

Q1

2019
Delårsrapport

postnord

STÆRKT KVARTAL I EN TID MED UDFORDRINGER

1. kvartal 2019 *

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 9.471 mio. (9.102 mio.), hvilket gav en organisk vækst på 2%
- Driftsresultatet udgjorde SEK 162 mio. (-74 mio.)
- Periodens resultat var SEK 56 mio. (-167 mio.)
- Resultat pr. aktie var SEK 0,03 (-0,08)
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 435 mio. (-25 mio.)

Oversigt SEK mio. *

	Jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsætning	9.471	9.102
Driftsresultat (EBIT)	162	-74
Resultat før skat	89	-75
Periodens resultat	56	-167
Resultat pr. aktie, SEK	0,03	-0,08
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	435	-25
Nettogældsætningsgrad (2019, ekskl. IFRS 16)	48%	3%
Forrentning af operativ kapital (ROCE) (2019, ekskl. IFRS 16)	-9,3%	-3,9%

* Sammenligningstallene er ikke omregnet i forhold til IFRS 16, Leasingaftaler.

Vi leverer! PostNord er den førende leverandør af kommunikations- og logistikløsninger til, fra og inden for Norden. Vi sikrer postservice til private og virksomheder i Sverige og Danmark. Med vores ekspertise og et veludviklet distributionsnet skaber vi forudsætningerne for fremtidens kommunikation, e-handel, distribution og logistik i Norden. I 2018 havde koncernen ca. 30.000 medarbejdere og en omsætning på 37,7 mia. SEK. Moderselskabet er et svensk aktieselskab (publikt bolag) med hovedkontor i Solna. Besøg os på www.postnord.com

Stærkt kvartal i en tid med udfordringer

Det er positivt at kunne konstatere en stærk resultatforbedring i 1. kvartal trods den fortsatte digitalisering på brevmarkedet. Efter en række år med faldende omsætning oplever vi vækst igen. Det gør vi hovedsagelig i kraft af stærk vækst inden for e-handelslogistik, men også på grund af en vis tilbagevenden af kunder fra konkurrenter på brevsiden i Sverige.

Vi arbejder målbevidst med at finde nye løsninger, der bidrager til en lettere hverdag for kunder og modtagere for at kunne tilpasse os til den konstant voksende e-handel. Der blev i perioden lanceret flere tjenester med det formål. I marts indledte vi sammen med virksomheden SwipBox et pilotprojekt i Danmark med 200 digitale pakkebokse kaldet "Nærbokse". Boksene, der som regel ligger i gåafstand fra bopælen, giver sammen med PostNords app en helt ny infrastruktur til enkel, miljøvenlig og praktisk levering. Hvis testen bliver en succes, er der planlagt en udrulning af nærbokse i hele Danmark, og på lidt længere sigt også i de andre nordiske lande. En anden forenkling, vi har indført, er sporbarhed på produktet varebrev i Sverige. Nu får man en leveringsadvis via sms eller PostNord-appen, så snart varebrevet lægges i postkassen. Et tredje eksempel er levering samme dag, som vi i Sverige har lanceret i et pilotprojekt sammen med butikskæden Lager 157 gennem tjenesten SameDay. Vi planlægger at udvide tjenesten til flere virksomheder og gøre den permanent i 2019.

For at kunne håndtere væksten inden for pakker satser vi i fremtiden på flere pakketerminaler, senest med to forskellige terminaler til pakker og tredjepartslogistik i Helsingborg, nye distributionskøretøjer samt øget tilgængelighed med over 700 nye posthuse primært i Danmark og Sverige. Vi er også i dialog med e-handelskunder for at tilpasse vores tilbud, så terminaler og biler udnyttes mere effektivt i alle døgnets og ugens timer. Det giver større kapacitet, mindre miljøpåvirkning og flere leveringsalternativer.

Tilpasningerne til en stadig faldende efterspørgsel efter breve fortsætter for at minimere den negative effekt på vores finansielle resultat. Selv om 1. kvartal samlet set var et forholdsvis stærkt kvartal, ser fremtiden stadig udfordrende ud for vores brevvirksomhed, og det blive en udfordring alene med interne aktiviteter at kompensere for tilbagegangen. Derfor bliver vi nødt til at have en fleksibel, forudsigelig og økonomisk bæredygtig regulering i Danmark og Sverige.



Den nuværende postregulering er ikke tilstrækkelig fleksibel og forudsigelig til at kunne håndtere den fremtidige udvikling. Det er nødvendigt at opdatere reguleringen, hvis vi på længere sigt skal kunne opretholde en postvirksomhed for alle i hele landet, både i Danmark og Sverige. Beslutningstagerne bør tage stilling til, hvilken postservice borgerne skal tilbydes, og hvordan den skal finansieres. Vi er i en god dialog med både den danske og den svenske stat om dette.

Det målrettede arbejde med at forbedre tilliden til PostNord fortsætter og har topprioritet. Vi oplever nogle forbedringer i tillidsmålingerne, men der er stadig langt til et acceptabelt niveau. Det niveau skal vi nå ved at fastholde en høj leveringskvalitet, være lydhøre over for kundernes behov og levere innovative kunde- og forbrugerorienterede tjenester. Via PostNord Lytter får vi direkte feedback på vores leveringer. Denne feedback bruger vi i vores daglige forbedringsarbejde.

Udviklingen af leveringskvalitet for logistikprodukterne ligger på et godt niveau, og kvaliteten for breve var i kvartalet fortsat god både i den danske og svenske virksomhed.

I Europas største varemærkeundersøgelse med fokus på bæredygtighed blev PostNord for nylig udpeget som det mest bæredygtige logistikvaremærke i branchen. Det er en bekræftelse af, at vi er på rette vej med vores bæredygtighedsarbejde.

Vi er nødt til at fortsætte med det høje omstillingstempo for at kunne håndtere forandringerne i omverdenen på brev- og pakkemarkedet i et stadig mere digitalt samfund. Som konstitueret koncernchef vil jeg nu i samarbejde med den øvrige ledelse og bestyrelsen fokusere på hurtigt at udarbejde en plan for gennemførelse af de nødvendige ændringer i vores virksomhed og organisation. Ved forsat at satse på et nordisk kundetilbud og stærk, lokal tilstedeværelse samt give udvidet handlefrihed på landeniveau skaber vi mulighed

for at styrke vores kundetilbud med bedre lønsomhed.

Annemarie Gardshol

Konstitueret administrerende direktør og koncernchef

VÆSENTLIGE EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Ændringer i PostNords koncernledelse

Følgende ændringer blev gennemført i koncernledelsen pr. 9. april 2019: Annemarie Gardshol tiltrådte som konstitueret koncernchef i PostNord. Annemarie Gardshol har været administrerende direktør i PostNord Sverige siden 1. februar 2018 og medlem af Group Executive Team siden 2012.

Hun fortsætter samtidig i sin nuværende stilling som administrerende direktør i PostNord Sverige. Lena Larsson tiltrådte samme dag som konstitueret Chief Financial Officer (CFO), parallelt med sin nuværende stilling som chef for Group Business Control. Håkan Ericsson, tidligere koncernchef, og Gunilla Berg, tidligere CFO, forlod samtidig PostNord.

Nettoomsætning og resultat

I rapporten kommenteres udviklingen i januar-marts 2019 i forhold til samme periode i 2018, medmindre andet er anført. Sammenligningstallene er ikke omregnet i forhold til IFRS 16, Leasingaftaler.

FINANSIEL OVERSIGT

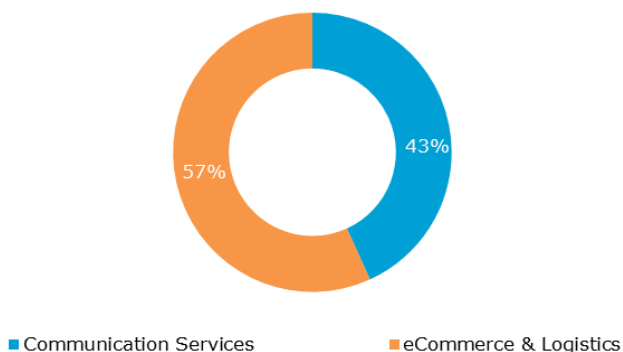
Koncernen SEK mio.	Jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsætning	9.471	9.102
Δ (sammenlign.)	2%	-3%
-Communication Services (ekst.)	4.092	4.262
Δ (sammenlign.)	-5%	-9%
-eCommerce & Logistics (ekst.)	5.379	4.840
Δ (sammenlign.)	9%	3%
Driftsresultat (EBIT)	162	-74
Overskudsgrad	1,7%	-0,8%
Finansielle poster, netto	-73	0
Resultat før skat	89	-75
Skat	-33	-92
Periodens resultat	56	-167

Koncernens nettoomsætning udgjorde SEK 9.471 mio. (9.102 mio.), der rensat for valutakurseffekter giver en organisk vækst på 2%.

