

Q1

2019
Delårsrapport

postnord

STARKT KVARTAL I EN UTMANANDE TID

Första kvartalet 2019 *

- Nettoomsättningen uppgick till 9 471 (9 102) MSEK vilket innebar en organisk ökning med 2 %
- Rörelseresultatet uppgick till 162 (-74) MSEK
- Periodens resultat var 56 (-167) MSEK
- Resultat per aktie var 0,03 (-0,08) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 435 (-25) MSEK

Översikt MSEK *

Jan-Mars

	2019	2018
Nettoomsättning	9 471	9 102
Rörelseresultat (EBIT)	162	-74
Resultat före skatt	89	-75
Periodens resultat	56	-167
Resultat per aktie, SEK	0,03	-0,08
Kassaflöde från den löpande verksamheten	435	-25
Nettoskaldsättningsgrad (2019, exkl IFRS 16)	48%	3%
Avkastning på operativt kapital (ROCE) (2019, exkl IFRS 16)	-9,3%	-3,9%

* Jämförelsetalen är inte omräknade i enlighet med IFRS 16, Leasingavtal.

Vi levererar! PostNord är den ledande leverantören av kommunikations- och logistiklösningar till, från och inom Norden. Vi säkerställer postservicen till privatpersoner och företag i Sverige och Danmark. Genom vår expertis och ett starkt distributionsnät utvecklar vi förutsättningarna för morgondagens kommunikation, e-handel, distribution och logistik i Norden. 2018 hade koncernen cirka 30 000 anställda och en omsättning på 37,7 miljarder SEK. Moderbolaget är ett svenskt publikt bolag med koncernkontor i Solna. Besök oss på www.postnord.com

Starkt kvartal i en utmanande tid

Det är glädjande att kunna konstatera en stark resultatförbättring under första kvartalet trots fortsatt digitalisering i brevmarknaden. Efter ett antal år av minskad omsättning växer vi igen. Det gör vi i huvudsak genom en stark tillväxt inom e-handelslogistik, men också till följd av viss återströmning av kunder från konkurrenter på brevsidan i Sverige.

För att anpassa oss till den ständigt växande e-handeln arbetar vi målmedvetet för att hitta nya lösningar som bidrar till en enklare vardag för kunder och mottagare. Flera sådana tjänster har lanserats under perioden. I mars inledde vi en pilot i Danmark med 200 digitala paketboxar, kallade "Nærboks", tillsammans med företaget SwipBox. Boxarna som oftast ligger på gångavstånd från bostaden ger, i kombination med PostNords app, en helt ny infrastruktur för enkel, miljövänlig och bekväm leverans. Om testet faller väl ut planeras utrustning av paketboxar i hela Danmark och på lite längre sikt i övriga nordiska länder. En annan förenkling som vi infört är spårbarhet på produkten varubrev i Sverige. Nu får man leveransbesked via sms eller PostNord-appen så fort varubrevet läggs i brevlådan. Ytterligare ett exempel är samma dag leveranser, som vi i Sverige lanserat i en pilot med butikskedjan Lager 157 genom tjänsten SameDay. Vi planerar att permanenta och utöka tjänsten till fler företag under 2019.

För att hantera pakettillväxten satsar vi i framtiden på fler paketterminaler, nu senast två olika terminaler för paket och tredjepartslogistik i Helsingborg, nya distributionsfordon samt över 700 fler ombud i främst Danmark och Sverige för ökad tillgänglighet. Vi för även en dialog med e-handelskunder för att anpassa erbjudanden så att terminaler och bilar kan utnyttjas mer effektivt över dygnet och veckans alla timmar. Det ger utökad kapacitet, minskad miljöpåverkan och fler leveransalternativ.

Anpassningarna till en fortsatt minskad efterfrågan på brev fortsätter i syfte att minimera negativ påverkan på vårt finansiella resultat. Trots att första kvartalet var ett relativt starkt kvartal totalt sett, ser framtiden fortfarande utmanande ut för vår brevverksamhet och det kommer vara utmanande att enbart med interna aktiviteter kompensera för fallet. Därför måste vi ha en flexibel, förutsägbar och finansiellt hållbar reglering i Danmark och Sverige.



