



Kvartalsrapport



4. KVARTAL 2019 POSTEN NORGE

Konsernsjefen har ordet

2019 ble et godt år for konsernet. Fornøyde kunder, nedgang i sykefravær og skadefrekvens, innovasjonspris og resultatfremgang i logistikksegmentet viser at vårt forbedringsarbeid gir ønsket effekt.



I vår personalintensive virksomhet er vi opptatt av et godt arbeidsmiljø. Medarbeidertilfredsheten er høy og sykefraværet gikk ned i 2019 til 5,9 prosent.

Nye rammebetingelser for postvirksomheten er på plass, slik at vi i et fallende postmarked kan fortsette nødvendig omstilling av virksomheten og tilpasse oss nye brukerbehov.

Vi er i ferd med å forme fremtidens utleveringsnett i Norge og Norden. Nye tjenester testes og lanseres for å gi kundene økt valgfrihet og en enklere hverdag. Varer folk handler på nettet, kan leveres hjem – utenfor eller innenfor døren, eller hentes på stadig flere pakkeutleveringssteder. I 2019 ble konsernets utleveringsnettverk i Norge, Sverige og Danmark utvidet med til sammen nærmere tusen nye utleveringssteder. Samtidig tester vi nye konsepter som «Pakkeboks» hvor folk kan hente pakker i automat nærmere der de bor og ferdes.

E-handel er i vekst. For å møte veksten og tilby attraktive løsninger til nordiske nettbutikker, fortsetter vi å utvide kapasitet og nettverk både i Sverige og Danmark. I Norge vil vi samprodusere og samkjøre post, pakker og gods i et felles nettverk.

Justert driftsresultat for 2019 ble 808 mill. kroner, som var 278 mill. kroner bedre enn 2018. Omsetningen økte med 1,3 prosent drevet av veksten i logistikkvirksomheten som var 4,3 prosent. Veksten kommer særlig fra E-handelsmarkedet som også bidro til resultatfremgangen. Driftsresultatet ble negativt påvirket av betydelige avsetninger til nødvendig restrukturering av virksomheten som følge av fallet i brevvolum.

2020 er starten på det tiåret Norge skal redusere utslipp med 50 prosent. Konsernets mål er å benytte kun fornybare energikilder på kjøretøy og i bygg innen 2025. Vi tester og tar i bruk nye kjøretøy, etablerer utslippsfri post- og varedistribusjon, og utvikler nye forretningsmodeller.

#Elskedeby er et samarbeid på tvers av bransjer som startet i Stockholm og som er tatt videre til Malmø og Oslo i 2019 og Trondheim i 2020. De samme miljøvennlige kjøretøyene som frakter pakker inn i bysentrum, tar med seg avfall ut. Målet er å redusere utslipp og antall kjøretøy.

Næringslivet må ta en aktiv rolle i å bekjempe klimautfordringene. Samarbeid mellom virksomheter og mellom næringsliv og politikere blir viktig. Derfor deltar jeg både i «Nordic CEOs for a Sustainable Future» hvor jeg sammen med andre næringslivsledere møter de nordiske statsministrene for å diskutere hvordan verdens klima- og bærekraftutfordringer kan løses, og i den norske alliansen Skift som er opptatt av å vise hvilke forretningsmuligheter som ligger i det grønne skiftet.

Jeg ser frem til ytterligere innovativ, bærekraftig og ansvarlig utvikling for konsernet.

Tone Wille
Konsernsjef/CEO

Kvartalsrapport



4. KVARTAL 2019 POSTEN NORGE

Hovedtrekk

Konsernets omsetning i 4. kvartal var 6 490 mill. kroner, en økning på 1,3 prosent sammenlignet med 4. kvartal 2018. Justert driftsresultat ble i 4. kvartal 279 mill. kroner. Dette var 32 mill. kroner bedre enn samme periode i fjor. I desember 2019 ble det inntektsført 85 mill. kroner i etterbetaling av Statens kjøp av leveringspliktige ulønnsomme tjenester tilhørende 2018, mens det i desember 2018 ble inntektsført 30 mill. kroner i statlig kjøp tilhørende 2017. I tillegg ble resultatet i desember 2018 positivt påvirket av 106 mill. kroner som følge av endring i regelverket om kompensasjon for samordning mellom offentlig tjenstepensjon og privat avtalefestet pensjon (AFP).

Omsetningen i 2019 ble 24 212 mill. kroner, en økning på 1,3 prosent sammenlignet med 2018. Organisk vekst ble positiv med 1,8 prosent som følge av sterk vekst i logistikksegmentet. Justert driftsresultat ble 808 mill. kroner, en oppgang på 278 mill. kroner fra 2018. Forbedringen inkluderte en positiv resultateffekt på 59 mill. kroner grunnet innføringen av IFRS 16 leieavtaler.

Logistikksegmentet forbedret justert driftsresultat betydelig sammenlignet med 2018. Solid markedsvekst kombinert med stadig mer kostnadseffektiv drift i det norske pakke- og godsnettverket gav en god lønnsomhetsforbedring.

I postsegmentet ble resultatet redusert, gjennomføring av betydelige kostnadstilpasninger i driften kompenserte imidlertid i stor grad for nedgangen i adressert brevvolum. I 2019 falt det adresserte brevvolumet med 9,9 prosent.

Driftsresultatet (EBIT) endte på 162 mill. kroner, en reduksjon på 253 mill. kroner fra 2018. Driftsresultatet ble negativt påvirket med 651 mill. kroner, hovedsakelig som følge av omstillingskostnader på om lag 430 mill. kroner til nødvendig restrukturering av postvirksomheten, samt nedskrivning av goodwill på 102 mill. kroner.

Konsernets resultat før skatt ble 21 mill. kroner i 2019, 345 mill. kroner svakere enn i 2018. Innføringen av IFRS 16 leieavtaler gav en negativ resultateffekt på 100 mill. kroner. Resultat etter skatt ble 13 mill. kroner, 235 mill. kroner svakere enn i 2018.

Avkastningen på egenkapitalen (ROE) ble i 2019 1,4 prosent (uten effekter av IFRS 16), en nedgang på 2,5 prosentpoeng i forhold til 2018. Nedgangen skyldtes redusert resultat, i hovedsak som følge av nødvendig omstilling i postsegmentet. Avkastningen på investert kapital (ROIC) ble i 2019 10,5 prosent (uten effekter av IFRS 16), en økning på 3,2 prosentpoeng fra 2018.

Resultatutvikling (Urevidert)

Q4 2019	Q4 2018		Året 2019	Året 2018
6 490	6 407	Driftsinntekter	24 212	23 894
674	408	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	2 361	1 185
279	246	Justert driftsresultat	808	531
177	88	Driftsresultat (EBIT)	162	415
(50)	(7)	Netto finans	(142)	(49)
127	80	Resultat før skatt	21	366
208	27	Resultat etter skatt	13	248

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

Nøkkeltall (Urevidert)

		Året 2019	Året* 2019	Året 2018
Justert driftsmargin	%	3,3	3,1	2,2
Driftsresultat (EBIT)-margin	%	0,7	0,6	1,7
Egenkapitalandel	%	32,0	40,0	40,3
Avkastning på investert kapital/ROIC**	%	7,4	10,5	7,3
Egenkapitalavkastning (etter skatt)**	%	0,2	1,4	3,9
Netto rentebærende gjeld (fordring)		3 655	(493)	312
Investeringer, ekskl. oppkjøp		646	646	962

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

* Uten effekter av IFRS 16

** Siste 12 måneder

Balanse (Urevidert)

	31.12 2019	31.12 2018
EIENDELER		
Anleggsmidler	12 171	8 730
Omløpsmidler	7 696	7 341
Eiendeler	19 867	16 071
EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital	6 363	6 481
Avsetninger for forpliktelser	1 178	1 201
Langsiktig gjeld	5 602	3 030
Kortsiktig gjeld	6 724	5 359
Egenkapital og gjeld	19 867	16 071

Implementeringen av IFRS 16 fra 1. januar 2019 har medført vesentlig økning av eiendeler og gjeld. For utfyllende informasjon, se konsernets regnskapsprinsipper side 18.

