

Bokslutskommuniké

FJÄRDE KVARTALET, OKTOBER - DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 10 225 (10 065) MSEK, exklusive valutaeffekt, vilket innebar en organisk minskning med -0,4 %
- Rörelseresultatet uppgick till 193 (272) MSEK
- Justerat rörelseresultat (exklusive jämförelsestörande poster) uppgick till 200 (272) MSEK
- Periodens resultat var 123 (207) MSEK
- Resultat per aktie var 0,06 (0,10) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 617 (-181) MSEK

HELÅRET, JANUARI - DECEMBER 2018

- Nettoomsättningen uppgick till 37 669 (37 007) MSEK, exklusive valutaeffekt, en organisk minskning med -0,3 %
- Rörelseresultatet uppgick till -855 (-124) MSEK
- Justerat rörelseresultat (exklusive jämförelsestörande poster) uppgick till 129 (338) MSEK
- Periodens resultat var -1 067 (-337) MSEK
- Resultat per aktie var -0,53 (-0,17) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 2 083 (1 361) MSEK

ÖVERSIKT

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	10 225	10 065	37 669	37 007
Rörelseresultat (EBIT)	193	272	-855	-124
Justerat rörelseresultat (justerat EBIT)	200	272	129	338
Resultat före skatt	183	288	-890	-136
Periodens resultat	123	207	-1 067	-337
Resultat per aktie, SEK	0,06	0,10	-0,53	-0,17
Kassaflöde från den löpande verksamheten	617	-181	2 083	1 361
Nettoskaldsättningsgrad	31%	3%	31%	3%
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	-12,4%	-1,6%	-12,4%	-1,6%

Ett intensivt kvartal med fortsatt god leverans kvalitet

Det fjärde kvartalet är PostNords mest intensiva period eftersom handels Black Friday inleder julhandeln. Perioden innebär en stor mängd paket att hantera. E-handeln i Norden ökade kraftigt under fjärde kvartalet jämfört med föregående år. Tack vare ett gediget planeringsarbete och förberedelser under hela året var vår leverans kvalitet god under hela perioden. Vi använde våra resurser maximalt och förstärkte upp med extra personal. Volymtillväxten var fortsatt stark även inom övriga logistik tjänster. Under 2019 kommer vi att utöka kapaciteten bland annat genom en fortsatt kraftig ökning av antalet ombud i hela Norden. I Danmark, exempelvis, är målsättningen att öka med 500 nya ombud. För att hantera framtida tillväxt kommer vi tillsammans med våra kunder att utveckla tjänsterna för att i större utsträckning kunna utnyttja terminaler och fordon under hela dygnet och under alla veckans dagar. Det förbättrar effektiviteten, men ger oss även möjlighet att erbjuda fler kundanpassade leveranslösningar som exempelvis leveranser samma dag.

Brevvolymerna i Sverige minskar snabbt och det krävs en dialog i både Sverige och Danmark om hur samhällsuppdraget ska utformas när volymerna blir allt lägre. För att samhällsuppdraget ska kunna bedrivas på ett ekonomiskt hållbart sätt måste regleringen bli mer förutsägbar och flexibel och medge såväl förstärkta intäkter som möjligheter att begränsa distributionskostnaderna. För att möta de stigande kostnaderna per utdelat brev, och därigenom möjliggöra att samhällsuppdraget kan upprätthållas över tid, är det bland annat av största vikt att PostNord bereds möjlighet att genomföra gradvisa justeringar av brevpportot i Sverige.

Det fjärde kvartalet 2018 levererade ett positivt, men inte helt tillfredställande resultat. Den svenska verksamheten har kompenserat en del av sina extrakostnader i samband med julen med ett kapacitetstillägg på 4 kronor extra per paket, men det kraftiga brevfallet i kombination med dagens reglering gör att marginalerna i brevverksamheten är sjunkande. Resultatet i verksamheten i Danmark förbättras i takt med att omställningen till den nya servicemodellen genomförs. Tidigare aviserat kapitaltillskott från ägarna om 667 MSEK har under kvartalet betalats ut med 267 MSEK från den danska staten och 400 MSEK från den svenska staten. Totalt har PostNord därmed fått 2 200 MSEK för omställningsarbetet i såväl Danmark som Sverige.

Vi arbetar målmedvetet med att fortsatt minska vår klimatpåverkan, exempelvis genom en allt mer eldriven fordonsflotta, användande av bränsle med mindre miljöpåverkan, minskat antal flygtransporter, it-system för att effektivisera leveranser och minska antalet körda mil. I december belönades vi med guldnivå i International Post Corporations (IPC) årliga hållbarhetsranking av tjugo postoperatörer. Det var femte året PostNord var bland de sex bästa av totalt 20 postoperatörer.

Ytterligare ett år har passerat och jag summerar 2018 med att vår strategi för framtiden fungerar väl. Men konstaterar också att strategin till stora delar är beroende av att diskussionerna om samhällsuppdraget i både Sverige och Danmark leder till en reglering som möjliggör ekonomiskt hållbara resultat.

Vi ser fram emot ett nytt spännande år.

Håkan Ericsson
VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat

I rapporten kommenteras utvecklingen för oktober–december jämfört med samma period 2017 om inget annat anges.

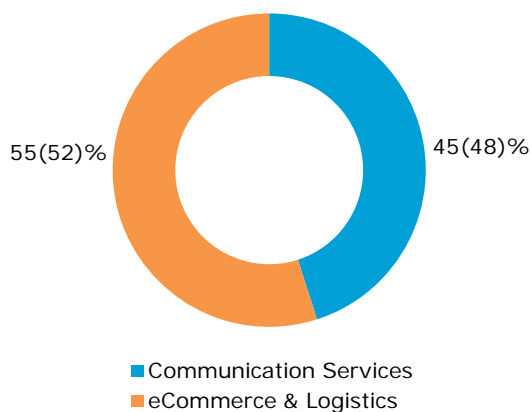
FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	10 225	10 065	37 669	37 007
Δ (jämförbar)*	-0,4%	-2,1%	-0,3%	-4,2%
Rörelseres. (EBIT)	193	272	-855	-124
Rörelsemarginal	1,9%	2,7%	-2,3%	-0,3%
Jämförelsest. poster	-7	-	-984	-462
Just. rörelseres. (just. EBIT)	200	272	129	338
Just. Rörelsemarg.	0,2%	2,7%	0,3%	0,9%
Finansnetto	-10	16	-35	-12
Resultat före skatt	183	288	-890	-136
Skatt	-59	-81	-176	-201
Periodens resultat	123	207	-1 067	-337

* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Koncernens nettoomsättning, för fjärde kvartalet, uppgick till 10 225 (10 063) MSEK, vilket rensat från valutaeffekter ger en organisk minskning om -0,4 %. Till följd av den fortsatta digitaliseringen minskade brevvolymererna i kvartalet med totalt 14 %, varav 13 % i Sverige och 18 % i Danmark. Intäkter för digitala tjänster i PostNord Strålfors ökade med 10 %. Paketvolymererna ökade med 9 %, till följd av fortsatt stark tillväxt inom e-handeln där volymen för B2C-paket ökade med 16 %. Intäkterna för tredjepartslogistik ökade totalt med 14 %. Koncernens ökade logistikverksamhet har medfört en ökning av transportkostnader.