Indtægterne fra brevtjenester falder fortsat som følge af digitaliseringen, men i dette kvartal langsommere end forventet. Koncernens brevmængder faldt med 8%, heraf 9% i

Danmark og 8% i Sverige. Volumenerne inden for digitale tjenester i Strålfors vokser fortsat markant med 30%.

Pakkemængderne steg med 10% på grund af fortsat markant vækst inden for e-handlen, hvor B2C-pakkemængderne steg med 19%. Indtægterne fra tredjepartslogistik steg samlet med 17%.



RESULTAT

Koncernen

Segmentrapportering

SEK mio.

	Jan-mar	
	2019	2018
PostNord Sverige	283	138
PostNord Danmark	-54	-199
PostNord Norge	22	1
PostNord Finland	2	1
PostNord Strålfors	31	47
Anden forretningsvirksomhed	0	4
Øvrigt og eliminerings	-122	-66
Driftsresultat, EBIT	162	-74

Driftsresultatet udgjorde i 1. kvartal SEK 162 mio. (-74 mio.). Forbedringen skyldes vækst inden for e-handel og de effektiviseringsprogrammer, der gennemføres i landene for at forbedre produktiviteten. Periodens driftsresultat blev påvirket positivt af overgangen til IFRS 16, Leasingaftaler med SEK 16 mio. (-).

Finansielle poster udgjorde SEK -73 mio. (0), og faldet skyldes primært renteomkostninger i forbindelse med leasingaftaler på SEK 31 mio. (-), som regnskabsføres i overensstemmelse med IFRS 16, valutakurstab på SEK 15 mio. (4

mio.) og øgede renteomkostninger i forbindelse med pensioner og hensættelser.

Periodens skat udgjorde SEK -33 mio. (-92 mio.). Den forholdsvis høje skat skyldes, at der ikke er indregnet udskudt skat i forbindelse med underskuddet i Danmark.

Periodens resultat udgjorde SEK 56 mio. (-167 mio.).

Pengestrøm og finansiel stilling

PENGESTRØM

Koncernen SEK mio.	Jan-mar	
	2019	2018
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	435	-25
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	-263	-57
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	772	0
Periodens pengestrøm	944	-82
Likvide midler, ultimo perioden	4.036	1.823

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 435 mio. (-25 mio.). Ændringen skyldes primært periodens resultat, effekten af IFRS 16 Leasingaftaler (se desuden note 5), ændring af pensionsforpligtelser og regulering af koncernens hensættelser til omstrukturering. Pengestrømmen blev påvirket positivt af en godtgørelse fra Postens pensionsstiftelse på SEK 238 mio. (-). Kapitalisering til stiftelsen har påvirket pengestrømmen med SEK -185 mio. (-). Driftskapitalen ændrede sig med SEK 131 mio. (232 mio.) i kvartalet, hvilket primært skyldes koncernens tilgodehavender fra salg.

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK -263 mio. (-57 mio.). Periodens investeringer i materielle og immaterielle

anlægsaktiver udgjorde SEK 362 mio. (211 mio.). I forhold til sidste år er investeringerne steget primært i Danmark og Sverige. Investeringerne vedrører primært køretøjer, udstyr til tredjepartslogistik, opbygning af distributionshubs og investeringer i forbindelse med IT-udvikling. Investeringer i virksomhedsobligationer er i perioden gået tilbage med SEK 100 mio. (160 mio.).

Koncernen har i kvartalet udstedt MTN-obligationer på kapitalmarkederne og optaget bilaterale lån på i alt SEK mio. 1.100 for at refinansiere forfalden gæld på SEK 1.550 mio. i 2. kvartal.

NETTOGÆLD

Koncernen SEK mio.	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Rentebærende gæld	9.658	3.797	3.389
Pensioner og sygepensionsordninger	2.123	-1.395	1.612
Langfristede og kortfristede investeringsaktiver	-200	-334	-299
Likvide midler	-4.036	-1.823	-3.088
Nettogæld inkl. pensioner og leasingforpligtelser*	7.545	245	1.614
Nettogældsætningsgrad inkl. pensioner og leasingforpligtelser	156%	3%	31%
Nettogæld inkl. pensioner og ekskl. leasingforpligtelser	2.309	245	1.614
Nettogældsætningsgrad inkl. pensioner og ekskl. leasingforpligtelser	48%	3%	31%
Nettogæld ekskl. pensioner og leasingforpligtelser	186	1.640	2
Nettogældsætningsgrad ekskl. pensioner og leasingforpligtelser	4%	22%	0%

*Oplysninger om, hvordan IFRS 16 Leasingaftaler har påvirket koncernens finansielle stilling, findes i note 1, 5 og 8.

Koncernens nettogæld inkl. pensioner og ekskl. leasingforpligtelser steg i kvartalet med SEK 695 mio. primært på grund af omregning af pensionsforpligtelser på SEK 511 mio. Nettogældsætningsgrad ekskl. leasing- og pensionsforpligtelser udgjorde 4 (22)%. Den rentebærende gæld består af en langfristet del på SEK 2.872 mio. (3.574 mio.) og en kortfristet del på SEK 1.550 mio. (223 mio.).

Koncernens nettogældsætningsgrad ekskl. leasingforpligtelser udgjorde 48 (3)%, hvilket var inden for rammerne af koncernens mål på 10-50%.

Forrentning af operativ kapital udgjorde -7,9 (-3,9)%. Forrentning af operativ kapital ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden, og leasingeffekter i henhold til IFRS 16 udgjorde 5,1 (0,9)%.

Koncernens finansielle beredskab udgjorde på balancedagen i alt SEK 6.038 mio. (3.959 mio.) fordelt på likvide midler på SEK 4.036 mio. (1.823 mio.), kortfristede investeringsaktiver på SEK 2 mio. (136 mio.) og uudnyttede langfristede, bekræftede kreditfaciliteter på SEK 2.000 mio. (2.000 mio.).

Egenkapital

Koncernens egenkapital faldt til SEK 4.835 mio., sammenlignet med SEK 5.142 mio. pr. 31. december 2018. Ændringen skyldes et forbedret resultat i perioden, omregning af pensionsforpligtelser på SEK -501 mio. netto efter skat og omregningsdifferencer.

Bæredygtighed

Det gennemsnitlige antal ansatte (FTE) udgjorde 28.461 (29.469). Ændringen skyldes primært omstillingen i PostNord Danmark. Sygefraværet udgjorde 5,4 (5,7)%. Sygefraværet falder gradvist i et flerårigt perspektiv. Der gennemføres forebyggende indsatser og rehabiliteringsindsatser for at nedbringe sygefraværet. Andelen af kvinder i lederstillinger på niveau 1-3 udgjorde 36%. På niveau 4-6 var andelen 31%.

Leveringskvaliteten i Sverige ligger stadig over lovkrauet på 95% for frimærkefrankerede breve, der skal nå frem til den rigtige modtager inden for to arbejdsdage. Leveringskvaliteten nåede i marts et resultat på 98,5%, og rullende over 12 måneder 98,4%. Også i Danmark ligger kvaliteten over både mål og lovkrauet. Leveringskvaliteten for Brevet var i marts 97,0%. Leveringskvaliteten rullende over 12 måneder var 95,9%, hvilket er bedre end lovkrauet om, at 93% af brevene skal nå frem til den rigtige modtager inden for fem hverdage. Pakkemængderne stiger, når e-handlen vokser. Den samlede leveringskvalitet for pakker i PostNord-koncernen var 96,9% i marts og 95,1% rullende over 12 måneder.

Resultatet for kvartalet blev 85.790 ton CO₂, hvilket er en reduktion på 2% i forhold til 1. kvartal 2018 og -33% i forhold til basisåret 2009. Målet for hele året er -37%. Det forventes, at resultatet bliver bedre i det kommende kvartal, fordi energiforbruget i Norden falder i den varmere årstid.

