

Q2

2019
Delårsrapport

postnord

FORTSATT FOKUS PÅ STÄRKT E-HANDEL OCH EN HÅLLBAR BREVVERKSAMHET

Andra kvartalet 2019 *

- Nettoomsättningen uppgick till 9 514 (9 503) MSEK vilket innebar en organisk minskning om 1 %
- Rörelseresultatet uppgick till -70 (-901) MSEK
- Justerat rörelseresultat uppgick till 95 (68) MSEK
- Periodens resultat var -171 (-901) MSEK
- Resultat per aktie var -0,09 (-0,45) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 492 (1 862) MSEK

MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	9 514	9 503	18 985	18 605
Rörelseresultat (EBIT)	-70	-901	92	-975
Justerat rörelseresultat (justerat EBIT)	95	68	257	-6
Resultat före skatt	-144	-912	-55	-987
Periodens resultat	-171	-901	-115	-1 068
Resultat per aktie, SEK	-0,09	-0,45	-0,06	-0,53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	492	1 862	927	1 837
Nettoskuldskattningsgrad (2019, exkl IFRS 16)	103%	-3%	103%	-3%
Avkastning på operativt kapital (ROCE) (2019, exkl IFRS 16)	2,2%	-12,4%	2,2%	-12,4%

* Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. I enlighet med IFRS 16 har jämförelsetalen inte omräknats.

Vi levererar! PostNord är den ledande leverantören av kommunikations- och logistiklösningar till, från och inom Norden. Vi säkerställer postservicen till privatpersoner och företag i Sverige och Danmark. Genom vår expertis och ett starkt distributionsnät utvecklar vi förutsättningarna för morgondagens kommunikation, e-handel, distribution och logistik i Norden. 2018 hade koncernen cirka 30 000 anställda och en omsättning på 37,7 miljarder SEK. Moderbolaget är ett svenskt publikt bolag med koncernkontor i Solna. Besök oss på www.postnord.com

Fortsatt fokus på stärkt e-handel och en hållbar brevverksamhet

Andra kvartalet visar en resultatförbättring mot samma kvartal föregående år. Den pågående omställningen mot ett tydligare fokus på e-handel och hållbar brevverksamhet ger effekt. Förändringstrycket är fortsatt högt och effektiviseringsprogram fortlöper framgångsrikt och enligt plan i alla verksamheter. Vi fortsätter att växa inom e-handelslogistik och ser även en återströmning av brevkunder från konkurrenter.

Marknadstillväxten inom e-handeln fortsätter, vilket resulterar i en god tillväxt inom vår tredjepartslogistik- och e-handelsrelaterade verksamhet. För att möta volymtillväxten i Norge investerar vi i modern teknik och större yta på Langhus-terminalen i Osloregionen. Investeringen bidrar till att utöka vår kapacitet och ger möjligheter till fortsatta effektiviseringar. Sammantaget skapar detta goda förutsättningar att ytterligare stärka vår position på den norska marknaden.

Vid näthandel är leveransen en viktig del av köppplevelsen. Det är därför glädjande att den pilot som vi under första halvåret har genomfört i Danmark med paketboxar, Nærbokser, i samarbete med företaget SwipBox har fått ett positivt bemötande från mottagarna. I Sverige har det nya varubrevet, som är spårbart och med leverans till dörr, fått en lovande start. Möjligheten för mottagaren att få sin leverans till dörren eller till en paketbox medför en frihet att inte behöva anpassa sin vardag till leveransen.

Hållbarhetsavvägningar går som en röd tråd genom vårt utvecklingsarbete. I maj släppte vi E-barenometern som sammanfattar svenskarnas e-handel under första kvartalet. En av slutsatserna är att tre av fyra konsumenter är beredda att betala mer för hållbara leveranser. Det är därför glädjande att PostNord är, enligt svenska konsumenter, det mest hållbara logistikvarumärket. Det framkom i Europas största varumärkesundersökning med fokus på hållbarhet, Sustainable Brand Index, som offentliggjordes i april. Utmärkelsen är ett kvitto på att vi är på rätt väg med vårt hållbarhetsarbete.

Vi har haft en fortsatt stabil och hög brevqualität i både Danmark och Sverige under perioden. I Sverige ser vi en pågående trend med att tidigare förlorade brevkunder återvänder till PostNord. Under perioden har Sverige slutit ett nytt ramavtal för kommuner och landsting rörande brev- och pakettjänster med SKL/Kommentus Inköpscentral.



Anpassning av verksamheten till en fortsatt minskad efterfrågan på brev fortsätter och produktivetsförbättringar har genomförts både i Sverige och Danmark. Trots detta har den fortsatta volymnedgången stor påverkan på det finansiella resultatet och det kommer vara utmanande framöver att enbart med interna aktiviteter kompensera för nedgången. De nuvarande postregleringarna i Sverige och Danmark behöver uppdateras och det kommer krävas en bred politisk vilja att säkerställa en finansiellt hållbar brevtjänst över tid. Dialogen med både svenska och danska staten pågår på ett konstruktivt sätt.

Under kvartalet har vi arbetat fram en ny organisation och från och med den 1 juli har koncernen en ny, förenklad och mer kostnadseffektiv organisation. Förändringen är ett led i PostNords utveckling och innebär bland annat att produkt- och tjänsteägarskapet nu finns i landsorganisationerna och därmed närmare kunderna och den dagliga verksamheten.

PostNord befinner sig mitt i ett paradigmskifte som stavas digitalisering och med förändrade kommunikations- och konsumtionsmönster som resultat. Jag vill tacka alla medarbetare för insatserna under andra kvartalet. Det gläder mig att vi har kommit en bra bit i rätt riktning och att vår inslagna väg ger resultat.

Annemarie Gardshol
Tillförordnad VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat

I rapporten kommenteras utvecklingen för april–juni 2019 jämfört med samma period 2018 om inget annat anges. Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. I enlighet med IFRS 16 har

jämförelsetalen inte omräknats. Begreppet *jämförbar* innebär förändring exkluderat för förvärv/avyttringar och valuta.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Koncernen

MSEK

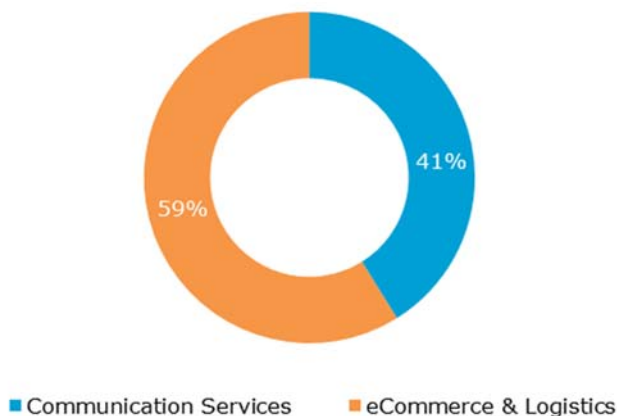
	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	9 514	9 503	18 985	18 605
Δ (jämförbar)	-1%	3%	1%	0%
-Communication Services (extern)	3 913	4 238	8 005	8 501
Δ (jämförbar)	-8%	-4%	-7%	-7%
-eCommerce & Logistics (extern)	5 601	5 264	10 980	10 104
Δ (jämförbar)	5%	8%	7%	6%
Rörelseresultat (EBIT)	-70	-901	92	-975
Rörelsemarginal	-0,7%	-9,5%	0,5%	-5,2%
Jämförelsestörande poster	-165	-968	-165	-968
Justerat rörelseresultat (justerat EBIT)	95	68	257	-6
Justerad rörelsemarginal	1,0%	0,7%	1,4%	0,0%
Finansnetto	-74	-12	-147	-12
Resultat före skatt	-144	-912	-55	-987
Skatt	-27	11	-60	-81
Periodens resultat	-171	-901	-115	-1 068

Koncernens nettoomsättning uppgick till 9 514 (9 503) MSEK vilket rensat för valutaeffekter ger en organisk minskning om 1 %. Förklaringen är främst fortsatt digitalisering som påverkar verksamheterna i Sverige, Danmark och Strålfors samt att det andra kvartalet har färre arbetsdagar än föregående år.

