

Q2 2018

Delårsrapport

ANDRA KVARTALET 2018

- Nettoomsättningen ökade med 5% till 9 503 (9 067) MSEK
- Rörelseresultatet minskade till -901 (-291) MSEK
- Justerat rörelseresultat uppgick till 68 (-4) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -901 (-336) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,45 (-0,17) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 862 (922) MSEK

ÖVERSIKT

MSEK	Apr-Jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	9 503	9 067	18 605	18 395
Rörelseresultat (EBIT)	-901	-291	-975	-197
Justerat rörelseresultat (justerat EBIT)	68	-4	-6	188
Resultat före skatt	-912	-293	-987	-213
Periodens resultat	-901	-336	-1 068	-320
Resultat per aktie, SEK	-0,45	-0,17	-0,53	-0,16
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 862	922	1 837	1 912
Nettoskuldskattningsgrad	-4%	0,4%	-4%	0,4%
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	-12,4%	-15,9%	-12,4%	-15,9%

Vi levererar! PostNord är den ledande leverantören av kommunikations- och logistiklösningar till, från och inom Norden. Vi säkerställer postservicen till privatpersoner och företag i Sverige och Danmark. Genom vår expertis och ett starkt distributionsnät utvecklar vi förutsättningarna för morgondagens kommunikation, e-handel, distribution och logistik i Norden. 2017 hade koncernen cirka 31 000 anställda och en omsättning på drygt 37 miljarder SEK. Moderbolaget är ett svenskt publikt bolag med koncernkontor i Solna. Besök oss på www.postnord.com

Nya affärsuppgörelser, fortsatt omställning och kvalitetsfokus under andra kvartalet

Andra kvartalet har kännetecknats av en hög aktivitetsnivå på alla plan. Utöver att godkännandet från EU för den första delen av ägarnas finansiering av den danska omställningen erhölls under kvartalet, har flertalet nya affärsuppgörelser slutits.

Den 28 maj meddelade EU-kommissionen att de godkänner statsstödet om SEK 1 533 miljoner avseende kompensation från danska staten till Post Danmark A/S för merkostnader för den samhällsomfattande posttjänsten. Den 11 juni beslutade styrelsen för PostNord att omedelbart fullfölja den sedan tidigare kommunicerade omställningen av PostNord Danmark som varit vilande i väntan på EU:s godkännande av finansieringen. Andra kvartalets resultat påverkas netto med SEK -1,1 miljarder, till följd av ovan nämnda statsstöd samt avsättning för omställningen.

Paketvolymerna fortsätter att öka kraftigt, 17% under kvartalet, och brevvolymer att minska, -7%. För att möta de ökade paketvolymerna har vi tagit flera nya terminaler i drift. Vi har en utmaning i Sverige med stora fall i brevintäkterna samtidigt som antalet hushåll som skall besökas ökar. En utveckling som självklart pressar lönsamheten i vår brevvärksamhet. Koncernen gör i princip ett nollresultat, exklusive jämförelsestörande poster, för första halvåret. Koncernens resultat påverkas kraftigt av förlusterna i Danmark under omställningen och att det svenska bolaget har ökade kostnader för att säkerställa hög leverans kvalitet. Jämfört med andra kvartalet 2017 gör vi ett bättre resultat, delvis till följd av att påsken infaller olika mellan åren.

Ombudsavtalet med ICA i Sverige har förlängts med ett flerårigt avtal. Dessutom har vi slutit ett nytt ombudsavtal med Reitan Convenience Sweden AB, ägaren till Pressbyrå och 7-Eleven butikerna. De nya och förlängda avtalen är ett kvitto på det

affärsmässigt attraktiva i att vara ombud samt säkerställer ett ledande ombudsnät i Sverige även för framtiden. Även PostNord Strålfors har under kvartalet tecknat flera nya avtal, där fysisk kommunikation kombineras med digital, bl.a. Aller Media, Telia Danmark, Intrum och Kraftringen.

Vi fortsätter att utveckla våra digitala tjänster. Vi har exempelvis introducerat användningen av svenskt Bank-ID i vår PostNord-app. För de kunder som valt den lösningen har mottagarna möjlighet att styra om paketen eller byta mottagare i vår app, som i dagsläget har drygt 1,5 miljon användare i Norden. Vi har också kommunicerat att vi avser att lansera vår egen digitala brevlåda i Sverige samt har ansökt till Skatteverket om att bli godkänd digital brevlådeoperatör av "Mina meddelanden". Under kvartalet introducerade vi en digital lösning för momsbetalning direkt vid köpet för den som handlar hos det amerikanska bolaget Wish. Lösningen gör det enklare för såväl kund som PostNord. Vi förväntar att fler e-handelsaktörer skall ansluta till lösningen.

Under kvartalet har PostNord genomfört en landsomfattande turné i Sverige, för att lyssna på mottagarnas synpunkter på vår verksamhet. Även i Danmark gör vi en liknande aktivitet, där vi bjuder in medborgarna att möta oss på något av våra posthus. I Sverige har vi under drygt två månaders tid besökt 23 platser, från Luleå i norr till Malmö i söder, och pratat med drygt 20 000 människor för att få deras synpunkter på vår verksamhet. Även om vi fått en hel del synpunkter på vår service, så är den vanligaste kommentaren "jag har inga problem med er verksamhet, men jag har läst i tidningen om alla problem ni har". Det stärker oss i uppfattningen att vi är på rätt väg. Vår verksamhet uppskattas av många, men vi måste fortsätta att ha fokus på att möta mottagarnas förväntningar på leverans kvalitet. Bara när vi matchar dem kommer vi att återfå det förtroende som vi så väl behöver för att genomföra de stora förändringar som kontinuerligt krävs för att hantera minskade brevvolymer och kraftigt ökad e-handel.

Håkan Ericsson
VD och koncernchef

VÄSENTLIGA HÄNDELSE JANUARI - JUNI

Den 26 juni meddelade ägarna att de på en extra bolagsstämma den 14 augusti 2018 kommer att föreslå Christian W Jansson till ordförande och Christian Frigast till vice ordförande. Vid bolagsstämman lämnar nuvarande ordförande Jens Moberg och styrelseledamoten Anitra Steen. För mer information se pressmeddelande från den 26 juni.

I juni erhöll Post Danmark A/S 1 533 MSEK från den danska staten efter EU-kommissionens godkännande av statsstödet. Den 11 juni beslutade styrelsen att fullfölja omställningen av PostNord Danmark och avsättning har skett avseende kostnader för avveckling av medarbetare i Danmark med särskilda villkor.

Nettoomsättning och resultat

I rapporten kommenteras utvecklingen för april-juni jämfört med samma period 2017 om inget annat anges.