Moderselskabet

Moderselskabet har drevet meget begrænset virksomhed i form af koncernintern service. Der er hverken rapporteret nogen nettoomsætning i

Den svenske virksomheds klimapåvirkning steg i kvartalet. Det skyldes stigende pakkemængder, og at det har været vanskeligt at købe brændstof med højt indhold af biobrændstof, siden loven om reduktionspligt trådte i kraft. Loven stiller krav om et bestemt mindsteindhold i alt det brændstof, der sælges. I Danmark falder den samlede klimapåvirkning, og det er værd at bemærke, at også pakkevirksomhedens påvirkning falder trods stigende mængder. Det skyldes øget brug af Collect-produkter, hvor pakkerne ikke leveres til døren, men leveres til nærmeste pakkeboks eller andet distributionspunkt.

Ved udgangen af 1. kvartal kom 51% af de samlede indkøbsvolumener fra leverandører, der er godkendt i henhold til PostNords proces til kontrol af overholdelse af adfærdskodekset for leverandører. Resultatet er et fald i forhold til det foregående kvartal, hvor tallet var 54%, fordi der er kommet nye leverandører, der endnu ikke har gennemført processen, og fordi nogle leverandører er blevet omkategoriseret. Arbejdet med at kontrollere leverandørernes overholdelse af kodekset fortsætter, og i år er indtil videre ca. 80 leverandører blevet bedt om at gennemføre en selvevaluering, mens 4 har haft kontrolbesøg. Det langsigtede mål er, at mindst 80% af koncernens samlede indkøbsvolumener, baseret på en risikovurdering, skal komme fra leverandører, som accepterer og overholder adfærdskodekset for leverandører.

dette kvartal eller i samme kvartal året før. Periodens resultat udgjorde SEK -21 mio. (-11 mio.).

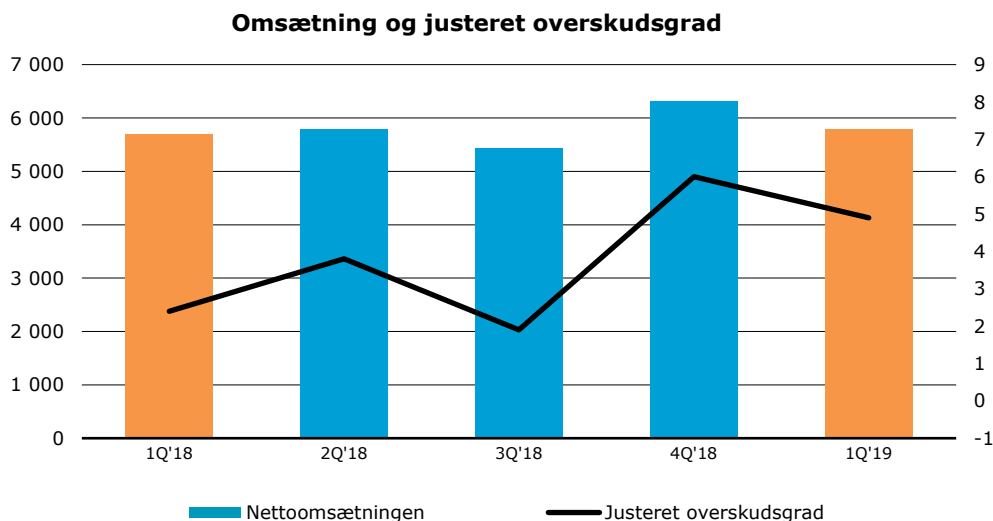
POSTNORD SVERIGE

SEK mio.	Jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsætning	5.783	5.694
Δ (sammenlign.)	2%	2%
-Communication Services (ekstern)	2.656	2.823
Δ (sammenlign.)	-6%	-3%
-eCommerce & Logistics (ekstern)	2.837	2.601
Δ (sammenlign.)	9%	6%
-intern	290	269
Driftsresultat (EBIT)	283	138
Overskudsgrad	4,9%	2,4%

Nettoomsætningen i Sverige steg samlet med 2%. Omsætningen i Communication Services faldt på grund af den fortsatte digitalisering, idet brevængderne faldt med 8%.

Omsætningen i eCommerce & Logistics steg med 9%, primært som følge af fortsat vækst inden for e-handel, hvor B2C-pakkemængderne steg med 18%. PostNord Sverige oplevede også vækst inden for tredjepartslogistik og anden logistik.

Det forbedrede resultat skyldes en gennemført portostigning i maj 2018, vækst inden for e-handel, besparelser på flytransport og andre effektiviseringsinitiativer.

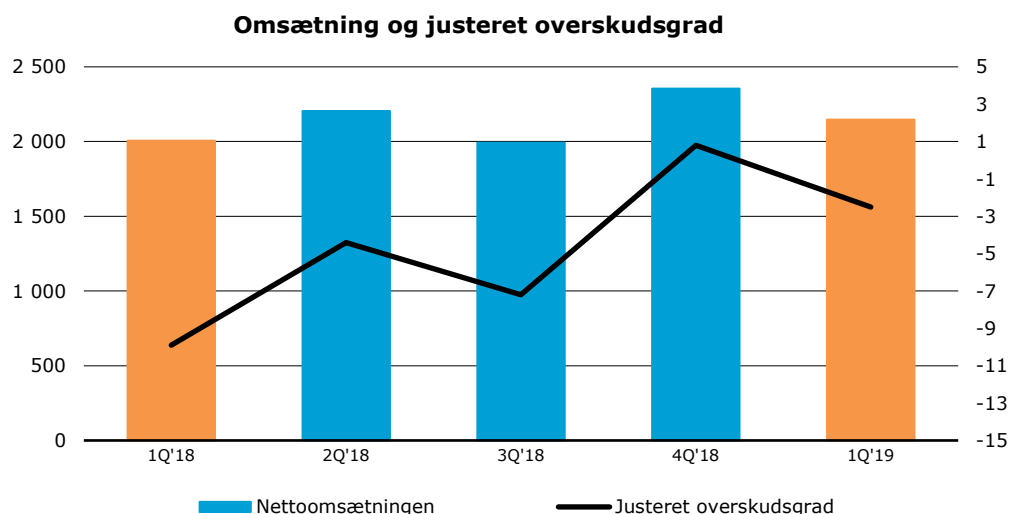


POSTNORD DANMARK

SEK mio.	Jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsætning	2.147	2.006
Δ (sammenlign.)	3%	-13%
-Communication Services (ekstern)	882	890
Δ (sammenlign.)	-5%	-25%
-eCommerce & Logistics (ekstern)	1.135	997
Δ (sammenlign.)	9%	-1%
-intern	130	119
Driftsresultat (EBIT)	-54	-199
Overskudsgrad	-2,5%	-9,9%

Omsætningen i Communication Services faldt på grund af et fald i brevmængderne på 9%. Væksten inden for eCommerce & Logistics skyldes primært fortsat vækst inden for e-handel via Tyskland, hvor Zalando er den største kunde.

Resultatet blev forbedret på grund af vækst inden for e-handel og omkostningsbesparelser i forbindelse med omstillingsprogrammet samt forbedringer inden for tredjepartslogistik og tungere gods.



POSTNORD NORGE

SEK mio.	Jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsætning	1.099	965
Δ (sammenlign.)	10%	3%
-Communication Services (ekstern)	17	11
Δ (sammenlign.)	45%	-10%
-eCommerce & Logistics (ekstern)	911	797
Δ (sammenlign.)	11%	-1%
-intern	171	157
Driftsresultat (EBIT)	22	1
Overskudsgrad	2,0%	0,1%

Nettoomsætningen steg på grund af vækst inden for e-handel, styk- og partigods samt en vis effekt af påskens ændrede placering fra år til år.

Resultatet blev forbedret på grund af vækst og effektiviseringer inden for terminal- og distributionshåndtering.

POSTNORD FINLAND

SEK mio.	Jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsætning	309	268
Δ (sammenlign.)	10%	2%
-Communication Services (ekstern)	3	2
Δ (sammenlign.)	0%	-39%
-eCommerce & Logistics (ekstern)	199	183
Δ (sammenlign.)	4%	0%
-intern	107	83
Driftsresultat (EBIT)	2	1
Overskudsgrad	0,5%	0,3%

Nettoomsætningen steg på grund af vækst inden for B2C-pakker og højere indtægter fra paller.

distributionen samt visse effekter primært relateret til organisationen på terminalerne.

