

Kvartalsrapport



3. kvartal 2020
Posten Norge

Konsernsjefen har ordet

Etter tre kvartaler i år kan vi vise til stor fremgang. Økt etterspørsel etter våre tjenester og ekstraordinært høyt aktivitetsnivå i netthandelen gir oss god vekst og positiv resultatutvikling. Konsernets konkurransekraft og nordiske posisjon er styrket gjennom etableringen av landsdekkende pakkenettverk i Sverige og Danmark, kapasitetsutvidelser på terminaler, og utvidet tjenestetilbud på hjemlevering. Med høy kundetilfredshet og godt omdømme opplever vi økt etterspørsel fra eksisterende og nye kunder.

I logistikkmarkedet har koronapandemien bidratt til forsterket vekst fra netthandel i privatmarkedet (B2C) med hele 42 prosent hittil i år (E-handelsvolumet siste 12 måneder økte med 33 prosent). Samtidig ser vi at markedsconjunktorene er i ferd med å bedre seg og bedriftsmarkedet (B2B) viser positiv utvikling.

Konsernet har fortsatt høy beredskap i forhold til koronasituasjonen, men pandemien har i liten grad påvirket den operasjonelle driften. Sykefraværet ligger på et stabilt lavt nivå i 3. kvartal og på samme nivå som 3. kvartal i fjor.

Justert driftsmargin per 3. kvartal 2020 ble 4,7 prosent mot 3,0 prosent per 3. kvartal i fjor. Justert driftsresultat per 3. kvartal 2020 ble 818 mill. kroner, hvorav Logistikksegmentet hadde en betydelig resultatfremgang med 410 mill. kroner (fra 321 mill. kroner til 732 mill. kroner). Resultatet påvirkes positivt av den sterke veksten i pakker fra netthandel og hjemlevering. Postsegmentet hadde resultatnedgang på 229 millioner kroner (fra 369 mill. kroner til 139 mill. kroner), som følge av forsterket volumfall. Adressert post har gått ned med 19 prosent hittil i år og uadressert post har falt med hele 27 prosent.

Omleggingen til brevomdeling annenhver dag fra 7. juli - den største noensinne i Postens historie, ble gjennomført på en god måte. Vi har opprettholdt høy leveringskvalitet med 93,5 prosent i 3. kvartal 2020 – som er over fjoråret. Fortsatt omdeles pakker i postkassen hver dag i store deler av landet, og aviser distribueres i distriktene hver dag i henhold til avisavtalen med Samferdselsdepartementet. Posten har utvidet kapasiteten på hjemlevering av pakker, mens postreklame i noen grad kjøres ut på søndager for å møte kundenes behov.

Med landsdekkende pakkenettverk i Sverige og Danmark har vi full dekning i det nordiske markedet og kan nå alle nordiske forbrukere. Samtidig utvides terminalkapasiteten både i København og Kolding, Göteborg og Stockholm. I Norge starter en storstilt utrulling av pakkebokser med mål om å styrke utleveringsnettverket med pakkebokser på tusen nye steder i løpet av 2021. Totalt vil vi ha tilgang til 4 000 pakkebokser i Norden og blir dermed den logistikkaktøren som kan tilby flest pakkebokser.

I de store byene lanseres tjenesten «urban home delivery» med raske og grønne leveranser. Kundene kan følge sine leveranser i sanntid og kjøpe tilleggstjenester i et nytt digitalt grensesnitt. Leveransene skjer fossilfritt i bykjernene i Stockholm, Göteborg og Malmø. Tilbudet vil komme til København og Oslo samt flere store norske byer i løpet av året.

Som et ledd i konsernets fokus på utvikling av kjernevirksomheten har vi solgt eierandelen i Danske Fragtmænd.

Kundenes tilfredshet er høy og konsernets omdømme er styrket ifølge årets omdømmeundersøkelse fra Ipsos.

Tone Wille

Konsernsjef/CEO



Hovedtrekk

Konsernets omsetning i 3. kvartal var 5 588 mill. kroner, en nedgang på 4,9 prosent sammenlignet med 3. kvartal 2019. Organisk vekst i kvartalet var negativ med 1,0 prosent. Justert driftsresultat i 3. kvartal ble 431 mill. kroner, en forbedring på 140 mill. kroner sammenlignet med samme periode i 2019.

Konsernets omsetning hittil i 2020 var 17 381 mill. kroner, en nedgang på 340 mill. kroner sammenlignet med samme periode i 2019. Organisk vekst ble negativ med 0,4 prosent. Justert driftsresultat hittil i 2020 ble 818 mill. kroner, en forbedring på 288 mill. kroner sammenlignet med samme periode i 2019.

Logistikksegmentet hadde en solid resultatforbedring som følge av høy vekst i netthandelen til private, i tillegg til at bedriftsmarkedet gradvis har normalisert seg etter restriksjonene som ble innført som følge av koronapandemien tidligere i år.

Postsegmentet hadde som forventet en kraftig reduksjon i resultatet hittil i 2020. Koronapandemien har ført til økt digitalisering og dette forsterket volumfallet innen både adressert- og uadressert post.

Driftsresultatet (EBIT) hittil i 2020 ble 952 mill. kroner, en forbedring på 966 mill. kroner sammenlignet med samme periode i 2019. Forbedringen skyldtes forbedret justert driftsresultat i 2020, samt avsetning knyttet til omstilling i postvirksomheten med 530 mill. kroner i 2019, hvorav 106 mill. kroner er reversert i 2020. I tillegg er det regnskapsført en gevinst ved tilbakesalg av Danske Fragtmænd A/S i 2020 med 110 mill. kroner.

Netto finanskostnader per 3. kvartal 2020 ble 23 mill. kroner svakere enn i fjor. Dette var hovedsakelig som følge av lavere avkastning på fondsplasseringer hittil i år etter en nedgang i obligasjonsmarkedet grunnet koronapandemien.

Konsernets resultat før skatt ble 836 mill. kroner per 3. kvartal 2020, en forbedring på 943 mill. kroner sammenlignet med 2019. Resultat etter skatt ble 670 mill. kroner, en forbedring på 865 mill. kroner sammenlignet med 2019.

Avkastningen på egenkapitalen (ROE) hittil i 2020 ble 13,3 prosent, en oppgang på 16,0 prosentpoeng i forhold til 2019. Avkastningen på investert kapital (ROIC) hittil i 2020 ble 10,5 prosent, en forbedring på 2,9 prosentpoeng i forhold til samme periode i 2019 (siste 12 måneder i sammenligningstall fra 3. kvartal 2019 inkluderte tall fra 2018 som var før IFRS 16 Leieavtaler ble implementert og som ikke var omarbeidet).

