



Kvartals- rapport

3. kvartal 2021
Posten Norge

Konsernsjefen har ordet

Posten-konsernet kan vise til en markant resultatforbedring per 3. kvartal 2021. Vi gleder oss også over at kvartalet ble avsluttet med gjenåpning av Norge og Norden etter koronapandemien. Konsernet har klart seg godt gjennom pandemien og har lyktes med å opprettholde god drift og høy kvalitet i leveransene. Nå tar vi med oss gode erfaringer med hjemmekontor under pandemien og åpner for en ny hybrid arbeidsdag for de kontoransatte. Samtidig igangsettes et utviklings- og kompetanseløft i hele konsernet.

Gjenåpningen etter koronapandemien forventes å føre til økt etterspørsel etter transport og logistikkjenester i bedriftsmarkedet. I privatmarkedet forventes nye handlevaner å ha varig karakter selv om veksten i pakker fra netthandel var avtagende i 3. kvartal. Pakkeveksten fra netthandel økte med 27,1 prosent hittil i år sammenlignet med samme periode i fjor (økningen siste 12 måneder var på 35,7 prosent).

Justert driftsresultat per 3. kvartal ble 1 211 mill. kroner, en sterk forbedring fra 818 mill. kroner på samme tid i fjor. Justert driftsmargin per 3. kvartal ble 6,7 prosent mot 4,7 prosent i fjor. Den sterke resultatfremgangen kommer av veksten i pakker fra netthandel og hjemlevering, kombinert med kostnadseffektiv drift og bedret lønnsomhet innenfor øvrige logistikkområder. Samtidig fortsetter postvolumene å falle. Adressert post har falt 11,7 prosent hittil i år sammenlignet med samme periode i fjor.

Konsernets tre hovedmål blir muliggjort av **kompetente og engasjerte medarbeidere**. Nå satser vi på et storstilt kompetanseløft. Blant annet programmet «40 timer smartere» hvor den enkelte medarbeider kan sette av 40 timer i året til egen- og kompetanseutvikling. Etter gode erfaringer med hjemmekontor under koronapandemien, åpner vi for en ny hybrid arbeidsdag. Det betyr større fleksibilitet og valgfrihet – tilpasset teamenes ulike behov. Sykefraværestrenden i konsernet, på 12-måneders basis, har ligget stabilt lavt med 5,7% per 3. kvartal.

Kundens førstevalg. Vi jobber aktivt med å utvikle kundedialogen og nye tjenester. For å styrke tilbudet og møte konkurransen i privatmarkedet, har vi lansert ny Norgespakke (0-5 kg) som er rimelig og enkel å ta i bruk. I Posten-appen tilbys nye muligheter utover å spore pakker. Nå kan kundene blant annet kjøpe Norgespakke, åpne luke i pakkeboksen, få hentekode, bestille hjemlevering og finne åpningstider på hentested. Kundernes tilfredshet og lojalitet ligger på et høyt nivå.

Ledende på teknologi og innovasjon. Tiltak er iverksatt for å sikre at konsernet er godt posisjonert inn mot årets høysesong for handel og netthandel med Black Friday og jul. Nettverket oppgraderes og nye terminaler er tatt i bruk i Linköping og Førde, mens Tromsø åpner ny terminal senere i år.

I oktober styrket Bring sin posisjon i det svenske e-handelsmarkedet ved å investere i logtech-selskapet DreamLogistics AB. Gjennom investeringen knytter Bring seg til Sveriges raskest voksende 3PL-selskap (tredjepartslogistikk) og kombinerer smart teknikk og logistikk som styrker tilbudet.

I en stadig mer digital hverdag øker behovet for IT-sikkerhet og opplæring. Posten tilbyr på sine eksterne nettsider et lynkurs for å unngå nettsvindel.

Best på bærekraftig verdiskapning. Posten hever klimaambisjonene i Oslo og har etablert et helelektrisk distribusjonspunkt, Oslo City HUB, på Filipstad. I København har Bring lagt om til CO2-fri distribusjon. I Sverige har Bring innledet et samarbeid med Einride om elektrifisering av linjetrafikkene mellom de største byene. Når de første seks el-lastebilene tas i bruk til neste år vil CO2-utslippene bli redusert med 78 prosent på disse strekningene.

Vi har testkjørt den første el-lastebilen fra Oslo til Tromsø for å få kunnskap om ladestruktur og rekkevidde under ulike forhold.

Konsernet fortsetter sin sterke satsing med gods på tog i Norge og internasjonalt. Vi har lyktes spesielt godt med våre løsninger i det internasjonale storkundesegmentet noe som bidrar til at stadig flere trailere passerer grensen på skinner.

Jeg opplever at konsernet har kommet styrket ut av koronapandemien. Vi tar med oss gode erfaringer fra nye måter å jobbe på og løse kundenes behov. Vi øker kapasiteten i nettverkene og har full fart fremover i en stadig grønnere retning.

Tone Wille

Konsernsjef/CEO



Hovedtrekk

Konsernets omsetning i 3. kvartal 2021 var 5 913 mill. kroner, en økning på 5,8 prosent sammenlignet med 3. kvartal 2020. Organisk vekst i kvartalet var 5,4 prosent. Justert driftsresultat i kvartalet ble 402 mill. kroner, en nedgang på 30 mill. kroner mot 2020.

Konsernets omsetning hittil i 2021 var 17 939 mill. kroner, en økning på 557 mill. kroner sammenlignet med samme periode i 2020. Organisk vekst ble 5,4 prosent. Justert driftsresultat hittil i 2021 ble 1 211 mill. kroner, en forbedring på 393 mill. kroner sammenlignet med samme periode i 2020.

Logistikksegmentet har hatt en solid resultatforbedring som følge av fortsatt høye netthandelsvolumer samt en betydelig forbedring av lønnsomheten, i tillegg til at det har vært en positiv utvikling innen bedriftssegmentet. Det er ikke foretatt avskrivninger av anleggsmidler hittil i 2021 i Bring Frigo SE som følge av at underkonsernet er klassifisert som holdt for salg i regnskapet. Dette utgjør om lag 131 mill. kroner i reduserte avskrivninger hittil i 2021.

Postsegmentet har også hatt en god resultatutvikling hittil i 2021 drevet av forbedret lønnsomhet innen adressert post samt vekst for tjenesten Norgespakken.

Driftsresultatet (EBIT) hittil i 2021 ble 1 222 mill. kroner, en forbedring på 270 mill. kroner sammenlignet med samme periode i 2020. Økningen skyldtes forbedret justert driftsresultat i 2021 sammenlignet med samme periode i 2020. I 2020 var det i tillegg resultatført en gevinst ved tilbakesalg av Danske Fragtmænd A/S med 110 mill. kroner.

Finansresultatet hittil i 2021 ble 37 mill. kroner bedre enn i fjor. Dette var hovedsakelig som følge av verdiendring på finansielle instrumenter samt lavere rentekostnader.

Konsernets resultat før skatt ble 1 144 mill. kroner hittil i 2021, en forbedring på 308 mill. kroner mot samme periode i 2020. Resultat etter skatt ble 863 mill. kroner, en forbedring på 193 mill. kroner mot samme periode 2020.

