

Q4

2019
Regnskabsmeddelelse

postnord

Stærk resultatforbedring i løbet af året

4. kvartal 2019 *

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 10.267 mio. (10.225 mio.), hvilket giver en negativ organisk vækst på 0,4%
- Det justerede driftsresultat udgjorde SEK 181 mio. (200 mio.)
- Driftsresultatet udgjorde SEK 35 mio. (193 mio.)
- Periodens resultat var SEK -73 mio. (123 mio.)
- Resultat pr. aktie var SEK -0,04 (0,06)
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 1.205 mio. (617 mio.)

Hele året, januar–december 2019 *

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 38.278 mio. (37.669 mio.), hvilket giver en organisk vækst på 0,6%
- **Det justerede driftsresultat udgjorde SEK 541 mio. (129 mio.)**
- Driftsresultatet udgjorde SEK 184 mio. (-855 mio.)
- Periodens resultat var SEK -239 mio. (-1.067 mio.)
- Resultat pr. aktie var SEK -0,12 (-0,53)
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 2.132 mio. (2.083 mio.)

SEK mio.	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	10.267	10.225	38.278	37.669
Driftsresultat (EBIT)	35	193	184	-855
Justeret driftsresultat (EBIT)	181	200	541	129
Resultat før skat	-34	183	-111	-890
Periodens resultat	-73	123	-239	-1.067
Resultat pr. aktie, SEK	-0,04	0,06	-0,12	-0,53
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	1.205	617	2.132	2.083
Nettogældsætningsgrad	259%	31%	259%	31%
Forrentning af operativ kapital (ROCE)	3,6%	-12,4%	3,6%	-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 2019 havde koncernen ca. 29.000 medarbejdere og en omsætning på 38,3 mia. SEK. Moderselskabet er et svensk aktieselskab (publikt bolag) med hovedkontor i Solna. Besøg os på www.postnord.com

Stærk resultatforbedring i løbet af året

- Stærk resultatforbedring på grund af løbende omstillingsarbejde.
- E-handlen fortsætter med at vokse – B2C-mængderne steg med 10% for hele året.
- Digitaliseringen fortsætter, og brevmængderne faldt i 2019 med 13% i Danmark og 8% i Sverige.
- Leveringskvaliteten for breve overgik kravene i Danmark og Sverige.
- Image og kundetilfredshed blev forbedret i årets løb.

I 4. kvartal var omsætningen på niveau med samme periode året før, og for hele året steg omsætningen til SEK 38.278 mio. (37.669 mio.). Det justerede driftsresultat i kvartalet udgjorde SEK 181 mio. (200 mio.) og for hele året SEK 541 mio. (129 mio.). Det forbedrede resultat for hele året skyldes primært effektivitetsforbedringer og en god prisudvikling.

De udfordringer, der følger af den stigende digitalisering og de faldende brevmængder, håndterer vi med omstilling af brevvirksomheden. I Danmark, hvor brevmængderne er faldet med 75% gennem de seneste 10 år, har vi med succes ændret måden at arbejde med brevdistribution på, og vi har siden 2016 reduceret bemanningen svarende til ca. 4.000 heltidsstillinger. I Sverige har vi i mange år tilpasset virksomheden for at kunne håndtere volumenedgangen, og i 2019 blev arbejdsstyrken i den svenske brevvirksomhed reduceret svarende til omkring 800 heltidsstillinger.

E-handlen driver stadig væksten i logistikvirksomheden, og vi har i kvartalet leveret ca. 50 mio. pakker. I forhold til 4. kvartal 2018 steg B2C-mængderne med 6% og for hele året med 10%. Vores strategi om at opfylde forbrugernes behov og imødekomme kundernes vækst er en succes. Vi har i 2019 investeret ca. SEK 1,4 mia. i bl.a. pakketerminaler, sorteringsmaskiner, køretøjer og digital udvikling.

Vi er stolte af at have ansvaret for befordringspligten i Danmark og Sverige og udnytter de muligheder en ændret regulering giver os. Vi konstaterer dog, at der er brug for yderligere regulatoriske ændringer for at sikre en økonomisk bæredygtig virksomhed. Vi fortsætter derfor den konstruktive dialog om fremtidens brevservice med politikerne. I Danmark skal der indgås en ny aftale om befordringspligten. Da man ikke nåede dette inden aftaleperiodens udløb i december 2019, blev den nuværende aftale forlænget med seks måneder, og PostNord Danmark får et tilskud på omkring DKK 100 mio. til postbefordring i første halvår 2020. I Sverige har vi fået mulighed for at gennemføre den portostigning, der trådte i kraft 1. januar 2020. Arbejdet med at se på en fremtidig model



med omdeling hver anden dag på det svenske marked skrider frem.

Vi har i kvartalet leveret omkring 410 mio. breve. Mængderne faldt med 7% i forhold til 4. kvartal 2018. Brevkvaliteten i Sverige var i kvartalet 97,6%, og 97,7% for hele året. De tilsvarende tal for Brevet i Danmark er 95,1% og 95,4%.

Den 1. november tiltrådte jeg som administrerende direktør og koncernchef, og Peter Kjær Jensen tiltrådte som viceadministrerende direktør. Koncernen er midt i et paradigmeskift på grund af ændrede kommunikations- og forbrugsmønstre. PostNords fremtid ligger i pakkeforretningen. Samtidig har vi stort fokus på at sikre en god postservice til alle indbyggere i Danmark og Sverige. Nu ser vi frem til et nyt og spændende år i forandringens tegn!

Annemarie Gardshol

Administrerende direktør og koncernchef

Nettoomsætning og resultat

I rapporten kommenteres udviklingen i oktober-december 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. Begrebet *sammenlignelig* i tabellen herunder omfatter ændringer ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

FINANSIEL OVERSIGT

Koncernen

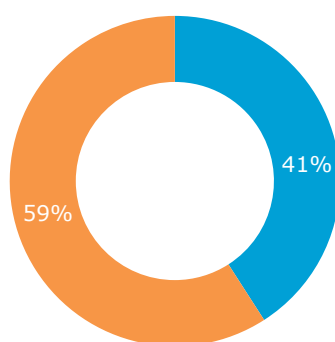
SEK mio.