Resultatforbedringen skyldes vækst inden for e-handel og fortsatte effektiviseringer i

POSTNORD STRÅLFORS

SEK mio.	Jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsætning	520	519
Δ (sammenlign.)	-2%	-8%
-Communication Services (ekstern)	486	484
Δ (sammenlign.)	-2%	-9%
-intern	34	34
Driftsresultat (EBIT)	31	47
Overskudsgrad	6,0%	9,0%

Der kompenseres for det fortsatte volumenfald i fysiske produkter inden for print med vækst i digitale tjenester og hybridtjenester som f.eks. WeMail, sms og e-fakturaer.

Det dårligere driftsresultat skyldes primært lavere indtjening på grund af ændret produktsammensætning.

ANDEN FORRETNINGSVIRKSOMHED

SEK mio.	Jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsætning	348	317
Δ (sammenlign.)	2%	0%
-Communication Services (ekstern)	50	53
Δ (sammenlign.)	-5%	5%
-eCommerce & Logistics (ekstern)	296	263
Δ (sammenlign.)	4%	-1%
-intern	2	2
Driftsresultat (EBIT)	0	4
Overskudsgrad	-0,1%	1,2%

Stigningen i den sammenlignelige omsætning skyldes primært øgede indtægter fra kunder i Asien og USA.

Det lavere resultat skyldes primært ændret sammensætning af markeder og kunder.

Solna, den 24. april 2019
PostNord AB (publ), org.nr.: 556771-2640

Annemarie Gardshol
Konstitueret administrerende direktør og koncernchef

PostNord AB (publ) er forpligtet til at offentliggøre nedenstående oplysninger iflg. EU's forordning om markedsmissbrug og svensk lov om værdipapirmarkedet. Oplysningerne blev offentliggjort af nedenstående kontaktpersoner 24. april 2019 kl. 12.30 (CET).

Finanskalender

Generalforsamling	24. april 2019
Delårsrapport januar-juni 2019	17. juli 2019
Delårsrapport januar-september 2019	25. oktober 2019
Regnskabsmeddelelse 2019	30. januar 2020
Årsrapport	marts 2020

Kontaktoplysninger

Konstitueret CFO

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

Kommunikationsdirektør

Thomas Backteman, +46 (0)10 436 00 00

Kontakt: ir@postnord.com

Sverige

Postadresse: SE-105 00 Stockholm
Besøgsadresse: Terminalvägen 24, Solna
+46 (0)10 436 00 00
www.postnord.com

Danmark

Post- og besøgsadresse:
Hedegaardsvej 88
2300 København S
+45 70 70 70 30

Finansielle rapporter Koncernen

Resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Nettoomsætning	1, 5	9.471	9.102	37.669
Andre driftsindtægter		56	144	2.053
Driftsindtægter	3	9.527	9.248	39.722
Personaleomkostninger		-4.040	-4.086	-18.789
Transportomkostninger		-2.785	-2.688	-11.224
Øvrige driftsomkostninger		-1.956	-2.242	-9.315
Afskrivninger og nedskrivninger		-584	-305	-1.250
Driftsomkostninger		-9.365	-9.321	-40.578
DRIFTSRESULTAT	3	162	-74	-855
Finansielle indtægter		6	12	39
Finansielle omkostninger		-79	-12	-74
Finansielle poster, netto		-73	0	-35
Resultat før skat		89	-75	-890
Skat		-33	-92	-176
PERIODENS RESULTAT		56	-167	-1.067
Periodens resultat, som kan henføres til				
Moderselskabets aktionærer		55	-168	-1.068
Minoritetsinteresser		1	1	1
Resultat pr. aktie, SEK		0,03	-0,08	-0,53

Totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
PERIODENS RESULTAT	56	-167	-1.067
ANDEN TOTALINDKOMST			
Poster, som ikke kan allokeres til periodens resultat			
Omvurdering af pensionsforpligtelser	-631	55	-2.504
Ændring i udskudt skat	130	-12	547
I alt	-501	43	-1.957
Poster, som er allokeret eller kan allokeres til periodens resultat			
Pengestrømssikringer efter skat	0	1	-2
Omregningsdifferencer	138	188	138
I alt	138	189	136
I ALT, ANDEN TOTALINDKOMST	-363	232	-1.821
PERIODENS TOTALINDKOMST	-307	65	-2.888
Periodens resultat, som kan henføres til			
Moderselskabets aktionærer	-308	64	-2.889
Minoritetsinteresser	1	1	1

Balance

SEK mio.	Note	31 mar 2019	31 dec 2018	30 sep 2018	30 jun 2018	31 mar 2018
	1, 5					
AKTIVER						
Goodwill		2.656	2.594	2.653	2.668	2.634
Andre immaterielle anlægsaktiver		761	747	744	762	778
Materielle anlægsaktiver		8.088	7.961	7.902	8.028	7.871
Brugsretsaktiver		5 387	-	-	-	-
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		89	87	81	81	92
Finansielle aktiver	7	198	198	204	200	198
Langfristede tilgodehavender		1.077	1.108	1.179	1.078	1.551
Udskudte skatteaktiver		203	78	75	101	112
I alt, anlægsaktiver		18.459	12.773	12.838	12.918	13.236
Varebeholdning		110	100	108	103	91
Tilgodehavende skat		404	322	218	229	232
Tilgodehavender fra salg	7	4.719	5.009	4.776	4.734	4.368
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter		1.066	1.113	1.080	1.441	1.263
Andre tilgodehavender		138	190	158	217	142
Kortfristede placeringer	7	2	101	151	4	136
Likvide midler	7	4.036	3.088	2.648	4.157	1.823
Aktiver bestemt for salg		123	125	100	108	129
I alt, omsætningsaktiver		10.597	10.048	9.239	10.993	8.184
I ALT, AKTIVER		29.056	22.821	22.077	23.911	21.420
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE						
EGENKAPITAL		4.835	5.142	6.564	6.266	7.430
FORPLIGTELSE						
Langfristede rentebærende forpligtelser	7	2.871	1.770	1.887	1.594	3.574
Langfristede leasingforpligtelser		3.827	-	-	-	-
Andre langfristede forpligtelser		46	46	54	53	52
Pensioner		3.054	2.576	144	660	-
Andre hensatte forpligtelser		3.345	3.392	3.329	3.332	1.565
Udskudt skat		149	157	679	579	831
I alt, langfristede forpligtelser		13.292	7.941	6.093	6.218	6.022
Kortfristede rentebærende forpligtelser	7	1.550	1.619	1.855	2.931	223
Kortfristede leasingforpligtelser		1.410	-	-	-	-
Leverandørgæld	7	2.441	2.584	2.374	2.687	2.394
Skyldig skat		122	49	-	58	30
Andre kortfristede forpligtelser	7	1.136	1.167	1.246	1.192	1.264
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter		3.417	3.339	2.962	3.448	3.524
Andre kortfristede forpligtelser		852	980	983	1 111	533
I alt, kortfristede forpligtelser		10.928	9.738	9.420	11.427	7.968
I ALT, FORPLIGTELSE		24.221	17.678	15.513	17.645	13.990
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		29.056	22.821	22.077	23.911	21.420

Pengestrømsopgørelse

SEK mio.	Note	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
DRIFTSAKTIVITETER				
Resultat før skat	5	89	-75	-890
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen ¹⁾		245	-94	3.468
Betalt indkomstkat		-30	-88	-175
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer i driftskapitalen		304	-257	2.403
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital				
Forøgelse(-)/reduktion(+), varelager		-10	-3	-12
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender		206	360	-125
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser		-65	-96	-202
Andre ændringer i driftskapital		0	-29	19
Ændring i driftskapital		131	232	-320
Pengestrøm fra driftsaktiviteter		435	-25	2.083
INVESTERINGSAKTIVITETER				
Erhvervelse af materielle anlægsaktiver		-298	-168	-1.187
Afhændelse af materielle anlægsaktiver		4	5	30
Erhvervelse af immaterielle anlægsaktiver		-64	-43	-186
Erhvervelse af finansielle aktiver		-5	-11	-156
Afhændelse af finansielle aktiver		100	160	344
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter		-263	-57	-1.155
FINANSIERINGSAKTIVITETER				
Nedbragte lån		-65	-	-2.578
Nyoptagne lån		1.100	-	2.171
Amortiserede leasingforpligtelser		-254	-	-
Aktionærbidrag		-	-	667
Udbetaling af udbytte		-	-	-2
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser		-9	0	-6
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter		772	0	252
PERIODENS PENGESTRØM		944	-82	1.180
Likvide midler, primo perioden		3.088	1.901	1.901
Omregningsdifference i likvide midler		4	4	7
Likvide midler, ultimo perioden		4.036	1.823	3.088
1) Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen:				
Afskrivninger og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver		312	305	1.250
Afskrivninger og nedskrivninger af brugsretsaktiver		272	-	-
Ændring i pensionsforpligtelser		-50	-194	561
Andre hensættelser		-292	-218	1.748
Andet		3	13	-91
I alt		245	-94	3.468