Den nuvarande postregleringen är inte tillräckligt flexibel och förutsägbar för att möta den framtida utvecklingen. För att vi ska kunna upprätthålla en långsiktig postverksamhet för alla i hela landet, både i Sverige och Danmark, måste regleringen uppdateras. Beslutsfattarna bör klargöra vilken postservice medborgarna skall erbjudas och hur denna skall finansieras. Vi för en bra dialog med både svenska och danska staten om detta.

Det målmedvetna arbetet med att förbättra förtroendet för PostNord fortlöper och har högsta prioritet. Vi ser vissa förbättringar i förtroendemätningar, men har fortfarande långt kvar till acceptabel nivå. Den ska vi nå genom att fortsätta att hålla en hög leverans kvalitet, vara lyhörda för kundernas behov och leverera innovativa kund- och konsumentorienterade tjänster. Genom PostNord lyssnar får vi direkt feedback på våra leveranser. Återkopplingen använder vi oss av i vårt dagliga förbättringsarbete.

Utvecklingen av leverans kvalitet på logistikprodukterna ligger på en god nivå och kvaliteten på brev under kvartalet är fortsatt god både för den svenska och danska verksamheten.

Nyligen utsågs PostNord till det mest hållbara logistikvarumärket i branschen i Europas största varumärkesundersökning med fokus på hållbarhet. Det är ett kvitto på att vi är på rätt väg med vårt hållbarhetsarbete.

Vi behöver fortsätta ställa om i hög takt för att möta omvärldsförändringarna på brev- och paketmarknaden i det allt mer digitala samhället. Som tillförordnad koncernchef kommer jag nu, i samarbete med resten av ledningen och styrelsen, fokusera på att snabbt arbeta fram en plan för att genomföra nödvändiga förändringar inom vår verksamhet och organisation. Genom att fortsätta satsa på ett nordiskt kunderbjudande och en stark lokal

närvaro samt ge utökat handlingsutrymme på landsnivå skapar vi möjlighet att stärka vårt kunderbjudande med en förbättrad lönsamhet.

Annemarie Gardshol

Tillförordnad VD och koncernchef

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

Förändringar i PostNords koncernledning

Följande förändringar genomfördes i koncernledningen per den 9 april 2019; Annemarie Gardshol tillträdde som tillförordnad koncernchef för PostNord. Annemarie Gardshol är VD PostNord Sverige sedan 1 februari 2018 och medlem i Group Executive Team sedan 2012.

Hon kommer att kvarstå i sin nuvarande roll som vd för PostNord Sverige. Lena Larsson tillträdde samma dag som tillförordnad Chief Financial Officer (CFO), parallellt med sin nuvarande roll som chef Group Business Control. Håkan Ericsson, före detta koncernchef, och Gunilla Berg, före detta CFO, lämnade i samband med detta PostNord.

Nettoomsättning och resultat

I rapporten kommenteras utvecklingen för januari–mars 2019 jämfört med samma period 2018 om inget annat anges. Jämförelsetalen är inte omräknade i enlighet med IFRS 16, Leasingavtal.

FINANSIELL ÖVERSIKT

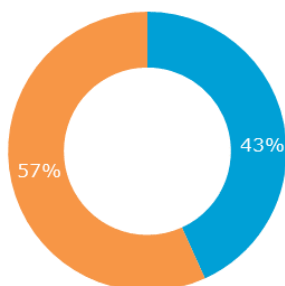
Koncernen MSEK	Jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsättning	9 471	9 102
Δ (jämförbar)	2%	-3%
-Communication Services (ext)	4 092	4 262
Δ (jämförbar)	-5%	-9%
-eCommerce & Logistics (ext)	5 379	4 840
Δ (jämförbar)	9%	3%
Rörelseresultat (EBIT)	162	-74
Rörelsemarginal	1,7%	-0,8%
Finansnetto	-73	0
Resultat före skatt	89	-75
Skatt	-33	-92
Periodens resultat	56	-167

Koncernens nettoomsättning uppgick till 9 471 (9 102) MSEK vilket rensat för valutaeffekter ger en organisk tillväxt om 2 %.

Intäkterna för brevtjänster fortsätter falla till följd av digitaliseringen, men under kvartalet i lägre takt än förväntat. Koncernens brevvolymer minskade med 8 % varav 9 % i

Danmark och 8 % i Sverige. Volymerna för digitala tjänster inom Strålfors uppvisar fortsatt stark tillväxt med 30 %.

Paketvolymerna ökade med 10 % till följd av tillväxt inom e-handel där volymen för B2C-paket ökade med 19 %. Intäkterna för tredjepartslogistik ökade totalt med 17 %.