Avkastningen på egenkapitalen (ROE) hittil i 2021 var 18,5 prosent, en oppgang på 5,3 prosentpoeng mot samme periode i 2020. Avkastningen på investert kapital (ROIC) ble i 19,5 prosent, en forbedring på 9,0 prosentpoeng mot samme periode i 2020.

Resultatutvikling (Urevidert)

| Q3 2021 | Q3 2020 | | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|------------|------------|---|----------------|----------------|--------------|
| 5 913 | 5 588 | Driftsinntekter | 17 939 | 17 381 | 23 996 |
| 710 | 792 | Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) | 2 125 | 1 920 | 2 886 |
| 402 | 431 | Justert driftsresultat | 1 211 | 818 | 1 423 |
| 402 | 510 | Driftsresultat (EBIT) | 1 222 | 952 | 1 485 |
| (54) | (21) | Netto finans | (79) | (116) | (141) |
| 348 | 489 | Resultat før skatt | 1 144 | 836 | 1 344 |
| 242 | 396 | Resultat etter skatt | 863 | 670 | 1 123 |

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

Se sammendratt resultatregnskap

Nøkkeltall (Urevidert)

| | | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|---------------------------------------|---|----------------|----------------|--------------|
| Justert drifts-margin | % | 6,7 | 4,7 | 5,9 |
| Driftsresultat (EBIT)-margin | % | 6,8 | 5,5 | 6,2 |
| Egenkapitalandel | % | 37,7 | 36,5 | 37,5 |
| Avkastning på investert kapital/ROIC* | % | 19,5 | 10,5 | 14,1 |
| Egenkapitalavkastning (etter skatt)* | % | 18,5 | 13,3 | 16,4 |
| Netto rentebærende gjeld (fordring) | | 2 132 | 2 222 | 1 027 |
| Investeringer, ekskl. oppkjøp | | 720 | 430 | 700 |

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

*Siste 12 måneder

Balanse (Urevidert)

| | 30.09 2021 | 31.12 2020 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| EIENDELER | | |
| Anleggsmidler | 10 748 | 10 644 |
| Omløpsmidler | 6 925 | 7 826 |
| Holdt for salg eiendeler | 1 245 | 1 173 |
| Eiendeler | 18 917 | 19 643 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | | |
| Egenkapital | 7 125 | 7 367 |
| Avsetninger for forpliktelser | 800 | 797 |
| Langsiktig gjeld | 3 140 | 3 639 |
| Kortsiktig gjeld | 6 684 | 6 667 |
| Holdt for salg gjeld | 1 168 | 1 174 |
| Egenkapital og gjeld | 18 917 | 19 643 |

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

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

Omløpsmidler ble redusert hovedsakelig som følge av utbetaling av utbytte fra Posten Norge AS på 1 060 mill. kroner.

Reduksjonen i egenkapital skyldtes utbetalt utbytte fra Posten Norge AS på 1 060 mill. kroner. Dette er delvis motvirket av et positivt resultat hittil i 2021.

Reduksjon i langsiktig gjeld skyldtes hovedsakelig reklassifisering av obligasjonslån på 350 mill. kroner som forfaller om 1 år til kortsiktig lån, samt nedbetaling av gjeld til kredittinstitusjoner.

Kortsiktig gjeld er på samme nivå som ved årsslutt. Kortsiktig rentebærende gjeld har økt grunnet reklassifisering av obligasjonslån på 350 mill. kroner til fra langsiktig til kortsiktig, samt økt trekk på kassekreditt. Det ble nedbetalt et obligasjonslån på 1 000 mill. kroner i september 2021, samt det er tatt opp nye sertifikatlån på netto 1 050 mill. kroner hittil i 2021. Kortsiktig rentefri gjeld ble redusert grunnet reduksjon i leverandørgjeld og skyldige offentlige avgifter.

Kontantstrøm (Urevidert)

| Q3 2021 | Q3 2020 | | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|----------------|--------------|---|----------------|----------------|--------------|
| 425 | 912 | Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 1 171 | 1 571 | 2 607 |
| (276) | 209 | Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | (664) | (105) | (299) |
| (1 190) | (681) | Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | (1 562) | (1 160) | (1 630) |
| (1 041) | 440 | Endring likvide midler | (1 055) | (306) | 677 |
| 4 650 | 3 845 | Likvide midler ved periodens begynnelse | 4 680 | 3 912 | 3 912 |
| (9) | 20 | Valutakursdifferanser | (25) | 88 | 91 |
| 3 600 | 4 305 | Likvide midler ved periodens slutt inkl holdt for salg | 3 600 | 4 305 | 4 680 |
| (14) | | Likvide midler holdt for salg | (14) | | (47) |
| 3 586 | 4 305 | Likvide midler ved periodens slutt | 3 586 | 4 305 | 4 633 |

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

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var negativ hittil i 2021. Dette skyldes i hovedsak netto investeringer i driftsmidler og immaterielle eiendeler.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var negativ hittil i 2021 og dette skyldtes netto nedbetaling av gjeld, 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 og lager i Norge og tjenesteområdet hjemlevering i Norden. Divisjon Internasjonal logistikk har ansvaret for industrielt direktegods og bransjeløsninger for industri- og offshorekunder. Holding & Ventures skal verdimaksimere porteføljeselskaper og ventureinvesteringer i Norden, og inkluderer konsernets termovirksomhet og ekspresstjenester.

| Q3 2021 | Q3 2020 | | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|------------|------------|---|----------------|----------------|--------------|
| 4 842 | 4 480 | Driftsinntekter | 14 388 | 13 433 | 18 571 |
| 572 | 689 | Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) | 1 703 | 1 518 | 2 316 |
| 366 | 425 | Justert driftsresultat | 1 089 | 732 | 1 268 |
| 366 | 538 | Segmentets driftsresultat (EBIT) | 1 102 | 839 | 1 285 |

Logistikksegmentet økte omsetningen med 955 mill. kroner (7,1 prosent) hittil i 2021. Organisk vekst var 10,9 prosent. Veksten i netthandel til private og hjemlevering var fortsatt den sterkeste driveren i segmentet, og skyldtes endrede handelsvaner som følge av koronapandemien. Veksten i netthandel var hittil i 2021 på 27,1 prosent mot samme periode i fjor og 35,7 prosent siste 12 måneder. Første bølge av pandemien resulterte i en nedgang i volumet til bedriftsmarkedet, men etterspørselen tok seg opp og veksten i pakker til bedriftsmarkedet var på 5,6 prosent hittil i 2021.

Justert driftsresultat for segment Logistikk var 1 089 mill. kroner hittil i 2021, en bedring på 358 mill. kroner i forhold til samme periode i 2020. I tillegg til økt volum har det vært en betydelig forbedring av lønnsomheten som følge av utvikling av tjenestetilbudet, økte valgmuligheter for kundene og kostnadseffektiv drift. Det er ikke foretatt avskrivninger av anleggsmidler hittil i 2021 i Bring Frigo SE som følge av at underkonsernet er klassifisert som holdt for salg i regnskapet. Dette utgjør om lag 131 mill. kroner i lavere avskrivninger hittil i 2021.

