



PostNord

Delårsrapport andra kvartalet och första halvåret 2020

Översikt

Stark resultatförbättring trots kraftigt förändrade förutsättningar till följd av coronapandemin. Förbättringsprogrammen levererade fortsatt väl. Ökad e-handel gav rekordhög paketvolym, vilket delvis motverkades av svag efterfrågan från fysiska butiker. Den förhöjda sjukfrånvaron vid kvartalets början återgick till normalnivå vid kvartalets slut. Leveranskvaliteten var tillfredsställande för paketaffären och mycket god för brevaffären.

Andra kvartalet 2020 *

- Stabil försäljningsnivå
- Starkt förbättrat resultat
- God leveranskvalitet
- Stärkt finansiell beredskap

Effekter av coronapandemin *

- Kraftigt ökad paketvolym
- Ökad volymnedgång på brev
- Marginell finansiell påverkan
- Stor generell osäkerhet

MSEK	April - juni 2020 2019		Januari - juni 2020 2019	
Nettoomsättning	9 328	9 514	18 832	18 985
Rörelseresultat (EBIT)	517	-70	831	92
Justerat rörelseresultat (EBIT)	404	95	718	257
Resultat före skatt	386	-144	685	-55
Periodens resultat	262	-171	525	-115
Resultat per aktie, SEK	0,13	-0,09	0,26	-0,06
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 175	492	1 932	927
Nettoskulsättningsgrad**	164%	103%	164%	103%
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	7,0%	2,4%	7,0%	2,4%

*I rapporten kommenteras utvecklingen för april - juni 2020 jämfört med samma period 2019 om inget annat anges. Begreppet jämförbar innebär förändring i fast valuta för jämförbara enheter.

**Nettoskulsättningsgrad inklusive pensioner och exklusive leasingsskulder.

Verkställande direktörens kommentar

Ingenting var sig riktigt likt under årets andra kvartal, varken för samhället i stort eller för oss inom PostNord. Den pågående coronapandemin påverkade våra kunder, våra samarbetspartners, leverantörer och oss själva på ett högst påtagligt sätt. Även om osäkerheten är fortsatt stor, har vi som företag hanterat den svåra situationen väl i andra kvartalet. Vi har visat en förmåga att hantera stora volymskiften med hög leverans-kvalitet samtidigt som vi haft fortsatt fokus på våra förbättringsprogram.

Totalt sett var kvartalets omsättning i nivå med motsvarande period föregående år och uppgick till 9 328 miljoner kronor. Fördelningen mellan våra olika affärer förändrades däremot kraftigt. Paketvolymerna ökade med hela 15 procent och totalt hanterades 49 miljoner paket

”Trots förhöjd sjukfrånvaro och en kraftigt förändrad efterfrågan, har vi med engagemang levererat på vårt uppdrag med hög leveranskvalitet och god effektivitet.”

under kvartalet, i nivå med rekordet i det säsongsmissigt starka fjärde kvartalet 2019. Antalet hemleveranser och liknande leveranslösningar ökade kraftigt på samtliga marknader, vilket delvis motverkades av sjunkande efterfrågan för leveranser till butik. Brevvolymerna sjönk till följd av digitaliseringen och minskade importvolymerna till följd av pandemin. Försäljningen av frimärken, förfrankade paket och vykort (Riktiga Vykort) noterade däremot en ökning vilket sannolikt är en konsekvens av att nära och kära är svårare att träffa i pandemins spår, och att en fysisk hälsning genom ett brev eller ett vykort därmed får en särskild betydelse. Sammantaget visar detta att PostNord spelar en viktig roll i samhället, inte minst i oroliga tider.

Rörelseresultatet förbättrades kraftigt och uppgick till 517 (-70) miljoner kronor. Förbättringsprogrammen fortlöpte framgångsrikt. Samtidigt påverkade prishöjningar resultatet positivt. Mer-kostnader till följd av pandemin uppvägdes av motsvarande statliga ersättningar.



Under kvartalet har flera strategiskt betydelsefulla steg tagits. Leveranser till företagskunder via digitalt lås, DigitalLOCK, har introducerats i Sverige. Avtal om försäljning av fastigheter i Norrköping har slutits och beslut om en ny terminal i Tammerfors-området i Finland har fattats. Betydelsefulla avtal har tecknats med bland andra Nordic Nest, Varner, Internetstores och Coop Danmark.

Förberedelserna för att övergå till varannandagsutdelning av post i Sverige pågår. I Sverige och Danmark fortsätter dialogen med politikererna om en långsiktig finansiellt hållbar brevvärksamhet. Det nuvarande avtalet mellan PostNord Danmark och den danska staten förlängdes med ytterligare sex månader och löper fram till årsskiftet. PostNord Danmark får ersättning som kompensation för de extra kostnader som den samhällsomfattande posttjänsten medför. Bedömningen är dock att den ersättningen inte uppväger de kostnader vi kommer att ha i Danmark under året.

Trots de många utmaningar som följt av coronapandemin har vi hållit en hög leveranskvalitet. Såväl i Sverige som i Danmark ligger vi tydligt över lagkraven för brev. Leveranskvaliteten för paket sjönk något, men uppgick ändå till 94,7 procent för koncernen totalt.

Jag är stolt över våra medarbetare och hur väl ett turbulent andra kvartal hanterats. Trots förhöjd sjukfrånvaro och en kraftigt förändrad efterfrågan, har vi med engagemang, hög leveranskvalitet och god effektivitet levererat på vårt uppdrag. Samtidigt är framtiden ovanligt oviss, såväl på kort som på lång sikt, så det är med ödmjukhet och tillförsikt vi tar oss an det andra halvåret.

Annemarie Gardshol
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättning

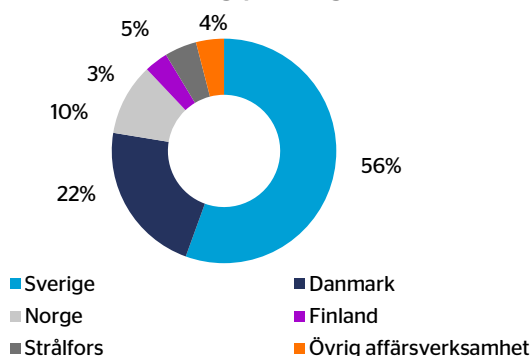
Nettoomsättningen var 9 328 (9 514) miljoner kronor under årets andra kvartal, en uppgång på 0,3 procent i fast valuta för jämförbara enheter.

Trenden med sjunkande brevvolymer till följd av den ökade digitaliseringen fortsatte och accelererade på grund av minskade importvolymer till följd av coronapandemin. Totalt hanterades 319 miljoner brev, motsvarande en volymnedgång på 19 procent, vilket var en högre takt än såväl motsvarande period föregående år (-10 procent) som föregående kvartal (-12 procent). Även reklamutskicken minskade kraftigt.

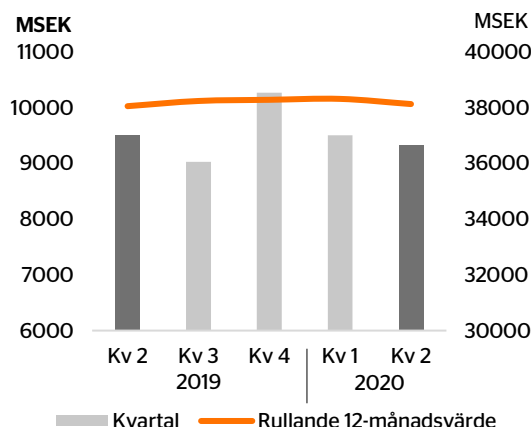
Produktmixen för paket- och logistikverksamheten påverkades kraftigt av förändrade konsumtionsbeteenden till följd av pandemin. En stark efterfrågan på hemleveranser och liknande leveranslösningar resulterade i en volymökning på 28 procent till business-to-consumer-kunder. Volymerna till business-to-business-kunder sjönk däremot med 14 procent, och efterfrågan från butiker var särskilt svag. Totalt hanterades 49 miljoner paket, fler än någon gång tidigare under ett andra kvartal.

Övriga rörelseintäkter ökade till 418 (84) miljoner kronor bland annat till följd av valutaeffekter, kompensation för samhällsomfattande posttjänst i Danmark och fastighetsförsäljningar.

