

Q2

2019
Delårsrapport

postnord

FORTSAT FOKUS PÅ STYRKET E-HANDEL OG EN BÆREDYGTIG BREVVIKRSOMHED

2. kvartal 2019 *

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 9.514 mio. (9.503 mio.), hvilket giver et organisk fald på 1%
- Driftsresultatet udgjorde SEK -70 mio. (-901 mio.)
- Det justerede driftsresultat udgjorde SEK 95 mio. (68 mio.)
- Periodens resultat var SEK -171 mio. (-901 mio.)
- Resultat pr. aktie var SEK -0,09 (-0,45)
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 492 mio. (1.862 mio.)

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	9.514	9.503	18.985	18.605
Driftsresultat (EBIT)	-70	-901	92	-975
Justeret driftsresultat (justeret EBIT)	95	68	257	-6
Resultat før skat	-144	-912	-55	-987
Periodens resultat	-171	-901	-115	-1.068
Resultat pr. aktie, SEK	-0,09	-0,45	-0,06	-0,53
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	492	1.862	927	1.837
Nettogældsætningsgrad (2019, ekskl. IFRS 16)	103%	-3%	103%	-3%
Forrentning af operativ kapital (ROCE) (2019, ekskl. IFRS 16)	2,2%	-12,4%	2,2%	-12,4%

*Koncernen anvender IFRS 16 Leasingaftaler pr. 1. januar 2019. I overensstemmelse med IFRS 16 er sammenligningstallene ikke omregnet.

Vi leverer! PostNord er den førende leverandør af kommunikations- og logistikløsninger til, fra og inden for Norden. Vi sikrer postservice til private og virksomheder i Sverige og Danmark. Med vores ekspertise og et veludviklet distributionsnet skaber vi forudsætningerne for fremtidens kommunikation, e-handel, distribution og logistik i Norden. I 2018 havde koncernen ca. 30.000 medarbejdere og en omsætning på 37,7 mia. SEK. Moderselskabet er et svensk aktieselskab (publikt bolag) med hovedkontor i Solna. Besøg os på www.postnord.com

Fortsat fokus på styrket e-handel og en bæredygtig brevvirksomhed

Resultatet blev forbedret i 2. kvartal i forhold til samme kvartal sidste år. Den igangværende omstilling til et tydeligere fokus på e-handel og bæredygtig brevvirksomhed giver resultater. Forandringspresset er stadig højt, og effektiviseringsprogrammerne forløber planmæssigt og med gode resultater i alle virksomheder. Vi fortsætter med at vokse inden for e-handelslogistik og oplever også, at brevkunder vender tilbage fra konkurrenter.

Markedsvæksten inden for e-handel fortsætter, og det giver en god vækst i vores tredjepartslogistik- og e-handelsrelaterede virksomhed. Vi investerer i moderne teknologi og mere plads i terminalen i Langhus i Oslo-regionen for at kunne håndtere volumenvæksten i Norge. Investeringen bidrager til at udvide vores kapacitet og giver mulighed for fortsatte effektiviseringer. Det skaber samlet set gode forudsætninger for yderligere at styrke vores position på det norske marked.

Levering er en vigtig del af købsoplevelsen ved e-handel. Derfor er det positivt, at det pilotprojekt, vi i første halvår har gennemført i Danmark med pakkebokse kaldet Nærbokse i samarbejde med virksomheden SwipBox, er blevet godt modtaget af modtagerne. I Sverige har det nye varebrev, som er sporbart og kan leveres til døren, fået en lovende start. Modtagerens mulighed for at få leveret til døren eller til en pakkeboks giver frihed til ikke at skulle indrette sin hverdag efter leveringen.

Afvejning af bæredygtighed løber som en rød tråd gennem vores udviklingsarbejde. I maj udsendte vi E-barometeret, som sammenfatter svenskernes e-handel i 1. kvartal. En af konklusionerne er, at 3 ud af 4 forbrugere er villige til at betale mere for bæredygtig levering. Derfor er det opmuntrende, at PostNord ifølge de svenske forbrugere er det mest bæredygtige logistikvaremærke. Det fremgik af Europas største varemærkeundersøgelse med fokus på bæredygtighed, Sustainable Brand Index, som blev offentliggjort i april. Udmærkelsen er en bekræftelse af, at vi er på rette vej med vores bæredygtighedsarbejde.

Vi har i perioden haft en fortsat stabil og høj brevkvalitet i både Danmark og Sverige. I Sverige oplever vi en aktuel tendens til, at brevkunder, som tidligere har forladt PostNord, nu vender tilbage. Sverige har i perioden indgået en ny rammeaftale om brev- og pakketjenester for kommuner og landsting med SKL/Kommentus Inköpscentral.



Tilpasning af virksomheden til en stadig faldende efterspørgsel efter breve fortsætter, og der er gennemført produktivetsforbedringer både i Danmark og Sverige. Alligevel har det fortsatte volumenfald haft stor betydning for det økonomiske resultat, og det vil i fremtiden være en udfordring at skulle kompensere for faldet alene med interne aktiviteter. Det er nødvendigt at opdatere den nuværende postlovgivning i Danmark og Sverige, og det vil kræve bred politisk vilje at sikre en økonomisk bæredygtig brevtjeneste på sigt. Den igangværende dialog med både den danske og den svenske stat er konstruktiv.

Vi har i kvartalet etableret en ny organisation, og fra og med 1. juli har koncernen en ny, forenklet og mere omkostningseffektiv organisation. Ændringerne er et led i PostNords udvikling og betyder bl.a., at ejerskabet for produkter og tjenester nu er placeret i landeorganisationerne og dermed tættere på kunderne og den daglige virksomhed.

PostNord er midt i et paradigmeskift på grund af digitaliseringen, som medfører ændrede kommunikations- og forbrugsmønstre. Jeg vil gerne takke alle medarbejdere for deres indsats i andet kvartal. Det glæder mig, at vi er nået et godt stykke i den rigtige retning, og at den kurs, vi har lagt, giver resultater.

Annemarie Gardshol
Konstitueret administrerende direktør og koncernchef

Nettoomsætning og resultat

I rapporten kommenteres udviklingen i april-juni 2019 i forhold til samme periode i 2018, medmindre andet er anført. Koncernen anvender IFRS 16 Leasingaftaler pr. 1. januar 2019. I overensstemmelse med IFRS 16 er sammenligningstallene ikke omregnet.

Sammenligningstallene er ikke omregnet i henhold til IFRS 16, Leasingaftaler. Begrebet *sammenlignelig* omfatter ændringer ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

FINANSIEL OVERSIGT

Koncernen

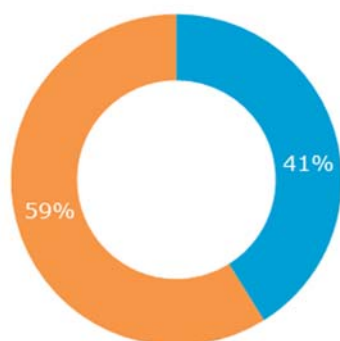
SEK mio.

	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	9.514	9.503	18.985	18.605
Δ (sammenlign.)	-1%	3%	1%	0%
-Communication Services (ekstern)	3.913	4.238	8.005	8.501
Δ (sammenlign.)	-8%	-4%	-7%	-7%
-eCommerce & Logistics (ekstern)	5.601	5.264	10.980	10.104
Δ (sammenlign.)	5%	8%	7%	6%
Driftsresultat (EBIT)	-70	-901	92	-975
Overskudsgrad	-0,7%	-9,5%	0,5%	-5,2%
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-165	-968	-165	-968
Justeret driftsresultat (justeret EBIT)	95	68	257	-6
Justeret overskudsgrad	1,0%	0,7%	1,4%	0,0%
Finansielle poster, netto	-74	-12	-147	-12
Resultat før skat	-144	-912	-55	-987
Skat	-27	11	-60	-81
Periodens resultat	-171	-901	-115	-1.068

Koncernens nettoomsætning udgjorde SEK 9.514 mio. (9.503 mio.), som renses for valutakurseffekter giver et organisk fald på 1%. Det skyldes primært den fortsatte digitalisering, som påvirker virksomhederne i Danmark, Sverige og Strålfors, og at 2. kvartal har færre arbejdsdage end sidste år.

Koncernens brevmængder faldt med 10%, heraf 8% i Danmark og 11% i Sverige. Volumenerne inden for digitale tjenester i Strålfors vokser fortsat markant med 47%.