■ Communication Services

■ eCommerce & Logistics

RESULTAT

Koncernen Rörelsesegment MSEK	Jan-mar	
	2019	2018
PostNord Sverige	283	138
PostNord Danmark	-54	-199
PostNord Norge	22	1
PostNord Finland	2	1
PostNord Strålfors	31	47
Övrig affärsverksamhet	0	4
Övrigt och eliminering	-122	-66
Rörelseresultat, EBIT	162	-74

Rörelseresultatet för första kvartalet uppgick till 162 (-74) MSEK, en förbättring till följd av tillväxt inom e-handel samt effektiviseringsprogram som fortlöper i länderna. Periodens rörelseresultat har påverkats positivt av övergången till IFRS 16, Leasingavtal med 16 (-) MSEK.

Finansnettot uppgick till -73 (0) MSEK och minskningen berodde främst på räntekostnad för leasingavtal om 31 (-) MSEK som redovisas enligt IFRS 16, valutakursförluster om 15 (4)

MSEK samt ökade räntekostnader på pensioner och avsättningar.

Periodens skatt uppgick till -33 (-92) MSEK. Den förhållandevis höga skatten berodde på att uppskjuten skatt ej redovisats avseende Danmarks underskott.

Periodens resultat uppgick till 56 (-167) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

KASSAFLÖDE

Koncernen MSEK	Jan-mar	
	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	435	-25
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-263	-57
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	772	0
Periodens kassaflöde	944	-82
Likvida medel vid periodens slut	4 036	1 823

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 435 (-25) MSEK. Förändringen är främst hänförlig till periodens resultat, effekt av IFRS 16 Leasing (se vidare not 5), förändring av pensionskund samt reglering av koncernens avsättningar för omstrukturering. Kassaflödet påverkades positivt av gottgörelse från Postens pensionsstiftelse om 238 (-) MSEK. Kapitalisering till stiftelsen har påverkat kassaflödet med -185 (-) MSEK. Rörelsekapitalet förändrades med 131 (232) MSEK under kvartalet och är främst hänförlig till koncernens kundfordringar.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -263 (-57) MSEK. Periodens investeringar i materiella och immateriella

anläggningstillgångar uppgick till 362 (211) MSEK. Vid jämförelse mot föregående år har investeringarna ökat främst i Sverige och Danmark. Investeringarna avser främst fordon, utrustning inom tredjepartslogistik, uppbyggnad av distributionshubbar samt investeringar kopplade till IT-utveckling. Placeringar i företagscertifikat har minskat under perioden med 100 (160) MSEK.

Under kvartalet har koncernen emitterat MTN-obligationer i kapitalmarknaden och bilaterala lån om totalt 1 100 MSEK i syfte att refinansiera andra kvartalets förfallande skuld om 1 550 MSEK.

NETTOSKULD

Koncernen MSEK	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
Räntebärande skulder	9 658	3 797	3 389
Pensioner och sjukpensionsplaner	2 123	-1 395	1 612
Lång- och kortfristiga placeringar	-200	-334	-299
Likvida medel	-4 036	-1 823	-3 088
Nettoskuld inkl. pensioner och leasingkulder*	7 545	245	1 614
Nettoskuldsättningsgrad inkl. pensioner och leasingkulder	156%	3%	31%
Nettoskuld inkl. pensioner och exkl. leasingkulder	2 309	245	1 614
Nettoskuldsättningsgrad inkl. pensioner och exkl. leasingkulder	48%	3%	31%
Nettoskuld exkl. pensioner och leasing	186	1 640	2
Nettoskuldsättningsgrad exkl. pensioner och leasingkulder	4%	22%	0%

*För information om hur IFRS 16 Leasingavtal har påverkat koncernens finansiella ställning se not 1, 5 och 8.

Koncernens nettoskuld inklusive pensioner och exklusive leasingkulder ökade med 695 MSEK under kvartalet främst på grund av omvärdering av pensionsåtagandet med 511 MSEK. Nettoskuldsättningsgrad exklusive leasing- och pensionsskuld uppgick till 4 (22) %. Den räntebärande skulden består av en långfristig del om 2 872 (3 574) MSEK och en kortfristig del om 1 550 (223) MSEK.

Koncernens nettoskuldsättningsgrad exklusive leasingkulder uppgick till 48 (3) % vilket var inom ramen för koncernens mål om 10-50 %.