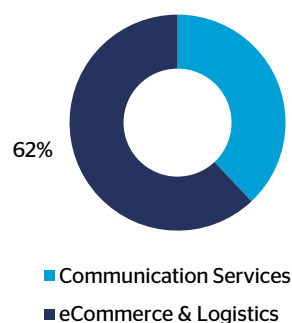
Nettoomsättning per segment



Nettoomsättning



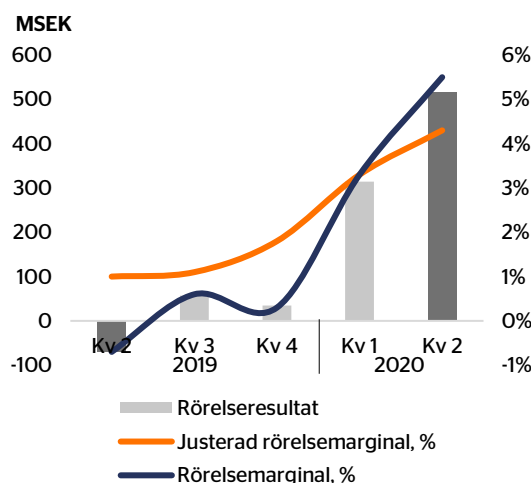
Nettoomsättning per tjänstegrupp



Resultat

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till 517 (-70) miljoner kronor, motsvarande 5,5 (-0,7) procent i rörelsemarginal. De pågående förbättringsprogrammen fortlöpte enligt plan med ett stort antal aktiviteter som sammantaget resulterade i ökad effektivitet och därmed sänkta kostnader. Fastighetsförsäljning i Danmark bidrog positivt med 113 miljoner kronor, liksom den portohöjning som infördes i Sverige från den 1 januari. Den statliga ersättningen till följd av coronapandemin uppgick till omkring 80 miljoner kronor. Avkastning på operativt kapital förbättrades till 7,0 (2,4) procent framförallt till följd av det förbättrade resultatet. Finansnettot uppgick till -130 (-74) miljoner kronor. Förändringen avser främst omräkningseffekter av sjukpensionsplaner och valuta. Periodens skatt uppgick till -124 (-27) miljoner kronor och periodens resultat var 262 (-171) miljoner kronor.

Rörelseresultat



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 175 (492) miljoner kronor. Det förbättrade resultatet och minskade kundfordringar bidrog positivt. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -237 (-314) miljoner kronor. Avyttring av dotterbolag bidrog med 5 (-) miljoner kronor, se not 4. Periodens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 251 (322) miljoner kronor, där minskningen främst avser ett minskat antal pågående projekt. Investeringarna avser främst fordon, sorteringsmaskiner, utrustning inom tredjepartslogistik, uppbyggnad av en distributionsdepå i Danmark samt investeringar kopplade till IT-utveckling. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -311 (-841) miljoner kronor. Förändringen är hänförlig till nyupptagna lån - (1 000) miljoner kronor, amortering av lån -6 (-1 550) miljoner kronor samt amortering av leasingskuld -316 (-285) miljoner kronor.

Nettoskuld

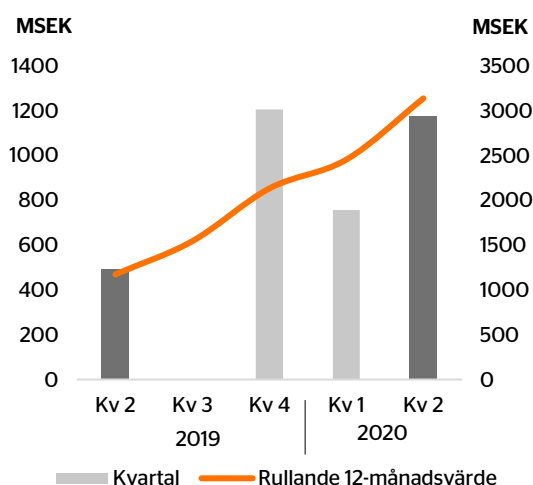
Koncernens nettoskuld inklusive pensioner och leasingskulder ökade med 1 279 miljoner kronor under andra kvartalet främst till följd av en ökad pensionsskuld med 2 186 miljoner kronor. Den högre pensionskulden berodde främst på antaganden om högre inflationsförväntningar och lägre diskonteringsränta, samt en omklassificering av överskottet i PostNord Försäkringsförening (PFF). Omklassificeringen förändrades av att PFF har genomfört beståndsöverlåtelse av föreningens försäkringsbestånd till extern part under kvartalet. PFF träder vid överlåtelse

sen i likvidation och överskottet omklassificeras från pensioner och sjukpensionsplaner till rörelsefordringar. Rörelsefordringar ingår inte i nettoskulden och därmed ökar pensionsskulden. Överskottet i PFF redovisas i Övriga långfristiga fordringar med 243 miljoner kronor och med 400 miljoner kronor i Övriga kortfristiga fordringar. Den ökade pensionsskulden motverkades till viss del av en positiv avkastning om drygt 200 miljoner från Postens Pensionsstiftelse. Nettoskultsättningsgraden, inklusive pensioner och leasingskulder, uppgick till 370 (257) procent. Koncernens nettoskultsättningsgrad exklusive leasingskulder uppgick till 164 (103) procent, vilket översteg koncernens mål om 10-50 procent. Den räntebärande skulden exklusive leasingskulder är långfristig och uppgick till 3 784 (3 870) miljoner kronor. Finansiell beredskap uppgick vid kvartalets utgång till 7 377 (5 374) miljoner kronor varav likvida medel var 4 377 (3 374) miljoner kronor. Under kvartalet utökades koncernens kreditfacilitet, revolving credit facility, till 3 000 (2 000) miljoner kronor. Faciliteten var vid kvartalets utgång outnyttjad.

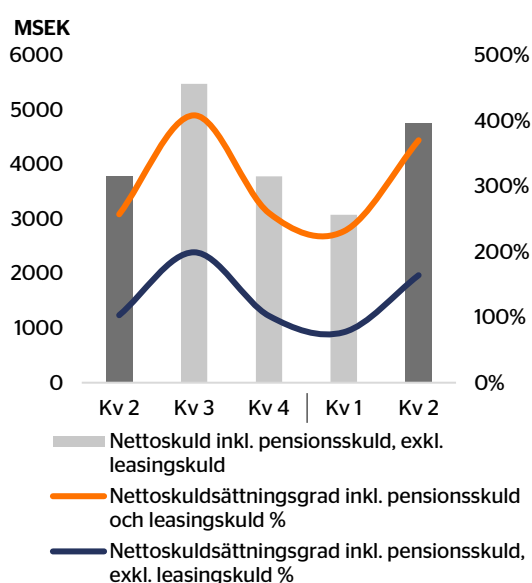
Eget kapital

Koncernens eget kapital minskade till 2 806 miljoner kronor jämfört med 3 952 miljoner kronor per 31 mars 2020. Kvartalets förändring är hänförlig till periodens resultat om 262 miljoner kronor, omräkningsdifferenser om -156 miljoner kronor och förändring av pensionsåtagandet med netto -1 249 miljoner kronor efter skatt.

Kassaflöde från den löpande verksamheten



Nettoskuld och nettoskultsättningsgrad



Nettoskuld	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep	30 jun
MSEK	2020	2020	2019	2019	2019
Räntebärande skulder	9 524	9 830	9 550	9 513	9 499
Pensioner och sjukpensionsplaner	5 532	3 346	3 500	4 710	3 485
Lång- och kortfristiga placeringar	-297	-309	-198	-197	-196
Likvida medel	-4 377	-3 764	-3 398	-2 914	-3 374
Nettoskuld inkl. pensioner och leasingskulder	10 382	9 103	9 454	11 112	9 414
Nettoskultsättningsgrad inkl. pensioner och leasingskulder	370%	231%	259%	408%	257%
Nettoskuld inkl. pensioner och exkl. leasingskulder	4 753	3 187	3 776	5 476	3 787
Nettoskultsättningsgrad inkl. pensioner och exkl. leasingskulder	164%	79%	102%	199%	103%
Nettoskuld exkl. pensioner och leasing	-779	-159	276	767	301
Nettoskultsättningsgrad exkl. pensioner och leasingskulder	-27%	-4%	7%	28%	8%

Hållbarhetsinformation

Leveranskvalitet

Leveranskvaliteten i Sverige överstiger fortsatt lagkravet på 95 procent för frimärkta brev som ska nå rätt mottagare inom två arbetsdagar, och uppgick till 97,9 (98,2) procent för de senaste 12 månaderna. Även i Danmark översteg kvaliteten lagkravet. För den senaste 12-månadersperioden uppgick leveranskvaliteten för "Brevet" till 95,1 (96,0) procent, jämfört med det lagstadgade kravet att 93 procent av breven ska nå rätt mottagare inom fem arbetsdagar.

Total leveranskvalitet för paket i PostNord-koncernen uppgick till 96,1 (95,4) procent för den senaste 12-månadersperioden.

Personal

Medelantalet anställda (FTE) uppgick till 27 695 (28 324). Förändringen beror till stor del på omställningen i Danmark och Sverige, men även i övriga länder. Antalet anställda har minskat i koncernfunktionerna.

Sjukfrånvaron steg något till följd av coronapandemin och uppgick till 5,6 (5,4) procent mätt som rullande 12-månadersvärde, där varje enskild månad får ett begränsat genomslag. Sett över ett flerårs-perspektiv har sjukfrånvaron minskat successivt.

Vid kvartalets utgång uppgick andelen kvinnor i chefsbefattning till 36 (35) procent för nivå 1-3. På nivå 4-6 är andelen 31 (31) procent.