Koncernens brevvolymer minskade med 10 % varav 11 % i Sverige och 8 % i Danmark. Volymerna för

digitala tjänster inom Strålfors uppvisar fortsatt stark tillväxt med 47 %.

Paketvolymerna ökade med 1 % till följd av tillväxt inom e-handel där volymen för B2C-paket ökade med 7 %. Den ackumulerade tillväxten för paket var 5 % varav B2C-paket utgjorde 13 %. Intäkterna för tredjepartslogistik ökade totalt med 18 %.



RESULTAT

Rörelseresultat Koncernen

MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
PostNord Sverige	245	222	528	360
PostNord Danmark	-10	-96	-64	-295
PostNord Norge	15	17	37	18
PostNord Finland	3	4	5	5
PostNord Strålfors	34	46	65	93
Övrig affärsverksamhet	-20	2	-20	6
Övrigt & eliminerings	-172	-127	-294	-193
Justerat rörelseresultat, justerat EBIT	95	68	257	-6
<u>Återläggning jämförelsestörande poster:</u>				
Övrig intäkt, statsstöd	-	1 533	-	1 533
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-41	-	-41	-
Avsättningar/återföringar omstruktureringsåtgärder	-124	-2 562	-124	-2 562
Reavinst fastighetsförsäljning	-	73	-	73
Valutakursdifferens jämförelsestö. poster	-	-12	-	-12
Rörelseresultat, EBIT	-70	-901	92	-975

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -70 (-901) MSEK. Kvartalet belastas av omstruktureringskostnader hänförligt till en förenklad och mer kostnadseffektiv organisation. Detta innebär bland annat att produkt- och tjänsteägarskapet överförs till landsorganisationen. Omstruktureringskostnaderna bestod främst av avsättningar för övertalig personal.

Resultatet i affärsverksamheten visar fortsatt god trend, vilket främst förklaras av tillväxten inom e-handel samt effektiviseringsprogram som fortlöper i länderna. Periodens rörelseresultat har påverkats positivt av övergången till IFRS 16, Leasingavtal med 40 (-) MSEK.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 95 (68) MSEK. Resultatet belastas av avsättningar för ej nyttjade lokaler och osäkra fordringar, totalt 40 MSEK. Påskens olika placering mellan åren medför även färre arbetsdagar och påverkar därmed resultatet negativt.

Finansnettot uppgick till -74 (-12) MSEK och försämringen berodde främst på räntekostnad för leasingavtal om 31 (-) MSEK som redovisas enligt IFRS 16, ökade räntekostnader på pensioner och avsättningar om 28 (5) MSEK samt valutakursförluster om 8 (1) MSEK.

Periodens skatt uppgick till -27 (11) MSEK.

Periodens resultat uppgick till -171 (-901) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

KASSAFLÖDE

Koncernen MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	492	1 862	927	1 837
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-314	-253	-577	-310
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-841	723	-69	723
Periodens kassaflöde	-663	2 332	281	2 250
Likvida medel vid periodens slut	3 374	4 157	3 374	4 157

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 492 (1 862) MSEK. Förändringen är främst hänförlig till att föregående år erhöles statsstöd om 1 533 MSEK, periodens resultat, redovisning av leasing i enlighet med IFRS 16 (se vidare not 5) samt reglering av koncernens avsättningar för omstrukturering i Danmark. Kassaflödet påverkades positivt av gottgörelse från Postens pensionsstiftelse om 220 (766) MSEK. Kapitalisering till stiftelsen påverkade kassaflödet med - (-203) MSEK. Rörelsekapitalet förändrades med 221 (-255) MSEK under kvartalet och är främst hänförlig till ökade leverantörsskulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -314 (-253) MSEK. Periodens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 322 (406) MSEK. Investeringarna avser främst fordon,

sorteringsmaskiner, utrustning inom tredjepartslogistik, uppbyggnad av distributionshubbar samt investeringar kopplade till IT-utveckling.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -841 (723) MSEK. Förändringen är främst hänförlig till amortering av lån med 1 550 (-154) MSEK och amortering av leasingskuld 285 (-) MSEK.

Placeringar i företagscertifikat uppgick till - (135) MSEK.

Under kvartalet har koncernen emitterat MTN-obligationer i kapitalmarknaden och bilaterala lån om totalt 1 000 MSEK. Motsvarande kvartal föregående år upplånades 875 MSEK i certifikatslån.

NETTOSKULD

Koncernen MSEK	30 jun	31 mar	31 dec	30 jun
	2019	2019	2018	2018
Räntebärande skulder	9 499	9 658	3 389	4 525
Pensioner och sjukpensionsplaner	3 485	2 123	1 612	-389
Lång- och kortfristiga placeringar	-196	-200	-299	-204
Likvida medel	-3 374	-4 036	-3 088	-4 157
Nettoskuld inkl. pensioner och leasingskulder*	9 414	7 545	1 614	-225
Nettoskuldsättningsgrad inkl. pensioner och leasingskulder	257%	156%	31%	-3%
Nettoskuld inkl. pensioner och exkl. leasingskulder	3 787	2 309	1 614	-225
Nettoskuldsättningsgrad inkl. pensioner och exkl. leasingskulder	103%	48%	31%	-3%
Nettoskuld exkl. pensioner och leasing	301	186	2	164
Nettoskuldsättningsgrad exkl. pensioner och leasingskulder	8%	4%	0%	3%

För information om hur IFRS 16 Leasingavtal har påverkat koncernens finansiella ställning se not 1, 5 och 9.

Koncernens nettoskuld inklusive pensioner och exklusive leasingskulder ökade med 1 477 (-470) MSEK under andra kvartalet främst på grund av omvärdering av pensionsåtagandet med 1 362 (1 006) MSEK. Föregående år var förändringen hänförlig till ökning av likvida medel till följd av erhållet statsstöd - (1 533) MSEK.

Nettoskuldsättningsgrad exklusive leasing- och pensionsskuld uppgick till 8 (3) %. Koncernens nettoskuldsättningsgrad exklusive leasingskulder uppgick till 103 (-3) % vilket var över ramen för koncernens mål om 10-50 %. Den räntebärande

skulden exklusive leasingskulder består av en långfristig del om 3 870 (1 594) MSEK och en kortfristig del om 0 (2 931) MSEK.

Avkastning på operativt kapital uppgick till 1,9 (-12,4) % och exklusive jämförelsestörande poster till 4,4 (2,0) %.

På balansdagen uppgick koncernens finansiella beredskap till totalt 5 374 (6 161) MSEK fördelat på likvida medel 3 374 (4 157) MSEK, kortfristiga placeringar om 0 (4) MSEK och outnyttjade långfristiga bekräftade kreditfaciliteter om 2 000 (2 000) MSEK.

EGET KAPITAL

Koncernens eget kapital minskade till 3 665 MSEK jämfört med 4 835 MSEK per 31 mars 2019. Förändringen är främst hänförlig till omvärdering av

pensionsåtaganden med -1 069 MSEK efter skatt, resultatet för perioden och omräkningsdifferenser.

Hållbarhet

Medelantalet anställda (FTE) uppgick till 28 117 (29 998). Förändringen beror till största del på omställningen i PostNord Danmark. Sjukfrånvaron uppgick till 5,4 (5,6) %. Sjukfrånvaron minskar successivt sett över ett flerårsperspektiv. För att minska sjukfrånvaron genomförs förebyggande insatser och insatser inom rehabiliteringsområdet. Andelen kvinnor i chefsposition uppgick till 35 % för nivå 1–3. På nivå 4–6 är andelen 31 %. Inga större förändringar har skett under andra kvartalet 2019 jämfört med tidigare kvartal.