Avkastning på operativt kapital, exklusive jämförelsestörande poster och effekter av leasing enligt IFRS 16 uppgick till 5,1 (0,9) %, på operativt kapital uppgick till -7,9 (-3,9) %.

På balansdagen uppgick koncernens finansiella beredskap till totalt 6 038 (3 959) MSEK fördelat på likvida medel 4 036 (1 823) MSEK, kortfristiga placeringar om 2 (136) MSEK och utnyttjade långfristiga bekräftade kreditfaciliteter om 2 000 (2 000) MSEK.

Eget kapital

Koncernens eget kapital minskade till 4 835 MSEK jämfört med 5 142 MSEK per 31 december 2018. Förändringen är hänförlig till ett förbättrat resultat för perioden, omvärdering av pensionsåtaganden med -501 MSEK netto efter skatt och omräkningsdifferenser.

Hållbarhet

Medelantalet anställda (FTE) uppgick till 28 461 (29 469). Förändringen beror till största del på omställningen i PostNord Danmark.

Sjukfrånvaron uppgick till 5,4 (5,7) %.

Sjukfrånvaron minskar successivt sett över ett flerårsperspektiv. För att minska sjukfrånvaron genomförs förebyggande insatser och insatser inom rehabiliteringsområdet. Andelen kvinnor i chefsposition uppgick till 36 % för nivå 1–3. På nivå 4–6 är andelen 31 %.

Leveranskvaliteten i Sverige är stadigt över lagkravet på 95% för frimärkta brev som ska nå rätt mottagare inom två arbetsdagar.

Leveranskvaliteten uppnådde i mars resultatet 98,5 % och för rullande 12 månader 98,4 %. Även i Danmark är kvaliteten bättre än både mål och lagkrav. Leveranskvaliteten för mars var 97,0 % för Brevet. Leveranskvaliteten rullande 12 månader uppnådde 95,9%, vilket överstiger det lagstadgade kravet att 93 % av breven ska nå rätt mottagare inom fem arbetsdagar. Paketvolymen ökar när e-handel växer. Total leveranskvalitet för paket i PostNord-koncernen uppnådde 96,9 % i mars och 95,1 % rullande 12 månader.

Resultatet för kvartalet uppgick till 85 790 ton koldioxid vilket är en minskning med 2% jämfört med första kvartalet 2018 och -33 % jämfört med basåret 2009. Målet för helåret är -37 %. Resultatet förväntas förbättras kommande kvartal eftersom energiförbrukningen i Norden sjunker i varmare årstid.

Moderbolaget

Moderbolaget har bedrivit en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service. Ingen nettoomsättning redovisades under detta

Den svenska verksamhetens klimatpåverkan ökade under kvartalet. Bakgrunden är ökande paketvolym och att det har varit svårt att köpa bränsle med hög biobränsleinblandning sedan lagen om reduktionsplikt trädde i kraft. Lagen kräver en viss lägsta inblandning i allt bränsle som säljs. I Danmark sjunker klimatpåverkan totalt och noterbart är att även paketverksamhetens påverkan minskar trots ökade volymer. Anledningen är att användningen av Collect-produkter ökar, där paketen inte körs till hemadress utan levereras till närmaste paketautomat eller annan distributionspunkt.

Vid utgången av första kvartalet kom 51 % av de totala inköpsvolymerna från leverantörer som godkänts i PostNords process för kontroll av efterlevnad av uppförandekoden för leverantörer. Resultatet är en sänkning från föregående kvartal, som uppgick till 54%, på grund av att det tillkommit nya leverantörer som inte genomgått processen ännu och på omkategorisering av vissa leverantörer. Arbetet med att kontrollera leverantörernas efterlevnad av koden fortsätter och hittills under året har cirka 80 leverantörer ombetts att genomföra självutvärdering och 4 har genomgått en platsrevision. Det långsiktiga målet är att, baserat på en riskbedömning, minst 80% av koncernens totala inköp ska komma från leverantörer som accepterar och efterlever uppförandekoden för leverantörer.

eller jämförbart kvartal föregående år. Periodens resultat uppgick till -21 (-11) MSEK.

