

postnord



PostNord

Delårsrapport tredje kvartalet och första nio månaderna 2020

Översikt

Resultatet förbättrades kraftigt även under årets tredje kvartal. Förbättringsprogrammen levererade fortsatt väl, vilket tillsammans med de höga paketvolymerna bidrog till resultatförbättringen. Ökad e-handel gav mycket höga paketvolym, medan brevvolymerna fortsatte att sjunka till följd av den pågående digitaliseringen. Leveranskvaliteten för paketaffären påverkades negativt i spåren av coronapandemin, medan leveranskvaliteten för brevaffären var fortsatt hög.

Tredje kvartalet 2020 *

- Kraftigt förbättrat resultat
- Målet med 40 procent minskade utsläpp av koldioxid uppnått, jämfört med basåret 2009
- Pilot för varannandagsutdelning i Sverige inledd

Effekter av coronapandemin *

- Fortsatt hög tillväxt inom e-handeln
- Minskning av reklamförsändelser och brevimport

MSEK	Juli - september		Januari - september	
	2020	2019	2020	2019
Nettoomsättning	8 919	9 026	27 751	28 011
Rörelseresultat (EBIT)	747	57	1 578	149
Justerat rörelseresultat (EBIT)	520	103	1 238	360
Resultat före skatt	674	-22	1 359	-77
Periodens resultat	580	-51	1 105	-166
Resultat per aktie, SEK	0,29	-0,03	0,55	-0,08
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 342	0	3 274	927
Nettoskudsättningsgrad**	87%	199%	87%	199%
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	12,2%	3,3%	12,2%	3,3%

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

**Nettoskudsättningsgrad inklusive pensioner och exklusive leasingkulder.

Verkställande direktörens kommentar

Den pågående pandemin påverkar oss alla på olika sätt. För PostNords del har den ökade e-handeln fått stor påverkan på paketaffären och gjort att vi i dag befinner oss på nivåer vi hade beräknat att nå först om ett par år. Den kraftigt ökade mängden paket har dock även inneburit utmaningar, men genom att arbeta tillsammans med våra kunder har vi upprätthållit vårt viktiga uppdrag; att förmedla paket och brev. Därmed bidrar vi till att underlätta vardagen för alla som bor och verkar i Norden. Jag är stolt över hur väl vi har hanterat omställningen.

Jämförbar omsättning ökade något i kvartalet och uppgick till 8 919 miljoner kronor för hela koncernen. Fördelningen mellan våra olika affärer fortsatte att förändras. Paketvolymerna ökade med tio procent. Totalt hanterades 46 miljoner paket, varav allt större andel hemleveranser. Brevverksamheten utgör en minskande andel av verksamheten och i kvartalet sjönk brevvolumerna med tio procent. Rörelseresultatet förbättrades påtagligt och uppgick till 747 (57) miljoner kronor. Det förändrade kundbeteendet och osäkerheten till följd av pandemin innebär även

”Beträffande vår ambition att minska utsläppet av koldioxid, är det med stolthet jag kan berätta att vi under kvartalet uppnådde vårt mål att koncernens totala utsläpp ska minska med 40 procent i relation till 2009 års nivå.”

utmaningar. Under kvartalet uppnådde vi en paketkvalitet på 96 procent, vilket är under vår ambitionsnivå. Vi arbetar alltid intensivt med att säkerställa att alla paket ska nå sin mottagare i tid. Leveranskvaliteten för brev i Sverige var i kvartalet hög (nära 99 procent) och långt över det svenska lagkravet. I Danmark har vi haft utmaningar med brevkvaliteten (ca 94 procent). Resultatet för kvartalet överstiger dock det danska lagkravet. De merkostnader vi haft till följd av pandemin för sjukersättning har uppvägs av den kompensation staterna tillhandahållit för att dämpa



effekterna av pandemin samt hög effektivitet i hanteringen av den kraftigt ökade mängden paket. Detta, i kombination med de interna förbättringsprogrammens framdrift, har bidragit till det förbättrade resultatet.

I takt med att brevvolumerna faller ökar behovet av omställning av brevaffären. I slutet av september inledde vi en pilot för varannandagsutdelning av post på den svenska marknaden. Testet har den första tiden fallit väl ut, vilket bådär gott för framtiden. Den 1 oktober fattade den svenska regeringen beslut om utredningsdirektiv för hur den samhällsomfattande posttjänsten ska finansieras. Det här är ett komplext ämne och jag har förståelse för att utredningen behöver ta tid. Samtidigt går utvecklingen i samhället fort och för att den svenska brevverksamheten inte ska börja gå med förlust behöver regulatoriska lättnader komma på plats parallellt.

I Danmark fortsätter dialogen med politikerna om en långsiktigt finansiellt hållbar brevverksamhet. De 112 miljoner danska kronor som danska staten godkände som kompensation för våra extra kostnader förknippade med samhällsupdraget under andra halvan av 2020 ligger nu för godkännande av EU-kommissionen. Parallellt med det beskedet, ser vi även fram emot ett nytt långsiktigt avtal med den danska staten från årsskiftet.

Beträffande vår ambition att minska utsläppet av koldioxid, är det med stolthet jag kan berätta att vi under kvartalet uppnådde vårt mål att koncernens totala utsläpp ska minska med 40 procent i relation till 2009 års nivå. Detta är en god utgångspunkt, när vi nu påbörjar arbetet för att uppnå ambitionen att vara fossilfria år 2030.

Framtiden är fortsatt långt mer oviss än normalt, men min bedömning är att vi - med en tydlig strategi, stort engagemang och kompetenta medarbetare - har goda förutsättningar att fortsätta vår transformation för att bli favoritleverantören i Norden.

Annemarie Gardshol
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättning

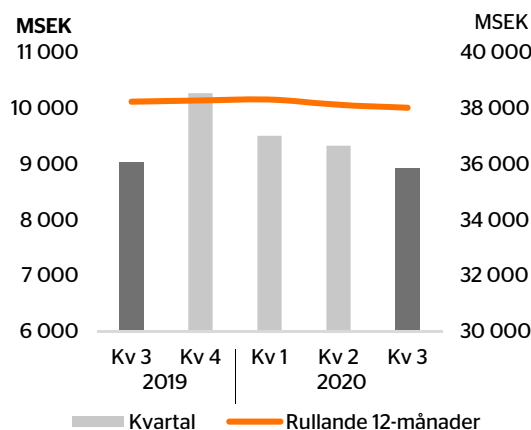
Nettoomsättningen uppgick till 8 919 (9 026) miljoner kronor under det tredje kvartalet, +2,9 procent i fast valuta för jämförbara enheter.

Trenden med sjunkande brevvolymer till följd av den ökade digitaliseringen fortsatte. Totalt hanterades 311 miljoner brev, motsvarande en volymnedgång på 10 (9) procent. Importvolymer och oadresserade reklamutskick har minskat kraftigt till följd av coronapandemin.

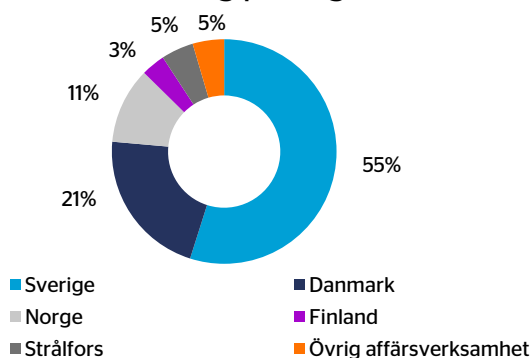
Produktmixen för paket- och logistikverksamheten har förändrats under pandemin till följd av förändrade konsumtionsbeteenden där efterfrågan på hemleveranser och liknande leveranslösningar ökat kraftigt. Volymerna till business-to-consumer-kunder ökade med 16 procent jämfört med motsvarande kvartal föregående år, men mattades av jämfört med föregående kvartal. Volymerna till business-to-business-kunder sjönk med 2 procent.

Övriga rörelseintäkter ökade till 455 (132) miljoner kronor främst till följd av fastighetsförsäljningar och kompensation för samhällsomfattande posttjänst i Danmark.