	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	10.267	10.225	38.278	37.669
Δ (sammenlign.)	-0,4%	-0,4%	0,6%	-0,3%
- Communication Services (ekstern)	4.129	4.429	15.680	16.797
Δ (sammenlign.)	-7,5%	-7,3%	-7,4%	-6,7%
- eCommerce & Logistics (ekstern)	6.138	5.796	22.598	20.873
Δ (sammenlign.)	5,0%	5,6%	7,0%	5,6%
Driftsresultat (EBIT)	35	193	184	-855
Overskudsgrad	0,3%	1,9%	0,5%	-2,3%
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-147	-7	-357	-984
Justeret driftsresultat (EBIT)	181	200	541	129
Justeret overskudsgrad	1,8%	0,2%	1,4%	0,3%
Finansielle poster, netto	-68	-10	-295	-35
Resultat før skat	-34	183	-111	-890
Skat	-39	-59	-128	-176
Periodens resultat	-73	123	-239	-1.067

Koncernens nettoomsætning udgjorde i perioden SEK 10.267 mio. (10.225 mio.), som ekskl. valutakurseffekter giver et fald på 0,4%. Den fortsatte digitalisering påvirker primært virksomhederne i Danmark og Sverige samt Strålfors.

Koncernens brevmængder faldt med 7%, heraf 13% i Danmark og 6% i Sverige. Volumenerne inden for digitale tjenester i Strålfors vokser fortsat markant med 41%.

Pakkemængderne steg med 2% på grund af vækst inden for e-handlen, hvor B2C-pakkemængderne steg med 6%. Den akkumulerede vækst inden for pakker var 4%, hvoraf B2C-pakker udgjorde 10%. Indtægterne inden for tredjepartslogistik steg med 5% ekskl. valutaeffekter og 14% for hele året.



■ Communication Services (breve) ■ eCommerce & Logistics (pakker)

RESULTAT

Driftsresultat

SEK mio.

	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
PostNord Sverige	361	380	1.112	845
PostNord Danmark	25	19	-91	-420
PostNord Norge	47	41	75	41
PostNord Finland	-7	8	4	19
PostNord Strålfors	39	34	137	169
Anden forretningsvirksomhed	30	6	-18	19
Øvrigt og elimineringer	-314	-288	-678	-544
Justeret driftsresultat, EBIT	181	200	541	129
<u>Tilbageførsel af poster, der påvirker sammenligneligheden:</u>				
Andre indtægter, kompensation	-	-	-	1.533
Nedskrivning af immaterielle aktiver	-122	-	-181	-
Hensættelser/tilbageførsler, omstruktureringstiltag	-62	-	-213	-2.562
Andre poster, der påvirker sammenligneligheden	37	-7	37	46
I alt, poster, der påvirker sammenligneligheden	-147	-7	-357	-984
Driftsresultat, EBIT	35	193	184	-855

Driftsresultatet i 4. kvartal udgjorde SEK 35 mio. (193 mio.).

Resultatet i forretningsvirksomheden går fortsat i den rigtige retning, hvilket primært skyldes de effektiviseringsprogrammer, der gennemføres i landene, og som har gjort det muligt kraftigt at reducere bemanningen især i Danmark og Sverige. Kvartalet belastes af omstrukturingsomkostninger bl.a. til overtalligt personale og nedskrivninger af immaterielle aktiver.

Kvartalets driftsresultat blev påvirket positivt af overgangen til IFRS 16 Leasingaftaler med SEK 9 mio. (-).

Det justerede driftsresultat udgjorde SEK 181 mio. (200 mio.).

Forrentning af operativ kapital udgjorde 3,6 (-12,4)%, og ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden, 7,2 (1,8)%.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK -68 mio. (-10 mio.), og nedgangen skyldes primært renteomkostninger i forbindelse med leasingaftaler på SEK 29 mio. (-), som regnskabsføres i overensstemmelse med IFRS 16, øgede renteomkostninger i forbindelse med pensioner på SEK 13 mio. (0 mio.) og omregningseffekter på SEK 25 mio. (1 mio.).

Periodens skat udgjorde SEK -39 mio. (-59 mio.).

Periodens resultat udgjorde SEK -73 mio. (123 mio.).

Pengestrøm og finansiel stilling

PENGESTRØM

SEK mio.	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	1.205	617	2.132	2.083
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	-485	-487	-1.224	-1.155
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	-230	308	-602	252
Periodens pengestrøm	490	438	306	1.180
Likvide midler, ultimo perioden	3.398	3.088	3.398	3.088

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter før ændringer i driftskapitalen udgjorde SEK 599 mio. (466 mio.). Ændringen skyldes primært resultatet, indregning af leasing i henhold til IFRS 16 (se desuden note 5), udbetaling af overskud fra Postens Forsikringsforening på SEK 200 mio. (-) og regulering af koncernens hensættelser til omstrukturering i Danmark.

Driftskapitalen steg med SEK 606 mio. (151 mio.) i kvartalet primært på grund af øget leverandørgæld, forudbetalte indtægter og skyldige omkostninger. Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 1.205 mio. (617 mio.).

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK -485 mio. (-487 mio.). Periodens investeringer i

materielle og immaterielle anlægsaktiver udgjorde SEK 506 mio. (545 mio.). Investeringerne vedrører primært køretøjer, sorteringsmaskiner, udstyr til tredjepartslogistik, grunde, opbygning af distributionshubs og investeringer i forbindelse med IT-udvikling.

Placeringer i virksomhedsobligationer udgjorde SEK - (50 mio.).

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK -230 mio. (308 mio.). Ændringen skyldes amortisering af lån på SEK - (-349 mio.) og amortisering af leasingforpligtelser på SEK -240 mio. (-). Sidste års pengestrøm blev påvirket positivt af et aktionærtilskud på SEK 667 mio.

NETTOGÆLD

SEK mio.	31 dec 2019	30 sep 2019	30 jun 2019	31 mar 2019	31 dec 2018
Rentebærende gæld	9.550	9.513	9.499	9.658	3.389
Pensioner og sygepensionsordninger	3.500	4.710	3.485	2.123	1.612
Langfristede og kortfristede investeringsaktiver	-198	-197	-196	-200	-299
Likvide midler	-3.398	-2.914	-3.374	-4.036	-3.088
Nettogæld inkl. pensioner og leasingforpligtelser*	9.454	11.112	9.414	7.545	1.614
Nettogældsætningsgrad inkl. pensioner og leasingforpligtelser	259%	408%	257%	156%	31%
Nettogæld inkl. pensioner og ekskl. leasingforpligtelser	3.776	5.476	3.787	2.309	1.614
Nettogældsætningsgrad inkl. pensioner og ekskl. leasingforpligtelser	102%	199%	103%	48%	31%
Nettogæld ekskl. pensioner og leasingforpligtelser	276	767	301	186	2
Nettogældsætningsgrad ekskl. pensioner og leasingforpligtelser	8%	28%	8%	4%	0%

* 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 faldt i 4. kvartal med SEK 1.700 mio. primært på grund af omregning af pensionsforpligtelser på SEK 1.433 mio. (-2.677 mio.).