Driftsresultatet (EBIT) ble 1 102 mill. kroner hittil i 2021, som var 263 mill. kroner bedre enn samme periode i fjor. Økningen skyldtes forbedret driftsresultat i 2021 sammenlignet med samme periode i 2020. I 2020 ble det i tillegg resultatført en gevinst ved tilbakesalg av Danske Fragtmænd A/S med 110 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.

| Q3 2021 | Q3 2020 | | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|------------|-------------|---|----------------|----------------|--------------|
| 1 242 | 1 252 | Driftsinntekter | 4 085 | 4 379 | 6 041 |
| 162 | 88 | Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) | 466 | 433 | 710 |
| 63 | (3) | Justert driftsresultat | 186 | 139 | 326 |
| 63 | (37) | Segmentets driftsresultat (EBIT) | 185 | 186 | 371 |

Postsegmentet reduserte omsetningen med 294 mill. kroner (6,7 prosent) hittil i 2021 som følge av fortsatt volumfall i adressert post. Volumet innenfor adressert post ble redusert med 11,7 prosent hittil i 2021, mens volumet på uadressert post holdt seg relativt stabilt med en vekst på 1,5 prosent. Deler av veksten i uadressert post kan tilskrives utsendelser knyttet til Stortingsvalget. Norgespakken hadde en positiv omsetningsvekst hittil i 2021 på 9,1 prosent mot samme periode i fjor.

Justert driftsresultat for segment Post var 186 mill. kroner hittil i 2021, en økning på 47 mill. kroner sammenlignet med samme periode i 2020. Forbedringen var drevet av adressert post som til tross for volumfall hadde en positiv kostnadsutvikling, samt produktet Norgespakken som hadde en positiv resultatutvikling drevet av både volumvekst og forbedret lønnsomhet.

Driftsresultatet (EBIT) hittil i 2021 ble 185 mill. kroner, og var på nivå med samme periode i 2020. I 2020 ble det tilbakeført netto 76 mill. kroner i omstillingskostnader, hvorav 106 mill. kroner var knyttet til redusert distribusjonsfrekvens.

I 3. kvartal 2021 var 93,6 prosent av adressert post fremme innen 3 dager, tilsvarende hittil i fjor var 93,2 prosent. Dette var godt over konsesjonskravet på 85 prosent.

Andre forhold

HMS

Bemanning

Bemanningen i konsernet var på 12 588 årsverk per 30. september 2021, en reduksjon på 10 årsverk sammenlignet med samme periode i 2020.

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. Både antall personskader og sykefraværet er betydelig redusert gjennom de siste årene.

I 3. kvartal i 2021 var sykefraværet i konsernet på 5,6 prosent. Dette er samme nivå som i 3. kvartal i 2020. Særlig i årets første fire måneder var fraværet betydelig lavere enn tilsvarende måneder i fjor. De fem siste månedene har sykefraværet ligget på samme nivå som tilsvarende måneder i fjor. Dette gjenspeiles også i sykefraværet de siste 12 måneder, som nå er nede på 5,7 prosent. Dette er 0,3 prosentpoeng lavere enn ved årsskiftet. Det lave sykefraværet er blant annet påvirket av godt smittevern under pandemien.

Totalt antall personskader pr million arbeidede timer (H2) var 6,5 i 3. kvartal i år, en økning mot fjoråret med 0,1. Antall personskader for denne perioden gikk ned fra 34 i fjor til 33 i år. H2 som 12 måneders trend har økt fra 7,0 ved årsskiftet til 9,4 per september. Det arbeides med langsiktige og systematiske tiltak for å redusere skadefrekvensen. HMS-lederopplæring ble implementert fra månedsskiftet august/september, og har som tema HMS-risiko og hvordan formidle dette til den enkelte medarbeider, med fokus på endring av adferd. I tillegg arbeides det kontinuerlig med målrettede aktiviteter for de ansatte, blant annet en pågående kampanje for å redusere fallskader som er den mest hyppige årsaken til personskader.

Ytre miljø

Ett sentralt tiltak i konsernets klima- og miljøstrategi er å øke omstillingstakten av miljøeffektive kjøretøy, slik at konsernet kan tilby fossilfri distribusjon i 40 nordiske byer og mellom utvalgte byer. Nylig avsluttede anskaffelser viser at Posten er godt i gang med å innfri strategien, 97 prosent av totalt 350 varebiler er elektriske og 60 prosent av om lag 100 tyngre kjøretøy er fossilfrie. Oslo City HUB er åpnet og all distribusjon av pakker med varebil er nå utslippsfritt i Oslo sentrum.

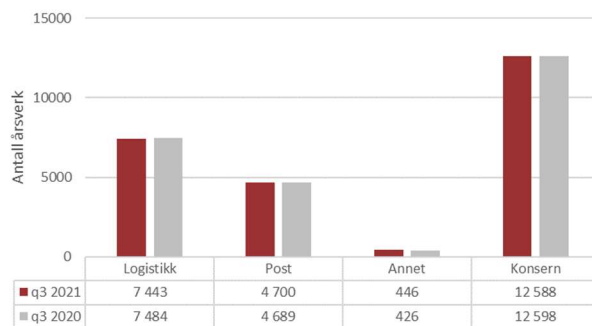
En elektrisk lastebil ble i tredje kvartal kjørt fra Oslo til Tromsø. Hensikten var å sette fokus på kommersiell ladeinfrastruktur for tunge kjøretøy, samt å teste kjøretøyet under ulike topografi og værforhold. Dette blir verdens nordligste elektriske lastebil og den skal gå i ordinær drift i Tromsø gjennom vinteren.

Regulatoriske forhold

I statsbudsjettforemlegget for 2022 har den avgåtte Solberg-regjeringen foreslått 755 mill. kroner til statlig kjøp av ulønnsomme leveringspliktige posttjenester. Beløpet samsvarer med Postens forhåndsregninger. I tillegg inngår 127,6 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 bli på over 1 mrd. kroner om få år dersom leveringspliktig postomdeling opprettholdes som i dag.

Per 3. kvartal er det inntektsført 423 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. Postens etterberegning for 2020 viser en netto lavere kostnad på 58 mill. kroner, hvorav 28 mill. kroner ble avsatt i 2020, mens 30 mill. kroner er avsatt i 2021 og gir en inntektsreduksjon i 2021. Endelig etteroppgjør vil behandles i Stortinget i desember 2021.



Fremtidsutsikter

Gjenåpningen av samfunnet er godt i gang og oppgangen i norsk økonomi fortsetter. I juni var BNP for Fastlands-Norge tilbake på omtrent samme nivå som før pandemien rammet Norge. Etter sommeren har økt vaksinerings og lettelse i korona-restriksjoner bidratt til at den økonomiske aktiviteten har tatt seg ytterligere opp, og veksten i BNP for Fastlands-Norge er nå anslått til 3,6 prosent.¹ I Sverige har økonomien fortsatt å hente seg inn, og anslaget er nå en vekst på 4,7 prosent i 2021.²

Det ventes videre at den økonomiske veksten vil ta seg markant opp i 2022. Det er likevel fortsatt usikkerhet knyttet til den videre utviklingen i økonomien både i Norge og internasjonalt, og koronasituasjonen er fremdeles uforutsigbar. Ytterligere restriksjoner og påfølgende nedstenginger kan igjen bremse den økonomiske innhentingene både i Norge og øvrige land. Koronapandemien har også ført til utfordringer i de globale forsyningskjedene, med forsinkelser og opphopninger i nettverkene som inkluderer havner, containerskip og lastebiler. Dette forventes å forsterke seg inn mot jul og vil kunne påvirke Posten i form av mangel på varer og forsinkelser i vareleveranser til bedrifter, samt underkapasitet i det europeiske sjåførmarkedet.