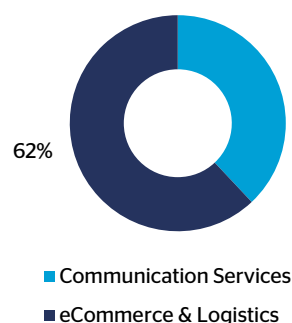
Nettoomsättning



Nettoomsättning per segment



Nettoomsättning per tjänstegrupp

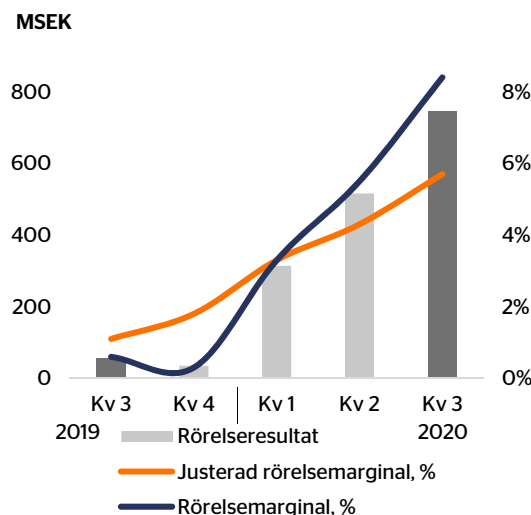


Resultat

Rörelseresultatet uppgick till 747 (57) miljoner kronor för tredje kvartalet, motsvarande 8,4 (0,6) procent i rörelsemarginal. Resultatet påverkades positivt av åtgärderna inom de pågående förbättringsprogrammen, stark efterfrågan inom paketaffären och hög produktivitet. Den statliga ersättningen till följd av coronapandemin uppgick till omkring 20 miljoner kronor relaterad till sjukfrånvaro. Reavinster till följd av fastighetsförsäljningar i Sverige och Danmark bidrog med 227 miljoner kronor. Det justerade rörelseresultatet uppgick därför till 520 (103) miljoner kronor. Finansnettot uppgick till -73 (-79) miljoner kronor och består främst av räntekostnader från leasing, pensioner och lån. Periodens skatt uppgick till -94 (-29) miljoner kronor och periodens resultat var 580 (-51) miljoner kronor.

Avkastning på operativt kapital (ROCE) förbättrades till 12,2 (3,3) procent framförallt till följd av det förbättrade resultatet.

Rörelseresultat



Kassaflöde och finansiell ställning

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 342 (0) miljoner kronor. Förändringen är främst hänförlig till det förbättrade resultatet och minskade rörelsefordringar avseende bland annat delreglering av överskott från PostNord Försäkringsförening om 400 (-) miljoner kronor, återbetalning av moms och minskade kundfordringar. Rörelseskuldena förändrades främst till följd av säsongsmässiga svängningar och lägre leverantörsskulder. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 687 (-162) miljoner kronor. Avyttring av dotterbolag bidrog med 922 (-) miljoner kronor, se not 4. Periodens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 254 (166) miljoner kronor. Investeringarna avser främst fordon, utbyggnad av terminalen i Langhus (Norge), samt sorteringsutrustning kopplat till paketterterminalerna. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -349 (-303) miljoner kronor.

Nettoskuld

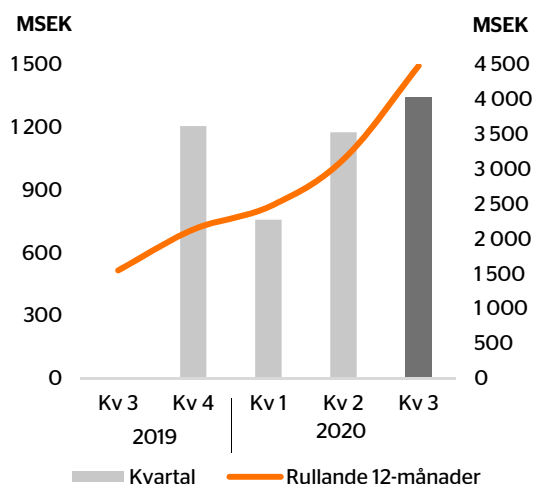
Koncernens nettoskuld inklusive pensioner och leasingskulder minskade med 903 miljoner kronor under tredje kvartalet främst till följd av fastighetsförsäljningar och delreglering av överskott från PostNord För-

säkringsförening (PFF) som bidrog positivt till likvida medel. Leasingskulderna ökade för nya förhyrda lokaler och förändringen i pensionskulden i kvartalet var låg till följd av lägre diskonteringsränta men också positiv avkastning i Postens Pensionsstiftelse. Kvarstående överskott efter delregleringen i PFF redovisas i Övriga långfristiga fordringar med 236 miljoner kronor. Nettoskuldsättningsgraden, inklusive pensioner och leasingskulder, uppgick till 285 (408) procent. Koncernens nettoskuldsättningsgrad exklusive leasingskulder uppgick till 87 (199) procent, vilket översteg koncernens mål om 10-50 procent. Den räntebärande skulden exklusive leasingskulder uppgick till 3 787 (3 878) miljoner kronor. Finansiell beredskap uppgick i kvartalets slut till 9 053 (4 914) miljoner kronor varav likvida medel var 6 053 (2 914) miljoner kronor och outnyttjade krediter om 3 000 (2 000) miljoner kronor.

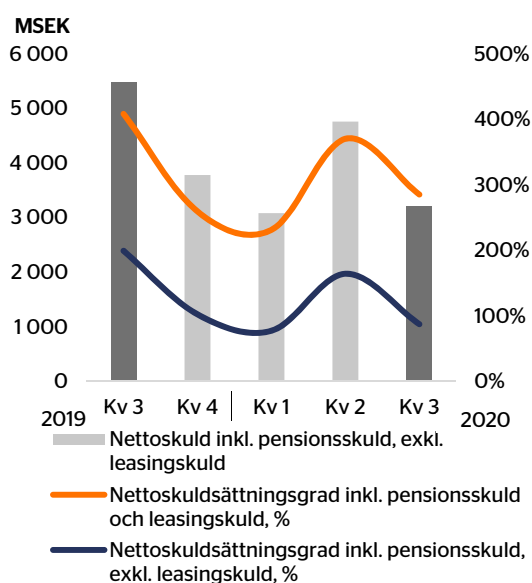
Eget kapital

Koncernens eget kapital ökade till 3 331 miljoner kronor jämfört med 2 806 miljoner kronor per 30 juni 2020. Kvartalets förändring är hänförlig till periodens resultat om 580 miljoner kronor och förändring av pensionsåtagandet med netto -55 miljoner kronor efter skatt.

Kassaflöde från den löpande verksamheten



Nettoskuld och nettoskuldsättningsgrad



Nettoskuld	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep
MSEK	2020	2020	2020	2019	2019
Räntebärande skulder	10 169	9 524	9 830	9 550	9 513
Pensioner och sjukpensionsplaner	5 656	5 532	3 346	3 500	4 710
Lång- och kortfristiga placeringar	-293	-297	-309	-198	-197
Likvida medel	-6 053	-4 377	-3 764	-3 398	-2 914
Nettoskuld inkl. pensioner och leasingskulder	9 479	10 382	9 103	9 454	11 112
Nettoskudsättningsgrad inkl. pensioner och leasingskulder	285%	370%	231%	259%	408%
Nettoskuld inkl. pensioner och exkl. leasingskulder	3 201	4 753	3 187	3 776	5 476
Nettoskudsättningsgrad inkl. pensioner och exkl. leasingskulder	87%	164%	79%	102%	199%
Nettoskuld exkl. pensioner och leasing	-2 455	-779	-159	276	767
Nettoskudsättningsgrad exkl. pensioner och leasingskulder	-67%	-27%	-4%	7%	28%

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 98,3 (97,8) procent för de senaste 12 månaderna. Även i Danmark översteg kvaliteten lagkravet. För den senaste 12-månadersperioden uppgick leveranskvaliteten för "Brevet" till 94,8 (95,4) 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 96,0 (95,6) procent för den senaste 12-månadersperioden.

Personal

Medelantalet anställda (FTE) uppgick till 28 655 (29 774). Nedgången beror till stor del på omställningen i Danmark och Sverige, men även i övriga länder. Antalet anställda har även minskat i koncernfunktionerna.