Resultatutvikling (Urevidert)

Q3 2020	Q3 2019		Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
5 588	5 878	Driftsinntekter	17 381	17 721	24 212
792	680	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	1 920	1 687	2 361
431	291	Justert driftsresultat	818	530	808
510	250	Driftsresultat (EBIT)	952	(14)	162
(21)	(40)	Netto finans	(116)	(92)	(142)
489	210	Resultat før skatt	836	(107)	21
396	147	Resultat etter skatt	670	(195)	13

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

Se sammendratt resultatregnskap

Nøkkeltall (Urevidert)

		Q3 2020	Q3 2019	Året 2019
Justert drifts-margin	%	4,7	3,0	3,3
Driftsresultat (EBIT)-margin	%	5,5	(0,1)	0,7
Egenkapitalandel	%	36,5	31,3	32,0
Avkastning på investert kapital/ROIC*	%	10,5	7,6	7,4
Egenkapitalavkastning (etter skatt)*	%	13,3	(2,7)	0,2
Netto rentebærende gjeld (fordring)		2 222	4 214	3 655
Investeringer, ekskl. oppkjøp		430	513	646

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

*Siste 12 måneder

Balanse (Urevidert)

	30.09 2020	31.12 2019
EIENDELER		
Anleggsmidler	11 430	12 171
Omløpsmidler	7 965	7 696
Eiendeler	19 395	19 867
EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital	7 075	6 363
Avsetninger for forpliktelser	1 139	1 178
Langsiktig gjeld	4 185	5 602
Kortsiktig gjeld	6 995	6 724
Egenkapital og gjeld	19 395	19 867

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

Reduksjon i anleggsmidler skyldtes i hovedsak netto effekt av normale driftsinvesteringer og avskrivninger, samt reduksjon i rett til bruk eiendeler (leide eiendeler). I tillegg har konsernet solgt sine andeler i Danske Fragtmænd A/S på om lag 300 mill. kroner.

Omløpsmidler endret seg hovedsakelig som følge av reduksjon i kortsiktig finansielle instrumenter grunnet oppgjør, forskuddsbetalte kostnader og opptjent ikke-fakturert driftsinntekt. Samtidig økte konsernets likvide midler.

Reduksjon i langsiktig gjeld skyldes hovedsakelig reklassifisering av obligasjonslån på 1 000 mill. kroner som forfaller om 1 år til kortsiktig lån, samt reduksjon i langsiktig leieforpliktelse.

Endring i kortsiktig gjeld skyldtes i hovedsak reklassifisering nevnt over på 1 000 mill. kroner, motvirket av betalte ordinære avdrag og nedbetalte lån på 623 mill. kroner.

Kontantstrøm (Urevidert)

Q3 2020	Q3 2019		Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
932	781	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 659	1 281	2 151
210	(52)	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(105)	(298)	(339)
(681)	(598)	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(1 160)	(986)	(1 514)
460	131	Endring likvide midler	394	(3)	298
3 845	3 480	Likvide midler ved periodens begynnelse	3 912	3 613	3 613
4 305	3 611	Likvide midler ved periodens slutt	4 305	3 611	3 912

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var positiv per 3. kvartal 2020. Dette skyldtes i hovedsak positivt driftsresultat før avskrivninger. Endring i andre tidsavgrensninger, netto renteutbetalinger og betalte skatter reduserer kontantstrøm fra drift.

I 3. kvartal 2020 var netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter positiv med 210 mill. kroner. Det skyldtes i hovedsak salg av resterende andeler i Danske Fragtmænd A/S med 324 mill. kroner, motvirket av periodens netto investeringer i driftsmidler. Hittil i år er netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter negativ med 105 mill. kroner. Dette skyldtes i hovedsak netto investeringer i IT-utvikling, anlegg under utførelse og øvrige driftsmidler, motvirket av innbetaling ved salg av Danske Fragtmænd A/S på 364 mill. kroner.

Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter skyldes ordinære avdrag på leieforpliktelser, samt ordinære avdrag og nedbetalinger av lån. Dette ble motvirket av økning i kortsiktig sertifikatlån.

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 2020	Q3 2019		Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
4 480	4 493	Driftsinntekter	13 433	13 318	18 127
689	471	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	1 518	1 086	1 488
425	213	Justert driftsresultat	732	321	462
538	203	Segmentets driftsresultat (EBIT)	839	294	364

Logistikksegmentet økte omsetningen med 114 mill. kroner (0,9 prosent) hittil i 2020. Organisk vekst var 6,0 prosent. Det har vært rekordhøy vekst i netthandel til private og hjemlevering. Koronapandemien medførte i en periode nedgang i volumet i bedriftsmarkedet, men etterspørselen har gradvis tatt seg opp. Omsetningen innen termo ble redusert som følge av salg av det norske datterselskapet Bring Frigo AS 1. februar 2020.

Justert driftsresultat for segment Logistikk var 732 mill. kroner hittil i 2020, en bedring på 410 mill. kroner i forhold til samme periode i 2019. Vekst i netthandel til private og hjemlevering, samt gradvis forbedring i bedriftsmarkedet har bidratt til betydelig resultatoppgang. Koronapandemien har samlet for logistikkvirksomheten hatt marginal negativ effekt. Det har også vært positiv resultatutvikling innen freight forwarding og innen offshore, som har medført forbedret resultatmargin. Driftsresultatet (EBIT) ble hittil 839 mill. kroner, som var 546 mill. kroner bedre enn i fjor, delvis positivt påvirket av gevinst ved salg av andeler i Danske Fragtmænd A/S. Fortsatt stort fokus på utvikling av tjenestetilbudet, økte valgmuligheter for kundene og kostnadseffektiv drift har som forventet bidratt til betydelig forbedring av lønnsomheten.

POST

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

Q3 2020	Q3 2019		Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
1 252	1 773	Driftsinntekter	4 379	5 530	7 634
88	254	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	433	736	1 128
(3)	132	Justert driftsresultat	139	369	635
(37)	105	Segmentets driftsresultat (EBIT)	186	(143)	120

Postsegmentet reduserte omsetningen med 1 151 mill. kroner, 20,8 prosent, hittil i 2020 som følge av eskalert volumfall i adressert og uadressert brevpost. Volumet innenfor adressert post ble redusert med 19 prosent hittil i 2020, mens volumet på uadressert post ble redusert med 27 prosent. Koronapandemien har medført økt digitalisering og dette gir store negative konsekvenser for omsetning og volum.

