

Q4

2019
Bokslutskommuniké

postnord

Stark resultatförbättring under året

Fjärde kvartalet 2019 *

- Nettoomsättningen uppgick till 10 267 (10 225) MSEK vilket innebar en organisk minskning om 0,4 %
- Justerat rörelseresultat uppgick till 181 (200) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 35 (193) MSEK
- Periodens resultat var -73 (123) MSEK
- Resultat per aktie var -0,04 (0,06) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 1 205 (617) MSEK

Helåret, januari - december 2019 *

- Nettoomsättningen uppgick till 38 278 (37 669) MSEK vilket innebar en organisk ökning om 0,6 %
- **Justerat rörelseresultat uppgick till 541 (129) MSEK**
- Rörelseresultatet uppgick till 184 (-855) MSEK
- Periodens resultat var -239 (-1 067) MSEK
- Resultat per aktie var -0,12 (-0,53) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 2 132 (2 083) MSEK

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	10 267	10 225	38 278	37 669
Rörelseresultat (EBIT)	35	193	184	-855
Justerat rörelseresultat (EBIT)	181	200	541	129
Resultat före skatt	-34	183	-111	-890
Periodens resultat	-73	123	-239	-1 067
Resultat per aktie, SEK	-0,04	0,06	-0,12	-0,53
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 205	617	2 132	2 083
Nettoskultsättningsgrad	259%	31%	259%	31%
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	3,6%	-12,4%	3,6%	-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. 2019 hade koncernen cirka 29 000 anställda och en omsättning på 38,3 miljarder SEK. Moderbolaget är ett svenskt publikt bolag med koncernkontor i Solna. Besök oss på www.postnord.com

Stark resultatförbättring under året

- Stark resultatförbättring till följd av fortlöpande omställningsarbete.
- E-handeln fortsätter att växa; B2C-volymerna ökade med tio procent på helåret.
- Digitaliseringen fortsätter; brevvolymerna för 2019 minskade med åtta procent i Sverige och 13 procent i Danmark.
- Leverans kvalitet för brev högre än ställda krav i Sverige och Danmark.
- Förbättrad varumärkesimage och kundnöjdhet under året.

Under fjärde kvartalet var omsättningen i nivå med motsvarande period föregående år och för helåret ökade omsättningen till 38 278 MSEK (37 669). Justerat rörelseresultat för kvartalet uppgick till 181 MSEK (200) och för helåret till 541 MSEK (129). Det förbättrade resultatet för helåret förklaras främst av effektivitetsförbättringar och en bra prisutveckling.

Utmaningar till följd av ökande digitalisering och sjunkande brevvolymer möter vi med omställning av brevverksamheten. I Danmark, där brevvolymerna minskat med 75 procent den senaste tioårsperioden, har vi framgångsrikt förändrat sättet att arbeta med brevdistribution och sedan 2016 har vi reducerat bemanningen med motsvarande cirka 4 000 heltidsanställda medarbetare. I Sverige har vi under många år anpassat verksamheten för att möta volymnedgången och under 2019 minskade personalstyrkan i den svenska brevverksamheten med motsvarande drygt 800 heltidsanställda.

E-handeln driver fortsatt tillväxt i logistikverksamheten och i kvartalet har vi levererat drygt 50 miljoner paket. Jämfört med fjärde kvartalet 2018 har B2C-volymerna ökat med sex procent och på helåret med tio procent. Vår strategi att möta konsumenternas behov och kundernas tillväxt är framgångsrik. Under 2019 har vi investerat cirka 1,4 miljarder kronor i bland annat paketterminaler, sorteringsmaskiner, fordon och digital utveckling.

Vi är stolta över att ansvara för samhällsupdraget för brevbefordran i Sverige och Danmark och tar till vara möjligheterna som förändrad reglering ger oss. Dock ser vi behov av ytterligare regulatoriska förändringar för att kunna säkerställa en ekonomiskt hållbar verksamhet. Vi fortsätter därför den konstruktiva dialogen om framtidens brevservice med politikerna. I Danmark behövs ett nytt avtal gällande de samhällsomfattande tjänsterna. Då detta inte kom till stånd före avtalsperiodens utgång i december 2019 förlängdes det nuvarande avtalet med sex månader



och PostNord Danmark får kompensation med drygt 100 miljoner danska kronor för postbefordran under första halvåret av 2020. I Sverige har vi fått möjlighet att genomföra den portohöjning som trädde i kraft den 1 januari 2020. Arbetet med att titta på en framtida modell för varannandagsutdelning på den svenska marknaden fortskrider.

I kvartalet har vi levererat drygt 410 miljoner brev. Volymminskningen uppgår till sju procent jämfört med fjärde kvartalet 2018. Kvaliteten för brev i Sverige var 97,6 procent i kvartalet och 97,7 på helåret. Motsvarande siffror för danska Brevet är 95,1 och 95,4.

Den 1 november tillträdde jag som VD och koncernchef och Peter Kjær Jensen som vice VD. Koncernen befinner sig mitt i ett paradigmskifte till följd av förändrade kommunikations- och konsumtionsmönster. PostNords framtid ligger inom paketaffären. Samtidigt är vi måna om att säkerställa en god postservice för alla invånare i Sverige och Danmark. Nu ser vi fram emot ett nytt spännande år i förändringens tecken!