Leveranskvaliteten i Sverige ligger stadigt över lagkravet på 95 % för frimärkta brev som ska nå rätt mottagare inom två arbetsdagar. Resultatet för rullande 12 månader var 98,2 %. Även i Danmark är kvaliteten bättre än både mål och lagkrav. Leveranskvaliteten för Brevet rullande 12 månader var 96,0 %, vilket överstiger det lagstadgade kravet att 93% av breven ska nå rätt mottagare inom fem arbetsdagar. Paketvolymen ökar när e-handel växer. Total leverans kvalitet för paket för PostNord-koncernen var 95,4 % rullande 12 månader vilket är en bit under målet 97 %.

Moderbolaget

Moderbolaget har bedrivit en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service. Ingen nettoomsättning redovisades under detta eller motsvarande kvartal föregående år. Periodens resultat uppgick till -79 (-17) MSEK. Kostnader hänförliga till omorganisationen har belastat perioden.

Utsläppen för kvartalet uppgick till 79 900 ton koldioxid vilket är en ökning med 1 % jämfört med andra kvartalet föregående år. Bakgrunden är ökat antal transporter till följd av volymtillväxten av paket. Sverige har dock minskat sina CO2-utsläpp med 2 % eftersom andelen förnybart bränsle i Sverige har varit högre. Det pågår dessutom ett effektiviseringsarbete med anpassningar till de sjunkande brevvolymer, inkluderande effektiviserad transportplanering, i Sverige vilket medfört minskat antal transporter.

Inför andra kvartalet har målet för hållbar leverantörskedja justerats. Det långsiktiga målet är att alla signifikanta leverantörer ska acceptera och efterleva uppförandekoden för leverantörer. Vid utgången av kvartalet var 69 % av inköpsvolymerna från signifikanta leverantörer från leverantörer som godkänts i PostNords process för kontroll av efterlevnad av uppförandekoden för leverantörer. Under kvartalet fortsatte arbetet med att riskutvärdera leverantörerna genom självutvärdering och, i relevanta fall, platsrevision.

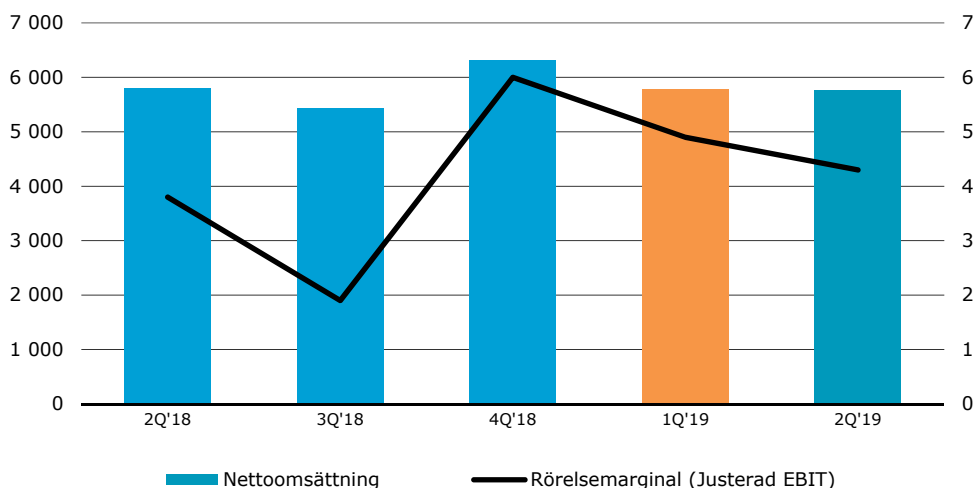
POSTNORD SVERIGE

MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	5 757	5 791	11 540	11 485
Δ (jämförbar)	-1%	4%	0%	3%
-Communication Services (extern)	2 484	2 742	5 140	5 566
Δ (jämförbar)	-9%	-1%	-8%	-2%
-eCommerce & Logistics (extern)	2 944	2 794	5 781	5 395
Δ (jämförbar)	5%	10%	7%	8%
-intern	329	254	619	524
Rörelseresultat (EBIT)	245	222	528	360
Rörelsemarginal	4,3%	3,8%	4,6%	3,1%

Nettoomsättningen i Sverige minskade med totalt -1 %. Inom Communication Services minskade omsättningen med 9 % till följd av fortsatt digitalisering då brevvolymerna sjönk med 11 %. Inom eCommerce & Logistics ökade omsättningen med 5 % främst till följd av fortsatt tillväxt inom e-handeln där B2C-paketvolymerna ökade med 6 %. Även övrig logistik visar tillväxt, i synnerhet tredjepartslogistik som ökade omsättningen med 20 %.

Det förbättrade resultatet förklaras främst av tillväxten inom e-handel och tredjepartslogistik, återströmning av brevkunder från konkurrenter, besparingar inom flygtransporter samt övriga effektiviseringsinitiativ som bland annat möjliggjort reducerad bemanning.

Omsättning och justerad rörelsemarginal



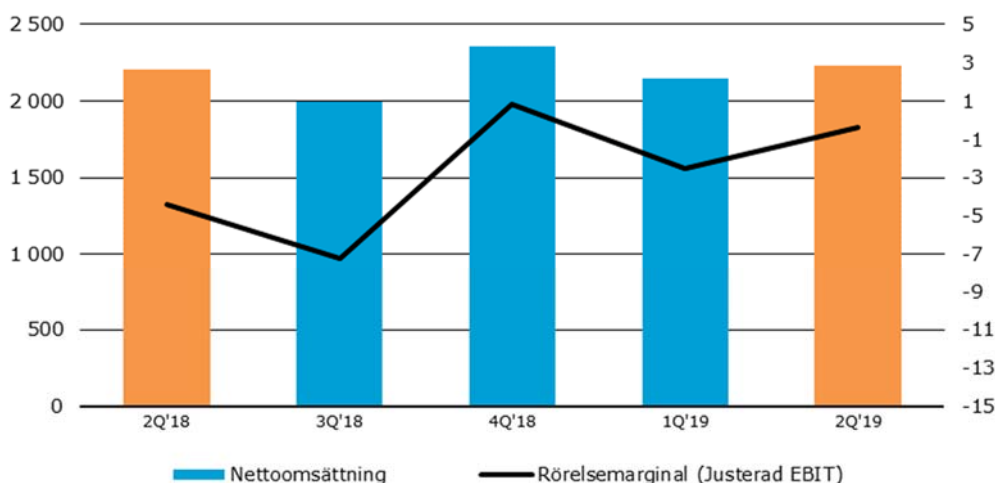
POSTNORD DANMARK

MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	2 228	2 204	4 375	4 210
Δ (jämförbar)	-1%	-2%	0%	-8%
-Communication Services (extern)	877	918	1 759	1 808
Δ (jämförbar)	-7%	-14%	-6%	-20%
-eCommerce & Logistics (extern)	1 196	1 159	2 331	2 156
Δ (jämförbar)	0%	9%	4%	4%
-intern	155	126	286	246
Rörelseresultat (EBIT)	-10	-1 065	-64	-1 264
Rörelsemarginal	-0,4%	-48,3%	-1,5%	-30,0%
Jämförelsestörande poster	-	-968	-	-968
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-10	-96	-64	-295
Justerad rörelsemarginal	-0,4%	-4,4%	-1,5%	-7%

Inom Communication Services minskade omsättningen vilket förklaras av att brevvolymer minskade med 8 %. Tillväxten inom eCommerce & Logistics förklaras främst av fortsatt tillväxt av e-handel via Tyskland.

Resultatet förbättrades till följd av tillväxt inom e-handel, ökad produktivitet inom ramen för ny produktionsmodell, lägre kostnader för administrativ personal samt förbättringar inom tyngre gods och tredjepartslogistik.

Omsättning och justerad rörelsemarginal



POSTNORD NORGE

MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	1 116	1 065	2 215	2 030
Δ (jämförbar)	4%	10%	7%	6%
-Communication Services (extern)	15	12	32	23
Δ (jämförbar)	28%	1%	36%	-4%
-eCommerce & Logistics (extern)	909	860	1 820	1 657
Δ (jämförbar)	5%	7%	8%	3%
-intern	192	194	364	351
Rörelseresultat (EBIT)	15	17	37	18
Rörelsemarginal	1,3%	1,6%	1,7%	0,9%

Nettoomsättningen ökade till följd av tillväxt inom e-handel, stycke- och partigods trots två färre arbetsdagar än föregående år.