Justert driftsresultat for segment Post var 139 mill. kroner hittil i 2020, en reduksjon på 229 mill. kroner sammenlignet med 2019. Det ble gjennomført betydelige kostnadstilpasninger og omlegginger i driften, blant annet omlegging til 2,5 dagers postdistribusjon fra juli 2020, men dette var ikke tilstrekkelig til å kompensere for den store volumnedgangen.

Driftsresultatet (EBIT) hittil i år ble 186 mill. kroner, en forbedring på 329 mill. kroner sammenlignet med samme periode i 2019. Driftsresultatet hittil i 2019 inkluderte en avsetning for omstilling knyttet til distribusjon av post annenhver dag med 354 mill. kroner og til flytting av ruteklargjøring og deler av Postens Reklamesentre på 119 mill. kroner. I 2. kvartal 2020 ble 106 mill. kroner av avsetningen knyttet til redusert distribusjonsfrekvens tilbakeført. Dette skyldtes flere frivillige løsninger enn først estimert.

I 3. kvartal var 93,5 prosent av adressert post fremme innen 3 dager, tilsvarende hittil i år var 94,1 prosent. Dette var godt over konsesjonskravet på 85 prosent.

Andre forhold

HMS

Bemanning

Bemanningen i konsernet var på 12 598 årsverk per 30. september 2020, en reduksjon på 1 318 årsverk sammenlignet med samme periode i 2019. I segment Post ble bemanningen redusert med 1 275 årsverk, i hovedsak knyttet til reduksjon innenfor postomdeling og produksjon.

Sykefravær og personskader

Postenkonsernet har en ambisjon om å opprettholde et helsefremmende arbeidsmiljø der ingen blir skadet eller syke som følge av arbeidet. Konsernets satsing på systematisk HMS-arbeid har gitt gode resultater. Både antall personskader og sykefraværet er betydelig redusert gjennom de siste årene. I 2020 påvirkes sykefraværet av koronapandemien. Fraværet økte betydelig i mars og april, men hentet seg inn igjen gjennom sommeren med lavere fraværshnivåer for disse månedene enn konsernet noen gang har registrert tidligere. De siste månedene har fraværet ligget på nivå med og noe over fjoråret.

I 3. kvartal 2020 var sykefraværet for konsernet 5,6 prosent Dette er samme nivå som i 3. kvartal 2019. Sykefraværet for året 2019 var på 5,9 prosent. Etter 3. kvartal var trenden siste 12 måneder på 6,0 prosent.

Totalt antall personskader per million arbeidede timer (H2) var 6,4 i 3. kvartal 2020, en reduksjon på 0,3 fra samme periode i 2019. Antall skader økte i september og medførte at skadefrekvensen siste 12 måneder gikk opp til 7,2.

Ytre miljø

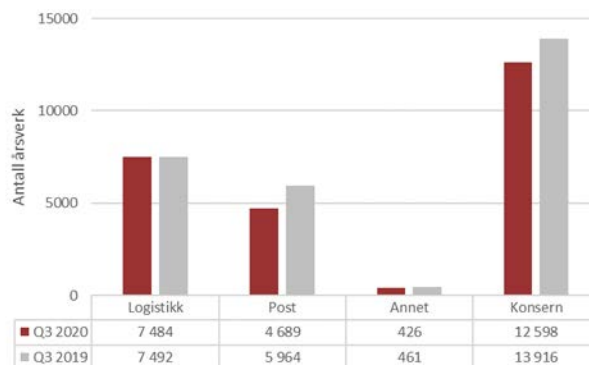
Konsernet er i ferd med å ferdigstille sin strategi mot 2023. Klima- og miljø er identifisert som et eget strategisk tema og er en sentral del av realisering av konsernets målbilde for 2023. Det er derfor igangsatt et arbeid med ny Klima- og miljøstrategi med fokus på å bli den grønneste logistikkleverandøren mot 2023. Både målsetninger og prioriterte tiltak som skal gjennomføres i strategiperioden er inkludert i arbeidet.

Konsernet jobber stadig med å redusere påvirkning på miljøet, og konsernets mål er å benytte fornybar energi i alle kjøretøy og bygg innen 2025. Det er etablert handlingsplaner og KPI'er som følger opp andelen kjøretøy på fornybare energikilder. Konsernet har tatt i bruk sine to første elektriske lastebiler i Oslo. I tillegg har konsernet mottatt støtte fra Enova for å investere og teste ytterligere til elektriske lastebiler, samt en lastebil på flytende biogass. Dette vil gi viktig brukererfaringer gjennom vinteren og være viktig for den videre satsningen.

Regulatoriske forhold

I regjeringens statsbudsjettforslag for 2021 foreslår Regjeringen 566 mill. kroner til statlig kjøp av ulønnsomme leveringspliktige posttjenester samt banktjenester i landpostrutene. Beløpet er i tråd med Postens forhåndsberegninger. I tillegg inngår 110 mill. kroner til statens bidrag til dekning av Postens kostnader ved avisomdeling i distriktene. Samferdselsdepartementet varsler samtidig at utgiftene til ulønnsomme posttjenester ventes å øke betydelig i årene fremover og at departementet vil komme tilbake til Stortinget ved behov for endringer i leveringspliktene.

Finansdepartementet legger opp til å videreføre overgangsordningen med fritak fra deklarasjonsplikt for lavverdivarer frem til 1. juli 2021.



Fremtidsutsikter

Det vil trolig ta tid før norsk økonomi er tilbake til nivået før koronapandemien slo til. Forventningen om rask innhenting av økonomien forutsetter at det ikke oppstår oppblomstring av smitte med påfølgende nedstenging av samfunnet. Selv om norsk økonomi skulle hente seg raskt inn, vil ettervirkningene av smitteverntiltakene og nedgangen i internasjonal økonomi trolig medføre at lavkonjunkturen her hjemme vedvarer inn i 2022. BNP for Fastlands-Norge forventes å falle med ca. 4 prosent i 2020, mens veksten i 2021 er anslått til 4,3 prosent.¹ I Sverige forventes det en nedgang i økonomien på om lag 3,4 prosent i 2020. I 2021 er anslaget en vekst på 3,6 prosent.¹ Det vil trolig ta flere år før økonomien har hentet seg inn igjen. Usikkerheten med hensyn til vekstanslagene er betydelig.