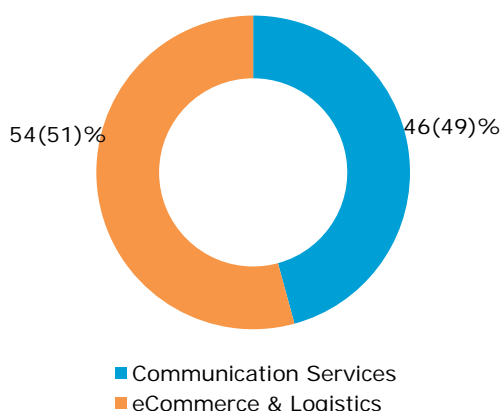
FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	9 503	9 067	18 605	18 395
Δ (jämförbar)*	3%	-6%	0%	-5%
Rörelseresultat (EBIT)	-901	-291	-975	-197
Rörelsemarginal	-9,5%	-3,2%	-5,2%	-1,1%
Jämförelsestör. poster	-969	-287	-969	-386
Justerat Rörelseresultat (just. EBIT)	68	-4	-6	188
Justerad rörelsemarginal	1%	0%	0%	1%
Finansnetto	-12	-2	-12	-16
Resultat före skatt	-912	-293	-987	-213
Skatt	11	-43	-81	-107
Periodens resultat	-901	-336	-1 068	-320

* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 9 503 (9 067) MSEK. Till följd av den fortsatta digitaliseringen minskade brevvolymererna med totalt 7 % i kvartalet, varav 7 % i Sverige och 5 % i Danmark i kvartalet. Försäljning av digitala tjänster i PostNord Strålfors ökade med 11 %. Paketvolymererna ökade med 17 %, till följd av fortsatt stark tillväxt inom e-handeln där volymen för B2C-paketet ökade med 30 %. Intäkterna för tredjepartslogistik ökade totalt med 11 %. En del av intäktsökningen förklaras av att påsken infaller olika mellan åren.

Extern nettoomsättning, per affärsområde



RÖRELSERESULTAT

MSEK	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
Övrig affärsverksamhet	2	11	6	25
Övrigt & eliminerings	-127	-97	-193	-176
Rörelseresultat, EBIT	-901	-291	-975	-197
Återläggning jämförelsestör. poster:				
Övrig intäkt, statsstöd	-1 533	-	-1 533	-
Avsättningar/återföringar omstruktureringsåtgärder	2 562	287	2 562	386
Reavinast fastighetsförsäljning	-73	-	-73	-
Valutakursdifferens jämförelsestör. poster	12	-	12	-
Just. Rörelseres. EBIT	68	-4	-6	188

* 2017 är omräknat enligt ny segmentsrapportering, se not 3.

Rörelseresultatet för andra kvartalet uppgick till -901 (-291) MSEK. Jämförelsestörande poster om netto -969 (-287) MSEK belastar rörelseresultatet och består främst av erhållet statsstöd i Danmark samt avsättning för avveckling av medarbetare i Danmark med särskilda villkor.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 68 (-4) MSEK. Förbättringen förklaras av tillväxt i e-handel och styckegods, brevutskick relaterat till införandet av GDPR samt kostnadsbesparingar. Även att påsken infaller olika mellan åren har viss positiv effekt för kvartalet.

Finansnettot uppgick till -12 (-2) MSEK för perioden. Koncernens skattekostnad uppgick till 11 (-43) MSEK för kvartalet och ackumulerat till -81 (-107) MSEK. Den förhållandevis höga skattekostnaden beror på att uppskjuten skatt ej redovisats avseende Danmarks underskott, då underskottsavdraget ej bedöms kunna nyttjas inom överskådlig tid. Periodens resultat uppgick till -901 (-336) MSEK. Nya svenska skatteregler för företagssektorn beslutades i juni av Riksdagen, som bland annat innebär att bolagsskattesatsen sänks i två steg efter den 31 december 2018. Denna sänkning har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens netto uppskjutna skatter utifrån koncernens bedömning av förfallotider.

Kassaflöde och finansiell ställning

KASSAFLÖDE

MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Kassaflöde från löp. verksamheten	1 862	922	1 837	1 912
Kassaflöde från inv.verksamheten	-253	-264	-310	-685
Kassaflöde från fin.verksamheten	723	286	723	285
Periodens kassaflöde	2 332	944	2 250	1 512
Likvida medel vid periodens slut	4 157	3 086	4 157	3 086

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 2 117 (1 143) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till erhållet statsstöd om 1 533 MSEK för att täcka avsättningar avseende kostnader för avveckling av medarbetare i Danmark med särskilda villkor.

Rörelsekapitalet förändrades med -255 (-221) MSEK under kvartalet.

Periodens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 406 (207) MSEK. Investeringarna avser främst nya terminaler, fordon, utrustning inom tredjepartslogistik samt IT-utveckling. Ökningen mot föregående år avser främst investeringar i fordon och terminaler.

Överskottslikviditet har delvis placerats i företagscertifikat med syfte att minska kostnaderna för likvida medel. Placeringar i företagscertifikat har minskat under perioden med 135 MSEK. I samma period föregående år ökade placeringarna med 40 MSEK netto.

Koncernens eget kapital minskade till 6 266 MSEK jämfört med 7 430 MSEK per 31 mars 2018. Förändringen är främst hänförlig till periodens resultat, omvärdering av pensionsåtaganden samt positiv omräkningsdifferens till följd av att den norska kronan stärkts i förhållande till den svenska kronan.

NETTOSKULD

MSEK	30 jun	31 mar	31 dec	30 jun
	2018	2018	2017	2017
Räntebärande skulder	4 525	3 797	3 778	4 029
Pensioner och sjukpensionsplaner	-389	-1 395	-1 145	-88
Lång- och kortfristiga placeringar	-204	-334	-494	-823
Likvida medel	-4 157	-1 823	-1 901	-3 086
Nettoskuld	-225	245	238	32
Nettoskultsättningsgrad	-4%	3%	3%	0,4%

Koncernens nettoskuld minskade under kvartalet med 470 MSEK till -225. De största förändringarna under kvartalet var en ökning av likvida medel till följd av erhållet statsstöd, medan en sänkning av diskonteringsräntan för pensionsplanerna ökade koncernens pensionssskuld.

Den räntebärande skulden består av en långfristig del om 1 594 (1 720) MSEK och en kortfristig del om 2 931 (2 309) MSEK. Ökningen av räntebärande skulder under kvartalet beror på nettoupplåning av certifikatslån.

Nettoskultsättningsgraden uppgick till -4 (0,4) % och understeg koncernens mål om 10-50%.

Justerad avkastning på operativt kapital uppgick till 2,0 (-1,2)%.

Koncernens finansiella beredskap uppgick till 6 161 (7 627) MSEK per den 30 juni 2018 och bestod av likvida medel om 4 157 (3 086) MSEK, kortfristiga placeringar om 4 (541) MSEK och en outnyttjad kreditfacilitet om 2 000 (4 000) MSEK som förfaller 2021.

