



Kvartals- rapport

4. kvartal 2021
Posten Norge

Konsernsjefen har ordet

2021 ble nok et rekordår for Posten-konsernet. Aldri før har vi levert så mange pakker og driftsresultatet ble på nivå med det sterke resultatet i 2020. Økt e-handel og effekter av koronapandemien preget 4. kvartal og året som helhet. Konsernet har lyktes godt med å håndtere pandemien og opprettholdt god drift med høy kvalitet gjennom året. Menneskene i organisasjonen, med kompetanse og engasjement, har vært avgjørende for konsernets fremgang.



Justert driftsresultat for 2021 ble 1 525 mill. kroner mot 1 423 mill. kroner i 2020. Justert driftsmargin ble 6,2 prosent mot 5,9 året før. Det sterke resultatet kommer særlig av vekst i pakker fra netthandel og økt kostnadseffektivitet i driften. Pakker fra netthandel økte med 20,9 prosent i 2021. Øvrige logistikkområder har også god vekst og styrket lønnsomhet. Vi forventer fortsatt vekst i 2022, men på mer normaliserte nivåer. I Postsegmentet fortsetter brevvolumene å falle. Adressert post falt 11,3 prosent og uadressert post falt 0,5 prosent i 2021. Mot slutten av 2021 ble salget av Frigoscandia AB (tidligere Bring Frigo AB) med datterselskaper gjennomført.

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

Kundens førstevalg. Kundene er mer tilfredse enn noen gang. Målt kundetilfredshet (KTI) ble 71 for konsernet samlet, mot 70 i 2020. Kundelojalitet målt i Net Promotor Score (NPS) ble 51,2 i 2021, mot 47,7 året før.

I 4. kvartal ble pakkeboks nr. 1 000 utplassert i Norge. De nye døgnåpne pakkeboksene har ført oss enda nærmere kundene og både mottakere og nettbutikker har fått økt valgfrihet.

I 2021 er ny terminal åpnet i Førde og Tromsø. I Bergen er ny terminal under planlegging. De neste fire årene vil vi investere 3-4 mrd kroner i terminaler og økt kapasitet i Norge.

I Sverige har vi inngått samarbeid med Early Bird AB om levering av pakker i postkassen. Early Bird samkjører pakkelevering med avisdistribusjon gjennom natten.

Ledende på teknologi og innovasjon. Vi opprettholder høyt tempo i arbeidet med innovasjon og utvikling. Den helintegreerte lagerløsningen «Shelfless» som gir raskere og grønnere leveranser, er etablert i Norge og Sverige. Videre foreligger det planer om å etablere tjenesten i Danmark.

Gjennom vår venture-satsing har vi i 2021 blant annet investert i det norske oppstartsselskapet Two AS. Sammen har vi utviklet og lansert en ny og raskere bestillingsløsning for budtjenester.

Digipost har ved årsskiftet 2,7 millioner brukere. Digitaliseringsdirektoratet har beregnet effekten av digital postkasse til å være over 1 mrd kroner siden starten i 2015. For privat sektor er gevinsten trolig langt større.

Best på bærekraftig verdiskapning. Vi har i 2021 lansert en ny klima- og miljøstrategi og satt oss nye ambisiøse klimamål i tråd med Parisavtalen og godkjent av Science Based Targets initiative (SBTi). Posten er et av få norske selskap som følger SBTs rammeverk med kvantitative mål i tråd med det vitenskapen sier må til for å innfri Paris avtalen. Vi iverksetter en rekke tiltak som gir vesentlige CO₂-kutt på veien mot å oppnå netto null utslipp fra hele virksomheten innen 2050. Som første nordiske logistikkaktør utstedte Posten i 4. kvartal grønne obligasjoner for 1 mrd kroner. Pengene skal brukes til å investere i grønne prosjekter som gir langsiktige verdier for samfunnet og menneskene rundt oss.

Konsernets hovedmål blir **muliggjort av kompetente og engasjerte medarbeidere**. Vi har gjennom 2021 lagt stor vekt på smittevern og fulgt myndighetenes korona-råd. Det har gitt relativt lavt sykefravær. Mot slutten av året økte sykefraværet noe og endte på 6,0 prosent for året. Antall personskader økte i 2021 og skadefrekvensen, H2, endte på 9,3. Vi har arbeidet målrettet og kontinuerlig med tiltak i hele 2021 for å redusere antall personskader, og i 4. kvartal viste trenden en forsiktig bedring.

Jeg vil rette en stor takk til alle medarbeidere, ledere og tillitsvalgte som har stått på gjennom 2021 og bidratt til gode resultater og gode kundeopplevelser.

Tone Wille
Konsernsjef/CEO

Hovedtrekk

Konsernets omsetning i 4. kvartal 2021 var 6 778 mill. kroner, en økning på 2,5 prosent sammenlignet med 4. kvartal 2020. Organisk vekst i kvartalet var 4,7 prosent. Justert driftsresultat i kvartalet ble 314 mill. kroner, en nedgang på 291 mill. kroner mot 2020.

Konsernets omsetning i 2021 var 24 716 mill. kroner, en økning på 720 mill. kroner sammenlignet med 2020. Organisk vekst ble 5,3 prosent. Justert driftsresultat i 2021 ble 1 525 mill. kroner, en forbedring på 102 mill. kroner sammenlignet med 2020.

Logistikksegmentet har hatt et godt resultat i 2021 som følge av høye netthandelsvolumer og en betydelig forbedring av lønnsomheten. Det er ikke foretatt avskrivninger av anleggsmidler i Frigoscandia Sverige (tidligere Bring Frigo Sverige) i 2021 som følge av at underkonsernet har vært klassifisert som Holdt for salg i regnskapet. Dette utgjør om lag 178 mill. kroner i reduserte avskrivninger i 2021.

Postsegmentet har i 2021 hatt et forventet volumfall i adressert post. Det negative volumfallet er delvis motvirket av forbedret lønnsomhet som følge av omleggingen av brevnettet, samt vekst for tjenesten Norgespakken.

