne inntekter | 309 | 332 | 467 |
| 1 178 | 1 242 | Post | 3 887 | 4 085 | 5 620 |
| 368 | 369 | Interne inntekter | 1 117 | 1 115 | 1 439 |
| 368 | 369 | Annet | 1 117 | 1 115 | 1 439 |
| (525) | (539) | Eliminering | (1 678) | (1 650) | (2 295) |
| 5 556 | 5 913 | Konsern | 17 006 | 17 939 | 24 716 |

Inntektskategorier

| Q3 2022 | Q3 2021 | | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|--------------|--------------|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| | | Leveranser over tid* | | | |
| 1 983 | 1 832 | Pakketjenester | 5 933 | 5 683 | 7 943 |
| 2 477 | 2 294 | Gods og spedisjon | 7 443 | 6 766 | 9 189 |
| 74 | 716 | Øvrig Logistikkvirksomhet | 304 | 1 938 | 2 819 |
| 4 534 | 4 842 | Logistikk | 13 681 | 14 388 | 19 952 |
| 727 | 823 | Adressert/Uadressert Post | 2 427 | 2 746 | 3 715 |
| 150 | 130 | Statlig kjøp | 526 | 393 | 536 |
| 82 | 78 | Norgespakke | 254 | 266 | 393 |
| 219 | 211 | Øvrig Postvirksomhet | 680 | 680 | 976 |
| 1 178 | 1 242 | Post | 3 887 | 4 085 | 5 620 |
| 368 | 369 | Annet | 1 117 | 1 115 | 1 439 |
| (525) | (539) | Eliminering | (1 678) | (1 650) | (2 295) |
| 5 556 | 5 913 | Eksterne driftsinntekter | 17 006 | 17 939 | 24 716 |

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

Driftsresultat (EBIT) per segment

| Q3 2022 | Q3 2021 | | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|------------|------------|--|----------------|----------------|--------------|
| | | Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) | | | |
| 462 | 572 | Logistikk | 1 316 | 1 703 | 2 308 |
| 47 | 162 | Post | 237 | 466 | 667 |
| (30) | (24) | Annet | (121) | (44) | (210) |
| 478 | 710 | Konsern | 1 430 | 2 125 | 2 765 |

| Q3 2022 | Q3 2021 | | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|------------|------------|-------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| | | Justert driftsresultat | | | |
| 234 | 366 | Logistikk | 641 | 1 089 | 1 477 |
| (62) | 63 | Post | (75) | 186 | 287 |
| (38) | (26) | Annet | (144) | (64) | (238) |
| 134 | 402 | Konsern | 422 | 1 211 | 1 525 |

| Q3 2022 | Q3 2021 | | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|------------|------------|------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| | | Driftsresultat (EBIT) | | | |
| 217 | 366 | Logistikk | 499 | 1 102 | 1 415 |
| (57) | 63 | Post | (260) | 185 | 287 |
| (40) | (26) | Annet | (173) | (64) | (238) |
| 121 | 402 | Konsern | 66 | 1 222 | 1 462 |

Investeringer per segment

| | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|----------------------|----------------|----------------|--------------|
| Investeringer | | | |
| Logistikk | 595 | 617 | 895 |
| Post | 223 | 103 | 167 |
| Annet | | | |
| Konsern | 818 | 720 | 1 062 |

Note 2 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

| | Imm. eiendeler | Varige drifts- midler |
|-------------------------------------|-------------------|--------------------------|
| Balanseført verdi 01.01.2022 | 2 079 | 5 743 |
| Tilgang | 171 | 647 |
| Tilgang ved kjøp av selskap | | 238 |
| Avgang | | (9) |
| Avskrivninger | (89) | (368) |
| Nedskrivninger | (3) | |
| Omregningsdifferanser | 2 | 10 |
| Balanseført verdi 30.09.2022 | 2 159 | 6 261 |

Investeringer i eide eiendeler per 3. kvartal 2022 utgjorde totalt 818 mill. kroner. Investeringer i IT-løsninger utgjorde 171 mill. kroner. Av 647 mill. kroner investert i varige driftsmidler gjaldt om lag 208 mill. kroner bygg og fast eiendom, mens det resterende i hovedsak gjaldt terminalutstyr, kjøretøy og annet driftsløsøre. 595 mill. kroner av totale investeringer gjaldt segment Logistikk.