Postvolumene har som forventet over tid hatt en negativ utvikling, men lavere driftskostnader har kompensert for volumfallet og postsegmentet kan vise til en positiv resultatutvikling. Det er likevel begrensede muligheter for ytterligere strukturelle og driftsmessige tilpasninger av posttjenestene fremover, og kombinasjonen av volumfall og manglende muligheter for tilpasninger forventes å gi lønnsomhetsutfordringer i segmentet i årene som kommer.

Konjunkturutviklingen er normalt en viktig indikator på utviklingen i logistikksegmentet. Imidlertid har koronapandemien og de tilhørende nedstengningene av samfunnet til tider bidratt til pakkevolumer på nivå med Black Week og julesesongen. Veksten i netthandel og hjemlevering har gradvis normalisert seg i takt med gjenåpningen. Volumutviklingen fremover forventes å være tilbake på nivå med vekstratene før pandemien. Bedriftsmarkedet har også hatt en positiv vekst hittil i år. En mer kostnadseffektiv drift har ført til en betydelig forbedring av lønnsomheten i logistikksegmentet, og dette forventes å fortsette.

Det investeres løpende i å oppgradere nettverket for å møte forventningene om ytterligere vekst. Satsningen på den helintegrerte lagerløsningen «Shelfless» rulles ut som planlagt, og det første fullautomatiserte lageret på Berger utenfor Oslo ble tatt i bruk i juli. Et nytt Shelfless-lager i Stockholm er under oppføring. Det investeres også i ytterligere bærekraftige og innovative tjenester som skal gi større valgfrihet for kundene og for å styrke konkurransekraften fremover.

1 Ssb.no, Konjunkturtendensene 2021/3:

<https://www.ssb.no/nasjonalregnskap-og-konjunkturer/konjunkturer/statistikk/konjunkturtendensene/artikler/okonomien-er-pa-vei-opp-men-krisen-er-ikke-over>

2 konj.se, Konjunkturläget september 2021:

<https://www.konj.se/publikationer/konjunkturlaget/konjunkturlaget/2021-09-29-ekonomi-gar-in-i-mild-hogkonjunktur-2022-med-jamforelsevis-hog-arbetsloshet.html>

Finansiell rapport



3. kvartal 2021
Posten Norge

Sammendratt resultatregnskap

| Q3 2021 | Q3 2020 | | Note | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|--------------|--------------|--------------------------------------|----------|----------------|----------------|---------------|
| 5 913 | 5 588 | Driftsinntekter | 1 | 17 939 | 17 381 | 23 996 |
| 2 583 | 2 317 | Vare- og tjenestekostnader | | 7 476 | 7 292 | 9 937 |
| 1 917 | 1 858 | Lønn og personalkostnader | | 6 265 | 6 249 | 8 523 |
| 308 | 360 | Avskrivninger | 2,3 | 914 | 1 102 | 1 463 |
| | (5) | Nedskrivninger | 2,3 | 3 | 53 | 169 |
| 703 | 622 | Andre driftskostnader | | 2 073 | 1 922 | 2 650 |
| 5 511 | 5 152 | Driftskostnader | | 16 732 | 16 617 | 22 742 |
| | (29) | Andre inntekter og (kostnader) | 5 | 14 | 77 | 119 |
| | 103 | Resultat fra tilknyttede selskap | | 1 | 111 | 112 |
| 402 | 510 | Driftsresultat | 1 | 1 222 | 952 | 1 485 |
| (54) | (21) | Netto finansinntekter og (kostnader) | | (79) | (116) | (141) |
| 348 | 489 | Resultat før skatt | | 1 144 | 836 | 1 344 |
| 106 | 94 | Skattekostnad | | 280 | 167 | 221 |
| 242 | 396 | Resultat etter skatt | | 863 | 670 | 1 123 |
| 239 | 393 | Kontrollerende eierinteresser | | 857 | 663 | 1 119 |
| 3 | 2 | Ikke-kontrollerende eierinteresser | | 6 | 7 | 4 |

Sammendratt oppstilling av totalresultat

| Q3 2021 | Q3 2020 | | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|------------|------------|--|----------------|----------------|--------------|
| 242 | 396 | Resultat etter skatt | 863 | 670 | 1 123 |
| | | Estimatavvik pensjon | | | (61) |
| | | Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat | | | (61) |
| (7) | (50) | Omregningsdifferanser | (64) | 107 | 63 |
| 2 | (5) | Sikring av nettoinvestering | 20 | (50) | (46) |
| (5) | (55) | Sum omregningsdifferanser | (44) | 57 | 17 |
| 1 | | Kontantstrømsikring | 3 | (6) | (5) |
| (4) | (55) | Poster som vil bli reklassifisert til resultat | (41) | 51 | 12 |
| (4) | (55) | Utvidet resultat | (41) | 51 | (50) |
| 238 | 341 | Totalresultat | 823 | 721 | 1 073 |
| | | Totalresultat fordeler seg som følger | | | |
| 235 | 338 | Kontrollerende eierinteresser | 817 | 714 | 1 069 |
| 3 | 2 | Ikke-kontrollerende eierinteresser | 6 | 7 | 4 |

Sammendratt balanse

| | Note | 30.09 2021 | 31.12 2020 |
|-------------------------------------|------|---------------|---------------|
| EIENDELER | | | |
| Immaterielle eiendeler | 2 | 1 850 | 1 823 |
| Utsatt skattefordel | | 210 | 282 |
| Varige driftsmidler | 2 | 5 572 | 5 409 |
| Rett til bruk eiendeler | 3 | 2 831 | 2 854 |
| Andre finansielle anleggsmidler | 6 | 285 | 275 |
| Anleggsmidler | | 10 748 | 10 644 |
| Rentefrie kortsiktige fordringer | | 3 256 | 3 067 |
| Rentebærende kortsiktige fordringer | 6 | 83 | 125 |
| Likvide midler | 6 | 3 586 | 4 633 |
| Omløpsmidler | | 6 925 | 7 826 |
| Eiendeler holdt for salg | 7 | 1 245 | 1 173 |
| Eiendeler | | 18 917 | 19 643 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Aksjekapital | | 3 120 | 3 120 |
| Annen egenkapital ¹⁾ | | 3 991 | 4 237 |
| Ikke-kontrollerende eierinteresser | | 15 | 9 |
| Egenkapital | | 7 125 | 7 367 |
| Avsetning for forpliktelser | | 800 | 797 |
| Langsiktige leieforpliktelser | | 2 461 | 2 515 |
| Rentebærende langsiktig gjeld | 4, 6 | 673 | 1 108 |
| Rentefri langsiktig gjeld | 6 | 5 | 16 |
| Langsiktig gjeld | | 3 140 | 3 639 |
| Kortsiktige leieforpliktelser | | 638 | 625 |
| Rentebærende kortsiktig gjeld | 4, 6 | 1 945 | 1 411 |
| Rentefri kortsiktig gjeld | 6 | 3 833 | 4 420 |
| Betalbar skatt | | 268 | 210 |
| Kortsiktig gjeld | | 6 684 | 6 667 |
| Gjeld holdt for salg | 7 | 1 168 | 1 174 |
| Egenkapital og gjeld | | 18 917 | 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 | | | | | 857 | 857 | 6 | 863 |
| Utvidet resultat | | | 3 | (44) | | (41) | | (41) |
| Totalresultat | | | 3 | (44) | 857 | 817 | 6 | 823 |
| Utbytte | | | | | (1 060) | (1 060) | (2) | (1 062) |
| Øvrige endringer i egenkapital | | | | | (3) | (3) | 1 | (2) |
| Egenkapital 30.09.2021 | 3 120 | 992 | (3) | 239 | 2 763 | 3 991 | 15 | 7 125 |