Hållbarhet

Medelantalet anställda (FTE) uppgick till 29 731 (31 085) en minskning med 1 354 sedan Q2 2017. Reduktion av antalet anställda har skett för att anpassa verksamheten till lägre intäkter från produkter som påverkas negativt av digitaliseringen samt för att stärka koncernens konkurrenskraft. Sjukfrånvaron uppgick till 5,6 % (6,0 %). Nivån är fortsatt för hög men det är positivt att den successivt har sjunkit och nu ligger 0,4 procentenheter lägre än för samma kvartal förra året. För att komma tillrätta med sjukfrånvaron fokuseras insatser inom rehabiliteringsområdet men också förebyggande insatser. Under andra kvartalet 2018 har sammantaget andelen kvinnor i chefsposition ökat från 32,4% till 33,1%. Andelen kvinnor på chefsnivåerna 1-3 har minskat marginellt 35,4 % (Q1) till 35,3 % medan den på chefsnivåerna 4-6 ökat från 31,6 % till 32,5%.

Under första halvåret uppgick koldioxidutsläppen till 161 662 ton vilket motsvarade en minskning med 8%. Sedan basåret 2009 är minskningen 37% och målet är att nå en minskning på 40% vid utgången av år 2020. Samtliga enheter har minskat sina utsläpp i huvudsak genom att använda biobränslen vilket har haft särskilt stor effekt i Sverige men även transportoptimeringar och den nya produktionsmodellen i Danmark har bidragit. Under andra kvartalet deltog PostNord med en svensk och en dansk förare i IPC Drivers Challenge, och mottog priset "Efficiency award" för det team som körde elbilar mest effektivt. En avveckling av flyglinjer för post har påbörjats i Sverige vilket kommer att ge ytterligare effekt under året.

Moderbolaget

Moderbolaget har bedrivit en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service. Ingen nettoomsättning redovisades under detta eller jämförbart kvartal föregående år. Periodens resultat uppgick till -17 (-43) MSEK, ackumulerat uppgick periodens resultat till -28 (-59) MSEK.

Leverans kvaliteten för frimärkta brev i Sverige har sedan januari varje månad legat stadigt på ca 99%, vilket överstiger det nya lagkravet att 95% av frimärkta brev ska ha nått rätt mottagare inom två vardagar. I Danmark implementerades en helt ny produktionsmodell i januari som har inneburit en stor omställning i den danska produktionen. I juni uppnåddes en kvalitet på 96,6% för det danska Brevet, vilket var det bästa utfallet sedan augusti förra året. Leverans kvaliteten för rullande 12 månader uppgick till 94,4% och överstiger lagkravet 93%.

Avseende paket så fortsätter volymerna att öka i takt med den växande e-handeln. Den sammanvägda paketkvaliteten uppgick till 94,4% (rullande 12 månader).

Det långsiktiga målet, som skall nås senast 2020, är att 80 % av koncernens totala inköp ska komma från leverantörer som efterlever uppförandekoden. Vid utgången av Q2 var andelen av koncernens totala inköp från leverantörer som skrivit under uppförandekoden för leverantörer (inklusive inköp av ombudstjänster) ca 71 %. Under första halvåret har arbetet med att kontrollera leverantörernas efterlevnad av uppförandekoden fortsatt. Ca 220 leverantörer har under kvartalet ombetts genomföra självutvärdering och 15 har genomgått en platsrevision. Vid slutet av kvartalet kom 45 % av de totala inköpsvolymerna från leverantörer som genomgått PostNords process för kontroll av efterlevnad av uppförandekoden med godkänt resultat. Urvalet av underleverantörer som genomgår revision baseras på den bedömda risken i deras verksamhet.

POSTNORD SVERIGE

MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	5 791	5 551	11 485	11 173
Δ (jämförbar) *	4%	-2%	3%	-2%
Comm.Svs(ext)	2 742	2 777	5 566	5 697
Δ (jämförbar) *	-1%	-6%	-2%	-6%
eComm.&Log.(ext)	2 794	2 541	5 395	4 988
Δ (jämförbar) *	10%	4%	8%	4%
-intern	254	233	522	474
Rörelseres. (EBIT)	222	258	360	532
Rörelsemarginal	3,8%	4,6%	3,1%	4,8%
Just. Rörelseres.	222	258	360	532
Just. Rörelsemarg.	3,8%	4,6%	3,1%	4,8%

* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Nettoomsättningen i Sverige ökade med totalt 4 %. Inom Communication Services minskade omsättningen till följd av fortsatt digitalisering som minskade brevvolymer, inklusive adresserad direktreklam, med 7 %. Inom eCommerce & Logistics ökade omsättningen främst till följd av fortsatt tillväxt inom e-handeln som ökat volymerna för B2C-paket med 31 % men det har även varit tillväxt inom tredjepartslogistik samt pall- och styckegods.

Resultatförsämringen för kvartalet och första halvåret beror på ökad digitalisering, kostnader för att säkerställa kvaliteten samt prispress inom logistikaffären.

POSTNORD DANMARK

MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	2 204	2 108	4 210	4 322
Δ (jämförbar) *	-2%	-13%	-8%	-11%
Comm.Svs(ext)	925	1 016	1 822	2 154
Δ (jämförbar) *	-15%	-27%	-20%	-24%
eComm.&Log.(ext)	1 153	983	2 143	1 946
Δ (jämförbar) *	10%	6%	4%	7%
-intern	119	110	244	222
Rörelseres. (EBIT)	-1 065	-505	-1 264	-700
Rörelsemarginal	-48,3%	-24,0%	-30,0%	-16,2%
Jämf.stör. poster	-969	-287	-969	-386
Just. Rörelseres.	-96	-218	-295	-315
Just. Rörelsemarg.	-4,4%	-10,3%	-6,3%	-7,3%

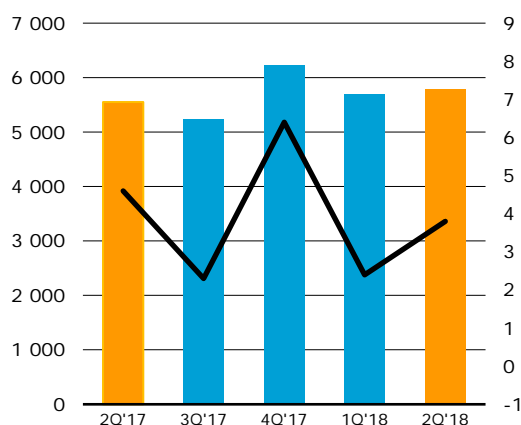
* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Inom Communication Services minskade omsättningen till följd av att Danmarks brevvolymer minskade med 5 % samt att PostNord Danmark som en del i omställningen, beslutat att från och med 2018 inte erbjuda distribution av oadresserad direktreklam och veckotidningar. Ökningen inom eCommerce & Logistics beror främst på stark tillväxt inom B2C-paket och ökade intäkter inom gods.