Nettogældsætningsgrad ekskl. leasing- og pensionsforpligtelser udgjorde 8 (0)%. Koncernens nettogældsætningsgrad ekskl. leasingforpligtelser udgjorde 102 (31)%, hvilket oversteg koncernens mål på 10-50%. Den rentebærende gæld ekskl. leasingforpligtelser består af en langfristet del på SEK 3.872 mio. (1.770 mio.) og en kortfristet del på SEK 0 mio. (1.619 mio.).

Koncernens finansielle beredskab udgjorde på balancedagen i alt SEK 5.398 mio. (5.189 mio.) fordelt på likvide midler på SEK 3.398 mio. (3.088 mio.), kortfristede investeringsaktiver på SEK 0 mio. (101 mio.) og uudnyttede langfristede, bekræftede kreditfaciliteter på SEK 2.000 mio. (2.000 mio.).

Egenkapital

Koncernens egenkapital steg til SEK 3.654 mio., sammenlignet med SEK 2.729 mio. pr. 30. september 2019. Ændringen skyldes primært omregning af pensionsforpligtelser på SEK 1.152 mio. efter skat, periodens resultatet og omregningsdifferencer.

Bæredygtighed

Kvalitet

Leveringskvaliteten i Sverige for frimærkefrankererede breve, der skal nå frem til modtageren inden for to arbejdsdage, var 97,7 (98,6)% for hele året, hvilket er over lovkrevet på 95%.

Leveringskvaliteten for Brevet i Danmark blev i 2019 95,4 (95,4)%. Dermed blev lovkrevet om, at 93% af brevene skal være fremme hos modtageren inden for fem hverdage, overholdt.

Den sammenvejede pakkekvalitet for PostNord-koncernen steg fra 95,2% i 2018 til 95,9% for 2019 som helhed.

HR

Det gennemsnitlige antal ansatte (FTE) udgjorde i 2019 28.627 (29.962). Det er nødvendigt løbende at tilpasse antallet af ansatte til de nuværende og fremtidige forudsætninger. Ændringen skyldes for en stor del omstilling og tilpasning af virksomheden.

Sygefraværet udgjorde i 2019 5,3 (5,7)%. Der er i et flerårigt perspektiv sket et gradvist fald. PostNord gennemfører forebyggende indsatser for at nedbringe sygefraværet, bl.a. på rehabiliteringsområdet.

Andelen af kvinder i lederstillinger på niveau 1-3 udgjorde 35 (36)%. På niveau 4-6 er andelen 31 (31)%.

Moderselskabet

Moderselskabet har drevet begrænset virksomhed i form af gennemgang af koncernens strategi og koncernintern service. Der er hverken rapporteret nogen nettoomsætning i dette kvartal eller i samme kvartal året før. Periodens resultat udgjorde SEK 192 mio. (-776 mio.). Året var belastet af nedskrivning af aktier i datterselskaber på SEK - mio. (-815 mio.). Der er modtaget koncernbidrag på SEK 230 mio. (51 mio.).

Diskonteringsrenten for IAS 19-vurderingen af pensioner er steget i 4. kvartal.

For 2019 som helhed er diskonteringsrenten faldet fra 2,2% til 1,4%. Det betyder, at pensionsgælden beregnes med negativ realrente og i høj grad påvirker koncernens egenkapital negativt i 2019.

Indkøb

Målet for en bæredygtig leverandørkæde i 2019 er, at 75% af indkøbsvolumenerne fra vigtige leverandører skal komme fra dem, der er godkendt i henhold til PostNords proces til kontrol af overholdelse af adfærdskodekset for leverandører, Supplier Code of Conduct. Koncernens årsresultat er 74 (54)%. I årets løb er 164 (260) leverandører blevet bedt om at gennemføre selvevaluering, og 23 (31) har haft kontrolbesøg.

Miljø

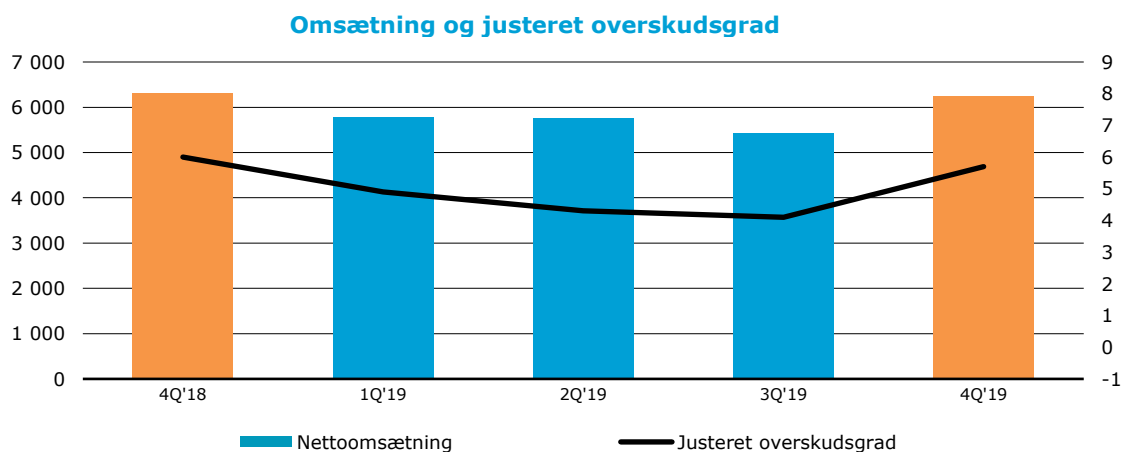
Udledningen udgjorde i 2019 328.517 (331.477) ton CO₂, hvilket er et fald på 1 (3)% i forhold til 2018. PostNord Sverige har trods stigende pakkemængder reduceret udledningen bl.a. på grund af en kraftig reduktion af flytransport i brevvirksomheden og mindre energiforbrug i virksomhedens lokaler. Udledningen fra Strålfors' aktiviteter er reduceret væsentligt bl.a. på grund af øget brug af grøn el. Udledningen har i de andre selskaber ikke kunnet reduceres i forhold til sidste år på grund af volumenstigninger. Målet er i slutningen af 2020 at have reduceret koncernens samlede CO₂-udledning med 40% i forhold til niveauet i 2009. Resultatet ved udgangen af 2019 er en reduktion på 36 (35)%.