Driftsresultatet (EBIT) i 2021 ble 1 462 mill. kroner, en reduksjon på 23 mill. kroner sammenlignet med 2020. Driftseresultat i kvartalet ble 239 mill. kroner, en nedgang på 294 mill. kroner mot 2020. Mot slutten av 2021 ble Frigoscandia AB (tidl. Bring Frigo AB) med datterselskaper solgt til det tyske investeringsselskapet Mutares Holding-49 GmbH. I forkant av salget ble det nedskrevet 64 mill. kroner knyttet til Holdt for salg eiendeler. I tillegg er det påløpt 11 mill. kroner i transaksjonskostnader som er innregnet som tap ved salget. I 2020 var det resultatført en gevinst ved tilbakesalg av Danske Fragtmænd A/S med 110 mill. kroner.

Finansresultatet i 2021 ble 32 mill. kroner bedre enn i fjor. Dette var hovedsakelig som følge av verdiendring på finansielle instrumenter samt lavere rentekostnader.

Konsernets resultat før skatt ble 1 352 mill. kroner i 2021, en forbedring på 8 mill. kroner mot 2020. Resultat etter skatt ble 1 058 mill. kroner, en reduksjon på 65 mill. kroner mot 2020.

Avkastningen på egenkapitalen (ROE) i 2021 var 14,5 prosent, en reduksjon på 1,9 prosentpoeng mot 2020. Avkastningen på investert kapital (ROIC) i 2021 ble 16,4 prosent, en forbedring på 2,3 prosentpoeng mot 2020.

Resultatutvikling (Urevidert)

Q4 2021	Q4 2020		Året 2021	Året 2020
6 778	6 614	Driftsinntekter	24 716	23 996
640	966	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	2 765	2 886
314	605	Justert driftsresultat	1 525	1 423
239	533	Driftsresultat (EBIT)	1 462	1 485
(31)	(25)	Netto finans	(109)	(141)
209	508	Resultat før skatt	1 352	1 344
195	453	Resultat etter skatt	1 058	1 123

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

Se sammendratt resultatregnskap

Nøkkeltall (Urevidert)

		Året 2021	Året 2020
Justert drifts-margin	%	6,2	5,9
Driftsresultat (EBIT)-margin	%	5,9	6,2
Egenkapitalandel	%	39,7	37,5
Avkastning på investert kapital/ROIC*	%	16,4	14,1
Egenkapitalavkastning (etter skatt)*	%	14,5	16,4
Netto rentebærende gjeld (fordring)		2 376	1 027
Investeringer, ekskl. oppkjøp		1 062	700

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

*Siste 12 måneder

Balanse (Urevidert)

	31.12 2021	31.12 2020
EIENDELER		
Anleggsmidler	11 266	10 644
Omløpsmidler	7 077	7 826
Holdt for salg eiendeler		1 173
Eiendeler	18 342	19 643
EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital	7 273	7 367
Avsetninger for forpliktelser	725	797
Langsiktig gjeld	4 195	3 639
Kortsiktig gjeld	6 149	6 667
Holdt for salg gjeld		1 174
Egenkapital og gjeld	18 342	19 643

Økning i anleggsmidler skyldes i stor grad tilgang på goodwill på 194 mill. kroner i forbindelse med kjøpet av 75% av aksjene i DreamLogistics AB med datterselskaper. Øvrig endringer i anleggsmidler skyldtes investeringer i terminaler, maskiner og IT-relaterte prosjekter.

Omløpsmidler ble redusert hovedsakelig som følge av reduserte likvide midler etter utbetaling av utbytte fra Posten Norge AS på 1 060 mill. kroner. Øvrige kortsiktige fordringer har økt som følge av økt aktivitet i konsernet fra 2020 til 2021.

Egenkapitalen ble i 2021 redusert som følge av utbetalt utbytte fra Posten Norge AS. Dette ble delvis motvirket av et positivt resultat i 2021.

Økning i langsiktig gjeld skyldtes hovedsakelig utstedelse av grønne obligasjoner på 1 000 mill. kroner. Utover dette forklares endring med reklassifisering av obligasjonslån på 350 mill. kroner som forfaller om 1 år til kortsiktig gjeld, samt at det er utført nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner.

Kortsiktig gjeld er hovedsakelig redusert som følge av at obligasjonslån på 1 000 mill. kroner er blitt nedbetalt. Dette er delvis motvirket av reklassifisering av obligasjonslån på 350 mill. kroner fra langsiktig til kortsiktig gjeld, samt opptak av nye sertifikatlån på netto 200 mill. kroner.

Salget av Frigoscandia AB med datterselskaper ble gjennomført 27. desember 2021. Per 31. desember 2021 har ikke konsernet lenger eiendeler og gjeld Holdt for salg.

Kontantstrøm (Urevidert)

Q4 2021	Q4 2020		Året 2021	Året 2020
667	1 028	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 837	2 607
(525)	(194)	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 189)	(299)
(260)	(470)	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(1 823)	(1 630)
(119)	364	Endring likvide midler	(1 175)	677
3 600	4 305	Likvide midler ved periodens begynnelse	4 680	3 912
(33)	11	Valutakursdifferanser	(57)	91
3 448	4 680	Likvide midler ved periodens slutt inkl holdt for salg	3 448	4 680
	(47)	Likvide midler holdt for salg		(47)
3 448	4 633	Likvide midler ved periodens slutt	3 448	4 633

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv i 2021. Dette skyldtes i hovedsak positivt driftsresultat før avskrivninger. Betalte skatter, økte kundefordringer, reduksjon i leverandørgjeld og skyldige offentlige avgifter reduserte kontantstrøm fra drift.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ i 2021. Dette skyldtes i hovedsak netto investeringer i driftsmidler og kjøp av Dream-konsernet.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var negativ i 2021. Dette skyldtes hovedsakelig ordinære avdrag på leieforpliktelser og utbetalt utbytte.

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, 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.

Q4 2021	Q4 2020		Året 2021	Året 2020
5 566	5 144	Driftsinntekter	19 952	18 571
605	798	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	2 308	2 316
387	536	Justert driftsresultat	1 477	1 268
313	445	Segmentets driftsresultat (EBIT)	1 415	1 285

Logistikksegmentet økte omsetningen med 1 381 mill. kroner (7,4 prosent) i 2021. Organisk vekst var 10,6 prosent. Vekst i netthandel til private og hjemlevering har vært den sterkeste driveren for segmentet i 2021, og skyldtes i stor grad endrede handelsvaner som følge av koronapandemien. Veksten i netthandel var i 2021 på 20,9 prosent mot 2020. Etterspørselen i bedriftsmarkedet har tatt seg opp i takt med lettelsener i smitteverntiltak, og veksten i pakker til bedriftsmarkedet var på 3,9 prosent i 2021.