Resultatet förbättrades till följd av tillväxt samt effektiviseringar inom terminal- och distributionshantering.

POSTNORD FINLAND

MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	324	294	633	562
Δ (jämförbar)	7%	10%	9%	6%
-Communication Services (extern)	2	3	5	5
Δ (jämförbar)	-20%	-8%	-11%	-25%
-eCommerce & Logistics (extern)	199	197	398	379
Δ (jämförbar)	-1%	8%	1%	4%
-intern	123	94	230	177
Rörelseresultat (EBIT)	3	4	5	5
Rörelsemarginal	0,9%	1,4%	0,8%	0,9%

Ökningen i nettoomsättning förklaras av tillväxt inom B2C-paket och högre pallintäkter.

tredjepartslogistik i Vantaa och färre arbetsdagar vilket medför lägre intäkter.

Resultatförsämringen förklaras av uppstartskostnader vid etablering av ny produktionslokation för

POSTNORD STRÅLFORS

MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	511	531	1 031	1050
Δ (jämförbar)	-5%	-1%	-3%	-4%
-Communication Services (extern)	472	494	958	979
Δ (jämförbar)	-6%	-1%	-4%	-5%
-intern	39	37	73	71
Rörelseresultat (EBIT)	34	46	65	93
Rörelsemarginal	6,6%	8,6%	6,3%	8,9%

Omsättningen minskade till följd av fortsatt volymnedgång inom fysiska produkter som inte fullt ut kompenserat för genom tillväxt inom digitala och hybridtjänster såsom WeMail, SMS och e-fakturor. Den

lägre omsättningen förklaras även av extra utskick från kunder i samband med GDPRs införande.

Det svagare rörelseresultatet förklaras främst av förändrad produktmix.

ÖVRIG AFFÄRSVERKSAMHET

MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	417	322	765	639
Δ (jämförbar)	24%	-1%	13%	0%
-Communication Services (extern)	62	66	112	119
Δ (jämförbar)	-6%	2%	-6%	4%
-eCommerce & Logistics (extern)	353	254	649	517
Δ (jämförbar)	32%	-2%	17%	-1%
-intern	2	1	4	3
Rörelseresultat (EBIT)	-20	2	-20	6
Rörelsemarginal	-4,8%	0,6%	-2,6%	0,9%

Ökningen av jämförbar omsättning förklaras främst av ökade intäkter från kunder inom samtliga Direct Links marknader – Europa, Asia-Pacific och USA.

Det lägre resultatet beror främst på mixförändringar mellan marknader och kunder samt reserveringar för osäkra fordringar om 20 MSEK.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Ny organisation från 1 juli 2019

Den 1 juli trädde PostNords nya organisation med fokus på decentraliserat ansvar och nya koncerngemensamma funktioner i kraft. Samma datum tillträdde den nya koncernledningen. För ytterligare detaljer, se pressmeddelande från 28 maj 2019 på www.postnord.com.

Solna den 17 juli 2019

PostNord AB (publ), org.nr. 556771-2640

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står för.

Christian Jansson
Styrelseordförande

Christian Frigast
Vice styrelseordförande

Charlotte Strand
Styrelseledamot

Christian Ellegaard
Styrelseledamot

Måns Carlson
Styrelseledamot

Peder Lundquist
Styrelseledamot

Sonat Burman Olsson
Styrelseledamot

Ulrica Messing
Styrelseledamot

Bo Fröström
Arbetstagarrepresentant

Johan Lindholm
Arbetstagarrepresentant

Sandra Svensk
Arbetstagarrepresentant

Annemarie Gardshol

Tillförordnad VD och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Denna information är sådan information som PostNord AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 17 juli 2019 kl. 11.00 CET.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari–september 2019
Bokslutskommuniké 2019
Års- och hållbarhetsredovisning 2019

25 oktober 2019
30 januari 2020
mars 2020

Kontaktuppgifter

Tillförordnad CFO

Lena Larsson, +46 (0)10 436 00 00

Kommunikationsansvarig

Malin Norden, +46 (0)10 436 00 00
Kontakt: ir@postnord.com

Sverige

Postadress: 105 00 Stockholm
Besöksadress: Terminalvägen 24, Solna
+46 (0)10 436 00 00
www.postnord.com

Danmark

Post- och besöksadress:
Hedegaardsvej 88
2300 København S
+45 70 70 70 30

Finansiella rapporter koncernen

Resultaträkning

MSEK	Not	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Nettoomsättning	1, 5	9 514	9 503	18 985	18 605	37 669
Övriga rörelseintäkter		84	1 693	140	1 837	2 053
Rörelsens intäkter	3	9 598	11 196	19 125	20 442	39 722
Personalkostnader		-4 153	-6 693	-8 193	-10 779	-18 789
Transportkostnader		-2 773	-2 815	-5 558	-5 503	-11 224
Övriga rörelsekostnader		-2 108	-2 267	-4 064	-4 509	-9 315
Avskrivningar och nedskrivningar		-635	-321	-1 219	-626	-1 250
Rörelsens kostnader		-9 668	-12 096	-19 033	-21 417	-40 578
RÖRELSERESULTAT	3	-70	-901	92	-975	-855
Finansiella intäkter		6	6	12	18	39
Finansiella kostnader		-80	-18	-159	-30	-74
Finansnetto		-74	-12	-147	-12	-35
Resultat före skatt		-144	-912	-55	-987	-890
Skatt		-27	11	-60	-81	-176
PERIODENS RESULTAT		-171	-901	-115	-1 068	-1 067
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		-171	-901	-116	-1 069	-1 068
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	1	1	1
Resultat per aktie, kr		-0,09	-0,45	-0,06	-0,53	-0,53

Rapport över totalresultatet

MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
PERIODENS RESULTAT	-171	-901	-115	-1 068	-1 067
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärderingar av pensionsskuld	-1 346	-476	-1 977	-421	-2 504
Förändring av uppskjuten skatt	277	105	407	93	547
Summa	-1 069	-371	-1 570	-328	-1 957
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt	-2	0	-2	1	-2
Omräkningsdifferenser	73	110	211	298	138
Summa	71	110	209	299	136
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-998	-261	-1 361	-29	-1 821
PERIODENS TOTALRESULTAT	-1 169	-1 162	-1 476	-1 097	-2 888
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-1 169	-1 162	-1 477	-1 098	-2 889
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	1	1	1

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 jun 2019	31 mar 2019	31 dec 2018	30 sep 2018	30 jun 2018
	1, 5					
TILLGÅNGAR						
Goodwill		2 682	2 656	2 594	2 653	2 668
Övriga immateriella anläggningstillgångar		767	761	747	744	762
Materiella anläggningstillgångar		8 078	8 088	7 961	7 902	8 028
Nyttjanderättstillgångar		5 783	5 387	-	-	-
Andelar i intresseföretag		95	89	87	81	81
Finansiella placeringar	7	195	198	198	204	200
Långfristiga fordringar		1 031	1 077	1 108	1 179	1 078
Uppskjutna skattefordringar		481	203	78	75	101
Summa anläggningstillgångar		19 114	18 459	12 773	12 838	12 918
Varulager		108	110	100	108	103
Skattefordringar		264	404	322	218	229
Kundfordringar	7	4 732	4 719	5 009	4 776	4 734
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 212	1 066	1 113	1 080	1 441
Övriga fordringar		137	138	190	158	217
Kortfristiga placeringar	7	-	2	101	151	4
Likvida medel	7	3 374	4 036	3 088	2 648	4 157
Tillgångar till försäljning		124	123	125	100	108
Summa omsättningstillgångar		9 952	10 597	10 048	9 239	10 993
SUMMA TILLGÅNGAR		29 066	29 056	22 821	22 077	23 911
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
EGET KAPITAL						
		3 665	4 835	5 142	6 564	6 266
SKULDER						
Långfristiga räntebärande skulder	7	3 870	2 871	1 770	1 887	1 594
Långfristiga leasingskulder		4 418	4 048	-	-	-
Övriga långfristiga skulder		46	46	46	54	53
Pensioner		4 363	3 054	2 576	144	660
Övriga avsättningar	6	3 046	3 345	3 392	3 329	3 332
Uppskjutna skatteskulder		157	149	157	679	579
Summa långfristiga skulder		15 901	13 513	7 941	6 093	6 218
Kortfristiga räntebärande skulder	7	0	1 550	1 619	1 855	2 931
Kortfristiga leasingskulder		1 210	1 189	-	-	-
Leverantörsskulder	7	2 621	2 441	2 584	2 374	2 687
Skatteskulder		48	122	49	-	58
Övriga kortfristiga skulder	7	1 180	1 136	1 167	1 246	1 192
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		3 412	3 417	3 339	2 962	3 448
Övriga avsättningar	6	1 027	852	980	983	1 111
Summa kortfristiga skulder		9 500	10 707	9 738	9 420	11 427
SUMMA SKULDER		25 400	24 221	17 678	15 513	17 645
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		29 066	29 056	22 821	22 077	23 911