Pakkemængderne steg med 1% på grund af vækst inden for e-handlen, hvor B2C-pakkemængderne steg med 7%. Den akkumulerede vækst inden for pakker var 5%, hvoraf B2C-pakker udgjorde 13%. Indtægterne fra tredjepartslogistik steg samlet med 18%.



■ Communication Services ■ eCommerce & Logistics

RESULTAT

Driftsresultat, Koncernen

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
PostNord Sverige	245	222	528	360
PostNord Danmark	-10	-96	-64	-295
PostNord Norge	15	17	37	18
PostNord Finland	3	4	5	5
PostNord Strålfors	34	46	65	93
Anden forretningsvirksomhed	-20	2	-20	6
Øvrigt og elimineringer	-172	-127	-294	-193
Justeret driftsresultat, justeret EBIT	95	68	257	-6
<u>Tilbageførsel af poster, der påvirker sammenligneligheden:</u>				
Andre indtægter, statsstøtte	-	1.533	-	1.533
Nedskrivning af immaterielle anlægsaktiver	-41	-	-41	-
Hensættelser/tilbageførsler, omstruktureringstiltag	-124	-2.562	-124	-2.562
Kapitalgevinst fra salg af fast ejendom	-	73	-	73
Valutakursdifferencer vedr. poster, der påvirker sammenligneligheden	-	-12	-	-12
Driftsresultat, EBIT	-70	-901	92	-975

Driftsresultatet i 2. kvartal udgjorde SEK -70 mio. (-901 mio.). Kvartalet belastes af omstrukturingsomkostninger på grund af overgang til en forenklet og mere omkostningseffektiv organisation. Det betyder bl.a., at ejerskabet for produkter og tjenester overføres til landeorganisationerne. Omstrukturingsomkostningerne bestod primært af hensættelser til overtalligt personale.

Resultatet i forretningsvirksomheden går fortsat i den rigtige retning, hvilket primært skyldes væksten inden for e-handel og de effektiviseringsprogrammer, der gennemføres i landene. Periodens driftsresultat blev påvirket positivt af overgangen til IFRS 16, Leasingaftaler med SEK 40 mio. (-).

Det justerede driftsresultat udgjorde SEK 95 mio. (68 mio.). Resultatet belastes af hensættelser til

ubenyttede lokaler og usikre tilgodehavender, i alt SEK 40 mio. Påsken faldt forskelligt de to år, hvilket har medført færre arbejdsdage og påvirket resultatet negativt.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK -74 mio. (-12 mio.), og nedgangen skyldes primært renteomkostninger i forbindelse med leasingaftaler på SEK 31 mio. (-), som regnskabsføres i overensstemmelse med IFRS 16, øgede renteomkostninger i forbindelse med pensioner og hensættelser på SEK 28 mio. (5 mio.) og valutakurstab på SEK 8 mio. (1 mio.).

Periodens skat udgjorde SEK -27 mio. (11 mio.).

Periodens resultat udgjorde SEK -171 mio. (-901 mio.).

Pengestrøm og finansiel stilling

PENGESTRØM

Koncernen SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	492	1.862	927	1.837
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	-314	-253	-577	-310
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	-841	723	-69	723
Periodens pengestrøm	-663	2.332	281	2.250
Likvide midler, ultimo perioden	3.374	4.157	3.374	4.157

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 492 mio. (1.862 mio.). Ændringen skyldes primært, at der sidste år blev modtaget statsstøtte på SEK 1.533 mio., periodens resultat, indregning af leasing i henhold til IFRS 16 (se desuden note 5) og regulering af koncernens hensættelser til omstrukturering i Danmark. Pengestrømmen blev påvirket positivt af en godtgørelse fra Postens pensionsstiftelse på SEK 220 mio. (766 mio.). Kapitalisering til stiftelsen har påvirket pengestrømmen med SEK - (-203 mio.). Driftskapitalen ændrede sig med SEK 221 mio. (-255 mio.) i kvartalet, hvilket primært skyldes øget leverandørgæld.

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK -314 mio. (-253 mio.). Periodens investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver udgjorde SEK 322 mio. (406 mio.). Investeringerne vedrører primært

køretøjer, sorteringsmaskiner, udstyr til tredjepartslogistik, opbygning af distributionshubs og investeringer i forbindelse med IT-udvikling.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK -841 mio. (723 mio.). Ændringen skyldes primært amortisering af lån på SEK 1.550 mio. (-154 mio.) og amortisering af leasingforpligtelser på SEK 285 mio. (-).

Placeringer i virksomhedsobligationer udgjorde SEK - mio. (135 mio.).

Koncernen har i kvartalet udstedt MTN-obligationer på kapitalmarkederne og optaget bilaterale lån på i alt SEK 1.000 mio. I samme kvartal sidste år blev der optaget lån på SEK 875 mio. i form af obligationslån.

NETTOGÆLD

Koncernen SEK mio.	30 jun	31 mar	31 dec	30 jun
	2019	2019	2018	2018
Rentebærende gæld	9.499	9.658	3.389	4.525
Pensioner og sygepensionsordninger	3.485	2.123	1.612	-389
Langfristede og kortfristede investeringsaktiver	-196	-200	-299	-204
Likvide midler	-3.374	-4.036	-3.088	-4.157
Nettogæld inkl. pensioner og leasingforpligtelser*	9.414	7.545	1.614	-225
Nettogældsætningsgrad inkl. pensioner og leasingforpligtelser	257%	156%	31%	-3%
Nettogæld inkl. pensioner og ekskl. leasingforpligtelser	3.787	2.309	1.614	-225
Nettogældsætningsgrad inkl. pensioner og ekskl. leasingforpligtelser	103%	48%	31%	-3%
Nettogæld ekskl. pensioner og leasingforpligtelser	301	186	2	164
Nettogældsætningsgrad ekskl. pensioner og leasingforpligtelser	8%	4%	0%	3%

Oplysninger om, hvordan IFRS 16 Leasingaftaler har påvirket koncernens finansielle stilling, findes i note 1, 5 og 9.

Koncernens nettogæld inkl. pensioner og ekskl. leasingforpligtelser steg i andet kvartal med SEK 1.477 mio. (-470 mio.) primært på grund af omregning af pensionsforpligtelser på SEK 1.362 mio. (1.006 mio.). Sidste år skyldtes ændringen øgede likvide midler som følge af modtaget statsstøtte på SEK - (1.533 mio.).

Nettogældsætningsgrad ekskl. leasing- og pensionsforpligtelser udgjorde 8 (3)%. Koncernens nettogældsætningsgrad ekskl. leasingforpligtelser udgjorde 103 (-3)%, hvilket oversteg rammerne for koncernens mål på 10-50%. Den rentebærende gæld ekskl. leasingforpligtelser består af en langfristet del på

SEK 3.870 mio. (1.594 mio.) og en kortfristet del på SEK 0 mio. (2.931 mio.).

Forrentning af operativ kapital udgjorde 1,9 (-12,4)%, og ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden, 4,4 (2,0)%.

Koncernens finansielle beredskab udgjorde på balancedagen i alt SEK 5.374 mio. (6.161 mio.) fordelt på likvide midler på SEK 3.374 mio. (4.157 mio.), kortfristede investeringsaktiver på SEK 0 mio. (4 mio.) og uudnyttede langfristede, bekræftede kreditfaciliteter på SEK 2.000 mio. (2.000 mio.).

EGENKAPITAL

Koncernens egenkapital faldt til SEK 3.665 mio., sammenlignet med SEK 4.835 mio. pr. 31. marts 2019. Ændringen skyldes primært omregning af

pensionsforpligtelser på SEK -1.069 mio. efter skat, periodens resultat og omregningsdifferencer.

Bæredygtighed

Det gennemsnitlige antal ansatte (FTE) udgjorde 28.117 (29.998). Ændringen skyldes primært omstillingen i PostNord Danmark. Sygefraværet udgjorde 5,4 (5,6)%. Sygefraværet falder gradvist i et flerårigt perspektiv. Der gennemføres forebyggende indsatser og rehabiliteringsindsatser for at nedbringe sygefraværet. Andelen af kvinder i lederstillinger på niveau 1-3 udgjorde 35%. På niveau 4-6 var andelen 31%. Der er ikke sket større ændringer i 2. kvartal 2019 i forhold til det tidligere kvartal.