Egenkapitalopgørelse

Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer

SEK mio.	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Om- regnings- reserve	Sikrings- reserve	Overført resultat	Minoritetsinteresser	I alt, egenkapital
Primo egenkapital, 1 jan 2018	2.000	9.954	-1.749	2	-2.845	3	7.365
Periodens totalindkomst							
Periodens resultat	-	-	-	-	-168	1	-167
Periodens anden totalindkomst	-	-	188	1	43	-	232
I alt, periodens totalindkomst	-	-	188	1	-125	1	65
Udbytte	-	-	-	-	-	-	-
Ultimo egenkapital, 31 mar 2018	2.000	9.954	-1.561	3	-2.970	4	7.430

Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer

SEK mio.	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Om- regnings- reserve	Sikrings- reserve	Overført resultat	Minoritetsinteresser	I alt, egenkapital
Primo egenkapital, 1 jan 2018	2.000	9.954	-1.561	3	-2.970	4	7.430
Periodens totalindkomst							
Periodens resultat	-	-	-	-	-900	0	-900
Periodens anden totalindkomst	-	-	-50	-3	-2.000	-	-2.053
I alt, periodens totalindkomst	-	-	-50	-3	-2.900	0	-2.953
Bidrag fra ejeren	-	667	-	-	-	-	667
Udbytte	-	-	-	-	-	-2	-2
Ultimo egenkapital, 31 dec 2018	2.000	10.621	-1.611	0	-5.870	2	5.142

Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer

SEK mio.	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Om- regnings- reserve	Sikrings- reserve	Overført resultat	Minoritetsinteresser	I alt, egenkapital
Primo egenkapital, 1 jan 2019	2.000	10.621	-1.611	0	-5.870	2	5.142
Periodens totalindkomst							
Periodens resultat	-	-	-	-	55	1	56
Periodens anden totalindkomst	-	-	138	0	-501	-	-363
I alt, periodens totalindkomst	-	-	138	0	-446	1	-307
Udbytte	-	-	-	-	-	-	-
Ultimo egenkapital, 31 mar 2019	2.000	10.621	-1.473	0	-6.316	3	4.835

¹⁾ Antal aktier: 2.000.000.001, heraf A-aktier: 1.524.905.971 og B-aktier: 475.094.030.

Finansielle rapporter i sammendrag, moderselskabet

Resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
	1			
Andre driftsindtægter		4	4	14
Driftsindtægter		4	4	14
Personaleomkostninger		-6	-6	-24
Andre omkostninger		-10	-1	-6
Driftsomkostninger		-16	-7	-30
DRIFTSRESULTAT		-12	-3	-16
Nedskrivning af aktier i datterselskaber		-	-	-815
Renteindtægter og lignende resultatposter		0	1	2
Renteomkostninger og lignende resultatposter		-9	-9	-38
Finansielle poster		-9	-8	-851
Resultat efter finansielle poster		-21	-11	-861
Reguleringer		-	-	51
Resultat efter skat		-21	-11	-817
Skat		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-21	-11	-817

Totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Periodens resultat	-21	-11	-817
Periodens anden totalindkomst	-	-	-
PERIODENS TOTALINDKOMST	-21	-11	-817

Balance

SEK mio.	Note	31. mar. 2019	31. mar. 2018	31. dec. 2018
	1			
AKTIVER				
Finansielle aktiver		10.889	11.699	10.888
I alt, anlægsaktiver		10.889	11.699	10.888
Kortfristede tilgodehavender		8.692	7.226	7.612
I alt, omsætningsaktiver		8.692	7.226	7.612
I ALT, AKTIVER		19.581	18.925	18.500
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE				
Egenkapital		15.592	15.753	15.613
Langfristede forpligtelser		2.430	2.978	1.330
Kortfristede forpligtelser		1.559	194	1.557
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		19.581	18.925	18.500

Finansielle noter

Note 1 – Regnskabspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med de af EU godkendte International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 Præsentation af delårsregnskaber samt supplerende regler i den svenske årsregnskabslov (årsredovisningslagen). For moderselskabets vedkommende finder den svenske årsregnskabslov kapitel 9, delårsrapport, anvendelse. Øvrige oplysninger i henhold til IAS 34.16A fremgår både af regnskabet og andre dele af delårsrapporten.

Koncernen implementerer IFRS 16 Leasingaftaler fra og med 1. januar 2019. Moderselskabet anvender ikke IFRS 16 i overensstemmelse med undtagelsen i RFR 2.

For leasingtagere forsvinder klassificeringen i henhold til IAS 17 i operationel og finansiell leasing og er erstattet af en model, hvor aktiver og forpligtelser i forbindelse med alle leasingaftaler indregnes i balancen. Leasingtagere indregner et brugsretsaktiv, der repræsenterer en ret til at bruge det underliggende aktiv, og en leasingforpligtelse, som repræsenterer en pligt til at betale leasingafgifter. Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen adskilt fra rentekomkostningerne i forbindelse med leasingforpligtelserne.

Standarden er ikke anvendt i forbindelse med leasingaftaler vedrørende immaterielle aktiver, og ikke-leasingkomponenter er indregnet separat. Der forventes ingen væsentlig effekt på leasingaftaler, hvor koncernen er leasinggiver.

Koncernens identificerede aftaler i overensstemmelse med IFRS 16 vedrører primært leje af lokaler. Vedrørende aftaler om transport- og IT-tjenester vurderes disse ikke at være omfattet af IFRS 16, primært fordi PostNord ikke afgør, hvilket underliggende aktiv der benyttes.

På overgangstidspunktet er leasingforpligtelserne målt til nutidsværdien af de tilbageværende leasingafgifter, diskonteret med den marginale lånerente. Der er beregnet differentieret marginal lånerente med hensyn til geografi, kontraktløbetid, kreditvolumen og økonomisk miljø. Den gennemsnitlige marginale lånerente var på overgangstidspunktet 2,3%.

Leasingperioden er fastlagt til den uopsigelige leasingperiode. Der er taget hensyn til væsentlige aftaler, som er omfattet af hhv. forlængelses- og opsigelsesmuligheder, i de tilfælde hvor det er forholdsvis sikkert, at mulighederne vil blive udnyttet. PostNord har anvendt modificeret retroaktiv metode uden omregning af sammenligningstal. Brugsretsaktiverne vedrørende tidligere operationel leasing er indregnet til afskrevet værdi fra aftalens begyndelse for alle gældende aftaler med en løbetid på mindst 12 måneder fra 1. januar 2019.

PostNord anvender bestemmelserne om lempelsesregler i forbindelse med kortfristede leasingaftaler og aktiver med lav værdi. Det betyder, at aftaler med kortere løbetid end 12 måneder og leasingaktiver med lav værdi (aktiver med en nyværdi på mindre end ca. SEK 50.000) ikke indgår i beregningen af brugsretsaktiver og leasingforpligtelser, men fortsat omkostningsføres lineært i leasingperioden. Eksempler på aktiver med lav værdi er computere, printere og kaffemaskiner. Se yderligere oplysninger i note 5 Leasing.

Der er i øvrigt anvendt samme regnskabspraksis og de samme beregningsmetoder i delårsrapporten som i koncernens og moderselskabets årsrapport for 2018.

Note 2 – Risici

Moderselskabet og koncernen er eksponeret for strategiske, operative og finansielle risici. En beskrivelse af risici, usikkerhedsfaktorer og risikostyring i øvrigt samt væsentlige vurderinger og skøn findes i års- og bæredygtighedsrapporten 2018, side 32-33, og note 2, side 54.

Note 3 – Driftssegmenter

Koncernens inddeling i segmenter tager hovedsageligt udgangspunkt i selskabernes geografiske hjemsted. Segmentet PostNord Strålfors er koordineret efter virksomhedens karakter. For juridiske transaktioner mellem segmenterne gælder en markedsbestemt prissætning. Der er ikke frihed til at købe eksternt, hvis en ydelse er tilgængelig internt. Driftssegmenterne afspejler den operative struktur.