Justert driftsresultat for segment Logistikk var 1 477 mill. kroner i 2021, en økning på 209 mill. kroner i forhold til 2020. I tillegg til økt volum har det vært en forbedring av lønnsomheten som følge av kostnadseffektiv drift og utvikling av tjenestetilbudet. Reduksjon i driftsresultat i 4. kvartal mot samme periode i 2020 skyldtes økning i driftsrelaterte kostnader, samt vridning mot tjenester med høyere kostnadsnivå i perioden. Det er ikke foretatt avskrivninger av anleggsmidler i Frigoscandia Sverige i 2021 som følge av at underkonsernet har vært klassifisert som Holdt for salg i regnskapet. Dette utgjør om lag 178 mill. kroner i reduserte avskrivninger i 2021.

Driftsresultatet (EBIT) ble 1 415 mill. kroner i 2021, som var 130 mill. kroner bedre enn samme periode i fjor. Økningen skyldtes forbedret driftsresultat i 2021 sammenlignet med 2020, hovedsakelig som følge av de reduserte avskrivningene. Mot slutten av 2021 ble konsernets termovirksomhet Frigoscandia AB med datterselskaper solgt. Det er samtidig foretatt en nedskrivning av Holdt for salg eiendeler med 64 mill. kroner og belastet transaksjonskostnader med 11 mill. kroner.

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.

Q4 2021	Q4 2020		Året 2021	Året 2020
1 535	1 661	Driftsinntekter	5 620	6 041
202	277	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	667	710
101	186	Justert driftsresultat	287	326
101	185	Segmentets driftsresultat (EBIT)	286	371

Postsegmentet reduserte omsetningen med 421 mill. kroner (7,0 prosent) i 2021 som følge av fortsatt volumfall i adressert post. Volumet innenfor adressert post ble redusert med 11,3 prosent i 2021, mens volumet på uadressert post holdt seg relativt stabilt med en reduksjon på 0,5 prosent mot 2020. Norgespakken hadde en positiv omsetningsvekst i 2021 på 2,1 prosent mot 2020.

Justert driftsresultat for segment Post var 287 mill. kroner i 2021, en reduksjon på 39 mill. kroner sammenlignet med 2020. Resultatet i 4. kvartal 2020 var påvirket av etterberegning av statlig kjøp for 2019 på 104 mill. kroner som ble betalt i desember 2020. Gjennom 2021 har adressert post hatt en positiv kostnadsutvikling som følge av omleggingen av brevnettet. I tillegg har produktet Norgespakken hatt en positiv resultatutvikling som følge av volumvekst.

Driftsresultatet (EBIT) i 2021 ble 286 mill. kroner, en reduksjon på 85 mill. kroner mot 2020. I 2020 ble det tilbakeført netto 76 mill. kroner i omstillingskostnader, hvorav 106 mill. kroner var knyttet til redusert distribusjonsfrekvens.

I 4. kvartal 2021 var 92,0 prosent av adressert post fremme innen 3 dager. Resultatet for året 2021 ble 93,2 prosent mot 92,5 prosent i 2020. Både 4. kvartal og året endte godt over konsesjonskravet på 85 prosent.

Andre forhold

HMS

Bemanning

Bemanningen i konsernet var på 12 711 årsverk per 31. desember 2021, en reduksjon på 424 årsverk sammenlignet med samme periode i 2020. Reduksjonen skyldtes i hovedsak salg av virksomhet, motvirket av økt aktivitet og kjøp av virksomhet. Reduksjonen gjelder i hovedsak segment Logistikk.

Sykefravær og personskader

Konsernet 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 de siste årene.

I 4. kvartal i 2021 var sykefraværet i konsernet 6,5 prosent. Dette er 0,7 prosentpoeng høyere enn samme periode i 2020. Økningen tilskrives korona-relatert fravær. Etter en positiv utvikling tidlig på året med nivåer under de foregående år, har antall sykedager relatert til korona økt betydelig mot slutten av 2021. I desember utgjorde disse fraværene nesten dobbelt så mange sykedager som samme måned i 2020. Sykefraværet for 2021 endte på 6,0 prosent, på samme nivå som i 2020.

Totalt antall personskader per million arbeidede timer (H2) var 8,0 i 4. kvartal i 2021, en reduksjon på 0,6 fra samme periode i 2020. Antall personskader i 4. kvartal gikk ned fra 50 i 2020 til 47 i 2021. 4. kvartal viste en positiv trend selv om antall personskader for året økte fra 156 i 2020 til 200 i 2021.

Det arbeides målrettet og kontinuerlig med tiltak for å redusere antall personskader, og det får betydelig oppmerksomhet i oppfølgingen av de ansatte i driften. Oppfølgingen er forankret i langsiktige og systematiske tiltak som skal bygge og opprettholde en god sikkerhetskultur samt sørge for bevissthet om risikoadferd som kan forårsake ulykker.

Ytre miljø

Konsernet har som mål å være best på bærekraftig verdiskaping. Som første logistikkaktør i Norden har Posten utstedt grønne obligasjoner på 1 milliard norske kroner. Posten forplikter seg til å bruke dette utelukkende på «grønne prosjekter». Det er utarbeidet et grønt rammeverk som er revidert og godkjent av Cicero, og rammeverket definerer hva som kan regnes som grønne investeringer hos Posten. Finansieringen vil være et viktig bidrag for å omstille kjøretøyparken og proaktivt bidra til et mer bærekraftig samfunn.

Posten har i 2021 lansert en ny klima- og miljøstrategi og satt nye ambisiøse klimamål i tråd med Parisavtalen og godkjent av Science Based Targets initiative (SBTi). Strategien mot 2023 og ambisjonen mot 2030 inkluderer vesentlige utslippsreduksjoner også hos konsernets transportleverandører. En forutsetning for å nå dette målet er omstilling av kjøretøy til fossilfri distribusjon, som krever konkurransedyktige- og utslippsfrie alternativer. Posten bidrar aktivt til denne utviklingen gjennom krav i anskaffelsesprosesser og bransjesamarbeid.