Leveringskvaliteten i Sverige ligger stadig over lovkravet på 95% for frimærkefrankerede breve, der skal nå frem til den rigtige modtager inden for to arbejdsdage. Resultatet, rullende over 12 måneder, var 98,2%. Også i Danmark ligger kvaliteten over både mål og lovkrav. Leveringskvaliteten for Brevet, rullende over 12 måneder, var 96,0%, hvilket er bedre end lovkravet om, at 93% af brevene skal nå frem til den rigtige modtager inden for fem hverdage. Pakkemængderne stiger, når e-handlen vokser. Den samlede leveringskvalitet for pakker i PostNord-koncernen, rullende over 12 måneder, var 95,4%, hvilket er lidt under målet på 97%.

Moderselskabet

Moderselskabet har drevet meget begrænset virksomhed i form af koncernintern service. Der er hverken rapporteret nogen nettoomsætning i dette kvartal eller i samme kvartal året før. Periodens resultat udgjorde SEK -79 mio. (-17 mio.). Perioden belastes af omkostninger til omorganiseringen.

Udledning for kvartalet blev 79.900 ton CO₂, hvilket er en stigning på 1% i forhold til 2. kvartal sidste år. Baggrunden er flere transporter på grund af volumenvæksten inden for pakker. Sverige har dog reduceret sin CO₂-udledning med 2%, fordi andelen af vedvarende brændstoffer har været højere i Sverige. Der gennemføres desuden et effektiviseringsarbejde i Sverige med tilpasning til de faldende brevmængder, herunder effektiviseret transportplanlægning, og det har reduceret antallet af transporter.

Målet for bæredygtig leverandørkæde blev justeret inden 2. kvartal. Det langsigtede mål er, at alle vigtige leverandører skal acceptere og overholde adfærdskodekset for leverandører. Ved udgangen af kvartalet kom 69% af indkøbsvolumenerne fra vigtige leverandører fra leverandører, der er godkendt i henhold til PostNords proces til kontrol af overholdelse af adfærdskodekset for leverandører. I kvartalet fortsatte arbejdet med at risikovurdere leverandørerne via selvevaluering og med kontrolbesøg efter behov.

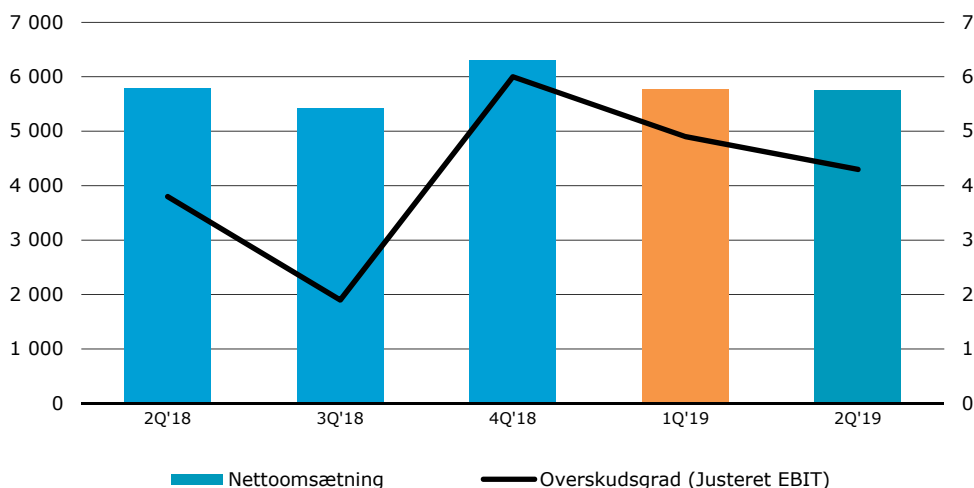
POSTNORD SVERIGE

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	5.757	5.791	11.540	11.485
Δ (sammenlign.)	-1%	4%	0%	3%
-Communication Services (ekstern)	2.484	2.742	5.140	5.566
Δ (sammenlign.)	-9%	-1%	-8%	-2%
-eCommerce & Logistics (ekstern)	2.944	2.794	5.781	5.395
Δ (sammenlign.)	5%	10%	7%	8%
-intern	329	254	619	524
Driftsresultat (EBIT)	245	222	528	360
Overskudsgrad	4,3%	3,8%	4,6%	3,1%

Nettoomsætningen i Sverige faldt samlet med 1%. Omsætningen i Communication Services faldt med 9% på grund af fortsat digitalisering, idet brevængderne faldt med 11%. Omsætningen i eCommerce & Logistics steg med 5%, primært som følge af fortsat vækst inden for e-handel, hvor B2C-pakkemængderne steg med 6%. Også den øvrige logistik er i vækst, især tredjepartslogistik, hvor omsætningen steg med 20%.

Det forbedrede resultat skyldes primært væksten inden for e-handel og tredjepartslogistik, brevkunder, der vender tilbage fra konkurrenter, besparelser inden for flytransport og andre effektiviseringsinitiativer, som bl.a. har givet mulighed for reduceret bemanning.

Omsætning og justeret overskudsgrad



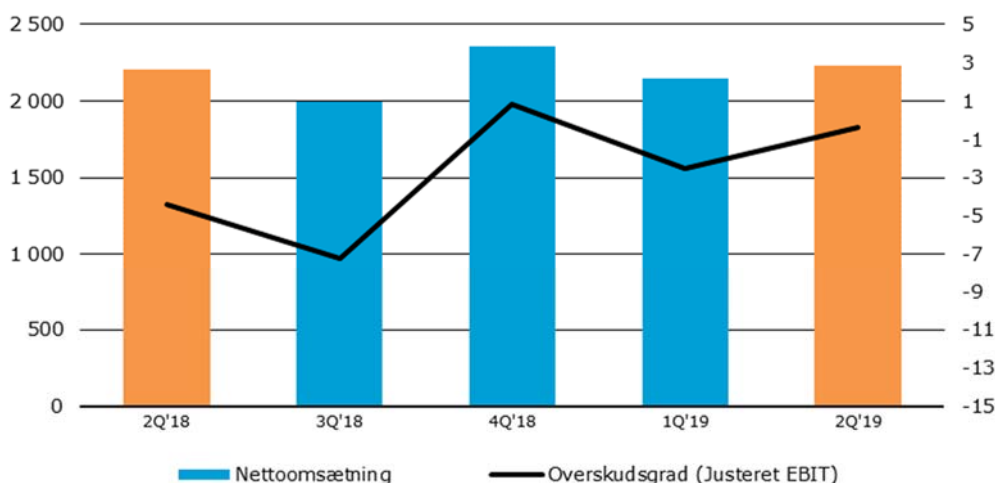
POSTNORD DANMARK

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	2.228	2.204	4.375	4.210
Δ (sammenlign.)	-1%	-2%	0%	-8%
-Communication Services (ekstern)	877	918	1.759	1.808
Δ (sammenlign.)	-7%	-14%	-6%	-20%
-eCommerce & Logistics (ekstern)	1.196	1.159	2.331	2.156
Δ (sammenlign.)	0%	9%	4%	4%
-intern	155	126	286	246
Driftsresultat (EBIT)	-10	-1.065	-64	-1.264
Overskudsgrad	-0,4%	-48,3%	-1,5%	-30,0%
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-	-968	-	-968
Justeret driftsresultat (EBIT)	-10	-96	-64	-295
Justeret overskudsgrad	-0,4%	-4,4%	-1,5%	-7%

Omsætningen i Communication Services faldt på grund af et fald i brevmængderne på 8%. Væksten inden for eCommerce & Logistics skyldes primært fortsat vækst inden for e-handel via Tyskland.

Resultatet blev forbedret på grund af vækst inden for e-handel, øget produktivitet inden for rammerne af den nye produktionsmodel, lavere omkostninger til administrative medarbejdere og forbedringer inden for tungere gods og tredjepartslogistik.

Omsætning og justeret overskudsgrad



POSTNORD NORGE

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	1.116	1.065	2.215	2.030
Δ (sammenlign.)	4%	10%	7%	6%
-Communication Services (ekstern)	15	12	32	23
Δ (sammenlign.)	28%	1%	36%	-4%
-eCommerce & Logistics (ekstern)	909	860	1.820	1.657
Δ (sammenlign.)	5%	7%	8%	3%
-intern	192	194	364	351
Driftsresultat (EBIT)	15	17	37	18
Overskudsgrad	1,3%	1,6%	1,7%	0,9%

Nettoomsætningen steg på grund af vækst inden for e-handel og styk- og partigods på trods af, at der var to arbejdsdage færre end sidste år.

Resultatet blev forbedret på grund af vækst og effektiviseringer inden for terminal- og distributionshåndtering.