Sjukfrånvaron steg något vilket kan vara en effekt av coronapandemin och uppgick till 5,8 (5,3) procent mätt som rullande 12-månader, där varje enskild månad får ett begränsat genomslag. Sett över ett flerårsperspektiv har sjukfrånvaron minskat successivt.

Vid kvartalets utgång uppgick andelen kvinnor i chefsbefattning till 37 (36) procent för nivå 1-3. På nivå 4-6 var andelen 33 (32) procent.

Hållbar leverantörskedja

Målet för hållbar leverantörskedja för 2020 är att 80 procent av inköpsvolymerna från signifikanta leverantörer ska upphandlas av de som accepterar och efterlever PostNords uppförandekod för leverantörer. Utfallet för årets tredje kvartal var 76 (71) procent. Under kvartalet har 70 leverantörer ombetts att genomföra självutvärdering och tre revisioner på plats har genomförts. Den pågående coronapandemin medför att de flesta revisioner på plats som skulle ha genomförts under tredje kvartalet har skjutits på framtiden.

Klimatpåverkan

Utsläppen för tredje kvartalet uppgick till 123 668 ton koldioxid, -4 procent jämfört med tredje kvartalet 2019 och -40 procent jämfört med basåret 2009, för jämförbara enheter. Målet att uppnå -40 procent vid utgången av 2020 jämfört med basåret 2009, möttes alltså under det tredje kvartalet.

De största utsläppsminskningarna åstadkoms inom verksamheten i Sverige, genom ökad bioinblandning i drivmedlet och delvis minskade transportvolymerna för tredjepartslogistik. Utsläppen inom den danska verksamheten var oförändrade, medan de ökade för övriga segment.

Moderbolaget

Moderbolaget har bedrivit en begränsad verksamhet i form av koncern-intern service. Ingen nettoomsättning redovisades under detta eller motsvarande kvartal föregående år.

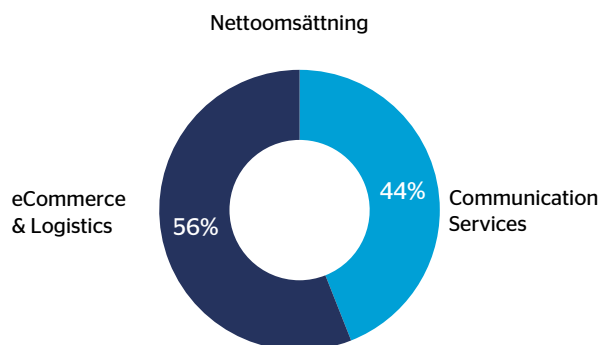
Periodens resultat uppgick till -20 (-15) miljoner kronor.

PostNord Sverige

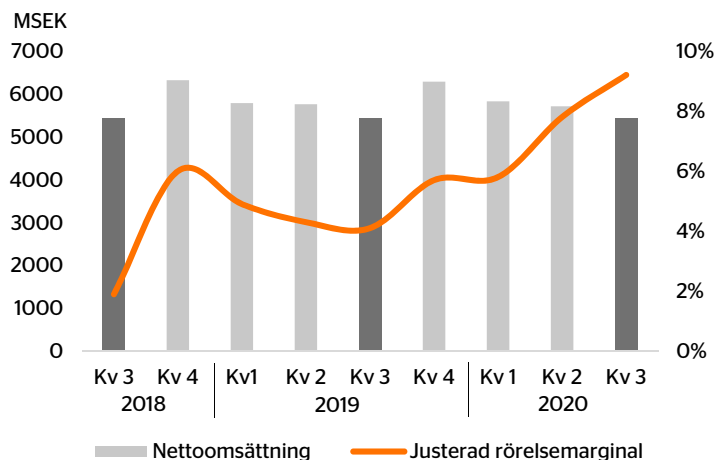
Nettoomsättningen uppgick till 5 428 (5 433) miljoner kronor, motsvarande en ökning på 3 (0) procent för jämförbara enheter. Den kraftigt ökade e-handeln bidrog till att paketvolymerna ökade med 6 (1) procent. Brevvolymerna sjönk med 10 (10) procent, där nedgången för oadresserad reklam var särskilt påtaglig.

Rörelseresultatet uppgick till 701 (223) miljoner kronor. De pågående förbättringsprogrammen, portohöjningen den 1 januari och den ökade efterfrågan på paketleveranser bidrog till den kraftiga resultatförbättringen, samt en fastighetsförsäljning som resulterade i en reavinst på 202 miljoner kronor.

Leveranskvaliteten för brev var 98,3 (97,8) procent. Den kraftiga ökningen av antal paket, ett förändrat säsongsmönster till följd av pandemin och förhöjd korttidsfrånvaro medförde utmaningar för produktionen. Leveranskvaliteten uppgick trots detta till 95,7 (96,8) procent för kvartalet. Ett pilotförsök med varannandagsutdelning inleddes mot slutet av kvartalet och det initiala utfallet är lovande.



Nettoomsättning och justerad rörelsemarginal



98,3 %

Leveranskvalitet brev. Lagkrav 95 %
Avser perioden oktober 2019 - september 2020

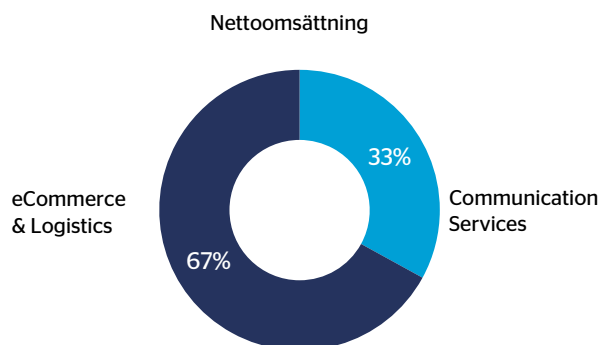
MSEK	Juli - september		Jämförbar förändring	Januari - september		Jämförbar förändring
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning	5 428	5 433	3%	16 960	16 972	2%
– Communication Services (extern)	2 199	2 278	-3%	7 031	7 418	-5%
– eCommerce & Logistics (extern)	2 787	2 801	6%	8 607	8 582	4%
– Intern	442	354	25%	1 322	973	36%
Rörelseresultat (EBIT)	701	223	214%	1 485	751	98%
Rörelsemarginal	12,9%	4,1%	-	8,8%	4,4%	-
Jämförelsestörande poster	202	-	-	202	-	-
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	499	223	124%	1 283	751	71%
Justerad rörelsemarginal	9,2%	4,1%	-	7,6%	4,4%	-

PostNord Danmark

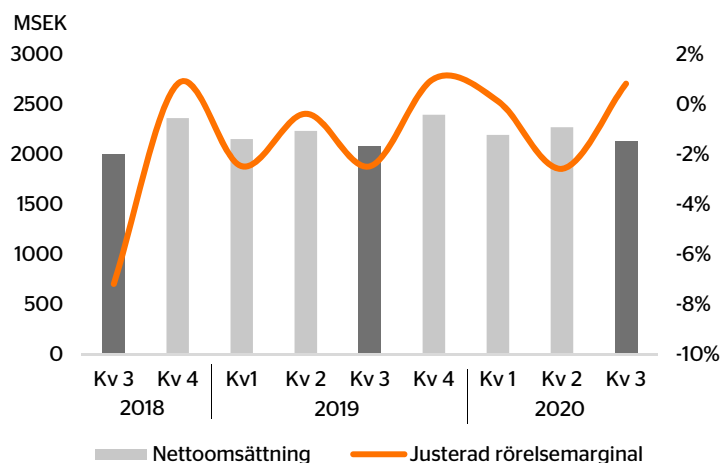
Nettoomsättningen uppgick till 2 123 (2 075) miljoner kronor, motsvarande en ökning med 5 (2) procent. Brevvolymerna sjönk med 12 (10) procent, medan paketvolymerna ökade med 14 (12) procent, framförallt drivet av en stark efterfrågan från business-to-consumer-kunder. Brevverksamhetens andel av försäljningen fortsatte att sjunka och utgjorde detta kvartal en tredjedel av PostNord Danmarks totala försäljning.

Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 17 (-51) miljoner kronor. Det pågående transformationsprogrammet bidrog till resultatförbättringen. Resultatet påverkades även positivt av kompensationen för postbefordran från den danska staten. En reavinst för en fastighetsförsäljning påverkade resultatet positivt med 25 miljoner kronor.

Leveranskvaliteten för brev översteg lagkravet och uppgick till 94,8 (95,4) procent, medan leveranskvaliteten för paket steg till 97,4 (97,1) procent under kvartalet och 96,3 (96,6) procent för den senaste 12-månadersperioden.



Nettoomsättning och justerad rörelsemarginal



94,8 %

Leveranskvalitet brev. Lagkrav 93 %
Avser perioden oktober 2019 – september 2020

MSEK	Juli - september		Jämförbar förändring	Januari - september		Jämförbar förändring
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning	2 123	2 075	5%	6 576	6 451	1%
– Communication Services (extern)	648	785	-15%	2 084	2 544	-18%
– eCommerce & Logistics (extern)	1 317	1 173	15%	3 997	3 504	14%
– Intern	158	118	30%	495	403	22%
Rörelseresultat (EBIT)	17	-51	-	72	-116	162%
Rörelsemarginal	0,8%	-2,5%	-	1,1%	-1,8%	-
Jämförelsestörande poster	25	-	-	138	-	-
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	-8	-51	-	-66	-116	-
Justerad rörelsemarginal	-0,4%	-2,5%	-	-1,0%	-1,8%	-

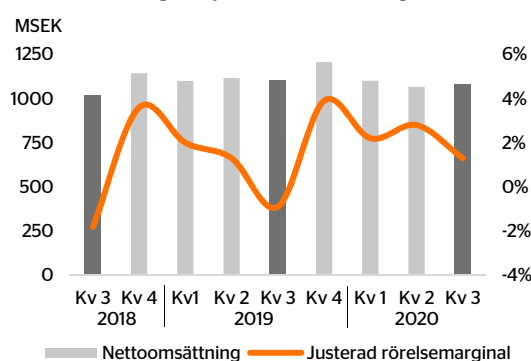
PostNord Norge

Nettoomsättningen ökade med 9 (9) procent i fast valuta för jämförbara enheter och uppgick till 1 082 (1 105) miljoner kronor. Kunderna efterfrågar i allt högre utsträckning leverantörer med förmåga att leverera till såväl business-to-business-kunder som business-to-consumer-kunder. PostNord Norge drar fördel av denna förmåga och tar marknadsandelar. Volymerna till business-to-business-kunder sjönk med 4 (1) procent, medan volymerna till business-to-consumer-kunder ökade med 22 (18) procent.

Rörelseresultatet uppgick till 14 (-10) miljoner kronor. De merkostnader som följt av den förändrade efterfrågesituationen har uppvägs av prishöjningar.

Leveranskvaliteten steg något och uppgick till 96,0 (95,2) procent under kvartalet och 96,1 (95,9) procent för den senaste 12-månadersperioden.

Nettoomsättning och justerad rörelsemarginal



MSEK	Juli - september		Jämförbar förändring	Januari - september		Jämförbar förändring
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning	1 082	1 105	9%	3 249	3 321	7%
– Communication Services (extern)	19	18	19%	59	49	31%
– eCommerce & Logistics (extern)	865	905	7%	2 623	2 725	5%
– Intern	198	183	13%	567	546	14%
Rörelseresultat (EBIT)	14	-10	-	68	28	144%
Rörelsemarginal	1,3%	-0,9%	-	2,1%	0,8%	-
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	14	-10	-	68	28	144%
Justerad rörelsemarginal	1,3%	-0,9%	-	2,1%	0,8%	-

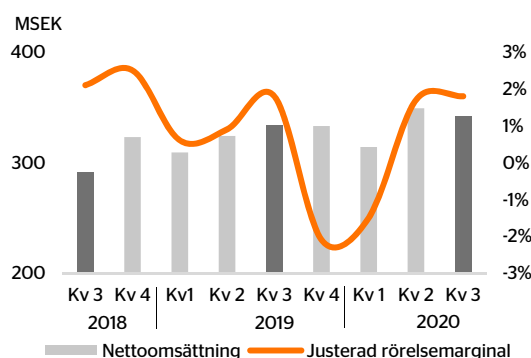
PostNord Finland

Nettoomsättningen uppgick till 342 (334) miljoner kronor, en ökning med 5 (12) procent i fast valuta för jämförbara enheter. Försäljningen till fysiska butiker sjönk jämfört med föregående år, men återhämtade sig jämfört med föregående kvartal. Samtidigt har ett antal affärer levererats inom hälso- och sjukvårdssektorn och sammantaget ökade business-to-businessvolymerna med 6 (13) procent. Business-to-consumer-volymerna ökade med hela 70 (-4) procent till följd av fortsatt rekordhög antal hemleveranser.

Rörelseresultatet var i stort i nivå med motsvarande period föregående år och uppgick till 6 (6) miljoner kronor.

Leveranskvaliteten sjönk till 95,6 (96,5) procent under kvartalet och uppgick till 95,3 (95,9) procent för den senaste 12-månadersperioden.

Nettoomsättning och justerad rörelsemarginal



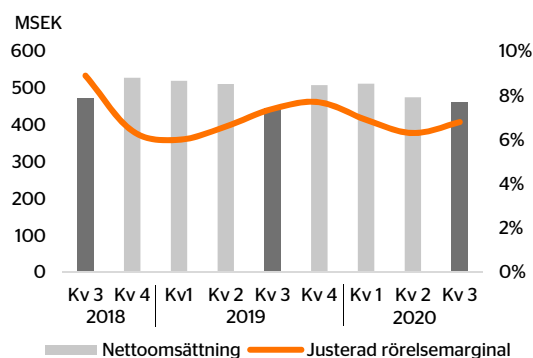
MSEK	Juli - september		Jämförbar förändring	Januari - september		Jämförbar förändring
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning	342	334	5%	1 005	967	4%
– Communication Services (extern)	0	3	-	0	8	-
– eCommerce & Logistics (extern)	229	203	17%	675	601	12%
– Intern	113	128	7%	330	358	-8%
Rörelseresultat (EBIT)	6	6	2%	7	11	-34%
Rörelsemarginal	1,8%	1,8%	-	0,7%	1,1%	-
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	6	6	2%	7	11	-34%
Justerad rörelsemarginal	1,8%	1,8%	-	0,7%	1,1%	-

PostNord Strålfors

Nettoomsättningen uppgick till 461 (445) miljoner kronor, en ökning med 7 (-7) procent. Marknaden för tryckt material är endast marginellt påverkad av coronapandemin. Samtidigt kvarstår den långsiktiga trenden med strukturellt vikande marknad för tryckt material till följd av digitaliseringen.

Rörelseresultatet uppgick till 31 (33) miljoner kronor, motsvarande en rörelsemarginal på 6,8 (7,5) procent. Mot bakgrund av den strukturellt vikande marknaden är det pågående transformationsprogrammet avgörande för PostNord Strålfors. Initiativen med att effektivisera den fysiska distributionen, säkerställa löpande låga administrationskostnader, och öka andelen digitala tjänster levererade väl under kvartalet.