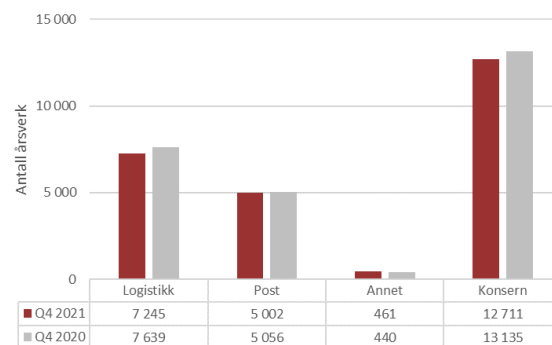
Regulatoriske forhold

I statsbudsjettet for 2022 er det bevilget 755 mill. kroner til statlig kjøp av ulønnsomme leveringspliktige posttjenester. Beløpet samsvarer med Postens forhåndsregninger. I tillegg er det bevilget 127,6 mill. kroner til Posten for avisomdeling i distriktene i samsvar med inngått avtale med Samferdselsdepartementet etter anbudskonkurranse og departementets utløsning av opsjon på forlengelse til og med juni 2023.

Per 4. kvartal er det inntektsført 566 mill. kroner i statlig kjøp av ulønnsomme leveringspliktige posttjenester, samt banktjenester i landpostrutene, for 2021. Beløpet er i tråd med Stortingets bevilgning.

For 2020 fikk Posten utbetalt 449 mill. kroner i statlig kjøp av ulønnsomme leveringspliktige posttjenester. I tråd med ordningen og Postens etterberegning ble 58,5 mill. kroner (inkl. 0,5 mill. kroner i renter) i lavere nettokostnad tilbakebetalt til staten i desember 2021. 28 mill. kroner ble avsatt i 2020, mens 30 mill. kroner er avsatt i 2021 og gir en inntektsreduksjon i 2021.

Posten påklaget Nasjonal kommunikasjonsmyndighets (Nkom) vedtak av april 2021 som, basert på postloven § 33, pålegger Posten å gi PostNord tilgang til sonenøkler til inngangsdører og postkasseanlegg i flerbolighus. Utfallet av klagebehandlingen er at Samferdselsdepartementet 6. januar 2022 stadfestet Nkoms vedtak.



Fremtidsutsikter

Koronapandemien har vært styrende for utviklingen i både norsk og internasjonal økonomi i 2021. Ved inngangen til 2022 er det igjen økt smitte og nasjonale smittevernstiltak. Til tross for vaksinerings av befolkningen er det fortsatt stor usikkerhet knyttet til koronasituasjonen og i hvilken grad den vil prege konjunkturutviklingen både i Norge og internasjonalt. BNP for Fastlands-Norge er estimert å ha økt med ca. 4,1 prosent i 2021, samme vekst er anslått for 2022¹. I Sverige er det estimert en vekst i økonomien på om lag 4,9 prosent i 2021. I 2022 er anslaget en vekst på 3,5 prosent².

Usikkerheten med hensyn til vekstanslagene er betydelig. Koronapandemien har ført til utfordringer i de globale forsyningskjedene, og forsinkede leveranser fra Asia forventes å vedvare i 2022. Dette legger ytterligere press på global logistikk og vil kunne påvirke Posten i form av mangler og forsinkelser av driftsmateriell, vareleveranser til kunder, samt underkapasitet i det europeiske sjåførmarkedet.

Konjunkturutviklingen og endringen i kundeatferd er viktige indikatorer for utviklingen innenfor logistikk-tjenestene. Koronapandemien og de påfølgende nedstengningene har bidratt til høye pakkevolumer både i og utenfor tradisjonell høysesong for logistikk og pakker. Det forventes fortsatt vekst i årene som kommer, men på mer normaliserte nivåer etter hvert som restriksjonene lettes. Nye aktører og forretningsmodeller vil påvirke konkurransesituasjonen for Posten fremover. Etterspørselen i bedriftsmarkedet var tilbake på normale nivåer 2. halvår 2021 og det forventes at dette vil fortsette. En mer kostnadseffektiv drift har bidratt til en betydelig forbedring av lønnsomheten i logistikksegmentet.

Postsegmentet har opprettholdt gode resultatmarginer gjennom strukturelle tiltak og kontinuerlige forbedringer, til tross for vedvarende fall i postvolumene, ytterligere forsterket av koronapandemien. Dagens rammebetingelser gir imidlertid begrensede muligheter for ytterligere tilpasninger av posttjenestene. Kombinasjonen av forventning om fortsatt volumfall og manglende muligheter for tilpasninger vil gi lønnsomhetsutfordringer for postvirksomheten i årene som kommer.

Posten har som mål å være kundens førstevalg, ledende på teknologi og innovasjon og best på bærekraftig verdiskapning. Forventninger om vekst og vridninger mot større etterspørsel etter pakker og logistikk-tjenester fremskyver behovet for å videreutvikle logistikknettverket og vil kreve høy investeringstakt i kommende år. Nye og utvidede kundebehov vil kreve at Posten fortsetter med å fornye og utvikle tjenester og konsepter. I 2021 ble konsernets nye lagerløsning Shelfless lansert. Tjenesten ble introdusert i Norge i starten av 2021 som første fase i en større nordisk satsning. Gjennom kjøpet av e-fulfilmentselskapet DreamLogistics AB med datterselskaper i oktober 2021, samt åpning av nytt Shelfless-lager i Stockholm, utvides tjenestetilbudet til Sverige i 2022. Neste steg vil være å introdusere tjenesten i Danmark. Som et ledd i å gi kundene større valgmuligheter har Posten nå plassert ut pakkebokser på over 1.000 lokasjoner i Norge. Tilbudet har blitt godt mottatt og Posten planlegger å doble antall lokasjoner med pakkebokser i løpet av 2022.