| | Kontrollerende eierinteresser | | | | | | | Total egenkapital |
|--------------------------------|-------------------------------|------------|------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| | Aksje-kapital | Overkurs | Sikrings-reserve | Omregn. differanse | Opptjent egen-kapital | Annen egen-kapital | Ikke-kontr. eierint. | |
| Egenkapital 01.01.2020 | 3 120 | 992 | (1) | 279 | 1 907 | 3 177 | 66 | 6 363 |
| Resultat for perioden | | | | | 1 119 | 1 119 | 4 | 1 123 |
| Utvidet resultat | | | (5) | 17 | (61) | (50) | | (50) |
| Totalresultat | | | (5) | 17 | 1 057 | 1 069 | 4 | 1 073 |
| Endring i ikke-kontr. eierint. | | | | | (8) | (8) | (61) | (69) |
| Øvrige endringer i egenkapital | | | | (13) | 13 | | | |
| Egenkapital 31.12.2020 | 3 120 | 992 | (7) | 283 | 2 969 | 4 237 | 9 | 7 367 |

Aksjekapitalen bestod per 30. september 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

| Q3 2021 | Q3 2020 | | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|----------------|--------------|---|----------------|----------------|----------------|
| 348 | 489 | Resultat før skatt | 1 144 | 836 | 1 344 |
| (7) | (71) | Periodens betalte skatter | (194) | (134) | (165) |
| (10) | 2 | (Gevinst)/tap ved salg av anleggsmidler | (17) | (9) | (73) |
| 308 | 355 | Ordinære avskrivninger og nedskrivninger | 917 | 1 155 | 1 632 |
| | (103) | Resultat fra tilknyttede selskap | (1) | (111) | (112) |
| 51 | 16 | Finansposter uten kontantstrømeffekt | 94 | 52 | 57 |
| (80) | | Endring i kundefordringer og leverandørgjeld | (207) | (148) | 30 |
| (153) | 274 | Endring i øvrig arbeidskapital | (434) | 236 | 278 |
| (4) | (40) | Endring i andre tidsavgrensninger | (43) | (224) | (280) |
| 14 | 39 | Innbetalte renter | 48 | 81 | 105 |
| (42) | (51) | Utbetalte renter | (137) | (164) | (209) |
| 425 | 912 | Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 1 171 | 1 571 | 2 607 |
| (290) | (136) | Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler | (720) | (430) | (700) |
| (16) | (13) | Kontanteffekt ved kjøp av virksomhet | (44) | (47) | (97) |
| 6 | 33 | Innbetaling ved salg av varige driftsmidler | 74 | 87 | 133 |
| 29 | (5) | Kontanteffekt ved salg av virksomhet | 29 | (73) | 28 |
| | 323 | Kontanteffekt ved salg av tilknyttede selskaper | | 364 | 364 |
| (5) | 6 | Endring i andre finansielle anleggsmidler | (2) | (5) | (27) |
| (276) | 209 | Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | (664) | (105) | (299) |
| (212) | (207) | Utbetaling ved nedbetaling av leieforpliktelser | (628) | (636) | (851) |
| 950 | 100 | Innbetaling ved opptak av gjeld | 1 050 | 100 | |
| (1 000) | (573) | Utbetaling ved nedbetaling av gjeld | (1 056) | (623) | (779) |
| 131 | | Nedgang/økning i kassekreditt | 131 | | |
| (1 060) | | Utbetalt utbytte | (1 060) | | |
| (1 190) | (681) | Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | (1 562) | (1 160) | (1 630) |
| (1 041) | 440 | Endring i likvide midler | (1 055) | 306 | 677 |
| 4 650 | 3 845 | Likvide midler ved periodens begynnelse | 4 680 | 3 912 | 3 912 |
| (9) | 20 | Valutakursdifferanser ¹⁾ | (25) | 88 | 91 |
| 3 600 | 4 305 | Likvide midler ved periodens slutt inkl holdt for salg | 3 600 | 4 305 | 4 680 |
| (14) | | Likvide midler holdt for salg | (14) | | (47) |
| 3 586 | 4 305 | Likvide midler ved periodens slutt | 3 586 | 4 305 | 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

| Q3 2021 | Q3 2020 | | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|--------------|--------------|------------------------|----------------|----------------|---------------|
| | | Driftsinntekter | | | |
| 4 772 | 4 428 | Eksterne inntekter | 14 185 | 13 276 | 18 354 |
| 70 | 52 | Interne inntekter | 203 | 157 | 216 |
| 4 842 | 4 480 | Logistikk | 14 388 | 13 433 | 18 571 |
| 1 141 | 1 160 | Eksterne inntekter | 3 753 | 4 106 | 5 641 |
| 101 | 91 | Interne inntekter | 332 | 274 | 400 |
| 1 242 | 1 252 | Post | 4 085 | 4 379 | 6 041 |
| 369 | 331 | Interne inntekter | 1 115 | 998 | 1 295 |
| 369 | 331 | Annet | 1 115 | 998 | 1 295 |
| (539) | (474) | Eliminering | (1 650) | (1 429) | (1 911) |
| 5 913 | 5 588 | Konsern | 17 939 | 17 381 | 23 996 |