Extern nettoomsättning, per affärsområde (januari-december 2018)



RÖRELSERESULTAT

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
PostNord Sverige	380	397	845	1 049
PostNord Danmark	19	-33	-420	-574
PostNord Norge	41	35	41	45
PostNord Finland	8	5	19	8
PostNord Strålfors	34	39	169	171
Övr. affärsverksam.	6	13	19	45
Övrigt & eliminering	-288	-181	-544	-405
Just. Rörelseres. EBIT	200	272	129	338
<i>Jämförelsestörande poster:</i>				
Övrig intäkt statsstöd	-	-	1 533	-
Avsättningar omstrukturerings åtgärder	-	-	-2 562	-462
Reavinnt fastighetsförsäljning	31	-	106	-
Ändrat antagande upplupna portoavgifter	-38	-	-38	-
Valutakursdifferens jämförelsestör. poster	-	-	-22	-
Rörelseres. EBIT	193	272	-855	-124

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

Rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 193 (272) MSEK. Jämförelsestörande poster om netto -7 (-) MSEK redovisas i perioden. Ackumulerat rörelseresultat uppgick till -855 (-124) MSEK. Jämförelsestörande poster ackumulerat uppgick till -984 (-462) MSEK och består främst av erhållet statsstöd i Danmark samt avsättning för avveckling av medarbetare i Danmark med särskilda villkor.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 200 (272) MSEK. Försämringen förklaras främst av tilltagande digitalisering och ökade kostnader för att säkerställa leverans kvaliteten i Sverige.

Finansnettot uppgick till -10 (16) MSEK för perioden. Koncernens skattekostnad uppgick till -59 (-81) MSEK för kvartalet och ackumulerat till -176 (-201) MSEK. Den förhållandevis höga skattekostnaden ackumulerat beror på att uppskjuten skatt ej redovisats avseende Danmarks underskott, då underskottsavdraget ej bedöms kunna nyttjas i närtid. De nya svenska skatteregler för företagssektorn, som bland annat innebär att bolagsskattesatsen sänks i två steg efter den 31 dec 2018, har påverkat koncernens uppskjutna skatter positivt med 3 MSEK ackumulerat. Periodens resultat uppgick till 123 (207) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

KASSAFLÖDE

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
Kassaflöde från löp. verksamheten	617	-181	2 083	1 361
Kassaflöde från inv.verksamheten	-487	-552	-1 155	-1 067
Kassaflöde från fin.verksamheten	308	-241	252	31
Period kassaflöde	438	-974	1 180	325
Likvida medel vid periodens slut	3 088	1 901	3 088	1 901

Kassaflöde från den löpande verksamheten för fjärde kvartalet uppgick till 617 (-181) MSEK. Rörelsekapitalet förändrades med 151 (-33) MSEK under kvartalet. Det förbättrade kassaflödet förklaras främst av mindre ökning av kundfordringar jämfört med leverantörsskulder samt gottgörelse från Postens pensionsstiftelse om 200 (-) MSEK. Periodens kassaflöde påverkades positivt av aktieägartillskott om 667 MSEK.

Accumulerat uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten till 2 083 (1 361) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten för helåret påverkades positivt av statsstödet från danska staten om 1 533 MSEK.

Föregående år påverkades positivt av retroaktiv gottgörelse om 980 MSEK från Postens pensionsstiftelse avseende pensionsutbetalningar avseende 2016 samt återbetalning av särskild löneskatt om 404 MSEK. Kapitalisering till stiftelsen har påverkat kassaflödet med -203 (-522) MSEK.

Periodens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 545 (486) MSEK. Investeringarna avser främst nya terminaler, fordon, utrustning inom tredjepartslogistik samt IT-utveckling.

Förändringar avseende förvärv respektive avyttring av finansiella tillgångar är främst hänförligt till koncernens likviditetsförvaltning. Placeringar i företagscertifikat har minskat under perioden med 50 MSEK. Under samma period föregående år ökade placeringarna med 155 MSEK.

Koncernens eget kapital minskade till 5 142 MSEK jämfört med 6 564 MSEK per 30 september 2018. Förändringen är främst hänförlig till periodens resultat, omvärdering av pensioner samt positiv omräkningsdifferens till följd av att den svenska kronan stärkts i förhållande till den norska kronan.

NETTOSKULD

MSEK	31 dec	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec
	2018	2018	2018	2018	2017
Räntebärande skulder	3 389	3 742	4 525	3 797	3 778
Pensioner och sjukpensionsplaner	1 612	-903	-389	-1 395	-1 145
Lång- och kortfristiga placeringar	-299	-355	-204	-334	-494
Likvida medel	-3 088	-2 648	-4 157	-1 823	-1 901
Nettoskuld inkl. pensioner	1 614	-164	-225	245	238
Nettoskuldsättn.grad	31%	-2%	-4%	3%	3%
Just. nettoskuld exkl pensioner	2	739	164	1 640	1 383
Just. nettoskuldsättn.grad	0%	11%	3%	22%	19%

Koncernens nettoskuld uppgick till 1 614 (238) MSEK inklusive koncernens pensionseskuld och 2 (1 383) MSEK exklusive pensionseskulden.

Den räntebärande skulden består på balansdagen av långfristiga lån 1 770 (3 556) MSEK och kortfristiga lån 1 619 (222) MSEK. Pensioner och sjukpensionsplaner har under kvartalet påverkats av negativ avkastning på förvaltningstillgångar med 842 MSEK samt omvärdering av pensionsåtaganden om 1 673 MSEK. Utgående balans avseende kortfristiga skulder i företagscertifikat har ökat till 600 (75) MSEK.

Nettoskuldssättningsgraden uppgick till 31 (3)% och var inom koncernens mål om 10-50%. Den justerade nettoskuldssättningsgraden, exklusive koncernens pensionseskuld, uppgick till 0 (19)%.

Justerad avkastning på operativt kapital uppgick till 1,9 (4,4)%.

På balansdagen uppgick koncernens finansiella beredskap till totalt 5 188 (4 196) MSEK fördelat på likvida medel 3 088 (1 901) MSEK, kortfristiga placeringar om 101 (296) MSEK och outnyttjade långfristiga bekräftade kreditfaciliteter om 2 000 (2 000) MSEK.