POSTNORD SVERIGE

SEK mio.	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	6.281	6.315	23.253	23.225
Δ (sammenlign.)	-0,5%	1,0%	0,1%	3,0%
- Communication Services (ekstern)	2.699	2.892	10.116	10.979
Δ (sammenlign.)	-6,7%	-5,0%	-7,9%	-3,0%
- eCommerce & Logistics (ekstern)	3.142	3.118	11.723	11.162
Δ (sammenlign.)	0,8%	7,0%	5,0%	8,0%
-intern	440	306	1.414	1.084
Driftsresultat (EBIT)	341	342	1.092	807
Overskudsgrad	5,4%	5,4%	4,7%	3,5%
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-20	-38	-20	-38
Justeret driftsresultat (EBIT)	361	380	1.112	845
Justeret overskudsgrad	5,7%	6,0%	4,8%	3,6%

Nettoomsætningen i Sverige faldt marginalt i kvartalet. Omsætningen i Communication Services faldt på grund af den fortsatte digitalisering, idet brevmængderne faldt med 6%. I eCommerce & Logistics steg omsætningen med i alt 1%. B2C-mængderne inkl. Varebrevet steg for hele året med 7%. Også den øvrige logistik er i vækst, især tredjepartslogistik, hvor omsætningen steg med 5% i kvartalet og 15% for hele året.

Det justerede driftsresultat i kvartalet og for hele året skyldes vækst inden for e-handel og tredjepartslogistik, brevkunder, der vender tilbage fra konkurrenter, og andre effektiviseringsinitiativer, som bl.a. har givet mulighed for reduceret bemanning.



POSTNORD DANMARK

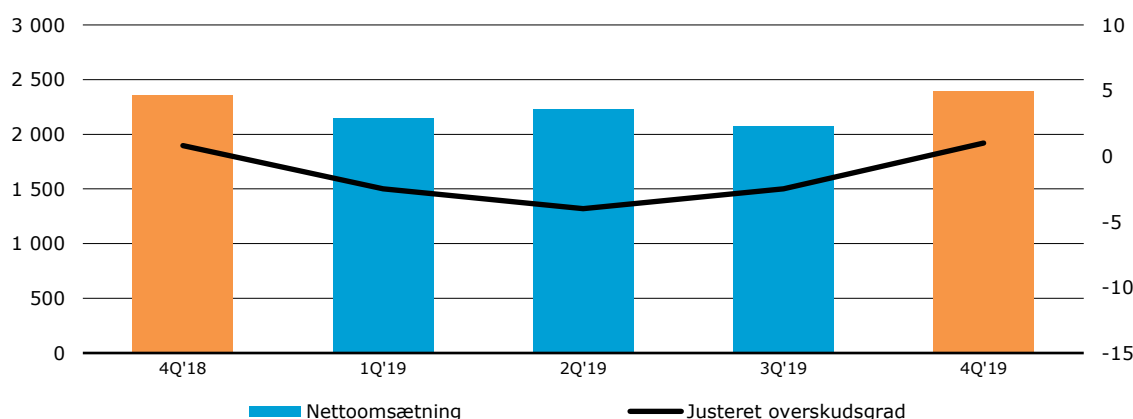
SEK mio.	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	2.389	2.355	8.839	8.559
Δ (sammenlign.)	-1,7%	-6,0%	0,2%	-7,0%
- Communication Services (ekstern)	896	978	3.439	3.618
Δ (sammenlign.)	-11,2%	-16,0%	-7,8%	-18,0%
- eCommerce & Logistics (ekstern)	1.319	1.247	4.823	4.454
Δ (sammenlign.)	2,5%	4,0%	5,0%	3,0%
-intern	174	130	577	487
Driftsresultat (EBIT)	-39	50	-155	-1.366
Overskudsgrad	-1,6%	2,0%	-1,7%	-16,0%
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-64	-31	-64	-946
Justeret driftsresultat (EBIT)	25	19	-91	-421
Justeret overskudsgrad	1,0%	0,8%	-1,0%	-5,0%

Omsætningen i Communication Services faldt på grund af et fald i brevængderne på 13%. eCommerce & Logistics er i vækst, og det skyldes primært fortsat vækst inden for e-handel via Tyskland.

Kvartalets driftsresultat blev forringet som følge af hensættelser til personale og sidste års kapitalgevinster

fra salg af fast ejendom. Det justerede driftsresultat for 2019 blev forbedret på grund af en fortsat positiv tendens inden for e-handel, øget produktivitet inden for rammerne af den nye produktionsmodel, lavere omkostninger til administrative medarbejdere, forbedringer inden for tungere gods og tredjepartslogistik.

Omsætning og justeret overskudsgrad



POSTNORD NORGE

SEK mio.	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	1.206	1.143	4.526	4.191
Δ (sammenlign.)	7,0%	3,0%	7,4%	5,0%
- Communication Services (ekstern)	17	16	66	54
Δ (sammenlign.)	9,6%	24,0%	22,1%	14,0%
- eCommerce & Logistics (ekstern)	958	913	3.683	3.398
Δ (sammenlign.)	6,5%	3,0%	7,8%	3,0%
-intern	231	214	777	741
Driftsresultat (EBIT)	35	41	62	42
Overskudsgrad	2,9%	3,6%	1,4%	1,0%
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-12	-	-12	-
Justeret driftsresultat (EBIT)	47	-	74	-
Justeret overskudsgrad	3,9%	-	1,6%	-

Nettoomsætningen i PostNord Norge steg på grund af vækst inden for e-handel (B2C-pakker) og styk- og partigods.

Driftsresultatet 2019 blev forbedret på grund af vækst og effektiviseringer inden for terminal- og distributionshåndtering.

POSTNORD FINLAND

SEK mio.	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	334	323	1.301	1.176
Δ (sammenlign.)	0,1%	10,0%	7,1%	7,0%
- Communication Services (ekstern)	0	3	8	11
Δ (sammenlign.)	-93,9%	2,0%	-29,8%	-14,0%
- eCommerce & Logistics (ekstern)	207	200	808	767
Δ (sammenlign.)	0,2%	3,0%	2,1%	4,0%
-intern	126	119	484	399
Driftsresultat (EBIT)	-9	8	2	19
Overskudsgrad	-2,7%	2,5%	0,2%	1,6%
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-2	-	-2	-
Justeret driftsresultat (EBIT)	-7	-	-7	-
Justeret overskudsgrad	2,1%	-	2,1%	-

Nettoomsætningen ekskl. valutakurseffekter i PostNord Finland steg på grund af vækst inden for B2C-pakker.

Det dårligere resultat skyldes primært omstilling og lavere e-handelsmængder i kvartalet – delvist relateret til strejke.

POSTNORD STRÅLFORS

SEK mio.	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	508	528	1.984	2.051
Δ (sammenlign.)	-4,4%	-3,0%	-4,4%	-4,0%
- Communication Services (ekstern)	469	489	1.835	1.908
Δ (sammenlign.)	-4,7%	-3,0%	-5,0%	-4,0%
-intern	39	39	149	143
Driftsresultat (EBIT)	39	34	137	169
Overskudsgrad	7,7%	6,4%	6,9%	8,2%

Omsætningen i PostNord Strålfors faldt på grund af fortsat fald i volumen for fysiske produkter, mens væksten inden for digitale tjenester er stærk.

