

Delårsrapport

2. KVARTAL 2018

- Nettoomsætningen steg med 5% til SEK 9.503 mio. (9.067 mio.)
- Driftsresultatet faldt til SEK -901 mio. (-291 mio.)
- Det justerede driftsresultat udgjorde SEK 68 mio. (-4 mio.)
- Periodens resultat udgjorde SEK -901 mio. (-336 mio.)
- Resultat pr. aktie udgjorde -0,45 (-0,17) SEK
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 1.862 mio. (922 mio.)

OVERSIGT

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	9.503	9.067	18.605	18.395
Driftsresultat, EBIT	-901	-291	-975	-197
Justeret driftsresultat (EBIT)	68	-4	-6	188
Resultat før skat	-912	-293	-987	-213
Periodens resultat	-901	-336	-1.068	-320
Resultat pr. aktie, SEK	-0,45	-0,17	-0,53	-0,16
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	1.862	922	1.837	1.912
Nettogældsætningsgrad	-4%	0,4%	-4%	0,4%
Forrentning af operativ kapital	-12,4%	-15,9%	-12,4%	-15,9%

Vi leverer! PostNord er den førende leverandør af kommunikations- og logistikløsninger til, fra og inden for Norden. Vi sikrer postservice til private og virksomheder i Sverige og Danmark. Med vores ekspertise og et veludviklet distributionsnet skaber vi forudsætningerne for fremtidens kommunikation, e-handel, distribution og logistik i Norden. I 2017 havde koncernen ca. 31.000 medarbejdere og en omsætning på ca. 37 mia. SEK. Moderselskabet er et svensk aktieselskab (publikt bolag) med hovedkontor i Solna. Besøg os på www.postnord.com

Nye aftaler, fortsat omstilling og fokus på kvalitet

2. kvartal var præget af et højt aktivitetsniveau på alle områder. Udover, at EU i kvartalet godkendte den første del af ejernes finansiering af den danske omstilling, blev der indgået en række nye aftaler.

Den 28. maj godkendte EU-Kommissionen statsstøtten på SEK 1.533 mio. vedrørende kompensation fra den danske stat til Post Danmark A/S for meromkostninger i forbindelse med postbefordringspligten. Den 11. juni besluttede PostNords bestyrelse straks at gennemføre den tidligere omtalte omstilling af PostNord Danmark, som har afventet EU's godkendelse af finansieringen. Resultatet i 2. kvartal blev påvirket med netto SEK -1,1 mia. på grund af ovennævnte statsstøtte og hensættelser til omstillingen.

Pakkemængderne fortsætter med at stige markant, 17%, i kvartalet, og brevmængderne med at falde, -7%. Vi har taget flere nye terminaler i brug for at kunne håndtere de stigende pakkemængder. Vi har en udfordring i Sverige med de kraftigt faldende brevindtægter, samtidig med at antallet af husstande, der skal besøges, stiger. Det er en udvikling, som naturligvis presser lønsomheden i vores brevvirksomhed. Koncernen opnår næsten et nulresultat – ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden – i første halvår. Koncernens resultat påvirkes kraftigt af tabene i Danmark i forbindelse med omstillingen og af, at den svenske virksomhed har større omkostninger til sikring af høj leveringskvalitet. Sammenlignet med 2. kvartal 2017 opnår vi et bedre resultat, dels som følge af at påsken falder forskelligt fra år til år.

Aftale om posthuse med ICA i Sverige er forlænget med en flerårig aftal. Vi har desuden indgået en ny aftale om posthuse med Reitan Convenience Sweden AB, som ejer Pressbyrån og 7-Eleven-butikkerne. De nye og forlængede aftaler bekræfter, at det er forretningsmæssigt attraktivt at være posthus, og sikrer et førende net af posthuse i Sverige også i fremtiden. Også PostNord

Strålfors har i kvartalet indgået flere nye aftaler, hvor fysisk kommunikation kombineres med digital, bl.a. med Aller Media, Telia Danmark, Intrum og Kraftringen.

Vi fortsætter med at udvikle vores digitale tjenester. Vi har f.eks. introduceret brugen af svensk bank-ID i vores PostNord-app. Når kunderne vælger denne løsning, kan modtagerne ændre leveringssted eller modtager i vores app, som p.t. har ca. 1,5 mio. brugere i Norden. Vi har også meddelt, at vi har til hensigt at lancere vores egen digitale postkasse i Sverige og har ansøgt Skatteverket om godkendelse som digital postkasseoperatør i forbindelse med "Mina meddelanden". Vi lancerede i kvartalet en digital løsning til momsbetaling allerede ved købet for dem, der handler med den amerikanske virksomhed Wish. Løsningen gør det nemmere for både kunderne og PostNord. Vi forventer, at flere e-handelsaktører tilslutter sig løsningen.

PostNord har i kvartalet gennemført en landsdækkende turné i Sverige for at høre, hvad modtagerne mener om vores virksomhed. I Danmark gennemfører vi en tilsvarende aktivitet, hvor vi inviterer borgerne til at møde os på nogle af vores posthuse. I Sverige har vi i løbet af ca. to måneder besøgt 23 steder fra Luleå i nord til Malmö i syd og talt med omkring 20.000 mennesker for at høre, hvad de mener om vores virksomhed. Selv om vi har fået en hel del synspunkter om vores service, er den mest almindelige kommentar: "Jeg har ingen problemer med jeres virksomhed, men jeg har læst i avisen om alle de problemer, I har". Det styrker os i opfattelsen af, at vi er på rette vej. Der er mange, som værdsætter vores virksomhed, men vi skal fortsat have fokus på at leve op til modtagernes forventninger om leveringskvalitet. Det er kun, når vi matcher forventningerne, at vi kan genvinde den tillid, som er nødvendig for at kunne gennemføre de store ændringer, der hele tiden kræves for at kunne håndtere faldende brevmængder og markant stigende e-handel.

Håkan Ericsson

Administrerende direktør og koncernchef

VIGTIGE BEGIVENHEDER JANUAR-JUNI

Den 26. juni meddelte ejerne at de på en ekstraordinær generalforsamling den 14. august 2018 vil foreslå Christian W Jansson som formand for bestyrelsen og Christian Frigast som næstformand for bestyrelsen. Den nuværende bestyrelsesformand Jens Moberg og bestyrelsesmedlem Anitra Steen forlader bestyrelsen i forbindelse med generalforsamlingen. Yderligere oplysninger fremgår af pressemeddelelsen fra den 26. juni.

I juni modtog Post Danmark A/S SEK 1.533 mio. fra den danske stat efter EU-Kommissionens godkendelse af statsstøtten. Den 11. juni besluttede bestyrelsen at gennemføre omstillingen af PostNord Danmark, og der er foretaget hensættelser til omkostninger i forbindelse med afvikling af medarbejdere med særlige vilkår i Danmark.

Nettoomsætning og resultat

I rapporten kommenteres udviklingen i april-juni i forhold til samme periode i 2017, medmindre andet er anført.

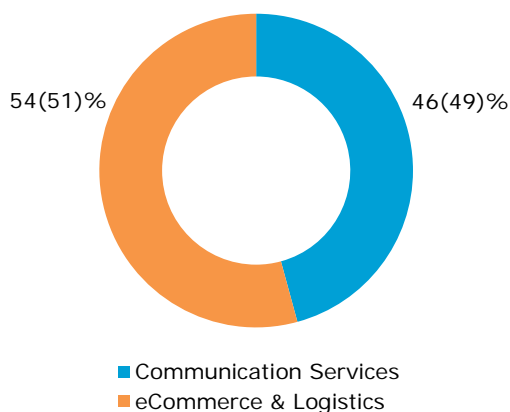
FINANSIEL OVERSIGT

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	9.503	9.067	18.605	18.395
Δ (sammenlignelig)*	3%	-6%	0%	-5%
Driftsresultat, EBIT	-901	-291	-975	-197
EBIT-margin/overskudsgrad	-9,5%	-3,2%	-5,2%	-1,1%
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-969	-287	-969	-386
Justeret driftsresultat (EBIT)	68	-4	-6	188
Justeret overskudsgrad (EBIT)	1%	0%	0%	1%
Finansielle poster, netto	-12	-2	-12	-16
Resultat før skat	-912	-293	-987	-213
Skat	11	-43	-81	-107
Periodens resultat	-901	-336	-1.068	-320

* Ændring ekskl. erhvervelser, afhændelser og valuta.