Hållbarhet

Medelantalet anställda (FTE) uppgick till 29 596 (31 134). Antalet anställda behöver kontinuerligt anpassas till rådande och framtida förutsättningar. Förändringen beror till största del på omställningen i PostNord Danmark. Sjukfrånvaron uppgick till 5,7 % (5,7 %). Den relativt höga sjukfrånvaron minskar successivt sett över ett flerårsperspektiv. För att komma tillrätta med sjukfrånvaron genomförs förebyggande insatser och insatser inom rehabiliteringsområdet. Andelen kvinnor i chefsposition uppgick till 36 % för nivå 1-3. På nivå 4-6 är andelen 31 %. Andelen har varit relativt oförändrad under året.

Under 2018 minskade koncernen utsläppen med 330 890 ton koldioxid vilket motsvarar en minskning med 5 % jämfört med 2017 och -36 % sedan basåret 2009. Målet är en minskning på 40 % vid utgången av 2020. Samtliga enheter förutom Sverige har minskat sina utsläpp. Anledningen till Sveriges ökning är ökande paketvolymerna och att nya regler gjort det svårare att köpa bränsle med hög andel bioinblandning. I Danmark sjunker klimatpåverkan på grund av sjunkande brevvolymer och ny produktionsmodell. Norge har minskat till följd av högre andel biobränsle. Strålfors goda resultat beror på flytt av produktion från Danmark till Ljungby. Finlands transportvolymerna har sjunkit och det ger minskad klimatpåverkan.

Leveranskvaliteten för frimärkta brev i Sverige har legat stadigt på ca 99 % under året, vilket överstiger det nya lagkravet att 95 % av frimärkta brev ska ha nått rätt mottagare inom två vardagar.

I Danmark implementerades en ny produktionsmodell i januari 2018 vilket innebär en stor omställning. Leveranskvaliteten för helåret uppgick till 95,4 % och överstiger lagkravet att 93 % av breven ska nå rätt mottagare inom fem vardagar. För paket ökar volymerna i takt med växande e-handel. Sammanvägda paketkvaliteten för PostNord-koncernen uppgick till 95,2 % i december och 95,2 % för helåret.

Vid utgången av fjärde kvartalet var andelen av koncernens totala inköp från leverantörer som skrivit under uppförandekoden för leverantörer (inklusive inköp av ombudstjänster) cirka 73 %. Under kvartalet har arbetet med att kontrollera leverantörernas efterlevnad av uppförandekoden fortsatt. Hittills under året har ca 260 leverantörer ombetts att genomföra självutvärdering och 31 har genomgått en platsrevision. Efter fjärde kvartalet kom 54 % av de totala inköpsvolymerna från leverantörer som genomgått PostNords process för kontroll av efterlevnad av uppförandekoden med godkänt resultat.

Moderbolaget

Moderbolaget har bedrivit en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service. Ingen nettoomsättning redovisades under detta eller jämförbart kvartal föregående år. Moderbolaget har erhållit 667 (-) MSEK i kapitaltillskott från ägarna i december 2018. Periodens resultat uppgick till -776 (70) MSEK till följd av nedskrivning av redovisat värde av aktierna i PostNord Group AB med 815 (-) MSEK. Ackumulerat uppgick periodens resultat till -817 (-4) MSEK.

Närstående

PostNords ägare, den svenska och den danska staten, slöt den 20 oktober 2017 ett avtal som innebär att ägarna tillskjuter 2,2 miljarder SEK. Överenskommelsen innebär att PostNord erhöll från danska staten 1 533 MSEK i juni 2018, efter EU-kommissionens godkännande av statsstödet, för att upprätthålla den samhällsomfattande posttjänsten och ges specifikt för att täcka kostnader för uppsägning av de danska medarbetare som har särskilda villkor. Vidare erhöll PostNord i december 2018 tillskott av eget kapital om 267 MSEK från den danska staten och 400 MSEK från den svenska staten.

POSTNORD SVERIGE

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	6 315	6 245	23 225	22 639
Δ (jämförbar)*	1%	-1%	3%	-2%
Comm.Svs(ext)	2 892	3 053	10 979	11 329
Δ (jämförbar)*	-5%	-7%	-3%	-6%
eComm.&Log.(ext)	3 118	2 920	11 162	10 365
Δ (jämförbar)*	7%	7%	8%	5%
-intern	306	271	1 084	976
Rörelseres. (EBIT)	342	397	807	1 049
Rörelsemarginal	5%	6%	3%	5%
Jämf.stör. poster	-38	-	-38	-
Just. Rörelseres.	380	397	845	1 049
Just. Rörelsemar.	6%	6%	4%	5%

* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Nettoomsättningen i Sverige ökade med totalt 1 %. Inom Communication Services minskade omsättningen till följd av fortsatt digitalisering som minskade brevvolymer inklusive adresserad direktreklam, med 13%.

Inom eCommerce & Logistics ökade omsättningen främst till följd av fortsatt stark tillväxt inom e-handeln där B2C-paket ökade med 17 %, men även tredjepartslogistik och tyngre logistik visade tillväxt.

Resultatförsämringen för kvartalet och helåret beror främst på minskade brevtäkter, men är även en följd av kostnader för att säkerställa leveranskvaliteten.

Kvartalets jämförelsestörande poster om 38 (-) MSEK belastar rörelseresultatet och består av ändrat antagande kring upplupna portoavgifter.

POSTNORD DANMARK

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	2 355	2 392	8 559	8 685
Δ (jämförbar)*	-6%	-7%	-7%	-11%
Comm.Svs(ext)	978	1 109	3 618	4 177
Δ (jämförbar)*	-16%	-21%	-18%	-25%
eComm.&Log.(ext)	1 247	1 139	4 454	4 070
Δ (jämförbar)*	4%	5%	3%	7%
-intern	130	145	487	475
Rörelseres. (EBIT)	50	-36	-1 366	-1 115
Rörelsemarginal	2%	-2%	-16%	-13%
Jämf.stör. poster	31	-	-946	-462
Just. Rörelseres.	19	-36	-421	-654
Just. Rörelsemar.	0,8%	-1%	-5%	-8%

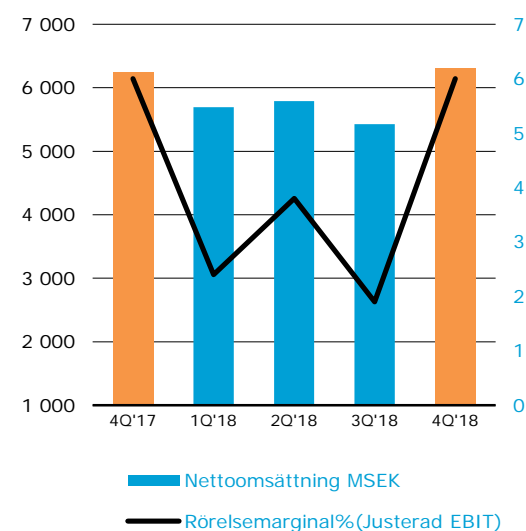
* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Nettoomsättningen minskade inom Communication Services till följd av att Danmarks brevvolymer minskade med 18% samt att PostNord Danmark, som en del i omställningen, beslutat att från och med 2018 inte erbjuda distribution av oadresserad direktreklam och veckotidningar. Inom eCommerce & Logistics ökade omsättningen jämfört föregående år, trots beslut om att upphöra att erbjuda tjänster inom servicelogistik, till följd av kraftig tillväxt av e-handel via Tyskland där Zalando är den största kunden.