Konjunkturutviklingen er en viktig indikator for hvor stor veksten for logistikkjenestene blir. Koronapandemien medfører større usikkerhet i vekstanslagene. Erfaringene så langt viser at etter en nedgang i etterspørselen tidligere i år, er situasjonen i markedet for øyeblikket tilnærmet normal. Imidlertid har koronapandemien ført til en eksplosjonsartet vekst i netthandel og hjemlevering til private. Den rekordhøye veksten for netthandel og hjemlevering til private vil sannsynligvis avta noe etter hvert som situasjonen i samfunnet gradvis normaliseres, men konsernet forventer fortsatt høy vekst i årene som kommer.

Lønnsomheten i konsernets logistikkvirksomhet er i kraftig bedring og det forventes ytterligere forbedring neste år. Markedsvekst sammen med modernisering av infrastrukturen med bygging av nye terminaler og effektivisering av driften har bidratt til lønnsomhetsløftet. Etablering av eget konkurransedyktig utleveringsnett for pakker i Sverige høsten 2019 har blitt en stor suksess. Så langt har det resultert i 1 700 utleveringssteder i et riksdekkende nettverk i Sverige. Satsningen forventes å gi grunnlag for ytterligere vekst og sikrer en enda mer sømløs levering for kundene i Sverige.

Volumnedgangen i adressert post har gjennom året tiltatt og årsaken er at koronapandemien har akselerert digital adopsjon med flere år. Overgangen til digitale løsninger hos små- og mellomstore bedrifter er av permanent karakter og tilsier at en god del av brevvolumet er tapt. Det foreligger en viss usikkerhet om hvor stor del av det tapte brevvolumet som innhentes når situasjonen normaliseres. Volumet for uadressert reklame har også falt kraftig som følge av koronapandemien. Det antas at etterspørselen etter uadressert reklame vil bedres noe når samfunnet kommer tilbake til en normalsituasjon. Dagens rammebetingelser gir begrensede muligheter for ytterligere strukturelle- og driftsmessige tilpasninger av posttjenestene. Kombinasjonen av eskalerende volumfall og manglende muligheter for tilpasninger grunnet rammebetingelsene, medfører betydelige lønnsomhetsutfordringer i årene som kommer. Det er av vesentlig betydning å tilpasse tjenestetilbudet i takt med endringene i markedet for å sikre økonomisk og miljømessig bærekraft over tid.

Målet fremover er å være kundens førstevalg. Et ledd i å gi kundene større valgmuligheter er utplassering av pakkebokser på 1 000 steder rundt om i Norge i løpet av 2021. Totalt vil konsernet tilby 4 000 pakkebokser i Norden. Pakkeboksene skal stå på steder hvor folk bor og ferdes, trafikknutepunkter, kjøpesentre, studentbyer med mer, hvor kundene kan hente ut pakker ved hjelp av smarttelefon og Bluetooth. Forbedret tjenestetilbud og større valgfrihet for kundene blir viktige faktorer for å styrke konkurransekraften fremover.

¹ Kilder:

ssb.no, Konjunkturtendensene 2020/3, www.ssb.no/nasjonalregnskap-og-konjunkturer/artikler-og-publikasjoner/bedring-i-sikte-men-situasjonen-er-fremdeles-alverli

Konj.se, Konjunkturlaget sep 2020, <https://www.konj.se/publikationer/konjunkturlaget/konjunkturlaget/2020-09-30-snabb-aterhamtning-i-produksjonen-men-arbetsmarknaden-slapp-efter.html>

Finansiell rapport



3. kvartal 2020
Posten Norge

Sammendratt resultatregnskap

Q3 2020	Q3 2019		Note	Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
5 588	5 878	Driftsinntekter	1	17 381	17 721	24 212
2 317	2 583	Vare- og tjenestekostnader		7 292	7 728	10 340
1 858	2 034	Lønn og personalkostnader		6 249	6 550	8 846
360	389	Avskrivninger	2,3	1 102	1 157	1 552
(5)	8	Nedskrivninger	2,3	53	31	172
622	581	Andre driftskostnader		1 922	1 757	2 666
5 152	5 595	Driftskostnader		16 617	17 223	23 575
(29)	(39)	Andre inntekter og (kostnader)	5	77	(524)	(479)
103	5	Resultat fra tilknyttede selskap		111	11	5
510	250	Driftsresultat	1	952	(14)	162
(21)	(40)	Netto finansinntekter og (kostnader)		(116)	(92)	(142)
489	210	Resultat før skatt		836	(107)	21
94	62	Skattekostnad		167	89	8
396	147	Resultat etter skatt		670	(195)	13
393	153	Kontrollerende eierinteresser		663	(191)	(2)
2	(6)	Ikke- kontrollerende eierinteresser		7	(4)	15

Sammendratt oppstilling av totalresultat

Q3 2020	Q3 2019			Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
396	147	Resultat etter skatt		670	(195)	13
		Estimatavvik pensjon				(25)
		Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat				(25)
(5)	(1)	Sikring av nettoinvestering		(50)	28	21
(50)	15	Omregningsdifferanser*	7	107	(65)	(45)
(55)	13	Omregningsdifferanser		57	(36)	(23)
		Kontantstrømsikring		(6)	2	2
(55)	13	Poster som senere vil bli reklassifisert til resultat		51	(35)	(21)
(55)	13	Utvidet resultat		51	(35)	(47)
341	160	Totalresultat		721	(230)	(34)
		Totalresultat fordeler seg som følger				
338	165	Kontrollerende eierinteresser		714	(226)	(48)
2	(6)	Ikke-kontrollerende eierinteresser		7	(4)	15

*Det er reklassifisert 85 mill. kroner i 3. kvartal, 95 mill. kroner hittil i 2020 til resultatregnskapet. Se note 7 for nærmere beskrivelse.