Rapport över kassaflöde

MSEK	Not	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan -dec 2018
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	5					
Resultat före skatt		-144	-912	-55	-987	-890
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		490	3 110	735	3 016	3 468
Betald inkomstskatt		-75	-81	-105	-169	-175
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		271	2 117	575	1 860	2 403
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning(-)/minskning(+) varulager		2	-13	-8	-16	-12
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar		25	-141	231	219	-125
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder		201	-98	136	-194	-202
Övriga förändringar i rörelsekapital		-7	-3	-7	-32	19
Förändring i rörelsekapital		221	-255	352	-23	-320
Kassaflöde från den löpande verksamheten		492	1 862	927	1 837	2 083
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-251	-372	-549	-540	-1 187
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		4	11	8	16	30
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-71	-34	-135	-77	-186
Förvärv av finansiella tillgångar		2	7	-3	-4	-156
Avyttring av finansiella tillgångar		2	135	102	295	344
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-314	-253	-577	-310	-1 155
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Amorterade lån		-1 550	-154	-1 615	-154	-2 578
Nyupptagna lån		1 000	875	2 100	875	2 171
Amorterade leasingkulder		-285	-	-539	-	-
Aktieägartillskott		-	-	-	-	667
Utbetald utdelning		-2	-2	-2	-2	-2
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder		-4	4	-13	4	-6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-841	723	-69	723	252
PERIODENS KASSAFLÖDE		-663	2 332	281	2 250	1 180
Likvida medel vid periodens början		4 036	1 823	3 088	1 901	1 901
Omräkningsdifferens i likvida medel		1	2	5	6	7
Likvida medel vid periodens slut		3 374	4 157	3 374	4 157	3 088
¹⁾ Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:						
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		354	321	666	626	1 250
Av- och nedskrivningar av nyttjanderättstillgångar		280	-	552	-	-
Förändring pensionsskuld		92	529	42	335	561
Övriga avsättningar		-235	2 345	-527	2 127	1 748
Övrigt		-1	-85	2	-72	-91
Summa		490	3 110	735	3 016	3 468

Rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	2 000	9 954	-1 749	2	-2 845	3	7 365
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-1 069	1	-1 068
Periodens övrigt totalresultat	-	-	298	1	-328	-	-29
Summa periodens totalresultat	-	-	298	1	-1 397	1	-1 097
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2018-06-30	2 000	9 954	-1 451	3	-4 242	2	6 266

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-07-01	2 000	9 954	-1 451	3	-4 242	2	6 266
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	1	0	1
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-160	-3	-1 629	-	-1 792
Summa periodens totalresultat	2 000	9 954	-1 611	0	-5 870	2	4 475
Tillskott från ägaren	-	667	-	-	-	-	667
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2018-12-31	2 000	10 621	-1 611	0	-5 870	2	5 142

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	2 000	10 621	-1 611	0	-5 870	2	5 142
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-116	1	-115
Periodens övrigt totalresultat	-	-	211	-2	-1 570	-	-1 361
Summa periodens totalresultat	-	-	211	-2	-1 686	1	-1 476
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2019-06-30	2 000	10 621	-1 400	-2	-7 556	2	3 665

¹⁾ Antal aktier 2 000 000 001, varav stamaktier 1 524 905 971 och serie B 475 094 030.

Finansiella rapporter i sammandrag moderbolaget

Resultaträkning

MSEK	Not	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
	1					
Övriga rörelseintäkter		3	3	7	7	14
Rörelsens intäkter		3	3	7	7	14
Personalkostnader		-34	-7	-40	-13	-24
Övriga kostnader		-33	-2	-43	-3	-6
Rörelsens kostnader		-67	-9	-83	-16	-30
RÖRELSERESULTAT		-64	-6	-76	-9	-16
Nedskrivning av aktier i dotterbolag						-815
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	1	0	2	2
Räntekostnader och liknande resultatposter		-15	-13	-24	-22	-38
Finansiella poster		-15	-12	-24	-20	-851
Resultat efter finansiella poster		-79	-17	-100	-28	-868
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	51
Resultat efter skatt		-79	-17	-100	-28	-817
Skatt		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-79	-17	-100	-28	-817

Rapport över totalresultat

MSEK	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Periodens resultat	-79	-17	-100	-28	-817
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-79	-17	-100	-28	-817

Balansräkning

MSEK	Not	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
	1			
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar		10 890	11 701	10 888
Summa anläggningstillgångar		10 890	11 701	10 888
Kortfristiga fordringar		8 130	8 003	7 612
Summa omsättningstillgångar		8 130	8 003	7 612
SUMMA TILLGÅNGAR		19 020	19 704	18 500
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		15 513	15 736	15 613
Långfristiga skulder		3 435	1 032	1 330
Kortfristiga skulder		72	2 937	1 557
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		19 020	19 704	18 500

Finansiella noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt kompletterande regler i den svenska årsredovisningslagen. För moderbolaget har årsredovisningslagen kapitel 9, delårsrapport tillämpats. Övriga upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer både i de finansiella rapporterna och i övriga delar av delårsrapporten.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget i RFR 2.

För leasetagare har klassificeringen enligt IAS 17 i operationell och finansiell leasing ersatts med en modell där tillgångar och skulder för leasingavtal redovisas i balansräkningen. Leasetagare redovisar en nyttjanderättstillgång som representerar en rätt att använda den underliggande tillgången och en leasingkund som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter. I resultaträkningen redovisas avskrivningar separat från räntekostnader hänförliga till leasingkulden.

Standarden har inte tillämpats på leasingavtal för immateriella tillgångar och icke leasingkomponenter har redovisats separat. Ingen väsentlig effekt för leasingavtal där koncernen är leasegivare har uppkommit.

Koncernens identifierade avtal i enlighet med IFRS 16 avser främst hyra av lokaler. Gällande transport- och IT-tjänsteavtal bedöms dessa avtal inte omfattas av IFRS 16, främst till följd av att PostNord inte styr vilken underliggande tillgång som nyttjas.

Vid övergångstidpunkten har leasingkulden värderats till nuvärde av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med den marginella upplåningsräntan. Differentierad marginell upplåningsränta har beräknats med hänsyn till geografi, kontraktslängd, kreditvolym och ekonomisk miljö. Den genomsnittliga marginella upplåningsräntan uppgick vid övergångstidpunkten till 2,3%.

Leasingperioden har fastställts till den icke uppsägningsbara leasingperioden. Hänsyn har tagits till väsentliga avtal som omfattas av förlängnings- respektive uppsägningsmöjligheter, i de fall det är rimligt säkert att optionerna kommer att nyttjas. PostNord har tillämpat modifierad retroaktiv metod utan omräkning av jämförelsesiffror. Nyttjanderättstillgångarna hänförliga till tidigare operationella leasar har redovisats till avskrivet värde från avtalsstart, för alla gällande avtal med en avtalstid om minst 12 månader från 2019-01-01.