Inntektskategorier (eksterne inntekter)

| Q3 2021 | Q3 2020 | | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|--------------|--------------|---------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| | | Leveranser over tid* | | | |
| 2 258 | 2 274 | Pakker og Gods | 7 005 | 6 324 | 8 938 |
| 2 514 | 2 153 | Øvrig Logistikkvirksomhet | 7 180 | 6 952 | 9 416 |
| 4 772 | 4 428 | Logistikk | 14 185 | 13 276 | 18 354 |
| 1 011 | 1 134 | Post- og banktjenester | 3 361 | 3 711 | 5 117 |
| 130 | 26 | Statlig kjøp | 393 | 395 | 523 |
| 1 141 | 1 160 | Post | 3 753 | 4 106 | 5 641 |
| | | Annet | | | |
| 5 913 | 5 588 | Eksterne driftsinntekter | 17 939 | 17 381 | 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

| Q3 2021 | Q3 2020 | | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|------------|------------|--|----------------|----------------|--------------|
| | | Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) | | | |
| 572 | 689 | Logistikk | 1 703 | 1 518 | 2 316 |
| 162 | 88 | Post | 466 | 433 | 710 |
| (24) | 16 | Annet | (44) | (30) | (137) |
| 710 | 792 | Konsern | 2 125 | 1 920 | 2 886 |

| Q3 2021 | Q3 2020 | | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|------------|------------|-------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| | | Justert driftsresultat | | | |
| 366 | 425 | Logistikk | 1 089 | 732 | 1 268 |
| 63 | (3) | Post | 186 | 139 | 326 |
| (26) | 9 | Annet | (64) | (53) | (170) |
| 402 | 431 | Konsern | 1 211 | 818 | 1 423 |

| Q3 2021 | Q3 2020 | | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|------------|------------|------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| | | Driftsresultat (EBIT) | | | |
| 366 | 538 | Logistikk | 1 102 | 839 | 1 285 |
| 63 | (37) | Post | 185 | 186 | 371 |
| (26) | 9 | Annet | (64) | (73) | (170) |
| 402 | 510 | Konsern | 1 222 | 952 | 1 485 |

Investeringer per segment

| | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|----------------------|----------------|----------------|--------------|
| Investeringer | | | |
| Logistikk | 617 | 338 | 552 |
| Post | 103 | 91 | 146 |
| Annet | | 1 | 3 |
| Konsern | 720 | 430 | 700 |

Note 2 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

| | Imm. eiendeler | Varige drifts- midler |
|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| Balanseført verdi 01.01.2021 | 1 823 | 5 409 |
| Tilgang | 122 | 598 |
| Avgang | | (71) |
| Avgang ved salg av selskap | | (26) |
| Justering av kostpris/utrangering | | (2) |
| Avskrivninger | (80) | (325) |
| Nedskrivninger | | (3) |
| Omregningsdifferanser | (16) | (8) |
| Balanseført verdi 30.09.2021 | 1 850 | 5 572 |

Investeringer i eide eiendeler hittil i år utgjorde 720 mill. kroner. Investeringer i IT-løsninger utgjorde 122 mill. kroner. Av 598 mill. kroner investert i varige driftsmidler gjaldt om lag 237 mill. kroner bygg og fast eiendom, mens det resterende i hovedsak gjaldt terminalutstyr, kjøretøy og annet driftsløsøre. 617 mill. kroner av totale investeringer gjaldt segment Logistikk.

Note 3 Leieavtaler

Balanseoppstillingen har innregnet følgende beløp knyttet til leieavtaler:

| | 30.09 2021 | 31.12 2020 |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Rett til bruk eiendeler | 2 831 | 2 854 |
| Langsiktig leieforpliktelse | 2 461 | 2 515 |
| Kortsiktig leieforpliktelse | 638 | 625 |
| Leieforpliktelser | 3 099 | 3 140 |

Resultatregnskapet har innregnet følgende beløp knyttet til leieavtaler:

| Q3 2021 | Q3 2020 | | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|------------|------------|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| 173 | 208 | Avskrivninger | 510 | 636 | 842 |
| | (5) | Nedskrivninger | | 8 | 12 |
| 29 | 31 | Rentekostnader på leieforpliktelser | 90 | 100 | 132 |

Note 4 Rentebærende langsiktig og kortsiktig gjeld

Konsernets rentebærende gjeld fordeler seg som følger:

| | 30.09 2021 | 31.12 2020 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Obligasjonslån | | 350 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 674 | 758 |
| Rentebærende langsiktig gjeld | 674 | 1 108 |
| 1. års avdrag langsiktig gjeld | 111 | 111 |
| Obligasjonslån | 350 | 1 000 |
| Sertifikatlån | 1 350 | 300 |
| Annen kortsiktig gjeld | 134 | |
| Rentebærende kortsiktig gjeld | 1 945 | 1 411 |

I september 2021 ble obligasjonslånet på 350 mill. kroner som forfaller om 1 år reklassifisert til kortsiktig lån. Obligasjonslånet på 1 000 mill. kroner ble nedbetalt i september 2021. I tillegg er det tatt opp netto nye sertifikatlån hittil i år på 1 050 mill. kroner.

Økningen i kortsiktig rentebærende gjeld skyldes reklassifisering av obligasjonslånet på 350 mill. kroner til kortsiktig gjeld, samt trekk på kassekreditt i konsernkontoordningen på 131 mill. kroner.

Per 30. september var det ikke trukket noe på konsernets øvrige trekkfasiliteter. Renten på Postens utestående rentebærende gjeld var gjennomsnittlig 1,07 prosent per 30. september 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.

| Q3 2021 | Q3 2020 | | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|------------|------------|---|----------------|----------------|--------------|
| | (29) | Omstillingskostnader(-) | 14 | 76 | 76 |
| | | Gevinst/tap(-) ved salg av anleggsmidler mv | | | 54 |
| | | Andre inntekter/kostnader(-) | | | (11) |
| | (29) | Sum andre inntekter og kostnader(-) | 14 | 77 | 119 |

Det var ingen vesentlige andre inntekter og kostnader i 3. kvartal 2021. Omstillingskostnader hittil i 2021 skyldtes hovedsakelig tilbakeført avsetning for restrukturering i Bring Cargo Inrikes, hvor kriteriene for avsetningen ikke lenger er tilstede.

Omstillingskostnader i 3. kvartal 2020 gjaldt nedleggelse av flere postkontor før omlegging til post i butikk. I løpet 2020 ble det gjort en tilbakeføring av avsetning (kostnadsreduksjon) knyttet til redusert distribusjonsfrekvens på 106 mill. kroner, som delvis ble motvirket av omstillingskostnader knyttet til nedleggelse av flere postkontor i 3. kvartal 2020.

Gevinst ved salg av anleggsmidler i 2020 gjaldt hovedsakelig salg av Bring Freight Forwarding AB og virksomheten i Bring Åkeri AB. Andre inntekter og kostnader i 2020 vedrørte i hovedsak kostnader i forbindelse med forberedelse for salg av Bring Frigo Sverige, se note 7.

Note 6 Virkelig verdimåling

Ved beregning av virkelig verdi for finansielle eiendeler og forpliktelser brukes metoder og forutsetninger samt virkelig verdi hierarki i tråd med tidligere år. Dette er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2020.