POSTNORD FINLAND

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	324	294	633	562
Δ (sammenlign.)	7%	10%	9%	6%
-Communication Services (ekstern)	2	3	5	5
Δ (sammenlign.)	-20%	-8%	-11%	-25%
-eCommerce & Logistics (ekstern)	199	197	398	379
Δ (sammenlign.)	-1%	8%	1%	4%
-intern	123	94	230	177
Driftsresultat (EBIT)	3	4	5	5
Overskudsgrad	0,9%	1,4%	0,8%	0,9%

Nettoomsætningen steg på grund af vækst inden for B2C-pakker og højere indtægter fra paller.

tredjepartslogistik i Vantaa og færre arbejdsdage, hvilket har medført lavere indtægter.

Det dårligere resultat skyldes opstartsomkostninger i forbindelse med etablering af nyt produktionssted til

POSTNORD STRÅLFORS

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	511	531	1.031	1050
Δ (sammenlign.)	-5%	-1%	-3%	-4%
-Communication Services (ekstern)	472	494	958	979
Δ (sammenlign.)	-6%	-1%	-4%	-5%
-intern	39	37	73	71
Driftsresultat (EBIT)	34	46	65	93
Overskudsgrad	6,6%	8,6%	6,3%	8,9%

Omsætningen faldt på grund af fortsat fald i volumen for fysiske produkter, som der ikke fuldt ud har kunnet kompenseres for med vækst i digitale tjenester og hybridtjenester som f.eks. WeMail, sms og e-fakturaer.

Den lavere omsætning skyldes også ekstra udsendelser fra kunder i forbindelse med implementering af GDPR.

Det dårligere driftsresultat skyldes primært ændret produktsammensætning.

ANDEN FORRETNINGSVIRKSOMHED

SEK mio.	Apr-jun		Jan-jun	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	417	322	765	639
Δ (sammenlign.)	24%	-1%	13%	0%
-Communication Services (ekstern)	62	66	112	119
Δ (sammenlign.)	-6%	2%	-6%	4%
-eCommerce & Logistics (ekstern)	353	254	649	517
Δ (sammenlign.)	32%	-2%	17%	-1%
-intern	2	1	4	3
Driftsresultat (EBIT)	-20	2	-20	6
Overskudsgrad	-4,8%	0,6%	-2,6%	0,9%

Stigningen i den sammenlignelige omsætning skyldes primært øgede indtægter fra kunder på alle Direct Links markeder – Europa, Asien/Stillehavsområdet og USA.

Det lavere resultat skyldes primært ændret sammensætning af markeder og kunder samt hensættelse til imødegåelse af tab på tilgodehavender fra salg på SEK 20 mio.

VÆSENTLIGE EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Ny organisation fra 1. juli 2019

Den 1. juli trådte PostNords nye organisation, som har fokus på decentraliseret ansvar og nye koncernfælles funktioner, i kraft. Samme dag tiltrådte den nye koncernledelse. Se yderligere oplysninger i pressemeddelelsen fra den 28. maj 2019 på www.postnord.com.

Solna, den 17. juli 2019

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

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

Christian Jansson
Formand for bestyrelsen

Christian Frigast
Næstformand for bestyrelsen

Charlotte Strand
Bestyrelsesmedlem

Christian Ellegaard
Bestyrelsesmedlem

Måns Carlson
Bestyrelsesmedlem

Peder Lundquist
Bestyrelsesmedlem

Sonat Burman Olsson
Bestyrelsesmedlem

Ulrica Messing
Bestyrelsesmedlem

Bo Fröström
Medarbejderrepræsentant

Johan Lindholm
Medarbejderrepræsentant

Sandra Svensk
Medarbejderrepræsentant

Annemarie Gardshol

Konstitueret administrerende direktør og koncernchef

Revisorerne har ikke foretaget review af denne rapport.

PostNord AB (publ) er forpligtet til at offentliggøre disse oplysninger iflg. EU's forordning om markedsmisbrug og svensk lov om værdipapirmarkedet. Oplysningerne blev offentliggjort af nedenstående kontaktpersoner 17. juli 2019 kl. 11.00 (CET).

Finanskalender

Delårsrapport januar-september 2019
Regnskabsmeddelelse 2019
Års- og bæredygtighedsrapport 2019

25. oktober 2019
30. januar 2020
marts 2020

Kontaktoplysninger

Konstitueret CFO

Lena Larsson, +46 (0)10 436 00 00

Kommunikationsansvarlig

Malin Norden, +46 (0)10 436 00 00
Kontakt: ir@postnord.com

Sverige

Postadresse: SE-105 00 Stockholm
Besøgsadresse: Terminalvägen 24, Solna
+46 (0)10 436 00 00
www.postnord.com

Danmark

Post- og besøgsadresse:
Hedegaardsvej 88
2300 København S
+45 70 70 70 30

Finansielle rapporter koncernen

Resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Nettoomsætning	1, 5	9.514	9.503	18.985	18.605	37.669
Andre driftsindtægter		84	1.693	140	1.837	2.053
Driftsindtægter	3	9.598	11.196	19.125	20.442	39.722
Personaleomkostninger		-4.153	-6.693	-8.193	-10.779	-18.789
Transportomkostninger		-2.773	-2.815	-5.558	-5.503	-11.224
Øvrige driftsomkostninger		-2.108	-2.267	-4.064	-4.509	-9.315
Afskrivninger og nedskrivninger		-635	-321	-1.219	-626	-1.250
Driftsomkostninger		-9.668	-12.096	-19.033	-21.417	-40.578
DRIFTSRESULTAT	3	-70	-901	92	-975	-855
Finansielle indtægter		6	6	12	18	39
Finansielle omkostninger		-80	-18	-159	-30	-74
Finansielle poster, netto		-74	-12	-147	-12	-35
Resultat før skat		-144	-912	-55	-987	-890
Skat		-27	11	-60	-81	-176
PERIODENS RESULTAT		-171	-901	-115	-1.068	-1.067
Periodens resultat, som kan henføres til						
Moderselskabets aktionærer		-171	-901	-116	-1.069	-1.068
Minoritetsinteresser		0	0	1	1	1
Resultat pr. aktie, SEK		-0,09	-0,45	-0,06	-0,53	-0,53

Totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
PERIODENS RESULTAT	-171	-901	-115	-1.068	-1.067
ANDEN TOTALINDKOMST					
Poster, som ikke kan allokeres til periodens resultat					
Omvurdering af pensionsforpligtelser	-1.346	-476	-1.977	-421	-2.504
Ændring i udskudt skat	277	105	407	93	547
I alt	-1.069	-371	-1.570	-328	-1.957
Poster, som er allokeret eller kan allokeres til periodens resultat					
Pengestrømssikringer efter skat	-2	0	-2	1	-2
Omregningsdifferencer	73	110	211	298	138
I alt	71	110	209	299	136
I ALT, ANDEN TOTALINDKOMST	-998	-261	-1.361	-29	-1.821
PERIODENS TOTALINDKOMST	-1.169	-1.162	-1.476	-1.097	-2.888
Periodens totalresultat, som kan henføres til					
Moderselskabets aktionærer	-1.169	-1.162	-1.477	-1.098	-2.889
Minoritetsinteresser	0	0	1	1	1

Balance

SEK mio.	Note	30 jun 2019	31 mar 2019	31 dec 2018	30. sep 2018	30 jun 2018
	1, 5					
AKTIVER						
Goodwill		2.682	2.656	2.594	2.653	2.668
Andre immaterielle anlægsaktiver		767	761	747	744	762
Materielle anlægsaktiver		8.078	8.088	7.961	7.902	8.028
Brugsretsaktiver		5.783	5.387	-	-	-
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		95	89	87	81	81
Finansielle aktiver	7	195	198	198	204	200
Langfristede tilgodehavender		1.031	1.077	1.108	1.179	1.078
Udskudte skatteaktiver		481	203	78	75	101
I alt, anlægsaktiver		19.114	18.459	12.773	12.838	12.918
Varebeholdning		108	110	100	108	103
Tilgodehavende skat		264	404	322	218	229
Tilgodehavender fra salg	7	4.732	4.719	5.009	4.776	4.734
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter		1.212	1.066	1.113	1.080	1.441
Andre tilgodehavender		137	138	190	158	217
Kortfristede investeringsaktiver	7	-	2	101	151	4
Likvide midler	7	3.374	4.036	3.088	2.648	4.157
Aktiver med salg for øje		124	123	125	100	108
I alt, omsætningsaktiver		9.952	10.597	10.048	9.239	10.993
I ALT, AKTIVER		29.066	29.056	22.821	22.077	23.911
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE						
EGENKAPITAL		3.665	4.835	5.142	6.564	6.266
FORPLIGTELSE						
Langfristede rentebærende forpligtelser	7	3.870	2.871	1.770	1.887	1.594
Langfristede leasingforpligtelser		4.418	4.048	-	-	-
Andre langfristede forpligtelser		46	46	46	54	53
Pensioner		4.363	3.054	2.576	144	660
Andre hensættelser	6	3.046	3.345	3.392	3.329	3.332
Udskudt skat		157	149	157	679	579
I alt, langfristede forpligtelser		15.901	13.513	7.941	6.093	6.218
Kortfristede rentebærende forpligtelser	7	0	1.550	1.619	1.855	2.931
Kortfristede leasingforpligtelser		1.210	1.189	-	-	-
Leverandørgæld	7	2.621	2.441	2.584	2.374	2.687
Skyldig skat		48	122	49	-	58
Andre kortfristede forpligtelser	7	1.180	1.136	1.167	1.246	1.192
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter		3.412	3.417	3.339	2.962	3.448
Andre hensættelser	6	1.027	852	980	983	1.111
I alt, kortfristede forpligtelser		9.500	10.707	9.738	9.420	11.427
I ALT, FORPLIGTELSE		25.400	24.221	17.678	15.513	17.645
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		29.066	29.056	22.821	22.077	23.911