Sammendratt balanse

	Note	30.09 2020	31.12 2019
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	2	1 946	1 897
Utsatt skattefordel		284	311
Varige driftsmidler	2	5 550	5 611
Rett til bruk eiendeler	3	3 333	3 821
Andre finansielle anleggsmidler	6	317	532
Anleggsmidler		11 430	12 171
Varebeholdninger		7	9
Rentefrie kortsiktige fordringer	6	3 560	3 731
Rentebærende kortsiktig fordringer	6	93	44
Likvide midler	6	4 305	3 912
Omløpsmidler		7 965	7 696
Eiendeler		19 395	19 867
EGENKAPITAL OG GJELD			
Aksjekapital		3 120	3 120
Annen egenkapital		3 891	3 177
Ikke-kontrollerende eierinteresser		63	66
Egenkapital		7 075	6 363
Avsetning for forpliktelser		1 139	1 178
Langsiktige leieforpliktelser		2 973	3 376
Rentebærende langsiktig gjeld	4,6	1 194	2 220
Rentefri langsiktig gjeld	6	18	6
Langsiktig gjeld		4 185	5 602
Kortsiktige leieforpliktelser		758	793
Rentebærende kortsiktig gjeld	4,6	1 601	1 178
Rentefri kortsiktig gjeld	6	4 472	4 610
Betalbar skatt		164	142
Kortsiktig gjeld		6 995	6 724
Egenkapital og gjeld		19 395	19 867

Sammendratt egenkapitaloppstilling

	Kontrollerende eierinteresser							Total egenkapital
	Aksje-kapital	Overkurs	Sikrings-reserve	Omregn. differanse	Opptjent egen-kapital	Annen egen-kapital	Ikke-kontr. eierint.	
Egenkapital 01.01.2020	3 120	992	(1)	279	1 907	3 177	66	6 363
Resultat for perioden					663	663	7	670
Utvidet resultat			(6)	57		51		51
Totalresultat			(6)	57	663	714	7	721
Utbytte								
Endring i ikke-kontr. eierint.							(10)	(10)
Øvrige endringer i egenkapital				(13)	13			
Egenkapital 30.09.2020	3 120	992	(7)	323	2 584	3 891	63	7 075

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

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

Det ble på generalforsamling i juni 2020 vedtatt at det ikke skulle utbetales utbytte for regnskapsåret 2019.

Sammendratt kontantstrømoppstilling

Q3 2020	Q3 2019		Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
489	210	Resultat før skatt	836	(107)	21
(71)	(3)	Periodens betalte skatter	(134)	(130)	(92)
2	(9)	Salgs(gevinst)/tap ved salg av anleggsmidler	(9)	(16)	(81)
355	397	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1 155	1 188	1 724
(103)	(5)	Resultat fra tilknyttede selskap	(111)	(11)	(5)
16	46	Finansposter uten kontantstrømeffekt	52	97	126
	204	Endring i kundefordringer og leverandørgjeld	(148)	147	319
300	(110)	Endring i øvrig arbeidskapital	316	(106)	(26)
(46)	81	Endring i andre tidsavgrensninger	(216)	323	309
39	26	Innbetalte renter	81	92	121
(51)	(54)	Utbetalte renter	(164)	(198)	(268)
932	781	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 659	1 281	2 151
(135)	(117)	Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(430)	(513)	(646)
(12)		Kontanteffekt ved kjøp av virksomhet	(47)	(5)	(7)
		Kontanteffekt ved kjøp av tilknyttede selskap			(16)
33	35	Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	87	140	243
(5)		Kontanteffekt ved salg av virksomhet	(73)		16
324	33	Kontanteffekt ved salg av tilknyttede selskaper	364	73	73
7	(3)	Endringer i finansielle anleggsmidler	(5)	7	
210	(52)	Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(105)	(298)	(339)
(207)	(225)	Utbetaling ved nedbetaling av leieforpliktelser	(636)	(662)	(890)
100		Innbetaling ved opptak av gjeld	100		
(573)	150	Utbetaling ved nedbetaling av gjeld	(623)	(200)	(500)
	(399)	Nedgang/økning i kassekreditt			
	(124)	Utbetalt utbytte		(124)	(124)
(681)	(598)	Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(1 160)	(986)	(1 514)
460	131	Endring i likvide midler	394	(3)	298
3 845	3 480	Likvide midler ved periodens begynnelse	3 912	3 613	3 613
4 305	3 611	Likvide midler ved periodens slutt	4 305	3 611	3 912

UTVALGTE TILLEGGSOPPLYSNINGER**Generelt**

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

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

Regnskapsprinsipper

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

Vedtatte standarder som ikke er trådt i kraft:

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

Estimater og vurderinger

I utarbeidelsen av delårsregnskapet har ledelsen benyttet estimater og forutsetninger som har påvirket inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld. Områder hvor slike estimater og vurderinger kan ha påvirkning er goodwill, andre immaterielle eiendeler, varige driftsmidler, rett til bruk eiendeler, leieforpliktelser, pensjoner, avsetninger og skatt.

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

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

Årsrapport for 2019 er tilgjengelig på www.postennorge.no

NOTEINFORMASJON TIL REGNSKAPET

Note 1 Segmenter

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

Driftssegmenter i konsernet rapporteres i henhold til områder hvor driftsresultater gjennomgås regelmessig av Postens styre, for at styret skal avgjøre hvilke ressurser som skal fordeles på segmentet og vurdere dets inntjening. Interne inntekter er omsetning mellom segmentene i konsernet. Prising av transaksjoner mellom segmentene er basert på normale kommersielle forhold og som om segmentene var uavhengige parter.

Segmentene er nærmere beskrevet i årsrapporten for 2019.

Inntekter per segment

Q3 2020	Q3 2019		Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
		Driftsinntekter			
4 428	4 323	Eksterne inntekter	13 276	12 831	17 474
52	170	Interne inntekter	157	488	653
4 480	4 493	Logistikk	13 433	13 318	18 127
1 160	1 554	Eksterne inntekter	4 106	4 886	6 738
91	219	Interne inntekter	274	645	896
1 252	1 773	Post	4 379	5 530	7 634
331	330	Interne inntekter	998	1 013	1 340
331	330	Annet	998	1 013	1 340
(474)	(718)	Eliminering	(1 429)	(2 141)	(2 890)
5 588	5 878	Konsern	17 381	17 721	24 212

Inntektskategorier (eksterne inntekter)

Q3 2020	Q3 2019		Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
		Leveranser over tid*			
2 274	2 080	Pakker og Gods	6 324	6 127	8 435
2 153	2 244	Øvrig Logistikkvirksomhet	6 952	6 704	9 040
4 428	4 323	Logistikk	13 276	12 831	17 474
1 134	1 359	Post- og banktjenester	3 711	4 272	5 832
26	134	Statlig kjøp	395	401	619
	62	Annet (hovedsakelig dialogtjenester)		213	286
1 160	1 554	Post	4 106	4 886	6 738
		Annet			
5 588	5 878	Eksterne driftsinntekter	17 381	17 721	24 212