PostNord tillämpar bestämmelserna om lätttnadsregler för korttidsleasingavtal och leasade tillgångar med lågt värde. Detta innebär att avtal med kortare löptid än 12 månader och leasar av lågt värde (tillgångar av ett värde i nyskick under cirka 50 tkr) inte tas med i beräkningen av nyttjanderättstillgång eller leasingkund utan dessa redovisas fortsatt med linjär kostnadsföring över leasingperioden. Exempel på tillgångar av lågt värde är datorer, skrivare och kaffemaskiner. För vidare information se not 5 Leasing.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2018 för koncernen och moderbolaget.

Not 2 – Risker

Moderbolaget och koncernen är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker.

EU-kommission meddelade i juni att man inleder en fördjupad undersökning för att bedöma om vissa kapitaltillskott till PostNord AB och Post Danmark A/S är förenliga med EU:s regler om statligt stöd efter klagomål till kommissionen. Kommissionen gör nu en grundligare undersökning och berörda parter kan lämna synpunkter. Undersökningen sker på ett förutsättningslöst sätt. Kommissionens avgörande förväntas under andra halvåret 2020/första halvåret 2021.

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer och riskhantering i övrigt samt väsentliga bedömningar och uppskattningar hänvisas till Års- och hållbarhetsredovisningen 2018, sidan 32-33 respektive not 2 sidan 54.

Not 3 – Rörelsesegment

Koncernens indelning i segment utgår i huvudsak från bolagens geografiska hemvist. Segment PostNord Strålfors är samordnat utifrån verksamhetens karaktär. För legala transaktioner mellan segmenten gäller marknadsmässig prissättning. Det finns ingen frihet att köpa externt om tjänsten finns tillgänglig internt. Rörelsesegmenten speglar den operativa strukturen.

PostNord Sverige är verksam inom brev-, logistikverksamhet och e-handel på den svenska marknaden.

PostNord Danmark är verksam inom brev-, logistikverksamhet och e-handel på den danska marknaden och är ansvarig för del av PostNords verksamhet i Tyskland inom e-handel och logistik.

PostNord Norge och **PostNord Finland** är verksam inom brev-, logistikverksamhet och e-handel på den norska respektive finska marknaden.

PostNord Strålfors är verksam inom området informationslogistik. Företaget utvecklar och erbjuder kommunikationslösningar för företag med stora kundbaser.

I **Övrig affärsverksamhet** ingår övriga affärsverksamheter och Direct Link. Direct Link är verksam inom global distribution av marknadskommunikation och lätta varor, huvudsakligen för e-handlare. Verksamhet bedrivs i USA, Storbritannien, Tyskland, Polen, Singapore, Hongkong och Australien.

I **Övrigt** och **elimineringar** ingår koncerngemensamma funktioner inklusive moderbolaget och koncernjusteringar. Koncernjusteringarna avser koncernens IFRS-värdering avseende pensioner enligt IAS 19 Ersättningar till anställda och IFRS 16 Leasingavtal. En operativ justering mellan Övrigt och elimineringar och PostNord Sverige görs för att PostNord Sverige ska visa en rättvisande kostnad för pensioner som legalt kan variera, främst beroende på när gottgörelse erhållits från Postens Pensionsstiftelse.

I Elimineringar ingår eliminering av interna transaktioner.

Nettoomsättning per segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK	2018	2018	2018	2018	2019	2019
PostNord Sverige	5 694	5 791	5 425	6 315	5 783	5 757
-varav internt	269	254	255	306	290	329
PostNord Danmark	2 006	2 204	1 994	2 355	2 147	2 228
-varav internt	119	126	110	130	130	155
PostNord Norge	965	1 065	1 019	1 143	1 099	1 116
-varav internt	157	194	175	214	171	192
PostNord Finland	268	294	291	323	309	324
-varav internt	83	94	102	119	107	123
PostNord Strålfors	519	531	474	528	520	511
-varav internt	34	37	34	39	34	39
Övrig affärsverksamhet	317	322	317	365	348	417
-varav internt	2	1	1	2	2	2
Övrigt och elimineringar	-667	-705	-680	-805	-735	-839
Koncernen	9 102	9 502	8 840	10 225	9 471	9 514

Rörelseresultat per segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK om inget annat anges	2018	2018	2018	2018	2019	2019
PostNord Sverige	138	222	105	342	283	245
-i % av nettoomsättning, EBIT	2,4	3,8	1,9	5,4	4,9	4,3
PostNord Danmark	-199	-1 065	-152	50	-54	-10
-i % av nettoomsättning, EBIT	-9,9	-48,3	-7,6	2,1	-2,5	-0,4
PostNord Norge	1	17	-18	41	22	15
-i % av nettoomsättning, EBIT	0,1	1,6	-1,8	3,6	2,0	1,3
PostNord Finland	1	4	6	8	2	3
-i % av nettoomsättning, EBIT	0,3	1,4	2,1	2,5	0,5	0,9
PostNord Strålfors	47	46	42	34	31	34
-i % av nettoomsättning, EBIT	9,0	8,6	8,9	6,4	6,0	6,7
Övrig affärsverksamhet	4	2	8	6	0	-20
-i % av nettoomsättning, EBIT	1,2	0,6	2,5	1,6	0,0	-4,8
Övrigt och elimineringar	-66	-127	-64	-288	-122	-337
Rörelseresultat	-74	-901	-73	193	162	-70
-i % av nettoomsättning, EBIT	-0,8	-9,5	-0,8	1,9	1,7	-0,7

Not 3 – Rörelsesegment forts.

Justerat rörelseresultat per segment MSEK om inget annat anges	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
	2018	2018	2018	2018	2019	2019
PostNord Sverige	138	222	105	380	283	245
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	2,4	3,8	1,9	6,0	4,9	4,3
PostNord Danmark	-199	-96	-143	19	-54	-10
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	-9,9	-4,4	-7,2	0,8	-2,5	-0,4
PostNord Norge	1	17	-18	41	22	15
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	0,1	1,6	-1,8	3,6	2,0	1,3
PostNord Finland	1	4	6	8	2	3
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	0,3	1,4	2,1	2,5	0,6	0,9
PostNord Strålfors	47	46	42	34	31	34
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	9,0	8,6	8,9	6,4	6,0	6,7
Övrig affärsverksamhet	4	2	8	5	0	-20
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	1,2	0,6	2,5	1,4	0,0	-4,8
Övrigt och elimineringar	-66	-127	-64	-287	-122	-172
Justerat rörelseresultat	-74	68	-64	200	162	95
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>-0,8</i>	<i>0,7</i>	<i>-0,7</i>	<i>2,0</i>	<i>1,7</i>	<i>1,0</i>

Nettoomsättning	Affärsområden			
	Communication Services		eCommerce & Logistics	
	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018
MSEK				
Rörelsesegment				
PostNord Sverige	5 140	5 566	5 781	5 395
PostNord Danmark	1 759	1 808	2 331	2 156
PostNord Norge	32	23	1 820	1 657
PostNord Finland	5	5	398	379
PostNord Strålfors	958	979	-	-
Övrig affärsverksamhet	112	119	649	517
Summa	8 005	8 501	10 980	10 104

I ovanstående tabell framgår PostNords externa nettoomsättning indelad i tjänstegrupp (affärsområde) och rörelsesegment.

PostNords intäkter redovisas huvudsakligen vid en tidpunkt. Intäktsredovisningen över tid omfattar huvudsakligen tredjepartslogistik, abonnemangstjänster och mail services. Fördelningen mellan intäkter som tas vid en tidpunkt 95 (95) % och över tid 5 (5) % är oförändrad. Affärsområde eCommerce & Logistics erbjuder logistiktjänster för leveranser till, från och inom Norden. Fokus ligger på distribution av paket, stycke-, pallgods och tyngre logistik (partigods) samt tredjepartslogistik. Tjänsterna inom Communication Services består av affärs- och marknadskommunikation, tidningsdistribution och postservice för privatpersoner. För en utförligare beskrivning av PostNords tjänster hänvisas till årsredovisningen.