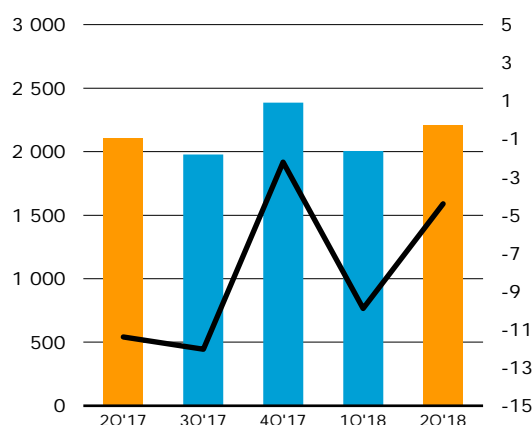
Jämförelsestörande poster om netto -969 (-287) MSEK belastar rörelseresultatet och består av erhållet statsstöd, avsättning för avveckling av medarbetare med särskilda villkor samt reavinsten för fastighetsförsäljningar.

Det justerade rörelseresultatet för kvartalet visar en viss förbättring relaterat till tillväxt inom logistik samt kostnadsbesparingar inom omställningsprogrammet.

Omsättning och rörelsemarginal



Omsättning och rörelsemarginal



■ Nettoomsättning
— Rörelsemarginal (Justerad EBIT)

POSTNORD NORGE

MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	1 065	929	2 030	1 890
Δ (jämförbar)*	10%	-7%	6%	-5%
Comm.Svs(ext)	12	11	23	23
Δ (jämförbar)*	1%	31%	-4%	38%
eComm.&Log.(ext)	860	768	1 657	1 590
Δ (jämförbar)*	7%	-13%	3%	-10%
-intern	194	151	351	277
Rörelseres. (EBIT)	17	-1	18	22
Rörelsemarginal	1,6%	0,1%	0,9%	1,2%
Just. Rörelseres.	17	-1	18	22
Just. Rörelsemar.	1,6%	0,1%	0,9%	1,2%

* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Omsättningen ökade i kvartalet främst till följd av ökade intäkter för B2C-paket, att påsken infaller olika mellan åren samt ett bättre snittpris per kolla än tidigare.

Det förbättrade rörelseresultatet i kvartalet förklaras av de ökade intäkterna kombinerat med kostnadsanpassningar.

POSTNORD FINLAND

MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	294	250	562	501
Δ (jämförbar)*	10%	-3%	6%	2%
Comm.Svs(ext)	3	3	5	7
Δ (jämförbar)*	-8%	-30%	-25%	-15%
eComm.&Log.(ext)	197	171	379	345
Δ (jämförbar)*	8%	-7%	4%	-3%
-intern	94	76	177	149
Rörelseres. (EBIT)	4	-1	5	0
Rörelsemarginal	1,4%	-0,4%	0,9%	0,0%
Just. Rörelseres.	4	-1	5	0
Just. Rörelsemar.	1,4%	-0,4%	0,9%	0,0%

* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Omsättningen ökade i kvartalet främst till följd av stark tillväxt inom paket där volymer via DPD-nätverket och Zalando står för stor ökning.

Det förbättrade rörelseresultatet förklaras av tillväxt samt effektiviseringar inom transporter och lagerhållning.

POSTNORD STRÅLFORS

MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	531	518	1 050	1 075
Δ (jämförbar)*	-1%	-8%	-4%	-5%
Comm.Svs(ext)	494	482	979	1 007
Δ (jämförbar)*	-1%	-6%	-5%	-3%
-intern	37	36	71	68
Rörelseres. (EBIT)	46	43	93	99
Rörelsemarginal	8,6%	8,3%	8,9%	9,2%
Just. Rörelseres.	46	43	93	99
Just. Rörelsemar.	8,6%	8,3%	8,9%	9,2%

* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

De ökade intäkterna förklaras främst av högre försäljning inom print och kuvertering till följd av hur påsken infaller olika mellan åren, uppdrag kopplat till GDPR samt ökade digitala volymer. Det högre rörelseresultatet för kvartalet är i huvudsak hänförligt till de ökade intäkterna. Halvårsresultatet är i nivå med föregående år trots nedgång i printvolymerna till följd av ökade intäkter från digitala volymer.

ÖVRIG AFFÄRSVERKSAMHET

MSEK	Apr-jun		Jan-jun	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	322	317	639	638
Δ (jämförbar)*	-1%	3%	0%	-1%
Comm.Svs(ext)	66	64	119	117
Δ (jämförbar)*	2%	-7%	4%	-5%
eComm.&Log.(ext)	254	252	517	522
Δ (jämförbar)*	-2%	3%	-1%	-3%
-intern	1	0	3	1
Rörelseres. (EBIT)	2	11	6	25
Rörelsemarginal	0,6%	3,5%	0,9%	3,9%
Just. Rörelseres.	2	4	6	25
Just. Rörelsemar.	0,6%	3,5%	0,9%	3,9%

* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Omsättningen var totalt sett i nivå med föregående år. På grund av underliggande förändringar i kundmix och ökade hyreskostnader har resultatet försämrats.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

PostNord har inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

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

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

Jens Moberg
Styrelseordförande

Sonat Burman Olsson
Styrelseledamot

Måns Carlson
Styrelseledamot

Christian Ellegaard
Styrelseledamot

Peder Lundquist
Styrelseledamot

Ulrica Messing
Styrelseledamot

Anitra Steen
Styrelseledamot

Charlotte Strand
Styrelseledamot

Bo Fröström
Arbetsagarrepresentant

Johan Lindholm
Arbetsagarrepresentant

Sandra Svensk
Arbetsagarrepresentant

Håkan Ericsson

Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Denna information är sådan information som PostNord AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 18 juli 2018 kl. 13.00 CET.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari–september 2018
Bokslutskommuniké 2018
Årsredovisning 2018

26 oktober 2018
1 februari 2019
mars 2019

KONTAKTUPPGIFTER

CFO

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

Kommunikationsdirektör

Thomas Backteman, +46 (70) 831 11 66

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

Post- och besöksadress:

Sverige

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

Danmark

Hedegaardsvej 88
2300 København S
+45 70 70 70 30

Finansiella rapporter koncernen

Resultaträkning

MSEK	Not	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	1	9 503	9 067	18 605	18 395	37 007
Övriga rörelseintäkter		1 693	62	1 837	132	324
Rörelsens intäkter	3	11 196	9 129	20 442	18 527	37 331
Personalkostnader	4	-6 693	-4 512	-10 779	-8 749	-16 792
Transportkostnader		-2 815	-2 514	-5 503	-5 066	-10 542
Övriga rörelsekostnader		-2 267	-2 052	-4 509	-4 243	-8 804
Avskrivningar och nedskrivningar		-321	-342	-626	-666	-1 317
Rörelsens kostnader		-12 906	-9 420	-21 417	-18 724	-37 455
RÖRELSERESULTAT		-901	-291	-975	-197	-124
Finansiella intäkter		6	14	18	17	60
Finansiella kostnader		-18	-16	-30	-33	-72
Finansnetto		-12	-2	-12	-16	-12
Resultat före skatt		-912	-293	-987	-213	-136
Skatt		11	-43	-81	-107	-201
PERIODENS RESULTAT		-901	-336	-1 068	-320	-337
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		-901	-337	-1 069	-322	-339
Innehav utan bestämmande inflytande		0	1	1	2	2
Resultat per aktie, kr		-0,45	-0,17	-0,53	-0,16	-0,17