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

| | Til virkelig verdi | | | Til amortisert kost | | 30.09.2021 |
|---|--------------------|-------------------------------|--|--|--------------------------|--------------|
| | Nivå | Virkelig verdi over resultat* | Derivater til virkelig verdi over resultat | Derivater til virkelig verdi over utvidet resultat | Andre finansielle forpl. | |
| Eiendeler | | | | | | |
| Rentebærende langsiktige fordringer | | | | | 53 | 53 |
| Andre finansielle anleggsmidler | 1, 2 | 90 | 97 | 0 | 17 | 203 |
| Rentefrie kortsiktige fordringer | 2 | | | 5 | 3 250 | 3 256 |
| Rentebærende kortsiktige fordringer | | | | | 83 | 83 |
| Likvide midler | | | | | 3 586 | 3 586 |
| Sum finansielle eiendeler | | | | | | 7 180 |
| Forpliktelser | | | | | | |
| Langsiktige leieforpliktelser | | | | | 2 461 | 2 461 |
| Rentebærende langsiktig gjeld | 2 | 396 | | | 278 | 674 |
| Rentefri langsiktig gjeld | 2 | | 1 | 3 | 2 | 5 |
| Kortsiktige leieforpliktelser | | | | | 638 | 638 |
| Rentebærende kortsiktig gjeld | | | | | 1 945 | 1 945 |
| Rentefri kortsiktig gjeld, inkl. betalbar skatt | 2 | | | 2 | 4 099 | 4 101 |
| Sum finansielle forpliktelser | | | | | | 9 824 |
| Sum verdsettelsesnivå 1 (netto) | | 2 | | | | 35 |
| Sum verdsettelsesnivå 2 (netto) | | (307) | 96 | 1 | | (244) |
| Sum verdsettelsesnivå 3 (netto) | | | | | | |

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

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

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

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

Nivå 1: Noterte priser.

Nivå 2: Annen observerbar input, direkte eller indirekte.

Nivå 3: Ikke-observerbar input.

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

Note 7 Endringer i konsernets struktur

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

Holdt for salg

Bring Frigo AB med datterselskaper (Bring Frigo SE)

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

Det ble mottatt bud i mars 2021 og avtale om salg ble inngått mellom Posten Norge AS og AURELIUS Development TwentyNine GmbH 29. mars 2021. I avtalen mellom Posten Norge AS og Aurelius var det fastsatt frist for når transaksjonen skulle gjennomføres. Kjøper overholdt ikke fastsatt frist for gjennomføring av transaksjonen, og Posten Norge AS valgte derfor å heve avtalen med Aurelius.

Posten Norge AS har i etterkant av dette i 2. kvartal 2021 startet en ny salgsprosess av Bring Frigo SE. Klassifisering som holdt for salg er derfor opprettholdt i balansen. Det er foreløpig forventet at salget gjennomføres i 4. kvartal 2021.

Det er ikke gjort noen tapsføringer ved reklassifisering til holdt for salg.

Bring Frigo SE er en del av segment Logistikk og driver et internasjonal nettverk for temperert logistikk i Sverige, Danmark, Finland, Nederland, Frankrike og Norge. Dette omfatter transportmidler for temperert transport, kjøll- og fryselager, samt terminaler tilpasset for transport av varer i et temperaturkontrollert nettverk. Bring Frigo hadde i 2020 en omsetning på om lag 2,4 mrd. svenske kroner.

| | 30.09 2021 | 31.12 2020 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| EIENDELER HOLDT FOR SALG | | |
| Anleggsmidler | 804 | 704 |
| Omløpsmidler | 442 | 468 |
| SUM EIENDELER HOLDT FOR SALG | 1 245 | 1 173 |
| GJELD HOLDT FOR SALG | | |
| Avsetning for forpliktelser | 251 | 259 |
| Langsiktige leieforpliktelser | 441 | 459 |
| Kortsiktig gjeld | 477 | 457 |
| SUM GJELD HOLDT FOR SALG | 1 168 | 1 174 |

Som følge av at Bring Frigo SE er klassifisert som holdt for salg er det ikke foretatt avskrivninger av anleggsmidler hittil i 2021. Dette utgjør om lag 131 mill. kroner i reduserte avskrivninger per 3. kvartal 2021.

Per 30. september 2021 utgjorde akkumulerte positive omregningsdifferanser og sikringsreserver innregnet i egenkapital knyttet til virksomhet holdt for salg 62 mill. kroner.

Note 8 Hendelser etter rapporteringsperioden

«Hendelser etter rapporteringsperioden» er de hendelser, både gunstige og ugunstige, som finner sted mellom slutten av rapporteringsperioden og tidspunktet da finansregnskapet godkjennes for offentliggjøring.

*Hendelser som vedrører forhold som oppstod etter rapporteringsperioden**Kjøp av virksomhet*

I midten av oktober 2021 signerte konsernet en avtale om kjøp av 75 prosent av aksjene i selskapet DreamLogistics med datterselskaper. Kjøpesummen for aksjene er satt til om lag 210 mill. svenske kroner. En foreløpig kjøpsprisallokering viser at kjøpesummen i all hovedsak vil allokere til goodwill.

DreamLogistics er en logtech- virksomhet som har spesialisert seg på automatiserte lagerløsninger som kobler sammen IT og logistikk. DreamLogistics har 350 ansatte og en omsetning på over 300 mill. svenske kroner.

Note 9 Effekter av koronapandemien

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

Koronapandemien har vart i ett og et halvt år og den har trolig medført varige endringer i handelsvaner og trender. Økt digitalisering og økt netthandel har gitt volumvekst og resultatforbedring for konsernet, og veksten i netthandelsvolumer er fortsatt høy på tross av gjenåpningen av samfunnet. Det er igjen vekst også i bedriftsmarkedet etter en midlertidig tilbakegang drevet av koronapandemien. Digitaliseringen har akselerert volumfallet i postsegmentet som forventet, men totalt sett opplever konsernet per 3. kvartal 2021 ingen vesentlige negative finansielle konsekvenser av koronapandemien.

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til konsekvensene av koronapandemien, og de finansielle konsekvensene av koronapandemien følges tett opp av konsernet.

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

Alternative resultatmål



3. kvartal 2021
Posten Norge

Alternative Resultatmål

Konsernets finansielle informasjon er utarbeidet i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS). I tillegg er det opplyst om alternative resultatmål som jevnlig følges opp av ledelsen for å forbedre forståelsen av resultatene. De alternative resultatmålene som presenteres kan defineres ulikt av andre selskaper.

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

Organisk vekst

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

| | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|---|----------------|----------------|--------------|
| + Driftsinntekter (årets) | 17 939 | 17 381 | 23 996 |
| - Driftsinntekter (fjorår) | 17 381 | 17 721 | 24 212 |
| = Nominell endring i driftsinntekter | 557 | (340) | (216) |

| | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|---|----------------|----------------|--------------|
| + Nominell endring i driftsinntekter | 557 | (340) | (216) |
| +/- Valutaeffekt | 154 | (378) | (516) |
| +/- Kjøp av virksomhet | | | (0) |
| +/- Salg av virksomhet* | 247 | 645 | 868 |
| +/- Endring statlig kjøp | (30) | 6 | 96 |
| = Organisk endring i driftsinntekter | 929 | (68) | 232 |

* Justering av driftsinntekter for virksomhet solgt

| | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + Organisk endring i driftsinntekter | 929 | (68) | 232 |
| / Justert driftsinntekt* | 17 134 | 17 008 | 23 575 |
| = Organisk vekst | 5,4 % | (0,4 %) | 1,0 % |