Koncernens nettoomsætning udgjorde SEK 9.503 mio. (9.067 mio.). Som følge af den fortsatte digitalisering faldt brevængderne samlet med 7% i kvartalet, heraf 5% i Danmark og 7% i Sverige. Salget af digitale tjenester i PostNord Strålfors steg med 11%. Pakkemængderne steg med 17% på grund af fortsat markant vækst inden for e-handlen, hvor B2C-pakkemængderne steg med 30%. Indtægterne fra tredjepartslogistik steg samlet med 11%. En del af indtægtsstigningen skyldes, at påsken faldt forskelligt de to år.

Ekstern nettoomsætning fordelt på forretningsområde



DRIFTSRESULTAT

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017*	2018	2017*
PostNord Sverige	222	258	360	532
PostNord Danmark	-1.065	-505	-1.264	-700
PostNord Norge	17	-1	18	22
PostNord Finland	4	-1	5	0
PostNord Strålfors	46	43	93	99
Direct Link	2	11	6	25
Øvrigt og elimineringer	-127	-97	-193	-176
Driftsresultat (EBIT)	-901	-291	-975	-197
Tilbageførsel af poster, der påvirker sammenligneligheden: Andre indtægter, statsstøtte	-1.533	-	-1.533	-
Hensættelser/tilbageførsler, omstruktureringstiltag	2.562	287	2.562	386
Kapitalgevinst fra salg af fast ejendom	-73	-	-73	-
Valutakursdifferencer vedr. poster, der påvirker sammenligneligheden	12	-	12	-
Justeret driftsresultat	68	-4	-6	188

* 2017 er omregnet på grund af ny segmentrapportering, se note 3.

Driftsresultatet i 2. kvartal udgjorde SEK -901 mio. (-291 mio.). Driftsresultatet belastes af poster, der påvirker sammenligneligheden, på netto SEK -969 mio. (-287 mio.), som primært består af modtaget statsstøtte i Danmark og hensættelser til afvikling af medarbejdere med særlige vilkår i Danmark.

Det justerede driftsresultat udgjorde SEK 68 mio. (-4 mio.). Forbedringen skyldes vækst inden for e-handel og stykgods, brevforsendelser i forbindelse med indførelsen af GDPR samt omkostningsbesparelser. Det har også haft en vis positiv effekt i kvartalet, at påsken faldt forskelligt de to år.

Finansielle poster udgjorde SEK -12 mio. (-2 mio.) i perioden. Koncernens skatteomkostning udgjorde SEK 11 mio. (-43 mio.) i kvartalet og SEK -81 mio. (-107 mio.) akkumuleret. Den forholdsvis høje skatteomkostning skyldes, at der ikke er indregnet udskudt skat i forbindelse med Danmarks underskud, fordi det vurderes, at det uudnyttede skattemæssige underskud ikke kan udnyttes inden for et overskueligt tidsrum. Periodens resultat udgjorde SEK -901 mio. (-336 mio.). Den svenske rigsdag vedtog i juni nye skatteregler for erhvervslivet, som bl.a. betyder, at selskabsskatten nedsættes i to trin efter den 31. december 2018. Denne skattemæssige ændring har ikke haft nogen væsentlig indflydelse på koncernens udskudte skat, netto, ifølge koncernens vurdering af forfaldstider.

Pengestrøm og finansiel stilling

PENGESTRØM

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	1.862	922	1.837	1.912
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	-253	-264	-310	-685
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	723	286	723	285
Periodens pengestrøm	2.332	944	2.250	1.512
Likvide midler, ultimo perioden	4.157	3.086	4.157	3.086

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter før ændringer i driftskapitalen udgjorde SEK 2.117 mio. (1.143 mio.). Stigningen skyldes primært modtaget statsstøtte på SEK 1.533 mio. til dækning af hensættelser til afvikling af medarbejdere med særlige vilkår i Danmark.

Driftskapitalen ændrede sig med SEK -255 mio. (-221 mio.) i kvartalet.

Periodens investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver udgjorde SEK 406 mio. (207 mio.). Investeringerne vedrører primært nye terminaler, køretøjer, udstyr til tredjepartslogistik og IT-udvikling. Stigningen i forhold til sidste år vedrører primært investeringer i køretøjer og terminaler.

Overskudslikviditet er delvist placeret i virksomhedsobligationer for at reducere omkostningerne til likvide midler. Placeringer i virksomhedsobligationer er i perioden reduceret med SEK 135 mio. I samme periode sidste år steg placeringerne med SEK 40 mio. netto.

Koncernens egenkapital faldt til SEK 6.266 mio., sammenlignet med SEK 7.430 mio. pr. 31. marts 2018. Ændringen skyldes primært periodens resultat, omregning af pensionsforpligtelser og en positiv omregningsdifference som følge af, at den norske krone blev styrket i forhold til den svenske krone.

NETTOGÆLD

SEK mio.	30 jun	31 mar	31 dec	30 jun
	2018	2018	2017	2017
Rentebærende gæld	4.525	3.797	3.778	4.029
Pensioner og sygepensionsordninger	-389	-1.395	-1.145	-88
Langfristede og kortfristede investeringsaktiver	-204	-334	-494	-823
Likvide midler	-4.157	-1.823	-1.901	-3.086
Nettogæld	-225	245	238	32
Nettogældsætningsgrad	-4%	3%	3%	0,4%

Koncernens nettogæld faldt med SEK 470 mio. i kvartalet til SEK -225 mio. De største ændringer i kvartalet var en stigning i likvide midler som følge af modtaget statsstøtte, mens en nedsættelse af diskonteringsrenten for pensionsordningerne øgede koncernens pensionsforpligtelser.

Den rentebærende gæld består af en langfristet del på SEK 1.594 mio. (1.720 mio.) og en kortfristet del på SEK 2.931 mio. (2.309 mio.). Stigningen i den rentebærende gæld i kvartalet skyldes nettolåntagning af obligationslån.

Nettogældsætningsgraden var -4 (0,4)%, hvilket var mindre end koncernens mål på 10-50%.

Den justerede forrentning af operativ kapital udgjorde 2,0 (-1,2)%.

Koncernens finansielle beredskab udgjorde SEK 6.161 mio. (7.627 mio.) pr. 30. juni 2018 og bestod af likvide midler på SEK 4.157 mio. (3.086 mio.), kortfristede investeringsaktiver på SEK 4 mio. (541 mio.) og en uudnyttet kredit på SEK 2.000 mio. (4.000 mio.), som forfalder i 2021.

Bæredygtighed

Det gennemsnitlige antal ansatte (FTE) udgjorde 29.731 (31.085), et fald på 1.354 siden 2. kvartal 2017. Antallet af ansatte er reduceret for at tilpasse virksomheden til lavere indtægter fra produkter, der påvirkes negativt af digitaliseringen, og for at styrke koncernens konkurrenceevne. Sygefraværet udgjorde 5,6 (6,0)%. Niveaulet er fortsat højt, men det er positivt, at det gradvist er faldet og nu ligger 0,4 procentpoint lavere end i samme kvartal sidste år. For at håndtere sygefraværet fokuseres der på indsatser på rehabiliteringsområdet, men også forebyggende indsatser. I 2. kvartal 2018 er andelen af kvinder i lederstillinger samlet steget fra 32,4% til 33,1%. Andelen af kvinder på lederniveau 1-3 er faldet marginalt fra 35,4% (1. kvartal) til 35,3%, mens andelen på lederniveau 4-6 er steget fra 31,6% til 32,5%.