Økningen i anleggsmidler skyldtes i hovedsak implementering av IFRS 16 som medførte en økning på om lag 3,8 mrd. kroner (netto etter av- og nedskrivninger) i 2019. Løpende driftsinvesteringer eksklusive IFRS 16 utgjorde 646 mill. kroner i 2019. Samtidig ble det i perioden solgt anleggsmidler på 144 mill. kroner og ordinære avskrivninger på driftsmidler utgjorde 642 mill. kroner.

Endringen i avsetning for forpliktelser skyldtes hovedsakelig omstrukturering knyttet til flytting av ruteklargjøring, redusert distribusjonsfrekvens og avsetning for omstilling av stabs- og støttefunksjoner i forbindelse med ny konsernstruktur. Samtidig medførte implementering av IFRS 16 en reduksjon i avsetninger som følge av at tidligere tapskontrakter ble reklassifisert til akkumulerte nedskrivninger av rett til bruk eiendeler (ingen resultat effekt).

Langsiktig gjeld økte som følge av IFRS 16 med om lag 3,4 mrd. kroner. Obligasjonslån og andre avdrag med forfall i 2020 ble reklassifisert til kortsiktig gjeld.

Økningen i kortsiktig gjeld skyldtes hovedsakelig implementering av IFRS 16 med om lag 790 mill. kroner. I tillegg ble obligasjonslån og andre avdrag med forfall i 2020 reklassifisert fra langsiktig gjeld. Det ble i 2019 nedbetalt netto sertifikatlån med 400 mill. kroner.

Kontantstrøm (Urevidert)

Q4 2019	Q4 2018		Året 2019	Året 2018
870	491	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 151	598
(41)	(168)	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(339)	(853)
(528)	(131)	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(1 514)	(69)
301	192	Sum endring likvide midler	298	(324)
3 611	3 421	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	3 613	3 937
3 912	3 613	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	3 912	3 613

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter i 2019 var positiv med 2 151 mill. kroner, en økning på 1 553 mill. kroner fra 2018. Dette skyldtes i til stor del effekter fra IFRS 16 med 890 mill. kroner, hvor leiebetalinger ble reklassifisert til finansieringsaktiviteter (avdrag). Det var også positive effekter fra forbedret driftsresultat, samt reduserte kundefordringer og økt leverandørgjeld.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter i 2019 var negativ med 339 mill. kroner. Dette var i hovedsak knyttet til løpende driftsinvesteringer på 646 mill. kroner. Hovedtyngden av driftsinvesteringene var relatert til bygging av logistikksentere i Stavanger og Tromsø. Utbetalingene ble noe kompensert av innbetalinger ved salg, hvor det blant annet ble solgt eiendom og andre driftsmidler i Bring Frigo Sverige med omlag 150 mill. svenske kroner, salg av kjøretøy i konsernet på om lag 80 mill. kroner, samt kontanteffekt fra salg av andeler i det tilknyttede selskapet Danske Fragtmænd A/S på omlag 70 mill. kroner.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter i 2019 var negativ med 1 514 mill. kroner, hovedsakelig som følge av effekter av IFRS 16, samt nedbetaling av ordinær gjeld og utbetaling av utbytte.

Marked og utvikling per segment (urevidert)

LOGISTIKK

Segmentet består av divisjonene E-handel og logistikk samt Internasjonal logistikk. I tillegg rapporterer Holdings & 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. Holdings & Ventures skal verdimaksimere porteføljeselskaper og ventureinvesteringer i Norden, og inkluderer konsernets termovirksomhet og ekspresstjenester.

Q4 2019	Q4 2018		Året 2019	Året 2018
4 804	4 716	Driftsinntekter	18 127	17 320
402	190	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	1 488	525
141	90	Justert driftsresultat	462	135
70	(114)	Segmentets driftsresultat (EBIT)	364	(73)

Logistikksegmentet økte omsetningen med 807 mill. kroner i 2019. Organisk vekst var 4,3 prosent. Det var solid vekst i netthandel til private og e-handelsvolumet siste 12 måneder økte med 18 prosent. Det var også god vekst innen hjemlevering, spedisjon, industrielt direktegods og offshore. Innen termo var det redusert vekst, både i og utenfor Norge.

Justert driftsresultat for segment Logistikk var 462 mill. kroner for 2019, en bedring på 327 mill. kroner i forhold til 2018. Operasjonelle tiltak og vekst ga økt produktivitet og bedret lønnsomhet for flere områder. Det norske pakke- og godsnettverket fortsatte den positive utviklingen, i tillegg var det en god lønnsomhetsutvikling innen termo, direktetransporter, hjemlevering og lager. Innføringen av IFRS 16 leieavtaler medførte en positiv resultateffekt på 38 mill. kroner i 2019 for segmentet.

Driftsresultatet (EBIT) i 2019 ble 364 mill. kroner. Dette inkluderer nedskrivning av goodwill, avsetning i forbindelse med strukturelle endringer i segmentet og gevinst ved salg av eiendom. Driftsresultatet var 437 mill. bedre enn i 2018, hovedsakelig som følge av forbedringen i justert driftsresultat.

POST

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

Q4 2019	Q4 2018		Året 2019	Året 2018
2 103	2 102	Driftsinntekter	7 634	8 088
392	332	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	1 128	919
267	270	Justert driftsresultat	635	657
263	309	Segmentets driftsresultat (EBIT)	120	748

Adressert post ble redusert med 9,9 prosent i 2019. Nedgangen var noe mindre enn i 2018, positivt påvirket av utsendelser i forbindelse med kommune- og kirkevalget i september. Uadressert post reduserte volumet i 2019 med 1,1 prosent. Nye kundekontrakter kompenserte i stor grad for en fortsatt negativ markedsutvikling.

Postsegmentet reduserte omsetningen med 454 mill. kroner i 2019 som følge av volumfall i adressert brevpost og salg av Bring Citymail Sweden 1. mars 2018.

Justert driftsresultat for segment Post var 635 mill. kroner for 2019, en reduksjon på 22 mill. kroner sammenlignet med 2018. Det ble gjennomført betydelige kostnadstilpasninger i driften som i stor grad kompenserte for den store nedgangen i adressert brevolum. Resultatet for 2019 inkluderte etterbetaling for Statens kjøp av leveringspliktige ulønnsomme tjenester med 85 mill. kroner tilhørende 2018. Innføringen av IFRS 16 leieavtaler medførte en positiv resultat effekt på 11 mill. kroner for segmentet.

Driftsresultatet (EBIT) i 2019 ble 120 mill. kroner. Dette inkluderte avsetning for omstilling knyttet til distribusjon av post annenhver dag med 267 mill. kroner, flytting av ruteklargjøring og deler av Postens Reklamesentre på 119 mill. kroner samt nedskrivning av goodwill med 60 mill. kroner.