Rapport över totalresultatet

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
PERIODENS RESULTAT	-901	-336	-1 068	-320	-337
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärderingar av pensionsskuld	-476	-210	-421	105	214
Förändring av uppskjuten skatt	105	46	93	-23	-47
Summa	-371	-164	-328	82	167
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Kassaflödessakringar efter skatt	0	1	1	2	4
Omräkningsdifferenser	110	-71	298	-106	-118
Summa	110	-70	299	-104	-114
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-261	-234	-29	-22	53
PERIODENS TOTALRESULTAT	-1 162	-570	-1 097	-342	-284
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-1 162	-571	-1 098	-344	-286
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	1	2	2

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017
	1					
TILLGÅNGAR						
Goodwill		2 668	2 634	2 560	2 568	2 562
Övriga immateriella anläggningstillgångar		762	778	792	808	850
Materiella anläggningstillgångar		8 028	7 871	7 822	7 647	7 708
Andelar i intresseföretag och joint ventures		81	92	81	75	74
Finansiella placeringar	6	200	198	198	282	282
Långfristiga fordringar		1 078	1 551	1 285	869	898
Uppskjutna skattefordringar		101	112	123	77	117
Summa anläggningstillgångar		12 918	13 236	12 861	12 326	12 491
Varulager		103	91	88	93	90
Skattefordringar		229	232	226	190	298
Kundfordringar	6	4 734	4 368	4 833	4 418	4 273
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 758	1 584	1 402	1 332	1 454
Övriga fordringar		240	165	167	213	274
Kortfristiga placeringar	6	4	136	296	141	541
Likvida medel	6	4 157	1 823	1 901	2 872	3 086
Tillgångar till försäljning		108	129	125	137	173
Summa omsättningstillgångar		11 333	8 528	9 038	9 396	10 189
SUMMA TILLGÅNGAR		24 251	21 764	21 899	21 722	22 680
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
EGET KAPITAL						
Aktiekapital		2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Övrigt tillskjutet kapital		9 954	9 954	9 954	9 954	9 954
Reserver		-1 448	-1 558	-1 747	-1 737	-1 737
Balanserat resultat		-4 242	-2 970	-2 845	-3 372	-2 913
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		6 264	7 426	7 362	6 845	7 304
Innehav utan bestämmande inflytande		2	4	3	3	3
SUMMA EGET KAPITAL		6 266	7 430	7 365	6 848	7 307
SKULDER						
Långfristiga räntebärande skulder	6	1 594	3 574	3 556	3 712	1 720
Övriga långfristiga skulder		53	52	52	44	46
Pensioner		660	-	-	996	710
Övriga avsättningar	4	3 332	1 565	1 724	1 361	1 181
Uppskjutna skatteskulder		579	831	744	529	592
Summa långfristiga skulder		6 218	6 022	6 076	6 642	4 249
Kortfristiga räntebärande skulder	6	2 931	223	222	307	2 309
Leverantörsskulder	6	2 687	2 394	2 638	2 164	2 304
Skatteskulder		58	30	42	52	260
Övriga kortfristiga skulder	6	1 509	1 585	1 457	1 706	1 592
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		3 471	3 547	3 507	3 191	3 673
Övriga avsättningar	4	1 111	533	592	812	986
Summa kortfristiga skulder		11 767	8 312	8 458	8 232	11 124
SUMMA SKULDER		17 985	14 334	14 534	14 874	15 373
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		24 251	21 764	21 899	21 722	22 680

Rapport över kassaflöde

MSEK	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	-912	-293	-987	-213	-136
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	3 110	1 508	3 016	1 811	1 933
Betald inkomstskatt	-81	-72	-169	-110	-398
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	2 117	1 143	1 860	1 488	1 399
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/minskning(+) varulager	-13	9	-16	10	13
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar	-374	-38	-25	595	93
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder	135	-170	50	-161	-106
Övriga förändringar i rörelsekapital	-3	-22	-32	-20	-38
Förändring i rörelsekapital	-255	-221	-23	424	-38
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 862	922	1 837	1 912	1 361
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-372	-140	-540	-333	-958
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	11	7	16	10	23
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-34	-67	-77	-145	-238
Förvärv av finansiella tillgångar	7	-164	-4	-417	-589
Avyttring av finansiella tillgångar	135	100	295	200	695
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-253	-264	-310	-685	-1 067
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Amorterade lån	-154	-	-154	-	-2 483
Nyupptagna lån	875	300	875	300	2 525
Utbetald utdelning	-2	-2	-2	-2	-2
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder	4	-12	4	-13	-9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	723	286	723	285	31
PERIODENS KASSAFLÖDE	2 332	944	2 250	1 512	325
Likvida medel vid periodens början	1 823	2 146	1 901	1 577	1 577
Omräkningsdifferens i likvida medel	2	-4	6	-3	-1
Likvida medel vid periodens slut	4 157	3 086	4 157	3 086	1 901
¹⁾ Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	321	342	626	666	1 317
Förändring pensionsskuld	529	1 235	335	1 230	774
Övriga avsättningar	2 345	188	2 127	169	-219
Övrigt	-85	-257	-72	-254	61
Summa	3 110	1 508	3 016	1 811	1 933

Rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	2 000	9 954	-1 631	-2	-2 673	3	7 651
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-322	2	-320
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-106	2	82	-	-22
Summa periodens totalresultat	-	-	-106	2	-240	2	-342
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2017-06-30	2 000	9 954	-1 737	0	-2 913	3	7 307

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2017-07-01	2 000	9 954	-1 737	0	-2 913	3	7 307
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-17	-	-17
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-12	2	85	-	75
Summa periodens totalresultat	-	-	-12	2	68	-	58
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2017-12-31	2 000	9 954	-1 749	2	-2 845	3	7 365

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	2 000	9 954	-1 749	2	-2 845	3	7 365
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-1 069	1	-1 068
Periodens övrigt totalresultat	-	-	298	1	-328	-	-29
Summa periodens totalresultat	-	-	298	1	-1 397	1	-1 097
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2018-06-30	2 000	9 954	-1 451	3	-4 242	2	6 266

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

Finansiella rapporter i sammandrag moderbolaget

Resultaträkning

MSEK	Not	Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
	1					
Övriga rörelseintäkter		3	4	7	8	16
Rörelsens intäkter		3	4	7	8	16
Personalkostnader		-7	-8	-13	-16	-30
Övriga kostnader		-2	-2	-3	-4	-12
Rörelsens kostnader		-9	-10	-16	-20	-42
RÖRELSERESULTAT		-6	-6	-9	-12	-26
Ränteintäkter och liknande resultatposter		1	0	2	0	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-13	-34	-22	-44	-65
Finansiella poster		-12	-34	-20	-44	-65
Resultat efter finansiella poster		-17	-40	-28	-56	-91
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	90
Resultat före skatt		-17	-40	-28	-56	-1
Skatt		-	-3	-	-3	-3
PERIODENS RESULTAT		-17	-43	-28	-59	-4

Rapport över totalresultat

MSEK		Apr-jun 2018	Apr-jun 2017	Jan-jun 2018	Jan-jun 2017	Jan-dec 2017
Periodens resultat		-17	-43	-28	-59	-4
Periodens övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		-17	-43	-28	-59	-4

Balansräkning

MSEK	Not	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017
	1					
TILLGÅNGAR						
Finansiella anläggningstillgångar		11 701	11 699	11 699	11 698	11 697
Summa anläggningstillgångar		11 701	11 699	11 699	11 698	11 697
Kortfristiga fordringar		8 803	7 226	7 320	7 384	7 950
Summa omsättningstillgångar		8 003	7 226	7 320	7 384	7 950
SUMMA TILLGÅNGAR		19 704	18 925	18 928	19 082	19 647
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital		15 736	15 753	15 764	15 694	15 710
Långfristiga skulder		1 032	2 978	2 978	3 078	1 597
Kortfristiga skulder		2 937	194	186	310	2 340
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		19 704	18 925	18 928	19 082	19 647

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.