Hållbar leverantörskedja

Målet för hållbar leverantörskedja för 2020 är att 80 procent av inköps-volymerna från signifikanta leverantörer ska upphandlas av de som accepterar och efterlever PostNords uppförandekod för leverantörer. Utfallet för årets andra kvartal var 75 (69) procent. Under kvartalet har 94 (10) leverantörer ombetts att genomföra självutvärdering. Den pågående coronapandemin medför att de revisioner på plats som skulle ha genomförts under andra kvartalet har skjutits på framtiden.

Klimatpåverkan

Utsläppen för första halvåret uppgick till 151 605 ton koldioxid, -3 procent jämfört med första halvåret 2019 och -39 procent jämfört med basåret 2009, för jämförbara enheter. Målet är att uppnå -40 procent vid utgången av 2020 jämfört med basåret 2009. Utsläppen från verksamheterna i Sverige och Finland minskade, vilket delvis motverkades av öknings i Danmark och Norge orsakade av ökade transporter.

För PostNord Sverige minskade utsläppen till följd av en nedgång i riks- och regionala transporter, men även som följd av en ökad inblandning av biodrivmedel. Utsläppen inom tredjepartslogistik ökade något, till följd av ökade transportvolymerna.

Moderbolaget

Moderbolaget har bedrivit en begränsad verksamhet i form av koncernintern service. Ingen nettoomsättning redovisades under detta eller

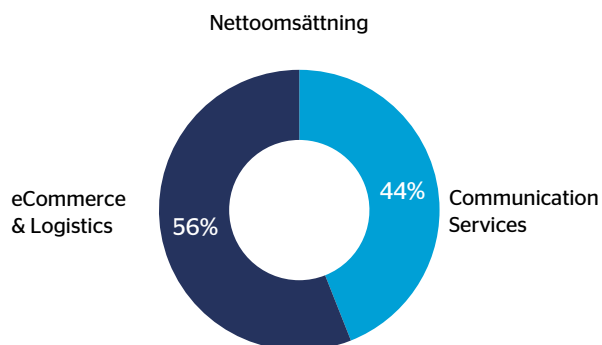
motsvarande kvartal föregående år. Periodens resultat uppgick till -18 (-79) miljoner kronor.

PostNord Sverige

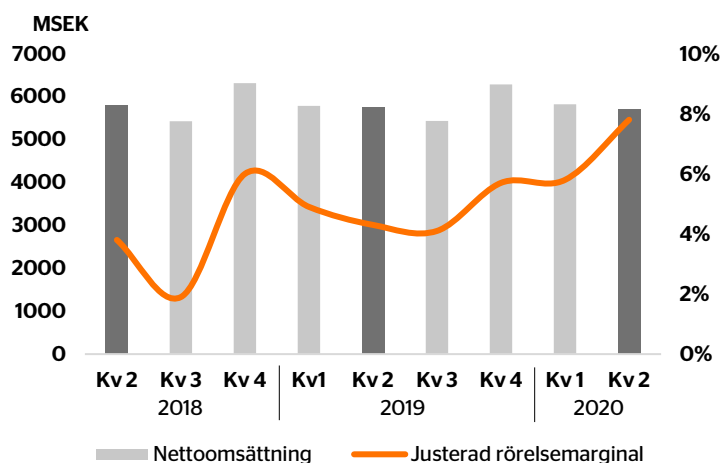
Nettoomsättningen ökade marginellt till 5 708 (5 757) miljoner kronor för jämförbara enheter. Försäljningen för brevverksamheten sjönk med 6 (-6) procent, medan försäljningen inom paket- och logistikverksamheten ökade med 4 (3) procent. Efterfrågan på varudistribution till butiker minskade till följd av coronapandemin, medan antalet leveranser ökade mycket kraftigt.

Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 446 (245) miljoner kronor. De pågående förbättringsprogrammen löpte på enligt plan och bidrog till en lägre kostnadsnivå. Portohöjningen från den 1 januari bidrog positivt.

Leveranskvaliteten för brev var 97,9 (98,2) procent och översteg därmed med marginal lagkravet på 95 procent. Den kraftiga ökningen av antal paket medförde utmaningar i hanteringen. Ökningen till trots nådde leveranskvaliteten 94,9 (94,2) procent för kvartalet och 96,2 (94,9) procent för den senaste 12-månadersperioden.



Nettoomsättning och justerad rörelsemarginal



97,9 %

Leveranskvalitet brev. Lagkrav 95 %
Avser perioden juli 2019 - juni 2020

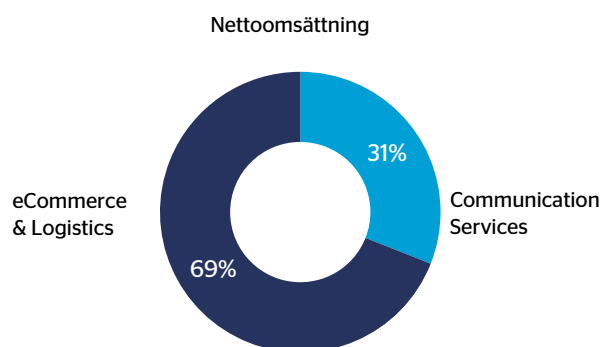
MSEK	April - juni		Jämförbar förändring	Januari - juni		Jämförbar förändring
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning	5 708	5 757	1%	11 532	11 540	1%
— Communication Services (extern)	2 335	2 484	-6%	4 832	5 140	-6%
— eCommerce & Logistics (extern)	2 955	2 944	4%	5 824	5 781	3%
— Intern	418	329	27%	876	619	42%
Rörelseresultat (EBIT)	446	245	82%	784	528	48%
Rörelsemarginal	7,8%	4,3%	-	6,8%	4,6%	-
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	446	245	82%	784	528	48%
Justerad rörelsemarginal	7,8%	4,3%	-	6,8%	4,6%	-

PostNord Danmark

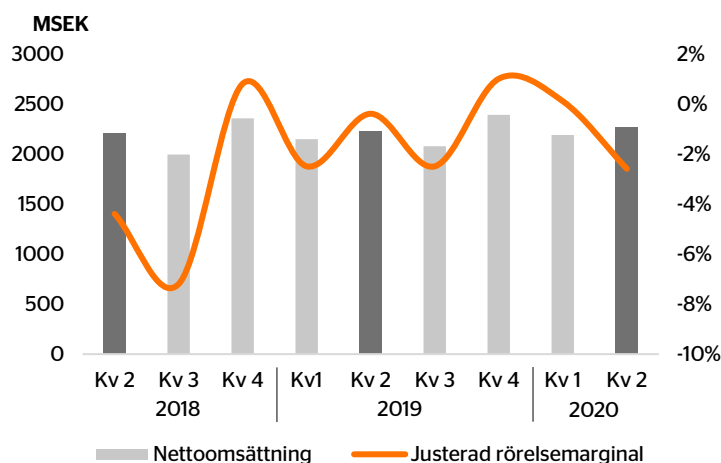
Nettoomsättningen ökade med 1 procent och uppgick till 2 265 (2 228) miljoner kronor. Produktmixen förändrades dock kraftigt då försäljningen inom brevverksamheten sjönk med 27 (19) procent, medan försäljningen inom paket- och logistikverksamheten ökade med 17 (14) procent. Den kraftiga förändringen innebar att brevverksamheten för första gången understeg en tredjedel av PostNord Danmarks totala försäljning.

Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 54 (-10) miljoner kronor. Resultatet påverkades positivt av kompensationen för postbefordran av den danska staten. En reavinst för en fastighetsförsäljning påverkade resultatet positivt med 113 miljoner kronor och det justerade rörelseresultatet uppgick därför till -59 (-10) miljoner kronor.

Leveranskvaliteten för brev översteg lagkravet och uppgick till 95,1 (96,0) procent, medan leveranskvaliteten för paket sjönk till 93,7 (95,6) procent under kvartalet och 95,9 (96,5) procent för den senaste 12-månadersperioden.



Nettoomsättning och justerad rörelsemarginal



95,1 %

Leveranskvalitet brev. Lagkrav 93 %
Avser perioden juli 2019 - juni 2020

MSEK	April - juni		Jämförbar förändring	Januari - juni		Jämförbar förändring
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning	2 265	2 228	1%	4 453	4 375	0%
— Communication Services (extern)	657	877	-27%	1 439	1 759	-19%
— eCommerce & Logistics (extern)	1 437	1 196	17%	2 683	2 331	14%
— Intern	171	155	55%	331	286	45%
Rörelseresultat (EBIT)	54	-10	-	56	-64	-
Rörelsemarginal	2,4%	-0,4%	-	1,3%	-1,5%	-
Jämförelsestörande poster	113	-	-	113	-	-
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	-59	-10	-	-57	-64	-
Justerad rörelsemarginal	-2,6%	-0,4%	-	-1,3%	-1,5%	-

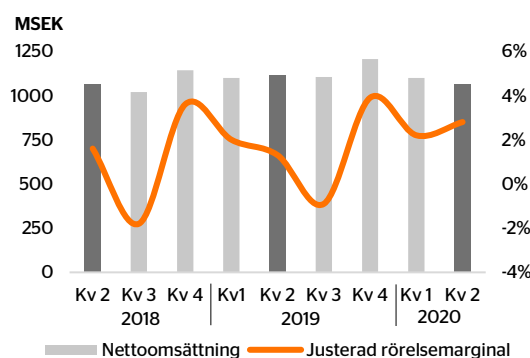
PostNord Norge

Nettoomsättningen ökade med 8 procent i fast valuta för jämförbara enheter och uppgick till 1 066 (1 116) miljoner kronor. Den pågående coronapandemin har förändrat kundbeteendet där volymerna till business-to-business-kunder sjönk med 17 procent, framförallt drivet av minskad efterfrågan från detaljhandeln, medan volymerna till business-to-consumer-kunder ökade med 55 procent.

Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 30 (15) miljoner kronor. Korttidspermittering av personal infördes mot slutet av första kvartalet, men återkallades mot slutet av april.

Leveranskvaliteten sjönk något och uppgick till 95,5 (96,0) procent under kvartalet och 96,0 (96,2) procent för den senaste 12-månadersperioden.

Nettoomsättning och justerad rörelsemarginal



MSEK	April - juni		Jämförbar förändring	Januari - juni		Jämförbar förändring
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning	1 066	1 116	8%	2 167	2 215	6%
– Communication Services (extern)	20	15	59%	40	32	37%
– eCommerce & Logistics (extern)	851	909	11%	1 757	1 820	5%
– Intern	195	192	-8%	370	364	10%
Rörelseresultat (EBIT)	30	15	100%	54	37	46%
Rörelsemarginal	2,8%	1,3%	-	2,5%	1,7%	-
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	30	15	100%	54	37	46%
Justerad rörelsemarginal	2,8%	1,3%	-	2,5%	1,7%	-

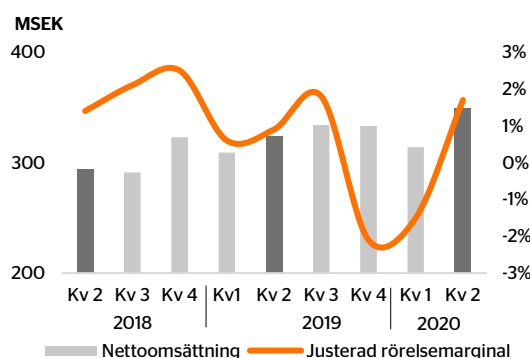
PostNord Finland

Nettoomsättningen ökade med 7 (3) procent i fast valuta för jämförbara enheter och uppgick till 349 (324) miljoner kronor. Försäljningen till fysiska butiker sjönk kraftigt till följd av effekterna av coronapandemin, vilket kompenseras av ökade hemleveranser. Sammantaget minskade business-to-business-volymer med 7 procent, medan business-to-consumer-volymer ökade med 53 procent.

Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 6 (3) miljoner kronor.

Leveranskvaliteten sjönk och uppgick till 94,7 (95,9) procent under kvartalet men ökade marginellt för den senaste 12-månadersperioden och uppgick till 95,4 (95,3) procent.

Nettoomsättning och justerad rörelsemarginal



MSEK	April - juni		Jämförbar förändring	Januari - juni		Jämförbar förändring
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning	349	324	7%	663	633	3%
– Communication Services (extern)	0	2	-100%	0	3	-100%
– eCommerce & Logistics (extern)	233	199	14%	446	398	11%
– Intern	116	123	-6%	217	230	-5%
Rörelseresultat (EBIT)	6	3	100%	1	5	-80%
Rörelsemarginal	1,7%	0,9%	-	0,2%	0,8%	-
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	6	3	100%	1	5	-80%
Justerad rörelsemarginal	1,7%	0,9%	-	0,2%	0,8%	-

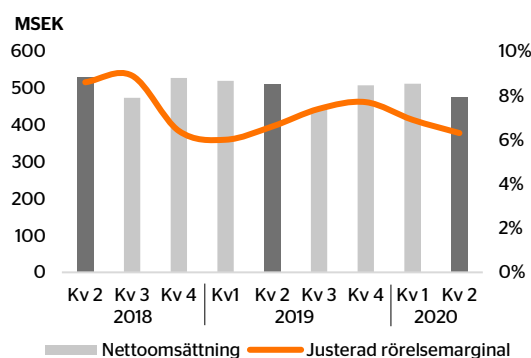
PostNord Strålfors

Nettoomsättningen för Strålfors minskade med 5 (4) procent och uppgick till 475 (511) miljoner kronor. Den lägre försäljningsvolymen följer den långsiktiga trenden med strukturellt vikande marknad för tryckt material till följd av digitaliseringen. Den större delen av marknaden för tryckt material är däremot mindre påverkad av coronapandemin.

Rörelseresultatet uppgick till 30 (34) miljoner kronor. Resultatet påverkades negativt av den lägre försäljningsnivån vilket delvis motverkades av god produktivitet i print- och kuverteringsverksamheten och en ökad andel digitala tjänster.

Under kvartalet har Strålfors ställt om delar av produktionen för 3D-printing och levererat 35 000 skyddsvisir för att hjälpa sjukvården under pandemin.

Nettoomsättning och justerad rörelsemarginal



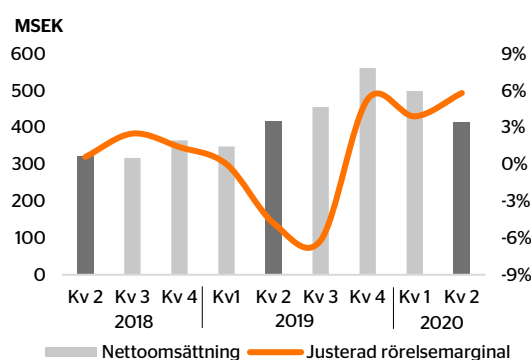
MSEK	April - juni		Jämförbar förändring	Januari - juni		Jämförbar förändring
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning	475	511	-5%	986	1 031	-3%
— Communication Services (extern)	431	472	-6%	909	958	-4%
— Intern	44	39	8%	78	73	7%
Rörelseresultat (EBIT)	30	34	-12%	65	65	0%
Rörelsemarginal	6,3%	6,6%	-	6,6%	6,3%	5%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	30	34	-12%	65	65	0%
Justerad rörelsemarginal	6,3%	6,6%	-	6,6%	6,3%	-

Övrig affärsverksamhet

Nettoomsättningen sjönk marginellt under kvartalet och uppgick till 414 (417) miljoner kronor. Liksom för branschen i stort hade Direct Link i kvartalets inledning stora utmaningar att finna transportkapacitet inom flygindustrin till och från Asien, Europa och USA, till följd av coronapandemin. Försättningsarna förbättrades dock och var vid kvartalets utgång tillfredsställande.

Rörelseresultatet förbättrades kraftigt och uppgick till 24 (-20) miljoner kronor. Förmågan till skalbarhet är den främsta faktorn bakom resultatförbättringen jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning och justerad rörelsemarginal



MSEK	April - juni		Jämförbar förändring	Januari - juni		Jämförbar förändring
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning	414	417	-1%	913	765	18%
— Communication Services (extern)	63	62	1%	114	112	18%
— eCommerce & Logistics (extern)	348	353	-2%	792	649	2%
— Intern	3	2	-	8	4	20%
Rörelseresultat (EBIT)	24	-20	-	43	-20	-
Rörelsemarginal	5,8%	-4,8%	-	4,7%	-2,6%	-
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	24	-20	-	43	-20	-
Justerad rörelsemarginal	5,8%	-4,8%	-	4,7%	-2,6%	-

Första halvåret 2020

Nettoomsättningen uppgick till 18 832 (18 985) miljoner kronor under det första halvåret, oförändrat (0 procent) i fast valuta för jämförbara enheter. Brevvolymerna sjönk med 15 (9) procent till följd av digitaliseringen och totalt delades 700 (825) miljoner brev ut under årets sex första månader. Paketvolymerna ökade med 7 (5) procent och totalt hanterades 92 (86) miljoner paket under perioden. Den lägre försäljningsvolymen för Strålfors följer den långsiktiga trenden med strukturellt vikande marknad för tryckt material till följd av digitaliseringen. Direct Links anpassade erbjudanden till

kunder verksamma inom global e-handel gav en stark försäljningstillväxt.

Rörelseresultatet uppgick till 831 (92) miljoner kronor under det första halvåret, och rörelsemarginalen var 4,4 (0,5) procent. Resultatförbättringen var främst hänförlig till förbättrad intern effektivitet och prishöjningar inom de pågående förbättringsprogrammen. De allt lägre brevvolymerna belastade resultatet genom lägre intäkter samtidigt som verksamheten har en stor andel fasta kostnader. En portohöjning i Sverige vid årsskiftet och statlig ersättning för den samhällsomfattande posttjänsten i Danmark bidrog positivt. Resultatet för Strålfors påverkades negativt av lägre försäljningsnivå vilket motverkades av god produktivitet och en ökad andel digitala tjänster. Direct Links förmåga till skalbarhet i kombination med högre försäljningsnivå ledde till kraftigt förbättrat resultat.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 932 (927) miljoner kronor. Det kraftigt förbättrade resultatet var den enskilt största förklaringen bakom det starkare kassaflödet.