I første halvår udgjorde CO₂-udledningen 161.662 ton svarende til en reduktion på 8%. Siden basisåret 2009 er CO₂-udledningen faldet med 37%, og målet er at nå en reduktion på 40% ved udgangen af 2020. Alle enheder har reduceret deres udledning primært ved at bruge biobrændstoffer, hvilket har haft særlig stor effekt i Sverige, men også transportoptimeringer og den nye produktionsmodel i Danmark har bidraget. I 2. kvartal deltog PostNord med en svensk og en dansk chauffør i IPC Drivers Challenge og modtog prisen "Efficiency award" for effektiv kørsel med elbil. En afvikling af postflyruter er indledt i Sverige, og det vil få yderligere effekt i årets løb.

Moderselskabet

Moderselskabet har drevet meget begrænset virksomhed i form af koncernintern service. Der er hverken rapporteret nogen nettoomsætning i dette kvartal eller i samme kvartal sidste år. Periodens resultat udgjorde SEK -17 mio. (-43 mio.), og akkumuleret SEK -28 mio. (-59 mio.).

Leveringskvaliteten for frimærkefrankererede breve i Sverige har siden januar hver måned ligget stabilt på ca. 99%, hvilket er bedre end det nye lovkrav om, at 95% af de frimærkefrankererede breve skal nå frem til den rigtige modtager inden for to hverdage. I Danmark blev den nye produktionsmodel implementeret i januar, og det har krævet en stor omstilling i den danske produktion. I juni opnåede Brevet i Danmark en kvalitet på 96,6%, hvilket er det bedste resultat siden august sidste år. Leveringskvaliteten rullende over 12 måneder var 94,4% og er bedre end lovkravet på 93%.

For pakkernes vedkommende fortsætter mængderne med at stige i takt med den voksende e-handel. Den sammenvejede pakkekvalitet var 94,4%, rullende over 12 måneder.

Det langsigtede mål, som skal nås senest i 2020, er, at 80% af koncernens samlede indkøb skal komme fra leverandører, der overholder adfærdskodekset. Ved udgangen af 2. kvartal var andelen af koncernens samlede indkøb fra leverandører, der har underskrevet adfærdskodekset for leverandører (inkl. indkøb af tjenester i forbindelse med posthuse), ca. 71%. Arbejdet med at kontrollere leverandørernes overholdelse af adfærdskodekset er fortsat i første halvår. Ca. 220 leverandører er i kvartalet blevet bedt om at gennemføre en selvevaluering, og 15 har haft kontrolbesøg. Ved udgangen af kvartalet kom 45% af de samlede indkøbsvolumener fra leverandører, der har gennemført PostNords proces til kontrol af overholdelse af adfærdskodekset med godkendt resultat. De underleverandører, der revideres, udvælges på grundlag af en vurdering af risikoen i deres virksomhed.

POSTNORD SVERIGE

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	5.791	5.551	11.485	11.173
Δ (sammenlignelig)* -Comm. Svs (ekstern)	4%	-2%	3%	-2%
Δ (sammenlignelig)* -eComm. & Log. (ekstern)	2.742	2.777	5.566	5.697
Δ (sammenlignelig)*	-1%	-6%	-2%	-6%
Δ (sammenlignelig)* -heraf intern	2.794	2.541	5.395	4.988
Driftsresultat (EBIT)	222	258	360	532
Overskudsgrad (EBIT)	3,8%	4,6%	3,1%	4,8%
Just. driftsres. (EBIT) Justeret overskudsgrad	222	258	360	532
	3,8%	4,6%	3,1%	4,8%

*Ændring ekskl. erhvervelser, afhændelser og valuta.

POSTNORD DANMARK

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	2.204	2.108	4.210	4.322
Δ (sammenlignelig)* -Comm. Svs (ekstern)	-2%	-13%	-8%	-11%
Δ (sammenlignelig)* -eComm. & Log. (ekstern)	925	1.016	1.822	2.154
Δ (sammenlignelig)*	-15%	-27%	-20%	-24%
Δ (sammenlignelig)* -heraf intern	1.153	983	2.143	1.946
Driftsresultat (EBIT)	119	110	244	222
Overskudsgrad (EBIT)	-1.065	-505	-1.264	-700
Poster der påvirker sammenligneligheden	-48,3%	-24,0%	-30,0%	-16,2%
Just. driftsres. (EBIT)	-969	-287	-969	-386
Just. driftsres. (EBIT)	-96	-218	-295	-315
Justeret overskudsgrad	-4,4%	-10,3%	-6,3%	-7,3%

*Ændring ekskl. erhvervelser, afhændelser og valuta.

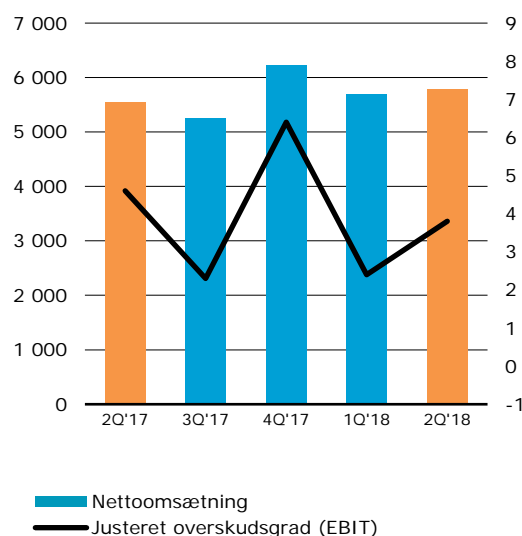
Nettoomsætningen i Sverige steg samlet med 4%. Omsætningen i Communication Services faldt på grund af den fortsatte digitalisering, som reducerede brev-mængderne, inkl. direct mail, med 7%. I eCommerce & Logistics steg omsætningen primært som følge af fortsat vækst inden for e-handel, hvor B2C-pakkemængderne steg med 31%, men også på grund af vækst inden for tredjepartslogistik samt palle- og stykgods.

Det dårligere resultat i kvartalet og det første halvår skyldes øget digitalisering, omkostninger til at sikre kvaliteten og prispres i logistikforretningen.

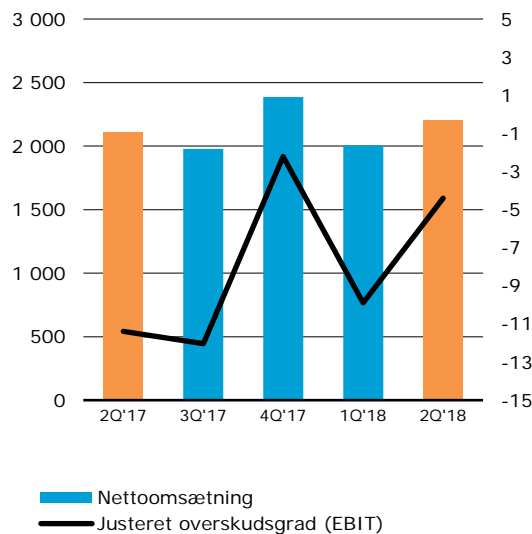
I Communication Services faldt omsætningen, fordi brev-mængderne i Danmark faldt med 5%, og fordi PostNord Danmark som et led i omstillingen besluttede ikke længere at tilbyde distribution af adresseløse reklamer og ugeaviser fra og med 2018. Fremgangen i eCommerce & Logistics skyldes primært stærk vækst inden for B2C-pakker og større indtægter fra gods. Driftsresultatet belastes af poster, der påvirker sammenligneligheden, på netto SEK -969 mio. (-287 mio.), som består af modtaget statsstøtte, hensættelser til afvikling af medarbejdere med særlige vilkår og kapitalgevinst fra salg af fast ejendom.