Annemarie Gardshol

VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat

I rapporten kommenteras utvecklingen för oktober-december 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* i tabellen nedan innebär förändring exkluderat för förvärv/avyttringar och valuta.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Koncernen

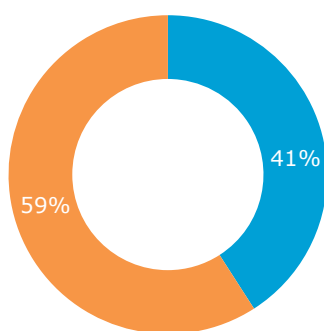
MSEK

	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	10 267	10 225	38 278	37 669
Δ (jämförbar)	-0,4%	-0,4%	0,6%	-0,3%
-Communication Services (extern)	4 129	4 429	15 680	16 797
Δ (jämförbar)	-7,5%	-7,3%	-7,4%	-6,7%
-eCommerce & Logistics (extern)	6 138	5 796	22 598	20 873
Δ (jämförbar)	5,0%	5,6%	7,0%	5,6%
Rörelseresultat (EBIT)	35	193	184	-855
Rörelsemarginal	0,3%	1,9%	0,5%	-2,3%
Jämförelsestörande poster	-147	-7	-357	-984
Justerat rörelseresultat (EBIT)	181	200	541	129
Justerad rörelsemarginal	1,8%	0,2%	1,4%	0,3%
Finansnetto	-68	-10	-295	-35
Resultat före skatt	-34	183	-111	-890
Skatt	-39	-59	-128	-176
Periodens resultat	-73	123	-239	-1 067

Koncernens nettoomsättning för perioden uppgick till 10 267 (10 225) MSEK vilket exkluderat för valutaeffekter ger en minskning om 0,4 %. Den fortsatta digitaliseringen påverkar främst verksamheterna i Sverige, Danmark och Strålfors.

Koncernens brevvolymer minskade med 7 % varav 6 % i Sverige och 13 % i Danmark. Volymerna för digitala tjänster inom Strålfors uppvisar fortsatt stark tillväxt med 41 %.

Paketvolymerna ökade med 2 % till följd av tillväxt inom e-handel där volymen för B2C-paket ökade med 6 %. Den ackumulerade tillväxten för paket var 4 % varav B2C-paket utgjorde 10 %. Intäkterna för tredjepartslogistik ökade med 5 % exklusive valutaeffekter samt 14% för helåret.



■ Communication Services (brev)

■ eCommerce & Logistics (paket)

RESULTAT

Rörelseresultat

MSEK

	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
PostNord Sverige	361	380	1 112	845
PostNord Danmark	25	19	-91	-420
PostNord Norge	47	41	75	41
PostNord Finland	-7	8	4	19
PostNord Strålfors	39	34	137	169
Övrig affärsverksamhet	30	6	-18	19
Övrigt & eliminering	-314	-288	-678	-544
Justerat Rörelseresultat, EBIT	181	200	541	129
<u>Återläggning jämförelsestörande poster:</u>				
Övrig intäkt, kompensation	-	-	-	1 533
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-122	-	-181	-
Avsättningar/återföringar omstruktureringsåtgärder	-62	-	-213	-2 562
Övriga jämförelsestörande poster	37	-7	37	46
Summa jämförelsestörande poster	-147	-7	-357	-984
Rörelseresultat, EBIT	35	193	184	-855

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 35 (193) MSEK.

Resultatet i affärsverksamheten visar fortsatt god trend, vilket främst förklaras av effektiviseringsprogram som fortlöper i länderna, vilket möjliggjort en kraftigt reducerad bemanning i främst Sverige och Danmark. Kvartalet belastas av omstruktureringskostnader för bland annat övertalig personal samt nedskrivningar av immateriella tillgångar.

Rörelseresultatet i kvartalet har påverkats positivt av övergången till IFRS 16, Leasingavtal med 9 (-) MSEK.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 181 (200) MSEK.

Avkastning på operativt kapital uppgick till 3,6 (-12,4) % och exklusive jämförelsestörande poster till 7,2 (1,8) %.

Finansnettot uppgick till -68 (-10) MSEK och försämringen berodde främst på räntekostnad för leasingavtal om 29 (-) MSEK som redovisas enligt IFRS 16, ökade räntekostnader på pensioner 13 (0) samt omräkningseffekter om 25 (1) MSEK.

Periodens skatt uppgick till -39 (-59) MSEK.

Periodens resultat uppgick till -73 (123) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

KASSAFLÖDE

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 205	617	2 132	2 083
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-485	-487	-1 224	-1 155
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-230	308	-602	252
Periodens kassaflöde	490	438	306	1 180
Likvida medel vid periodens slut	3 398	3 088	3 398	3 088

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 599 (466) MSEK. Förändringen är främst hänförlig till resultatet, redovisning av leasing i enlighet med IFRS 16 (se vidare not 5), utbetalning av återbäring från Postens Försäkringsförening med 200 (-) MSEK samt reglering av koncernens avsättning för omstrukturering i Danmark.

Rörelsekapitalet ökade med 606 (151) MSEK under kvartalet främst till följd av ökade leverantörsskulder och interimsskulder. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 205 (617) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -485 (-487) MSEK. Periodens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 506 (545) MSEK. Investeringarna avser främst fordon, sorteringsmaskiner, utrustning inom tredjeparts-logistik, mark och uppbyggnad av distributionshubbar samt investeringar kopplade till IT-utveckling.

Placeringar i företagscertifikat uppgick till - (50) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -230 (308) MSEK. Förändringen är hänförlig till amortering av lån - (-349) MSEK, och amortering av leasingskuld -240 (-) MSEK. Föregående års kassaflöde påverkades positivt av aktieägartillskott om 667 MSEK.

NETTOSKULD

MSEK	31 dec 2019	30 sep 2019	30 jun 2019	31 mar 2019	31 dec 2018
Räntebärande skulder	9 550	9 513	9 499	9 658	3 389
Pensioner och sjukpensionsplaner	3 500	4 710	3 485	2 123	1 612
Lång- och kortfristiga placeringar	-198	-197	-196	-200	-299
Likvida medel	-3 398	-2 914	-3 374	-4 036	-3 088
Nettoskuld inkl. pensioner och leasingskulder*	9 454	11 112	9 414	7 545	1614
Nettoskuldsättningsgrad inkl. pensioner och leasingskulder	259%	408%	257%	156%	31%
Nettoskuld inkl. pensioner och exkl. leasingskulder	3 776	5 476	3 787	2 309	1614
Nettoskuldsättningsgrad inkl. pensioner och exkl. leasingskulder	102%	199%	103%	48%	31%
Nettoskuld exkl. pensioner och leasing	276	767	301	186	2
Nettoskuldsättningsgrad exkl. pensioner och leasingskulder	8%	28%	8%	4%	0%

* 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 minskade med 1 700 MSEK under fjärde kvartalet främst på grund av omvärdering av pensionsåtagandet med 1 433 (-2 677) MSEK.