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

Driftsresultat (EBIT) per segment

Q3 2020	Q3 2019		Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
		Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)			
689	471	Logistikk	1 518	1 086	1 488
88	254	Post	433	736	1 128
16	(44)	Annet	(30)	(133)	(254)
792	680	Konsern	1 920	1 687	2 361

Q2 2020	Q3 2019		Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
		Justert driftsresultat			
425	213	Logistikk	732	321	462
(3)	132	Post	139	369	635
9	(53)	Annet	(53)	(160)	(288)
431	291	Konsern	818	530	808

Q2 2020	Q3 2019		Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
		Driftsresultat (EBIT)			
538	203	Logistikk	839	294	364
(37)	105	Post	186	(143)	120
9	(59)	Annet	(73)	(165)	(321)
510	250	Konsern	952	(14)	162

Investeringer per segment

	Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
Investeringer			
Logistikk	338	402	502
Post	91	106	138
Annet	1	5	6
Konsern	430	513	646

Note 2 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

	Imm. eiendeler	Varige drifts- midler
Balanseført verdi 01.01.2020	1 897	5 611
Tilgang	112	318
Tilgang ved kjøp av selskap		42
Avgang		(65)
Avgang ved salg av selskap		(4)
Justering av kostpris/utrangering	(1)	(3)
Avskrivninger	(86)	(380)
Nedskrivninger	(20)	(26)
Omregningsdifferanser	43	57
Balanseført verdi 30.09.2020	1 946	5 550

Investeringer i eide eiendeler hittil i år utgjorde 430 mill. kroner. Investeringer i IT-løsninger utgjorde 112 mill. kroner. Av 318 mill. kroner investert i varige driftsmidler gjaldt 50 mill. kroner bygg og fast eiendom, mens det resterende i hovedsak gjaldt terminalutstyr, kjøretøy og annet driftsløsøre. 338 mill. kroner av totale investeringer gjaldt segment Logistikk. Tilgang ved kjøp av selskap gjaldt tomter knyttet til selskaper i Kristiansand og Bergen. Konsernet planlegger å benytte tomtene til å bygge nye terminaler.

Note 3 Leieavtaler

Balanseoppstillingen har innregnet følgende beløp knyttet til leieavtaler:

	30.09 2020	31.12 2019
Rett til bruk eiendeler	3 333	3 821
Langsiktig leieforpliktelse	2 973	3 376
Kortsiktig leieforpliktelse	758	793
Leieforpliktelser	3 732	4 168

Resultatregnskapet har innregnet følgende beløp knyttet til leieavtaler:

Q3 2020	Q3 2019		Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
208	229	Avskrivninger	636	680	910
(5)		Nedskrivninger	8	24	31
31	36	Rentekostnader på leieforpliktelser	100	108	145

Note 4 Rentebærende langsiktig og kortsiktig gjeld

Konsernets rentebærende gjeld fordeler seg som følger:

	30.09 2020	31.12 2019
Obligasjonslån	350	1 350
Gjeld til kredittinstitusjoner	844	860
Annen langsiktig gjeld		10
Rentebærende langsiktig gjeld	1 194	2 220
1. års avdrag langsiktig gjeld	1 101	778
Sertifikatlån	500	400
Rentebærende kortsiktig gjeld	1 601	1 178

Rentebærende gjeld ble i 3. kvartal 2020 redusert gjennom ordinære avdrag og nedbetalinger av lån. Det ble foretatt reklassifisering av neste års avdrag fra langsiktig til kortsiktig rentebærende gjeld.

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

Note 5 Andre inntekter og kostnader

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

Q3 2020	Q3 2019		Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
(29)	(38)	Omstillingskostnader(-)	76	(530)	(480)
	8	Gevinst/tap(-) ved salg av anleggsmidler mv		16	80
	(10)	Andre inntekter/kostnader(-)		(10)	(79)
(29)	(39)	Sum andre inntekter og kostnader(-)	77	(524)	(479)

Omstillingskostnader i 3. kvartal 2020 gjaldt nedleggelse av flere postkontor som vil bli erstattet med post i butikk. Hittill i 2020 er det gjort en tilbakeføring av avsetning (kostnadsreduksjon) fra 2019 knyttet til redusert distribusjonsfrekvens. Dette skyldtes flere frivillige løsninger enn først estimert.

I 2019 gjaldt omstillingskostnader redusert distribusjonsfrekvens, samt restrukturering knyttet til ruteklargjøring og deler av Postens Reklamesentre i segment Post. I tillegg ble det i 3. kvartal 2019 avsatt til omstilling av stabs- og støttefunksjoner i forbindelse med ny konsernstruktur.

Note 6 Virkelig verdimåling

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

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

	Til virkelig verdi			Til amortisert kost		30.09.2020
	Nivå	Virkelig verdi over resultat (FVO)	Derivater til virkelig verdi over resultat	Derivater til virkelig verdi over utvidet resultat	Fordringer	
Eiendeler						
Rentebærende langsiktige fordringer					61	61
Andre finansielle anleggsmidler	2		156	9	56	221
Rentefrie kortsiktige fordringer	2			1	3 559	3 560
Rentebærende kortsiktige fordringer					93	93
Likvide midler					4 305	4 305
Sum finansielle eiendeler						8 239
Forpliktelser						
Langsiktige leieforpliktelser						2 973
Rentebærende langsiktig gjeld	2	455	3	13		723
Rentefri langsiktig gjeld						18
Kortsiktige leieforpliktelser						758
Rentebærende kortsiktig gjeld						1 601
Rentefri kortsiktig gjeld, inkl. betalbar skatt	2		7	16		4 613
Sum finansielle forpliktelser						11 181
Sum verdsettelsesnivå 1 (netto)						
Sum verdsettelsesnivå 2 (netto)		(455)	147	(20)		(328)
Sum verdsettelsesnivå 3 (netto)						

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

Nivå 1: Noterte priser.

Nivå 2: Annen observerbar input, direkte eller indirekte.

Nivå 3: Ikke-observerbar input.

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

Note 7 Endringer i konsernets struktur

Kjøp av selskaper

Posten Eiendom AS anskaffet i 1. kvartal 100 prosent av selskapene Posten Eiendom Kristiansand I AS og Posten Eiendom Kristiansand II AS for til sammen 32 mill. kroner. Selskapene er i 3. kvartal fusjonert med Kristiansand I AS som overtakende selskap. Selskapet eier en tomt i Kristiansand og konsernet planlegger å bygge ny terminal på denne tomten.

Posten Eiendom AS anskaffet i 3. kvartal 100 prosent av selskapet KOV 1 AS for 6 mill. kroner. Selskapet eier en tomt i Bergen og inngår som en del av konsernets planer for terminal i Bergen.