Pengestrømsopgørelse

SEK mio.	Note	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
DRIFTSAKTIVITETER	5					
Resultat før skat		-144	-912	-55	-987	-890
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen ¹⁾		490	3.110	735	3.016	3.468
Betalt indkomstkat		-75	-81	-105	-169	-175
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer i driftskapitalen		271	2.117	575	1.860	2.403
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital						
Forøgelse(-)/reduktion(+), varelager		2	-13	-8	-16	-12
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender		25	-141	231	219	-125
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser		201	-98	136	-194	-202
Andre ændringer i driftskapital		-7	-3	-7	-32	19
Ændring i driftskapital		221	-255	352	-23	-320
Pengestrøm fra driftsaktiviteter		492	1.862	927	1.837	2.083
INVESTERINGSAKTIVITETER						
Erhvervelse af materielle anlægsaktiver		-251	-372	-549	-540	-1.187
Afhændelse af materielle anlægsaktiver		4	11	8	16	30
Erhvervelse af immaterielle aktiver		-71	-34	-135	-77	-186
Erhvervelse af finansielle aktiver		2	7	-3	-4	-156
Afhændelse af finansielle aktiver		2	135	102	295	344
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter		-314	-253	-577	-310	-1.155
FINANSIERINGSAKTIVITETER						
Nedbragte lån		-1.550	-154	-1.615	-154	-2.578
Nyoptagne lån		1.000	875	2.100	875	2.171
Amortiserede leasingforpligtelser		-285	-	-539	-	-
Aktionærbidrag		-	-	-	-	667
Udbetaling af udbytte		-2	-2	-2	-2	-2
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser		-4	4	-13	4	-6
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter		-841	723	-69	723	252
PERIODENS PENGESTRØM		-663	2.332	281	2.250	1.180
Likvide midler, primo perioden		4.036	1.823	3.088	1.901	1.901
Omregningsdifference i likvide midler		1	2	5	6	7
Likvide midler, ultimo perioden		3.374	4.157	3.374	4.157	3.088
¹⁾ Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen:						
Afskrivninger og nedskrivninger af materielle og immaterielle anlægsaktiver		354	321	666	626	1.250
Afskrivninger og nedskrivninger af brugsretsaktiver		280	-	552	-	-
Ændring i pensionsforpligtelser		92	529	42	335	561
Andre hensættelser		-235	2.345	-527	2.127	1.748
Andet		-1	-85	2	-72	-91
I alt		490	3.110	735	3.016	3.468

Egenkapitalopgørelse

Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer

SEK mio.	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Om- regnings- reserve	Sikrings- reserve	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt, egen- kapital
Primo egenkapital, 1 jan 2018	2.000	9.954	-1.749	2	-2.845	3	7.365
Periodens totalindkomst							
Periodens resultat	-	-	-	-	-1.069	1	-1.068
Periodens anden totalindkomst	-	-	298	1	-328	-	-29
I alt, periodens totalindkomst	-	-	298	1	-1.397	1	-1.097
Udbytte	-	-	-	-	-	-2	-2
Ultimo egenkapital, 30 jun 2018	2.000	9.954	-1.451	3	-4.242	2	6.266

Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer

SEK mio.	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Om- regnings- reserve	Sikrings- reserve	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt, egen- kapital
Primo egenkapital, 1 jul 2018	2.000	9.954	-1.451	3	-4.242	2	6.266
Periodens totalindkomst							
Periodens resultat	-	-	-	-	1	0	1
Periodens anden totalindkomst	-	-	-160	-3	-1.629	-	-1.792
I alt, periodens totalindkomst	2.000	9.954	-1.611	0	-5.870	2	4.475
Bidrag fra ejeren	-	667	-	-	-	-	667
Udbytte	-	-	-	-	-	-	-
Ultimo egenkapital, 31 dec 2018	2.000	10.621	-1.611	0	-5.870	2	5.142

Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer

SEK mio.	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Om- regnings- reserve	Sikrings- reserve	Overført resultat	Minoritets- interesser	I alt, egen- kapital
Primo egenkapital, 1 jan 2019	2.000	10.621	-1.611	0	-5.870	2	5.142
Periodens totalindkomst							
Periodens resultat	-	-	-	-	-116	1	-115
Periodens anden totalindkomst	-	-	211	-2	-1.570	-	-1.361
I alt, periodens totalindkomst	-	-	211	-2	-1.686	1	-1.476
Udbytte	-	-	-	-	-	-2	-2
Ultimo egenkapital, 30 jun 2019	2.000	10.621	-1.400	-2	-7.556	2	3.665

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

Finansielle rapporter i sammendrag, moderselskabet

Resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
	1					
Andre driftsindtægter		3	3	7	7	14
Driftsindtægter		3	3	7	7	14
Personaleomkostninger		-34	-7	-40	-13	-24
Andre omkostninger		-33	-2	-43	-3	-6
Driftsomkostninger		-67	-9	-83	-16	-30
DRIFTSRESULTAT		-64	-6	-76	-9	-16
Nedskrivning af aktier i datterselskaber						-815
Renteindtægter og lignende resultatposter		0	1	0	2	2
Renteomkostninger og lignende resultatposter		-15	-13	-24	-22	-38
Finansielle poster		-15	-12	-24	-20	-851
Resultat efter finansielle poster		-79	-17	-100	-28	-868
Reguleringer		-	-	-	-	51
Resultat efter skat		-79	-17	-100	-28	-817
Skat		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-79	-17	-100	-28	-817

Totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Apr-jun 2019	Apr-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-dec 2018
Periodens resultat	-79	-17	-100	-28	-817
Periodens anden totalindkomst	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALINDKOMST	-79	-17	-100	-28	-817

Balance

SEK mio.	Note	30 jun 2019	30 jun 2018	31 dec 2018
	1			
AKTIVER				
Finansielle aktiver		10.890	11.701	10.888
I alt, anlægsaktiver		10.890	11.701	10.888
Kortfristede tilgodehavender		8.130	8.003	7.612
I alt, omsætningsaktiver		8.130	8.003	7.612
I ALT, AKTIVER		19.020	19.704	18.500
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE				
Egenkapital		15.513	15.736	15.613
Langfristede forpligtelser		3.435	1.032	1.330
Kortfristede forpligtelser		72	2.937	1.557
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		19.020	19.704	18.500

Finansielle noter

Note 1 – Regnskabspraksis

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

Nye og ændrede regnskabsprincipper

Koncernen implementerer IFRS 16 Leasingaftaler fra og med 1. januar 2019. Moderselskabet anvender ikke IFRS 16 i overensstemmelse med undtagelsen i RFR 2.

For leasingtagere forsvinder klassificeringen i henhold til IAS 17 i operationel og finansiell leasing og er erstattet af en model, hvor aktiver og forpligtelser i forbindelse med alle leasingaftaler indregnes i balancen. Leasingtagere indregner et brugsretsaktiv, der repræsenterer en ret til at bruge det underliggende aktiv, og en leasingforpligtelse, som repræsenterer en pligt til at betale leasingafgifter. I resultatopgørelsen vises afskrivninger separat fra renteomkostninger, der henføres til leasingforpligtelserne.