Nettoomsättning och justerad rörelsemarginal



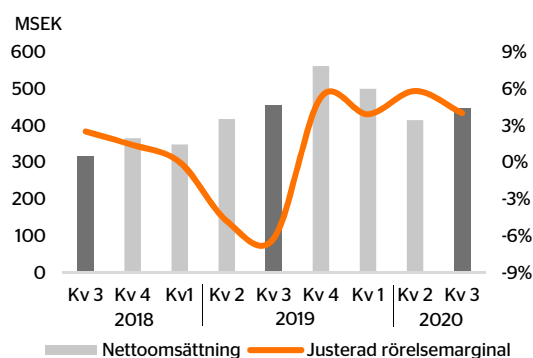
MSEK	Juli - september		Jämförbar förändring	Januari - september		Jämförbar förändring
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning	461	445	7%	1 447	1 476	0%
– Communication Services (extern)	415	408	2%	1 323	1 366	-3%
– Intern	46	37	20%	124	110	13%
Rörelseresultat (EBIT)	31	33	-5%	96	98	-2%
Rörelsemarginal	6,8%	7,5%	-9%	6,7%	6,6%	1%
Jämförelsestörande poster	0	0		0		
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	31	33	-5%	96	98	-2%
Justerad rörelsemarginal	6,8%	7,5%	-	6,7%	6,6%	-

Övrig affärsverksamhet

Nettoomsättningen uppgick till 447 (455) miljoner kronor, en ökning med 3 procent i fast valuta för jämförbara enheter. Coronapandemin har påverkat affärsförutsättningarna för Direct Link i likhet med resten av branschen när transportkapaciteten inom flygindustrin globalt sjunkit mycket kraftigt. Kundernas postala produkter har därför delvis bytt transportsätt, delvis lagts på lager. Såväl intäkt som kostnad per leverans har ökat kraftigt på grund av att de alternativa transportsätten till hands är dyrare.

Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 18 (-28) miljoner kronor. Kostnadsstrukturen och en förmåga att anpassa kunderbidanden är de främsta faktorerna bakom resultatförbättringen jämfört med motsvarande period föregående år.

Nettoomsättning och justerad rörelsemarginal



MSEK	Juli - september		Jämförbar förändring	Januari - september		Jämförbar förändring
	2020	2019		2020	2019	
Nettoomsättning	447	455	3%	1 359	1 221	12%
– Communication Services (extern)	54	55	-2%	168	167	1%
– eCommerce & Logistics (extern)	393	400	4%	1 173	1 048	14%
– Intern	0	1	-100%	18	5	239%
Rörelseresultat (EBIT)	18	-28	-	61	-48	-
Rörelsemarginal	4,0%	-6,2%	-	4,5%	-3,9%	-
Jämförelsestörande poster	0	0		0		
Justerat rörelseresultat (justerad EBIT)	18	-28	-	61	-48	-
Justerad rörelsemarginal	4,0%	-6,2%	-	4,5%	-3,9%	-

Väsentliga händelser juli – september 2020

Den samhällsomfattande posttjänsten för PostNord Danmark (Universal Service Obligation, USO)

I slutet av juni förlängdes avtalet mellan Post Danmark A/S och den danska staten för den samhällsomfattande posttjänsten. Avtalet är avhängigt godkännande från EU-kommissionen och kompensationen hade vid kvartalets utgång inte erhållits. Bedömningen kvarstår dock att ersättningen inte uppväger de kostnader PostNord har i Danmark. Dialogen med politikerna om en långsiktigt finansiellt hållbar brevvärksamhet i Danmark fortsätter och behovet att få ett långsiktigt avtal på plats är fortsatt stort då nuvarande avtal mellan PostNord Danmark och den danska staten löper ut vid årsskiftet.

För väsentliga händelser för perioden januari till juni 2020 hänvisas till delårsrapporterna för det första och andra kvartalet.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Svenska regeringen tillsätter ny postutredning

I januari aviserade energi- och digitaliseringsminister Anders Ygeman att en utredning skulle tillsättas för att se över hur den samhällsomfattande posttjänsten skulle finansieras. Den 1 oktober fattade regeringen beslut om ett utredningsdirektiv.

Utredningen ska bland annat titta på:

- Vilka konkreta tjänster som bör ingå i en samhällsomfattande posttjänst.
- Uppskatta kostnaderna.
- Analysera möjliga finansieringsmodeller.
- Om det är möjligt och behövligt att för vissa delar av landet finansiera posttjänster med en servicenivå som är högre än den generella servicenivån.
- Om det är lämpligt med tillståndspflicht eller avgiftsskyldighet låta tillhandahållare av pakethanteringstjänster bidra ekonomiskt till den samhällsomfattande posttjänsten.

Utredningen ska senast vara klar i januari 2023 och leds av Britt Bohlin, före detta riksdagsledamot och landshövding i Jämtland.

Jörgen Hellberg ny CIO för PostNord

Den 1 november påbörjar Jörgen Hellberg sin anställning på PostNord och han tillträder posten som CIO den 1 december. Jörgen Hellberg arbetar i dag inom Ellos Group som CIO och PMO Director. Han har tidigare haft ledande ställningar inom IT-området på bland annat IKEA, Getinge Group, NetOnNet och Finnveden. Jörgen Hellberg kommer till PostNord med bred erfarenhet av att leda IT-organisationer och -projekt inom koncerner i transformation.

Jörgen Hellberg är född 1969. Han har studerat ekonomi och ledarskap vid bland annat Högskolan i Halmstad. Jörgen Hellberg kommer ingå i koncernledningen och ersätter nuvarande CIO Björn Ekstedt.

Coronapandemins påverkan

I likhet med samhället i stort påverkas PostNord av coronapandemin. Det finns risk för att leverantörer och kunder kan hamna i svårigheter. Varken kundförluster eller osäkra fordringar har förändrats nämnvärt sedan pandemins utbrott i mars, men bedömningen kvarstår att detta kan komma att vara en risk vid den tidpunkt i framtiden när de statliga stödåtgärderna trappas av. Vidare prövas PostNords egen leveransförmåga. Det är 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 återgick successivt till mer normala nivåer under efterföljande månader. Under det tredje kvartalet har sjukfrånvaron totalt sett inte avvikit nämnvärt jämfört med motsvarande period föregående år. Korttidsfrånvaron i form av vård av barn och sjukdom har dock tidvis haft stor påverkan lokalt, framförallt på mindre arbetsplatser där ett plötsligt frånfall av medarbetare blir kännbart eftersom det påverkar en större del av kapaciteten.

PostNord har erhållit omkring 100 miljoner kronor i statliga ersättningar direkt relaterade till coronapandemin, varav 20 miljoner kronor under det tredje kvartalet. Merparten av ersättningen avser sjukfrånvaro.

En översyn av kommande investeringsbehov har genomförts och ett flertal investeringar har skjutits på framtiden. Investeringarna för årets första nio månader uppgick till 682 miljoner kronor, vilket är 168 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 under det andra kvartalet. Faciliteten var vid periodens utgång outnyttjad.

Utsläppen från flygtjänsteresor har varit mycket låga jämfört sedan pandemins utbrott, jämfört med motsvarande period föregående år.

Solna den 23 oktober 2020

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

Annemarie Gardshol

VD och koncernchef

Granskningsrapport

PostNord AB
Org nr 556771-2640

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) för PostNord AB per den 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 23 oktober 2020
KPMG AB

Tomas Gerhardsson
Auktoriserad revisor

Resultaträkning koncernen

MSEK	Not	Juli - september		Januari - september	
		2020	2019	2020	2019
	1				
Nettoomsättning		8 919	9 026	27 751	28 011
Övriga rörelseintäkter		455	132	1 184	272
Rörelsens intäkter	3	9 373	9 158	28 934	28 283
Personalkostnader		-3 594	-3 649	-11 523	-11 842
Transportkostnader		-2 458	-2 818	-7 685	-8 376
Övriga rörelsekostnader		-1 921	-1 978	-6 213	-6 042
Avskrivningar och nedskrivningar		-653	-654	-1 936	-1 873
Rörelsens kostnader		-8 625	-9 099	-27 356	-28 133
RÖRELSERESULTAT	3	747	57	1 578	149
Finansiella intäkter		11	4	37	16
Finansiella kostnader		-84	-84	-255	-243
Finansnetto		-73	-79	-218	-227
Resultat före skatt		674	-22	1 359	-77
Skatt		-94	-29	-254	-89
PERIODENS RESULTAT		580	-51	1 105	-166
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		579	-52	1 102	-168
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	3	2
Resultat per aktie, kr		0,29	-0,03	0,55	-0,08

Rapport över totalresultatet koncernen

MSEK	Juli - september		Januari - september	
	2020	2019	2020	2019
PERIODENS RESULTAT	580	-51	1 105	-166
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärderingar av pensionsskuld	-70	-1 172	-1 572	-3 149
Förändring av uppskjuten skatt	15	242	324	649
Summa	-55	-930	-1 248	-2 500
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Kassaflödessakringar efter skatt	0	0	-1	-2
Omräkningsdifferenser	0	46	-177	257
Summa	0	46	-178	255
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-55	-884	-1 426	-2 245
PERIODENS TOTALRESULTAT	525	-935	-321	-2 411
Periodens totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	524	-936	-324	-2 413
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	3	2