Det justerede driftsresultat i kvartalet er noget forbedret på grund af vækst inden for logistik og omkostningsbesparelser i forbindelse med omstillingsprogrammet.

Omsætning og overskudsgrad



Omsætning og overskudsgrad



POSTNORD NORGE

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	1.065	929	2.030	1.890
Δ (sammenlignelig)*	10%	-7%	6%	-5%
-Comm. Svs (ekstern)	12	11	23	23
Δ (sammenlignelig)* -eComm. & Log. (ekstern)	1%	31%	-4%	38%
Δ (sammenlignelig)*	860	768	1.657	1.590
-heraf intern	194	151	351	277
Driftsresultat (EBIT)	17	-1	18	22
Overskudsgrad (EBIT)	1,6%	-0,1%	0,9%	1,2%
Just. driftsres. (EBIT)	17	-1	18	22
Justeret overskudsgrad	1,6%	-0,1%	0,9%	1,2%

* Ændring ekskl. erhvervelser, afhændelser og valuta.

Omsætningen steg i kvartalet primært som følge af større indtægter fra B2C-pakker, at påsken faldt forskelligt de to år, og en bedre gennemsnitspris pr. kolli end tidligere.

Det forbedrede driftsresultat i kvartalet skyldes de øgede indtægter kombineret med omkostningstilpasninger.

POSTNORD FINLAND

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	294	250	562	501
Δ (sammenlignelig)*	10%	-3%	6%	2%
-Comm. Svs (ekstern)	3	3	5	7
Δ (sammenlignelig)* -eComm. & Log. (ekstern)	-8%	-30%	-25%	-15%
Δ (sammenlignelig)*	197	171	379	345
-heraf intern	94	76	177	149
Driftsresultat (EBIT)	4	-1	5	0
Overskudsgrad (EBIT)	1,4%	-0,4%	0,9%	0,0%
Just. driftsres. (EBIT)	4	-1	5	0
Justeret overskudsgrad	1,4%	-0,4%	0,9%	0,0%

* Ændring ekskl. erhvervelser, afhændelser og valuta.

Omsætningen steg i kvartalet primært som følge af markant vækst inden for pakker, hvor volumener via DPD-netværket og Zalando tegner sig for en stor stigning.

Det forbedrede driftsresultat skyldes vækst og effektiviseringer inden for transport og lagerhåndtering.

POSTNORD STRÅLFORS

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	531	518	1.050	1.075
Δ (sammenlignelig)*	-1%	-8%	-4%	-5%
-Comm. Svs (ekstern)	494	482	979	1.007
Δ (sammenlignelig)*	-1%	-6%	-5%	-3%
-heraf intern	37	36	71	68
Driftsresultat (EBIT)	46	43	93	99
Overskudsgrad (EBIT)	8,6%	8,3%	8,9%	9,2%
Just. driftsres. (EBIT)	46	43	93	99
Justeret overskudsgrad	8,6%	8,3%	8,9%	9,2%

* Ændring ekskl. erhvervelser, afhændelser og valuta.

De øgede indtægter skyldes primært større salg inden for print og kuvertering på grund af påskens placering, engangsgaver i forbindelse med GDPR samt større digitale volumener. Det bedre driftsresultat i kvartalet skyldes primært de øgede indtægter. Halvårsresultatet er på niveau med sidste år trods faldende printvolumener som følge af større indtægter i digitale volumener.

ANDEN FORRETNINGSVIRKSOMHED

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	322	317	639	638
Δ (sammenlignelig)*	-1%	3%	0%	-1%
-Comm. Svs (ekstern)	66	64	119	117
Δ (sammenlignelig)* -eComm. & Log. (ekstern)	2%	-7%	4%	-5%
Δ (sammenlignelig)*	254	252	517	522
-heraf intern	1	0	3	1
Driftsresultat (EBIT)	2	11	6	25
Overskudsgrad (EBIT)	0,6%	3,5%	0,9%	3,9%
Just. driftsres. (EBIT)	2	4	6	25
Justeret overskudsgrad	0,6%	3,5%	0,9%	3,9%

* Ændring ekskl. erhvervelser, afhændelser og valuta.

Omsætningen var samlet set på niveau med sidste år. Resultatet blev dårligere på grund af underliggende ændringer i kundesammensætning og større lejeomkostninger.

VÆSENTLIGE EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Der er ikke indtruffet væsentlige efterfølgende begivenheder.

Solna, den 18. juli 2018
PostNord AB (publ), org.nr.: 556771-2640

Bestyrelsen og den administrerende direktør bekræfter, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiviteter, finansielle stilling og resultat samt beskriver væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som moderselskabet og selskaberne i koncernen er eksponeret for.

Jens Moberg
Bestyrelsesformand

Sonat Burman Olsson
Bestyrelsesmedlem

Måns Carlson
Bestyrelsesmedlem

Christian Ellegaard
Bestyrelsesmedlem

Peder Lundquist
Bestyrelsesmedlem

Ulrica Messing
Bestyrelsesmedlem

Anitra Steen
Bestyrelsesmedlem

Charlotte Strand
Bestyrelsesmedlem

Bo Fröström
Medarbejderrepræsentant

Johan Lindholm
Medarbejderrepræsentant

Sandra Svensk
Medarbejderrepræsentant

Håkan Ericsson

Administrerende direktør og koncernchef

Revisorerne har ikke foretaget review af denne rapport.

PostNord AB (publ) er forpligtet til at offentliggøre disse oplysninger iflg. EU's forordning om markedsmissbrug og svensk lov om værdipapirmarkedet. Oplysningerne blev offentliggjort af nedenstående kontaktpersoner 18. juli 2018 kl. 13.00 (CET).

FINANSKALENDER

Delårsrapport januar-september 2018
Regnskabsmeddelelse 2018
Årsrapport 2018

26. oktober 2018
1. februar 2019
marts 2019

KONTAKTOPLYSNINGER

CFO

Gunilla Berg, +46 (0)10 436 00 00

Kommunikationsdirektør

Thomas Backteman, +46 (70) 831 11 66

Kontakt: ir@postnord.com
www.postnord.com

Post- og besøgsadresse:

Sverige

Besøgsadresse: Terminalvägen 24, Solna
+46 (0)10 436 00 00

Danmark

Hedegaardsvej 88
2300 København S
+45 70 70 70 30

Finansielle rapporter koncernen

Resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Nettoomsætning	1	9.503	9.067	18.605	18.395	37.007
Andre driftsindtægter		1.693	62	1.837	132	324
Driftsindtægter	3	11.196	9.129	20.442	18.527	37.331
Personaleomkostninger	4	-6.693	-4.512	-10.779	-8.749	-16.792
Transportomkostninger		-2.815	-2.514	-5.503	-5.066	-10.542
Øvrige driftsomkostninger		-2.267	-2.052	-4.509	-4.243	-8.804
Afskrivninger og nedskrivninger		-321	-342	-626	-666	-1.317
Driftsomkostninger		-12.906	-9.420	-21.417	-18.724	-37.455
DRIFTSRESULTAT		-901	-291	-975	-197	-124
Finansielle indtægter		6	14	18	17	60
Finansielle omkostninger		-18	-16	-30	-33	-72
Finansielle poster, netto		-12	-2	-12	-16	-12
Resultat før skat		-912	-293	-987	-213	-136
Skat		11	-43	-81	-107	-201
PERIODENS RESULTAT		-901	-336	-1.068	-320	-337
Periodens resultat, som kan henføres til						
Moderselskabets aktionærer		-901	-337	-1.069	-322	-339
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse		0	1	1	2	2
Resultat pr. aktie, SEK		-0,45	-0,17	-0,53	-0,16	-0,17
Koncernens totalindkomstopgørelse						
SEK mio.		Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
PERIODENS RESULTAT		-901	-336	-1.068	-320	-337
ANDEN TOTALINDKOMST						
Poster, som ikke kan overføres til periodens resultat						
Omvurdering af pensionsforpligtelser		-476	-210	-421	105	214
Ændring i udskudt skat		105	46	93	-23	-47
I alt		-371	-164	-328	82	167
Poster, som er overført eller kan overføres til periodens resultat						
Pengestrømssikringer efter skat		0	1	1	2	4
Omregningsdifferencer		110	-71	298	-106	-118
I alt		110	-70	299	104	-114
I ALT, ANDEN TOTALINDKOMST		-261	-234	-29	-22	53
PERIODENS TOTALINDKOMST		-1.162	-570	-1.097	-342	-284
Periodens totalresultat, som kan henføres til						
Moderselskabets aktionærer		-1.162	-571	-1.098	-344	-286
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse		0	1	1	2	2

Balance

SEK mio.	Note	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017
	1					
AKTIVER						
Goodwill		2.668	2.634	2.560	2.568	2.562
Andre immaterielle aktiver		762	778	792	808	850
Materielle aktiver		8.028	7.871	7.822	7.647	7.708
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		81	92	81	75	74
Finansielle aktiver	6	200	198	198	282	282
Langfristede tilgodehavender		1.078	1.551	1.285	869	898
Udskudte skatteaktiver		101	112	123	77	117
I alt, langfristede aktiver		12.918	13.236	12.861	12.326	12.491
Varebeholdning		103	91	88	93	90
Tilgodehavende skat		229	232	226	190	298
Tilgodehavender fra salg	6	4.734	4.368	4.833	4.418	4.273
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter		1.758	1.584	1.402	1.332	1.454
Andre tilgodehavender		240	165	167	213	274
Kortfristede placeringer	6	4	136	296	141	541
Likvide midler	6	4.157	1.823	1.901	2.872	3.086
Aktiver bestemt for salg		108	129	125	137	173
I alt, kortfristede aktiver		11.333	8.528	9.038	9.396	10.189
I ALT, AKTIVER		24.251	21.764	21.899	21.722	22.680
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSER						
EGENKAPITAL						
Aktiekapital		2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Anden indskudt kapital		9.954	9.954	9.954	9.954	9.954
Reserver		-1.448	-1.558	-1.747	-1.737	-1.737
Overført resultat		-4.242	-2.970	-2.845	-3.372	-2.913
I alt, egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer		6.264	7.426	7.362	6.845	7.304
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse		2	4	3	3	3
I ALT, EGENKAPITAL		6.266	7.430	7.365	6.848	7.307
FORPLIGTELSER						
Langfristede rentebærende forpligtelser	6	1.594	3.574	3.556	3.712	1.720
Andre langfristede forpligtelser		53	52	52	44	46
Pensioner		660	-	-	996	710
Andre hensatte forpligtelser	4	3.332	1.565	1.724	1.361	1.181
Udskudt skat		579	831	744	529	592
I alt, langfristede forpligtelser		6.218	6.022	6.076	6.642	4.249
Kortfristede rentebærende forpligtelser	6	2.931	223	222	307	2.309
Leverandørgæld	6	2.687	2.394	2.638	2.164	2.304
Skyldig skat		58	30	42	52	260
Andre kortfristede forpligtelser	6	1.509	1.585	1.457	1.706	1.592
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter		3.471	3.547	3.507	3.191	3.673
Andre kortfristede forpligtelser	4	1.111	533	592	812	986
I alt, kortfristede forpligtelser		11.767	8.312	8.458	8.232	11.124
I ALT, FORPLIGTELSER		17.985	14.334	14.534	14.874	15.373
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSER		24.251	21.764	21.899	21.722	22.680

Pengestrømsopgørelse

SEK mio.	Note	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
DRIFTSAKTIVITETER						
Resultat før skat		-912	-293	-987	-213	-136
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen ¹⁾		3.110	1.508	3.016	1.811	1.933
Skat		-81	-72	-169	-110	-398
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer af driftskapitalen		2.117	1.143	1.860	1.488	1.399
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital:						
Forøgelse(-)/reduktion(+), varelager		-13	9	-16	10	13
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender		-374	-38	-25	595	93
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser		135	-170	50	-161	-106
Andre ændringer i driftskapital		-3	-22	-32	-20	-38
Ændring af driftskapital		-255	-221	-23	424	-38
Pengestrøm fra driftsaktiviteter		1.862	922	1.837	1.912	1.361
INVESTERINGSAKTIVITETER						
Erhvervelse af materielle aktiver		-372	-140	-540	-333	-958
Afhændelse af materielle aktiver		11	7	16	10	23
Erhvervelse af immaterielle aktiver		-34	-67	-77	-145	-238
Erhvervelse af finansielle aktiver		7	-164	-4	-417	-589
Afhændelse af finansielle aktiver		135	100	295	200	695
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter		-253	-264	-310	-685	-1.067
FINANSIERINGSAKTIVITETER						
Nedbragte lån		-154	-	-154	-	-2.483
Nyoptagne lån		875	300	875	300	2.525
Udlodning af udbytte		-2	-2	-2	-2	-2
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser		4	-12	4	-13	-9
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter		723	286	723	285	31
PERIODENS PENGESTRØM		2.332	944	2.250	1.512	325
Likvide midler, primo perioden		1.823	2.146	1.901	1.577	1.577
Omregningsdifference i likvide midler		2	-4	6	-3	-1
Likvide midler, ultimo perioden		4.157	3.086	4.157	3.086	1.901

¹⁾Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen:

Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver	321	342	626	666	1.317
Ændring af pensionsforpligtelser	529	1.235	335	1.230	774
Andre hensættelser	2.345	188	2.127	169	-219
Øvrigt	-85	-257	-72	-254	61
I alt	3.110	1.508	3.016	1.811	1.933

Egenkapitaloppgørelse

Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer

SEK mio.	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Omreg- ningsdiff. i egenkapital	Sikrings- reserve	Overført resultat	Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	I alt, egen- kapital
Balance, primo, 1 jan 2017	2.000	9.954	-1.631	-2	-2.673	3	7.651
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-322	2	-320
Periodens øvrige totalresultat	-	-	-106	2	82	-	-22
I alt, periodens totalresultat	-	-	-106	2	-240	2	-342
Udbytte	-	-	-	-	-	-2	-2
Egenkapital, ultimo, 30 jun 2017	2.000	9.954	-1.737	0	-2.913	3	7.307

Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer

SEK mio.	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Omreg- ningsdiff. i egenkapital	Sikrings- reserve	Overført resultat	Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	I alt, egen- kapital
Balance, primo, 1 juli 2017	2.000	9.954	-1.737	0	-2.913	3	7.307
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-17	-	-17
Periodens øvrige totalresultat	-	-	-12	2	85	-	75
I alt, periodens totalresultat	-	-	-12	2	68	-	58
Udbytte	-	-	-	-	-	-	-
Egenkapital, ultimo, 31 dec 2017	2.000	9.954	-1.749	2	-2.845	3	7.365

Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer

SEK mio.	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Omreg- ningsdiff. i egenkapital	Sikrings- reserve	Overført resultat	Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	I alt, egen- kapital
Balance, primo, 1 jan 2018	2.000	9.954	-1.749	2	-2.845	3	7.365
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-1.069	1	-1.068
Periodens øvrige totalresultat	-	-	298	1	-328	-	-29
I alt, periodens totalresultat	-	-	298	1	-1.397	1	-1.097
Udbytte	-	-	-	-	-	-2	-2
Egenkapital, ultimo, 30 jun 2018	2.000	9.954	-1.451	3	-4.242	2	6.266

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

Finansielle rapporter i sammendrag moderselskabet

Resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
	1					
Andre driftsindtægter		3	4	7	8	16
Driftsindtægter		3	4	7	8	16
Personaleomkostninger		-7	-8	-13	-16	-30
Andre omkostninger		-2	-2	-3	-4	-12
Driftsomkostninger		-9	-10	-16	-20	-42
DRIFTSRESULTAT		-6	-6	-9	-12	-26
Renteindtægter og lignende finansielle poster		1	0	2	0	-
Renteomkostninger og lignende finansielle poster		-13	-34	-22	-44	-65
Finansielle poster		-12	-34	-20	-44	-65
Resultat efter finansielle poster		-17	-40	-28	-56	-91
Justeringer ved udgangen af året		-	-	-	-	90
Resultat før skat		-17	-40	-28	-56	-1
Skat		-	-3	-	-3	-3
PERIODENS RESULTAT		-17	-43	-28	-59	-4

Totalindkomstopgørelse

SEK mio.		Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Periodens resultat		-17	-43	-28	-59	-4
Periodens øvrige totalindkomst		-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALINDKOMST		-17	-43	-28	-59	-4

Balance

SEK mio.	Note	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017
	1					
AKTIVER						
Finansielle aktiver		11.701	11.699	11.699	11.698	11.697
I alt, langfristede aktiver		11.701	11.699	11.699	11.698	11.697
Kortfristede tilgodehavender		8.803	7.226	7.320	7.384	7.950
I alt, kortfristede aktiver		8.003	7.226	7.320	7.384	7.950
I ALT, AKTIVER		19.704	18.925	18.928	19.082	19.647
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE						
Egenkapital		15.736	15.753	15.764	15.694	15.710
Langfristede forpligtelser		1.032	2.978	2.978	3.078	1.597
Kortfristede forpligtelser		2.937	194	186	310	2.340
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		19.704	18.925	18.928	19.082	19.647

Finansielle noter

Note 1 – Regnskabspraksis

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

Koncernen og moderselskabet anvender IFRS 9 Finansielle instrumenter og IFRS 15 Indtægter fra kontrakter med kunder fra og med 1. januar 2018. Effekten af overgangen til IFRS 9 og IFRS 15 har ikke medført nogen ændring af egenkapitalen hverken i 2017 eller 2018. Der er valgt fuld retrospektiv metode i forbindelse med IFRS 15, hvilket indebærer, at sammenligningsårets indtægter regnskabsføres i henhold til IFRS 15. Se note 3 for yderlige oplysninger. Hvad angår IFRS 9, er sammenlignende information ikke omregnet. Ændret praksis for nedskrivning af lånetilgodehavender og tilgodehavender fra salg har indflydelse på regnskabsført resultat og stilling. Koncernen har vurderet, at alle finansielle aktiver, som tidligere blev vurderet til dagsværdi, også fortsat skal vurderes til dagsværdi, og at lånetilgodehavender og tilgodehavender fra salg også fortsat opfylder kriterierne for at blive indregnet til amortiseret kostpris. Koncernen anvender den forenklede metode til rapportering af forventede kredittab på tilgodehavender fra salg. Det betyder, at forventede kredittab i forbindelse med tilbageværende løbetid indregnes. I forbindelse med nogle finansielle tilgodehavender og likvide midler anvendes den generelle metode til forventede kredittab. Disse tilgodehavender har generelt kort løbetid. Koncernen har i kvartalet modtaget statsstøtte på SEK 1.533 mio. fra den danske stat. I overensstemmelse med IAS 20 indregnes statslige bidrag i balancen og totalindkomstopgørelsen, når der er rimelig sikkerhed for, at virksomheden kan opfylde de betingelser, der er knyttet til bidragene, og for at bidragene modtages. Statslige bidrag indregnes som andre driftsindtægter i resultatet i samme perioder som de omkostninger, bidragene skal kompensere for.

Nye IFRS som endnu ikke er implementeret

En række nye eller ændrede IFRS træder i kraft i kommende regnskabsår og har ikke været implementeret før tid ved udarbejdelsen af disse finansielle rapporter. Arbejdet med IFRS 16 fortsætter med en indgående analyse af leasingporteføljen. Resultatet af kortlægningen og beregningerne i henhold til IFRS 16 forventes at give en væsentlig effekt på koncernens finansielle stilling. PostNord havde pr. 31. december 2017 leasingydelser på ca. SEK 5,5 mia. Koncernen planlægger at anvende det modificerede retroaktive udgangspunkt, hvilket indebærer, at den akkumulerede effekt af overgangen indregnes i åbningsbalancen pr. 1. januar 2019. Der er i øvrigt anvendt samme regnskabspraksis og de samme beregningsmetoder i delårsrapporten som i koncernens og moderselskabets årsrapport for 2017.

Note 2 – Risici

Moderselskabet og koncernen er eksponeret for strategiske, operative og finansielle risici. Den danske virksomhed gennemgår en omfattende omstilling til en ny produktionsmodel for at kunne opnå langsigtet, bæredygtig lønsomhed med deraf følgende store omstrukturingsomkostninger og forventede tab under omstillingen. Den 28. maj godkendte EU-Kommissionen statsstøtten på SEK 1.533 mio. vedrørende kompensation fra den danske stat til Post Danmark A/S for meromkostninger i forbindelse med postbefordringspligten. Den 11. juni besluttede PostNords bestyrelse straks at gennemføre den tidligere omtalte omstilling af PostNord Danmark, som har afventet EU's godkendelse af finansieringen. En beskrivelse af risici, usikkerhedsfaktorer og risikostyring i øvrigt samt væsentlige vurderinger og skøn findes i års- og bæredygtighedsrapporten 2017, side 26, og note 2, side 52.

Note 3 – Segmentrapportering

Koncernens inddeling i segmenter tager hovedsageligt udgangspunkt i selskabernes geografiske hjemsted. Segmentet PostNord Strålfors er organiseret efter virksomhedens karakter. For interne mellemværender mellem segmenterne gælder en markedsbestemt prissætning. Fra og med 2018 er der gennemført en ændring af segmentrapporteringen vedrørende segmentet Direct Link og segmentet Øvrigt, som det fremgår af nedenstående. Sammenligningstal er omregnede.

- Tidligere blev segmenterne regnskabsført inklusive omkostninger til koncernfælles funktioner, som ikke blev faktureret, i overensstemmelse med en operativ fordelingsmodel. Disse omkostninger til koncernfælles funktioner indregnes fra og med denne rapport i segmentet Øvrigt.
- Et nyt segment for anden forretningsvirksomhed består af de tidligere segmenter Direct Link og anden forretningsvirksomhed, der tidligere blev indregnet i segmentet Øvrigt.
- I koncernen vurderes bl.a. omkostningerne og hensættelserne til usikrede pensioner i Sverige i forbindelse med de såkaldte overgangsbestemmelser i overensstemmelse med IAS 19. Denne IAS-ændring flyttes fra segmentet Øvrigt til segmentet PostNord Sverige.

PostNord Sverige har aktiviteter inden for brev- og logistikvirksomhed samt e-handel på det svenske marked og er ansvarlig for PostNords overordnede Fulfilment-virksomhed.