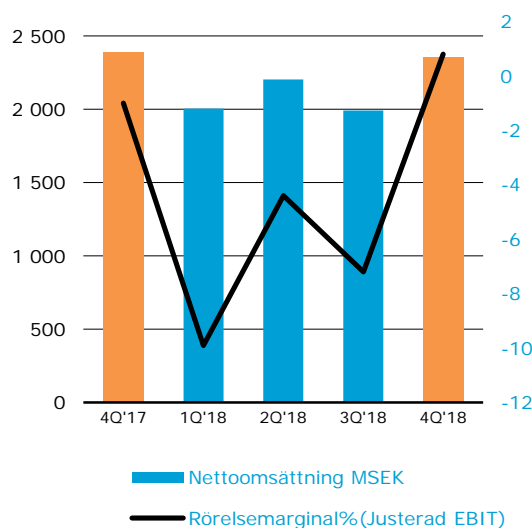
Kvartalets jämförelsestörande poster om -31 (-) MSEK påverkar rörelseresultatet och består utav reavinster vid fastighetsförsäljning. För helåret består de jämförelsestörande posterna av erhållit statsstöd, avsättning för avveckling av medarbetare med särskilda villkor samt reavinster för fastighetsförsäljningar.

Det justerade rörelseresultatet för kvartalet och ackumulerat visar en lägre förlust till följd av kostnadsbesparingar inom omställningsprogrammet.

Omsättning och justerad rörelsemarginal



Omsättning och justerad rörelsemarginal



POSTNORD NORGE

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	1 143	1 062	4 191	3 871
Δ (jämförbar)%	3%	13%	5%	1%
Comm.Svs(ext)	16	12	54	46
Δ (jämförbar)%	24%	30%	14%	26%
eComm.&Log.(ext)	913	845	3 398	3 195
Δ (jämförbar)	3%	5%	3%	-4%
-intern	214	204	741	633
Rörelseres. (EBIT)	41	35	42	45
Rörelsemarginal	3,6%	2,8%	1,0%	0,6%

* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Nettoomsättningen i Norge ökade i kvartalet främst till följd av tillväxt inom e-handel.

Det högre rörelseresultatet i kvartalet förklaras främst av tillväxt samt förbättrad kapacitet som även medfört högre kvalitet.

POSTNORD STRÅLFORS

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	528	528	2 051	2 081
Δ (jämförbar)*	-3%	4%	-4%	-8%
Comm.Svs(ext)	489	484	1 908	1 935
Δ (jämförbar)*	-3%	2%	-4%	-10%
-intern	39	44	143	146
Rörelseres. (EBIT)	34	39	169	171
Rörelsemarginal	6,4%	7,0%	8,2%	7,7%

* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Den jämförbara nettoomsättningen i Strålfors minskade till följd av digitalisering som minskat printvolymen men kompenseras till viss del av ökade digitala intäkter.

Rörelseresultatet påverkas positivt av tillväxt inom digitala tjänster men negativt av nedgång i printvolym och i kvartalet har utvecklingskostnader relaterat till digitala tjänster belastat resultatet.

POSTNORD FINLAND

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	323	277	1 176	1 028
Δ (jämförbar)*	10%	4%	7%	3%
Comm.Svs(ext)	3	3	11	12
Δ (jämförbar)*	2%	-41%	-14%	-25%
eComm.&Log.(ext)	200	184	767	694
Δ (jämförbar)*	3%	0%	4%	-2%
-intern	119	91	399	322
Rörelseres. (EBIT)	8	5	19	8
Rörelsemarginal	2,6%	1,8%	1,6%	0,8%

* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Nettoomsättningen i Finland ökade i kvartalet främst till följd av stark tillväxt inom B2C-paket och högre pallintäkter.

Det förbättrade rörelseresultatet förklaras av tillväxten för främst B2C-paket samt effektiviseringar inom transporter till följd av förbättringar i produktionssystem.

ÖVRIG AFFÄRSVERKSAMHET

MSEK	Okt-dec		Jan-dec	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	365	334	1 326	1 254
Δ (jämförbar)*	4%	9%	2%	4%
Comm.Svs(ext)	51	54	227	226
Δ (jämförbar)*	-5%	6%	1%	-2%
eComm.&Log.(ext)	313	280	1 092	1 028
Δ (jämförbar)*	5%	5%	2%	2%
-intern	2	-1	6	0
Rörelseres. (EBIT)	6	13	19	45
Rörelsemarginal	1,6%	3,9%	1,5%	3,7%

* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Nettoomsättningen ökade främst inom Direct Links Asia-Pacific region.

Det lägre resultatet beror på lägre resultat i Direct Link till följd av mixförändring mellan marknader och kunder.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

PostNord har inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

ÅRSSTÄMMA 2019

Årsstämman kommer att äga rum den 24 april 2019 på PostNords huvudkontor, Terminalvägen 24, Solna. Information om årsstämman tillgängliggörs bland annat på www.postnord.com

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Med hänsyn till bolagets fortsatta omställningsbehov, föreslår styrelsen att ingen utdelning ska lämnas för räkenskapsåret 2018.

Solna den 1 februari 2019
PostNord AB (publ), org.nr. 556771-2640

Håkan Ericsson

Verkställande direktör och koncernchef

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 1 februari 2019 kl. 08.00 CET.