Note 3 Leieavtaler

Balanseoppstillingen har innregnet følgende beløp knyttet til leieavtaler:

| | 30.09 2022 | 31.12 2021 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Rett til bruk-eiendeler | 3 061 | 2 981 |
| Langsiktig leieforpliktelse | 2 663 | 2 570 |
| Kortsiktig leieforpliktelse | 695 | 667 |
| Leieforpliktelser | 3 358 | 3 237 |

Resultatregnskapet har innregnet følgende beløp knyttet til leieavtaler:

| Q3 2022 | Q3 2021 | | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|------------|------------|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| 186 | 173 | Avskrivninger | 551 | 510 | 695 |
| | | Nedskrivninger | | | 64 |
| 26 | 29 | Rentekostnader på leieforpliktelser | 80 | 90 | 120 |

Note 4 Rentebærende langsiktig og kortsiktig gjeld

Konsernets rentebærende gjeld fordeler seg som følger:

| | 30.09 2022 | 31.12 2021 |
|--|---------------|---------------|
| Obligasjonslån | 1 000 | 1 000 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 167 | 611 |
| Annen langsiktig gjeld | 3 | 7 |
| Rentebærende langsiktig gjeld | 1 170 | 1 618 |
| Obligasjonslån med forfall innen ett år | | 350 |
| Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner med forfall innen ett år | 489 | 111 |
| Sertifikatlån | 2 000 | 500 |
| Annen kortsiktig gjeld | 618 | 8 |
| Rentebærende kortsiktig gjeld | 3 107 | 969 |

Nedgangen i rentebærende langsiktig gjeld per 30. september 2022 sammenlignet med 31. desember 2021 skyldes klassifisering av lån og avdrag til kredittinstitusjoner som kortsiktig.

Økningen i rentebærende kortsiktig gjeld per 30. september 2022 sammenlignet med 31. desember 2021 skyldes i hovedsak opptak av nye sertifikatlån, trekk på kredittfasilitet og kassekreditt, samt reklassifisering av lån og avdrag til kredittinstitusjoner som rentebærende kortsiktig gjeld. Dette ble delvis motvirket av nedbetaling av obligasjonslån og avdrag på lån.

Samlet sertifikatlån var 1 500 mill. kroner høyere per 30. september 2022 enn ved 31.12.2021, blant annet for å kunne utbetale utbytte til eier.

Per 30. september 2022 var det trukket 500 mill. kroner av konsernets kredittfasilitet. Kredittfasiliteten ble trukket i august og varer i 6 måneder. I tillegg var det per 30. september 2022 trukket 77 mill. kroner på konsernets kassekreditt.

Vektet gjennomsnittlig rente på Postens utestående rentebærende gjeld var 2,95 prosent per 30. september 2022.

Note 5 Andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og andre kostnader er vesentlige inntekter og kostnader som ikke er gjentakende. Dette omfatter blant annet omstillingskostnader og gevinst og tap ved salg av anleggsmidler og datterselskaper.

| Q3 2022 | Q3 2021 | | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|-------------|------------|--|----------------|----------------|--------------|
| | | Andre inntekter | 12 | | |
| | | Omstillingskostnader(-) | (36) | | |
| | | Tilbakeførte omstillingskostnader | | 14 | 14 |
| (12) | | Andre kostnader(-) | (332) | | (11) |
| (12) | | Sum andre inntekter og kostnader(-) | (357) | 14 | 3 |

Det var ingen vesentlige andre inntekter og kostnader i 3. kvartal 2022. Andre kostnader hittil i 2022 skyldtes hovedsakelig innregning av ytelsesbasert pensjonsforpliktelse («sliterordningen») med 307 mill. kroner, som følge av ny finansieringsordning. På generalforsamling i Spekter 16. juni 2022 ble det vedtatt at arbeidsgiver må finansiere for uttak av slitter tillegg for egne arbeidstakere. Betaling skal skje ut fra årlige forventede utbetalinger fra ordningen. Se note 3 i Integrert rapport 2021 for ytterligere informasjon om Sliterordningen. Posten har beregnet og innregnet forpliktelsen dette medfører for konsernet. Forpliktelsen er innregnet til beste tilgjengelige estimat på innregningstidspunktet.