¹ Ssb.no, Konjunkturtendensene 2021/12:
<https://www.ssb.no/nasjonalregnskap-og-konjunkturer/konjunkturer/statistikk/konjunkturtendensene>
² konj.se, Konjunkturläget december 2021:
<https://www.konj.se/download/18.10535f7c17db81574dd3f47b/1640074614038/KLDec2021.pdf>

Finansiell rapport



4. kvartal 2021
Posten Norge

Sammendratt resultatregnskap

Q4 2021	Q4 2020		Note	Året 2021	Året 2020
6 778	6 614	Driftsinntekter	1	24 716	23 996
2 892	2 645	Vare- og tjenestekostnader		10 369	9 937
2 335	2 274	Lønn og personalkostnader		8 600	8 523
326	361	Avskrivninger	2,3	1 240	1 463
65	116	Nedskrivninger	2,3	68	169
910	728	Andre driftskostnader		2 983	2 650
6 529	6 125	Driftskostnader		23 260	22 742
(11)	42	Andre inntekter/kostnader	5	3	119
2	2	Resultat fra tilknyttede selskap		3	112
239	533	Driftsresultat	1	1 462	1 485
(31)	(25)	Netto finansinntekter/kostnader		(109)	(141)
209	508	Resultat før skatt		1 352	1 344
14	55	Skattekostnad		294	221
195	453	Resultat etter skatt		1 058	1 123
194	456	Kontrollerende eierinteresser		1 051	1 119
1	(2)	Ikke-kontrollerende eierinteresser		7	4

Sammendratt oppstilling av totalresultat

Q4 2021	Q4 2020		Året 2021	Året 2020
195	453	Resultat etter skatt	1 058	1 123
12	(61)	Estimatavvik pensjon	12	(61)
12	(61)	Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat	12	(61)
(96)	(44)	Omregningsdifferanser	(160)	63
6	4	Sikring av nettoinvestering	26	(46)
(90)	(40)	Sum omregningsdifferanser	(134)	17
(2)	1	Kontantstrømsikring	1	(5)
(92)	(39)	Poster som vil bli reklassifisert til resultat	(133)	12
(80)	(101)	Utvidet resultat	(121)	(50)
115	352	Totalresultat	937	1 073
		Totalresultat fordeler seg som følger		
114	355	Kontrollerende eierinteresser	930	1 069
1	(2)	Ikke-kontrollerende eierinteresser	7	4

Sammendratt balanse

	Note	31.12 2021	31.12 2020
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	2	2 079	1 823
Utsatt skattefordel		179	282
Varige driftsmidler	2	5 743	5 409
Rett til bruk eiendeler	3	2 981	2 854
Andre finansielle anleggsmidler	6	283	275
Anleggsmidler		11 266	10 644
Rentefrie kortsiktige fordringer	6	3 530	3 067
Rentebærende kortsiktige fordringer	6	99	125
Likvide midler	6	3 448	4 633
Omløpsmidler		7 077	7 826
Eiendeler holdt for salg	7		1 173
Eiendeler		18 342	19 643
EGENKAPITAL OG GJELD			
Aksjekapital		3 120	3 120
Annen egenkapital ¹⁾		4 104	4 237
Ikke-kontrollerende eierinteresser		49	9
Egenkapital		7 273	7 367
Avsetning for forpliktelser		725	797
Langsiktige leieforpliktelser	3, 6	2 570	2 515
Rentebærende langsiktig gjeld	4, 6	1 618	1 108
Rentefri langsiktig gjeld	6	7	16
Langsiktig gjeld		4 195	3 639
Kortsiktige leieforpliktelser	3, 6	667	625
Rentebærende kortsiktig gjeld	4, 6	969	1 411
Rentefri kortsiktig gjeld	6	4 294	4 420
Betalbar skatt		218	210
Kortsiktig gjeld		6 149	6 667
Gjeld holdt for salg	7		1 174
Egenkapital og gjeld		18 342	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					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

	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 31. desember 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 3. kvartal 2021.

Sammendratt kontantstrømoppstilling

Q4 2021	Q4 2020		Året 2021	Året 2020
209	508	Resultat før skatt	1 352	1 344
5	(31)	Periodens betalte skatter	(189)	(165)
(5)	(64)	(Gevinst)/tap ved salg av anleggsmidler og datterselskap	(22)	(73)
391	477	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1 308	1 632
(2)	(2)	Resultat fra tilknyttede selskap	(3)	(112)
41	6	Finansposter uten kontantstrømeffekt	135	57
(73)	178	Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	(280)	30
180	36	Endring i øvrig arbeidskapital	(254)	278
(41)	(59)	Endring i andre tidsavgrensninger	(84)	(280)
2	24	Innbetalte renter	51	105
(40)	(45)	Utbetalte renter	(177)	(209)
667	1 028	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 837	2 607
(342)	(270)	Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(1 062)	(700)
(187)	(49)	Kontanteffekt ved kjøp av virksomhet	(187)	(97)
		Kontanteffekt ved kjøp og salg av andre aksjer	(44)	
14	47	Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	88	133
1	100	Kontanteffekt ved salg av virksomhet	30	28
		Kontanteffekt ved salg av tilknyttede selskaper		364
(11)	(22)	Endring i andre finansielle anleggsmidler	(14)	(27)
(525)	(194)	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 189)	(299)
(229)	(215)	Utbetaling ved nedbetaling av leieforpliktelse	(857)	(851)
150	(100)	Innbetaling ved opptak av gjeld	1 200	
(56)	(156)	Utbetaling ved nedbetaling av gjeld	(1 111)	(779)
(126)		(Nedgang)/økning i kassekreditt	5	
		Utbetalt utbytte	(1 060)	
(260)	(470)	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(1 823)	(1 630)
(119)	364	Endring i likvide midler	(1 175)	677
3 600	4 305	Likvide midler ved periodens begynnelse	4 680	3 912
(33)	11	Valutakursdifferanser ¹⁾	(57)	91
3 448	4 680	Likvide midler ved periodens slutt inkl holdt for salg	3 448	4 680
	(47)	Likvide midler holdt for salg		(47)
3 448	4 633	Likvide midler ved periodens slutt	3 448	4 633

1) Valutakursdifferanser er presentert på egen linje og tall for Q3 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

Q4 2021	Q4 2020		Året 2021	Året 2020
		Driftsinntekter		
5 377	5 079	Eksterne inntekter	19 562	18 354
188	65	Interne inntekter	390	216
5 566	5 144	Logistikk	19 952	18 571
1 401	1 535	Eksterne inntekter	5 154	5 641
135	126	Interne inntekter	467	400
1 535	1 661	Post	5 620	6 041
324	297	Interne inntekter	1 439	1 295
324	297	Annet	1 439	1 295
(647)	(488)	Eliminering	(2 295)	(1 911)
6 778	6 614	Konsern	24 716	23 996