FINANSIELL KALENDER

Års- och hållbarhetsredovisning 2018	vecka 12 2019
Årsstämma	24 april 2019
Delårsrapport januari-mars 2019	24 april 2019
Delårsrapport januari-juni 2019	17 juli 2019
Delårsrapport januari-september 2019	25 oktober 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

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. 2018 hade koncernen cirka 30 000 anställda och en omsättning på 37,7 miljarder SEK. Moderbolaget är ett svenskt publikt bolag med koncernkontor i Solna. Besök oss på www.postnord.com

Finansiella rapporter koncernen

Resultaträkning

MSEK	Not	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	1	10 225	10 065	37 669	37 007
Övriga rörelseintäkter		104	116	2 053	324
Rörelsens intäkter	3	10 328	10 181	39 722	37 331
Personalkostnader	4	-4 280	-4 215	-18 789	-16 792
Transportkostnader		-2 938	-2 888	-11 224	-10 542
Övriga rörelsekostnader		-2 602	-2 476	-9 315	-8 804
Avskrivningar och nedskrivningar		-315	-330	-1 250	-1 317
Rörelsens kostnader		-10 136	-9 909	-40 578	-37 455
RÖRELSERESULTAT		193	272	-855	-124
Finansiella intäkter		15	27	39	60
Finansiella kostnader		-25	-10	-74	-72
Finansnetto		-10	16	-35	-12
Resultat före skatt		183	288	-890	-136
Skatt		-59	-81	-176	-201
PERIODENS RESULTAT		123	207	-1 067	-337
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		124	207	-1 068	-339
Innehav utan bestämmande inflytande		-1	0	1	2
Resultat per aktie, kr		0,06	0,10	-0,53	-0,17

Rapport över totalresultatet

MSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
PERIODENS RESULTAT	123	207	-1 067	-337
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärderingar av pensionsskuld	-2 677	410	-2 504	214
Förändring av uppskjuten skatt	585	-90	547	-47
Summa	-2 092	320	-1 957	167
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Kassaflödessäkringar efter skatt	0	1	-2	4
Omräkningsdifferenser	-120	-11	138	-118
Summa	-120	-10	136	-114
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-2 212	310	-1 821	53
PERIODENS TOTALRESULTAT	-2 089	517	-2 888	-284
Periodens totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-2 088	517	-2 889	-286
Innehav utan bestämmande inflytande	-1	0	1	2

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 dec 2018	30 sep 2018	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017
	1					
TILLGÅNGAR						
Goodwill		2 594	2 653	2 668	2 634	2 560
Övriga immateriella anläggningstillgångar		747	744	762	778	792
Materiella anläggningstillgångar		7 961	7 902	8 028	7 871	7 822
Andelar i intresseföretag och joint ventures		87	81	81	92	81
Finansiella placeringar	6	198	204	200	198	198
Långfristiga fordringar		1 108	1 179	1 078	1 551	1 285
Uppskjutna skattefordringar		78	75	101	112	123
Summa anläggningstillgångar		12 773	12 838	12 918	13 236	12 861
Varulager		100	108	103	91	88
Skattefordringar		322	218	229	232	226
Kundfordringar	6	5 009	4 776	4 734	4 368	4 833
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾		1 113	1 080	1 441	1 263	999
Övriga fordringar ¹⁾		190	158	217	142	145
Kortfristiga placeringar	6	101	151	4	136	296
Likvida medel	6	3 088	2 648	4 157	1 823	1 901
Tillgångar till försäljning		125	100	108	129	125
Summa omsättningstillgångar ¹⁾		10 048	9 239	10 993	8 184	8 613
SUMMA TILLGÅNGAR ¹⁾		22 821	22 077	23 911	21 420	21 474
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
EGET KAPITAL						
Aktiekapital		2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Övrigt tillskjutet kapital		10 621	9 954	9 954	9 954	9 954
Reserver		-1 611	-1 491	-1 448	-1 558	-1 747
Balanserat resultat		-5 870	-3 902	-4 242	-2 970	-2 845
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 140	6 561	6 264	7 426	7 362
Innehav utan bestämmande inflytande		2	3	2	4	3
SUMMA EGET KAPITAL		5 142	6 564	6 266	7 430	7 365
SKULDER						
Långfristiga räntebärande skulder	6	1 770	1 887	1 594	3 574	3 556
Övriga långfristiga skulder		46	54	53	52	52
Pensioner		2 576	144	660	-	-
Övriga avsättningar	4	3 392	3 329	3 332	1 565	1 724
Uppskjutna skatteskulder		157	679	579	831	744
Summa långfristiga skulder		7 941	6 093	6 218	6 022	6 076
Kortfristiga räntebärande skulder	6	1 619	1 855	2 931	223	222
Leverantörsskulder	6	2 584	2 374	2 687	2 394	2 638
Skatteskulder		49	-	58	30	42
Övriga kortfristiga skulder ¹⁾	6	1 167	1 246	1 192	1 264	1 146
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter ¹⁾		3 339	2 962	3 448	3 524	3 393
Övriga avsättningar	4	980	983	1 111	533	592
Summa kortfristiga skulder ¹⁾		9 738	9 420	11 427	7 968	8 033
SUMMA SKULDER ¹⁾		17 678	15 513	17 645	13 990	14 109
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER ¹⁾		22 821	22 077	23 911	21 420	21 474

¹⁾ Fordringar och skulder, inklusive förskott, avseende terminalavgifter har netto redovisats. Jämförelsesiffror är omräknade. För ytterligare information se Not 1, Redovisningsprinciper.

Rapport över kassaflöde

MSEK	Okt-dec 2018	Okt-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	183	288	-890	-136
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾	189	-341	3 468	1 933
Betald inkomstskatt	94	-95	-175	-398
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	466	-148	2 403	1 399
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/minskning(+) varulager	8	5	-12	13
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar ²⁾	-391	-654	-125	53
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder ²⁾	502	637	-202	-66
Övriga förändringar i rörelsekapital	32	-21	19	-38
Förändring i rörelsekapital	151	-33	-320	-38
Kassaflöde från den löpande verksamheten	617	-181	2 083	1 361
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-476	-424	-1 187	-958
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	9	11	30	23
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-69	-62	-186	-238
Förvärv av finansiella tillgångar	0	-172	-156	-589
Avyttring av finansiella tillgångar	49	95	344	695
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-487	-552	-1 155	-1 067
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Amorterade lån	-349	-258	-2 578	-2 483
Nyupptagna lån	-	-	2 171	2 525
Aktieägartillskott	667	-	667	-
Utbetald utdelning	-	-	-2	-2
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder	-10	17	-6	-9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	308	-241	252	31
PERIODENS KASSAFLÖDE				
Likvida medel vid periodens början	2 648	2 872	1 901	1 577
Omräkningsdifferens i likvida medel	2	3	7	-1
Likvida medel vid periodens slut	3 088	1 901	3 088	1 901
¹⁾ Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	315	330	1 250	1 317
Förändring pensionsskuld	115	-454	561	774
Övriga avsättningar	-218	-338	1 748	-219
Övrigt	-23	121	-91	61
Summa	189	-341	3 468	1 933

²⁾ Fordringar och skulder, inklusive förskott, avseende terminalavgifter har nettoredovisats. Jämförelsesiffror är omräknade

Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	<u>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</u>						Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om-räknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserat resultat			
Ingående eget kapital 2017-01-01	2 000	9 954	-1 631	-2	-2 673	3	7 651	
Periodens totalresultat								
Periodens resultat	-	-	-	-	-339	2	-337	
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-118	4	167	-	53	
Summa periodens totalresultat	-	-	-118	4	-172	2	-284	
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2	
Utgående eget kapital 2017-12-31	2 000	9 954	-1 749	2	-2 845	3	7 365	

MSEK	<u>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</u>						Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om-räknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserat resultat			
Ingående eget kapital 2018-01-01	2 000	9 954	-1 749	2	-2 845	3	7 365	
Periodens totalresultat								
Periodens resultat	-	-	-	-	-1 068	1	-1 067	
Periodens övrigt totalresultat	-	-	138	-2	-1 957	-	-1 821	
Summa periodens totalresultat	-	-	138	-2	-3 025	1	-2 888	
Tillskott från ägaren	-	667	-	-	-	-	667	
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2	
Utgående eget kapital 2018-12-31	2 000	10 621	-1 611	0	-5 870	2	5 142	

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	Okt - dec 2018	Okt - dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
	1				
Övriga rörelseintäkter		4	3	14	15
Rörelsens intäkter		4	3	14	15
Personalkostnader		-6	-8	-24	-30
Övriga kostnader		-3	-7	-6	-12
Rörelsens kostnader		-8	-15	-30	-42
RÖRELSERESULTAT		-4	-11	-16	-26
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-815	-	-815	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-	-	2	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-8	-10	-38	-66
Finansiella poster		-823	-10	-851	-66
Resultat efter finansiella poster		-827	-20	-868	-91
Bokslutsdispositioner		51	90	51	90
Resultat före skatt		-776	70	-817	-1
Skatt		-	-	-	-3
PERIODENS RESULTAT		-776	70	-817	-4

Rapport över totalresultat

MSEK	Okt - dec 2018	Okt - dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
Periodens resultat	-776	70	-817	-4
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-776	70	-817	-4

Balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2018	30 sep 2018	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017
	1					
TILLGÅNGAR						
Finansiella anläggningstillgångar		10 888	11 703	11 701	11 699	11 699
Summa anläggningstillgångar		10 888	11 703	11 701	11 699	11 699
Kortfristiga fordringar		7 612	7 207	8 003	7 226	7 230
Summa omsättningstillgångar		7 612	7 207	8 003	7 226	7 230
SUMMA TILLGÅNGAR		18 500	18 910	19 704	18 925	18 928
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital		15 613	15 723	15 736	15 753	15 764
Långfristiga skulder		1 330	1 330	1 032	2 978	2 978
Kortfristiga skulder		1 557	1 858	2 937	194	186
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		18 500	18 910	19 704	18 925	18 928

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.

Koncernens redovisningsprinciper har ändrats vad gäller redovisning av terminalavgifter netto/brutto i rapporten för finansiell ställning. Förfarandet med förskottsbetalningar för terminalavgifter används för att löpande reglera fordringar och skulder mellan länderna. Fordringar och skulder, inklusive förskott, avseende terminalavgifter har nettoredovisats. Jämförelsesiffror är omräknade.

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. För 2018 är effekten -41 (-72) MSEK på nettoomsättningen och övriga kostnader minskar med motsvarande. 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 erhöll under andra kvartalet statsstöd om 1 533 MSEK från den danska staten. I enlighet med IAS 20 redovisas statliga bidrag i rapporten över finansiell ställning i resultaträkningen 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.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2017 för koncernen och moderbolaget.

Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas

Leasingavtal

IFRS 16 är en ny standard avseende redovisning av leasingavtal som ersätter existerande IFRS avseende redovisning av leasingavtal. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. För leasetagare försvinner klassificeringen enligt IAS 17 i operationell och finansiell leasing och ersätts med en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Leasetagare redovisar en nyttjanderättstillgång som representerar en rätt att använda den underliggande tillgången och en leasingkund som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter. I resultaträkningen ska avskrivningar redovisas separat från räntekostnader hänförliga till leasingkulden. Standarden kommer inte att tillämpas på leasingavtal för immateriella tillgångar och icke leasingkomponenter kommer att redovisas separat. Ingen väsentlig effekt förväntas för leasingavtal där koncernen är leasegivare.

Baserat på den information som finns tillgänglig beräknar koncernen att redovisa:

- ytterligare leasingkulder på ca 5,4 mdr
- nyttjanderättstillgångar på ca 5,5 mdr

Koncernen förväntar sig att rörelseresultatet för 2019 kommer att öka jämfört med om tidigare redovisningsprinciper hade använts, med anledning av att en del av leasingkostnaderna kommer att redovisas som räntekostnad. Effekten på resultat efter skatt förväntas bli oväsentlig. Koncernens nyckeltal avseende avkastning på operativt kapital (ROCE) och nettoskulden kommer att påverkas väsentligt av IFRS 16.

Införandet av IFRS 16 förväntas inte påverka koncernens finansieringskapacitet annat än i marginell omfattning.

Not 1 – Redovisningsprinciper forts

Övergång och lätttnadsregler

Koncernen kommer att tillämpa den modifierade retroaktiva övergångsmetoden. Det innebär att den ackumulerade effekten av att IFRS 16 införs kommer att redovisas i öppningsbalansen per 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsesiffror. En kartläggning har genomförts i koncernen för att fastställa vilka avtal som koncernen har enligt IFRS 16 och ett system har implementerats för beräkningarna. Gällande transport- och IT-tjänsteavtal resulterade genomgången i att dessa avtal inte omfattas av IFRS 16 främst till följd av att PostNord inte styr vilken underliggande tillgång som nyttjas.

PostNord har beslutat att tillämpa bestämmelserna om lätttnadsregler för korttidsleasingavtal och tillgångar med lågt värde. Detta innebär att avtal med kortare löptid än 12 månader och leasar av lågt värde (tillgångar av ett värde i nyskick under ca 50 tkr) inte kommer att tas med i beräkningen av nyttjanderättstillgång eller leasingskuld utan fortsätta att redovisas med linjär kostnadsföring över leasingperioden. Exempel på tillgångar av lågt värde är datorer, skrivare och kaffemaskiner.

Leasingperioden fastställs till den icke uppsägningsbara leasingperioden. I de fall avtalen omfattas av förlängnings- respektive uppsägningsmöjligheter kommer hänsyn tas till det, i de fall det är rimligt säkert att optionerna kommer att nyttjas, avseende väsentliga kontrakt. PostNord kommer att tillämpa framåtriktad beräkning, det vill säga att nyttjanderättstillgångarna hänförliga till tidigare operationella leasar kommer att redovisas till avskrivet värde från avtalsstart, för alla gällande avtal med en avtalstid om minst 12 månader från 2019-01-01.