Not 4 – Förvärv och avyttringar

Inga väsentliga förvärv eller avyttringar har skett under 2019 eller 2018.

Not 5 – Leasing

Effekt av övergången till IFRS 16 Leasingavtal

Koncernen har tillämpat den modifierade retroaktiva övergångsmetoden. Det innebär att den ackumulerade effekten av IFRS 16 har redovisats i öppningsbalansen per 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsesiffror. Övergångseffekt på poster i koncernens rapport över finansiella ställning, vid ingången av nuvarande räkenskapsår, avser nyttjanderättstillgångar på 5,5 mdr och leasingkulder på 5,4 mdr där skillnaden om cirka 0,1 mdr motsvarar förskottsbetalningar. Ingen effekt på ingående eget kapital. De redovisade nyttjandetillgångarna är hänförliga till fastigheter med 5,2 mdr och till maskiner och fordon med 0,3 mdr.

Påverkan på koncernens finansiella rapporter

Resultaträkning

Redovisning av avskrivning på tillgångar med nyttjanderätt istället för leasingavgifter har inneburit en positiv påverkan på rörelseresultatet. Koncernens rörelseresultat har ackumulerat ökat med 40 MSEK jämfört med om tidigare redovisningsprinciper hade använts. Beräknad ränta på leasingkulden har en negativ inverkan på finansnettot. Uppskjuten skatt har redovisats på mellanskillnaden av leasingkostnad bokad i legala enheter och enligt IFRS 16 beräknad avskrivning och ränta. Koncernens resultat har ackumulerat minskat med 18 MSEK jämfört om tidigare redovisningsprinciper hade använts. I kvartalet har nya kontrakt och villkor registrerats. Uppdateringarna avser främst lokalkostnader.

Rapport över finansiell ställning

Koncernens rapport över finansiell ställning har per 30 juni 2019 påverkats av nyttjanderättstillgångar om 5 783 MSEK samt leasingkulder om 5 628 MSEK där skillnaden främst avser förskottsbetalningar. Uppskjuten skattefordran har bokats upp avseende temporära skillnader om 5 MSEK.

Rapport över kassaflöde

Leasingavtal som tas upp som tillgång respektive skuld i koncernens rapport över finansiell ställning saknar kassaflödeseffekt. Ingen investering uppstår i kassaflödesanalysen avseende nya leasingavtal. Amorteringar på leasingkulden redovisas i finansieringsverksamheten. Kassaflöde från den löpande verksamheten justeras för avskrivning på nyttjanderättstillgångar.

Koncernens nyckeltal avseende avkastning på operativt kapital (ROCE) och nettoskulden påverkas väsentligt av IFRS 16, se vidare tabell för nettoskuld på sid 5 och i not 9 i delårsrapporten.

Jämförande information som om IFRS 16 inte hade tillämpats 2019

	Redovisade värden exklusive IFRS 16	Effekt av IFRS 16	Rapport över finansiell ställning
Utdrag ur rapport över finansiell ställning	30 jun 2019	30 jun 2019	30 jun 2019
MSEK			
Nyttjanderättstillgångar	-	5 783	5 783
Uppskjutna skattefordringar	476	5	481
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 394	-182	1 212
Eget kapital	3 683	-18	3 665
Långfristiga leasingkulder	-	4 418	4 418
Kortfristiga leasingkulder	-	1 210	1 210

	Redovisade värden exklusive IFRS 16	Effekt av IFRS 16	Resultaträkning
Utdrag ur resultaträkning	Jan-jun 2019	Jan-jun 2019	Jan-jun 2019
MSEK			
Rörelsens intäkter	19 125	-	19 125
Personalkostnader	-8 202	9	-8 193
Transportkostnader	-5 609	51	-5 558
Övriga rörelsekostnader	-4 596	532	-4 064
Avskrivningar och nedskrivningar	-667	-552	-1 219
Rörelsens kostnader	-19 074	40	-19 034
RÖRELSERESULTAT	52	40	92
Finansiella intäkter	12	-	12
Finansiella kostnader	-97	-62	-159
Finansnetto	-85	-62	-147
Resultat före skatt	-33	-22	-55
Skatt	-65	5	-60
PERIODENS RESULTAT	-97	-18	-115

Not 5 Leasing forts.

Utdrag ur rapport över kassaflöde MSEK	Redovisade värden exklusive IFRS 16	Effekt av IFRS 16	Rapport över kassaflöde
	Jan-jun 2019	Jan-jun 2019	Jan-jun 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	385	542	927
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-577	-	-577
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	473	-542	-69
PERIODENS KASSAFLÖDE	281	-	281

Not 6 – Övriga avsättningar

2019 jan-jun, MSEK	Ingående balans	Avsätt- ningar	Åter- föringar	Ianspråk- taget	Omräknings effekt/om- klassificering	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	3 147	124	-	-560	117	2 828
Antastbara pensionsförpliktelser	1 156	24	-	-135	126	1 169
Övrigt	70	0	-	-	6	76
Summa	4 372	148	-	-695	249	4 073
Varav kortfristigt	980					1 027
Varav långfristigt	3 392					3 046

2018 jan-jun, MSEK	Ingående balans	Avsätt- ningar	Åter- föringar	Ianspråk- taget	Omräknings effekt/om- klassificering	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	1 127	2 457	-3	-339	119	3 361
Antastbara pensionsförpliktelser	1 098	26	-	-161	29	992
Övrigt	90	-	-	-4	4	90
Summa	2 316	2 483	-3	-504	152	4 443
Varav kortfristigt	592					1 111
Varav långfristigt	1 724					3 332

Not 7 – Finansiella instrument

30 juni 2019

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet ansk.värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		Redovisat värde	Verkligt värde
				Finansiella skulder till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde		
Finansiella placeringar	-	20	-	-	-	20	20
Valutaderivat	1	-	-	-	-	1	1
Kundfordringar	-	4 732	-	-	-	4 732	4 732
Terminalavgifter ¹⁾	-	749	-	-	-	749	749
Kortfristiga placeringar	-	0	-	-	-	0	0
Likvida medel	-	3 374	-	-	-	3 374	3 374
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-3 870	-3 870	-3 888
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	0	0	0
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-2 621	-2 621	-2 621
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-1 180	-1 180	-1 180
Valutaderivat	-	-	-36	-	-	-36	-36
Räntederivat, säkringsredovisning	-	-	-	-3	-	-3	-3
Terminalavgifter ¹⁾	-	-	-	-	-311	-311	-311
Totala tillgångar och skulder per kategori	1	8 875	-36	-3	-7 982	855	837

31 december 2018

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet ansk.värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		Redovisat värde	Verkligt värde
				Finansiella skulder till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde		
Finansiella placeringar	-	20	-	-	-	20	20
Valutaderivat	16	-	-	-	-	16	16
Kundfordringar	-	5 009	-	-	-	5 009	5 009
Terminalavgifter ¹⁾	-	504	-	-	-	504	504
Kortfristiga placeringar	-	101	-	-	-	101	101
Likvida medel	-	3 088	-	-	-	3 088	3 088
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-1 595	-1 595	-1 600
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-1 619	-1 619	-1 621
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-2 584	-2 584	-2 584
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-1 167	-1 167	-1 167
Valutaderivat	-	-	-13	-	-	-13	-13
Räntederivat, säkringsredovisning	-	-	-	0	-	0	0
Terminalavgifter ¹⁾	-	-	-	-	-340	-340	-340
Totala tillgångar och skulder per kategori	16	8 722	-13	0	-7 305	1 420	1 413

Not 7 – Finansiella instrument forts.