Inntektskategorier

Q4 2021	Q4 2020		Året 2021	Året 2020
		Leveranser over tid*		
2 262	2 184	Pakketjenester	7 943	7 176
2 421	2 235	Gods og spedisjon	9 189	8 638
883	724	Øvrig Logistikkvirksomhet	2 819	2 757
5 566	5 144	Logistikk	19 952	18 571
969	1 094	Adressert/Uadressert Post	3 715	4 025
143	128	Statlig kjøp	536	523
128	142	Norgespakke	393	385
295	298	Øvrig Postvirksomhet	976	1 107
1 535	1 661	Post	5 620	6 041
324	297	Annet	1 439	1 295
(647)	(488)	Eliminering	(2 295)	(1 911)
6 778	6 614	Eksterne driftsinntekter	24 716	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

Q4 2021	Q4 2020		Året 2021	Året 2020
		Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)		
605	798	Logistikk	2 308	2 316
202	277	Post	667	710
(167)	(107)	Annet	(210)	(137)
640	966	Konsern	2 765	2 886

Q4 2021	Q4 2020		Året 2021	Året 2020
		Justert driftsresultat		
387	536	Logistikk	1 477	1 268
101	186	Post	287	326
(174)	(117)	Annet	(238)	(170)
314	605	Konsern	1 525	1 423

Q4 2021	Q4 2020		Året 2021	Året 2020
		Driftsresultat (EBIT)		
313	445	Logistikk	1 415	1 285
101	185	Post	286	371
(174)	(97)	Annet	(239)	(170)
239	533	Konsern	1 462	1 485

Investeringer per segment

	Året 2021	Året 2020
Investeringer		
Logistikk	895	552
Post	167	146
Annet		3
Konsern	1 062	700

Note 2 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

	Imm. eiendeler	Varige drifts- midler
Balanseført verdi 01.01.2021	1 823	5 409
Tilgang	190	875
Tilgang ved kjøp av selskap	202	13
Avgang		(75)
Avgang ved salg av selskap		(25)
Justering av kostpris/utrangering		(2)
Avskrivninger	(109)	(436)
Nedskrivninger		(4)
Omregningsdifferanser	(28)	(12)
Balanseført verdi 31.12.2021	2 079	5 743

Investeringer i eide eiendeler i 2021 utgjorde 1 062 mill. kroner. Investeringer i IT-løsninger utgjorde 187 mill. kroner. Av 875 mill. kroner investert i varige driftsmidler gjaldt om lag 317 mill. kroner bygg og fast eiendom, mens det resterende i hovedsak gjaldt terminalutstyr, kjøretøy og annet driftsløsløse. 899 mill. kroner av totale investeringer gjaldt segment Logistikk. I 4. kvartal kjøpte konsernet 75 % av svenske Dream Logistics AB med datterselskaper. Kjøpesum for virksomheten ble 208 mill. svenske kroner. Merverdien ved oppkjøpet er i sin helhet allokert til goodwill og var 31. desember 2021 bokført med 194 mill. kroner.

Note 3 Leieavtaler

Balanseoppstillingen har innregnet følgende beløp knyttet til leieavtaler:

	31.12 2021	31.12 2020
Rett til bruk eiendeler	2 981	2 854
Langsiktig leieforpliktelse	2 570	2 515
Kortsiktig leieforpliktelse	667	625
Leieforpliktelser	3 237	3 140

Resultatregnskapet har innregnet følgende beløp knyttet til leieavtaler:

Q4 2021	Q4 2020		Året 2021	Året 2020
186	206	Avskrivninger	695	842
64	5	Nedskrivninger	64	12
30	32	Rentekostnader på leieforpliktelser	120	132

Note 4 Rentebærende langsiktig og kortsiktig gjeld

Konsernets rentebærende gjeld fordeler seg som følger:

	31.12 2021	31.12 2020
Obligasjonslån	1 000	350
Gjeld til kredittinstitusjoner	611	757
Annen langsiktig gjeld	7	1
Rentebærende langsiktig gjeld	1 618	1 108
Obligasjonslån med forfall innen ett år	350	1 000
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner med forfall innen ett år	111	111
Sertifikatlån	500	300
Annen kortsiktig gjeld	8	
Rentebærende kortsiktig gjeld	969	1 411

Det ble i 4. kvartal 2021 utstedt obligasjoner på 1 mrd. kroner. Obligasjonene er utstedt som grønne obligasjoner og Posten forplikter seg til å bruke lånet utelukkende på «grønne prosjekter».

Sertifikatlån ble netto økt med 200 mill. kroner i 2021.

Per 31. desember var det trukket 5 mill. kroner på konsernets kassekreditt. Utover dette var det ikke trukket noe på konsernets trekkfasiliteter. Renten på Postens utestående rentebærende gjeld var gjennomsnittlig 1,70 prosent per 31. desember 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.

Q4 2021	Q4 2020		Året 2021	Året 2020
		Omstillingskostnader(-)	14	76
	53	Gevinst/tap(-) ved salg av anleggsmidler mv		54
(11)	(11)	Andre inntekter/kostnader(-)	(11)	(11)
(11)	42	Sum andre inntekter og kostnader(-)	3	119

Omstillingskostnader i 2021 er hovedsakelig knyttet til tilbakeført avsetning for restrukturering i Bring Cargo Inrikes, hvor kriteriene for avsetningen ikke lenger er tilstede. Omstillingskostnad for 2020 gjaldt tilbakeføring av avsetning (kostnadsreduksjon) knyttet til redusert distribusjonsfrekvens på 106 mill. kroner, som delvis ble motvirket av omstillingskostnader knyttet til nedleggelse av flere postkontor.

Gevinst ved salg av anleggsmidler i 2020 gjaldt hovedsakelig salg av Bring Freight Forwarding AB og virksomheten i Bring Åkeri AB.

Andre kostnader i 4. kvartal gjaldt salgskostnader i forbindelse med salget av Frigoscandia Sverige (tidl. Bring Frigo Sverige), se note 7 for mer informasjon. Andre kostnader i 2020 var i hovedsak relatert til kostnader i forbindelse med forberedelse for salg av Frigoscandia Sverige.