Nettoskuldsättningsgrad exklusive leasing- och pensionsskuld uppgick till 8 (0) %. Koncernens nettoskuldsättningsgrad exklusive leasingskulder uppgick till 102 (31) % vilket var över koncernens mål om 10-50 %. Den räntebärande skulden exklusive leasingskulder består av en långfristig del om 3 872 (1 770) MSEK och en kortfristig del om 0 (1 619) MSEK.

På balansdagen uppgick koncernens finansiella beredskap till totalt 5 398 (5 189) MSEK fördelat på likvida medel 3 398 (3 088) MSEK, kortfristiga placeringar om 0 (101) MSEK och outnyttjade långfristiga bekräftade kreditfaciliteter om 2 000 (2 000) MSEK.

Eget kapital

Koncernens eget kapital ökade till 3 654 MSEK jämfört med 2 729 MSEK per 30 september 2019. Förändringen är främst hänförlig till omvärdering av pensionsåtaganden med 1 152 MSEK efter skatt, resultatet för perioden och omräkningsdifferenser.

Hållbarhet

Kvalitet

Leveranskvaliteten i Sverige för frimärkta brev som ska nå mottagaren inom två arbetsdagar uppgick för helåret till 97,7 (98,6) % vilket är över lagkravet på 95 %.

Leveranskvaliteten i Danmark för "Brevet" uppgick för 2019 till 95,4 (95,4) %. Därmed överträffades lagkravet att 93 % av breven ska vara framme hos mottagaren inom fem vardagar.

Sammanvägda paketkvaliteten för PostNord-koncernen ökade från 95,2 % under 2018 till 95,9 % för helåret 2019.

HR

Medelantalet anställda (FTE) under 2019 uppgick till 28 627 (29 962). Antalet anställda behöver kontinuerligt anpassas till rådande och framtida förutsättningar. Förändringen beror till stor del på omställningar och anpassning av verksamheten.

Sjukfrånvaron uppgick under 2019 till 5,3 (5,7) %. Sett ur ett flerårsperspektiv har en successiv minskning skett. PostNord genomför förebyggande åtgärder för att minska sjukfrånvaron, bland annat inom rehabiliteringsområdet.

Moderbolaget

Moderbolaget har bedrivit en begränsad verksamhet i form av översyn av koncernens strategi samt koncernintern service. Ingen nettoomsättning redovisades under detta eller motsvarande kvartal föregående år. Periodens resultat uppgick till 192 (-776) MSEK. Föregående år belastades av nedskrivning av aktier i dotterbolag med - (-815) MSEK. Koncernbidrag har erhållits med 230 (51) MSEK.

Diskonteringsräntan för IAS 19-värderingen av pensioner har stigit under fjärde kvartalet.

För helåret 2019 har diskonteringsräntan minskat från 2,2 % till 1,4 %. Detta innebär att pensionsskulden beräknas med en negativ realränta och påverkar koncernens egna kapital kraftigt negativt under 2019.

Andelen kvinnor i chefsposition uppgick till 35 (36) % för nivå 1-3. På nivå 4-6 är andelen 31 (31) %.

Inköp

Målet för hållbar leverantörskedja för 2019 är att 75 % av inköpsvolymerna från signifikanta leverantörer ska utgöras av dem som godkänts i PostNords process för kontroll av efterlevnad av uppförandekoden, Supplier Code of Conduct. Helårsresultatet för koncernen är 74 (54) %. Under året har 164 (260) leverantörer ombetts att genomföra självutvärdering och 23 (31) platsrevisioner har genomförts.

Miljö

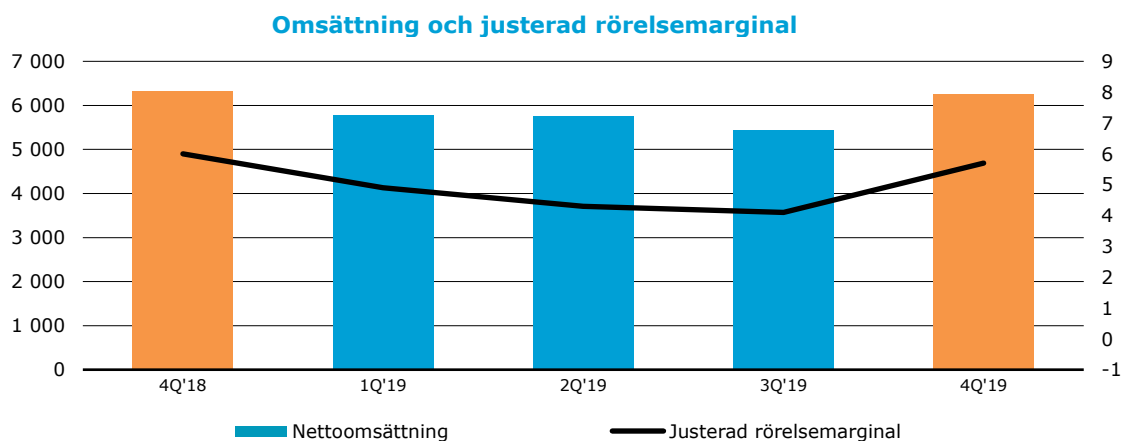
Utsläppen under 2019 uppgick till 328 517 (331 477) ton koldioxid, vilket är en minskning med 1 (3) % jämfört med 2018. Trots ökade paketvolymerna har PostNord Sverige minskat utsläppen, bland annat tack vare en kraftig minskning av flygtransporterna inom brevvverksamheten och minskad energiåtgång i bolagets lokaler. Utsläppen från Strålfors verksamhet har reducerats avsevärt, bland annat som ett resultat av ökad användning av grön el. Till följd av volymökningar har utsläppen inte kunnat reduceras jämfört med föregående år i de övriga bolagen. Målet är att ha reducerat koncernens totala mängd koldioxidutsläpp med 40 % i slutet av 2020 i förhållande till 2009 års nivå. Resultatet vid 2019 års utgång är en minskning med 36 (35) %.