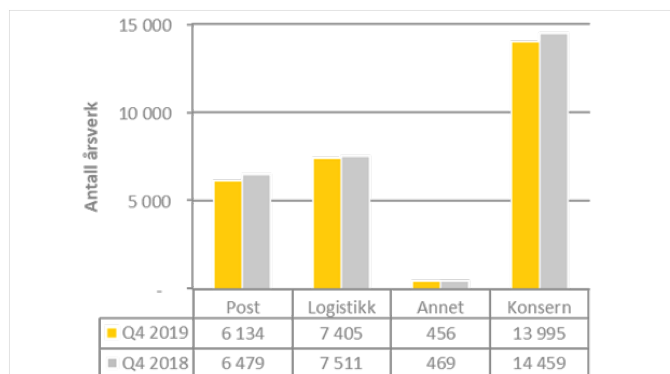
I 4. kvartal var 94,2 prosent av adressert post fremme innen 2 dager. Resultatet for året 2019 ble 93,7 prosent. Både 4. kvartal og året endte godt over konsesjonskravet på 85 prosent.

Andre forhold

HMS

Bemanning

Bemanningen i konsernet var på 13 995 årsverk per 31. desember 2019, en reduksjon på 464 årsverk sammenlignet med samme periode i 2018. I segment Post ble bemanningen redusert med 345 årsverk, i hovedsak knyttet til reduksjon innenfor postomdeling og produksjon. Det var en reduksjon i segment logistikk på 106 årsverk hovedsakelig som følge av omorganiseringer i Bring Trucking.



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. Det har vært en positiv utvikling på begge områdene gjennom 2019.

I 4. kvartal 2019 var sykefraværet for konsernet 6,0 prosent. Dette er samme nivå som i 4. kvartal 2018. Sykefraværet for året 2019 var på 5,9 prosent, 0,1 prosentpoeng lavere enn året 2018 og på nivå med målet for året.

Totalt antall personskader per million arbeidede timer (H2) var 9,5 i 4. kvartal 2019, en økning på 1,7 fra samme periode i 2018. Skadefrekvensen året 2019 var på 7,8 og på nivå med målet for året. Dette var en reduksjon på 0,9 fra 2018. Antall personskader ble redusert fra 211 i 2018 til 186 i 2019.

Likestilling og mangfold

Mangfold bidrar til økt trivsel, innovasjon og prestasjon. Kjønnbalanse og etnisk mangfold har i flere år vært satsningsområder for Posten. Det er viktig med en størst mulig ressurspool å rekruttere fra, og å tiltrekke seg talenter uavhengig av bakgrunn, alder eller kjønn. Det er satt mål for arbeidet med disse områdene, og dette rapporteres årlig til konsernledelsen og styret.

For kjønnbalanse har konsernet en uttalt ambisjon om at andelen kvinnelige ledere skal gjenspeile fordelingen totalt i konsernet. Ved årsskiftet 2019/2020 var andelen kvinnelige ledere på 27 prosent mot 31 prosent kvinneandel blant alle ansatte.

SHE Index er en ekstern vurdering der selskap frivillig rapporterer på faktisk kjønnbalanse, samt arbeid med tiltak for å øke kjønnbalansen. På SHE Index for høsten 2019 kom konsernet på 16. plass av totalt 92 selskaper, med 79 poeng av 100 mulige poeng.

Det jobbes systematisk med flere tiltak for å fremme mangfold og likestilling.

Ytre miljø

Posten og Bring har innfridd miljøambisjonen om 40 prosent reduksjon av CO₂ utslipp før tiden og har besluttet et nytt og ambisiøst mål om kun å benytte fornybare energikilder i kjøretøy og bygg innen 2025.

I dag har Posten utslippsfri brevdistribusjon i 49 byer og tettsteder i Norge, samt utslippsfri pakkedistribusjon i Oslo sentrum. Flere byer har ambisjoner om store utslippsreduksjoner frem mot 2030, og det er økte miljøkrav i forbindelse med offentlige anskaffelser og fra større kunder. Det utarbeides en plan og strategi for å elektrifisere pakkedistribusjonen også i andre byer.

Det arbeides aktivt på flere områder for å finne løsninger på det som er hovedutfordringen i forhold til å nå målet om kun fornybare energikilder i 2025. Enova har etablert ulike støtteordninger for null og lavutslippskjøretøy, og Posten har mottatt støtte for to biogass lastebiler – det vurderes nå hvor de skal settes i drift. Et annet tiltak er dialog med Enova for å se på støtteordninger for bedriftsintern ladeinfrastruktur. Det er behov for å få på plass gode insentivordninger for elektriske lastebiler.

Regulatoriske forhold

I etteroppgjøret for 2018, og med grunnlag i Postens etterberegning, fikk Posten i desember utbetalt 88 mill. kroner (inkl. renter) i etterbetaling av statlig kjøp av ulønnsomme leveringspliktige posttjenester. Beløpet skyldes høyere nettokostnader for tjenestene enn det som lå til grunn for forhåndsbetalingen.

For 2020 har Stortinget bevilget 449 mill. kroner til statlig kjøp av ulønnsomme leveringspliktige posttjenester. Beløpet er i tråd med Postens forhåndsberegninger og legger til grunn at ordinær postomdeling reduseres til annenhver dag fra juli 2020, som vedtatt av Stortinget ved endring av postloven i vårsesjonen.

I forbindelse med omleggingen til postomdeling annenhver dag har Samferdselsdepartementet gjennomført en anbudskonkurranse om distribusjon av aviser fra juli 2020 i områder hvor det ikke finnes alternativ avisdistribusjon. I konkurranse med to andre tilbydere vant Posten anbudet for ukedager. Departementet har til behandling en klage på tildelingen til Posten.

I behandlingen av statsbudsjettet for 2020 vedtok Stortinget Regjeringens forslag om å innføre merverdiavgift på all netthandelsimport av varer, uansett verdi, i 2020. For næringsmidler innføres merverdiavgift fra 1. januar 2020. For øvrige varetyper, som tidligere kom inn under avgiftsfritaket for lavverdivarer (350 kroner) skal det opprettes en forenklet registrerings- og rapporteringsordning (VOEC - VAT on E-commerce) for beregning og betaling av merverdiavgift på varer opp til en verdi på 3 000 kroner. Ansvaret legges på den utenlandske selgeren eller e-handelsplattformen som tilbyr varer til norske forbrukere. VOEC-ordningen forutsettes innført fra 1. april 2020. Konsernet forventer at merverdiavgiftsplikten vil ha en negativ effekt på importvolumet.

Fremtidsutsikter

Etterspørselen etter logistiktjenester og lønnsomheten i bransjen påvirkes i stor grad av det generelle aktivitetsnivået i økonomien og korrelerer over tid med utviklingen i BNP. Oppgangskonjunkturen i Norge forventes å fortsette, men med en noe lavere vekst enn de tre foregående årene. I 2019 har en markert vekst i investeringene i oljerelatert industri bidratt positivt, men investeringsnivået i denne sektoren vil trolig gå ned de neste årene. I Sverige forventes det svak økonomisk vekst de neste årene, blant annet som følge av redusert etterspørsel i næringslivet¹.

Generelt forventer konsernet fortsatt god vekst i logistikkvirksomheten, spesielt innen netthandel. Konsernet er inne i en omfattende modernisering og effektivisering av virksomheten. Et felles nettverk for brev, pakker og gods i Norge skal sikre kostnadseffektiv drift. Det er foretatt betydelige investeringer i nye terminaler som også møter fremtidens krav til miljø og elektriske kjøretøy, og gir et viktig bidrag til ambisjonen om å kun benytte fornybare energikilder i alle bygninger og kjøretøy innen 2025.

En rekke forbedringer i tjenestetilbudet til kundene, sterk vekst i markedet og gradvis mer kostnadseffektiv drift har gitt et godt bidrag til lønnsomheten i logistikksegmentet inneværende år. Forbedringsarbeidet fortsetter med uforminsket kraft. Investeringer i infrastruktur, operasjonelle forbedringer, økt ressursinnsats på utvikling av tjenestetilbud og større valgfrihet for kundene er avgjørende for å møte økt etterspørsel og stadig sterkere konkurranse i markedet.