Det forbedrede driftsresultat skyldes primært nye forretninger, øget salg af sms-tjenester og færre administrative omkostninger.

ANDEN FORRETNINGSVIRKSOMHED

SEK mio.	Okt-dec		Jan-dec	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsætning	561	365	1.781	1.326
Δ (sammenlign.)	45,9%	4,0%	27,8%	2,0%
- Communication Services (ekstern)	49	51	216	227
Δ (sammenlign.)	-3,9%	-5,0%	-5,2%	1,0%
- eCommerce & Logistics (ekstern)	512	313	1.560	1.092
Δ (sammenlign.)	54,4%	5,0%	34,5%	2,0%
-intern	0	2	5	6
Driftsresultat (EBIT)	30	6	-18	19
Overskudsgrad	5,3%	1,6%	-1,0%	1,4%

Den øgede omsætning i Anden forretningsvirksomhed skyldes primært vækst i Direct Link i Asien, men også vækst på andre markeder.

Resultatforbedringen skyldes nye forretninger med en positivt ændret sammensætning.

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER OKTOBER-DECEMBER 2019

Ny administrerende direktør og koncernchef fra 1. november 2019

Den 1. november tiltrådte Annemarie Gardshol som ny administrerende direktør og koncernchef, og Peter Kjær Jensen tiltrådte som viceadministrerende direktør i PostNord AB. Se yderligere oplysninger i pressemeddelelsen fra 29. oktober 2019 på www.postnord.com.

Forlænget aftale om postbefordring i Danmark

Den nuværende aftale om postbefordring i Danmark udløb 31. december 2019. Da der ikke er indgået nogen ny aftale mellem den danske stat og PostNord, blev den nuværende aftale forlænget med seks måneder. PostNord Danmark modtager i den forbindelse i første halvdel af 2020 et kompensation til postbefordring på omkring DKK 100 mio. for at sikre god postservice til indbyggerne i Danmark.

VÆSENTLIGE EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2020

Generalforsamlingen afholdes 22. april 2020 på PostNords hovedkontor, Terminalvägen 24, Solna, Sverige. Information om generalforsamlingen vil bl.a. være tilgængelig på www.postnord.com.

FORSLAG TIL UDBETALING AF UDBYTTTE

Bestyrelsen indstiller under hensyntagen til selskabets fortsatte omstillingsbehov, at der ikke udloddes udbytte for regnskabsåret 2019.

Solna, 30. januar 2020

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

Annemarie Gardshol

Administrerende direktør og koncernchef

Revisorerne har ikke foretaget review af denne rapport.

PostNord AB (publ) er forpligtet til at offentliggøre disse oplysninger iflg. EU's forordning om markedsmissbrug og svensk lov om værdipapirmarkedet. Oplysningerne blev offentliggjort af nedenstående kontaktpersoner 30. januar 2020 kl. 08.00 (CET).

Denne kvartalsrapport er udarbejdet på svensk og oversat til dansk. I tilfælde af uoverensstemmelse mellem den svenske kvartalsrapport og den danske oversættelse, er den svenske version gældende.

Finanskalender

Års- og bæredygtighedsrapport 2019	marts 2020
Generalforsamling	22. april 2020
Delårsrapport januar–marts 2020	22. april 2020
Delårsrapport januar–juni 2020	16. juli 2020
Delårsrapport januar–september 2020	23. oktober 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	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
	1, 5				
Nettoomsætning		10.267	10.225	38.278	37.669
Andre driftsindtægter		79	104	351	2.053
Driftsindtægter	3	10.346	10.328	38.629	39.722
Personaleomkostninger		-4.176	-4.280	-16.018	-18.789
Transportomkostninger		-2.924	-2.938	-11.300	-11.224
Øvrige driftsomkostninger		-2.495	-2.602	-8.537	-9.315
Afskrivninger og nedskrivninger		-718	-315	-2.591	-1.250
Driftsomkostninger		-10.313	-10.135	-38.446	-40.578
DRIFTSRESULTAT	3	35	193	184	-855
Finansielle indtægter		7	5	23	39
Finansielle omkostninger		-75	-15	-318	-74
Finansielle poster, netto		-68	-10	-295	-35
Resultat før skat		-34	183	-111	-890
Skat		-39	-59	-128	-176
PERIODENS RESULTAT		-73	123	-239	-1.067
Periodens resultat, som kan henføres til					
Moderselskabets aktionærer		-73	124	-241	-1.068
Minoritetsinteresser		0	-1	2	1
Resultat pr. aktie, SEK		-0,04	0,06	-0,12	-0,53

Totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
PERIODENS RESULTAT	-73	123	-239	-1.067
ANDEN TOTALINDKOMST				
Poster, som ikke kan allokeres til periodens resultat				
Omvurdering af pensionsforpligtelser	1.433	-2.677	-1.716	-2.504
Ændring i udskudt skat	-281	585	367	547
I alt	1.152	-2.092	-1.349	-1.957
Poster, som er allokeret eller kan allokeres til periodens resultat				
Pengestrømssikringer efter skat	2	0	0	-2
Omregningsdifferencer	-155	-120	102	138
I alt	-153	-120	102	136
I ALT, ANDEN TOTALINDKOMST	999	-2.212	-1.247	-1.821
PERIODENS TOTALINDKOMST	926	-2.089	-1.486	-2.888
Periodens totalindkomst, som kan henføres til				
Moderselskabets aktionærer	926	-2.088	-1.488	-2.889
Minoritetsinteresser	0	-1	2	1