POSTNORD SVERIGE

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	6 281	6 315	23 253	23 225
Δ (jämförbar)	-0,5%	1,0%	0,1%	3,0%
-Communication Services (extern)	2 699	2 892	10 116	10 979
Δ (jämförbar)	-6,7%	-5,0%	-7,9%	-3,0%
-eCommerce & Logistics (extern)	3 142	3 118	11 723	11 162
Δ (jämförbar)	0,8%	7,0%	5,0%	8,0%
-intern	440	306	1 414	1 084
Rörelseresultat (EBIT)	341	342	1 092	807
Rörelsemarginal	5,4%	5,4%	4,7%	3,5%
Jämförelsestörande poster	-20	-38	-20	-38
Justerat rörelseresultat (EBIT)	361	380	1 112	845
Justerad rörelsemarginal	5,7%	6,0%	4,8%	3,6%

Nettoomsättningen i Sverige minskade marginellt under kvartalet. Inom Communication Services minskade omsättningen till följd av fortsatt digitalisering då brevvolymerna sjönk med 6 %. Inom eCommerce & Logistics ökade omsättningen med totalt 1 %. B2C volymerna inklusive Varubrev för helåret ökade med 7 % även övrig logistik visar tillväxt, i synnerhet tredjepartslogistik som ökade omsättningen med 5 % för kvartalet och 15 % för helåret.

Det justerade rörelseresultatet i kvartalet samt för helåret förklaras av tillväxt inom e-handel och tredjepartslogistik, återströmning av brevkunder från konkurrenter samt övriga effektiviseringsinitiativ som bland annat möjliggjort reducerad bemanning.



POSTNORD DANMARK

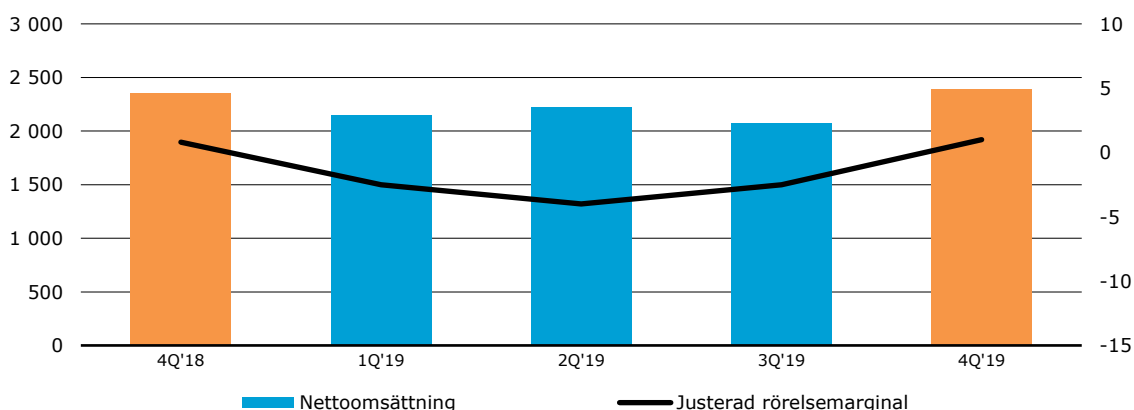
MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	2 389	2 355	8 839	8 559
Δ (jämförbar)	-1,7%	-6,0%	0,2%	-7,0%
-Communication Services (extern)	896	978	3 439	3 618
Δ (jämförbar)	-11,2%	-16,0%	-7,8%	-18,0%
-eCommerce & Logistics (extern)	1 319	1 247	4 823	4 454
Δ (jämförbar)	2,5%	4,0%	5,0%	3,0%
-intern	174	130	577	487
Rörelseresultat (EBIT)	-39	50	-155	-1 366
Rörelsemarginal	-1,6%	2,0%	-1,7%	-16,0%
Jämförelsestörande poster	-64	-31	-64	-946
Justerat rörelseresultat (EBIT)	25	19	-91	-421
Justerad rörelsemarginal	1,0%	0,8%	-1,0%	-5,0%

Inom Communication Services minskade omsättningen vilket förklaras av att brevvolymer minskade med 13 %. eCommerce & Logistics visar tillväxt och förklaras främst av fortsatt tillväxt av e-handel via Tyskland.

Rörelseresultatet i kvartalet försämrades till följd av avsättningar för personal samt förra årets reavinst

vid fastighetsförsäljningar. Det justerade rörelseresultatet för 2019 förbättrades till följd av fortsatt positiv trend inom e-handel, ökad produktivitet inom ramen för ny produktionsmodell, lägre kostnader för administrativ personal, förbättringar inom tyngre gods samt tredjepartslogistik.

Omsättning och justerad rörelsemarginal



POSTNORD NORGE

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	1 206	1 143	4 526	4 191
Δ (jämförbar)	7,0%	3,0%	7,4%	5,0%
-Communication Services (extern)	17	16	66	54
Δ (jämförbar)	9,6%	24,0%	22,1%	14,0%
-eCommerce & Logistics (extern)	958	913	3 683	3 398
Δ (jämförbar)	6,5%	3,0%	7,8%	3,0%
-intern	231	214	777	741
Rörelseresultat (EBIT)	35	41	62	42
Rörelsemarginal	2,9%	3,6%	1,4%	1,0%
Jämförelsestörande poster	-12	-	-12	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	47	-	74	-
Justerad rörelsemarginal	3,9%	-	1,6%	-

Nettoomsättningen i PostNord Norge ökade till följd av tillväxt inom e-handel (B2C-paket), stycke- och partigods.

Rörelseresultatet för 2019 förbättrades till följd av tillväxt samt effektiviseringar inom terminal- och distributionshantering.

POSTNORD FINLAND

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	334	323	1 301	1 176
Δ (jämförbar)	0,1%	10,0%	7,1%	7,0%
-Communication Services (extern)	0	3	8	11
Δ (jämförbar)	-93,9%	2,0%	-29,8%	-14,0%
-eCommerce & Logistics (extern)	207	200	808	767
Δ (jämförbar)	0,2%	3,0%	2,1%	4,0%
-intern	126	119	484	399
Rörelseresultat (EBIT)	-9	8	2	19
Rörelsemarginal	-2,7%	2,5%	0,2%	1,6%
Jämförelsestörande poster	-2	-	-2	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-7	-	-7	-
Justerad rörelsemarginal	2,1%	-	2,1%	-

Ökningen i nettoomsättning, exkl. valutaeffekter, i PostNord Finland förklaras av tillväxt inom främst B2C-paket.