Omstillingskostnader per 30. september 2022 gjaldt i hovedsak restruktureringskostnader for flytting av brevproduksjon og ruteklargjøring fra Bodø og Tromsø til Østlandsterminalen, gjeldende fra 1. april 2023. Bemanningen vil reduseres med om lag 80 årsverk, som tilbys omstillingsvirkemidler som gavepensjon og sluttpakker.

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 Integrert rapport for 2021.

Konsernet hadde følgende finansielle eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi per 30. september 2022:

| | Nivå | Til virkelig verdi | | Til amortisert kost | | 30.09.2022 |
|---|------|-------------------------------|--|--|--------------------------|---------------|
| | | Virkelig verdi over resultat* | Derivater til virkelig verdi over resultat | Derivater til virkelig verdi over utvidet resultat | Andre finansielle forpl. | |
| Eiendeler | | | | | | |
| Rentebærende langsiktige fordringer | | | | | 69 | 69 |
| Andre finansielle anleggsmidler | 1, 2 | 213 | 1 | 2 | 23 | 238 |
| Rentefrie kortsiktige fordringer | 2 | | 80 | 4 | 3 715 | 3 798 |
| Rentebærende kortsiktige fordringer | | | | | 117 | 117 |
| Likvide midler | | | | | 2 831 | 2 831 |
| Sum finansielle eiendeler | | | | | | 7 054 |
| Forpliktelser | | | | | | |
| Langsiktige leieforpliktelser | | | | | 2 663 | 2 663 |
| Rentebærende langsiktig gjeld | 2 | | | | 1 170 | 1 170 |
| Rentefri langsiktig gjeld | 2 | | | 35 | | 35 |
| Kortsiktige leieforpliktelser | | | | | 695 | 695 |
| Rentebærende kortsiktig gjeld | | 378 | | | 2 729 | 3 107 |
| Rentefri kortsiktig gjeld, inkl. betalbar skatt | 2 | | | 9 | 4 180 | 4 189 |
| Sum finansielle forpliktelser | | | | | | 11 859 |
| Sum verdsettelsesnivå 1 (netto) | | 3 | | | | 3 |
| Sum verdsettelsesnivå 2 (netto) | | (168) | 81 | (38) | | (126) |
| Sum verdsettelsesnivå 3 (netto) | | | | | | |

* Inkluderer virkelig verdi opsjon

Konsernet hadde følgende finansielle eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi per 31. desember 2021:

| | Til virkelig verdi | | | Til amortisert kost | | 31.12.2021 |
|---|--------------------|-------------------------------|--|--|------------|---------------|
| | Nivå | Virkelig verdi over resultat* | Derivater til virkelig verdi over resultat | Derivater til virkelig verdi over utvidet resultat | Fordringer | |
| Eiendeler | | | | | | |
| Rentebærende langsiktige fordringer | | | | | 51 | 51 |
| Andre finansielle anleggsmidler | 1,2 | 90 | 90 | | 21 | 201 |
| Rentefrie kortsiktige fordringer | 2 | | | 12 | 3 518 | 3 530 |
| Rentebærende kortsiktige fordringer | | | | | 99 | 99 |
| Likvide midler | | | | | 3 448 | 3 448 |
| Sum finansielle eiendeler | | | | | | 7 328 |
| Forpliktelser | | | | | | |
| Langsiktige leieforpliktelser | | | | | | 2 570 |
| Rentebærende langsiktig gjeld | 2 | 389 | | | | 1 229 |
| Rentefri langsiktig gjeld | 2 | | | 6 | | 2 |
| Kortsiktige leieforpliktelser | | | | | | 667 |
| Rentebærende kortsiktig gjeld | | | | | | 969 |
| Rentefri kortsiktig gjeld, inkl. betalbar skatt | 2 | | | 1 | | 4 512 |
| Sum finansielle forpliktelser | | | | | | 10 344 |
| Sum verdsettelsesnivå 1 (netto) | | 1 | | | | 1 |
| Sum verdsettelsesnivå 2 (netto) | | (300) | 90 | 6 | | (204) |
| 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

Eiendomsselskap

Konsernet har kjøpt eiendomsselskapene Kongsåsen Eiendomsselskap AS, Kongsåsen Eiendomsselskap I AS og Moss Næringspark Øst 1 AS. Estimerte kjøpesummer totalt 125 mill. kroner.

| | Q3 2022 |
|--|------------|
| Kjøpesum | 125 |
| Bokført verdi av netto eiendeler | 9 |
| Merverdi allokert til eiendommene | 116 |

Andre endringer

Det har ikke vært andre vesentlige endringer i konsernets struktur per 30. september 2022.