Balance

SEK mio.	Note	31 dec 2019	30 sep 2019	30 jun 2019	31 mar 2019	31 dec 2018
	1, 5					
AKTIVER						
Goodwill		2.619	2.692	2.682	2.656	2.594
Andre immaterielle anlægsaktiver		608	706	767	761	747
Materielle anlægsaktiver		8.113	8.002	8.078	8.088	7.961
Brugsretsaktiver		5.813	5.783	5.783	5.387	-
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		111	93	95	89	87
Finansielle aktiver	7	198	197	195	198	198
Langfristede tilgodehavender		874	1.017	1.031	1.077	1.108
Udskudte skatteaktiver		491	728	481	203	78
I alt, anlægsaktiver		18.826	19.217	19.114	18.459	12.773
Varebeholdning		105	111	108	110	100
Tilgodehavende skat		222	264	264	404	322
Tilgodehavender fra salg	7	4.928	4.617	4.732	4.719	5.009
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter		823	936	1.212	1.066	1.113
Andre tilgodehavender		464	218	137	138	190
Kortfristede investeringsaktiver	7	0	0	0	2	101
Likvide midler	7	3.398	2.914	3.374	4.036	3.088
Aktiver med salg for øje		126	64	124	123	125
I alt, omsætningsaktiver		10.064	9.125	9.952	10.598	10.048
I ALT, AKTIVER		28.891	28.342	29.066	29.056	22.821
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE						
EGENKAPITAL		3.654	2.729	3.665	4.835	5.142
FORPLIGTELSE						
Langfristede rentebærende forpligtelser	7	3.872	3.876	3.870	2.871	1.770
Langfristede leasingforpligtelser		4.476	4.427	4.418	4.048	-
Andre langfristede forpligtelser		180	80	46	46	46
Pensioner		4.211	5.556	4.363	3.054	2.576
Andre hensættelser	6	2.548	2.927	3.046	3.345	3.392
Udskudt skat		142	159	157	149	157
I alt, langfristede forpligtelser		15.428	17.025	15.901	13.513	7.941
Kortfristede rentebærende forpligtelser	7	0	0	0	1.550	1.619
Kortfristede leasingforpligtelser		1.202	1.210	1.210	1.189	-
Leverandørgæld	7	2.811	2.398	2.621	2.441	2.584
Skyldig skat		80	54	48	122	49
Andre kortfristede forpligtelser	7	1.099	915	1.180	1.136	1.167
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter		3.439	3.026	3.412	3.417	3.339
Andre hensættelser	6	1.083	984	1.027	852	980
Forpligtelser, som kan henføres til aktiver med salg for øje		95	-	-	-	-
I alt, kortfristede forpligtelser		9.809	8.588	9.500	10.707	9.738
I ALT, FORPLIGTELSE		25.237	25.613	25.400	24.221	17.678
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		28.891	28.342	29.066	29.056	22.821

Pengestrømsopgørelse

SEK mio.	Note	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
DRIFTSAKTIVITETER	5				
Resultat før skat		-34	183	-111	-890
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen ¹⁾		696	189	1.958	3.468
Betalt indkomstskat		-63	94	-188	-175
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer i driftskapitalen		599	466	1.659	2.403
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital					
Forøgelse(-)/reduktion(+), varelager		6	8	-5	-12
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender		-576	-157	8	-125
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser		1.176	268	476	-202
Andre ændringer i driftskapital		0	32	-6	19
Ændring i driftskapital		606	151	473	-320
Pengestrøm fra driftsaktiviteter		1.205	617	2.132	2.083
INVESTERINGSAKTIVITETER					
Erhvervelse af materielle anlægsaktiver		-488	-476	-1.178	-1.187
Afhændelse af materielle anlægsaktiver		43	9	55	30
Erhvervelse af immaterielle aktiver		-18	-69	-178	-186
Erhvervelse af finansielle aktiver		-20	0	-24	-156
Afhændelse af finansielle aktiver		-2	49	101	344
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter		-485	-487	-1.224	-1.155
FINANSIERINGSAKTIVITETER					
Nedbragte lån		-	-349	-1.615	-2.578
Nyoptagne lån		-	-	2.095	2.171
Amortiserede leasingforpligtelser		-240	-	-1.086	-
Aktieejertilskud		-	667	-	667
Udbetaling af udbytte		-	-	-2	-2
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser		10	-10	6	-6
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter		-230	308	-602	252
PERIODENS PENGESTRØM		490	438	306	1.180
Likvide midler, primo perioden		2.914	2.648	3.088	1.901
Omregningsdifference i likvide midler		-6	2	4	7
Likvide midler, ultimo perioden		3.398	3.088	3.398	3.088
¹⁾ Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen:					
Afskrivninger og nedskrivninger af anlægsaktiver		439	315	1.443	1.250
Afskrivninger og nedskrivninger af brugsretsaktiver		278	-	1.148	-
Ændring i pensionsforpligtelser		308	115	462	561
Andre hensættelser		-327	-218	-1.111	1.748
Andet		-2	-23	16	-91
I alt		696	189	1.958	3.468

Egenkapitalopgørelse

Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer

SEK mio.	Aktiekapital 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	-	-	-	-	-1.068	1	-1.067
Periodens anden totalindkomst	-	-	138	-2	-1.957	-	-1.821
I alt, periodens totalindkomst	-	-	138	-2	-3.025	1	-2.888
Bidrag fra ejeren	-	667	-	-	-	-	667
Udbytte	-	-	-	-	-	-2	-2
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.	Aktiekapital 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	-	-	-	-	-241	2	-239
Periodens anden totalindkomst	-	-	102	-	-1.349	-	-1.247
I alt, periodens totalindkomst	-	-	102	-	-1.590	2	-1.486
Udbytte	-	-	-	-	-	-2	-2
Ultimo egenkapital, 31 dec 2019	2.000	10.621	-1.509	0	-7.460	2	3.654

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	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
	1				
Andre driftsindtægter		4	4	27	14
Driftsindtægter		4	4	27	14
Personaleomkostninger		-2	-6	-43	-24
Andre omkostninger		-16	-3	-76	-6
Driftsomkostninger		-18	-8	-119	-30
DRIFTSRESULTAT		-14	-4	-92	-16
Nedskrivning af aktier i datterselskaber		-	-815	-	-815
Renteindtægter og lignende resultatposter		-	-	-	2
Renteomkostninger og lignende resultatposter		-2	-8	-39	-38
Finansielle poster		-2	-823	-39	-851
Resultat efter finansielle poster		-16	-827	-131	-868
Reguleringer		230	51	230	51
Resultat før skat		214	-776	99	-817
Skat		-22	-	-22	-
PERIODENS RESULTAT		192	-776	77	-817

Totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Okt-dec 2019	Okt-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Periodens resultat	192	-776	77	-817
Periodens anden totalindkomst	-	-	-	-
PERIODENS TOTALINDKOMST	192	-776	77	-817

Balance

SEK mio.	Note	31 dec 2019	31 dec 2018
	1		
AKTIVER			
Finansielle aktiver		10.893	10.888
I alt, anlægsaktiver		10.893	10.888
Kortfristede tilgodehavender		8.288	7.612
I alt, omsætningsaktiver		8.288	7.612
I ALT, AKTIVER		19.181	18.500
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE			
Egenkapital		15.690	15.613
Langfristede forpligtelser		3.434	1.330
Kortfristede forpligtelser		57	1.557
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		19.181	18.500

Finansielle noter

Note 1 – Regnskabspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med de af EU godkendte International Financial Reporting Standards (IFRS). Regnskabsmeddelelsen 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 regnskabsmeddelelsen.