Volumfallet for adressert post vil fortsette som følge av fortsatt digitalisering. Konsekvensen av endringer i kundebehov vil være et stort fall i omsetning for adressert post og et økende behov for tilpasning av distribusjonsnettverket til markedsutviklingen. Fjerningen av avgiftsfritaket ved import av varer med verdi under 350 kroner vil ytterligere forsterke utfordringene i brevmarkedet. Posten vil fortsette å utlevere pakker alle hverdager i store deler av landet, selv om fast omdeling av brevpost til postkasser reduseres til annenhver dag fra 1. juli 2020. Ytterligere tilpasning av nettverket vil imidlertid være nødvendig. Servicenivået for de leveringspliktige posttjenestene fastsettes politisk. Kostnadene ved manglende regulatorisk frihet til å tilpasse posttjenestene til markedsutviklingen må kompenseres gjennom statens kjøp av leveringspliktige ulønnsomme posttjenester.

Avtalen med DNB om tilbud av banktjenester ved postkontor og post i butikk opphører i løpet av 2020. Både DNB og Posten er opptatt av at kundene skal få tilstrekkelig med tid til å tilpasse seg alternative løsninger.

Oslo, 13. februar 2020

Styret i Posten Norge

¹ <https://www.ssb.no/nasjonalregnskap-og-konjunkturer>

Finansiell rapport



4. KVARTAL 2019 POSTEN NORGE

Sammendratt resultatregnskap

Q4 2019	Q4 2018	Note	Året 2019	Året 2018
6 490	6 407		24 212	23 894
2 612	2 853		10 340	10 270
2 296	2 216		8 846	8 853
395	162	2	1 552	654
141	153	2	172	158
909	931		2 666	3 586
6 352	6 314		23 575	23 522
46	(6)	4	(479)	35
(7)			5	8
177	88	1	162	415
(50)	(7)		(142)	(49)
127	80		21	366
(81)	54		8	118
208	27		13	248
190	28		(2)	246
19	(1)		15	2

Tall for 2018 er ikke omarbeidet i tråd med ny IFRS 16 Leieavtaler

Sammendratt oppstilling av totalresultat

Q4 2019	Q4 2018		Året 2019	Året 2018
208	27	Resultat for perioden	13	248
(25)	63	Estimatavvik pensjon	(25)	63
(25)	63	Poster som ikke vil bli reklassifisert til resultat	(25)	63
(7)	(25)	Sikring av nettoinvestering	21	32
19	78	Omregningsdifferanser	(45)	(44)
12	53	Omregningsdifferanser	(23)	(12)
	(4)	Kontantstrømsikring	2	
12	50	Poster som senere vil bli reklassifisert til resultat	(21)	(11)
	(2)	Endret skattesats		(2)
(13)	111	Utvidet resultat	(47)	50
196	138	Totalresultat	(34)	298
		Totalresultat fordeler seg som følger		
177	139	Kontrollerende eierinteresser	(48)	296
19	(1)	Ikke-kontrollerende eierinteresser	15	2

Tall for 2018 er ikke omarbeidet i tråd med ny IFRS 16 Leieavtaler

Sammendratt balanse

	Note	31.12 2019	31.12 2018
Immaterielle eiendeler	2	1 897	2 049
Utsatt skattefordel		311	224
Varige driftsmidler	2	9 431	5 812
Andre finansielle anleggsmidler	5	532	645
Anleggsmidler		12 171	8 730
Varebeholdninger		9	15
Rentefrie kortsiktige fordringer	5	3 731	3 671
Rentebærende kortsiktig fordringer	5	44	42
Likvide midler	5	3 912	3 613
Omløpsmidler		7 696	7 341
Eiendeler		19 867	16 071
EGENKAPITAL OG GJELD			
Aksjekapital		3 120	3 120
Annen egenkapital		3 177	3 330
Minoritetsinteresser		66	31
Egenkapital		6 363	6 481
Avsetning for forpliktelser		1 178	1 201
Rentebærende langsiktig gjeld	3,5	5 596	3 015
Rentefri langsiktig gjeld	5	6	14
Langsiktig gjeld		5 602	3 030
Rentebærende kortsiktig gjeld	3,5	1 971	910
Rentefri kortsiktig gjeld	5	4 610	4 342
Betalbar skatt		142	107
Kortsiktig gjeld		6 724	5 359
Egenkapital og gjeld		19 867	16 071

Tall for 2018 er ikke omarbeidet i tråd med ny IFRS 16 Leieavtaler

Sammendratt egenkapitaloppstilling

	Kontrollerende eierinteresser					Annen egenkapital	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Total egenkapital
	Aksjekapital	Overkurs	Sikringsreserve	Omregningsdiff.	Opptjent egenkapital			
Egenkapital 01.01.2018	3 120	992	(3)	314	1 930	3 233	22	6 375
Årsresultat					246	246	2	248
Utvidet resultat			(1)	(12)	62	50		50
Totalresultat			(1)	(12)	308	296	2	298
Utbytte					(194)	(194)	(4)	(198)
Tilgang ikke kontrollerende eierinteresser							10	10
Øvrige endringer i egenkapital					(5)	(5)		(5)
Egenkapital 31.12.2018	3 120	992	(3)	302	2 039	3 330	31	6 481
Egenkapital 31.12.2018	3 120	992	(3)	302	2 039	3 330	31	6 481
Effekt av prinsippendring (IFRS 16)					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)
Tilgang ikke kontrollerende eierinteresser					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 31. desember 2019 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 Generalforsamling i juni 2019 ble det vedtatt å dele ut 124 mill. kroner i utbytte, tilsvarende styrets forslag i årsregnskapet 2018. Utbytte ble utbetalt i 3. kvartal 2019.

Sammendratt kontantstrømoppstilling

Q4 2019	Q4 2018		01.01 - 31.12 2019	01.01 - 31.12 2018
127	80	Resultat før skatt	21	366
38	(21)	Periodens betalte skatter	(92)	(130)
(66)	(43)	Salgsgevinst/-tap ved salg av anleggsmidler og datterselskap	(81)	(64)
536	316	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1 724	813
7		Resultatandel fra investeringer etter egenkapitalmetoden	(5)	(8)
30	28	Finansposter uten kontantstrømeffekt	126	111
152	(220)	Endring i kundefordringer, varelager og leverandørgjeld	319	(147)
210	392	Endring i øvrig arbeidskapital	(25)	(99)
(123)	(26)	Endring i andre tidsavgrensninger	309	(218)
29	2	Innbetalte renter	121	51
(71)	(17)	Utbetalte renter	(268)	(76)
870	491	Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 151	598
(133)	(310)	Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(646)	(962)
0	28	Kontanteffekt refusjoner på tidligere års investering	0	28
(3)	(2)	Kontanteffekt ved kjøp av aksjer i selskap	(7)	(3)
(16)		Kontanteffekt ved kjøp av tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet	(16)	
103	18	Innbetaling ved salg av varige driftsmidler	243	81
16	103	Kontanteffekt ved salg av virksomhet	16	1
0	7	Kontanteffekt ved salg av tilknyttede selskaper	73	7
(8)	(10)	Endringer i langsiktige fordringer og finansielle anleggsmidler	0	(4)
(41)	(168)	Netto Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(339)	(853)
(228)		Utbetaling ved nedbetaling av leieforpliktelser	(890)	
0	400	Innbetaling ved opptak av gjeld	0	500
(300)		Utbetaling ved nedbetaling av gjeld	(500)	(375)
0	(531)	Nedgang/økning i kassekreditt	0	
0		Utbetalt utbytte	(124)	(194)
(528)	(131)	Netto Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(1 514)	(69)
301	192	Netto endring i likvider gjennom året	298	(324)
3 611	3 421	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	3 613	3 937
3 912	3 613	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved årets slutt	3 912	3 613