Koncernen och moderbolaget tillämpar IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från och med 1 januari 2018. Effekten av övergången till IFRS 9 och IFRS 15 har inte medfört någon justering i det ingående egna kapitalet varken 2017 eller 2018. För IFRS 15 har full retrospektiv metod valts vilket innebär att jämförelseårets intäkter redovisas enligt IFRS 15. Se not 3 för mer information.

För IFRS 9 har jämförande information inte räknats om. Ändrade principer för nedskrivning av låne- och kundfordringar påverkar redovisat resultat och ställning. Koncernen har gjort bedömningen att alla finansiella tillgångar som tidigare värderats till verkligt värde även fortsättningsvis värderas till verkligt värde och att låne- och kundfordringar även fortsättningsvis uppfyller kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen tillämpar den förenklade metoden för redovisning av förväntade kreditförluster avseende kundfordringar. Detta innebär att förväntade kreditförluster för återstående löptid beaktas. För vissa finansiella fordringar och likvida medel tillämpas den generella metoden för förväntade kreditförluster. Dessa fordringar har generellt kort löptid.

Koncernen har under kvartalet erhållit statsstöd om 1 533 MSEK från den danska staten. I enlighet med IAS 20 redovisas statliga bidrag i rapporten över finansiell ställning och rapporten över totalresultat när det föreligger rimlig säkerhet att företaget kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidragen och att bidragen kommer att erhållas. Statliga bidrag redovisas som övrig rörelseintäkt i resultatet över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Arbetet med IFRS 16 Leasing fortlöper med en ingående analys av leasingportföljen. Utfallet av kartläggningen och beräkningarna enligt IFRS 16 förväntas ge en materiell effekt på koncernens finansiella ställning. PostNord hade per 31 december 2017 återstående leaseavgifter om cirka 5,5 mdr. Koncernen planerar att tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen, vilket innebär att ackumulerad effekt av övergången kommer att redovisas i öppningsbalansen per 1 januari 2019. I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2017 för koncernen och moderbolaget.

Not 2 – Risker

Moderbolaget och koncernen är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. Den danska verksamheten genomgår en omfattande omställning till en ny produktionsmodell, för att kunna uppnå en långsiktigt hållbar lönsamhet, med stora omstruktureringskostnader och beräknade förluster under omställningen som följd. Den 28 maj meddelade EU-kommissionen att de godkänner statsstödet om SEK 1 533 miljoner avseende kompensation från danska staten till Post Danmark A/S för merkostnader för den samhällsomfattande posttjänsten. Den 11 juni beslutade styrelsen för PostNord att omedelbart fullfölja den sedan tidigare kommunicerade omställningen av PostNord Danmark som varit vilande i väntan på EU:s godkännande av finansieringen. För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer och riskhantering i övrigt samt väsentliga bedömningar och uppskattningar hänvisas till Års- och hållbarhetsredovisningen 2017, sidan 26 respektive not 2 sidan 52.

Not 3 – Rörelsesegment

Koncernens indelning i segment utgår i huvudsak från bolagens geografiska hemvist. Segment PostNord Strålfors är organiserat utifrån verksamhetens karaktär. För interna mellanhavanden mellan segmenten gäller marknadsmässig prissättning.

Från och med 2018 har en förändring i segmentsrapporteringen genomförts enligt nedanstående punkter. Jämförelsetalen är omräknade.

- Tidigare redovisades segmenten inklusive kostnader för koncerngemensamma funktioner, som ej fakturerats, enligt en operativ fördelningsmodell. Dessa kostnader för koncerngemensamma funktioner redovisas från och med denna rapport i segment Övrigt.
- Ett nytt segment för övrig affärsverksamhet utgörs av tidigare segment Direct Link och övrig affärsverksamhet som tidigare redovisades i segment Övrigt.
- I koncernen värderas bland annat kostnaden och avsättningen för antastbara pensioner i Sverige för de så kallade övergångsbestämmelserna i enlighet med IAS 19. Denna IAS justering flyttas från segment Övrigt till segment PostNord Sverige.

PostNord Sverige är verksam inom brev-, logistikverksamhet och e-handel på den svenska marknaden och är ansvarig för PostNords samlade Fulfilmentverksamhet.

PostNord Danmark är verksam inom brev-, logistikverksamhet och e-handel på den danska marknaden och är ansvarig för del av PostNords verksamhet i Tyskland inom e-handel och logistik.

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

PostNord Strålfors är verksam inom området informationslogistik. Företaget utvecklar och erbjuder kommunikationslösningar inom print, distribution och digitalt.

Övrig affärsverksamhet består av Direct Link som är verksam inom global distribution av marknadskommunikation och lätta varor, huvudsakligen för e-handlare och en mindre övrig affärsverksamhet. Direct Links verksamhet bedrivs i USA, Storbritannien, Tyskland, Singapore, Hongkong och Australien.

I **Övrigt och eliminerings** ingår koncerngemensamma funktioner inklusive moderbolaget samt koncernjusteringar.

Koncernjusteringarna avser koncernens IFRS-justeringar. Elimineringar avser eliminering av interna transaktioner.