Resultatförsämringen förklaras främst av omställning samt lägre e-handelsvolymerna i kvartalet delvis relaterat till strejk.

POSTNORD STRÅLFORS

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	508	528	1 984	2 051
Δ (jämförbar)	-4,4%	-3,0%	-4,4%	-4,0%
-Communication Services (extern)	469	489	1 835	1 908
Δ (jämförbar)	-4,7%	-3,0%	-5,0%	-4,0%
-intern	39	39	149	143
Rörelseresultat (EBIT)	39	34	137	169
Rörelsemarginal	7,7%	6,4%	6,9%	8,2%

Omsättningen i PostNord Strålfors minskade till följd av fortsatt volymnedgång inom fysiska produkter medan tillväxten inom digitala tjänster är stark.

Det ökade rörelseresultatet förklaras främst av nya affärer, ökad försäljning av SMS-tjänster och minskade administrativa kostnader.

ÖVRIG AFFÄRSVERKSAMHET

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	561	365	1 781	1 326
Δ (jämförbar)	45,9%	4,0%	27,8%	2,0%
-Communication Services (extern)	49	51	216	227
Δ (jämförbar)	-3,9%	-5,0%	-5,2%	1,0%
-eCommerce & Logistics (extern)	512	313	1 560	1 092
Δ (jämförbar)	54,4%	5,0%	34,5%	2,0%
-intern	0	2	5	6
Rörelseresultat (EBIT)	30	6	-18	19
Rörelsemarginal	5,3%	1,6%	-1,0%	1,4%

Den ökade omsättningen inom övrig affärsverksamhet förklaras huvudsakligen av tillväxten inom Direct Link i Asien, men även av tillväxt på övriga marknader.

Resultatförbättringen förklaras av nya affärer med en positiv mixförändring.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER OKTOBER-DECEMBER 2019

Ny VD och Koncernchef från 1 november 2019

Den 1 november tillträdde Annemarie Gardshol som ny VD och koncernchef och Peter Kjaer Jensen som vice VD i PostNord AB. För ytterligare detaljer, se pressmeddelande från 29 oktober 2019 på www.postnord.com.

Förlängt avtal för postbefordran i Danmark

Det befintliga avtalet för postbefordran i Danmark löpte ut den 31 december 2019. Eftersom inget nytt avtal mellan danska staten och PostNord kommit till stånd förlängdes nuvarande avtalet med sex månader. PostNord Danmark kommer i samband med detta att få en kompensation för postbefordran under första delen av 2020 med drygt 100 miljoner danska kronor för att säkerställa en bra posttjänst för invånarna i Danmark.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

ÅRSSTÄMMA 2020

Årsstämman kommer att äga rum den 21 april 2020 på PostNords huvudkontor, Terminalvägen 24, Solna. Information om årsstämman tillgängliggörs bland annat på www.postnord.com.

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Med hänsyn till bolagets fortsatta omställningsbehov, föreslår styrelsen att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2019.

Solna den 30 januari 2020

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

Annemarie Gardshol

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 30 januari 2020 kl. 08.00 CET.

Finansiell kalender

Års- och hållbarhetsredovisning 2019	mars 2020
Årsstämma	22 april 2020
Delårsrapport januari-mars 2020	22 april 2020
Delårsrapport januari-juni 2020	16 juli 2020
Delårsrapport januari-september 2020	23 oktober 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	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
	1, 5				
Nettoomsättning		10 267	10 225	38 278	37 669
Övriga rörelseintäkter		79	104	351	2 053
Rörelsens intäkter	3	10 346	10 328	38 629	39 722
Personalkostnader		-4 176	-4 280	-16 018	-18 789
Transportkostnader		-2 924	-2 938	-11 300	-11 224
Övriga rörelsekostnader		-2 495	-2 602	-8 537	-9 315
Avskrivningar och nedskrivningar		-718	-315	-2 591	-1 250
Rörelsens kostnader		-10 313	-10 135	-38 446	-40 578
RÖRELSERESULTAT	3	35	193	184	-855
Finansiella intäkter		7	5	23	39
Finansiella kostnader		-75	-15	-318	-74
Finansnetto		-68	-10	-295	-35
Resultat före skatt		-34	183	-111	-890
Skatt		-39	-59	-128	-176
PERIODENS RESULTAT		-73	123	-239	-1 067
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		-73	124	-241	-1 068
Innehav utan bestämmande inflytande		0	-1	2	1
Resultat per aktie, kr		-0,04	0,06	-0,12	-0,53

Rapport över totalresultatet

MSEK	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
PERIODENS RESULTAT	-73	123	-239	-1 067
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärderingar av pensionsskuld	1 433	-2 677	-1 716	-2 504
Förändring av uppskjuten skatt	-281	585	367	547
Summa	1 152	-2 092	-1 349	-1 957
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Kassaflödessäkringar efter skatt	2	0	0	-2
Omräkningsdifferenser	-155	-120	102	138
Summa	-153	-120	102	136
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	999	-2 212	-1 247	-1 821
PERIODENS TOTALRESULTAT	926	-2 089	-1 486	-2 888
Periodens totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	926	-2 088	-1 488	-2 889
Innehav utan bestämmande inflytande	0	-1	2	1