Tall for 2018 er ikke omarbeidet i tråd med ny IFRS 16 Leieavtaler. I 2019-tallene er effekter fra leiebetalinger reklassifisert fra operasjonelle aktiviteter til finansieringsaktiviteter som følge av ny regnskapsstandard IFRS 16 Leieavtaler

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 2018 med følgende unntak:

Nye eller endrede standarder tatt i bruk fra 1. januar 2019:

IFRS 16 Leieavtaler ble tatt i bruk fra 1. januar 2019. Standarden krever at leietaker balansefører leieavtaler, slik at verdien av bruksretten for en eiendel og den tilsvarende leieforpliktelsen vises i balansen. Leieforpliktelsen måles til nåverdien av leiebetalingene, og «rett til bruk» eiendelen avledes fra denne beregningen. Ved etterfølgende måling skal «rett til bruk» eiendelen avskrives. Leieforpliktelsen reduseres med løpende avdrag. Det åpnes for unntak for leieavtaler som vedrører «eiendeler av mindre verdi» og kortsiktige leieavtaler, hvor leiebetalingene resultatføres direkte.

Konsernets valg av implementeringsmetode

Konsernet har vedtatt å benytte den modifiserte retrospektive metoden uten omarbeiding av sammenligningstall ved implementering av IFRS 16. Leide eiendeler og forpliktelser ble i utgangspunktet målt til samme beløp.

Videre ble følgende praktiske løsninger på leieavtaler som tidligere var klassifisert som operasjonelle leieavtaler lagt til grunn ved implementeringstidspunktet:

- Det ble benyttet en felles diskonteringsrente for porteføljer av leieavtaler med lignende egenskaper.
- For leieavtaler hvor det i tråd med IAS 37 var avsatt for tapskontrakter, ble brukseiendeler justert for verdien av tapskontraktene ved implementeringstidspunktet.
- Konsernet har utelatt direkte utgifter til avtaleinngåelse fra målingen av brukseiendelen ved implementeringstidspunktet. Utelatelsen hadde ingen vesentlig effekt.
- Konsernet har ved fastsettelse av leieperioden tatt hensyn til kjent informasjon om opsjoner.

Konsernets valg av regnskapsprinsipper

Konsernet har benyttet seg av unntakene i standarden. Leieavtaler som faller inn under definisjonen «eiendeler av mindre verdi» balanseføres ikke. «Eiendeler av mindre verdi» vurderes ut fra vesentlighetsbetraktningene angitt i IAS 1. Også for kortsiktige leieavtaler hvor den ikke-kansellerbare leieperioden er under 12 måneder, resultatføres leiekostnadene direkte. Konsernet har valgt å anvende standardens mulighet for ikke å benytte IFRS 16 for immaterielle eiendeler.

Flere av konsernets leieavtaler inkluderer øvrige tjenester og komponenter, for eksempel felleskostnader, drivstoff og avgifter. Ikke-leiekomponenter adskilles fra leieavtalen og innregnes som driftskostnad i konsernregnskapet.

Konsernets tolkning av standarden og sentrale regnskapsvurderinger

Vurdering av avtaler i konsernet som tilfredsstillende standardens definisjon og krav for innregning

For at en avtale skal falle inn under kravene i IFRS 16 må avtalen oppfylle definisjonen av en leieavtale, herunder må eiendelene være identifiserbare og leietaker må ha rett til å kontrollere bruken av eiendelene i en gitt periode.

Vesentlige avtaler i konsernet vedrører i hovedsak leiekontrakter tilknyttet bygg og terminaler, samt konsernets bilpark.

Leie av fast eiendom og transportmidler vil som hovedregel omfattes av definisjonen i standarden og klassifiseres som en leieavtale.

Konsernet har foretatt en gjennomgang av ulike leieavtaler og spesielt vurdert behandlingen av disse, samt avtaler med transportører (transportavtaler). Hoveddelen av transportavtalene i konsernet er av en karakter hvor det ikke kan identifiseres noen spesifikk eiendel, eller er av kortsiktig art og disse faller derfor utenfor definisjonen av en leieavtale i henhold til standarden.

Vurdering av leieperiode

Flere av konsernets vesentlige leieavtaler, spesielt innenfor eiendom, inkluderer opsjoner for forlengelse av leieavtalen. Etter IFRS 16 er det den ikke-kansellerbare leieperioden (inkludert oppsigelsesperiode) og eventuelle opsjoner hvor man er rimelig sikker på utøvelsen, som innregnes i leieforpliktelsen. Konsernet tolker «rimelig sikker» som et sannsynlighetsnivå betydelig høyere enn 50 prosent («sannsynlig»).

Vurdering av leiebetalinger

«Rett til bruk» eiendeler og leieforpliktelser skal måles til nåverdien av leieavtalens leiebetalinger.

Leiebetalinger inkluderer faste betalinger og eventuelle betalinger som varierer med en indeks eller en rentesats, men ikke variable leiebetalinger som avhenger av bruken av eiendelen.

I tillegg inkluderer leiebetalinger restverdigarantier, kjøpsopsjoner og eventuelle termineringsutgifter. For en stor andel av konsernets leie av transportmidler er det stilt en restverdigaranti av bilimportør ovenfor utleier. Slitasje og eventuelle skader som følge av rutinemessig bruk av den leide eiendelen kostnadsføres derfor etter hvert som dette påløper.

Diskonteringsrenter

Nåverdien av leiebetalningene skal diskonteres med leietakers marginale lånerente når leieavtalens implisitte rente ikke enkelt kan fastsettes. Metoden for å fastsette konsernets marginale lånerenter anvendes konsistent og reflekterer (1) lånerenten for den aktuelle eiendelsklassen og (2) lengden på leieperioden.

Vurdering av fremleieavtaler

Fremleieavtaler skal klassifiseres som enten finansielle eller operasjonelle leieavtaler, og anses som finansielle dersom de i det vesentligste overfører all risiko og fordeler forbundet med «rett til bruk» eiendelen. Konsernet legger til grunn at dette er tilfellet dersom eiendelen, eller deler av denne, er fremleid for den vesentligste av gjenværende leieperiode i hovedavtalen.

Konsekvenser for regnskapsrapporteringen

IFRS 16 effekt i balansen:

Implementeringen av IFRS 16 har medført en økning i totalkapitalen og en reduksjon i egenkapitalandelen til konsernet. Implementeringseffekt per 1. januar 2019 var som følger:

	31.12 2018	IFRS 16 Effekter	01.01 2019
EIENDELER			
Anleggsmidler	8 730	4 045	12 775
Omløpsmidler	7 341	27	7 367
Eiendeler	16 071	4 071	20 142
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital	6 481	49	6 530
Avsetninger for forpliktelser	1 201	(268)	933
Langsiktig gjeld	3 030	3 515	6 545
Kortsiktig gjeld	5 359	775	6 134
Egenkapital og gjeld	16 071	4 071	20 142

Ved implementeringstidspunktet utgjorde konsernets veide gjennomsnitt av marginale lånerenter 3,4 prosent.

IFRS 16 effekt i resultatregnskapet:

Leiebetalinger som etter IAS 17 inngikk i andre driftskostnader er etter IFRS 16 klassifisert som avskrivninger og finanskostnader. Konsernets driftsresultat før avskrivninger påvirkes positivt, avskrivningskostnadene og netto finansposter påvirkes negativt.