Vid övergångstidpunkten värderas leasingskulden till nuvärde av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med den marginella upplåningsräntan. Differentierad marginell upplåningsränta kommer att beräknas med hänsyn till geografi, kontraktslängd, kreditvolym och ekonomisk miljö.

Övriga ändrade IFRS med tillämpning 2019 eller senare bedöms inte få någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets resultat och finansiella ställning.

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.

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 i Övrigt och elimineringar.

- 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 verksamt inom brev-, logistikverksamhet och e-handel på den svenska marknaden.

PostNord Danmark är verksamt 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 verksamt inom brev-, logistikverksamhet och e-handel på den norska respektive finska marknaderna.

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

Övrig affärsverksamhet består av Direct Link som är verksamt 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 elimineringar** 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	Kv3	Kv4
MSEK	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018
PostNord Sverige	5 608	5 551	5 245	6 235	5 694	5 791	5 425	6 315
-varav internt	241	233	231	271	269	254	255	306
PostNord Danmark	2 214	2 108	1 977	2 386	2 006	2 204	1 994	2 355
-varav internt	112	110	108	145	119	126	110	130
PostNord Norge	961	929	920	1 061	965	1 065	1 019	1 143
-varav internt	126	151	152	204	157	194	175	214
PostNord Finland	251	250	250	277	268	294	291	323
-varav internt	73	76	82	91	83	94	102	119
PostNord Strålfors	557	518	478	528	519	531	474	528
-varav internt	32	36	34	44	34	37	34	39
Övrig affärsverksamhet	321	317	284	334	317	322	317	365
-varav internt	1	0	0	-1	2	1	1	2
Övrigt och elimineringar	-584	-606	-607	-755	-667	-705	-680	-805
Summa nettoomsättning koncernen	9 328	9 067	8 547	10 066	9 102	9 502	8 840	10 225
Rörelseresultat per segment MSEK om inget annat anges	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018
PostNord Sverige	274	258	120	397	138	222	105	342
-i % av nettoomsättning, EBIT	4,9	4,6	2,3	6,4	2,4	3,8	1,9	5,4
PostNord Danmark	-195	-505	-304	-35	-199	-1 065	-152	50
-i % av nettoomsättning, EBIT	-8,8	-24,0	-15,4	-2,2	-9,9	-48,3	-7,6	2,1
PostNord Norge	23	-1	-12	35	1	17	-18	41
-i % av nettoomsättning, EBIT	2,4	-0,1	-1,3	3,3	0,1	1,6	-1,8	3,6
PostNord Finland	1	-1	3	5	1	4	6	8
-i % av nettoomsättning, EBIT	0,4	-0,4	1,2	1,8	0,3	1,4	2,1	2,5
PostNord Strålfors	56	43	33	39	47	46	42	34
-i % av nettoomsättning, EBIT	10,1	8,3	6,9	7,4	9,0	8,6	8,9	6,4
Övrig affärsverksamhet	14	11	7	13	4	2	8	6
-i % av nettoomsättning, EBIT	4,4	3,5	2,5	3,9	1,2	0,6	2,5	1,6
Övrigt och elimineringar	-79	-97	-45	-181	-66	-127	-64	-288
Summa rörelseresultat koncernen	94	-292	-198	273	-74	-901	-73	193
-i % av nettoomsättning, EBIT	1,0	-3,2	-2,3	2,7	-0,8	-9,5	-0,8	1,9

Not 3 – Rörelsesegment forts.

Justerat rörelseresultat per segment MSEK om inget annat anges	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018	Kv4 2018
PostNord Sverige	274	258	120	397	138	222	105	380
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>4,9</i>	<i>4,6</i>	<i>2,3</i>	<i>6,4</i>	<i>2,4</i>	<i>3,8</i>	<i>1,9</i>	<i>6,0</i>
PostNord Danmark	-97	-218	-226	-33	-199	-96	-143	19
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>-4,4</i>	<i>-10,3</i>	<i>-11,4</i>	<i>-1,4</i>	<i>-9,9</i>	<i>-4,4</i>	<i>-7,2</i>	<i>0,8</i>
PostNord Norge	23	-1	-12	35	1	17	-18	41
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>2,4</i>	<i>-0,1</i>	<i>-1,3</i>	<i>3,3</i>	<i>0,1</i>	<i>1,6</i>	<i>-1,8</i>	<i>3,6</i>
PostNord Finland	1	-1	3	5	1	4	6	8
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>0,4</i>	<i>-0,4</i>	<i>1,2</i>	<i>1,8</i>	<i>0,3</i>	<i>1,4</i>	<i>2,1</i>	<i>2,5</i>
PostNord Strålfors	56	43	33	39	47	46	42	34
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>10,1</i>	<i>8,3</i>	<i>6,9</i>	<i>7,4</i>	<i>9,0</i>	<i>8,6</i>	<i>8,9</i>	<i>6,4</i>
Övrig affärsverksamhet	14	11	7	13	4	2	8	6
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>4,4</i>	<i>3,5</i>	<i>2,5</i>	<i>-3,7</i>	<i>1,2</i>	<i>0,6</i>	<i>2,5</i>	<i>1,4</i>
Övrigt och elimineringar	-79	-97	-48	-181	-66	-127	-64	-288
Justerat rörelseresultat	193	-5	-123	273	-74	68	-65	200
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>2,1</i>	<i>0,0</i>	<i>-1,4</i>	<i>2,7</i>	<i>-0,8</i>	<i>0,7</i>	<i>-0,7</i>	<i>2,0</i>

Extern nettoomsättning MSEK

Rörelsesegment	Affärsområden			
	Communication Services		eCommerce & Logistics	
	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017	Jan-dec 2018	Jan-dec 2017
PostNord Sverige	10 979	11 329	11 162	10 334
PostNord Danmark	3 618	4 141	4 454	4 070
PostNord Norge	54	46	3 398	3 191
PostNord Finland	11	12	767	694
PostNord Strålfors	1 908	1 935	0	0
Övrig affärsverksamhet	227	226	1 092	1 029
Summa	16 797	17 688	20 873	19 319
Tidpunkt för intäktsredovisning				
Vid en tidpunkt	16 157	16 953	20 516	18 989
Över tid	640	735	357	330
Summa	16 797	17 688	20 873	19 319

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 -41 (-72) 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 logistik tjänster 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-dec, MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	I anspråktaget	Omräknings effekt/omklassificering	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	1 127	2 623	-9	-640	46	3 147
Antastbara pensionsförpliktelser	1 098	52	-	-310	317	1 157
Övrigt	90	1	-	-16	-7	68
Summa	2 316	2 676	-9	-966	356	4 372
<i>Varav kortfristig</i>	<i>592</i>					<i>980</i>
<i>Varav långfristig</i>	<i>1 724</i>					<i>3 392</i>

2017 Jan-dec, MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	I anspråktaget	Omräknings effekt/omklassificering	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	1 048	673	-92	-528	26	1 127
Antastbara pensionsförpliktelser	831	41	-	-281	507	1 098
Övrigt	107	1	-	-21	3	90
Summa	1 986	715	-92	-830	536	2 316
<i>Varav kortfristig</i>	<i>597</i>					<i>592</i>
<i>Varav långfristig</i>	<i>1 389</i>					<i>1 724</i>

Avsättning avser främst kostnader för avveckling av medarbetare i Danmark med särskilda villkor.