Rapport över finansiell ställning koncernen

MSEK	Not	30 sep 2020	30 sep 2019	31 dec 2019
	1			
TILLGÅNGAR				
Goodwill		2 523	2 692	2 619
Övriga immateriella anläggningstillgångar		486	706	608
Materiella anläggningstillgångar		7 038	8 002	8 113
Nyttjanderättstillgångar		6 191	5 783	5 813
Andelar i intresseföretag		135	93	111
Långfristiga räntebärande fordringar	6	281	197	198
Övriga långfristiga fordringar	6	481	1 017	874
Uppskjutna skattefordringar		960	728	491
Summa anläggningstillgångar		18 096	19 217	18 826
Varulager		95	111	105
Skattefordringar		310	264	222
Kundfordringar	6	4 280	4 617	4 928
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		867	936	823
Övriga kortfristiga fordringar	6	198	218	464
Kortfristiga räntebärande fordringar	6	-	-	0
Likvida medel	6	6 053	2 914	3 398
Tillgångar till försäljning		79	64	126
Summa omsättningstillgångar		11 884	9 125	10 064
SUMMA TILLGÅNGAR		29 980	28 342	28 891
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL		3 331	2 729	3 654
SKULDER				
Långfristiga räntebärande skulder	6	3 281	3 876	3 872
Långfristiga leasingskulder		5 040	4 427	4 476
Övriga långfristiga skulder		42	80	180
Pensioner		5 725	5 556	4 211
Övriga avsättningar	5	2 215	2 927	2 548
Uppskjutna skatteskulder		117	159	142
Summa långfristiga skulder		16 420	17 025	15 428
Kortfristiga räntebärande skulder	6	506	-	-
Kortfristiga leasingskulder		1 342	1 210	1 202
Leverantörsskulder	6	2 423	2 398	2 811
Skatteskulder		425	54	80
Övriga kortfristiga skulder	6	1 524	915	1 099
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 263	3 026	3 439
Övriga avsättningar	5	745	984	1 083
Skulder hänförliga till tillgångar till försäljning		-	-	95
Summa kortfristiga skulder		10 229	8 588	9 809
SUMMA SKULDER		26 649	25 613	25 237
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		29 980	28 342	28 891

Rapport över kassaflöde koncernen

MSEK	Not	Juli - september		Januari - september	
		2020	2019	2020	2019
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt		674	-22	1 359	-77
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		213	527	707	1 262
Betald inkomstskatt		-47	-20	-134	-125
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		840	485	1 932	1 060
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/minskning(+) varulager		5	-3	9	-11
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar		1 115	353	1 591	584
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder		-618	-835	-258	-706
Förändring i rörelsekapital		502	-485	1 342	-133
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 342	0	3 274	927
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-242	-141	-650	-690
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		24	4	25	12
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-12	-25	-32	-160
Avyttring av dotterbolag, effekt på likvida medel	4	922	-	1 088	-
Förvärv av finansiella tillgångar		-7	-1	-7	-4
Avyttring av finansiella tillgångar		2	1	11	103
Kassaflöde från investeringsverksamheten		687	-162	435	-739
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Amorterade lån		-	-	-84	-1 615
Nyupptagna lån		-	-	-	2 095
Amorterade leasingkulder		-334	-307	-962	-846
Utbetald utdelning		-	-	-2	-2
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder		-15	4	-	-4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-349	-303	-1 048	-372
PERIODENS KASSAFLÖDE					
Likvida medel vid periodens början		4 377	3 374	3 398	3 088
Omräkningsdifferens i likvida medel		-4	5	-6	10
Likvida medel vid periodens slut		6 053	2 914	6 053	2 914
¹⁾ Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Av- och nedskrivningar		653	654	1 936	1 873
Förändring pensionsskuld		76	112	-21	154
Övriga avsättningar		-180	-257	-740	-784
Rearesultat avyttrade anläggningstillgångar		-39	12	-144	17
Rearesultat avyttring av dotterbolag		-202	-	-222	-
Övrigt		-95	6	-102	2
Summa		213	527	707	1 262

Rapport över förändringar i eget kapital koncernen

Januari - september 2019

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktiekapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav	Totalt eget kapital
						utan bestäm- mande inflytande	
Ingående eget kapital 2019-01-01	2 000	10 621	-1 611	0	-5 870	2	5 142
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-168	2	-166
Periodens övrigt totalresultat	-	-	257	-2	-2 500	-	-2 245
Summa periodens totalresultat	-	-	257	-2	-2 668	2	-2 411
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2019-09-30	2 000	10 621	-1 354	-2	-8 538	2	2 729

Oktober - december 2019

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktiekapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav	Totalt eget kapital
						utan bestäm- mande inflytande	
Ingående eget kapital 2019-10-01	2 000	10 621	-1 354	-2	-8 538	2	2 729
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-73	0	-73
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-155	2	1 151	-	998
Summa periodens totalresultat	-	-	-155	2	1 078	0	925
Utgående eget kapital 2019-12-31	2 000	10 621	-1 509	0	-7 460	2	3 654

Januari - september 2020

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktiekapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav	Totalt eget kapital
						utan bestäm- mande inflytande	
Ingående eget kapital 2020-01-01	2 000	10 621	-1 509	0	-7 460	2	3 654
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	1 102	3	1 105
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-177	-1	-1 248	-	-1 426
Summa periodens totalresultat	-	-	-177	-1	-146	3	-321
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2020-09-30	2 000	10 621	-1 686	-1	-7 606	3	3 331

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	Juli - september		Januari - september	
		2020	2019	2020	2019
	1				
Övriga rörelseintäkter		4	16	11	23
Rörelsens intäkter		4	16	11	23
Personalkostnader		-4	-1	-11	-41
Övriga kostnader		-4	-17	-14	-60
Rörelsens kostnader		-8	-18	-25	-101
RÖRELSERESULTAT		-4	-2	-14	-78
Ränteintäkter och liknande resultatposter		2	0	6	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		-18	-13	-47	-37
Finansiella poster		-16	-13	-41	-37
Resultat efter finansiella poster		-20	-15	-55	-115
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-
Resultat före skatt		-20	-15	-55	-115
Skatt		-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-20	-15	-55	-115

Rapport över totalresultatet i sammandrag moderbolaget

MSEK	Juli - september		Januari - september	
	2020	2019	2020	2019
Periodens resultat	-20	-15	-55	-115
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-20	-15	-55	-115

Balansräkning i sammandrag moderbolaget

MSEK	Not	30 sep	30 sep	31 dec
		2020	2019	2019
	1			
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar		10 894	10 890	10 893
Summa anläggningstillgångar		10 894	10 890	10 893
Kortfristiga fordringar		8 196	8 099	8 288
Summa omsättningstillgångar		8 196	8 099	8 288
SUMMA TILLGÅNGAR		19 089	18 990	19 181
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		15 635	15 499	15 690
Långfristiga skulder		2 937	3 431	3 434
Kortfristiga skulder		517	60	57
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		19 089	18 990	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. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i denna delårsrapport som i årsredovisningen 2019 med undantag för nedan beskrivna väsentliga bedömningar och uppskattningar.

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 som träder i kraft under kommande räkenskapsår har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Dessa förväntas inte ha en väsentlig effekt på koncernen eller moderbolagets kommande finansiella rapporter.

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 av kostnaden för intjänande av förmånsbestämda pensioner görs mellan Övrigt och eliminerings och PostNord Sverige för att respektive segment ska bära sin andel av intjänandet. I Eliminerings ingår eliminering av interna transaktioner.