Note 8 Andre forhold

Krigen i Ukraina, kombinert med nye smittebølger i Kina med påfølgende nedstengninger, har forsterket og forlenget utfordringene i de globale logistikk og forsyningskjedene som oppsto i forbindelse med pandemien. Den utfordrende geopolitiske situasjonen har også dempet vekstutsiktene i Norge og Europa, og resultert i stigende priser og fallende etterspørsel. Lavere etterspørsel, i kombinasjon med høyere energikostnader og press på forsyningskjeder påvirker Postens økonomiske vekstanslag og fremtidige resultater.

Endringene i markedsutsiktene, medfører også økt usikkerhet i konsernets estimater om fremtiden. Gjennomgang av resultat og prognoser per 3. kvartal 2022 har likevel ikke identifisert vesentlig verdifall for eiendeler.

Posten har per 3. kvartal ikke hatt vesentlige transaksjoner med russiske eller ukrainske selskaper. Det er ikke identifisert vesentlig transaksjonsrisiko med samarbeidspartnere, kunder og/eller leverandører som følge av sanksjoner, driftsavbrudd og/eller volatilitet i markedsprisene for råvarer og valuta.



Alternative
resultatmål

Kvartals-
rapport

3. kvartal 2022
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 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|---|----------------|----------------|--------------|
| + Driftsinntekter (årets) | 17 006 | 17 939 | 24 716 |
| - Driftsinntekter (fjorår) | 17 939 | 17 381 | 23 996 |
| = Nominell endring i driftsinntekter | (932) | 557 | 721 |

| | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|---|----------------|----------------|--------------|
| + Nominell endring i driftsinntekter | (932) | 557 | 721 |
| +/- Valutaeffekt | 212 | 154 | 307 |
| +/- Kjøp av virksomhet | (242) | | (81) |
| +/- Salg av virksomhet* | 1 902 | 247 | 329 |
| +/- Endring statlig kjøp | (133) | (30) | (13) |
| = Organisk endring i driftsinntekter | 806 | 929 | 1 262 |

* Justering av driftsinntekter for virksomhet solgt

| | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + Organisk endring i driftsinntekter | 806 | 929 | 1 262 |
| / Justert driftsinntekt* | 16 279 | 17 134 | 23 666 |
| = Organisk vekst | 5,0 % | 5,4 % | 5,3 % |

* 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 nyttige 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 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|-------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + Driftsinntekter | 17 006 | 17 939 | 24 716 |
| - Varekostnader | 7 246 | 7 476 | 10 369 |
| - Lønnskostnader | 6 225 | 6 265 | 8 600 |
| - Andre driftskostnader | 2 106 | 2 073 | 2 983 |
| = EBITDA | 1 430 | 2 125 | 2 765 |

| | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|---------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + EBITDA | 1 430 | 2 125 | 2 765 |
| - Avskrivninger | 1 008 | 914 | 1 240 |
| = Justert driftsresultat | 422 | 1 211 | 1 525 |

| | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|-------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + Justert driftsresultat | 422 | 1 211 | 1 525 |
| / Driftsinntekter | 17 006 | 17 939 | 24 716 |
| = Justert driftsmargin | 2,5 % | 6,7 % | 6,2 % |

| | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + Justert driftsresultat | 422 | 1 211 | 1 525 |
| - Nedskrivninger | 4 | 3 | 68 |
| +/- Andre inntekter og (kostnader) | (357) | 14 | 3 |
| + Inntekter fra tilknyttede selskap | 5 | 1 | 3 |
| = Driftsresultat (EBIT) | 66 | 1 222 | 1 462 |

| | Hittil 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|-------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + Driftsresultat (EBIT) | 66 | 1 222 | 1 462 |
| / Driftsinntekter | 17 006 | 17 939 | 24 716 |
| = EBIT margin | 0,4 % | 6,8 % | 5,9 % |

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.