Not 5 – Förvärv och avyttringar

Inga väsentliga externa förvärv eller avyttringar har skett under året eller föregående år.

Not 6 – Finansiella instrument

31 december 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	tillgångar värderade till upplupet ansk.värde	värderade till verkligt värde	skulder värderade till verkligt värde	värderade till verkligt värde via övrigt total-resultat	skulder värderade till upplupet ansk. värde		
Finansiella placeringar	-	20	-	-	-	-	20	20
Derivat	16	-	-	-	-	-	16	16
Kundfordringar	-	5 009	-	-	-	-	5 009	5 009
Terminalavgifter ¹⁾	-	504	-	-	-	-	504	504
Kortfristiga placeringar	-	101	-	-	-	-	101	101
Likvida medel	-	3 088	-	-	-	-	3 088	3 088
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-1 595	-1 595	-1 600
Kortfr. räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-1 619	-1 619	-1 621
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-	-2 584	-2 584	-2 584
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-	-1 167	-1 167	-1 167
Derivat	-	-	-13	0	-	-	-13	-13
Terminalavgifter	-	-	-	-	-	-340	-340	-340
Totala tillgångar och skulder per kategori	16	8 722	-13	0	0	-7 305	1 420	1 413

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	tillgångar värderade till upplupet ansk.värde	värderade till verkligt värde	skulder värderade till verkligt värde	värderade till verkligt värde via övrigt total-resultat	skulder värderade till upplupet ansk. värde		
Finansiella placeringar	-	17	-	-	-	-	17	17
Derivat	0	-	-	-	-	-	0	0
Kundfordringar	-	4 833	-	-	-	-	4 833	4 833
Terminalavgifter ¹⁾²⁾	-	396	-	-	-	-	396	396
Kortfristiga placeringar	-	296	-	-	-	-	296	296
Likvida medel	-	1 901	-	-	-	-	1 901	1 901
Långfr. Räntebärande skulder	-	-	0	-	-	-3 382	-3 382	-3 481
Kortfr. räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-222	-222	-222
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-	-2 638	-2 638	-2 638
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-	-1 457	-1 457	-1 457
Derivat	-	-	-2	-3	-	-	-5	-5
Terminalavgifter ²⁾	-	-	-	-	-	-295	-295	-295
Totala tillgångar och skulder per kategori	0	7 443	-2	-3	-3	-7 994	-556	-655

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.

2) Terminalavgifterna 2017 är omräknade efter förändrad nettoredovisning.

Not 6 – Finansiella instrument forts.

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.
Justerad avkastning på operativt kapital	Justerat rörelseresultat rullande 12-månader (baserat på kvartalsvärden) i relation till genomsnittligt operativt kapital rullande 12-månader.
Finansiell beredskap	Likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjad bekräftad kredit.
EBITDAI	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i relation till nettoomsättning.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är väsentliga, ej återkommande eller 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	31 dec 2018	30 sep 2018	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017
Räntebärande skulder, kortfristiga	1 619	1 855	2 931	223	222
Räntebärande skulder, långfristiga	1 770	1 887	1 594	3 574	3 556
Pensioner ¹⁾	2 576	144	660	-	-
Finansiella placeringar	-198	-204	-200	-198	-198
Långfristiga fordringar ²⁾	-963	-1 047	-1 049	-1 395	-1 145
Kortfristiga placeringar	-101	-151	-4	-136	-296
Likvida medel	-3 088	-2 648	-4 157	-1 823	-1 901
Nettoskuld	1 615	-164	-225	245	238

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
MSEK, om ej annat anges	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018
Koncernen ²⁾								
Nettoomsättning ¹⁾	9 328	9 067	8 547	10 065	9 102	9 503	8 840	10 225
Övriga rörelseintäkter	70	62	76	116	144	1 693	112	104
Rörelsekostnader ¹⁾	-9 304	-9 420	-8 822	-9 909	-9 321	-12 096	-9 025	-10 136
<i>varav personalkostnader</i>	-4 237	-4 512	-3 828	-4 215	-4 086	-6 693	-3 730	-4 280
<i>varav transportkostnader</i>	-2 552	-2 514	-2 588	-2 888	-2 688	-2 815	-2 783	-2 938
<i>varav övriga kostnader ¹⁾</i>	-2 191	-2 052	-2 085	-2 476	-2 242	-2 267	-2 204	-2 602
<i>varav av- och nedskrivningar</i>	-324	-342	-321	-330	-305	-321	-309	-315
Rörelseresultat (EBITDAI)	418	51	122	602	231	-580	236	508
Rörelsemarginal (EBITDAI)	4,5%	0,6%	1,4%	6,0%	2,5%	-6,1%	2,7%	4,9%
Rörelseresultat (EBIT)	94	-291	-199	272	-74	-901	-73	193
Rörelsemarginal (EBIT)	1,0%	-3,2%	-2,3%	2,7%	-0,8%	-9,5%	-0,8%	1,9%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	990	922	-370	-181	-25	1 862	-371	617
Nettoskuld	-688	32	926	238	245	-225	-164	1 614
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	-15,0%	-15,9%	-17,5%	-1,6%	-3,9%	-12,4%	-10,9%	-12,4%
Medelantal anställda (FTE)	30 960	31 210	32 096	31 134	29 469	29 998	30 790	29 596
Antal i grundbemanning vid periodens slut	32 358	31 910	30 905	30 797	30 355	30 500	29 623	29 886
Producerade volymer brev, miljoner:								
Sverige, A-post	185	176	160	191	174	168	150	171
Sverige, B-post	263	217	207	238	226	199	173	203
Danmark, A-post/ Quickbrev	12	10	9	10	9	9	8	9
Danmark, B-post och C-post	74	64	56	72	62	60	50	58
Producerade volymer paket, miljoner (netto): <i>(eliminerat för koncerninterna volymer)</i>								
Koncerntotal, Paket	36	37	37	45	39	43	40	49

1) Jämförelsetalen är omräknade med hänsyn till IFRS 15.

2) IFRS 9 tillämpas framåttriktat från och med 2018.