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

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

PostNord Strålfors har aktiviteter inden for informationslogistik. Virksomheden udvikler og tilbyder kommunikationsløsninger inden for print, distribution og digital kommunikation.

Anden forretningsvirksomhed består af Direct Link, som har aktiviteter inden for global distribution af markedskommunikation og lette varer, primært til netbutikker, og anden mindre forretningsvirksomhed. Direct Link har aktiviteter i USA, Storbritannien, Tyskland, Singapore, Hongkong og Australien.

I **Øvrigt og elimineringer** indgår koncernfælles funktioner, herunder moderselskabet og koncernjusteringer.

Nettoomsætning pr. segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
SEK mio.	2017	2017	2017	2017	2018	2018
PostNord Sverige	5.608	5.551	5.245	6.235	5.694	5.791
- heraf intern	241	233	231	271	269	254
PostNord Danmark	2.214	2.108	1.977	2.386	2.006	2.204
- heraf intern	112	110	108	145	119	126
PostNord Norge	961	929	920	1.061	965	1.065
- heraf intern	126	151	152	204	157	194
PostNord Finland	251	250	250	277	268	294
- heraf intern	73	76	82	91	83	94
PostNord Strålfors	557	518	478	528	519	531
- heraf intern	32	36	34	44	34	37
Anden forretningsvirksomhed	321	317	284	334	317	322
- heraf intern	1	0	0	-1	2	1
Øvrigt og elimineringer	-584	-606	-607	-755	-667	-705
Koncerntotal	9.328	9.067	8.547	10.066	9.102	9.502

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

Note 3 – Segmentrapportering forts.

Justeret driftsresultat pr. segment SEK mio., hvis ikke andet er anført	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Kv1 2018	Kv2 2018
PostNord Sverige	274	258	120	397	138	222
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	4,9	4,6	2,3	6,4	2,4	3,8
PostNord Danmark	-97	-218	-226	-33	-199	-96
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	-4,4	-10,3	-11,4	-1,4	-9,9	-4,4
PostNord Norge	23	-1	-12	35	1	17
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	2,4	-0,1	-1,3	3,3	0,1	1,6
PostNord Finland	1	-1	3	5	1	4
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	0,4	-0,4	1,2	1,8	0,3	1,4
PostNord Strålfors	56	43	33	39	47	46
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	10,1	8,3	6,9	7,4	9,0	8,6
Anden forretningsvirksomhed	14	11	7	13	4	2
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	4,4	3,5	2,5	-3,7	1,2	0,6
Øvrigt og elimineringer	-79	-97	-45	-181	-66	-127
Justeret driftsresultat	193	-5	-120	273	-74	68
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	2,1	0,0	-1,4	2,7	-0,8	0,7

Ekstern nettoomsætning SEK mio.

Segmenter	Forretningsområder			
	Communication Services		eCommerce & Logistics	
	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017
PostNord Sverige	5.566	5.697	5.395	4.988
PostNord Danmark	1.822	2.154	2.143	1.946
PostNord Norge	23	23	1.657	1.590
PostNord Finland	5	7	379	345
PostNord Strålfors	979	1.007	-	-
Anden forretningsvirksomhed	119	117	517	522
I alt	8.514	9.005	10.091	9.391
Tidspunkt for indregning af indtægter				
På et bestemt tidspunkt	8.178	8.626	9.910	9.230
Over tid	336	379	181	161
I alt	8.514	9.005	10.091	9.391

PostNords eksterne nettoomsætning fordelt på tjenestegruppe (forretningsområde) og tidspunkt for indregning af indtægter fremgår af ovenstående tabel. Koncernen anvender IFRS 15 fra og med 2018. Effekten er SEK 35 mio. (-36 mio.) på nettoomsætningen, og andre omkostninger reduceres tilsvarende. PostNords indtægter indregnes primært på et bestemt tidspunkt. Indregningen af indtægter over tid omfatter primært tredjepartslogistik, abonnements tjenester og mail services.

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

Note 4 – Andre hensættelser

2018 Jan-jun, SEK mio.	Primo balance	Hensættelser	Tilbageførsler	Opløsninger	Omregnings-effekt	Ultimo balance
Omstruktureringstiltag	1.127	2.457	-3	-339	119	3.361
Usikrede pensionsforpligtelser	1.098	26	-	-161	29	992
Øvrigt	90	-	-	-4	4	90
I alt	2.316	2.483	-3	-504	152	4.443
<i>Heraf kortfristet</i>	<i>592</i>					<i>1.111</i>
<i>Heraf langfristet</i>	<i>1.724</i>					<i>3.332</i>

2017 Jan-jun, SEK mio.	Primo balance	Hensættelser	Tilbageførsler	Opløsninger	Omregnings-effekt	Ultimo balance
Omstruktureringstiltag	1.048	449	-	-307	11	1.201
Usikrede pensionsforpligtelser	831	20	-	-	11	863
Øvrigt	107	-	-	-5	1	103
I alt	1.986	469	-	-312	23	2.167
<i>Heraf kortfristet</i>	<i>597</i>					<i>986</i>
<i>Heraf langfristet</i>	<i>1.389</i>					<i>1.181</i>

Der er i 2. kvartal 2018 foretaget hensættelser til omkostninger i forbindelse med afvikling af medarbejdere med særlige vilkår i Danmark. Omstrukturingsprogrammet i den danske virksomhed omfatter en reduktion på i alt ca. 4.000 heltidsstillinger i den danske virksomhed.

Note 5 – Erhvervelser og afhændelser

Der er ikke gennemført eksterne erhvervelser eller frasalg i perioden eller sidste år.

Der blev i 2. kvartal 2018 etableret to nye datterselskaber (Hillerød HUB ApS og Horsens HUB ApS), som ejes fuldt ud af PostNord Group AB. Formålet er at bygge to nye distributionshubs i Danmark. Bygningerne skal bruges til afhentnings- og distributionsvirksomhed til breve og pakker i PostNord Danmark.

Note 6 – Finansielle instrumenter

30 juni 2018

Regnskabsført værdi og dagsværdien på finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	30 juni 2018						
	Finansielle aktiver målt til dagsværdi	Finansielle aktiver vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle passiver målt til dagsværdi	Finansielle passiver målt til dagsværdi via anden totalindkomst	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver	-	21	-	-	-	21	21
Derivater	14	-	-	-	-	14	14
Tilgodehavender fra salg	-	4.734	-	-	-	4.734	4.734
Terminalafgifter 1)	-	1.034	-	-	-	1.034	1.034
Kortfristede investeringsaktiver	-	4	-	-	-	4	4
Likvide midler	-	4.157	-	-	-	4.157	4.157
Langfristede rentebærende forpligtelser	-	-	0	-	-1.417	-1.417	-1.421
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-2.931	-2.931	-2.936
Leverandørgæld	-	-	-	-	-2.687	-2.687	-2.687
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-	-1.509	-1.509	-1.509
Derivater	-	-	-1	0	-	-1	-1
Terminalafgifter	-	-	-	-	-294	-294	-294
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	14	9.950	-1	0	-8.838	1.125	1.116

31 december 2017

Regnskabsført værdi og dagsværdien på finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	31 december 2017						
	Finansielle aktiver målt til dagsværdi	Finansielle aktiver vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle passiver målt til dagsværdi	Finansielle passiver målt til dagsværdi via anden totalindkomst	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver	-	17	-	-	-	17	17
Derivater	0	-	-	-	-	0	0
Tilgodehavender fra salg	-	4.833	-	-	-	4.833	4.833
Terminalafgifter 1)	-	707	-	-	-	707	707
Kortfristede investeringsaktiver	-	296	-	-	-	296	296
Likvide midler	-	1.901	-	-	-	1.901	1.901
Langfristerede rentebærende forpligtelser	-	-	0	-	-3.382	-3.382	-3.481
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-222	-222	-222
Leverandørgæld	-	-	-	-	-2.638	-2.638	-2.638
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-	-1.457	-1.457	-1.457
Derivater	-	-	-2	-3	-	-5	-5
Terminalafgifter	-	-	-	-	-317	-317	-317
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	0	7.754	-2	-3	-8.016	-267	-366

Not 6 – Finansielle instrumenter forts.