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 dec 2019	30 sep 2019	30 jun 2019	31 mar 2019	31 dec 2018
	1, 5					
TILLGÅNGAR						
Goodwill		2 619	2 692	2 682	2 656	2 594
Övriga immateriella anläggningstillgångar		608	706	767	761	747
Materiella anläggningstillgångar		8 113	8 002	8 078	8 088	7 961
Nyttjanderättstillgångar		5 813	5 783	5 783	5 387	-
Andelar i intresseföretag och joint ventures		111	93	95	89	87
Finansiella placeringar	7	198	197	195	198	198
Långfristiga fordringar		874	1 017	1 031	1 077	1 108
Uppskjutna skattefordringar		491	728	481	203	78
Summa anläggningstillgångar		18 826	19 217	19 114	18 459	12 773
Varulager		105	111	108	110	100
Skattefordringar		222	264	264	404	322
Kundfordringar	7	4 928	4 617	4 732	4 719	5 009
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		823	936	1 212	1 066	1 113
Övriga fordringar		464	218	137	138	190
Kortfristiga placeringar	7	0	0	0	2	101
Likvida medel	7	3 398	2 914	3 374	4 036	3 088
Tillgångar till försäljning		126	64	124	123	125
Summa omsättningstillgångar		10 064	9 125	9 952	10 598	10 048
SUMMA TILLGÅNGAR		28 891	28 342	29 066	29 056	22 821
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
EGET KAPITAL		3 654	2 729	3 665	4 835	5 142
SKULDER						
Långfristiga räntebärande skulder	7	3 872	3 876	3 870	2 871	1 770
Långfristiga leasingkulder		4 476	4 427	4 418	4 048	-
Övriga långfristiga skulder		180	80	46	46	46
Pensioner		4 211	5 556	4 363	3 054	2 576
Övriga avsättningar	6	2 548	2 927	3 046	3 345	3 392
Uppskjutna skatteskulder		142	159	157	149	157
Summa långfristiga skulder		15 428	17 025	15 901	13 513	7 941
Kortfristiga räntebärande skulder	7	0	0	0	1 550	1 619
Kortfristiga leasingkulder		1 202	1 210	1 210	1 189	-
Leverantörsskulder	7	2 811	2 398	2 621	2 441	2 584
Skatteskulder		80	54	48	122	49
Övriga kortfristiga skulder	7	1 099	915	1 180	1 136	1 167
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		3 439	3 026	3 412	3 417	3 339
Övriga avsättningar	6	1 083	984	1 027	852	980
Skulder hänförliga till tillgångar till försäljning		95	-	-	-	-
Summa kortfristiga skulder		9 809	8 588	9 500	10 707	9 738
SUMMA SKULDER		25 237	25 613	25 400	24 221	17 678
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		28 891	28 342	29 066	29 056	22 821

Rapport över kassaflöde

MSEK	Not	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan -dec 2018
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	5				
Resultat före skatt		-34	183	-111	-890
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		696	189	1 958	3 468
Betald inkomstskatt		-63	94	-188	-175
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		599	466	1 659	2 403
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/minskning(+) varulager		6	8	-5	-12
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar		-576	-157	8	-125
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder		1 176	268	476	-202
Övriga förändringar i rörelsekapital		0	32	-6	19
Förändring i rörelsekapital		606	151	473	-320
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 205	617	2 132	2 083
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-488	-476	-1 178	-1 187
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		43	9	55	30
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-18	-69	-178	-186
Förvärv av finansiella tillgångar		-20	0	-24	-156
Avyttring av finansiella tillgångar		-2	49	101	344
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-485	-487	-1 224	-1 155
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Amorterade lån		-	-349	-1 615	-2 578
Nyupptagna lån		-	-	2 095	2 171
Amorterade leasingkulder		-240	-	-1 086	-
Aktieägartillskott		-	667	-	667
Utbetald utdelning		-	-	-2	-2
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder		10	-10	6	-6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-230	308	-602	252
PERIODENS KASSAFLÖDE		490	438	306	1 180
Likvida medel vid periodens början		2 914	2 648	3 088	1 901
Omräkningsdifferens i likvida medel		-6	2	4	7
Likvida medel vid periodens slut		3 398	3 088	3 398	3 088
¹⁾ Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar		439	315	1 443	1 250
Av- och nedskrivningar av nyttjanderättstillgångar		278	-	1 148	-
Förändring pensionsskuld		308	115	462	561
Övriga avsättningar		-327	-218	-1 111	1 748
Övrigt		-2	-23	16	-91
Summa		696	189	1 958	3 468

Rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktiekapital 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	-	-	-	-	-1 068	1	-1 067
Periodens övrigt totalresultat	-	-	138	-2	-1 957	-	-1 821
Summa periodens totalresultat	-	-	138	-2	-3 025	1	-2 888
Tillskott från ägaren	-	667	-	-	-	-	667
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
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	Aktiekapital 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	-	-	-	-	-241	2	-239
Periodens övrigt totalresultat	-	-	102	-	-1 349	-	-1 247
Summa periodens totalresultat	-	-	102	-	-1 590	2	-1 486
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2019-12-31	2 000	10 621	-1 509	0	-7 460	2	3 654

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	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
	1				
Övriga rörelseintäkter		4	4	27	14
Rörelsens intäkter		4	4	27	14
Personalkostnader		-2	-6	-43	-24
Övriga kostnader		-16	-3	-76	-6
Rörelsens kostnader		-18	-8	-119	-30
RÖRELSERESULTAT		-14	-4	-92	-16
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-	-815	-	-815
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-	-	-	2
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2	-8	-39	-38
Finansiella poster		-2	-823	-39	-851
Resultat efter finansiella poster		-16	-827	-131	-868
Bokslutsdispositioner		230	51	230	51
Resultat före skatt		214	-776	99	-817
Skatt		-22	-	-22	-
PERIODENS RESULTAT		192	-776	77	-817

Rapport över totalresultat

MSEK	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Periodens resultat	192	-776	77	-817
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	192	-776	77	-817

Balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2019	31 dec 2018
	1		
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar		10 893	10 888
Summa anläggningstillgångar		10 893	10 888
Kortfristiga fordringar		8 288	7 612
Summa omsättningstillgångar		8 288	7 612
SUMMA TILLGÅNGAR		19 181	18 500
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		15 690	15 613
Långfristiga skulder		3 434	1 330
Kortfristiga skulder		57	1 557
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		19 181	18 500

Finansiella noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Bokslutskommunikén 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 bokslutskommunikén.

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 har uppkommit för leasingavtal där koncernen är leasegivare.

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 lättnadsregler för korttidsleasingavtal och 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 bokslutskommunikén som i årsredovisningen 2018 för koncernen och moderbolaget.