	Eks. IFRS 16*	IFRS 16 Effekter	Året 2019
Driftsinntekter	24 242	(31)	24 212
Vare- og tjenestekostnader	10 501	(161)	10 340
Lønn og personalkostnader	8 846		8 846
Avskrivninger	645	907	1 552
Nedskrivninger immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	141	31	172
Andre driftskostnader	3 501	(835)	2 666
Driftskostnader	23 635	(59)	23 575
Andre inntekter og (kostnader)	(477)	(2)	(479)
Inntekt fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	5		5
Driftsresultat	136	27	162
Netto finansinntekter og (kostnader)	(15)	(127)	(142)
Resultat før skatt	121	(100)	21
Skattekostnad	30	(22)	8
Resultat etter skatt	91	(78)	13

*Viser resultatregnskap som om den nye standarden IFRS 16 ikke hadde vært implementert

IFRS 16 effekt i kontantstrøm:

Endringen i regnskapsføring medfører at leiebetalingene vises som kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter på linjen «Utbetaling ved nedbetaling av leieforpliktelser». Før implementering av IFRS 16 var disse en del av kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter.

	Eks. IFRS 16*	IFRS 16 Effekter	Året 2019
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 261	890	2 151
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(339)		(339)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(624)	(890)	(1 514)
Sum endring likvide midler	298		298
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	3 613		3 613
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	3 912		3 912

*Viser kontantstrøm som om den nye standarden IFRS 16 ikke hadde vært implementert

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 2018, med unntak av for rett til bruk eiendeler og leieforpliktelser. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg, og endringene vil bli regnskapsført når eventuelt nytt estimat fastsettes.

Årsrapport for 2018 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 2018.

Inntekter per segment

Q4 2019	Q4 2018	Totale driftsinntekter	Året 2019	Året 2018
4 638	4 549	Eksterne inntekter	17 474	16 666
165	167	Interne inntekter	653	654
4 804	4 716	Logistikk	18 127	17 320
1 852	1 871	Eksterne inntekter	6 738	7 239
251	232	Interne inntekter	896	849
2 103	2 102	Post	7 634	8 088
321	297	Interne inntekter	1 340	1 303
321	297	Annet	1 340	1 303
(737)	(708)	Eliminering	(2 890)	(2 817)
6 490	6 407	Konsern	24 212	23 894

Inntektskategorier (eksterne inntekter)

Q4 2019	Q4 2018	Leveranser over tid*	Hittil 2019	Året 2018
2 308	2 195	Pakker og Gods	8 435	7 888
2 330	2 354	Øvrig Logistikkvirksomhet	9 040	8 777
4 638	4 549	Sum Segment Logistikk	17 474	16 666
1 561	1 632	Post- og banktjenester	5 832	6 425
219	156	Statlig kjøp	619	536
73	83	Annet (hovedsakelig dialogtjenester)	286	278
1 852	1 871	Sum Segment Post	6 738	7 239
		Annet		
6 490	6 407	Sum driftsinntekter	24 212	23 894

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

Driftsresultat (EBIT) per segment^{*)}

Q4 2019	Q4 2018	Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	Året 2019	Året 2018
402	190	Logistikk	1 488	525
392	332	Post	1 128	919
(120)	(113)	Annet	(254)	(258)
674	408	Konsern	2 361	1 185

Q4 2019	Q4 2018	Justert driftsresultat	Året 2019	Året 2018
141	90	Logistikk	462	135
267	270	Post	635	657
(129)	(114)	Annet	(288)	(262)
279	246	Konsern	808	531

Q4 2019	Q4 2018	Driftsresultat (EBIT)	Året 2019	Året 2018
70	(114)	Logistikk	364	(73)
263	309	Post	120	748
(156)	(107)	Annet	(321)	(260)
177	88	Konsern	162	415

^{*)}I tallene for 2019 er IFRS 16 Leieavtaler implementert. Dette ble gjort 1. januar 2019 og sammenligningstallene er ikke omarbeidet tilsvarende

Eiendeler og gjeld per segment^{*)}

31.12.2019	Logistikk	Post	Annet	Elim.	Konsern
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	339				339
Øvrige anleggsmidler	8 302	2 546	623	(5)	11 465
Omløpsmidler	2 975	708	108	(50)	3 740
Sum allokerte eiendeler	11 616	3 253	731	(55)	15 544
Utsatt skattefordel					311
Rentebærende fordringer					100
Likvide midler					3 912
Sum ikke allokerte eiendeler					4 323
Totale eiendeler					19 867
Avsetning og forpliktelser	554	631	(7)		1 178
Sum rentefri gjeld	2 571	1 826	416	(55)	4 759
Sum allokert gjeld	3 126	2 457	409	(55)	5 937
Sum rentebærende gjeld					7 567
Sum ikke allokert gjeld					7 567
Total gjeld					13 504
31.12.2018	Logistikk	Post	Annet	Elim.	Konsern
Tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	402	2			404
Øvrige anleggsmidler	5 842	2 025	217		8 085
Omløpsmidler	2 988	725	31	(58)	3 686
Sum allokerte eiendeler	9 232	2 752	248	(58)	12 175
Utsatt skattefordel					224
Rentebærende fordringer					59
Likvide midler					3 613
Sum ikke allokerte eiendeler					3 896
Totale eiendeler					16 071
Avsetning og forpliktelser	787	428	(14)		1 201
Sum rentefri gjeld	2 579	1 686	255	(58)	4 463
Sum allokert gjeld	3 367	2 114	241	(58)	5 664
Sum rentebærende gjeld					3 926
Sum ikke allokert gjeld					3 926
Total gjeld					9 590

^{*)}I tallene for 2019 er IFRS 16 Leieavtaler implementert. Dette ble gjort 1. januar 2019 og sammenligningstallene er ikke omarbeidet tilsvarende

Kontantstrøm for segmentene

Året 2019	Logistikk	Post	Annet	Konsern
Resultat før skatt	209	61	(249)	21
Salgsgevinst/-tap ved salg av anleggsmidler og datterselskap	(79)	(2)		(81)
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	1 117	559	48	1 724
Resultatandel fra investeringer etter egenkapitalmetoden	(13)	8		(5)
Endringer i arbeidskapital og øvrige tidsavgrensninger	34	333	237	604
Periodens betalte skatter				(92)
Finansposter uten kontantstrømeffekt				126
Netto rentebetalinger				(147)
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	1 268	959	36	2 151
Kontanteffekt ved kjøp	(523)	(142)	(6)	(670)
Kontanteffekt ved salg	328	3		331
Endringer i langsiktige fordringer og finansielle anleggsmidler				
Netto Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(194)	(139)	(6)	(339)
Utbetaling ved nedbetaling av leieforpliktelser				(890)
Utbetaling ved nedbetaling av gjeld				(500)
Utbetalt utbytte				(124)
Netto Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter				(1 514)
Netto endring i likvider gjennom året				298
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse				3 613
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt				3 912
Året 2018	Logistikk	Post	Annet	Konsern
Resultat før skatt	(130)	719	(223)	366
Salgsgevinst/-tap ved salg av anleggsmidler og datterselskap	6	(64)	(6)	(64)
Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	543	264	5	813
Resultatandel fra investeringer etter egenkapitalmetoden	(5)	(3)		(8)
Endringer i arbeidskapital og øvrige tidsavgrensninger	(307)	(176)	20	(464)
Periodens betalte skatter				(130)
Finansposter uten kontantstrømeffekt				111
Netto rentebetalinger				(25)
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	107	740	(204)	598
Kontanteffekt ved kjøp	(775)	(148)	(15)	(937)
Kontanteffekt ved salg	64	25		89
Endringer i langsiktige fordringer og finansielle anleggsmidler	(1)		(3)	(4)
Netto Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(712)	(122)	(18)	(853)
Innbetaling ved opptak av gjeld				500
Utbetaling ved nedbetaling av gjeld				(375)
Nedgang/økning i kassekreditt				
Utbetalt utbytte				(194)
Netto Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter				(69)
Netto endring i likvider gjennom året				(324)
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse				3 937
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt				3 613