Nettoomsättning per segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK	2017	2017	2017	2017	2018	2018
PostNord Sverige	5 608	5 551	5 245	6 235	5 694	5 791
-varav internt	241	233	231	271	269	254
PostNord Danmark	2 214	2 108	1 977	2 386	2 006	2 204
-varav internt	112	110	108	145	119	126
PostNord Norge	961	929	920	1 061	965	1 065
-varav internt	126	151	152	204	157	194
PostNord Finland	251	250	250	277	268	294
-varav internt	73	76	82	91	83	94
PostNord Strålfors	557	518	478	528	519	531
-varav internt	32	36	34	44	34	37
Övrig affärsverksamhet	321	317	284	334	317	322
-varav internt	1	0	0	-1	2	1
Övrigt och eliminerings	-584	-606	-607	-755	-667	-705
Summa nettoomsättning koncernen	9 328	9 067	8 547	10 066	9 102	9 502

Rörelseresultat per segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK om inget annat anges	2017	2017	2017	2017	2018	2018
PostNord Sverige	274	258	120	397	138	222
-i % av nettoomsättning, EBIT	4,9	4,6	2,3	6,4	2,4	3,8
PostNord Danmark	-195	-505	-304	-35	-199	-1 065
-i % av nettoomsättning, EBIT	-8,8	-24,0	-15,4	-2,2	-9,9	-48,3
PostNord Norge	23	-1	-12	35	1	17
-i % av nettoomsättning, EBIT	2,4	-0,1	-1,3	3,3	0,1	1,6
PostNord Finland	1	-1	3	5	1	4
-i % av nettoomsättning, EBIT	0,4	-0,4	1,2	1,8	0,3	1,4
PostNord Strålfors	56	43	33	39	47	46
-i % av nettoomsättning, EBIT	10,1	8,3	6,9	7,4	9,0	8,6
Övrig affärsverksamhet	14	11	7	13	4	2
-i % av nettoomsättning, EBIT	4,4	3,5	2,5	3,9	1,2	0,6
Övrigt och eliminerings	-79	-97	-45	-181	-66	-127
Summa rörelseresultat koncernen	94	-292	-198	273	-74	-901
-i % av nettoomsättning, EBIT	1,0	-3,2	-2,3	2,7	-0,8	-9,5

Not 3 – Rörelsesegment forts.

Justerat rörelseresultat per segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK om inget annat anges	2017	2017	2017	2017	2018	2018
PostNord Sverige	274	258	120	397	138	222
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	4,9	4,6	2,3	6,4	2,4	3,8
PostNord Danmark	-97	-218	-226	-33	-199	-96
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	-4,4	-10,3	-11,4	-1,4	-9,9	-4,4
PostNord Norge	23	-1	-12	35	1	17
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	2,4	-0,1	-1,3	3,3	0,1	1,6
PostNord Finland	1	-1	3	5	1	4
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	0,4	-0,4	1,2	1,8	0,3	1,4
PostNord Strålfors	56	43	33	39	47	46
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	10,1	8,3	6,9	7,4	9,0	8,6
Övrig affärsverksamhet	14	11	7	13	4	2
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	4,4	3,5	2,5	-3,7	1,2	0,6
Övrigt och elimineringsar	-79	-97	-45	-181	-66	-127
Justerat rörelseresultat	193	-5	-120	273	-74	68
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	2,1	0,0	-1,4	2,7	-0,8	0,7

Extern nettoomsättning MSEK

Affärsområden

Rörelsesegment	Communication Services		eCommerce & Logistics	
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun
	2018	2017	2018	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	-	-
Övrig affärsverksamhet	119	117	517	522
Summa	8 514	9 005	10 091	9 391
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Vid en tidpunkt	8 178	8 626	9 910	9 230
Över tid	336	379	181	161
Summa	8 514	9 005	10 091	9 391

I ovanstående tabell framgår PostNords externa nettoomsättning indelad i tjänstegrupp (affärsområde) och tidpunkt för intäktsredovisning. Koncernen tillämpar IFRS 15 från och med 2018 och effekten är -35 (-36) MSEK på nettoomsättningen och övriga kostnader minskar med motsvarande. PostNords intäkter redovisas huvudsakligen vid en tidpunkt. Intäktsredovisningen över tid omfattar huvudsakligen tredjepartslogistik, abonnemangstjänster och mail services.

Affärsområde eCommerce & Logistics erbjuder logistiktjänster för leveranser till, från och inom Norden. Fokus ligger på distribution av paket, stycke-, pallgods och tyngre logistik (partigods) samt tredjepartslogistik.

Tjänsterna inom Communication Services består av affärs- och marknadskommunikation, tidningsdistribution och postservice för privatpersoner. För en utförligare beskrivning av PostNords tjänster hänvisas till årsredovisningen.

Not 4 – Övriga avsättningar

2018 Jan-jun, MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	Ianspråk-taget	Omräknings-effekt	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	1 127	2 457	-3	-339	119	3 361
Antastbara pensionsförpliktelser	1 098	26	-	-161	29	992
Övrigt	90	-	-	-4	4	90
Summa	2 316	2 483	-3	-504	152	4 443
<i>Varav kortfristigt</i>	<i>592</i>					<i>1 111</i>
<i>Varav långfristigt</i>	<i>1 724</i>					<i>3 332</i>

2017 Jan-jun, MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	Ianspråk-taget	Omräknings-effekt	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	1 048	449	-	-307	11	1 201
Antastbara pensionsförpliktelser	831	20	-	-	11	863
Övrigt	107	-	-	-5	1	103
Summa	1 986	469	-	-312	23	2 167
<i>Varav kortfristigt</i>	<i>597</i>					<i>986</i>
<i>Varav långfristigt</i>	<i>1 389</i>					<i>1 181</i>

Avsättning har skett under andra kvartalet 2018 avseende kostnader för avveckling av medarbetare i Danmark med särskilda villkor. Omstruktureringsprogrammet i den danska verksamheten omfattar en reduktion av totalt cirka 4 000 heltidstjänster i den danska verksamheten.

Not 5 – Förvärv och avyttringar

Inga externa förvärv eller avyttringar har skett under perioden eller föregående år.

Under andra kvartalet 2018 bildades två nya dotterbolag (Hillerød HUB ApS och Horsens HUB ApS) som ägs till 100% av PostNord Group AB. Syftet är att genom byggnation etablera två nya distributionshubbar i Danmark. Fastigheterna kommer att inrymma inhämtnings- och distributionsverksamhet av brev och paket för PostNord Danmark.

Not 6 – Finansiella instrument

30 juni 2018

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	Finansiella tillgångar		Finansiella skulder		Finansiella skulder		Redovisat värde	Verkligt värde
	värderade till verkligt värde	värderade till upplupet ansk.värde	värderade till verkligt värde	värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	värderade till upplupet ansk. värde	värderade till upplupet ansk. värde		
Finansiella placeringar	-	21	-	-	-	-	21	21
Derivat	14	-	-	-	-	-	14	14
Kundfordringar	-	4 734	-	-	-	-	4 734	4 734
Terminalavgifter ¹⁾	-	1 034	-	-	-	-	1 034	1 034
Kortfristiga placeringar	-	4	-	-	-	-	4	4
Likvida medel	-	4 157	-	-	-	-	4 157	4 157
Långfr. Räntebärande skulder	-	-	0	-	-1 417	-1 417	-1 417	-1 421
Kortfr. Räntebärande skulder	-	-	-	-	-2 931	-2 931	-2 931	-2 936
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-2 687	-2 687	-2 687	-2 687
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-1 509	-1 509	-1 509	-1 509
Derivat	-	-	-1	0	-	-	-1	-1
Terminalavgifter	-	-	-	-	-294	-294	-294	-294
Totala tillgångar och skulder per kategori	14	9 950	-1	0	-8 838	1 125	1 116	