Den finansiella beredskapen stärktes under andra kvartalet genom tecknandet av en utökad kreditfacilitet (revolving credit facility). Faciliteten omfattade vid kvartalets slut 3 000 miljoner kronor och var outnyttjad.

Coronapandemin påverkade PostNord från mitten av mars och framåt, se avsnitt "Coronapandemins påverkan".

Väsentliga händelser april – juni 2020

Den samhällsomfattande posttjänsten (USO)

I slutet av juni förlängdes avtalet mellan PostNord Danmark och den danska staten för den samhällsomfattande posttjänsten inklusive kostnadsersättning. Avtalet gäller fram till den 31 december 2020 och innebär en ersättning på 112 miljoner danska kronor som utbetalas under andra halvåret. Avtalet är avhängigt godkännande från EU och Finansrådet. Dialogen fortgår med avsikt att träffa ett långsiktigt avtal.

Avyttring av logistikfastigheter i Norrköping

I juni tecknades ett avtal om försäljning av fastigheter som nyttjas för verksamhet inom tredjepartslogistik i Norrköping. Bakgrunden är PostNord-koncernens strategiska inriktning med ett ökat fokus på kärnverksamheten, det vill säga brev- och paketverksamheten samt närliggande logistik-tjänster, men inte förvaltande av fastigheter för tredjepartslogistik. Avtalet innebär en sale and leaseback-affär och ger ett positivt redovisat resultat, i enlighet med IFRS 16 för sale and leaseback, om cirka 200 miljoner kronor och ett kassatillskott på drygt 900 miljoner kronor vid köparens tillträde under det tredje kvartalet.

Beståndsoverlåtelse PostNords Försäkringsförening

Per 30 april genomförde PostNords Försäkringsförening (PFF) beståndsoverlåtelse av sitt försäkringsbestånd till SPP. I och med transaktionen träder PFF i likvidation. När likvidationen är avslutad bedöms PostNord kunna ha omvandlat fordran till likviditet om cirka 600 miljoner kronor. Överskottet i PFF redovisas i Övriga långfristiga fordringar med 243 miljoner kronor och med 400 miljoner kronor i Övriga kortfristiga fordringar.

Betydande avtal med Nordic Nest, Varner, Internetstores och Coop Danmark

Flera betydelsefulla avtal har tecknats under kvartalet. Nordic Nest, en ledande e-handelsaktör inom heminredning i Norden har slutit avtal om leveranser inom Sverige, Danmark, Finland och Norge. E-handelsavtalet med Varner, koncernen bakom kedjorna Dressmann, Cubus, Bikbok, Carlings, Volt, Urban, Wow och Junkyard, förlängdes. PostNord och Internetstores fördjupade sitt nordiska logistiksamarbete. PostNord Danmark tecknade ett betydande avtal med dagligvarubolaget Coop Danmark.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Viktor Davidsson ny CFO för PostNord

I juli utsågs Viktor Davidsson till ny CFO för PostNord-koncernen. Han kommer närmast från MediaMarkt Retail Group och dessförinnan från SAS Scandinavian Airlines. Davidssons senaste roll var som CFO för den spanska delen av MediaMarkt, MediaMarkt Iberia, och han var tidigare CFO för MediaMarkt i Sverige. Dessförinnan arbetade han inom SAS där han hade flera olika roller inom den svenska delen av koncernen, bland annat som Vice President Business and Financial Control för SAS Operations Sweden. Viktor Davidsson har även arbetat som Management Consult inom BearingPoint i Danmark och har erfarenhet av inköp från Tetra Pak. Davidsson kommer till PostNord med en bred erfarenhet av att planera och driva stora förbättringsprogram med positivt resultat och med ett starkt fokus på affären.

Viktor Davidsson är född 1977. Han är utbildad civilekonom och civilingenjör vid Lunds Universitet. Han ersätter tillförordnad CFO Lena Larsson som tillträdde när tidigare CFO, Gunilla Berg, lämnade koncernen våren 2019. Viktor Davidsson tillträder den 1 september, varvid Lena Larsson återgår till positionen som chef för Group Business Control.

Coronapandemins påverkan

I likhet med samhället i stort påverkas PostNord av coronapandemin. Det finns risk för försvagad efterfrågan och att leverantörer och kunder kan hamna i svårigheter. PostNords egen leveransförmåga prövas och resultat och kassaflöde likaså, även om omfattningen är svår att bedöma. I detta läge är det därför av särskilt stor vikt att:

- *Ta ansvar.* Vi värnar om samhällsuppdraget. Många är beroende av att vi levererar våra tjänster och i en extraordinär situation som denna blir beroendet särskilt stort. Det är därför viktigt att upprätthålla en god leveransförmåga och -kvalitet, även under svåra förutsättningar. Vi arbetar hårt för att säkerställa trygga leveranser för våra kunder och mottagare, och alltid med omtanke om våra medarbetare.
- *Säkerställa finansiell beredskap.* Vi ser över kostnader, investeringsplaner och finansieringsmöjligheter för att möta den ökade osäkerheten som pandemin för med sig.
- *Se bortom pandemin.* Det krävs kloka avväganden för att stå väl rustade efter pandemin. Kundbeteenden som förändrats under pandemin kommer inte med nödvändighet att återgå till hur de såg ut innan utbrottet.

I mars ökade sjukfrånvaron för samtliga segment till följd av coronapandemin och uppgick till 8,7 (5,8) procent. Sjukfrånvaron har sedan dess successivt återgått till mer normala nivåer.

PostNord har erhållit omkring 80 miljoner kronor i statliga ersättningar direkt relaterade till coronapandemin. Merparten av ersättningen avser sjukfrånvaro.

En översyn av kommande investeringsbehov har genomförts och ett flertal investeringar har skjutits på framtiden. Investeringarna för första halvåret uppgick till 408 miljoner kronor, 141 miljoner kronor lägre än motsvarande period föregående år.

För att stärka den finansiella beredskapen utökades koncernens kreditfacilitet, revolving credit facility, från 2 000 till 3 000 miljoner kronor. Faciliteten var vid periodens utgång outnyttjad.

Strålfors har under pandemin ställt om delar av produktionen inom 3D-skrivning till förmån för sjukvården. Totalt levererades 6 400 hållare och 35 000 skyddsvisar.

Utsläppen från flygtjänsteresor har i det närmaste upphört helt för det andra kvartalet.

POSTNORD

Solna den 16 juli 2020

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

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

Christian Jansson
Styrelseordförande

Christian Frigast
Vice styrelseordförande

Charlotte Strand
Styrelseledamot

Måns Carlson
Styrelseledamot

Peder Lundquist
Styrelseledamot

Sonat Burman Olsson
Styrelseledamot

Ulrica Messing
Styrelseledamot

Susanne Hundsbaek-Pedersen
Styrelseledamot

Bo Fröström
Arbetsagarrepresentant

Johan Lindholm
Arbetsagarrepresentant

Sandra Svensk
Arbetsagarrepresentant

Annemarie Gardshol
VD och koncernchef

Resultaträkning koncernen

MSEK	Not	April - juni		Januari - juni	
		2020	2019	2020	2019
	1				
Nettoomsättning		9 328	9 514	18 832	18 985
Övriga rörelseintäkter		418	84	729	140
Rörelsens intäkter	3	9 746	9 598	19 561	19 125
Personalkostnader		-3 976	-4 153	-7 929	-8 193
Transportkostnader		-2 514	-2 773	-5 227	-5 558
Övriga rörelsekostnader		-2 090	-2 108	-4 292	-4 064
Avskrivningar och nedskrivningar		-651	-635	-1 283	-1 219
Rörelsens kostnader		-9 230	-9 668	-18 731	-19 033
RÖRELSERESULTAT	3	517	-70	831	92
Finansiella intäkter		4	6	26	12
Finansiella kostnader		-134	-80	-171	-159
Finansnetto		-130	-74	-146	-147
Resultat före skatt		386	-144	685	-55
Skatt		-124	-27	-160	-60
PERIODENS RESULTAT		262	-171	525	-115
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		261	-171	523	-116
Innehav utan bestämmande inflytande		1	0	2	1
Resultat per aktie, kr		0,13	-0,09	0,26	-0,06

Rapport över totalresultatet koncernen

MSEK	April - juni		Januari - juni	
	2020	2019	2020	2019
PERIODENS RESULTAT	262	-171	525	-115
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärderingar av pensionsskuld	-1 573	-1 346	-1 502	-1 977
Förändring av uppskjuten skatt	324	277	309	407
Summa	-1 249	-1 069	-1 193	-1 570
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Kassaflödessäkringar efter skatt	-1	-2	-1	-2
Omräkningsdifferenser	-156	73	-177	211
Summa	-157	71	-178	209
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-1 406	-998	-1 371	-1 361
PERIODENS TOTALRESULTAT	-1 144	-1 169	-846	-1 476
Periodens totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-1 145	-1 169	-848	-1 477
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	2	1