* I tallene for 2019 er IFRS 16 Leieavtaler implementert. Dette ble gjort 1. januar 2019 og sammenligningstallene er ikke omarbeidet tilsvarende

Note 2 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

	Immaterielle eiendeler	Varige driftsmidler			Total
		Eide	Rett til bruk	Sum	
Balanse 01.01.19	2 049	5 812	3 952	9 763	11 813
Justering av IB		(23)	(11)	(34)	(34)
Tilgang	127	520	829	1 348	1 475
Avgang		(144)	(13)	(156)	(156)
Avskrivninger	(139)	(503)	(910)	(1 413)	(1 552)
Nedskrivninger	(130)	(11)	(31)	(42)	(172)
Øvrige endringer*	(1)	(30)	35	5	4
Omregningsdifferanser	(9)	(11)	(30)	(41)	(50)
Balanse 31.12.19	1 897	5 610	3 821	9 431	11 328

*Øvrige endringer vedrører i hovedsak endringer i leieavtaler og kostprisjustering

Investeringer i eide eiendeler i 2019 utgjorde 646 mill. kroner. Av dette utgjorde investeringer i IT-løsninger 127 mill. kroner. Av 520 mill. kroner investert i varige driftsmidler gjaldt 143 mill. kroner bygg og fast eiendom, hvor utbygging på terminalene i Tromsø, Stavanger stod for de vesentligste postene. Investeringer i øvrige varige driftsmidler gjaldt terminalutstyr, kjøretøy og annet driftsløsøre. 502 mill. kroner av de totale investeringene gjaldt segment Logistikk.

Rett til bruk eiendeler hadde en tilgang på 829 mill. kroner, hvorav 399 mill. kroner vedrørte leie av fast eiendom. Det henvises til eget kapittel under konsernets regnskapsprinsipper om implementering av IFRS 16 for nærmere omtale av rett til bruk eiendeler.

Nedskrivninger av immaterielle eiendeler omfatter nedskrivning av goodwill i segment Logistikk og segment Post.

Note 3 Rentebærende langsiktig og kortsiktig gjeld

Konsernets rentebærende gjeld økte med 3 641 mill. kroner fra 31. desember 2018 til 31. desember 2019. Dette skyldtes hovedsakelig implementering av IFRS 16 fra og med 1. januar 2019. Det henvises til utvalgte tilleggsopplysninger for detaljer knyttet til implementeringen.

Konsernets rentebærende gjeld fordeler seg som følger:

	31.12 2019	31.12 2018
Obligasjonslån	1 350	1 725
Gjeld til kredittinstitusjoner	860	1 257
Leieforpliktelser	3 376	
Annen langsiktig gjeld	10	34
Rentebærende langsiktig gjeld	5 596	3 015
1. års avdrag langsiktig gjeld	778	100
Sertifikatlån	400	800
Leieforpliktelser	793	
Rentebærende kortsiktig gjeld	1 971	910

Per 31. desember 2019 var det ikke trukket noe på konsernets trekkfasiliteter. Renten på Postens utestående rentebærende gjeld var gjennomsnittlig 2,6 prosent per 31. desember 2019.

Note 4 Andre inntekter og kostnader

Andre inntekter og kostnader omfatter blant annet omstillingskostnader og gevinst/tap ved salg av anleggsmidler. Formålet med denne linjen er å skille ut vesentlige periodefremmede poster slik at utviklingen på driftslinjene presentert i justert driftsresultat er sammenlignbare.

Q4 2019	Q4 2018		Året 2019	Året 2018
51	(13)	Omstillingskostnader(-)	(480)	(22)
65	47	Gevinst/tap(-) ved salg av anleggsmidler mv	80	68
(70)	(40)	Andre inntekter/kostnader(-)	(79)	(11)
(46)	(6)	Sum andre inntekter og kostnader(-)	(479)	35

Endringer i Postloven ble i juni 2019 vedtatt av Stortinget og konsernet besluttet å redusere antall dager med omdeling fra fem dager i uken til annenhver dag fra 1. juli 2020. Konsernet estimerte at dette ville medføre en reduksjon i bemanningen med om lag 1 500 årsverk. Dette har i 4. kvartal blitt nedjustert blant annet som følge av at Posten Norge AS i januar 2020 vant anbudskonkurranse om å levere aviser 5 dager i uken i områder uten avisbudnett. Opprinnelig nedbemanningsbehov ble redusert med ca 285 årsverk, og avsetningen ble redusert med 87 mill. kroner.

Omstillingskostnader i 2019 gjaldt i hovedsak denne omstillingen i segment Post. I tillegg ble det i 3. kvartal avsatt til omstilling av stabs- og støttefunksjoner i forbindelse med ny konsernstruktur, mens det i 1. kvartal i år ble avsatt til omstilling av ruteklargjøring i segment Post.

Gevinst ved salg av anleggsmidler i 2019 gjaldt i hovedsak salg av eiendom i segment Logistikk, mens det i 2018 hovedsakelig gjaldt salg av tomt tilhørende Posten Eiendom Svanholmen AS.

Andre inntekter og kostnader i 2019 vedrørte i hovedsak avsetninger for tap som skyldtes strukturelle endringer i termovirkningsheten i segment Logistikk. I 2018 bestod andre inntekter og kostnader hovedsakelig av tapsavsetninger i segment Logistikk, samt tilbakeført avsetning på grunn av lavere tap enn forventet ved salg av Bring Citymail Sverige.

Posten mottok i 2017 et krav om erstatning fra leverandør knyttet til endring i innkjøpsvolum. Saken er forlikt i 2019 uten vesentlig effekt på regnskapet.

Note 5 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 2018.

Konsernet hadde følgende finansielle eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi per 31. desember 2019:

	Verdsettelsesnivå	Til virkelig verdi			Til amortisert kost		31.12 2019
		FVO - Virkelig verdi over res	Derivater til virkelig verdi over res	Derivater til virkelig v. over utvidet res/EK*	Fordringer	Andre finans. forp.	
Eiendeler							
Rentebærende langsiktige fordringer					56		56
Andre finansielle anleggsmidler	2		118	4	15		137
Rentefrie kortsiktige fordringer	2		100	4	3 627		3 731
Rentebærende kortsiktige fordringer					44		44
Likvide midler							3 912
Sum finansielle eiendeler							7 880
Forpliktelser							
Rentebærende langsiktig gjeld	2	415				5 180	5 596
Rentefri langsiktig gjeld	2			4		2	6
Rentebærende kortsiktig gjeld		247				1 723	1 971
Rentefri kort. gjeld, inkl. betalbar skatt	2		5	7		4 740	4 753
Sum finansielle forpliktelser							12 325
Sum verdsettelses- nivå 1 (netto)							
Sum verdsettelses- nivå 2 (netto)		(663)	213	(3)			(454)
Sum verdsettelses- nivå 3 (netto)							

*Derivater som inngår i regnskapsmessige sikringsrelasjoner

Nivå 1: Noterte priser.

Nivå 2: Annen observerbar input, direkte eller indirekte.

Nivå 3: Ikke-observerbar input.