31 december 2017

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	Finansiella tillgångar		Finansiella skulder		Finansiella skulder		Redovisat värde	Verkligt värde
	värderade till verkligt värde	värderade till upplupet ansk.värde	värderade till verkligt värde	värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	värderade till upplupet ansk. värde	värderade till upplupet ansk. värde		
Finansiella placeringar	-	17	-	-	-	-	17	17
Derivat	0	-	-	-	-	-	0	0
Kundfordringar	-	4 833	-	-	-	-	4 833	4 833
Terminalavgifter ¹⁾	-	707	-	-	-	-	707	707
Kortfristiga placeringar	-	296	-	-	-	-	296	296
Likvida medel	-	1 901	-	-	-	-	1 901	1 901
Långfr. Räntebärande skulder	-	-	0	-	-3 382	-3 382	-3 382	-3 481
Kortfr. räntebärande skulder	-	-	-	-	-222	-222	-222	-222
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-2 638	-2 638	-2 638	-2 638
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-1 457	-1 457	-1 457	-1 457
Derivat	-	-	-2	-3	-	-	-5	-5
Terminalavgifter	-	-	-	-	-317	-317	-317	-317
Totala tillgångar och skulder per kategori	0	7 754	-2	-3	-8 016	-267	-366	

Not 6 – Finansiella instrument forts.

30 juni 2017								
Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet ansk.värde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Finansiella skulder värderade till		Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
				verkligt värde via	övrigt totalresultat			
Finansiella placeringar	-	106	-	-	-	-	106	106
Derivat	1	-	-	-	-	-	1	1
Kundfordringar	-	4 273	-	-	-	-	4 273	4 273
Terminalavgifter ¹⁾	-	569	-	-	-	-	569	569
Kortfristiga placeringar	-	541	-	-	-	-	541	541
Likvida medel	-	3 086	-	-	-	-	3 086	3 086
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-1 546	-1 546	-1 555
Kortfr. räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-2 309	-2 309	-2 317
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-	-2 304	-2 304	-2 304
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-	-1 592	-1 592	-1 592
Derivat	-	-	-13	-2	-	-	-15	-15
Terminalavgifter	-	-	-	-	-	-199	-199	-199
Totala tillgångar och skulder per kategori	1	8 575	-13	-2	-7 950	611	594	

¹⁾ Terminalavgifter är ersättning för produktion som utförs i mottagande land av post som inlämnats i annat land enligt internationella avtal mellan länder. Terminalavgifter redovisas i Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter i rapporten över finansiell ställning.

Redovisning och värdering till verkligt värde av finansiella instrument

Verkligt värde för låneskulder beräknas som diskonterat värde av framtida kassaflöden avseende återbetalning av kapitalbelopp och ränta. Värdet diskonteras till aktuell låneränta. På grund av den korta löptiden för kundfordringar och leverantörsskulder antas det redovisade värdet vara den bästa approximationen av verkligt värde.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen tillhör nivå 2, se vidare PostNords Års- och hållbarhetsredovisning 2017 not 27, Finansiell riskhantering och finansiella instrument.

Not 7 – 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 (baserat på kvartalsvärden) i relation till genomsnittligt operativt kapital rullande 12-månader.

Finansiell beredskap Likvida medel, kortfristiga placeringar och utnyttjad 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 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, minus likvida medel, finansiella placeringar, finansiell fordran enligt IAS 19 som ingår i långfristiga fordringar och kortfristiga placeringar.

Avstämning mot finansiella rapporter

MSEK	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep	30 jun
	2018	2018	2017	2017	2017
Räntebärande skulder, kortfristiga	2 931	223	222	307	2309
Räntebärande skulder, långfristiga	1 594	3 574	3 556	3 712	1720
Pensioner ¹⁾	660	-	-	996	710
Finansiella placeringar	-200	-198	-198	-282	-282
Långfristiga fordringar ²⁾	-1 049	-1 395	-1 145	-795	-798
Kortfristiga placeringar	-4	-136	-296	-140	-541
Likvida medel	-4 157	-1 823	-1 901	-2 872	-3086
Nettoskuld	-225	245	238	926	32

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.

Nettoskuldsättningsgrad Nettoskuld i relation till eget kapital.

Operativt kapital Icke räntebärande tillgångar minus icke räntebärande skulder även definierad som nettoskuld plus eget kapital.

Rörelsemarginal Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

Övriga nyckeltal: Grundbemanning

Avser samtlig hel- och deltidanställd ordinarie personal.

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

Resultat per aktie Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.

Kvartalsdata

	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK, om ej annat anges	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017	2017	2018	2018
Koncernen ²⁾										
Nettoomsättning ¹⁾	9 638	9 590	8 895	10 355	9 328	9 067	8 547	10 065	9 102	9 503
Övriga rörelseintäkter	54	76	70	63	70	62	76	116	144	1 693
Rörelsekostnader ¹⁾	-9 393	-9 936	-9 065	-11 430	-9 304	-9 420	-8 822	-9 909	-9 321	-12 096
<i>varav personalkostnader</i>	-4 365	-4 427	-3 891	-4 578	-4 237	-4 512	-3 828	-4 215	-4 086	-6 693
<i>varav transportkostnader</i>	-2 345	-2 574	-2 483	-2 748	-2 552	-2 514	-2 588	-2 888	-2 688	-2 815
<i>varav övriga kostnader ¹⁾</i>	-2 278	-2 452	-2 328	-2 534	-2 191	-2 052	-2 085	-2 476	-2 242	-2 267
<i>varav av- och nedskrivningar</i>	-405	-483	-363	-1 570	-324	-342	-321	-330	-305	-321
Rörelseresultat (EBITDAI)	705	213	262	558	418	51	122	602	231	-580
Rörelsemarginal (EBITDAI)	7,3%	2,2%	2,9%	5,4%	4,5%	0,6%	1,4%	6,0%	2,5%	-6,1%
Rörelseresultat (EBIT)	300	-270	-101	-1 012	94	-291	-199	272	-74	-901
Rörelsemarginal (EBIT)	3,1%	-2,8%	-1,1%	-9,8%	1,0%	-3,2%	-2,3%	2,7%	-0,8%	-9,5%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	189	364	-656	1 424	990	922	-370	-181	-25	1 862
Nettoskuld	639	1 020	2 783	354	-688	32	926	238	245	-225
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	5,6%	-2,3%	-3,8%	-12,1%	-15,0%	-15,9%	-17,5%	-1,6%	-3,9%	-12,4%
Medelantal anställda (FTE)	33 445	33 365	33 897	32 405	30 960	31 210	32 096	31 134	29 469	29 998
Antal i grundbemanning vid periodens slut	34 684	33 884	32 766	32 657	32 358	31 910	30 905	30 797	30 355	30 500
Producerade volymer brev, miljoner:										
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 och C-post	71	67	63	71	74	64	56	72	62	60
Producerade volymer paket, miljoner (netto): <i>(eliminerat för koncerninterna volymer)</i>										
Koncerntotal, Paket	33	35	33	41	36	37	37	45	39	43

1) Jämförelsetalen är omräknade med hänsyn till IFRS 15. Dock ej värden för 2016.

2) IFRS 9 tillämpas framåtriktat från och med 2018.