Rapport över finansiell ställning koncernen

MSEK	Not	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
	1			
TILLGÅNGAR				
Goodwill		2 529	2 682	2 619
Övriga immateriella anläggningstillgångar		526	767	608
Materiella anläggningstillgångar		7 544	8 078	8 113
Nyttjanderättstillgångar		5 799	5 783	5 813
Andelar i intresseföretag		110	95	111
Långfristiga räntebärande fordringar	6	190	195	198
Övriga långfristiga fordringar	6	596	1 031	874
Uppskjutna skattefordringar		880	481	491
Summa anläggningstillgångar		18 173	19 114	18 826
Varulager		101	108	105
Skattefordringar		283	264	222
Kundfordringar	6	4 390	4 732	4 928
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 023	1 212	823
Övriga kortfristiga fordringar	6	897	137	464
Kortfristiga räntebärande fordringar	6	-	-	0
Likvida medel	6	4 377	3 374	3 398
Tillgångar till försäljning		87	124	126
Summa omsättningstillgångar		11 159	9 952	10 064
SUMMA TILLGÅNGAR		29 332	29 066	28 891
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL		2 806	3 665	3 654
SKULDER				
Långfristiga räntebärande skulder	6	3 784	3 870	3 872
Långfristiga leasingskulder		4 470	4 418	4 476
Övriga långfristiga skulder		365	46	180
Pensioner		5 601	4 363	4 211
Övriga avsättningar	5	2 299	3 046	2 548
Uppskjutna skatteskulder		63	157	142
Summa långfristiga skulder		16 581	15 901	15 428
Kortfristiga räntebärande skulder	6	5	-	-
Kortfristiga leasingskulder		1 265	1 210	1 202
Leverantörsskulder	6	2 518	2 621	2 811
Skatteskulder		370	48	80
Övriga kortfristiga skulder	6	1 648	1 180	1 099
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		3 326	3 412	3 439
Övriga avsättningar	5	812	1 027	1 083
Skulder hänförliga till tillgångar till försäljning		-	-	95
Summa kortfristiga skulder		9 945	9 500	9 809
SUMMA SKULDER		26 525	25 400	25 237
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		29 332	29 066	28 891

Rapport över kassaflöde koncernen

MSEK	Not	April - juni		Januari - juni	
		2020	2019	2020	2019
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt		386	-144	685	-55
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		317	490	494	735
Betald inkomstskatt		-63	-75	-87	-105
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		640	271	1 092	575
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/minskning(+) varulager		2	2	4	-8
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar		165	25	476	231
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder		359	201	352	136
Övriga förändringar i rörelsekapital		9	-7	8	-7
Förändring i rörelsekapital		535	221	840	352
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 175	492	1 932	927
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-240	-251	-408	-549
Avyttring av materiella anläggningstillgångar			4	1	8
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-11	-71	-20	-135
Avyttring av dotterbolag, effekt på likvida medel	4	5	-	166	-
Förvärv av finansiella tillgångar		-	2	-	-3
Avyttring av finansiella tillgångar		9	2	9	102
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-237	-314	-252	-577
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Amorterade lån		-6	-1 550	-84	-1 615
Nyupptagna lån		-	1 000	-	2 100
Amorterade leasingskulder		-316	-285	-628	-539
Utbetald utdelning		-2	-2	-2	-2
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder		13	-4	15	-13
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-311	-841	-699	-69
PERIODENS KASSAFLÖDE		627	-663	981	281
Likvida medel vid periodens början		3 764	4 036	3 398	3 088
Omräkningsdifferens i likvida medel		-14	1	-2	5
Likvida medel vid periodens slut		4 377	3 374	4 377	3 374
¹⁾ Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Av- och nedskrivningar		651	634	1 283	1 218
Förändring pensionsskuld		-36	92	-97	42
Övriga avsättningar		-190	-235	-560	-527
Övrigt		-108	-1	-132	2
Summa		317	490	494	735

Rapport över förändringar i eget kapital koncernen

Januari - juni 2019

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

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

Juli - december 2019

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktiekapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-07-01	2 000	10 621	-1 400	-2	-7 556	2	3 665
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-125	0	-125
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-109	2	221	-	114
Summa periodens totalresultat	-	-	-109	2	96	0	-11
Utgående eget kapital 2019-12-31	2 000	10 621	-1 509	0	-7 460	2	3 654

Januari - juni 2020

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktiekapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2020-01-01	2 000	10 621	-1 509	0	-7 460	2	3 654
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	523	2	525
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-177	-1	-1 193	-	-1 371
Summa periodens totalresultat	-	-	-177	-1	-670	2	-846
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2020-06-30	2 000	10 621	-1 686	-1	-8 130	2	2 806

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

Resultaträkning i sammandrag moderbolaget

MSEK	Not	April-juni		Januari - juni	
		2020	2019	2020	2019
	1				
Övriga rörelseintäkter		3	3	7	7
Rörelsens intäkter		3	3	7	7
Personalkostnader		-3	-34	-7	-40
Övriga kostnader		-5	-33	-10	-43
Rörelsens kostnader		-8	-67	-17	-83
RÖRELSERESULTAT		-5	-64	-10	-76
Ränteintäkter och liknande resultatposter		2	0	4	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-15	-15	-29	-24
Finansiella poster		-13	-15	-25	-24
Resultat efter finansiella poster		-18	-79	-35	-100
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-
Resultat före skatt		-18	-79	-35	-100
Skatt		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-18	-79	-35	-100

Rapport över totalresultatet i sammandrag moderbolaget

MSEK	April-juni		Januari - juni	
	2020	2019	2020	2019
Periodens resultat	-18	-79	-35	-100
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-18	-79	-35	-100

Balansräkning i sammandrag moderbolaget

MSEK	Not	30 jun	30 jun	31 dec
		2020	2019	2019
	1			
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar		10 893	10 890	10 893
Summa anläggningstillgångar		10 893	10 890	10 893
Kortfristiga fordringar		8 231	8 130	8 288
Summa omsättningstillgångar		8 231	8 130	8 288
SUMMA TILLGÅNGAR		19 124	19 020	19 181
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		15 656	15 513	15 690
Långfristiga skulder		3 435	3 435	3 434
Kortfristiga skulder		33	72	57
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		19 124	19 020	19 181

Finansiella noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

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

Nya och ändrade redovisningsprinciper

De nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2020 har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter. Ett antal nya eller ändrade IFRS, av IASB antagna standarder, som träder i kraft under kommande räkenskapsår har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Dessa förväntas inte ha en väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets kommande finansiella rapporter. I övrigt har samma redovisningsprinciper använts i denna delårsrapport som i årsredovisningen 2019 för koncernen och moderbolaget.

Väsentliga bedömningar och uppskattningar

Koncernen har en löpande uppföljning av kreditrisk inklusive betalningsinformation på kundfordringar. Koncernens kundfordringar är spridda på olika kunder, branscher och i de regioner som koncernen är verksam. Kollektiv reservering för förväntade kreditförluster enligt historisk förlustandel kompletteras med individuell bedömning av kundfordringar. De historiska kreditförlusterna och förlustandelen är låg. Generellt i koncernen bevakas och bedöms kundfordringar som är förfallna mer än 60 dagar individuellt. Härutöver görs även en individuell bedömning av större kundfordringar där indikationer på ökad kreditrisk föreligger. Som konsekvens av coronapandemin kvarstår bedömningen att risken för kreditförluster är förhöjd, särskilt för kunder inom detaljhandeln. Mot den bakgrunden har reserven för förväntade kreditförluster ökats. Ökningen baseras dels på en justering av den historiska förlustandelen, dels en ökning av individuella reserveringar.

Not 2 – Risker

Moderbolaget och koncernen är exponerade för strategiska, operativa och finansiella risker. För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer och riskhantering i övrigt samt väsentliga bedömningar och uppskattningar hänvisas till Års- och hållbarhetsredovisningen 2019, sid 23 och not 2 sid 44.

I likhet med samhället i stort har PostNord påverkats av coronapandemin. Tack vare kontinuitetsplanering har leveransförmågan kunnat upprätthållas på en acceptabel nivå och fortsatt planering för att kunna fortsätta leverera pågår löpande. Utöver förhöjd sjukfrånvaro bland egen personal finns även en känslighet för avsaknad av tillgänglig transportkapacitet till följd av ökad sjukfrånvaro hos underleverantörer. Den pågående pandemin påverkar också aktiviteten för hela branschen och de marknader där PostNord verkar, vilket påverkar omsättningen och produktmixen. Den långsiktiga påverkan är beroende av utbrottets långvarighet och de restriktioner som beslutas av respektive stat och som påverkar näringslivet i stort. PostNord arbetar aktivt med de åtgärder som är möjliga för att anpassa verksamheten till det rådande läget.