Nye og ændrede regnskabsprincipper

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

For leasingtagere er klassificeringen i henhold til IAS 17 i operationel og finansiell leasing erstattet af en model, hvor aktiver og forpligtelser i forbindelse med 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 forholdsvis sikkert, 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 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 regnskabsmeddelelsen 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, 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	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
SEK mio.	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019	2019
PostNord Sverige	5.694	5.791	5.425	6.315	5.783	5.757	5.433	6.281
- heraf internt	269	254	255	306	290	329	355	441
PostNord Danmark	2.006	2.204	1.994	2.355	2.147	2.228	2.075	2.389
- heraf internt	119	126	110	130	130	155	118	174
PostNord Norge	965	1.065	1.019	1.143	1.099	1.116	1.105	1.206
- heraf internt	157	194	175	214	171	192	182	231
PostNord Finland	268	294	291	323	309	324	334	333
- heraf internt	83	94	102	119	107	123	128	126
PostNord Strålfors	519	531	474	528	520	511	445	508
- heraf internt	34	37	34	39	34	39	37	39
Anden forretningsvirksomhed	317	322	317	365	348	417	455	561
- heraf internt	2	1	1	2	2	2	1	0
Øvrigt og elimineringer	-667	-705	-680	-805	-735	-839	-822	-1.011
Koncernen	9.102	9.502	8.840	10.225	9.471	9.514	9.026	10.267

Driftsresultat pr. segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
SEK mio., hvis ikke andet er anført	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019	2019
PostNord Sverige	138	222	105	342	283	245	223	341
-i % af nettoomsætning, EBIT	2,4	3,8	1,9	5,4	4,9	4,3	4,1	5,4
PostNord Danmark	-199	-1.065	-152	50	-54	-10	-51	-39
-i % af nettoomsætning, EBIT	-9,9	-48,3	-7,6	2,1	-2,5	-0,4	-2,5	-1,6
PostNord Norge	1	17	-18	41	22	15	-10	35
-i % af nettoomsætning, EBIT	0,1	1,6	-1,8	3,6	2,0	1,3	-0,9	2,9
PostNord Finland	1	4	6	8	2	3	6	-9
-i % af nettoomsætning, EBIT	0,3	1,4	2,1	2,5	0,5	0,9	1,8	-2,7
PostNord Strålfors	47	46	42	34	31	34	33	39
-i % af nettoomsætning, EBIT	9,0	8,6	8,9	6,4	6,0	6,6	7,4	7,7
Anden forretningsvirksomhed	4	2	8	6	0	-20	-28	30
-i % af nettoomsætning, EBIT	1,2	0,6	2,5	1,6	0,0	-4,8	-6,2	5,3
Øvrigt og elimineringer	-66	-127	-64	-288	-122	-337	-116	-362
Driftsresultat	-74	-901	-73	193	162	-70	57	35
-i % af nettoomsætning, EBIT	-0,8	-9,5	-0,8	1,9	1,7	-0,7	0,6	0,3

Note 3 – Driftssegmenter forts.

Justeret driftsresultat pr. segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
SEK mio., hvis ikke andet er anført	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019	2019
PostNord Sverige	138	222	105	380	283	245	223	361
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	2,4	3,8	1,9	6,0	4,9	4,3	4,1	5,7
PostNord Danmark	-199	-96	-143	19	-54	-10	-51	25
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	-9,9	-4,4	-7,2	0,8	-2,5	0,0	-2,5	1,0
PostNord Norge	1	17	-18	41	22	15	-10	47
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	0,1	1,6	-1,8	3,6	2,0	1,3	-0,9	3,9
PostNord Finland	1	4	6	8	2	3	6	-7
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	0,3	1,4	2,1	2,5	0,6	0,9	1,8	-2,1
PostNord Strålfors	47	46	42	34	31	34	33	39
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	9,0	8,6	8,9	6,4	6,0	6,6	7,4	7,7
Anden forretningsvirksomhed	4	2	8	5	0	-20	-28	30
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	1,2	0,6	2,5	1,4	0,0	-4,8	-6,2	5,3
Øvrigt og elimineringer	-66	-127	-64	-287	-122	-172	-70	-314
Justeret driftsresultat	-74	68	-64	200	162	95	103	181
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	-0,8	0,7	-0,7	2,0	1,7	1,0	1,1	1,8

SEK mio.	Forretningsområder			
	Communication Services		eCommerce & Logistics	
	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018
Driftssegmenter				
PostNord Sverige	10.116	10.979	11.723	11.162
PostNord Danmark	3.439	3.618	4.823	4.454
PostNord Norge	66	54	3.683	3.398
PostNord Finland	8	11	808	767
PostNord Strålfors	1.835	1.908	-	-
Anden forretningsvirksomhed	216	227	1.560	1.092
I alt	15.681	16.797	22.597	20.873

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 primøegenkapitalen. 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 69 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 43 mio. sammenlignet med, hvis tidligere regnskabsprincipper var blevet anvendt.

Balance

Koncernens balance blev pr. 31. december 2019 påvirket af brugsretsaktiver på SEK 5.813 mio. samt leasingforpligtelser på SEK 5.678 mio., hvor forskellen først og fremmest handler om forskudsbetalinger. Der er opført udskudte skatteforpligtelser i forbindelse med midlertidige forskelle på SEK 11 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 før afskrivning på brugsretsaktiver.

Koncernens nøgletal vedrørende den operative kapital 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	Balance
	31 dec 2019	31 dec 2019	31 dec 2019
Brugsretsaktiver	-	5.813	5.813
Udskudte skatteaktiver	480	11	491
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter	1.012	-189	823
Egenkapital	3.697	-43	3.654
Langfristede leasingforpligtelser	-	4.476	4.476
Kortfristede leasingforpligtelser	-	1.202	1.202

Uddrag af koncernens resultatopgørelse SEK mio.	Regnskabsførte værdier ekskl. IFRS 16	Effekt af IFRS 16	Resultat- opgørelse
	31 dec 2019	31 dec 2019	31 dec 2019
Driftsindtægter	38.629	-	38.629
Personaleomkostninger	-16.035	17	-16.018
Transportomkostninger	-11.411	111	-11.300
Øvrige driftsomkostninger	-9.626	1.089	-8.537
Afskrivninger og nedskrivninger	-1.443	-1.148	-2.591
Driftsomkostninger	-38.516	69	-38.446
DRIFTSRESULTAT	114	69	184
Finansielle indtægter	23	-	23
Finansielle omkostninger	-195	-123	-318
Finansielle poster, netto	-172	-123	-295
Resultat før skat	-58	-54	-111
Skat	-139	11	-128
PERIODENS RESULTAT	-197	-43	-239

Note 5 – Leasing, forts.