30 juni 2017

Regnskabsført værdi og dagsværdien på finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	Finansielle aktiver målt til dagsværdi	Finansielle aktiver vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle passiver målt til dagsværdi	Finansielle passiver målt til dagsværdi via anden totalindkomst	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver	-	106	-	-	-	106	106
Derivater	1	-	-	-	-	1	1
Tilgodehavender fra salg	-	4.273	-	-	-	4.273	4.273
Terminalafgifter 1)	-	569	-	-	-	569	569
Kortfristede investeringsaktiver	-	541	-	-	-	541	541
Likvide midler	-	3.086	-	-	-	3.086	3.086
Langfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-1.546	-1.546	-1.555
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-2.309	-2.309	-2.317
Leverandørgæld	-	-	-	-	-2.304	-2.304	-2.304
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-	-1.592	-1.592	-1.592
Derivater	-	-	-13	-2	-	-15	-15
Terminalafgifter	-	-	-	-	-199	-199	-199
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	1	8.575	-13	-2	-7.950	611	594

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

Indregning og måling til dagsværdi af finansielle instrumenter

Dagsværdien af låneforpligtelser beregnes som diskonteret værdi af fremtidige pengestrømme i forbindelse med tilbagebetaling af kapitalbeløb og rente. Værdien diskonteres til aktuel lånerente. På grund af den korte løbetid for tilgodehavender fra salg og leverandørgæld anses den rapporterede værdi for at udgøre den bedste tilnærmelse til dagsværdien.

Samtlige finansielle aktiver og forpligtelser, som indregnes til dagsværdi i balancen, hører til niveau 2. Der henvises desuden til PostNords årsrapport, note 27: Finansiell risikostyring og finansielle instrumenter.

Note 7 – Definitioner og alternative resultatmål

Alternative resultatmål:

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

Den operative kapitals forrentning (ROCE) Driftsresultatet, rullende over 12 måneder (baseret på kvartalstal), i forhold til den gennemsnitlige operative kapital, rullende over 12 måneder.

Finansielt beredskab Likvide midler og uudnyttet bekræftet kredit.

EBITDAI Driftsresultat, før renter, skat, afskrivninger og nedskrivninger.

Justeret driftsresultat Driftsresultat ekskl. poster, som anses som ekstraordinære.

Justeret overskudsgrad Justeret driftsresultat i % af nettoomsætning.

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

Nettogæld Rentebærende forpligtelser, inkl. hensættelser til pensioner, ekskl. likvide midler, finansielle tilgodehavender og kortfristede rentebærende tilgodehavender.

Afstemning i forhold til finansielle rapporter

SEK mio.	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017
Rentebærende gæld, kortfristede	2.931	223	222	307	2309
Rentebærende gæld, langfristede	1.594	3.574	3.556	3.712	1720
Pensioner ¹⁾	660	-	-	996	710
Finansielle tilgodehavender	-200	-198	-198	-282	-282
Langfristede tilgodehavender ²⁾	-1.049	-1.395	-1.145	-795	-798
Kortfristede investeringsaktiver	-4	-136	-296	-140	-541
Likvide midler	-4.157	-1.823	-1.901	-2.872	-3086
Nettogæld	-225	245	238	926	32

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

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

Nettogældsætningsgrad Nettogæld i forhold til egenkapital.

Operativ kapital Ikke-rentebærende aktiver minus ikke-rentebærende forpligtelser, også defineret som nettogæld plus egenkapital.

Overskudsgrad Driftsresultat i procent af nettoomsætning.

Øvrige resultatmål: Grundbemanning

Vedrører alt ordinært personale på hel- og deltid.

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

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

Kvartalsdata

SEK mio., hvis ikke andet er anført	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Kv1 2018	Kv2 2018
Koncernen ²⁾										
Nettoomsætning ¹⁾	9.638	9.590	8.895	10.355	9.328	9.067	8.547	10.065	9.102	9.503
Andre driftsindtægter	54	76	70	63	70	62	76	116	144	1.693
Driftsomkostninger ¹⁾	-9.393	-9.936	-9.065	-11.430	-9.304	-9.420	-8.822	-9.909	-9.321	-12.096
<i>heraf personaleomkostninger</i>	<i>-4.365</i>	<i>-4.427</i>	<i>-3.891</i>	<i>-4.578</i>	<i>-4.237</i>	<i>-4.512</i>	<i>-3.828</i>	<i>-4.215</i>	<i>-4.086</i>	<i>-6.693</i>
<i>heraf transportomkostninger</i>	<i>-2.345</i>	<i>-2.574</i>	<i>-2.483</i>	<i>-2.748</i>	<i>-2.552</i>	<i>-2.514</i>	<i>-2.588</i>	<i>-2.888</i>	<i>-2.688</i>	<i>-2.815</i>
<i>heraf andre omkostninger ¹⁾</i>	<i>-2.278</i>	<i>-2.452</i>	<i>-2.328</i>	<i>-2.534</i>	<i>-2.191</i>	<i>-2.052</i>	<i>-2.085</i>	<i>-2.476</i>	<i>-2.242</i>	<i>-2.267</i>
<i>heraf afskrivninger og nedskrivninger</i>	<i>-405</i>	<i>-483</i>	<i>-363</i>	<i>-1.570</i>	<i>-324</i>	<i>-342</i>	<i>-321</i>	<i>-330</i>	<i>-305</i>	<i>-321</i>
Resultat før afskrivninger og nedskrivninger, EBITDAI	705	213	262	558	418	51	122	602	231	-580
EBITDAI-margin	7,3%	2,2%	2,9%	5,4%	4,5%	0,6%	1,4%	6,0%	2,5%	-6,1%
Driftsresultat, EBIT	300	-270	-101	-1.012	94	-291	-199	272	-74	-901
EBIT-margin/overskudsgrad	3,1%	-2,8%	-1,1%	-9,8%	1,0%	-3,2%	-2,3%	2,7%	-0,8%	-9,5%
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	189	364	-656	1.424	990	922	-370	-181	-25	1.862
Nettogæld	639	1.020	2.783	354	-688	32	926	238	245	-225
Forrentning af operativ kapital	5,6%	-2,3%	-3,8%	-12,1%	-15,0%	-15,9%	-17,5%	-1,6%	-3,9%	-12,4%
Gennemsnitligt antal ansatte	33.445	33.365	33.897	32.405	30.960	31.210	32.096	31.134	29.469	29.998
Antal i grundbemanding, ultimo perioden	34.684	33.884	32.766	32.657	32.358	31.910	30.905	30.797	30.355	30.500
Mængder, mio. producerede enheder:										
Sverige, A-post	193	190	172	201	185	176	160	191	174	168
Sverige, B-post	287	238	224	259	263	217	207	238	226	199
Danmark, A-post/Quickbrev	32	27	20	22	12	10	9	10	9	9
Danmark, B-post og C-post	71	67	63	71	74	64	56	72	62	60
Mængder, mio. producerede enheder:										
<i>(elimineret for mængder mellem lande)</i>										
Pakker, i alt	33	35	33	41	36	37	37	45	39	43

1) Sammenligningstallene er omregnet som følge af IFRS 15. Det gælder dog ikke tal for 2016.

2) IFRS 9 anvendes fremadrettet fra og med 2018.