Standarden er ikke anvendt i forbindelse med leasingaftaler vedrørende immaterielle aktiver, og ikke-leasingkomponenter er indregnet separat. Der har ikke været nogen væsentlig effekt på leasingaftaler, hvor koncernen er leasinggiver.

Koncernens identificerede aftaler i overensstemmelse med IFRS 16 vedrører primært leje af lokaler. Vedrørende aftaler om transport- og IT-tjenester vurderes disse ikke at være omfattet af IFRS 16, primært fordi PostNord ikke afgør, hvilket underliggende aktiv der benyttes.

På overgangstidspunktet er leasingforpligtelserne målt til nutidsværdien af de tilbageværende leasingafgifter, diskonteret med den marginale lånerente. Der er beregnet differentieret marginal lånerente med hensyn til geografi, kontraktløbetid, kreditvolumen og økonomisk miljø. Den gennemsnitlige marginale lånerente var på overgangstidspunktet 2,3%.

Leasingperioden er fastlagt til den uopsigelige leasingperiode. Der er taget hensyn til væsentlige aftaler, som er omfattet af hhv. forlængelses- og opsigelsesmuligheder, i de tilfælde hvor det er sandsynligt, at mulighederne vil blive udnyttet. PostNord har anvendt modificeret retrospektiv metode uden omregning af sammenligningstal. Brugsretsaktiverne vedrørende tidligere operationel leasing er indregnet til afskrevet værdi fra aftalens begyndelse for alle gældende aftaler med en løbetid på mindst 12 måneder fra 1. januar 2019.

PostNord anvender bestemmelserne om lempelsesregler i forbindelse med kortfristede leasingaftaler og leasede aktiver med lav værdi. Det betyder, at aftaler med kortere løbetid end 12 måneder og leasingaktiver med lav værdi (aktiver med en nyværdi på mindre end ca. SEK 50.000) ikke indgår i beregningen af brugsretsaktiver og leasingforpligtelser, men fortsat omkostningsføres lineært i leasingperioden. Eksempler på aktiver med lav værdi er computere, printere og kaffemaskiner. Se yderligere oplysninger i note 5 Leasing.

I øvrigt er samme regnskabspraksis og de samme beregningsmetoder anvendt i delårsrapporten som i koncernens og moderselskabets årsrapport for 2018.

Note 2 – Risici

Moderselskabet og koncernen er eksponeret for strategiske, operative og finansielle risici.

EU-Kommissionen meddelte i juni, at man efter klager til Kommissionen indleder en tilbunds gående undersøgelse for at vurdere, om nogle kapitaltilførsler til PostNord AB og Post Danmark A/S er forenelige med EU's regler om statsstøtte. Kommissionen foretager nu en mere grundig undersøgelse, og de berørte parter kan fremsætte deres synspunkter. Undersøgelsen gennemføres på en uvildig måde. Kommissionens afgørelse forventes i andet halvår 2020/første halvår 2021.

En beskrivelse af risici, usikkerhedsfaktorer og risikostyring i øvrigt samt væsentlige vurderinger og skøn findes i års- og bæredygtighedsrapporten 2018, side 32-33, og note 2, side 54.

Note 3 – Segmentrapportering

Koncernens inddeling i segmenter tager hovedsageligt udgangspunkt i selskabernes geografiske hjemsted. Segmentet PostNord Strålfors er koordineret efter virksomhedens karakter. For juridiske transaktioner mellem segmenterne gælder en markedsbestemt prissætning. Der er ikke frihed til at købe eksternt, hvis en ydelse er tilgængelig internt. Driftssegmenterne afspejler den operative struktur.

PostNord Sverige har aktiviteter inden for brev- og logistikvirksomhed samt e-handel på det svenske marked.

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

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

PostNord Strålfors har aktiviteter inden for informationslogistik. Virksomheden udvikler og tilbyder kommunikationsløsninger til virksomheder med store kundebaser.

I **Anden forretningsvirksomhed** indgår andre forretningsvirksomheder og Direct Link. Direct Link har aktiviteter inden for global distribution af markedskommunikation og lette varer, primært for netbutikker. Direct Link har aktiviteter i USA, Storbritannien, Tyskland, Polen, Singapore, Hongkong og Australien.

I **Øvrigt og elimineringer** indgår koncernfælles funktioner, herunder moderselskabet og koncernjusteringer. Koncernjusteringerne vedrører koncernens IFRS-værdiansættelse for pensioner iht. IAS 19 Personaleydelser og IFRS 16 Leasingkontrakter. Der foretages en operativ justering mellem Øvrigt og elimineringer og PostNord Sverige, således at PostNord Sverige udviser retvisende omkostninger til pensioner, som lovligt kan variere, primært på grund af hvornår der modtages godtgørelse fra Postens Pensionsstiftelse.

I Elimineringer indgår eliminering af interne transaktioner.

Nettoomsætning pr. segment SEK mio.	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018	Kv4 2018	Kv1 2019	Kv2 2019
PostNord Sverige	5.694	5.791	5.425	6.315	5.783	5.757
- heraf internt	269	254	255	306	290	329
PostNord Danmark	2.006	2.204	1.994	2.355	2.147	2.228
- heraf internt	119	126	110	130	130	155
PostNord Norge	965	1.065	1.019	1.143	1.099	1.116
- heraf internt	157	194	175	214	171	192
PostNord Finland	268	294	291	323	309	324
- heraf internt	83	94	102	119	107	123
PostNord Strålfors	519	531	474	528	520	511
- heraf internt	34	37	34	39	34	39
Anden forretningsvirksomhed	317	322	317	365	348	417
- heraf internt	2	1	1	2	2	2
Øvrigt og elimineringer	-667	-705	-680	-805	-735	-839
Koncernen	9.102	9.502	8.840	10.225	9.471	9.514

Driftsresultat pr. segment SEK mio., hvis ikke andet er anført	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018	Kv4 2018	Kv1 2019	Kv2 2019
PostNord Sverige	138	222	105	342	283	245
-i % af nettoomsætning, EBIT	2,4	3,8	1,9	5,4	4,9	4,3
PostNord Danmark	-199	-1.065	-152	50	-54	-10
-i % af nettoomsætning, EBIT	-9,9	-48,3	-7,6	2,1	-2,5	-0,4
PostNord Norge	1	17	-18	41	22	15
-i % af nettoomsætning, EBIT	0,1	1,6	-1,8	3,6	2,0	1,3
PostNord Finland	1	4	6	8	2	3
-i % af nettoomsætning, EBIT	0,3	1,4	2,1	2,5	0,5	0,9
PostNord Strålfors	47	46	42	34	31	34
-i % af nettoomsætning, EBIT	9,0	8,6	8,9	6,4	6,0	6,7
Anden forretningsvirksomhed	4	2	8	6	0	-20
-i % af nettoomsætning, EBIT	1,2	0,6	2,5	1,6	0,0	-4,8
Øvrigt og elimineringer	-66	-127	-64	-288	-122	-337
Driftsresultat	-74	-901	-73	193	162	-70
-i % af nettoomsætning, EBIT	-0,8	-9,5	-0,8	1,9	1,7	-0,7

Note 3 – Driftssegmenter forts.

Justeret driftsresultat pr. segment SEK mio., hvis ikke andet er anført	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018	Kv4 2018	Kv1 2019	Kv2 2019
PostNord Sverige	138	222	105	380	283	245
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	2,4	3,8	1,9	6,0	4,9	4,3
PostNord Danmark	-199	-96	-143	19	-54	-10
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	-9,9	-4,4	-7,2	0,8	-2,5	-0,4
PostNord Norge	1	17	-18	41	22	15
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	0,1	1,6	-1,8	3,6	2,0	1,3
PostNord Finland	1	4	6	8	2	3
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	0,3	1,4	2,1	2,5	0,6	0,9
PostNord Strålfors	47	46	42	34	31	34
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	9,0	8,6	8,9	6,4	6,0	6,7
Anden forretningsvirksomhed	4	2	8	5	0	-20
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	1,2	0,6	2,5	1,4	0,0	-4,8
Øvrigt og elimineringer	-66	-127	-64	-287	-122	-172
Justeret driftsresultat	-74	68	-64	200	162	95
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	-0,8	0,7	-0,7	2,0	1,7	1,0

Nettoomsætning	Forretningsområder			
	Communication Services		eCommerce & Logistics	
	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018	Jan-jun 2019	Jan-jun 2018
SEK mio.				
Driftssegmenter				
PostNord Sverige	5.140	5.566	5.781	5.395
PostNord Danmark	1.759	1.808	2.331	2.156
PostNord Norge	32	23	1.820	1.657
PostNord Finland	5	5	398	379
PostNord Strålfors	958	979	-	-
Anden forretningsvirksomhed	112	119	649	517
I alt	8.005	8.501	10.980	10.104

Af ovenstående tabel fremgår PostNords eksterne nettoomsætning fordelt på tjenestegruppe (forretningsområde) og driftssegment.