PostNord Sverige har aktiviteter inden for brev- og logistikvirksomhed samt e-handel på det svenske marked.

PostNord Danmark har aktiviteter inden for brev- og logistikvirksomhed samt e-handel på det danske marked og er ansvarlig for dele af PostNords aktiviteter i Tyskland inden for e-handel og logistik.

PostNord Norge og **PostNord Finland** har aktiviteter inden for brev- og logistikvirksomhed samt e-handel på hhv. det norske og det finske marked.

PostNord Strålfors har aktiviteter inden for informationslogistik. Virksomheden udvikler og tilbyder kommunikationsløsninger til virksomheder med store kundebaser.

I **Anden forretningsvirksomhed** indgår andre forretningsvirksomheder og Direct Link. Direct Link har aktiviteter inden for global distribution af markedskommunikation og lette varer, primært for e-handelsvirksomheder. Direct Link har aktiviteter i USA, Storbritannien, Tyskland, Singapore, Hongkong og Australien.

I **Øvrigt og elimineringer** indgår koncernfælles funktioner, herunder moderselskabet og koncernjusteringer. Koncernjusteringerne vedrører koncernens IFRS-værdiansættelse for pensioner iht. IAS 19 Personaleydelser og IFRS 16 Leasingkontrakter. Der foretages en operativ justering mellem Øvrigt og elimineringer og PostNord Sverige, således at PostNord Sverige udviser retvisende omkostninger til pensioner, som legalt kan variere, primært på grund af hvornår der modtages godtgørelse fra Postens Pensionsstiftelse.

I Elimineringer indgår eliminering af interne transaktioner.

Nettoomsætning pr. segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
SEK mio.	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2019
PostNord Sverige	5.608	5.551	5.245	6.235	5.694	5.791	5.425	6.315	5.783
- heraf internt	241	233	231	271	269	254	255	306	290
PostNord Danmark	2.214	2.108	1.977	2.386	2.006	2.204	1.994	2.355	2.147
- heraf internt	112	110	108	145	119	126	110	130	130
PostNord Norge	961	929	920	1.061	965	1.065	1.019	1.143	1.099
- heraf internt	126	151	152	204	157	194	175	214	171
PostNord Finland	251	250	250	277	268	294	291	323	309
- heraf internt	73	76	82	91	83	94	102	119	107
PostNord Strålfors	557	518	478	528	519	531	474	528	520
- heraf internt	32	36	34	44	34	37	34	39	34
Anden forretningsvirksomhed	321	317	284	334	317	322	317	365	348
- heraf internt	1	0	0	-1	2	1	1	2	2
Øvrigt og elimineringer	-584	-606	-607	-755	-667	-705	-680	-805	-735
Koncernen	9.328	9.067	8.547	10.066	9.102	9.502	8.840	10.225	9.471

Driftsresultat pr. segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
SEK mio., hvis ikke andet er anført	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2019
PostNord Sverige	274	258	120	397	138	222	105	342	283
-i % af nettoomsætning, EBIT	4,9	4,6	2,3	6,4	2,4	3,8	1,9	5,4	4,9
PostNord Danmark	-195	-505	-304	-35	-199	-1.065	-152	50	-54
-i % af nettoomsætning, EBIT	-8,8	-24,0	-15,4	-2,2	-9,9	-48,3	-7,6	2,1	-2,5
PostNord Norge	23	-1	-12	35	1	17	-18	41	22
-i % af nettoomsætning, EBIT	2,4	-0,1	-1,3	3,3	0,1	1,6	-1,8	3,6	2,0
PostNord Finland	1	-1	3	5	1	4	6	8	2
-i % af nettoomsætning, EBIT	0,4	-0,4	1,2	1,8	0,3	1,4	2,1	2,5	0,5
PostNord Strålfors	56	43	33	39	47	46	42	34	31
-i % af nettoomsætning, EBIT	10,1	8,3	6,9	7,4	9,0	8,6	8,9	6,4	6,0
Anden forretningsvirksomhed	14	11	7	13	4	2	8	6	0
-i % af nettoomsætning, EBIT	4,4	3,5	2,5	3,9	1,2	0,6	2,5	1,6	0,0
Øvrigt og elimineringer	-79	-97	-45	-181	-66	-127	-64	-288	-122
Driftsresultat	94	-292	-198	273	-74	-901	-73	193	162
-i % af nettoomsætning, EBIT	1,0	-3,2	-2,3	2,7	-0,8	-9,5	-0,8	1,9	1,7

Note 3 – Driftssegmenter forts.

Justeret driftsresultat pr. segment SEK mio., hvis ikke andet er anført	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018	Kv4 2018	Kv1 2019
PostNord Sverige	274	258	120	397	138	222	105	380	283
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	4,9	4,6	2,3	6,4	2,4	3,8	1,9	6,0	4,9
PostNord Danmark	-97	-218	-226	-33	-199	-96	-143	19	-54
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	-4,4	-10,3	-11,4	-1,4	-9,9	-4,4	-7,2	0,8	-2,5
PostNord Norge	23	-1	-12	35	1	17	-18	41	22
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	2,4	-0,1	-1,3	3,3	0,1	1,6	-1,8	3,6	2,0
PostNord Finland	1	-1	3	5	1	4	6	8	2
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	0,4	-0,4	1,2	1,8	0,3	1,4	2,1	2,5	0,6
PostNord Strålfors	56	43	33	39	47	46	42	34	31
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	10,1	8,3	6,9	7,4	9,0	8,6	8,9	6,4	6,0
Anden forretningsvirksomhed	14	11	7	13	4	2	8	5	0
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	4,4	3,5	2,5	-3,7	1,2	0,6	2,5	1,4	0,0
Øvrigt og elimineringer	-79	-97	-48	-181	-66	-127	-64	-287	-122
Justeret driftsresultat	193	-5	-123	273	-74	68	-64	200	162
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	2,1	0,0	-1,4	2,7	-0,8	0,7	-0,7	2,0	1,7

Forretningsområder

Nettoomsætning SEK mio.	Communication Services		eCommerce & Logistics	
	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018
Driftssegmenter				
PostNord Sverige	2.656	2.823	2.837	2.601
PostNord Danmark	882	890	1.135	997
PostNord Norge	17	11	911	797
PostNord Finland	3	2	199	183
PostNord Strålfors	486	484	-	-
Anden forretningsvirksomhed	50	53	296	263
I alt	4.092	4.262	5.379	4.840

Af ovenstående tabel fremgår PostNords eksterne nettoomsætning fordelt på tjenestegruppe (forretningsområde) og driftssegment. PostNords indtægter indregnes primært på et bestemt tidspunkt. Indregningen af indtægter over tid omfatter primært tredjepartslogistik, abonnements tjenester og mail services. Fordelingen mellem indtægter, som indregnes på et bestemt tidspunkt 95 (95) % og over tid 5 (5) % er uforandret.

Forretningsområdet eCommerce & Logistics tilbyder logistiktjenester med levering til, fra og inden for Norden. Der er fokus på distribution af pakker, styk- og pallegods, tungere logistik (partigods) og tredjepartslogistik. Tjenesterne i Communication Services består af forretnings- og markeds kommunikation, bladdistribution og postservice til privatpersoner. En mere udførlig beskrivelse af PostNords tjenester findes i årsrapporten.

Note 4 – Erhvervelser og afhændelser

Der er ikke gennemført væsentlige erhvervelser eller afhændelser i 2019 og 2018.

Note 5 – Leasing

Effekt af overgangen til IFRS 16 Leasingaftaler

Koncernen har anvendt den modificerede retrospektive overgangsmetode. Det betyder, at den akkumulerede effekt af IFRS 16 er indregnet i åbningsbalancen pr. 1. januar 2019 uden omregning af sammenligningstal. Overgangseffekt på poster i koncernens balance, primo indeværende regnskabsår, vedrører brugsretsaktiver på SEK 5,5 mia. og leasingforpligtelser på SEK 5,4 mia., hvor forskellen på cirka SEK 0,1 mia. svarer til forudbetalinger. Dette har ingen effekt på egenkapital primo 2019. De indregnede brugsretsaktiver vedrører ejendomme med SEK 5,2 mia. og maskiner og køretøjer med SEK 0,3 mia.