| | 30.09 2022 | 30.09 2021 | 31.12 2021 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| + Rentebærende langsiktig gjeld | 3 833 | 3 135 | 4 187 |
| + Rentebærende kortsiktig gjeld | 3 802 | 2 583 | 1 636 |
| - Markedsbaserte finansplasseringer | 2 734 | 3 512 | 3 338 |
| - Kontanter | 2 | 4 | 4 |
| - Bankinnskudd | 95 | 69 | 106 |
| = Netto rentebærende gjeld/(fordring) | 4 804 | 2 132 | 2 376 |

| | 30.09 2022 | 30.09 2021 | 31.12 2021 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| + Netto rentebærende gjeld/(fordring) | 4 804 | 2 132 | 2 376 |
| / Egenkapital per balansedato | 5 850 | 7 125 | 7 273 |
| = Gjeldsgrad | 0,8 | 0,3 | 0,3 |

| | 30.09 2022 | 30.09 2021 | 31.12 2021 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| + Netto rentebærende gjeld/(fordring) | 4 804 | 2 132 | 2 376 |
| / EBITDA siste 12 mnd | 2 070 | 3 091 | 2 765 |
| = Netto rentebærende gjeld/(fordring)/EBITDA | 2,3 | 0,7 | 0,9 |

| | 30.09 2022 | 30.09 2021 | 31.12 2021 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| + Markedsbaserte plasseringer | 2 734 | 3 512 | 3 338 |
| + Syndikatfasilitet | 1 617 | 2 846 | 1 998 |
| - Sertifikatlån | 2 000 | 1 350 | 500 |
| = Langsiktig likviditetsreserve | 2 351 | 5 008 | 4 836 |

| | 30.09 2022 | 30.09 2021 | 31.12 2021 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| + Langsiktig likviditetsreserve | 2 351 | 5 008 | 4 836 |
| +/- Innestående utenfor konsernkonto | 95 | 69 | 106 |
| + Ubenyttet kassakreditt | 423 | 369 | 495 |
| = Kortsiktig likviditetsreserve | 2 869 | 5 447 | 5 437 |

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:

| | 30.09 2022 | 30.09 2021 | 31.12 2021 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| + Immaterielle eiendeler | 2 067 | 1 860 | 1 870 |
| + Varige driftsmidler | 8 848 | 8 428 | 8 329 |
| + Omløpsmidler | 7 137 | 7 546 | 7 429 |
| - Sum likvide midler | 3 456 | 4 223 | 4 116 |
| - Rentebærende kortsiktige midler | 108 | 100 | 99 |
| - Rentefri kortsiktig gjeld | 4 302 | 4 456 | 4 406 |
| + Betalbar skatt | 122 | 194 | 218 |
| + Utbytte | 102 | 80 | 80 |
| = Investert kapital | 10 409 | 9 328 | 9 305 |

*Rullerende 12 måneder tall

| | 30.09 2022 | 30.09 2021 | 31.12 2021 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| + Siste 12 måneder akkumulert justert driftsresultat | 736 | 1 815 | 1 525 |
| / Investert kapital | 10 409 | 9 328 | 9 305 |
| = Avkastning på investert kapital (ROIC) | 7,1 % | 19,5 % | 16,4 % |

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 2022 | Hittil 2021 | Året 2021 |
|--|----------------|----------------|--------------|
| + Totale investeringer i eide driftsmidler | 1 056 | 720 | 1 278 |
| - Investeringer grunnet oppkjøp av virksomhet | 238 | | 215 |
| = Investeringer før oppkjøp av virksomhet | 818 | 720 | 1 062 |

| | 30.09 2022 | 30.09 2021 | 31.12 2021 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| + Resultat siste 12 måneder etter skatt | 105 | 1 316 | 1 058 |
| / Gjennomsnittlig egenkapital per balansedato* | 6 488 | 7 100 | 7 320 |
| = Egenkapitalavkastning etter skatt (ROE) | 1,6 % | 18,5 % | 14,5 % |

*(IB+UB)/2

| | 30.09 2022 | 30.09 2021 | 31.12 2021 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| + Egenkapital per balansedato | 5 850 | 7 125 | 7 273 |
| / Egenkapital og gjeld (total kapital) | 18 770 | 18 917 | 18 342 |
| = Egenkapitalandel | 31,2 % | 37,7 % | 39,7 % |