Not 2 – Risker

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

EU-kommissionen 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, 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	Kv3	Kv4
MSEK	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019	2019
PostNord Sverige	5 694	5 791	5 425	6 315	5 783	5 757	5 433	6 281
-varav internt	269	254	255	306	290	329	355	441
PostNord Danmark	2 006	2 204	1 994	2 355	2 147	2 228	2 075	2 389
-varav internt	119	126	110	130	130	155	118	174
PostNord Norge	965	1 065	1 019	1 143	1 099	1 116	1 105	1 206
-varav internt	157	194	175	214	171	192	182	231
PostNord Finland	268	294	291	323	309	324	334	333
-varav internt	83	94	102	119	107	123	128	126
PostNord Strålfors	519	531	474	528	520	511	445	508
-varav internt	34	37	34	39	34	39	37	39
Övrig affärsverksamhet	317	322	317	365	348	417	455	561
-varav internt	2	1	1	2	2	2	1	0
Övrigt och elimineringar	-667	-705	-680	-805	-735	-839	-822	-1 011
Koncernen	9 102	9 502	8 840	10 225	9 471	9 514	9 026	10 267

Rörelseresultat per segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
MSEK om inget annat anges	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019	2019
PostNord Sverige	138	222	105	342	283	245	223	341
-i % av nettoomsättning, EBIT	2,4	3,8	1,9	5,4	4,9	4,3	4,1	5,4
PostNord Danmark	-199	-1 065	-152	50	-54	-10	-51	-39
-i % av nettoomsättning, EBIT	-9,9	-48,3	-7,6	2,1	-2,5	-0,4	-2,5	-1,6
PostNord Norge	1	17	-18	41	22	15	-10	35
-i % av nettoomsättning, EBIT	0,1	1,6	-1,8	3,6	2,0	1,3	-0,9	2,9
PostNord Finland	1	4	6	8	2	3	6	-9
-i % av nettoomsättning, EBIT	0,3	1,4	2,1	2,5	0,5	0,9	1,8	-2,7
PostNord Strålfors	47	46	42	34	31	34	33	39
-i % av nettoomsättning, EBIT	9,0	8,6	8,9	6,4	6,0	6,6	7,4	7,7
Övrig affärsverksamhet	4	2	8	6	0	-20	-28	30
-i % av nettoomsättning, EBIT	1,2	0,6	2,5	1,6	0,0	-4,8	-6,2	5,3
Övrigt och elimineringar	-66	-127	-64	-288	-122	-337	-116	-362
Rörelseresultat	-74	-901	-73	193	162	-70	57	35
-i % av nettoomsättning, EBIT	-0,8	-9,5	-0,8	1,9	1,7	-0,7	0,6	0,3

Not 3 – Rörelsesegment forts.

Justerat rörelseresultat per segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
MSEK om inget annat anges	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019	2019
PostNord Sverige	138	222	105	380	283	245	223	361
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	2,4	3,8	1,9	6,0	4,9	4,3	4,1	5,7
PostNord Danmark	-199	-96	-143	19	-54	-10	-51	25
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	-9,9	-4,4	-7,2	0,8	-2,5	0,0	-2,5	1,0
PostNord Norge	1	17	-18	41	22	15	-10	47
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	0,1	1,6	-1,8	3,6	2,0	1,3	-0,9	3,9
PostNord Finland	1	4	6	8	2	3	6	-7
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	0,3	1,4	2,1	2,5	0,6	0,9	1,8	-2,1
PostNord Strålfors	47	46	42	34	31	34	33	39
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	9,0	8,6	8,9	6,4	6,0	6,6	7,4	7,7
Övrig affärsverksamhet	4	2	8	5	0	-20	-28	30
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	1,2	0,6	2,5	1,4	0,0	-4,8	-6,2	5,3
Övrigt och elimineringar	-66	-127	-64	-287	-122	-172	-70	-314
Justerat rörelseresultat	-74	68	-64	200	162	95	103	181
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	-0,8	0,7	-0,7	2,0	1,7	1,0	1,1	1,8

MSEK	Affärsområden			
	Communication Services		eCommerce & Logistics	
	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Rörelsesegment				
PostNord Sverige	10 116	10 979	11 723	11 162
PostNord Danmark	3 439	3 618	4 823	4 454
PostNord Norge	66	54	3 683	3 398
PostNord Finland	8	11	808	767
PostNord Strålfors	1 835	1 908	-	-
Övrig affärsverksamhet	216	227	1 560	1 092
Summa	15 681	16 797	22 597	20 873

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

PostNords intäkter redovisas huvudsakligen vid en tidpunkt. Intäktredovisningen 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 nyttjanderättstillgångarna 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 69 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 43 MSEK jämfört om tidigare redovisningsprinciper hade använts.

Rapport över finansiell ställning

Koncernens rapport över finansiell ställning har per 31 december 2019 påverkats av nyttjanderättstillgångar om 5 813 MSEK samt leasingkulder om 5 678 MSEK där skillnaden främst avser förskottsbetalningar. Uppskjuten skattefordran har bokats upp avseende temporära skillnader om 11 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

Utdrag ur rapport över finansiell ställning MSEK	Redovisade värden exklusive IFRS 16	Effekt av IFRS 16	Rapport över finansiell ställning
	31 dec 2019	31 dec 2019	31 dec 2019
Nyttjanderättstillgångar	-	5 813	5 813
Uppskjutna skattefordringar	480	11	491
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 012	-189	823
Eget kapital	3 697	-43	3 654
Långfristiga leasingkulder	-	4 476	4 476
Kortfristiga leasingkulder	-	1 202	1 202

Utdrag ur resultaträkning MSEK	Redovisade värden exklusive IFRS 16	Effekt av IFRS 16	Resultaträkning
	31 dec 2019	31 dec 2019	31 dec 2019
Rörelsens intäkter	38 629	-	38 629
Personalkostnader	-16 035	17	-16 018
Transportkostnader	-11 411	111	-11 300
Övriga rörelsekostnader	-9 626	1 089	-8 537
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 443	-1 148	-2 591
Rörelsens kostnader	-38 516	69	-38 446
RÖRELSERESULTAT	114	69	184
Finansiella intäkter	23	-	23
Finansiella kostnader	-195	-123	-318
Finansnetto	-172	-123	-295
Resultat före skatt	-58	-54	-111
Skatt	-139	11	-128
PERIODENS RESULTAT	-197	-43	-239

Not 5 – Leasing forts.