Not 3 – Rörelsesegment

Koncernens indelning i segment utgår i huvudsak från bolagens geografiska hemvist förutom segment PostNord Strålfors och Övrig affärsverksamhet som är samordnat utifrån verksamhetens karaktär. För legala transaktioner mellan segmenten gäller marknadsmässig prissättning. PostNord har gjort en översyn av koncernens internprissättning för gränsöverskridande tjänster inom paket och pallar och justerat priserna från och med 1 januari 2020. Justeringen av prismodellen har gjorts till följd av ändrade förhållanden inom koncernen och de senaste årens rörelse i PostNords marknad och

produktmix. 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 PostNords verksamhet i Tyskland inom e-handel och logistik.

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

PostNord Strålfors är verksam inom området informationslogistik. Företaget utvecklar och erbjuder kommunikationslösningar för företag med stora kundbaser. I **Övrig affärsverksamhet** ingår övriga affärsverksamheter och Direct Link. Direct Link är verksam inom global distribution av marknadskommunikation och lätta varor, huvudsakligen för e-handlare. Verksamhet bedrivs i USA, Storbritannien, Tyskland, Polen, Singapore, Hongkong och Australien. I **Övrigt och eliminerings** 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 fördelning mellan Övrigt och eliminerings och PostNord Sverige görs för att respektive segment ska bära sin andel av intjänandet. I eliminerings ingår eliminering av interna transaktioner.

Finansiella noter

Nettoomsättning per segment

	Kv 3 2018	Kv 4 2018	Kv 1 2019	Kv 2 2019	Kv 3 2019	Kv 4 2019	Kv 1 2020	Kv 2 2020
MSEK								
PostNord Sverige	5 425	6 315	5 783	5 757	5 433	6 281	5 824	5 708
- varav internt	255	306	290	329	355	441	458	418
PostNord Danmark	1 994	2 355	2 147	2 228	2 075	2 389	2 187	2 265
- varav internt	110	130	130	155	118	174	161	171
PostNord Norge	1 019	1 143	1 099	1 116	1 105	1 206	1 100	1 066
- varav internt	175	214	171	192	182	231	174	196
PostNord Finland	291	323	309	324	334	333	314	349
- varav internt	102	119	107	123	128	126	101	116
PostNord Strålfors	474	528	520	511	445	508	512	475
- varav internt	34	39	34	39	37	39	34	44
Övrig affärsverksamhet	317	365	348	417	455	561	499	414
- varav internt	1	2	2	2	1	0	1	0
Övrigt och elimineringsar	-680	-805	-735	-839	-822	-1 011	-932	-949
Koncernen	8 840	10 225	9 471	9 514	9 026	10 267	9 504	9 328

Rörelseresultat per segment

	Kv3 2018	Kv4 2018	Kv1 2019	Kv2 2019	Kv3 2019	Kv4 2019	Kv 1 2020	Kv 2 2020
MSEK om inget annat anges								
PostNord Sverige	105	342	283	245	223	341	338	446
- Rörelsemarginal %	1,9	5,4	4,9	4,3	4,1	5,4	6,0	7,8
PostNord Danmark	-152	50	-54	-10	-51	-39	2	54
- Rörelsemarginal %	-7,6	2,1	-2,5	-0,4	-2,5	-1,6	0,0	2,4
PostNord Norge	-18	41	22	15	-10	35	24	30
- Rörelsemarginal %	-1,8	3,6	2,0	1,3	-0,9	2,9	2,0	2,8
PostNord Finland	6	8	2	3	6	-9	-5	6
- Rörelsemarginal %	2,1	2,5	0,5	0,9	1,8	-2,7	-1,6	1,7
PostNord Strålfors	42	34	31	34	33	39	35	30
- Rörelsemarginal %	8,9	6,4	6,0	6,6	7,4	7,7	6,8	6,3
Övrig affärsverksamhet	8	6	0	-20	-28	30	19	24
- Rörelsemarginal %	2,5	1,6	0,0	-4,8	-6,2	5,3	3,8	5,8
Övrigt och elimineringsar	-64	-288	-122	-337	-116	-362	-99	-72
Rörelseresultat	-73	193	162	-70	57	35	314	517
- Rörelsemarginal %	-0,8	1,9	1,7	-0,7	0,6	0,3	3,3	5,5

Finansiella noter

Justerat rörelseresultat per segment

	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
	2018	2018	2019	2019	2019	2019	2020	2020
MSEK om inget annat anges								
PostNord Sverige MSEK	105	380	283	245	223	361	338	446
- Justerad rörelsemarginal, %	1,9	6,0	4,9	4,3	4,1	5,7	6,0	7,8
PostNord Danmark MSEK	-143	19	-54	-10	-51	25	2	-59
- Justerad rörelsemarginal, %	-7,2	0,8	-2,5	0,0	-2,5	1,0	0,0	-2,6
PostNord Norge MSEK	-18	41	22	15	-10	47	24	30
- Justerad rörelsemarginal, %	-1,8	3,6	2,0	1,3	-0,9	3,9	2,0	2,8
PostNord Finland MSEK	6	8	2	3	6	-7	-5	6
- Justerad rörelsemarginal, %	2,1	2,5	0,6	0,9	1,8	-2,1	-1,6	1,7
PostNord Strålfors MSEK	42	34	31	34	33	39	35	30
- Justerad rörelsemarginal, %	8,9	6,4	6,0	6,6	7,4	7,7	6,8	6,3
Övrig affärsverksamhet MSEK	8	5	0	-20	-28	30	19	24
- Justerad rörelsemarginal, %	2,5	1,4	0,0	-4,8	-6,2	5,3	3,8	5,8
Övrigt och eliminerings MSEK	-64	-287	-122	-172	-70	-314	-99	-72
Justerat rörelseresultat MSEK	-64	200	162	95	103	181	314	404
- Justerad rörelsemarginal, %	-0,7	2,0	1,7	1,0	1,1	1,8	3,3	4,3

Nettoomsättning per rörelsesegment och tjänstegrupp

Rörelsesegment MSEK	Tjänstegrupp			
	Communication Services		eCommerce & Logistics	
	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019	Apr-jun 2020	Apr-jun 2019
PostNord Sverige	2 335	2 484	2 955	2 944
PostNord Danmark	657	877	1 437	1 196
PostNord Norge	20	15	851	909
PostNord Finland	-	2	233	199
PostNord Strålfors	431	472	-	-
Övrig affärsverksamhet	63	62	344	353
Summa	3 506	3 912	5 820	5 602

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

PostNords intäkter redovisas huvudsakligen vid en tidpunkt. Intäktsredovisningen över tid omfattar huvudsakligen tredjepartslogistik, abonnemangstjänster och mail services. Fördelningen mellan intäkter som tas vid en tidpunkt 95 (95) procent och över tid 5 (5) procent är oförändrad. Tjänster inom eCommerce & Logistics består av logistiktjänster för leveranser till, från och inom Norden. Fokus ligger på distribution av paket, styckegods, 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 Års- och Hållbarhetsredovisningen 2019.

Finansiella noter

Not 4 - Avyttringar

Avyttringseffekter på tillgångar och skulder, MSEK	Jan-jun 2020	Jan-jun 2019
Materiella anläggningstillgångar	132	-
Omsättningstillgångar	98	-
Summa tillgångar	230	-
Övriga kortfristiga skulder	-95	-
Summa skulder	-95	-
Nettotillgång	135	-
Erhållen köpeskilling	175	-
Avgår deposition	-9	-
Nettoeffekt på likvida medel	166	-

Avyttringar av dotterbolag

I första kvartalet 2020 avyttrade PostNord Group AB samtliga aktier i Hilleröd HUB ApS och Horsens HUB ApS i Danmark.

I andra kvartalet 2020 avyttrade PostNord Group AB samtliga aktier i PostNord Termo AB. Bolaget har sin verksamhet inom dagligvarulogistik och transporterar varor inom, till och från norra Sverige. Verksamheten har sitt säte i Umeå. Bolaget omsätter cirka 650 miljoner kronor och har cirka 200 medarbetare.