30 juni 2018

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	Finansiella skulder					Redovisat värde	Verkligt värde
	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet ansk.värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde		
Finansiella placeringar	-	21	-	-	-	21	21
Valutaderivat	14	-	-	-	-	14	14
Kundfordringar	-	4 734	-	-	-	4 734	4 734
Terminalavgifter ¹⁾	-	717	-	-	-	717	717
Kortfristiga placeringar	-	4	-	-	-	4	4
Likvida medel	-	4 157	-	-	-	4 157	4 157
Långfristiga räntebärande skulder	-	-	0	-	-1 417	-1 417	-1 421
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-2 931	-2 931	-2 936
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-2 687	-2 687	-2 687
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-1 509	-1 509	-1 509
Valutaderivat	-	-	-1	-	-	-1	-1
Räntederivat, säkringsredovisning	-	-	-	0	-	0	0
Terminalavgifter ¹⁾	-	-	-	-	-271	-271	-271
Totala tillgångar och skulder per kategori	14	9 633	-1	0	-8 815	831	822

¹⁾ Terminalavgifter är ersättning för produktion som utförs i mottagande land av post som inlämnats i annat land enligt internationella avtal mellan länder. Terminalavgifter redovisas i Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter i rapporten över finansiell ställning.

Redovisning och värdering till verkligt värde av finansiella instrument

Verkligt värde för valutaderivat beräknas med användning av noterade valutaterminer vid rapporteringsdagen och beräkning av nuvärdet baserat på avkastningskurva i respektive valuta. Verkligt värde för Räntederivat beräknas med nuvärdet av de beräknade framtida kassaflödena. Uppskattade kassaflöden diskonteras med avkastningskurva och referensränta i respektive valuta. Verkligt värde för låneskulder beräknas som diskonterat värde av framtida kassaflöden avseende återbetalning av kapitalbelopp och ränta. Värdet diskonteras till aktuell låneränta. På grund av den korta löptiden för kundfordringar och leverantörsskulder antas det redovisade värdet vara den bästa approximationen av verkligt värde.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen tillhör nivå 2, se vidare PostNords årsredovisning not 27, Finansiell riskhantering och finansiella instrument.

Not 8 – Närstående

Från och med den 1 juli har koncernen en ny, förenklad och kostnadseffektiv organisation med utökat ansvar i landorganisationerna. Koncernledningen har i samband med omorganisationen förändrats enligt tidigare pressmeddelande och har under kvartalet i hög takt tillsammans med styrelsen tagit fram en plan för att genomföra nödvändiga omställningar. Styrelseledamoten Charlotte Strand har under kvartalet arbetat med PostNords strategiska och finansiella plan på konsultbasis och därför erhållit ersättning utöver styrelsearvode.

Not 9 – Definitioner och alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal:

Avkastning på operativt kapital (ROCE)	Hänvisningar görs i delårsrapporten till ett antal finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Dessa nyckeltal ger kompletterande information och används för att hjälpa externa intressenter och ledning att analysera företagets verksamhet. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.
Justerad avkastning på operativt kapital	Rörelseresultat rullande 12-månader i relation till genomsnittligt operativt kapital rullande 12-månader.
Finansiell beredskap	Likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjad bekräftad kredit.
EBITDAI	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i relation till nettoomsättning.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är väsentliga, ej återkommande eller direkt hänförliga till den operativa verksamheten. Exempel på jämförelsestörande poster är realisationsresultat vid försäljning av tillgångar, nedskrivning av tillgångar eller avsättningar för avveckling av personal med de så kallade särskilda villkoren i Danmark. Löpande omstrukturingskostnader betraktas ej som jämförelsestörande poster.
Nettoskuld	Räntebärande skulder, avsättningar till pensioner och leasingskulder, minus likvida medel, finansiella placeringar, finansiell fordran enligt IAS 19 som ingår i långfristiga fordringar och kortfristiga placeringar.

Avstämning mot finansiella rapporter

	30 jun 2019	31 mar 2019	31 dec 2018	30 sep 2018	30 jun 2018
MSEK					
Räntebärande skulder, kortfristiga	0	1 550	1 619	1 855	2 931
Kortfristiga leasingskulder	1 210	1 410	-	-	-
Räntebärande skulder, långfristiga	3 870	2 872	1 770	1 887	1 594
Långfristiga leasingskulder	4 418	3 826	-	-	-
Pensioner ¹⁾	4 363	3 054	2 576	144	660
Finansiella placeringar	-195	-198	-198	-204	-200
Långfristiga fordringar ²⁾	-878	-930	-964	-1 047	-1 049
Kortfristiga placeringar	0	-2	-101	-151	-4
Likvida medel	-3 374	-4 036	-3 088	-2 648	-4 157
Nettoskuld	9 414	7 545	1 615	-163	-225

¹⁾ Inklusive förvaltningstillgångar. När förvaltningstillgångarna överstiger det beräknade nuvärdet av pensionsåtagandena redovisas de i raden långfristiga fordringar.

²⁾ Beloppet avser den del av långfristiga fordringar som är hänförlig till fonderade förmånsbestämda sjukpensionsplaner och förmånsbestämda pensionsplaner värderade enligt IAS 19.

Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld i relation till eget kapital.
Operativt kapital	Icke räntebärande tillgångar minus icke räntebärande skulder.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

Övriga nyckeltal:

Grundbemanning	Avser samtlig hel- och deltidsanställd ordinarie personal.
Medelantal anställda (FTE)	Beräknas genom att det totala antalet betalda timmar divideras med normtiden för en heltidsarbetande för den ackumulerade perioden från årets början.
Resultat per aktie	Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.

Kvartalsdata

	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK, om ej annat anges	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2019	2019
Koncernen									
Nettoomsättning	9 067	8 547	10 065	9 102	9 503	8 840	10 225	9 471	9 514
Övriga rörelseintäkter	62	76	116	144	1 693	112	104	56	84
Rörelsekostnader	-9 420	-8 822	-9 909	-9 321	-12 096	-9 025	-10 136	-9 365	-9 669
<i>varav personalkostnader</i>	-4 512	-3 828	-4 215	-4 086	-6 693	-3 730	-4 280	-4 040	-4 153
<i>varav transportkostnader</i>	-2 514	-2 588	-2 888	-2 688	-2 815	-2 783	-2 938	-2 785	-2 773
<i>varav övriga kostnader</i>	-2 052	-2 085	-2 476	-2 242	-2 267	-2 204	-2 602	-1 956	-2 108
<i>varav av- och nedskrivningar</i>	-342	-321	-330	-305	-321	-309	-315	-584	-635
Rörelseresultat (EBITDAI)	51	122	602	231	-580	236	508	746	565
Rörelsemarginal (EBITDAI)	0,6%	1,4%	6,0%	2,5%	-6,1%	2,7%	4,9%	7,9%	5,9%
Rörelseresultat (EBIT)	-291	-199	272	-74	-901	-73	193	162	-70
Rörelsemarginal (EBIT)	-3,2%	-2,3%	2,7%	-0,8%	-9,5%	-0,8%	1,9%	1,7%	-0,7%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	922	-370	-181	-25	1 862	-371	617	435	492
Nettoskuld	32	926	238	245	-225	-164	1 614	7 545	9 414
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	-15,9%	-17,5%	-1,6%	-3,9%	-12,4%	-10,9%	-12,4%	-7,9%	1,9%
Medelantal anställda (FTE)	31 210	32 096	31 134	29 469	29 998	30 790	29 596	28 461	28 117
Antal i grundbemanning vid periodens slut	31 910	30 905	30 797	30 355	30 500	29 623	29 886	29 959	28 324
Producerade volymer brev, miljoner:									
Sverige, A-post	176	160	191	174	168	150	171	163	149
Sverige, B-post	217	207	238	226	199	173	203	205	179
Danmark, A-post/ Quickbrev	10	9	10	9	9	8	9	7	6
Danmark, B-post och C-post	64	56	72	62	60	50	58	58	58
Producerade volymer paket, miljoner (netto):									
<i>(eliminerat för volymer mellan länder)</i>									
Koncerntotal, Paket	37	37	45	39	43	40	49	43	43