Finansiella noter

Nettoomsättning per segment

MSEK	Kv 4 2018	Kv 1 2019	Kv 2 2019	Kv 3 2019	Kv 4 2019	Kv 1 2020	Kv 2 2020	Kv 3 2020
PostNord Sverige	6 315	5 783	5 757	5 433	6 281	5 824	5 708	5 428
- varav internt	306	290	329	355	441	458	418	443
PostNord Danmark	2 355	2 147	2 228	2 075	2 389	2 187	2 265	2 123
- varav internt	130	130	155	118	174	161	171	157
PostNord Norge	1 143	1 099	1 116	1 105	1 206	1 100	1 066	1 082
- varav internt	214	171	192	182	231	174	196	198
PostNord Finland	323	309	324	334	333	314	349	342
- varav internt	119	107	123	128	126	101	116	113
PostNord Strålfors	528	520	511	445	508	512	475	461
- varav internt	39	34	39	37	39	34	44	46
Övrig affärsverksamhet	365	348	417	455	561	499	414	447
- varav internt	2	2	2	1	0	1	0	0
Övrigt och elimineringsar	-805	-735	-839	-822	-1 011	-932	-949	-964
Koncernen	10 225	9 471	9 514	9 026	10 267	9 504	9 328	8 919

Rörelseresultat per segment

MSEK om inget annat anges	Kv 4 2018	Kv 1 2019	Kv 2 2019	Kv 3 2019	Kv 4 2019	Kv 1 2020	Kv 2 2020	Kv 3 2020
PostNord Sverige	342	283	245	223	341	338	446	701
- Rörelsemarginal %	5,4	4,9	4,3	4,1	5,4	6,0	7,8	12,9
PostNord Danmark	50	-54	-10	-51	-39	2	53	17
- Rörelsemarginal %	2,1	-2,5	-0,4	-2,5	-1,6	0,0	2,3	0,8
PostNord Norge	41	22	15	-10	35	24	30	14
- Rörelsemarginal %	3,6	2,0	1,3	-0,9	2,9	2,0	2,8	1,3
PostNord Finland	8	2	3	6	-9	-5	6	6
- Rörelsemarginal %	2,5	0,6	0,9	1,8	-2,7	-1,6	1,7	1,8
PostNord Strålfors	34	31	34	33	39	35	30	31
- Rörelsemarginal %	6,4	6,0	6,6	7,4	7,7	6,8	6,3	6,7
Övrig affärsverksamhet	6	0	-20	-28	30	19	24	18
- Rörelsemarginal %	1,6	0,0	-4,8	-6,2	5,3	3,8	5,8	4,0
Övrigt och elimineringsar	-288	-122	-337	-116	-362	-99	-72	-40
Rörelseresultat	193	162	-70	57	35	314	517	747
- Rörelsemarginal %	1,9	1,7	-0,7	0,6	0,3	3,3	5,5	8,4

Finansiella noter

Justerat rörelseresultat per segment

	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv 2	Kv 3
MSEK om inget annat anges	2018	2019	2019	2019	2019	2020	2020	2020
PostNord Sverige MSEK	380	283	245	223	361	338	446	499
- Justerad rörelsemarginal, %	6,0	4,9	4,3	4,1	5,7	6,0	7,8	9,2
PostNord Danmark MSEK	19	-54	-10	-51	25	2	-59	-8
- Justerad rörelsemarginal, %	0,8	-2,5	-0,4	-2,5	1,0	0,0	-2,6	-0,4
PostNord Norge MSEK	41	22	15	-10	47	24	30	14
- Justerad rörelsemarginal, %	3,6	2,0	1,3	-0,9	3,9	2,0	2,8	1,3
PostNord Finland MSEK	8	2	3	6	-7	-5	6	6
- Justerad rörelsemarginal, %	2,5	0,6	0,9	1,8	-2,1	-1,6	1,7	1,8
PostNord Strålfors MSEK	34	31	34	33	39	35	30	31
- Justerad rörelsemarginal, %	6,4	6,0	6,6	7,4	7,7	6,8	6,3	6,7
Övrig affärsverksamhet MSEK	5	0	-20	-28	30	19	24	18
- Justerad rörelsemarginal, %	1,4	0,0	-4,8	-6,2	5,3	3,8	5,8	4,0
Övrigt och eliminerings MSEK	-287	-122	-172	-70	-314	-99	-72	-40
Justerat rörelseresultat MSEK	200	162	95	103	181	314	404	520
- Justerad rörelsemarginal, %	2,0	1,7	1,0	1,1	1,8	3,3	4,3	5,8

Nettoomsättning per rörelsesegment och tjänstegrupp

Rörelsesegment MSEK	Tjänstegrupp			
	Communication Services		eCommerce & Logistics	
	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019	Jul-sep 2020	Jul-sep 2019
PostNord Sverige	2 199	2 278	2 787	2 801
PostNord Danmark	648	785	1 317	1 173
PostNord Norge	19	18	865	905
PostNord Finland	-	3	229	203
PostNord Strålfors	415	408	-	-
Övrig affärsverksamhet	54	55	393	400
Summa	3 335	3 547	5 591	5 482

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 uppgick till 97 (95) procent och över tid 3 (5) procent. Tjänster inom eCommerce & Logistics består av logistiktjänster för leveranser till, från och inom Norden. Fokus ligger på distribution av paket, stycke-, pallgods och tyngre logistik (partigods) samt tredjepartslogistik. Tjänsterna inom Communication Services består av affärs- och marknadskommunikation, tidningsdistribution och postservice för privatpersoner. För en utförligare beskrivning av PostNords tjänster hänvisas till Års- och hållbarhetsredovisningen 2019.

Finansiella noter

Not 4 - Förvärv och avyttringar

Inga förvärv har skett under 2020 och 2019.

Avyttringseffekter på tillgångar och skulder, MSEK	Jan-sep 2020	Jan-sep 2019
Materiella anläggningstillgångar	606	-
Omsättningstillgångar	108	-
Summa tillgångar	714	-
Övriga kortfristiga skulder	-101	-
Summa skulder	-101	-
Nettotillgång	613	-
Erhållen köpeskilling	1 097	-
Avgår deposition	-9	-
Nettoeffekt på likvida medel	1 088	-

Avyttringar av dotterbolag

I första kvartalet 2020 avyttrade PostNord Group AB samtliga aktier i Lokesvej 18 ApS (Hillerød HUB) och Kometvej 15 ApS (Horsens HUB) i Danmark. I andra kvartalet 2020 avyttrade PostNord Group AB samtliga aktier i PostNord Termo AB.

I tredje kvartalet 2020 avyttrade PostNord Group AB samtliga aktier och andelar i Kardinalmärket 1 AB och KB Sveterm. Köpeskillingen uppgick till 922 miljoner kronor. Avyttrade tillgångar avsåg främst fastigheter i Norrköping som nyttjats för verksamhet inom tredjepartslogistik. Avtal har ingåtts om att leasa tillbaka fastigheterna initialt under fyra respektive 15 år varvid en tillkommande nyttjanderättstillgång och leasingskuld redovisats. Bedömning har gjorts att det inte är rimligt säkert att förlängningsoptioner kommer att utnyttjas. Sale-and leaseback transaktionerna har gett koncernen tillgång till ökade likvida medel samtidigt som det är möjligt att fortsätta nyttja lokalerna. PostNord har i enlighet med IFRS 16 redovisat ett resultat av transaktionen som motsvarar de rättigheter som överförts till köparen. Resultat avseende avyttrad del enligt IFRS 16 uppgick till 202 miljoner kronor. Resterande del av reasultatet periodiseras över kontraktstiden.