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 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)						

* 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**Kjøp**

I 4. kvartal kjøpte konsernet 75 % av svenske Dream Logistics AB med datterselskaper. Resterende 25 % ble beholdt av eksisterende aksjonærer. Endelig kjøpesum for aksjene ble 208 mill. svenske kroner. Det er ikke avdekket vesentlige merverdier knyttet til eiendeler, kundeforhold eller merkevarer og merverdien ved oppkjøpet er i sin helhet allokert til Goodwill.

Salg*Frigoscandia Sverige*

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

Den 18 november 2021 ble det inngått avtale mellom Posten Norge AS og Mutares Holding-49 GmbH om salg av underkonsernet. Salget omfatter Frigoscandia AB (tidl. Bring Frigo AB) med datterselskaper. Salget ble gjennomført 27. desember 2021.

Salgsprisen på underkonsernet ble satt til 20 mill. svenske kroner (19,5 mill. kroner). Bokført verdi av netto eiendeler i underkonsernet (inkludert omregningsdifferanser) var 84 mill. kroner. På bakgrunn av budets størrelse ble det gjennomført en nedskrivning av Holdt for salg-eiendeler på 65 mill. svenske kroner (64 mill. kroner). I tillegg er det påløpt 11 mill. kroner i transaksjonskostnader som er innregnet som tap ved salget. Transaksjonskostnadene er klassifisert under Andre inntekter og kostnader.

Frigoscandia Sverige var 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 fryseler, samt terminaler tilpasset for transport av varer i et temperaturkontrollert nettverk. Frigoscandia hadde i 2021 en omsetning på om lag 2,6 mrd. svenske kroner.

	27.12.2021
Salgssum	19
Bokført verdi av netto eiendeler etter nedskrivning	80
Tap/sluttoppgjør	(62)
Omregningsdifferanser reklassifisert til resultat	62
Totalt tap	
Transaksjonskostnader klassifisert som Andre inntekter og kostnader	11

Andre endringer

Det har ikke vært andre vesentlige endringer i konsernets struktur.

Note 8 Effekter av koronapandemien

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

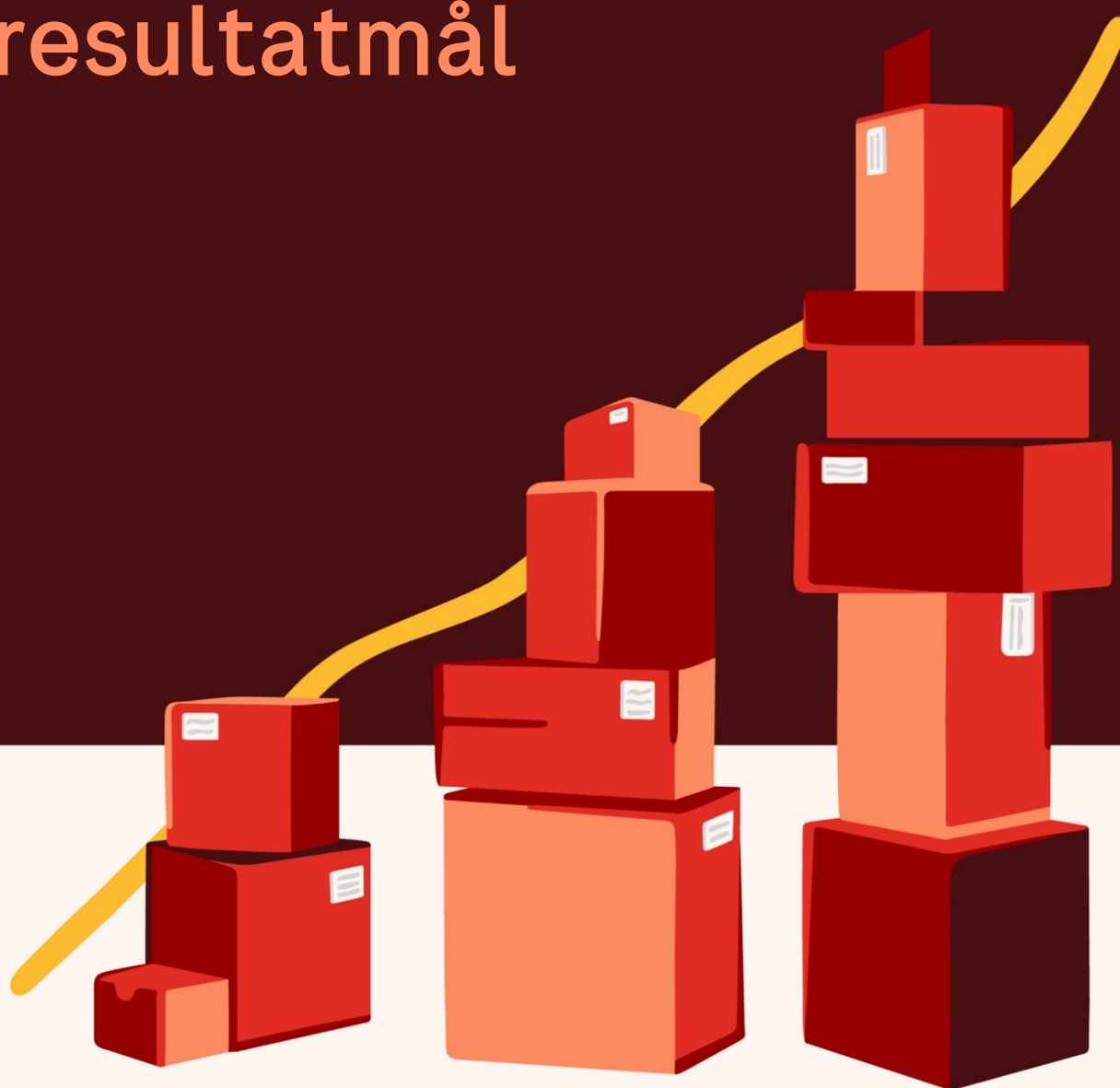
Koronapandemien har per 31. desember 2021 pågått i underkant av to år og ved utgangen av året var det igjen økt smitte med påfølgende nasjonale smitteverntiltak.