	Verdsettelses nivå	Til virkelig verdi			Til amortisert kost		31.12 2018
		FVO - Virkelig verdi over res	Derivater til virkelig verdi over res	Derivater til virkelig v. over utvidet res/EK*	Fordringer	Andre finans. forp.	
Eiendeler							
Rentebærende langsiktige fordringer					17		17
Andre finansielle anleggsmidler	2		210	3	10		223
Rentefrie kortsiktige fordringer					3 671		3 671
Rentebærende kortsiktige fordringer					42		42
Likvide midler							3 613
Sum finansielle eiendeler							7 566
Forpliktelser							
Rentebærende langsiktig gjeld	2	657				2 359	3 015
Rentefri langsiktig gjeld	2		10	2		2	14
Rentebærende kortsiktig gjeld						910	910
Rentefri kort. gjeld, inkl. betalbar skatt	2		5	27		4 416	4 449
Sum finansielle forpliktelser							8 389
Sum verdsettelses- nivå 1 (netto)							
Sum verdsettelses- nivå 2 (netto)		(657)	194	(27)			(489)
Sum verdsettelses- nivå 3 (netto)							

*Derivater som inngår i regnskapsmessige sikringsrelasjoner

Nivå 1: Noterte priser.

Nivå 2: Annen observerbar input, direkte eller indirekte.

Nivå 3: Ikke-observerbar input.

Tabellen over viser klassifisering i henhold til IFRS 9, for nærmere beskrivelse se finansiell årsrapport 2018. Det har ikke vært overføringer mellom nivåene innen virkelig verdi hierarkiet fra i fjor.

Note 6 Endringer i konsernets struktur

Posten Norge inngikk i desember 2019 avtale om salg av Termovirksomheten Bring Frigo i Norge. Salget ble godkjent av Konkurransetilsynet i januar 2020 og forventes gjennomført i 1. kvartal 2020, uten vesentlig effekt for regnskapet.

Alternative ResultatMål



4. KVARTAL 2019 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.

Som følge av retningslinjer for «Alternative resultatmål i finansiell rapportering» har konsernet tydeliggjort definisjonen av resultatmål og andre måltall benyttet i årsrapporten og som ikke er en del av regnskapsoppstillingene.

Etterfølgende omtales konsernets resultatmål og andre måltall som er benyttet i års- og kvartalsrapportene.

Ved implementeringen av IFRS 16 er de alternative resultatmålene for 2018 ikke omarbeidet.

Organisk vekst

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

	Året 2019	Året 2018
+ Driftsinntekter (årets)	24 212	23 894
- Driftsinntekter (fjorår)	23 894	24 678
= Nominell endring i driftsinntekter	317	(783)

	Året 2019	Året 2018
Nominell endring i driftsinntekter	317	(783)
+/- Valutaeffekt	(42)	64
+/- Kjøp av virksomhet	(44)	0
+/- Salg av virksomhet*	251	1 306
+/- Endring statlig kjøp	(83)	(193)
+/- IFRS 16 effekter	31	
= Organisk endring i driftsinntekter	430	394

* Justering av driftsinntekter for virksomhet solgt i forrige år

	Året 2019	Året 2018
Organisk endring i driftsinntekter	430	394
/ Justert driftsinntekt*	24 124	23 765
= Organisk vekst	1,8 %	1,7 %

* 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 som ikke er av driftsmessig karakter.

Resultat før avskrivninger, finansposter og skatt (EBITDA) er viktige finansielle parametere for konsernet og danner basis for begrepet justert driftsresultat. Justert driftsresultat er EBITDA før andre inntekter og kostnader og 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 restruktureringskostnader, engangsposter og øvrige gevinster og tap knyttet til investeringer. Det antas også at måltallene gir mulighet for en mer sammenlignbar evaluering av driftsresultat i forhold til konsernets konkurrenter.

	Hittil 2019	Hittil 2018
+ Driftsinntekter	24 212	23 894
- Varekostnader	10 340	10 270
- Lønnskostnader	8 846	8 853
- Andre Driftskostnader	2 666	3 586
= EBITDA	2 361	1 185

	Hittil 2019	Hittil 2018
+ EBITDA	2 361	1 185
- Avskrivninger	1 552	654
= Justert driftsresultat	808	531

	Hittil 2019	Hittil 2018
Justert driftsresultat/	808	531
- Total omsetning	24 212	23 894
= Justert driftsmargin	3,3 %	2,2 %

	Hittil 2019	Hittil 2018
+ Justert driftsresultat	808	531
- Nedskrivninger	172	158
+/- Andre inntekter og (kostnader)	(479)	35
+ Inntekter fra tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet	5	8
= Driftsresultat (EBIT)	162	415

	Hittil 2019	Hittil 2018
Driftsresultat (EBIT)/	162	415
Total Omsetning	24 212	23 894
= EBIT margin	0,7 %	1,7 %

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.

Konsernets likviditetsreserve består av alle midler konsernet har tilgjengelig for å finansiere sin drift og sine investeringer. Den er fordelt på hva som er tilgjengelig i henhold til avtaler på kort sikt og på lang sikt og er et nyttig mål for å vurdere om konsernet har tilstrekkelig likviditet til å fullføre den fastlagte strategien for konsernet.

	31.12 2019	31.12 2018
+ Rentebærende langsiktig gjeld	5 596	3 015
+ Rentebærende kortsiktig gjeld	1 971	910
- Markedsbaserte finansplasseringer	3 378	3 274
- Kontanter	60	93
- Bankinnskudd konsernkonto	382	176
- Bankinnskudd	91	70
= Netto rentebærende gjeld/(fordring)	3 655	312

	31.12 2019	31.12 2018
+ Markedsbaserte plasseringer	3 378	3 274
+ Syndikatfasilitet	3 452	3 482
+ Trekkfasiliteter	0	0
- Sertifikatlån	400	800
= Langsiktig likviditetsreserve	6 430	5 956

	31.12 2019	31.12 2018
+ Langsiktig likviditetsreserve	6 430	5 956
+/- Innestående konsernkonto	381	176
+/- Innestående utenfor konsernkonto	92	70
+ Ubenyttet kassakreditt	500	550
= Kortsiktig likviditetsreserve	7 404	6 752

Investert kapital og avkastning på investert kapital (ROIC)

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

Poster som inngår i beregningen av investert kapital vises nedenfor:

	31.12 2019	31.12 2018
+ Immaterielle eiendeler	2 023	2 134
+ Varige driftsmidler	9 535	5 765
+ Omløpsmidler	7 574	7 431
- Sum likvide midler	3 654	3 563
- Rentebærende kortsiktig midler	59	66
- Rentefri kortsiktig gjeld	4 525	4 548
+ Betalbar skatt	83	97
+ Utbytte og konsernbidrag	8	0
= Investert Kapital	10 985	7 251

*Rullerende 12 måneder tall

	2019	2018
Siste 12 måneder akkumulert justert driftsresultat	808	531
/ Investert kapital	10 985	7 251
= Avkastning på investert kapital (ROIC)	7,4 %	7,3 %

Øvrige alternative resultatmål

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

	Året 2019	Året 2018
+ Totale investeringer eide driftsmidler	646	979
- Investeringer grunnet oppkjøp av virksomhet	0	17
= Investeringer før oppkjøp av virksomhet*	646	962

*Avviker fra tilgang driftsmidler og immaterielle eiendeler i kontantstrømoppstillingen grunnet IFRS 16 (leide eiendeler)

	31.12 2019	31.12 2018
Resultat siste 12 måneder etter skatt	13	248
/ Gjennomsnittlig egenkapital per balansedato*	6 423	6 428
= Egenkapitalavkastning etter skatt (ROE)	0,2 %	3,9 %

*(IB+UB)/2

	31.12 2019	31.12 2018
Egenkapital per balansedato	6 363	6 482
/ Egenkapital og gjeld (total kapital)	19 867	16 071
= Egenkapitalandel	32,0 %	40,3 %