Salg av selskaper

Danske Fragtmænd A/S

Posten Norge AS har hatt en avtale om tilbakesalg av aksjene i Danske Fragtmænd A/S over en periode på 5 år. I tillegg har det blitt betalt renter. I 3. kvartal 2020 ble Posten sin resterende andel av aksjer i selskapet solgt tilbake og konsernet eier ikke lenger aksjer i selskapet.

(Norske kroner)					
År	Balanseført verdi IB	Resultatandel	Omregn. differanser	Avgang inkl. omregn. diff.	Balanseført verdi UB
2020	313		36	(349)	(0)
2019	393	11	(4)	(86)	313

Ved utgangen av 2019 var det innregnet omregningsdifferanser på 59 mill. kroner. Frem til salgstidspunktet var det innregnet ytterligere 36 mill i omregningsdifferanser. Totalt ble det i 2020 reklassifisert 95 mill. kroner fra utvidet resultat ved salg av andeler i selskapet. Sluttoppgjør i forbindelse med salget ga en gevinst på 15 mill. kroner. Total gevinst i resultatregnskapet ble følgelig 110 mill. kroner.

	2020
Salgssum inkludert ekstraordinært utbytte	364
Balanseført verdi inkl. omregningsdifferanser	349
Gevinst/Sluttoppgjør	15
Omregningsdifferanser reklassifisert til resultat	95
Total gevinst	110

Bring Frigo AS

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

Note 8 Effekter av koronapandemien

I mars 2020 erklærte verdens helseorganisasjon (WHO) COVID 19 (koronaviruset) som en Pandemi. Pandemien spredte seg fra Kina til store deler av verden, inkludert Europa og Norge og påvirker alle deler av samfunnet sterkt. Det ble innført strenge restriksjoner for befolkningen i Norge og de øvrige nordiske land. Innførte restriksjoner ble i 2. kvartal gradvis blitt sluppet opp. I 3. kvartal ble nasjonale smitteverntiltak ytterligere lettet, men erstattet av lokale restriksjoner i områder med større utbrudd.

De finansielle konsekvensene av koronapandemien følges tett opp av konsernet. Samtidig har en gradvis normalisering av samfunnet medført at de negative finansielle konsekvensene av koronapandemien har blitt mindre. Skillet mellom hva som er effekter av koronapandemien og hva som skyldes andre eksterne markedsendringer, trender eller interne forhold i organisasjonen har blitt mindre tydelig etter 1. halvår.

Driftsinntekter og driftsresultat

Pandemien har ført til lavere aktivitet og volumfall på enkelte områder i segment Logistikk, særlig i 1. halvår 2020, og høyere aktivitet på andre områder. Pandemien har også ført til økning i volumfallet for segment Post.

Utviklingen så langt viser at det i 1. halvår 2020 for segment Logistikk var størst negativ konsekvens for bedriftspakkevolumer. Konsekvensene har imidlertid vært avtagende, og i 3. kvartal var det lite som indikerte at driftsinntekter eller resultat for tjenesteområdet påvirkes vesentlig. Videre har de negative konsekvensene blitt kompensert av vesentlig vekst innenfor privatpakkevolumer og hjemlevering.

I segment Post har pandemien hatt negative konsekvenser for både adressert og uadressert post som følge av økt volumfall. De negative trendene har også på dette området vært avtagende i 3. kvartal.

Det er usikkerhet knyttet til volum- og finansielle konsekvenser fremover, både positive og negative.

Det er innført flere tiltak ovenfor næringslivet av norske og nordiske myndigheter for blant annet å trygge arbeidsplasser. Det er derfor gitt utsettelse i betaling av offentlige avgifter, samt lettelse av avgifter. Redusert arbeidsgiveravgift på fire prosentpoeng for 3. termin i Norge har medført en kostnadsbesparelse på om lag 50 mill. kroner for konsernet.

Nedskrivning av ikke-finansielle eiendeler

Prognoser:

Restriksjonene som er innført som følge av pandemien, og de negative konsekvensene dette hadde på konsernets omsetning og drift, var en indikator på verdifall. Det ble utført oppdaterte nedskrivningstester for aktuelle områder i 2. kvartal 2020. Situasjonen var i hovedsak uendret eller forbedret for aktuelle områder i 3. kvartal og det er ikke identifisert ytterligere indikasjoner på verdifall. Det er stor usikkerhet knyttet til hvor langvarig situasjonen blir, hva som blir de økonomiske konsekvensene og eventuelle konsekvenser av en resesjon i økonomien i etterkant av krisen.

Konsernet reflekterte usikkerheten knyttet til covid-19 ved bruk av scenarioanalyser i de utførte nedskrivningstestene som ble gjennomført i 2. kvartal. Kontantstrøm benyttet i testene var et sannsynlighetsveid snitt av ulike scenarioer på varigheten av covid-19 utbruddet. Basert på tilgjengelig informasjon, var det mindre sannsynlig at konsernets drift vil være normal igjen i løpet av de nærmeste månedene og dette scenarioet ble følgelig ikke tildelt en særlig høy sannsynlighet.

Øvrige forutsetninger (vekst og avkastningskrav):

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

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

Det ble gjennomført analyser knyttet til sensitiviteten i nøkkelforutsetninger for kontantgenererende enheter med goodwill og hvor det var indikasjoner på verdifall og oppdaterte nedskrivningstester ble gjennomført i 2. kvartal 2020. Analysene viste at kontantgenererende enheter som var sensitive ved årsslutt 2019 fortsatt var sensitive, og det vises til note 8 i årsrapporten for 2019. Disse vurderingene har ikke endret seg i 3. kvartal.

Finansiell risiko*Markedsrisiko:*

Koronapandemien har medført større endringer i markedspriser, valutakurser, og rentenivå. Konsernet har vesentlige plasseringer i rentefond. Den 30. september 2020 hadde konsernet 3,4 mrd. kroner plassert i ulike rentefond (3,4 mrd. kroner per 31.12.2019). Urealisert gevinst hittil i 2020 utgjorde 69 mill. kroner. Posten Norge benytter for øvrig finansielle instrumenter for å håndtere markedsrisiko som oppstår som følge av konsernets ordinære virksomhet, og resultatvariasjoner som følge av disse endringene er derfor begrenset.

Kredittrisiko:

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

Likviditetsrisiko:

Konsernet er solid, og har en god likviditetsreserve.