Effekt på koncernregnskabet, 1. kvartal 2019

Resultatopgørelse

Indregning af afskrivninger på aktiver med brugsret i stedet for leasingafgifter har medført en positiv effekt på driftsresultatet. Koncernens driftsresultat for 1. kvartal 2019 er steget med SEK 16 mio. SEK sammenlignet med, hvis tidligere regnskabsprincipper var blevet anvendt. Beregnet rente af leasingforpligtelserne har negativ indvirkning på de finansielle poster, netto. Udskudt skat er indregnet til differencen mellem leasingomkostninger indgået i juridiske enheder og i henhold til IFRS 16 beregnet afskrivning og rente. Periodens resultat for 1. kvartal 2019 er faldet med SEK 12 mio. sammenlignet med, hvis tidligere regnskabsprincipper var blevet anvendt.

Balance

Koncernens balance blev pr. 31. marts 2019 påvirket af brugsretsaktiver på SEK 5.387 mio. samt leasingforpligtelser på SEK 5.237 mio., hvor forskellen først og fremmest handler om forudbetalinger. Der er opført udskudte skatteforpligtelser i forbindelse med midlertidige forskelle på SEK 3 mio.

Pengestrømsopgørelse

Leasingaftaler, som er opført som hhv. aktiv respektiv forpligtelse i koncernens balance har ingen pengestrømseffekt. Der er ingen investering i pengestrømsopgørelsen vedrørende nye leasingaftaler. Afdrag på leasingforpligtelser indregnes i finansieringsaktiviteter. Pengestrøm fra driftsaktiviteter justeres før afskrivning på brugsretsaktiver.

Koncernens nøgletal vedrørende den operative kapital forrentning (ROCE) og nettoforpligtelser påvirkes væsentligt af IFRS 16, se desuden tabel over nettogæld på side 7 og i note 8 i delårsrapporten.

Note 5 – Leasing, forts.

Sammenlignende information, som om IFRS 16 ikke var blevet anvendt i 2019

Uddrag af koncernens balance	Regnskabsførte	Effekt af IFRS 16	Koncernens balance
	værdier ekskl. IFRS 16		31 mar 2019
SEK mio.	31 mar 2019	31 mar 2019	31 mar 2019
Brugsretsaktiver	-	5.387	5.387
Udskudte skatteaktiver	200	3	203
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter	1.231	-165	1.066
Egenkapital	4.847	-12	4.835
Langfristede leasingforpligtelser	-	3.827	3.827
Kortfristede leasingforpligtelser	-	1.410	1.410

Uddrag af koncernens resultatopgørelse	Regnskabsførte	Effekt af IFRS 16	Koncernens resultatopgørelse
	værdier ekskl. IFRS 16		Jan-mar 2019
SEK mio.	Jan-mar 2019	Jan-mar 2019	Jan-mar 2019
Driftsindtægter	9.527	-	9 527
Personaleomkostninger	-4.044	4	-4.040
Transportomkostninger	-2.810	25	-2.785
Øvrige driftsomkostninger	-2.215	259	-1.956
Afskrivninger og nedskrivninger	-312	-272	-584
Driftsomkostninger	-9.381	16	-9.365
DRIFTSRESULTAT	146	16	162
Finansielle indtægter	6	-	6
Finansielle omkostninger	-48	-31	-79
Finansielle poster, netto	-42	-31	-73
Resultat før skat	104	-15	89
Skat	-36	3	-33
PERIODENS RESULTAT	68	-12	56

Uddrag af koncernens pengestrømsopgørelse	Regnskabsførte	Effekt af IFRS 16	Koncernens pengestrømsopgørelse
	værdier ekskl. IFRS 16		Jan-mar 2019
SEK mio.	Jan-mar 2019	Jan-mar 2019	Jan-mar 2019
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	181	254	435
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	-263	-	-263
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	1.026	-254	772
PERIODENS PENGESTRØM	944	-	944

Note 6 – Andre hensættelser

Jan-mar 2019, SEK mio.	Primobalance	Hensættelser	Tilbageførsler	Opløsninger	Omregnings- effekt/reklas- sifikation	Ultimobalance
Omstruktureringstiltag	3.147	-	-	-217	52	2.982
Usikrede pensionsforpligtelser	1.156	12	-	-77	53	1.144
Andet	70	-	-	-	1	71
I alt	4.372	12	-	-294	106	4.197
<i>Heraf kortfristet</i>	<i>980</i>					<i>852</i>
<i>Heraf langfristet</i>	<i>3.392</i>					<i>3.345</i>

Jan-mar 2018, SEK mio.	Primobalance	Hensættelser	Tilbageførsler	Opløsninger	Omregnings- effekt/reklas- sifikation	Ultimobalance
Omstruktureringstiltag	1.127	22	-	-210	41	980
Usikrede pensionsforpligtelser	1.098	13	-	-87	-	1.024
Andet	90	0	-	-	3	93
I alt	2.316	35	-	-297	44	2.098
<i>Heraf kortfristet</i>	<i>592</i>					<i>533</i>
<i>Heraf langfristet</i>	<i>1.724</i>					<i>1.565</i>

Note 7 – Finansielle instrumenter

31 mar 2019

Regnskabsført værdi og dagsværdi af finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatet	Finansielle aktiver vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle passiver målt til dagsværdi via resultatet	Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi via anden totalindkomst	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle investeringsaktiver	-	16	-	-	-	16	16
Valutaderivater	12	-	-	-	-	12	12
Tilgodehavender fra salg	-	4.718	-	-	-	4.718	4.718
Terminalafgifter ¹⁾	-	570	-	-	-	570	570
Kortfristede investeringsaktiver	-	2	-	-	-	2	2
Likvide midler	-	4.036	-	-	-	4.036	4.036
Langfr. rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-2.871	-2.871	-2.883
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-1.410	-1.410	-1.411
Leverandørgæld	-	-	-	-	-2.441	-2.441	-2.441
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-	-1.138	-1.138	-1.138
Valutaderivater	-	-	-25	-	-	-25	-25
Rentederivater og regnskabsmæssig sikring	-	-	-	0	-	0	0
Terminalafgifter	-	-	-	-	-349	-349	-349
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	12	9.342	-25	0	-8.209	1.120	1.107

31 dec 2018

Regnskabsført værdi og dagsværdi af finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatet	Finansielle aktiver vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle passiver målt til dagsværdi via resultatet	Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi via anden totalindkomst	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle investeringsaktiver	-	20	-	-	-	20	20
Valutaderivater	16	-	-	-	-	16	16
Tilgodehavender fra salg	-	5.009	-	-	-	5.009	5.009
Terminalafgifter ¹⁾	-	504	-	-	-	504	504
Kortfristede investeringsaktiver	-	101	-	-	-	101	101
Likvide midler	-	3.088	-	-	-	3.088	3.088
Langfr. rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-1.595	-1.595	-1.600
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-1.619	-1.619	-1.621
Leverandørgæld	-	-	-	-	-2.584	-2.584	-2.584
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-	-1.167	-1.167	-1.167
Valutaderivater	-	-	-13	-	-	-13	-13
Rentederivater og regnskabsmæssig sikring	-	-	-	0	-	0	0
Terminalafgifter	-	-	-	-	-340	-340	-340
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	16	8.722	-13	0	-7.305	1.420	1.413

Note 7 – Finansielle instrumenter forts.

31 mar 2018

Regnskabsført værdi og dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser, SEK mio.	Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatet	Finansielle aktiver vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle forpligtelser til dagsværdi via resultatet	Finansielle forpligtelser målt til dagsværdi via anden totalindkomst	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle investeringsaktiver	-	17	-	-	-	17	17
Valutaderivater	7	-	-	-	-	7	7
Tilgodehavender fra salg	-	4.368	-	-	-	4.368	4.368
Terminalafgifter ¹⁾	-	549	-	-	-	870	870
Kortfristede investeringsaktiver	-	136	-	-	-	136	136
Likvide midler	-	1.823	-	-	-	1.823	1.823
Langfr. rentebærende forpligtelser	-	-	-3	-	-3.397	-3.400	-3.409
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-223	-223	-223
Leverandørgæld	-	-	-	-	-2.394	-2.394	-2.394
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-	-1.585	-1.585	-1.585
Valutaderivater	-	-	-1	-	-	-1	-1
Rentederivater og regnskabsmæssig sikring	-	-	-	-1	-	-2	-2
Terminalafgifter	-	-	-	-	-304	-304	-304
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	7	6.893	-4	-1	-7.903	-1.009	-1.018

¹⁾ Terminalafgifter er vederlag for produktion, som udføres i modtagerlandet af post, som er indleveret i et andet land, i henhold til internationale aftaler mellem lande. Terminalafgifter indregnes i Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter samt Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter i balancen.