Posten-konsernet har totalt sett ikke opplevd vesentlige negative finansielle konsekvenser av koronapandemien. Trolig har pandemien medført varige endringer i handelsvaner. Økt digitalisering og økt netthandel har gitt volumvekst og resultatforbedring for Logistikk-segmentet, og veksten i netthandelsvolumer har vært høy også i perioder med gjenåpning av samfunnet. Bedriftsmarkedet har videre tatt seg i opp i takt med lettelser i smittevernstiltak. For Post-segmentet har pandemien akselerert volumfallet som forventet, spesielt for adressert post. På den annen side har pandemien medført høyere volum for tjenesten Norgespakken som har hatt en positiv resultatutvikling drevet av både volumvekst og lønnsomhet gjennom pandemien.

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til konsekvensene av koronapandemien og i hvilken grad den vil prege konjunkturutviklingen både i Norge og internasjonalt. Utover store volumsvingninger har pandemien ført til utfordringer i de globale forsyningskjedene, med forsinkelser og opphopninger i nettverkene. Mangel på varer og forsinkelser i vareleveranser til bedrifter, samt underkapasitet i det europeiske sjåførmarkedet har bidratt til økte kostnader for Posten-konsernet.

Posten har for 2021 utført årlige nedskrivningstester. Med bakgrunn i årets resultat for segment Post og Logistikk samt prognoser som ligger til grunn er det ikke identifisert indikatorer på verdifall for ikke-finansielle eiendeler i 2021.

Alternative resultatmål



4. 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.

	Året 2021	Året 2020
+ Driftsinntekter (årets)	24 716	23 996
- Driftsinntekter (fjorår)	23 996	24 212
= Nominell endring i driftsinntekter	721	(216)

	Året 2021	Året 2020
+ Nominell endring i driftsinntekter	721	(216)
+/- Valutaeffekt	307	(516)
+/- Kjøp av virksomhet	(81)	
+/- Salg av virksomhet*	329	868
+/- Endring statlig kjøp	(13)	96
= Organisk endring i driftsinntekter	1 262	232

* Justering av driftsinntekter for virksomhet solgt

	Året 2021	Året 2020
+ Organisk endring i driftsinntekter	1 262	232
/ Justert driftsinntekt*	23 666	23 575
= Organisk vekst	5,3 %	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.

	Året 2021	Året 2020
+ Driftsinntekter	24 716	23 996
- Varekostnader	10 369	9 937
- Lønnskostnader	8 600	8 523
- Andre Driftskostnader	2 983	2 650
= EBITDA	2 765	2 886

	Året 2021	Året 2020
+ EBITDA	2 765	2 886
- Avskrivninger	1 240	1 463
= Justert driftsresultat	1 525	1 423

	Året 2021	Året 2020
+ Justert driftsresultat	1 525	1 423
/ Driftsinntekter	24 716	23 996
= Justert driftsmargin	6,2 %	5,9 %

	Året 2021	Året 2020
+ Justert driftsresultat	1 525	1 423
- Nedskrivninger	68	169
+/- Andre inntekter og (kostnader)	3	119
+ Inntekter fra tilknyttede selskap	3	112
= Driftsresultat (EBIT)	1 462	1 485

	Året 2021	Året 2020
+ Driftsresultat (EBIT)	1 462	1 485
/ Driftsinntekter	24 716	23 996
= EBIT margin	5,9 %	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. 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.

	31.12 2021	31.12 2020
+ Rentebærende langsiktig gjeld	4 187	3 623
+ Rentebærende kortsiktig gjeld	1 636	2 037
- Markedsbaserte finansplasseringer	3 338	3 468
- Kontanter	4	16
- Bankinnskudd konsernkonto		1 091
- Bankinnskudd	106	59
= Netto rentebærende gjeld/(fordring)	2 376	1 027

	31.12 2021	31.12 2020
+ Netto rentebærende gjeld/(fordring)	2 376	1 027
/ Egenkapital per balansedato	7 273	7 367
= Gjeldsgrad	0,3	0,1

	31.12 2021	31.12 2020
+ Netto rentebærende gjeld/(fordring)	2 376	1 027
/ EBITDA siste 12 mnd	2 765	2 886
= Netto rentebærende gjeld/(fordring)/EBITDA	0,9	0,4

	31.12 2021	31.12 2020
+ Markedsbaserte plasseringer	3 338	3 468
+ Syndikatfasilitet	1 998	2 932
- Sertifikatlån	500	300
= Langsiktig likviditetsreserve	4 836	6 100

	31.12 2021	31.12 2020
+ Langsiktig likviditetsreserve	4 836	6 100
+/- Innestående konsernkonto		1 091
+/- Innestående utenfor konsernkonto	106	59
+ Ubenyttet kassakreditt	495	500
= Kortsiktig likviditetsreserve	5 437	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:

	31.12 2021	31.12 2020
+ Immaterielle eiendeler	1 870	1 921
+ Varige driftsmidler	8 329	9 112
+ Omløpsmidler	7 429	7 873
- Sum likvide midler	4 116	4 087
- Rentebærende kortsiktig midler	99	87
- Rentefri kortsiktig gjeld	4 406	4 755
+ Betalbar skatt	218	129
+ Utbytte og konsernbidrag	80	(1)
= Investert Kapital	9 305	10 106

*Rullerende 12 måneder tall

	31.12 2021	31.12 2020
+ Siste 12 måneder akkumulert justert driftsresultat	1 525	1 423
/ Investert kapital	9 305	10 106
= Avkastning på investert kapital (ROIC)	16,4 %	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:

	Året 2021	Året 2020
+ Totale investeringer eide driftsmidler	1 278	752
- Investeringer grunnet oppkjøp av virksomhet	215	52
= Investeringer før oppkjøp av virksomhet	1 062	700

	31.12 2021	31.12 2020
+ Resultat siste 12 måneder etter skatt	1 058	1 123
/ Gjennomsnittlig egenkapital per balansedato*	7 320	6 865
= Egenkapitalavkastning etter skatt (ROE)	14,5 %	16,4 %

*(IB+UB)/2

	31.12 2021	31.12 2020
+ Egenkapital per balansedato	7 273	7 367
/ Egenkapital og gjeld (total kapital)	18 342	19 643
= Egenkapitalandel	39,7 %	37,5 %