Uddrag af koncernens pengestrømsopgørelse SEK mio.	Regnskabsførte værdier ekskl. IFRS 16	Effekt af IFRS 16	Pengestrøms- opgørelse
	31 dec 2019	31 dec 2019	31 dec 2019
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	1.047	1.085	2.132
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	-1.224	-	-1.224
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	483	-1.085	-602
PERIODENS PENGESTRØM	306	-	306

Note 6 – Andre hensættelser

Jan-dec 2019, SEK mio.	Primo- balance	Hensættelser	Tilbage- førsler	Opløsninger	Andet ¹⁾	Ultimo- balance
Omstruktureringstiltag	3.147	252	-5	-1.133	110	2.371
Usikrede pensionsforpligtelser	1.157	47	-	-277	264	1.191
Andet	68	1	-	-3	3	69
I alt	4.372	300	-5	-1.413	377	3.631
<i>Heraf kortfristet</i>	980					1.083
<i>Heraf langfristet</i>	3.392					2.548

Jan-dec 2018, SEK mio.	Primo- balance	Hensættelser	Tilbage- førsler	Opløsninger	Andet ¹⁾	Ultimo- balance
Omstruktureringstiltag	1.127	2.623	-9	-640	46	3.147
Usikrede pensionsforpligtelser	1.098	52	-	-310	317	1.157
Andet	90	1	-	-16	-7	68
I alt	2.316	2.676	-9	-966	356	4.372
<i>Heraf kortfristet</i>	592					980
<i>Heraf langfristet</i>	1.724					3.392

¹⁾ I Andet indgår omregningseffekt af valutakursændringer, omvurderingseffekt i pensioner, diskonteringseffekt i hensættelser og reklassifikationer.

Note 7 – Finansielle instrumenter

31 dec 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	-	15	-	-	-	15	15
Valutaderivater	2	-	-	-	-	2	2
Tilgodehavender fra salg	-	4.928	-	-	-	4.928	4.928
Terminalafgifter ¹⁾	-	489	-	-	-	489	489
Kortfristede investeringsaktiver	-	-	-	-	-	-	-
Likvide midler	-	3.398	-	-	-	3.398	3.398
Langfr. rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-3.872	-3.872	-3.894
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-	-	-
Leverandørgæld	-	-	-	-	-2.811	-2.811	-2.811
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-	-1.099	-1.099	-1.099
Valutaderivater	-	-	-71	-	-	-71	-71
Rentederivater, afdækket	-	-	-	0	-	0	0
Terminalafgifter	-	-	-	-	-478	-478	-478
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	2	8.830	-71	0	-8.260	501	479

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

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.

Note 7 – Finansielle instrumenter forts.

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 2019 en ny, forenklet og mere 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 2. og 3. kvartal 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.
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

SEK mio.	31 dec 2019	30 sep 2019	30 jun 2019	31 mar 2019	31 dec 2018
Rentebærende gæld, kortfristet	0	0	0	1.550	1.619
Kortfristede leasingforpligtelser	1.202	1.210	1.210	1.189	-
Rentebærende gæld, langfristet	3.872	3.876	3.870	2.872	1.770
Langfristede leasingforpligtelser	4.476	4.427	4.418	4.048	-
Pensioner ¹⁾	4.211	5.556	4.363	3.054	2.576
Finansielle aktiver	-198	-197	-195	-198	-198
Langfristede tilgodehavender ²⁾	-711	-846	-878	-930	-964
Kortfristede investeringsaktiver	0	0	0	-2	-101
Likvide midler	-3.398	-2.914	-3.374	-4.036	-3.088
Nettogæld	9.454	11.112	9.414	7.545	1.615

¹⁾ Inkl. aktiver vedrørende pensionsordninger. Når ordningens aktiver overstiger den anslåede nutidsværdi af pensionsforpligtelser, indregnes de i Langfristede 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.
Nettogældsætningsgrad (ekskl. IFRS 16)	Nettogæld ekskl. kort- og langfristede leasingforpligtelser 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

	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
SEK mio., hvis ikke andet er anført	2017	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019	2019
Koncernen									
Nettoomsætning	10.065	9.102	9.503	8.840	10.225	9.471	9.514	9.026	10.267
Andre driftsindtægter	116	144	1.693	112	104	56	84	132	79
Driftsomkostninger	-9.909	-9.321	-12.096	-9.025	-10.136	-9.365	-9.668	-9.099	-10.313
<i>heraf personaleomkostninger</i>	-4.215	-4.086	-6.693	-3.730	-4.280	-4.040	-4.153	-3.649	-4.176
<i>heraf transportomkostninger</i>	-2.888	-2.688	-2.815	-2.783	-2.938	-2.785	-2.773	-2.818	-2.924
<i>heraf andre omkostninger</i>	-2.476	-2.242	-2.267	-2.204	-2.602	-1.956	-2.108	-1.978	-2.495
<i>heraf af- og nedskrivninger</i>	-330	-305	-321	-309	-315	-584	-635	-654	-718
Driftsresultat (EBITDAI)	602	231	-580	236	508	746	565	711	753
EBITDAI-margin	6,0%	2,5%	-6,1%	2,7%	4,9%	7,9%	5,9%	7,9%	7,3%
Driftsresultat (EBIT)	272	-74	-901	-73	193	162	-70	57	35
Overskudsgrad (EBIT)	2,7%	-0,8%	-9,5%	-0,8%	1,9%	1,7%	-0,7%	0,6%	0,3%
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-181	-25	1.862	-371	617	435	492	0	1.205
Nettogæld	238	245	-225	-164	1.614	7.545	9.414	11.112	9.454
Forrentning af operativ kapital (ROCE)	-1,6%	-3,9%	-12,4%	-10,9%	-12,4%	-7,9%	1,9%	3,2%	3,6%
Gennemsnitligt antal ansatte (FTE)	31.134	29.469	29.998	30.790	29.596	28.461	28.117	29.774	28.156
Antal i grundbemanding, ultimo perioden	30.797	30.355	30.500	29.623	29.886	29.959	28.324	27.871	27.679
Omdelte Breve, mio. stk. :									
Sverige, A-post	191	174	168	150	171	163	149	140	156
Sverige, B-post	238	226	199	173	203	205	179	156	198
Danmark, A-post/Quickbreve	10	9	9	8	9	7	6	6	6
Danmark, B-post og C-post	72	62	60	50	58	58	58	45	52
Omdelte Pakker, mio. stk. (netto): <i>(elimineret for mængder mellem lande)</i>									
Koncerntotal, pakker	45	39	43	40	49	43	43	43	50