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

Øvrig endring i kilder til estimeringsusikkerhet

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

Alternative resultatmål



3. kvartal 2020
Posten Norge

Alternative Resultatmål

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

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

Organisk vekst

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

	Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
+ Driftsinntekter (årets)	17 381	17 721	24 212
- Driftsinntekter (fjorår)	17 721	17 487	23 894
= Nominell endring i driftsinntekter	(340)	234	317

	Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
+ Nominell endring i driftsinntekter	(340)	234	317
+/- Valutaeffekt	(378)	15	(42)
+/- Kjøp av virksomhet		(31)	(44)
+/- Salg av virksomhet*	645	251	251
+/- Endring statlig kjøp	6	(20)	(83)
+/- IFRS 16 effekter		22	31
= Organisk endring i driftsinntekter	(68)	471	430

* Justering av driftsinntekter for virksomhet solgt

	Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
+ Organisk endring i driftsinntekter	(68)	471	430
/ Justert driftsinntekt*	17 008	17 707	24 073
= Organisk vekst	(0,4%)	2,7 %	1,8 %

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

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

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

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

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

	Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
+ Driftsinntekter	17 381	17 721	24 212
- Varekostnader	7 292	7 728	10 340
- Lønnskostnader	6 249	6 550	8 846
- Andre Driftskostnader	1 922	1 757	2 666
= EBITDA	1 920	1 687	2 361

	Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
+ EBITDA	1 920	1 687	2 361
- Avskrivninger	1 102	1 157	1 552
= Justert driftsresultat	818	530	808

	Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
+ Justert driftsresultat	818	530	808
/ Driftsinntekter	17 381	17 721	24 212
= Justert driftsmargin	4,7 %	3,0 %	3,3 %

	Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
+ Justert driftsresultat	818	530	808
- Nedskrivninger	53	31	172
+/- Andre inntekter og (kostnader)	77	(524)	(479)
+ Inntekter fra tilknyttede selskap	111	11	5
= Driftsresultat (EBIT)	952	(14)	162

	Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
+ Driftsresultat (EBIT)	952	(14)	162
/ Driftsinntekter	17 381	17 721	24 212
= EBIT margin	5,5 %	(0,1%)	0,7 %

Netto rentebærende gjeld(NIBD) og likviditetsreserve

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

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

Netto rentebærende gjeld består av både kortsiktig og langsiktig rentebærende gjeld, redusert med markedsmessige finansplasseringer og kontanter og kontantekvivalenter. Konsernet har låneklausuler i forbindelse med ekstern finansiering. Overholdelse av klausulene beregnes basert på konsernets regnskapstall (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 2020	30.09 2020*	30.09 2019	31.12 2019
+ Rentebærende langsiktig gjeld	4 167	1 210	5 584	5 596
+ Rentebærende kortsiktig gjeld	2 359	1 603	2 241	1 971
- Markedsbaserte finansplasseringer	3 447	3 447	3 355	3 378
- Kontanter	18	18	58	60
- Bankinnskudd konsernkonto	708	708		382
- Bankinnskudd	131	131	198	91
= Netto rentebærende gjeld/(fordring)	2 222	(1 492)	4 214	3 655

* Ikke inkludert IFRS 16 effekter

	30.09 2020	30.09 2020*	30.09 2019	31.12 2019
+ Netto rentebærende gjeld/(fordring)	2 222	(1 492)	4 214	3 655
/ Egenkapital per balansedato	7 075	7 163	6 140	6 363
= Gjeldsgrad	0,3	(0,2)	0,7	0,6

* Ikke inkludert IFRS 16 effekter

	30.09 2020	30.09 2020*	30.09 2019	31.12 2019
+ Netto rentebærende gjeld/(fordring)	2 222	(1 492)	4 214	3 655
/ EBITDA siste 12 mnd	2 593	1 661	2 096	2 361
= Netto rentebærende gjeld/(fordring)/EBITDA	0,9	(0,9)	2,0	1,5

* Ikke inkludert IFRS 16 effekter

	30.09 2020	30.09 2019	31.12 2019
+ Markedsbaserte plasseringer	3 447	3 355	3 378
+ Syndikatfasilitet	3 108	3 463	3 452
- Sertifikatlån	500	700	400
= Langsiktig likviditetsreserve	6 055	6 118	6 430

	30.09 2020	30.09 2019	31.12 2019
+ Langsiktig likviditetsreserve	6 055	6 118	6 430
+/- Innestående konsernkonto	705	111	381
+/- Innestående utenfor konsernkonto	116	87	92
+ Ubenyttet kassakreditt	500	550	500
= Kortsiktig likviditetsreserve	7 377	6 866	7 404

Investert kapital og avkastning på investert kapital (ROIC)

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

Poster som inngår i beregningen av investert kapital vises nedenfor:

	30.09 2020	30.09 2019	31.12 2019
+ Immaterielle eiendeler	1 947	2 062	2 023
+ Varige driftsmidler	9 281	8 685	9 535
+ Omløpsmidler	7 826	7 471	7 574
- Sum likvide midler	3 947	3 571	3 654
- Rentebærende kortsiktig midler	73	59	59
- Rentefri kortsiktig gjeld	4 686	4 487	4 525
+ Betalbar skatt	121	76	83
+ Utbytte og konsernbidrag	(1)	9	8
= Investert Kapital	10 469	10 185	10 985

*Rullerende 12 måneder tall

	30.09 2020	30.09 2019	31.12 2019
+ Siste 12 måneder akkumulert justert driftsresultat	1 096	776	808
/ Investert kapital	10 469	10 185	10 985
= Avkastning på investert kapital (ROIC)	10,5 %	7,6 %	7,4 %

Øvrige alternative resultatmål

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

	Hittil 2020	Hittil 2019	Året 2019
+ Totale investeringer eide driftsmidler	473	513	646
- Investeringer grunnet oppkjøp av virksomhet	42		
= Investeringer før oppkjøp av virksomhet	430	513	646

	30.09 2020	30.09 2019	31.12 2019
+ Resultat siste 12 måneder etter skatt	878	(169)	13
/ Gjennomsnittlig egenkapital per balansedato*	6 607	6 242	6 422
= Egenkapitalavkastning etter skatt (ROE)	13,3 %	(2,7%)	0,2 %

*(IB+UB)/2

	30.09 2020	30.09 2019	31.12 2019
+ Egenkapital per balansedato	7 075	6 140	6 363
/ Egenkapital og gjeld (total kapital)	19 395	19 597	19 867
= Egenkapitalandel	36,5 %	31,3 %	32,0 %