PostNords indtægter indregnes primært på et bestemt tidspunkt. Indregningen af indtægter over tid omfatter primært tredjepartslogistik, abonnements tjenester og mail services. Fordelingen mellem indtægter, som indregnes på et bestemt tidspunkt 95 (95)% og over tid 5 (5)%, er uforandret. Forretningsområdet eCommerce & Logistics tilbyder logistik tjenester med levering til, fra og inden for Norden. Der er fokus på distribution af pakker, styk- og pallegods, tungere logistik (partigods) og tredjepartslogistik. Tjenesterne i Communication Services består af forretnings- og markeds kommunikation, bladdistribution og postservice til privatpersoner. En mere udførlig beskrivelse af PostNords tjenester findes i årsrapporten.

Note 4 – Erhvervelser og afhændelser

Der er ikke gennemført væsentlige erhvervelser eller afhændelser i 2019 og 2018.

Note 5 – Leasing

Effekt af overgangen til IFRS 16 Leasingaftaler

Koncernen har anvendt den modificerede retrospektive overgangsmetode. Det betyder, at den akkumulerede effekt af IFRS 16 er indregnet i åbningsbalancen pr. 1. januar 2019 uden omregning af sammenligningstal. Overgangseffekt på poster i koncernens balance, primo indeværende regnskabsår, vedrører brugsretsaktiver på SEK 5,5 mia. og leasingforpligtelser på SEK 5,4 mia., hvor forskellen på cirka SEK 0,1 mia. svarer til forudbetaling af leasingydelse. Dette har ingen effekt på primoegenkapitalen. De indregnede brugsretsaktiver vedrører ejendomme med SEK 5,2 mia. og maskiner og køretøjer med SEK 0,3 mia.

Effekt på koncernregnskabet

Resultatopgørelse

Indregning af afskrivninger på aktiver med brugsret i stedet for leasingafgifter har medført en positiv effekt på driftsresultatet. Koncernens driftsresultat er akkumuleret steget med SEK 40 mio. sammenlignet med, hvis tidligere regnskabsprincipper var blevet anvendt. Beregnet rente af leasingforpligtelserne har negativ indvirkning på de finansielle poster, netto. Udskudt skat er indregnet til differencen mellem leasingomkostninger indgået i juridiske enheder og i henhold til IFRS 16 beregnet afskrivning og rente. Koncernens resultat er akkumuleret faldet med SEK 18 mio. sammenlignet med, hvis tidligere regnskabsprincipper var blevet anvendt. I kvartalet er der indregnet nye kontrakter og vilkår. Opdateringerne vedrører primært lokaleomkostninger.

Balance

Koncernens balance blev pr. 30. juni 2019 påvirket af brugsretsaktiver på SEK 5.783 mio. samt leasingforpligtelser på SEK 5.628 mio., hvor forskellen først og fremmest handler om forudbetaling af leasingydelse. Der er opført udskudte skatteforpligtelser i forbindelse med midlertidige forskelle på SEK 5 mio.

Pengestrømsopgørelse

Leasingaftaler, som er opført som hhv. aktiv eller forpligtelse i koncernens balance, har ingen pengestrøms effekt. Der er ingen investering i pengestrømsopgørelsen vedrørende nye leasingaftaler. Afdrag på leasingforpligtelser indregnes i finansieringsaktiviteter. Pengestrøm fra driftsaktiviteter justeres for afskrivning på brugsretsaktiver.

Koncernens nøgletal vedrørende den operative kapitalens forrentning (ROCE) og nettoforpligtelser påvirkes væsentligt af IFRS 16, se desuden tabel over nettogæld på side 5 og i note 9 i delårsrapporten.

Sammenlignende information, som om IFRS 16 ikke var blevet anvendt i 2019

Uddrag af koncernens balance SEK mio.	Regnskabsførte værdier ekskl. IFRS 16	Effekt af IFRS 16	Koncernens balance
	30 jun 2019	30 jun 2019	30 jun 2019
Brugsretsaktiver	-	5.783	5.783
Udskudte skatteaktiver	476	5	481
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter	1.394	-182	1.212
Egenkapital	3.683	-18	3.665
Langfristede leasingforpligtelser	-	4.418	4.418
Kortfristede leasingforpligtelser	-	1.210	1.210

Uddrag af koncernens resultatopgørelse SEK mio.	Regnskabsførte værdier ekskl. IFRS 16	Effekt af IFRS 16	Koncernens resultat- opgørelse
	Jan-jun 2019	Jan-jun 2019	Jan-jun 2019
Driftsindtægter	19.125	-	19.125
Personaleomkostninger	-8.202	9	-8.193
Transportomkostninger	-5.609	51	-5.558
Øvrige driftsomkostninger	-4.596	532	-4.064
Afskrivninger og nedskrivninger	-667	-552	-1.219
Driftsomkostninger	-19.074	40	-19.034
DRIFTSRESULTAT	52	40	92
Finansielle indtægter	12	-	12
Finansielle omkostninger	-97	-62	-159
Finansielle poster, netto	-85	-62	-147
Resultat før skat	-33	-22	-55
Skat	-65	5	-60
PERIODENS RESULTAT	-97	-18	-115

Note 5 – Leasing, forts.

Uddrag af koncernens pengestrømsopgørelse SEK mio.	Regnskabsførte værdier ekskl. IFRS 16	Effekt af IFRS 16	Koncernens pengestrøms- opgørelse
	Jan-jun 2019	Jan-jun 2019	Jan-jun 2019
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	385	542	927
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	-577	-	-577
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	473	-542	-69
PERIODENS PENGESTRØM	281	-	281

Note 6 – Andre hensættelser

Jan-jun 2019, SEK mio.	Primobalance	Hensættelser	Tilbageførslers	Opløsninger	Omregningseffekt/ reklassifikation	Ultimobalance
Omstruktureringstiltag	3.147	124	-	-560	117	2.828
Usikrede pensionsforpligtelser	1.156	24	-	-135	126	1.169
Andet	70	0	-	-	6	76
I alt	4.372	148	-	-695	249	4.073
<i>Heraf kortfristet</i>	<i>980</i>					<i>1.027</i>
<i>Heraf langfristet</i>	<i>3.392</i>					<i>3.046</i>

Jan-jun 2018, SEK mio.	Primobalance	Hensættelser	Tilbageførslers	Opløsninger	Omregningseffekt/ reklassifikation	Ultimobalance
Omstruktureringstiltag	1.127	2.457	-3	-339	119	3.361
Usikrede pensionsforpligtelser	1.098	26	-	-161	29	992
Andet	90	-	-	-4	4	90
I alt	2.316	2.483	-3	-504	152	4.443
<i>Heraf kortfristet</i>	<i>592</i>					<i>1.111</i>
<i>Heraf langfristet</i>	<i>1.724</i>					<i>3.332</i>

Note 7 – Finansielle instrumenter

30 jun 2019

Regnskabsført værdi og dagsværdi af finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatet	Finansielle aktiver vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle passiver målt til dagsværdi via resultatet	Finansielle passiver vurderet til dagsværdi via anden totalindkomst	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver	-	20	-	-	-	20	20
Valutaderivater	1	-	-	-	-	1	1
Tilgodehavender fra salg	-	4.732	-	-	-	4.732	4.732
Terminalafgifter ¹⁾	-	749	-	-	-	749	749
Kortfristede investeringsaktiver	-	0	-	-	-	0	0
Likvide midler	-	3.374	-	-	-	3.374	3.374
Langfr. rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-3.870	-3.870	-3.888
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	0	0	0
Leverandørgæld	-	-	-	-	-2.621	-2.621	-2.621
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-	-1.180	-1.180	-1.180
Valutaderivater	-	-	-36	-	-	-36	-36
Rentederivater, afdækket	-	-	-	-3	-	-3	-3
Terminalafgifter ¹⁾	-	-	-	-	-311	-311	-311
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	1	8.875	-36	-3	-7.982	855	837

31 dec 2018

Regnskabsført værdi og dagsværdi af finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatet	Finansielle aktiver vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle passiver målt til dagsværdi via resultatet	Finansielle passiver vurderet til dagsværdi via anden totalindkomst	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver	-	20	-	-	-	20	20
Valutaderivater	16	-	-	-	-	16	16
Tilgodehavender fra salg	-	5.009	-	-	-	5.009	5.009
Terminalafgifter ¹⁾	-	504	-	-	-	504	504
Kortfristede investeringsaktiver	-	101	-	-	-	101	101
Likvide midler	-	3.088	-	-	-	3.088	3.088
Langfr. rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-1.595	-1.595	-1.600
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-1.619	-1.619	-1.621
Leverandørgæld	-	-	-	-	-2.584	-2.584	-2.584
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-	-1.167	-1.167	-1.167
Valutaderivater	-	-	-13	-	-	-13	-13
Rentederivater, afdækket	-	-	-	0	-	0	0
Terminalafgifter ¹⁾	-	-	-	-	-340	-340	-340
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	16	8.722	-13	0	-7.305	1.420	1.413

Note 7 – Finansielle instrumenter forts.