Not 5 - Övriga avsättningar

Jan-jun 2020 MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	Anspråktaget	Övrigt ¹⁾	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	2 371	7	-	-598	31	1 811
Antastbara pensionsförpliktelser	1 191	19	-	-130	145	1 225
Övrigt	69	6	-	-	-1	75
Summa	3 631	32	-	-728	176	3 111
Varav kortfristigt	1 083					812
Varav långfristigt	2 548					2 299

Jan-jun 2019 MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	Anspråktaget	Övrigt ¹⁾	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	3 147	124	-	-560	117	2 828
Antastbara pensionsförpliktelser	1 156	24	-	-135	126	1 169
Övrigt	70	0	-	-	6	76
Summa	4 372	148	-	-695	249	4 073
Varav kortfristigt	980					1 027
Varav långfristigt	3 392					3 046

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

Finansiella noter

Not 6 - Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	30 juni 2020						
	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	Derivat i säkrings- redovisning	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar	650	9 378	-	-	-	10 028	10 028
<i>varav derivat</i>	7	-	-	-	-	7	7
Skulder	-	-	-5	-1	-7 333	-7 339	-7 342
<i>varav låneskulder</i>	-	-	-	-	-3 784	-3 784	-3 787
<i>varav derivat</i>	-	-	-5	-1	-	-6	-6
Totala tillgångar och skulder per kategori	650	9 378	-5	-1	-7 333	2 689	2 686

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	30 juni 2019						
	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	Derivat i säkrings- redovisning	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Tillgångar	1	8 875	-	-	-	8 876	8 876
<i>varav derivat</i>	1	-	-	-	-	1	1
Skulder	-	-	-36	-3	-7 982	-8 021	-8 039
<i>varav låneskulder</i>	-	-	-	-	-3 870	-3 870	-3 888
<i>varav derivat</i>	-	-	-36	-3	-	-39	-39
Totala tillgångar och skulder per kategori	1	8 875	-36	-3	-7 982	855	837

Koncernens tillgångar i finansiella instrument är huvudsakligen värderade till upplupet anskaffningsvärde och består huvudsakligen av kundfordringar, likvida medel och terminalavgifter. Koncernens tillgångar i valutaderivat värderas över resultatet till verkligt värde. Överskottet i PostNord Försäkringsförening har under det andra kvartalet 2020 omklassificerats till en finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultatet. Se vidare avsnittet Nettoskuld samt Väsentliga händelser april-juni. Koncernens räntebärande skulder utgörs till stor del av lång- och kortfristiga låneskulder, leverantörsskulder och terminalavgifter, dessa redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Skuld för valutaderivat redovisas över resultatet till verkligt värde.

Koncernens räntederivat redovisas som verkligt värde över totalresultatet.

Finansiella noter

Not 7 - Närstående

Post Danmark A/S erhöll under första kvartalet 2020 kompensation om 112 miljoner danska kronor från den danska staten för att upprätthålla den samhällsomfattande posttjänsten i Danmark för perioden januari till juni 2020.

Not 8 - Definitioner och alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal

Avkastning på operativt kapital (ROCE)

Justerad avkastning på operativt kapital

Finansiell beredskap

EBITDAI

Justerat rörelseresultat

Justerad rörelsemarginal

Jämförelsestörande poster

Nettoskuld

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuldsättningsgrad (exkl. IFRS 16)

Operativt kapital

Rörelsemarginal

Övriga nyckeltal:

Grundbemanning

Medelantal anställda (FTE)

Resultat per aktie

Hänvisningar görs i delårsrapporten till ett antal finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Dessa nyckeltal ger kompletterande information och används för att hjälpa externa intressenter och ledning att analysera företagets verksamhet. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Rörelseresultat rullande 12-månader i relation till genomsnittligt operativt kapital rullande 12-månader.

Justerat rörelseresultat rullande 12-månader i relation till genomsnittligt operativt kapital rullande 12-månader.

Likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjad bekräftad kredit.

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar.

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

Justerat rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

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.

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.

Nettoskuld i relation till eget kapital.

Nettoskuld exklusive kort- och långfristiga leasingskulder i relation till eget kapital.

Ikke räntebärande tillgångar minus ikke räntebärande skulder.

Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

Avser samtlig hel- och deltidsanställd ordinarie personal.

Beräknas genom att det totala antalet betalda timmar divideras med normtiden för en heltidsarbetande för den ackumulerade perioden från årets början.

Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till genomsnittligt antal utestående aktier

Finansiella noter

Not 8 - Definitioner och alternativa nyckeltal forts.

Avstämning mot finansiella rapporter

MSEK	30 jun 2020	31 mar 2020	31 dec 2019	30 sep 2019	30 jun 2019
Kortfristiga räntebärande skulder	5	-	-	-	-
Kortfristiga leasingsskulder	1 265	1 246	1 202	1 210	1 210
Långfristiga räntebärande skulder,	3 784	3 804	3 872	3 876	3 870
Långfristiga leasingsskulder	4 470	4 780	4 476	4 427	4 418
Pensioner ¹⁾	5 601	4 111	4 211	5 556	4 363
Långfristiga räntebärande fordringar	-190	-199	-198	-197	-195
Långfristiga räntebärande fordringar, leasing	-95	-98	-	-	-
Övriga långfristiga fordringar ²⁾	-69	-765	-711	-846	-878
Kortfristiga räntebärande fordringar	-	-	0	0	0
Kortfristiga räntebärande fordringar, leasing	-11	-11	-	-	-
Likvida medel	-4 377	-3 764	-3 398	-2 914	-3 374
Nettoskuld	10 382	9 103	9 454	11 112	9 414

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.

Kvartalsdata

MSEK, om ej annat anges	Kv 2 2018	Kv 3 2018	Kv 4 2018	Kv 1 2019	Kv 2 2019	Kv 3 2019	Kv 4 2019	Kv 1 2020	Kv 2 2020
Koncernen									
Nettoomsättning	9 503	8 840	10 225	9 471	9 514	9 026	10 267	9 504	9 328
Övriga rörelseintäkter	1 693	112	104	56	84	132	79	311	418
Rörelsekostnader	-12 096	-9 025	-10 136	-9 365	-9 668	-9 099	-10 313	-9 501	-9 230
varav personalkostnader	-6 693	-3 730	-4 280	-4 040	-4 153	-3 649	-4 176	-3 953	-3 976
varav transportkostnader	-2 815	-2 783	-2 938	-2 785	-2 773	-2 818	-2 924	-2 713	-2 514
varav övriga kostnader	-2 267	-2 204	-2 602	-1 956	-2 108	-1 978	-2 495	-2 202	-2 090
varav av- och nedskrivningar	-321	-309	-315	-584	-635	-654	-718	-632	-651
Rörelseresultat (EBITDAI)	-580	236	508	746	565	711	753	947	1 168
Rörelsemarginal (EBITDAI)	-6%	3%	5%	8%	6%	8%	7%	10%	12,5
Rörelseresultat (EBIT)	-901	-73	193	162	-70	57	35	314	517
Rörelsemarginal (EBIT)	-9,5%	-0,8%	1,9%	1,7%	-0,7%	0,6%	0,3%	3,3%	5,5
Justerat rörelseresultat (Justerad EBIT)	68	-65	200	162	95	103	181	314	404
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 862	-371	617	435	492	0	1 205	757	1 175
Nettoskuld	-225	-164	1 614	7 545	9 414	11 112	9 454	9 103	10 382
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	-12,4%	-10,9%	-12,4%	-7,9%	2,4% ¹⁾	3,3% ¹⁾	1,6% ¹⁾	2,6%	7,0%
Justerad avkastning på operativt kapital	2,0%	2,8%	1,9%	4,6%	4,4%	5,3%	4,6% ¹⁾	5,3%	7,6%
Medelantal anställda (FTE)	29 998	30 790	29 596	28 461	28 117	29 774	28 156	27 077	27 695
Antal i grundbemanning vid periodens slut	30 500	29 623	29 886	29 959	28 324	27 871	27 679	27 228	26 882

Producerade volymer brev, miljoner:

Sverige, A-post	168	150	171	163	149	140	156	149	139
Sverige, B-post	199	173	203	205	179	156	198	178	138
Danmark, A-post/ Quickbrev	9	8	9	7	6	6	6	6	5
Danmark, B-post och C-post	60	50	58	58	58	45	52	48	37

Producerade volymer paket, miljoner (netto):

(eliminerat för volymer mellan länder)

Business-to-business	16	15	17	15	14	14	16	14	12
Business-to-consumer	26	25	33	27	29	29	35	29	37
Varav collect	23	21	28	22	23	23	28	22	27
Varav hemleveranser	3	4	5	5	6	6	7	7	10
Koncerntotal, Paket	43	40	49	43	43	43	50	43	49

¹⁾ I delårsrapporterna för kvartal 2, 3 och 4 2019 och Års- och Hållbarhetsredovisningen 2019 har Avkastning på operativt kapital (ROCE) angetts felaktigt. Korrekta siffror anges ovan i tabellen Kvartalsdata.

I Års- och Hållbarhetsredovisningen för 2019 har även Justerad avkastning på operativt kapital angetts felaktigt, korrekt siffra är 4,6 procent.

Finansiell kalender

- | | |
|--|-----------------|
| • Delårsrapport januari-september 2020 | 23 oktober 2020 |
| • Delårsrapport januari-december 2020 | 2 februari 2021 |
| • Års- och Hållbarhetsredovisning 2020 | mars 2021 |
| • Årsstämma | 27 april 2021 |
| • Delårsrapport januari-mars 2021 | 27 april 2021 |
| • Delårsrapport januari-juni 2021 | 16 juli 2021 |
| • Delårsrapport januari-september 2021 | 28 oktober 2021 |

Kontaktuppgifter

Malin Norden

Kommunikationschef

+46 10 436 00 00

Magnus Larsson

IR-chef

+46 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

www.postnord.com

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 ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 16 juli 2020 kl. 10.00 centraleuropeisk tid.

The logo for PostNord, featuring the word "postnord" in a bold, blue, sans-serif font.