Utdrag ur rapport över kassaflöde MSEK	Redovisade värden exklusive IFRS 16	Effekt av IFRS 16	Rapport över kassaflöde
	31 dec 2019	31 dec 2019	31 dec 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 047	1 085	2 132
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 224	-	-1 224
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	483	-1 085	-602
PERIODENS KASSAFLÖDE	306	-	306

Not 6 – Övriga avsättningar

Jan-dec 2019, MSEK	Ingående balans	Avsätt- ningar	Åter- föringar	Ianspråk- taget	Övrigt ¹⁾	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	3 147	252	-5	-1 133	110	2 371
Antastbara pensionsförpliktelser	1 157	47	-	-277	264	1 191
Övrigt	68	1	-	-3	3	69
Summa	4 372	300	-5	-1 413	377	3 631
Varav kortfristigt	980					1 083
Varav långfristigt	3 392					2 548

Jan-dec 2018, MSEK	Ingående balans	Avsätt- ningar	Åter- föringar	Ianspråk- taget	Övrigt ¹⁾	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	1 127	2 623	-9	-640	46	3 147
Antastbara pensionsförpliktelser	1 098	52	-	-310	317	1 157
Övrigt	90	1	-	-16	-7	68
Summa	2 316	2 676	-9	-966	356	4 372
Varav kortfristigt	592					980
Varav långfristigt	1 724					3 392

¹⁾ I övrigt ingår omräkningseffekt av valutaförändringar, omvärderingseffekt i pensioner, diskonteringseffekt i avsättningar och omklassificeringar.

Not 7 – Finansiella instrument

31 december 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	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella placeringar	-	15	-	-	-	15	15
Valutaderivat	2	-	-	-	-	2	2
Kundfordringar	-	4 928	-	-	-	4 928	4 928
Terminalavgifter ¹⁾	-	489	-	-	-	489	489
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-	-	-	-
Likvida medel	-	3 398	-	-	-	3 398	3 398
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-	-	-3 872	-3 872	-3 894
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-	-
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-2 811	-2 811	-2 811
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-1 099	-1 099	-1 099
Valutaderivat	-	-	-71	-	-	-71	-71
Räntederivat, säkringsredovisning	-	-	-	0	-	0	0
Terminalavgifter	-	-	-	-	-478	-478	-478
Totala tillgångar och skulder per kategori	2	8 830	-71	0	-8 260	501	479

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	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt 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
Långfr. 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

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.

Not 7 – Finansiella instrument forts.

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 2019 har koncernen en ny, förenklad och mer 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 kvartal två och tre 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 företagens 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 ej 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

	31 dec 2019	30 sep 2019	30 jun 2019	31 mar 2019	31 dec 2018
MSEK					
Räntebärande skulder, kortfristiga	0	0	0	1 550	1 619
Kortfristiga leasingskulder	1 202	1 210	1 210	1 189	-
Räntebärande skulder, långfristiga	3 872	3 876	3 870	2 872	1 770
Långfristiga leasingskulder	4 476	4 427	4 418	4 048	-
Pensioner ¹⁾	4 211	5 556	4 363	3 054	2576
Finansiella placeringar	-198	-197	-195	-198	-198
Långfristiga fordringar ²⁾	-711	-846	-878	-930	-964
Kortfristiga placeringar	0	0	0	-2	-101
Likvida medel	-3 398	-2 914	-3 374	-4 036	-3 088
Nettoskuld	9 454	11 112	9 414	7 545	1 615

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.

Nettoskultsättningsgrad

Nettoskuld i relation till eget kapital.

Nettoskultsättningsgrad (exkl. IFRS 16)

Nettoskuld exklusive kort- och långfristiga leasingskulder 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

	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
MSEK, om ej annat anges	2017	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019	2019
Koncernen									
Nettoomsättning	10 065	9 102	9 503	8 840	10 225	9 471	9 514	9 026	10 267
Övriga rörelseintäkter	116	144	1 693	112	104	56	84	132	79
Rörelsekostnader	-9 909	-9 321	-12 096	-9 025	-10 136	-9 365	-9 668	-9 099	-10 313
<i>varav personalkostnader</i>	-4 215	-4 086	-6 693	-3 730	-4 280	-4 040	-4 153	-3 649	-4 176
<i>varav transportkostnader</i>	-2 888	-2 688	-2 815	-2 783	-2 938	-2 785	-2 773	-2 818	-2 924
<i>varav övriga kostnader</i>	-2 476	-2 242	-2 267	-2 204	-2 602	-1 956	-2 108	-1 978	-2 495
<i>varav av- och nedskrivningar</i>	-330	-305	-321	-309	-315	-584	-635	-654	-718
Rörelseresultat (EBITDAI)	602	231	-580	236	508	746	565	711	753
Rörelsemarginal (EBITDAI)	6,0%	2,5%	-6,1%	2,7%	4,9%	7,9%	5,9%	7,9%	7,3%
Rörelseresultat (EBIT)	272	-74	-901	-73	193	162	-70	57	35
Rörelsemarginal (EBIT)	2,7%	-0,8%	-9,5%	-0,8%	1,9%	1,7%	-0,7%	0,6%	0,3%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-181	-25	1 862	-371	617	435	492	0	1 205
Nettoskuld	238	245	-225	-164	1 614	7 545	9 414	11 112	9 454
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	-1,6%	-3,9%	-12,4%	-10,9%	-12,4%	-7,9%	1,9%	3,2%	3,6%
Medelantal anställda (FTE)	31 134	29 469	29 998	30 790	29 596	28 461	28 117	29 774	28 156
Antal i grundbemanning vid periodens slut	30 797	30 355	30 500	29 623	29 886	29 959	28 324	27 871	27 679
Producerade volymer brev, miljoner:									
Sverige, A-post	191	174	168	150	171	163	149	140	156
Sverige, B-post	238	226	199	173	203	205	179	156	198
Danmark, A-post/ Quickbrev	10	9	9	8	9	7	6	6	6
Danmark, B-post och C-post	72	62	60	50	58	58	58	45	52
Producerade volymer paket, miljoner (netto): <i>(eliminerat för volymer mellan länder)</i>									
Koncerntotal, Paket	45	39	43	40	49	43	43	43	50