30 jun 2018

Regnskabsført værdi og dagsværdien på finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatet	Finansielle aktiver vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle passiver målt til dagsværdi via resultatet	Finansielle passiver vurderet til dagsværdi via anden totalindkomst	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver	-	21	-	-	-	21	21
Valutaderivater	14	-	-	-	-	14	14
Tilgodehavender fra salg	-	4.734	-	-	-	4.734	4.734
Terminalafgifter ¹⁾	-	717	-	-	-	717	717
Kortfristede investeringsaktiver	-	4	-	-	-	4	4
Likvide midler	-	4.157	-	-	-	4.157	4.157
Langfr. rentebærende forpligtelser	-	-	0	-	-1.417	-1.417	-1.421
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-2.931	-2.931	-2.936
Leverandørgæld	-	-	-	-	-2.687	-2.687	-2.687
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-	-1.509	-1.509	-1.509
Valutaderivater	-	-	-1	-	-	-1	-1
Rentederivater, afdækket	-	-	-	0	-	0	0
Terminalafgifter ¹⁾	-	-	-	-	-271	-271	-271
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	14	9.633	-1	0	-8.815	831	822

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

Indregning og måling til dagsværdi af finansielle instrumenter

Dagsværdien af valutaderivater beregnes ved anvendelse af noterede valutaterminer på rapporteringsdagen og beregning af nutidsværdien baseret på afkastkurven i de respektive valutaer. Dagsværdi for rentederivater beregnes med nutidsværdien af de beregnede fremtidige pengestrømme. Skønnede pengestrømme diskonteres med afkastkurve og referencerente i den respektive valuta. Dagsværdien af låneforpligtelser beregnes som diskonteret værdi af fremtidige pengestrømme i forbindelse med tilbagebetaling af kapitalbeløb og rente. Værdien diskonteres til aktuel lånerente. På grund af den korte løbetid for tilgodehavender fra salg og leverandørgæld anses den regnskabsmæssige værdi for at udgøre den bedste tilnærmelse til dagsværdien.

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

Note 8 – Nærtstående parter

Koncernen har fra og med 1. juli en ny, forenklet og omkostningseffektiv organisation med udvidet ansvar i landeorganisationerne. Koncernledelsen er ændret i forbindelse med omorganiseringen som meddelt i tidligere udsendt pressemeddelelse. Koncernledelsen har sammen med bestyrelsen i kvartalet arbejdet intensivt med gennemførelse af nødvendige omstillinger som nævnt i pressemeddelelsen. Bestyrelsesmedlemmet Charlotte Strand har i kvartalet arbejdet med PostNords strategiske og finansielle plan på konsulentbasis og har derfor modtaget vederlag ud over bestyrelseshonorar.

Note 9 – Definitioner og alternative resultatmål

Alternative resultatmål:

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

Forrentning af operativ kapital (ROCE)

Driftsresultatet, rullende over 12 måneder, i forhold til den gennemsnitlige operative kapital, rullende over 12 måneder.

Justeret forrentning af operativ kapital

Justeret driftsresultat, rullende over 12 måneder, i forhold til den gennemsnitlige operative kapital, rullende over 12 måneder.

Finansielt beredskab

Likvide midler, kortfristede investeringsaktiver og uudnyttet bekræftet kredit.

EBITDAI

Driftsresultat før af- og nedskrivninger, renter samt skat.

Justeret driftsresultat

Driftsresultat ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden.

Justeret overskudsgrad

Justeret driftsresultat i procent af nettoomsætning.

Poster, der påvirker sammenligneligheden

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

Nettogæld

Rentebærende forpligtelser inkl. hensættelser til pensioner og leasingforpligtelser minus likvide midler, finansielle aktiver, finansielle tilgodehavender i henhold til IAS 19, der indgår i langfristede tilgodehavender og kortfristede investeringsaktiver.

Afstemning i forhold til finansielle rapporter

	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep	30 jun
SEK mio.	2019	2019	2018	2018	2018
Rentebærende gæld, kortfristet	0	1.550	1.619	1.855	2.931
Kortfristede leasingforpligtelser	1.210	1.410	-	-	-
Rentebærende gæld, langfristet	3.870	2.872	1.770	1.887	1.594
Langfristede leasingforpligtelser	4.418	3.826	-	-	-
Pensioner ¹⁾	4.363	3.054	2.576	144	660
Finansielle investeringsaktiver	-195	-198	-198	-204	-200
Langfristede tilgodehavender ²⁾	-878	-930	-964	-1.047	-1.049
Kortfristede investeringsaktiver	0	-2	-101	-151	-4
Likvide midler	-3.374	-4.036	-3.088	-2.648	-4.157
Nettogæld	9.414	7.545	1.615	-163	-225

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

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

Nettogældsætningsgrad

Nettogæld i forhold til egenkapital.

Operativ kapital

Ikke-rentebærende aktiver minus ikke-rentebærende forpligtelser.

Overskudsgrad

Driftsresultat i procent af nettoomsætning.

Øvrige resultatmål:

Grundbemanding

Vedrører alt ordinært personale på hel- og deltid.

Gennemsnitligt antal ansatte (FTE)

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

Resultat pr. aktie

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

Kvartalsdata

	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
SEK mio., hvis ikke andet er anført	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2019	2019
Koncernen									
Nettoomsætning	9.067	8.547	10.065	9.102	9.503	8.840	10.225	9.471	9.514
Andre driftsindtægter	62	76	116	144	1.693	112	104	56	84
Driftsomkostninger	-9.420	-8.822	-9.909	-9.321	-12.096	-9.025	-10.136	-9.365	-9.669
heraf personaleomkostninger	-4.512	-3.828	-4.215	-4.086	-6.693	-3.730	-4.280	-4.040	-4.153
heraf transportomkostninger	-2.514	-2.588	-2.888	-2.688	-2.815	-2.783	-2.938	-2.785	-2.773
heraf andre omkostninger	-2.052	-2.085	-2.476	-2.242	-2.267	-2.204	-2.602	-1.956	-2.108
heraf af- og nedskrivninger	-342	-321	-330	-305	-321	-309	-315	-584	-635
Driftsresultat (EBITDAI)	51	122	602	231	-580	236	508	746	565
EBITDAI-margin	0,6%	1,4%	6,0%	2,5%	-6,1%	2,7%	4,9%	7,9%	5,9%
Driftsresultat (EBIT)	-291	-199	272	-74	-901	-73	193	162	-70
Overskudsgrad (EBIT)	-3,2%	-2,3%	2,7%	-0,8%	-9,5%	-0,8%	1,9%	1,7%	-0,7%
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	922	-370	-181	-25	1.862	-371	617	435	492
Nettogæld	32	926	238	245	-225	-164	1.614	7.545	9.414
Forrentning af operativ kapital (ROCE)	-15,9%	-17,5%	-1,6%	-3,9%	-12,4%	-10,9%	-12,4%	-7,9%	1,9%
Gennemsnitligt antal ansatte (FTE)	31.210	32.096	31.134	29.469	29.998	30.790	29.596	28.461	28.117
Antal i grundbemanning, ultimo perioden	31.910	30.905	30.797	30.355	30.500	29.623	29.886	29.959	28.324
Breve, mio. producerede enheder:									
Sverige, A-post	176	160	191	174	168	150	171	163	149
Sverige, B-post	217	207	238	226	199	173	203	205	179
Danmark, A-post/Quickbreve	10	9	10	9	9	8	9	7	6
Danmark, B-post og C-post	64	56	72	62	60	50	58	58	58
Pakker, mio. producerede enheder (netto):									
<i>(elimineret for mængder mellem lande)</i>									
Koncerntotal, pakker	37	37	45	39	43	40	49	43	43