Indregning og måling til dagsværdi af finansielle instrumenter

Dagsværdien af valutaderivater beregnes ved anvendelse af noterede valutaterminer på rapporteringsdagen og beregning af nutidsværdien baseret på afkastkurven i de respektive valutaer. Dagsværdi for rentederivater beregnes med nutidsværdien af de beregnede fremtidige pengestrømme. Skønnede pengestrømme diskonteres med afkastkurve og referencerente i den respektive valuta. Dagsværdien af låneforpligtelser beregnes som diskonteret værdi af fremtidige pengestrømme i forbindelse med tilbagebetaling af kapitalbeløb og rente. Værdien diskonteres til aktuel lånerente. På grund af den korte løbetid for tilgodehavender fra salg og leverandørgæld anses den regnskabsførte værdi for at udgøre den bedste tilnærmelse til dagsværdien. Leasingforpligtelser er et finansielt instrument, men da der mangler oplysningskrav for dagsværdien, er denne udeladt af tabellerne. Samtlige finansielle aktiver og forpligtelser, som indregnes til dagsværdi i balancen, hører til niveau 2. Der henvises desuden til PostNords årsrapport, note 27: Finansiell risikostyring og finansielle instrumenter.

Note 8 – Definitioner og alternative resultatmål

Alternative resultatmål:

Der henvises i delårsrapporten til en række finansielle nøgletal, som ikke defineres i henhold til IFRS. Disse resultatmål giver supplerende oplysninger og er anvendt for at hjælpe eksterne interessenter og ledelsen med at analysere virksomhedens aktiviteter. Da ikke alle virksomheder beregner finansielle nøgletal på samme måde, er disse ikke altid sammenlignelige med nøgletal, der anvendes af andre virksomheder. Disse finansielle nøgletal må derfor ikke betragtes som en erstatning for nøgletal, som defineres i henhold til IFRS.

Forrentning af operativ kapital (ROCE)

Driftsresultatet, rullende over 12 måneder, i forhold til den gennemsnitlige operative kapital, rullende over 12 måneder.

Justeret forrentning af operativ kapital

Justeret driftsresultat, rullende over 12 måneder, i forhold til den gennemsnitlige operative kapital, rullende over 12 måneder.

Finansielt beredskab

Likvide midler, kortfristede investeringsaktiver og uudnyttet bekræftet kredit.

EBITDAI

Driftsresultat ekskl. af- og nedskrivninger.

Justeret driftsresultat

Driftsresultat ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden.

Justeret overskudsgrad

Justeret driftsresultat i relation til nettoomsætning.

Poster, der påvirker sammenligneligheden

Poster, der påvirker sammenligneligheden, er væsentlige poster, som ikke er tilbagevendende, eller som ikke direkte kan henføres til den operative virksomhed. Eksempler på poster, der påvirker sammenligneligheden, er kapitalgevinster ved salg af aktiver, nedskrivning af aktiver eller hensættelser til afvikling af medarbejdere med såkaldt særlige vilkår i Danmark. Løbende omstrukturingsomkostninger betragtes ikke som poster, der påvirker sammenligneligheden.

Nettogæld

Rentebærende gæld, inkl. hensættelser til pensioner og leasingforpligtelser ekskl. likvide midler, finansielle investeringsaktiver, finansielle tilgodehavender i henhold til IAS 19, som indgår i langfristede tilgodehavender og kortfristede investeringsaktiver.

Afstemning i forhold til finansielle rapporter

	31 mar 2019	31 dec 2018	30 sep 2018	30 jun 2018	31 mar 2018
SEK mio.					
Rentebærende gæld, kortfristede	1.550	1.619	1.855	2.931	223
Kortfristede leasingforpligtelser	1.410	-	-	-	-
Rentebærende gæld, langfristede	2.872	1.770	1.887	1.594	3.574
Langfristede leasingforpligtelser	3.826	-	-	-	-
Pensioner ¹⁾	3.054	2.576	144	660	0
Finansielle investeringsaktiver	-198	-198	-204	-200	-198
Langfristede tilgodehavender ²⁾	-930	-964	-1.047	-1.049	-1.395
Kortfristede investeringsaktiver	-2	-101	-151	-4	-136
Likvide midler	-4.036	-3.088	-2.648	-4.157	-1.823
Nettogæld	7.545	1.615	-163	-225	245

¹⁾ Inkl. aktiver vedrørende pensionsordninger. Når ordningens aktiver overstiger den anslåede nutidsværdi af pensionsforpligtelser, indregnes den i Finansielle tilgodehavender.

²⁾ Beløbet vedrører den del af de langfristede tilgodehavender, som kan henføres til afdækkede, ydelsesbaserede sygepensionsordninger og ydelsesbaserede pensionsordninger målt efter IAS 19.

Nettogældsætningsgrad

Nettogæld i relation til egenkapital.

Operativ kapital

Ikke-rentebærende aktiver, ekskl. ikke-rentebærende forpligtelser.

Overskudsgrad

Driftsresultat i relation til nettoomsætningen.

Øvrige resultatmål:

Grundbemanding

Vedrører alt ordinært personale på hel- og deltid.

Gennemsnitligt antal ansatte (FTE)

Beregnes ved, at det samlede antal betalte timer divideres med normtiden for en fuldtidsmedarbejder for den akkumulerede periode fra primo året.

Resultat pr. aktie

Andel af resultat efter skat, som kan henføres til moderselskabets aktionærer, i forhold til det gennemsnitlige antal cirkulerende aktier.

Kvartalsdata

	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
SEK mio., hvis ikke andet er anført	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2019
Koncernen									
Nettoomsætning	9.328	9.067	8.547	10.065	9.102	9.503	8.840	10.225	9.471
Andre driftsindtægter	70	62	76	116	144	1.693	112	104	56
Driftsomkostninger	-9.304	-9.420	-8.822	-9.909	-9.321	-12.096	-9.025	-10.136	-9.365
<i>heraf personaleomkostninger</i>	-4.237	-4.512	-3.828	-4.215	-4.086	-6.693	-3.730	-4.280	-4.040
<i>heraf transportomkostninger</i>	-2.552	-2.514	-2.588	-2.888	-2.688	-2.815	-2.783	-2.938	-2.785
<i>heraf andre omkostninger</i>	-2.191	-2.052	-2.085	-2.476	-2.242	-2.267	-2.204	-2.602	-1.956
<i>heraf afskrivninger og nedskrivninger</i>	-324	-342	-321	-330	-305	-321	-309	-315	-584
Driftsresultat (EBITDAI)	418	51	122	602	231	-580	236	508	746
EBITDAI-margin	4,5%	0,6%	1,4%	6,0%	2,5%	-6,1%	2,7%	4,9%	7,9%
Driftsresultat (EBIT)	94	-291	-199	272	-74	-901	-73	193	162
Overskudsgrad, EBIT	1,0%	-3,2%	-2,3%	2,7%	-0,8%	-9,5%	-0,8%	1,9%	1,7%
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	990	922	-370	-181	-25	1.862	-371	617	435
Nettogæld	-688	32	926	238	245	-225	-164	1 614	7 542
Forrentning af operativ kapital (ROCE)	-15,0%	-15,9%	-17,5%	-1,6%	-3,9%	-12,4%	-10,9%	-12,4%	-7,9%
Gennemsnitligt antal ansatte (FTE)	30.960	31.210	32.096	31.134	29.469	29.998	30.790	29.596	28.461
Antal i grundbemanding, ultimo perioden	32.358	31.910	30.905	30.797	30.355	30.500	29.623	30.170	29.959
Breve, mio. producerede enheder									
Sverige, A-post	185	176	160	191	174	168	150	171	163
Sverige, B-post	263	217	207	238	226	199	173	203	205
Danmark, A-post/Quickbreve	12	10	9	10	9	9	8	9	7
Danmark, B-post og C-post	74	64	56	72	62	60	50	58	58
Pakker, mio. producerede enheder <i>(elimineret for mængder mellem lande)</i>									
Koncerntotal, pakker	36	37	37	45	39	43	40	49	43