Not 5 - Övriga avsättningar

Januari - september 2020, MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	lanspråktaget	Övrigt ¹⁾	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	2 371	27	-	-809	43	1 632
Antastbara pensionsförpliktelser	1 191	28	-	-181	218	1 257
Övrigt	69	-	-	-	2	71
Summa	3 631	55	-	-990	263	2 960
Varav kortfristigt	1 083					745
Varav långfristigt	2 548					2 215

Januari - september 2019, MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	lanspråktaget	Övrigt ¹⁾	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	3 147	156	-1	-809	169	2 662
Antastbara pensionsförpliktelser	1 157	35	-	-209	183	1 166
Övrigt	68	2	-	-	11	83
Summa	4 372	193	-1	-1 018	363	3 911
Varav kortfristigt	980					984
Varav långfristigt	3 392					2 927

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 september 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	285	10 738	-	-	-	11 023	11 023
<i>varav derivat</i>	49	-	-	-	-	49	49
Skulder	-	-	-8	-2	-8 403	-8 413	-8 438
<i>varav låneskulder</i>	-	-	-	-	-3 787	-3 787	-3 812
<i>varav derivat</i>	-	-	-8	-2	-	-10	-10
Totala tillgångar och skulder per kategori	285	10 738	-8	-2	-8 403	2 610	2 585

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	30 september 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	3	8 096	-	-	-	8 099	8 099
<i>varav derivat</i>	3	-	-	-	-	3	3
Skulder	-	-	-13	-3	-7 617	-7 633	-7 664
<i>varav låneskulder</i>	-	-	-	-	-3 876	-3 876	-3 907
<i>varav derivat</i>	-	-	-13	-3	-	-16	-16
Totala tillgångar och skulder per kategori	3	8 096	-13	-3	-7 617	466	435

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.

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 som ingår i säkringsredovisning redovisas till 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.

I slutet av juni förlängdes avtalet med den danska staten och gäller fram till den 31 december. Avtalet är avhängigt godkännande från EU-kommissionen och kompensationen hade vid det tredje kvartalets slut ännu inte erhållits. Kompensation om 56 miljoner danska kronor, motsvarande tredje kvartalet, har redovisats som intäkt i kvartalet då bedömningen i enlighet med IAS 20, Redovisning av statliga stöd, är att avtalsvillkoren kommer att uppfyllas och Post Danmark A/S kommer att erhålla kompensationen.

Not 8 - Definitioner och alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal

	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.
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	Rörelseresultat rullande 12-månader i relation till genomsnittligt operativt kapital rullande 12-månader.
Justerad avkastning på operativt kapital	Justerat rörelseresultat rullande 12-månader i relation till genomsnittligt operativt kapital rullande 12-månader.
Finansiell beredskap	Likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjad bekräftad kredit.
EBITDAI	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i relation till nettoomsättning.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är väsentliga, ej återkommande eller ej direkt hänförliga till den operativa verksamheten. Exempel på jämförelsestörande poster är realisationsresultat vid försäljning av tillgångar, nedskrivning av tillgångar eller avsättningar för avveckling av personal med de så kallade särskilda villkoren i Danmark. Löpande omstruktureringkostnader betraktas ej som jämförelsestörande poster.
Nettoskuld	Räntebärande skulder, avsättningar till pensioner och leasingskulder, minus likvida medel, finansiella placeringar, finansiell fordran enligt IAS 19 som ingår i långfristiga fordringar och kortfristiga placeringar.
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld i relation till eget kapital.
Nettoskuldsättningsgrad (exkl. IFRS 16)	Nettoskuld exklusive kort- och långfristiga leasingskulder i relation till eget kapital.
Operativt kapital	Icke räntebärande tillgångar minus icke räntebärande skulder.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.
Övriga nyckeltal:	
Grundbemanning	Avser samtlig hel- och deltidsanställd ordinarie personal.
Medelantal anställda (FTE)	Beräknas genom att det totala antalet betalda timmar divideras med normtiden för en heltidsarbetande för den ackumulerade perioden från årets början.
Resultat per aktie	Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till genomsnittligt antal utestående aktier

Finansiella noter

Not 8 - Definitioner och alternativa nyckeltal forts.

Avstämning mot finansiella rapporter

MSEK	30 sep 2020	30 jun 2020	31 mar 2020	31 dec 2019	30 sep 2019
Kortfristiga räntebärande skulder	506	5	0	0	0
Kortfristiga leasingsskulder	1 342	1 265	1 246	1 202	1 210
Långfristiga räntebärande skulder,	3 281	3 784	3 804	3 872	3 876
Långfristiga leasingsskulder	5 040	4 470	4 780	4 476	4 427
Pensioner ¹⁾	5 725	5 601	4 111	4 211	5 556
Långfristiga räntebärande fordringar	-189	-190	-199	-198	-197
Långfristiga räntebärande fordringar, leasing	-92	-95	-98	-	-
Övriga långfristiga fordringar ²⁾	-69	-69	-765	-711	-846
Kortfristiga räntebärande fordringar	-	-	-	0	0
Kortfristiga räntebärande fordringar, leasing	-11	-11	-11	-	-
Likvida medel	-6 053	-4 377	-3 764	-3 398	-2 914
Nettoskuld	9 479	10 382	9 103	9 454	11 112

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.

POSTNORD

Kvartalsdata

	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
MSEK, om ej annat anges	2018	2018	2019	2019	2019	2019	2020	2020	2020
Koncernen									
Nettoomsättning	8 840	10 225	9 471	9 514	9 026	10 267	9 504	9 328	8 919
Övriga rörelseintäkter	112	104	56	84	132	79	311	418	455
Rörelsekostnader	-9 025	-10 136	-9 365	-9 668	-9 099	-10 313	-9 501	-9 230	-8 625
<i>varav personalkostnader</i>	-3 730	-4 280	-4 040	-4 153	-3 649	-4 176	-3 953	-3 976	-3 594
<i>varav transportkostnader</i>	-2 783	-2 938	-2 785	-2 773	-2 818	-2 924	-2 713	-2 514	-2 458
<i>varav övriga kostnader</i>	-2 204	-2 602	-1 956	-2 108	-1 978	-2 495	-2 202	-2 090	-1 921
<i>varav av- och nedskrivningar</i>	-309	-315	-584	-635	-654	-718	-632	-651	-653
Rörelseresultat (EBITDAI)	236	508	746	565	711	753	947	1 168	1 400
Rörelsemarginal (EBITDAI), %	2,7%	5,0%	7,9%	5,9%	7,9%	7,3%	10,0%	12,5%	15,7%
Rörelseresultat (EBIT)	-73	193	162	-70	57	35	314	517	747
Rörelsemarginal (EBIT), %	-0,8%	1,9%	1,7%	-0,7%	0,6%	0,3%	3,3%	5,5%	8,4%
Justerat rörelseresultat (Justerad EBIT)	-65	200	162	95	103	181	314	404	520
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-371	617	435	492	0	1 205	757	1 175	1 342
Nettoskuld	-164	1 614	7 545	9 414	11 112	9 454	9 103	10 382	9 479
Avkastning på operativt kapital (ROCE), %	-10,9%	-12,4%	-7,9%	2,4% ¹⁾	3,3% ¹⁾	1,6% ¹⁾	2,6%	7,0%	12,2%
Justerad avkastning på operativt kapital, %	2,8%	1,9%	4,6%	4,4%	5,3%	4,6% ¹⁾	5,3%	7,6%	10,8%
Medelantal anställda (FTE)	30 790	29 596	28 461	28 117	29 774	28 156	27 077	27 695	28 655
Antal i grundbemanning vid periodens slut	29 623	29 886	29 959	28 324	27 871	27 679	27 228	26 882	26 506

Producerade volymer brev, miljoner:

Sverige, A-post	150	171	163	149	140	156	149	139	132
Sverige, B-post	173	203	205	179	156	198	178	138	134
Danmark, A-post/ Quickbrev	8	9	7	6	6	6	6	5	5
Danmark, B-post och C-post	50	58	58	58	45	52	48	37	40
Koncerntotal, Brev	381	441	433	392	347	412	381	319	311

Producerade volymer paket, miljoner (netto)²⁾:

(eliminerat för volymer mellan länder)

Business-to-business	15	16	15	14	14	15	14	12	14
Business-to-consumer	24	32	26	28	28	33	28	36	32
<i>Varav collect</i>	20	27	21	23	22	27	22	26	24
<i>Varav hemleveranser</i>	4	5	5	5	5	7	7	10	8
Koncerntotal, Paket	39	48	41	42	42	49	42	48	46

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.

²⁾ Uppgifterna om producerade volymer paket har justerats under perioden kvartal 3 2018 till kvartal 2 2020.

Finansiell kalender

- 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

Chef Investor Relations

+46 70 581 55 87

Kontakt: magnus.larsson5@postnord.com

Sverige

Postadress: 105 00 Stockholm

Besöksadress: Terminalvägen 24, Solna

+46 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 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 23 oktober klockan 8.00 centraleuropeisk tid.

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