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

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

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

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

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

| | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|-------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + Driftsinntekter | 17 939 | 17 381 | 23 996 |
| - Varekostnader | 7 476 | 7 292 | 9 937 |
| - Lønnskostnader | 6 265 | 6 249 | 8 523 |
| - Andre Driftskostnader | 2 073 | 1 922 | 2 650 |
| = EBITDA | 2 125 | 1 920 | 2 886 |

| | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|--------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + EBITDA | 2 125 | 1 920 | 2 886 |
| - Avskrivninger | 914 | 1 102 | 1 463 |
| = Justert driftsresultat | 1 211 | 818 | 1 423 |

| | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|--------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + Justert driftsresultat | 1 211 | 818 | 1 423 |
| / Driftsinntekter | 17 939 | 17 381 | 23 996 |
| = Justert driftsmargin | 6,7 % | 4,7 % | 5,9 % |

| | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + Justert driftsresultat | 1 211 | 818 | 1 423 |
| - Nedskrivninger | 3 | 53 | 169 |
| +/- Andre inntekter og (kostnader) | 14 | 77 | 119 |
| + Inntekter fra tilknyttede selskap | 1 | 111 | 112 |
| = Driftsresultat (EBIT) | 1 222 | 952 | 1 485 |

| | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|-------------------------|----------------|----------------|--------------|
| + Driftsresultat (EBIT) | 1 222 | 952 | 1 485 |
| / Driftsinntekter | 17 939 | 17 381 | 23 996 |
| = EBIT margin | 6,8 % | 5,5% | 6,2 % |

Netto rentebærende gjeld (NIBD) og likviditetsreserve

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

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

Netto rentebærende gjeld består av både kortsiktig og langsiktig rentebærende gjeld, redusert med markedsmessige finansplasseringer og kontanter og kontantekvivalenter. Konsernet har låneklausuler i forbindelse med ekstern finansiering. Overholdelse av klausulene beregnes basert på konsernets regnskapstall (uten effekter av IFRS 16 Leieavtaler). Netto gjeld/EBITDA er blant disse. Gjeldsgrad viser hvilken andel av egenkapitalen som er knyttet opp i både kortsiktig og langsiktig gjeld. Konsernets likviditetsreserve består av alle midler konsernet har tilgjengelig for å finansiere sin drift og sine investeringer. Den er fordelt på hva som er tilgjengelig i henhold til avtaler på kort sikt og på lang sikt og er et nyttig mål for å vurdere om konsernet har tilstrekkelig likviditet til å fullføre den fastlagte strategien for konsernet.

| | 30.09 2021 | 30.09 2021* | 30.09 2020 | 31.12 2020 |
|--|---------------|----------------|---------------|---------------|
| + Rentebærende langsiktig gjeld | 3 135 | 686 | 4 167 | 3 623 |
| + Rentebærende kortsiktig gjeld | 2 583 | 1 947 | 2 359 | 2 037 |
| - Markedsbaserte finansplasseringer | 3 512 | 3 512 | 3 447 | 3 468 |
| - Kontanter | 4 | 4 | 18 | 16 |
| - Bankinnskudd konsernkonto | | | 708 | 1 091 |
| - Bankinnskudd | 69 | 69 | 131 | 59 |
| = Netto rentebærende gjeld/(fordring) | 2 132 | (953) | 2 222 | 1 027 |

* Ikke inkludert IFRS 16 effekter

| | 30.09 2021 | 30.09 2021* | 30.09 2020 | 31.12 2020 |
|---------------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| + Netto rentebærende gjeld/(fordring) | 2 132 | (953) | 2 222 | 1 027 |
| / Egenkapital per balansedato | 7 125 | 7 114 | 7 075 | 7 367 |
| = Gjeldsgrad | 0,3 | (0,1) | 0,3 | 0,1 |

* Ikke inkludert IFRS 16 effekter

| | 30.09 2021 | 30.09 2021* | 30.09 2020 | 31.12 2020 |
|---|---------------|----------------|---------------|---------------|
| + Netto rentebærende gjeld/(fordring) | 2 132 | (953) | 2 222 | 1 027 |
| / EBITDA siste 12 mnd | 3 091 | 2 177 | 2 593 | 2 886 |
| = Netto rentebærende gjeld/(fordring)/EBITDA | 0,7 | (0,4) | 0,9 | 0,4 |

* Ikke inkludert IFRS 16 effekter

| | 30.09 2021 | 30.09 2020 | 31.12 2020 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| + Markedsbaserte plasseringer | 3 512 | 3 447 | 3 468 |
| + Syndikatfasilitet | 2 846 | 3 108 | 2 932 |
| - Sertifikatlån | 1 350 | 500 | 300 |
| = Langsiktig likviditetsreserve | 5 008 | 6 055 | 6 100 |

| | 30.09 2021 | 30.09 2020 | 31.12 2020 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| + Langsiktig likviditetsreserve | 5 008 | 6 055 | 6 100 |
| +/- Innestående konsernkonto | | 705 | 1 091 |
| +/- Innestående utenfor konsernkonto | 69 | 116 | 59 |
| + Ubenyttet kassakreditt | 369 | 500 | 500 |
| = Kortsiktig likviditetsreserve | 5 447 | 7 377 | 7 749 |

Investert kapital og avkastning på investert kapital (ROIC)

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

Poster som inngår i beregningen av investert kapital vises nedenfor:

| | 30.09 2021 | 30.09 2020 | 31.12 2020 |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| + Immaterielle eiendeler | 1 860 | 1 947 | 1 921 |
| + Varige driftsmidler | 8 428 | 9 281 | 9 112 |
| + Omløpsmidler | 7 546 | 7 826 | 7 873 |
| - Sum likvide midler | 4 223 | 3 947 | 4 087 |
| - Rentebærende kortsiktig midler | 100 | 73 | 87 |
| - Rentefri kortsiktig gjeld | 4 456 | 4 686 | 4 755 |
| + Betalbar skatt | 194 | 121 | 129 |
| + Utbytte og konsernbidrag | 80 | (1) | (1) |
| = Investert Kapital | 9 328 | 10 469 | 10 106 |

*Rullerende 12 måneder tall

| | 30.09 2021 | 30.09 2020 | 31.12 2020 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| + Siste 12 måneder akkumulert justert driftsresultat | 1 815 | 1 096 | 1 423 |
| / Investert kapital | 9 328 | 10 469 | 10 106 |
| = Avkastning på investert kapital (ROIC) | 19,5 % | 10,5 % | 14,1 % |

Øvrige alternative resultatmål

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

| | Hittil 2021 | Hittil 2020 | Året 2020 |
|--|----------------|----------------|--------------|
| + Totale investeringer eide driftsmidler | 720 | 473 | 752 |
| - Investeringer grunnet oppkjøp av virksomhet | | 42 | 52 |
| = Investeringer før oppkjøp av virksomhet | 720 | 430 | 700 |

| | 30.09 2021 | 30.09 2020 | 31.12 2020 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| + Resultat siste 12 måneder etter skatt | 1 316 | 878 | 1 123 |
| / Gjennomsnittlig egenkapital per balansedato* | 7 100 | 6 607 | 6 865 |
| = Egenkapitalavkastning etter skatt (ROE) | 18,5 % | 13,3% | 16,4 % |

*(IB+UB)/2

| | 30.09 2021 | 30.09 2020 | 31.12 2020 |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| + Egenkapital per balansedato | 7 125 | 7 075 | 7 367 |
| / Egenkapital og gjeld (totalkapital) | 18 917 | 19 395 | 19 643 |
| = Egenkapitalandel | 37,7 % | 36,5 % | 37,5 % |