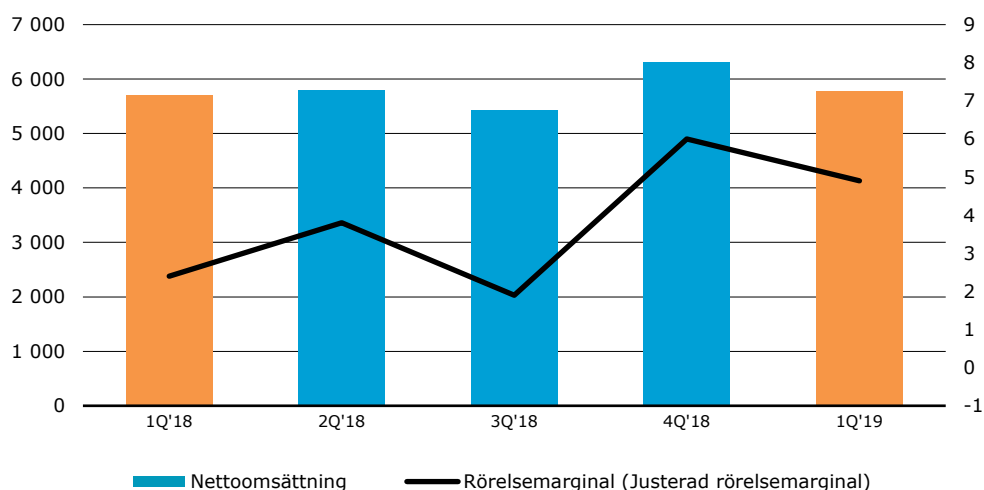
POSTNORD SVERIGE

MSEK	Jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsättning	5 783	5 694
Δ (jämförbar)	2%	2%
-Communication Services (ext)	2 656	2 823
Δ (jämförbar)	-6%	-3%
-eCommerce & Logistics (ext)	2 837	2 601
Δ (jämförbar)	9%	6%
-intern	290	269
Rörelseresultat (EBIT)	283	138
Rörelsemarginal	4,9%	2,4%

Nettoomsättningen i Sverige ökade med totalt 2 %. Inom Communication Services minskade omsättningen till följd av fortsatt digitalisering då brevvolymerna sjönk med 8 %. Inom eCommerce & Logistics ökade omsättningen med 9 % främst till följd av fortsatt tillväxt inom e-handeln där B2C-paketvolymerna ökade med 18 %. PostNord Sverige hade även tillväxt inom tredjepartslogistik och övrig logistik.

Det förbättrade resultatet förklaras av genomförd portohöjning i maj 2018, tillväxten inom e-handel, besparingar inom flygtransporter samt övriga effektiviseringsinitiativ.

Omsättning och justerad rörelsemarginal



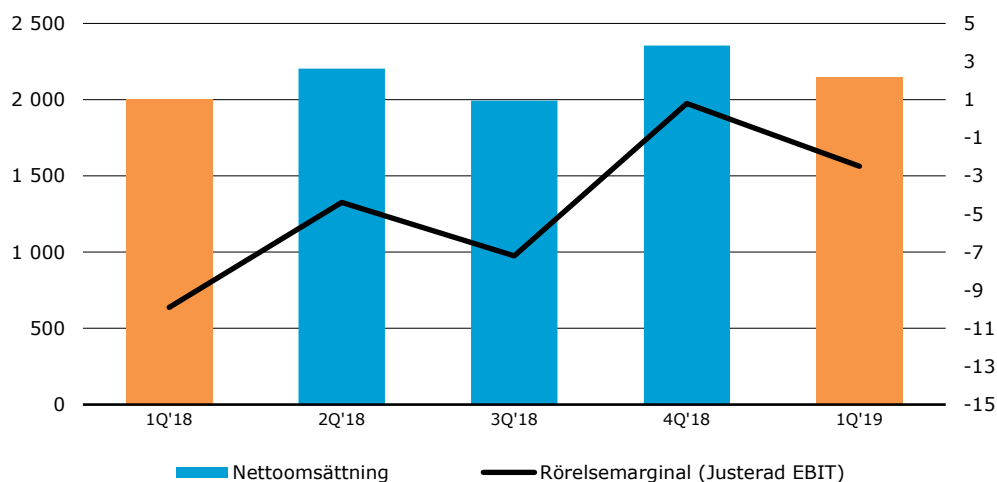
POSTNORD DANMARK

MSEK	Jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsättning	2 147	2 006
Δ (jämförbar)	3%	-13%
-Communication Services (ext)	882	890
Δ (jämförbar)	-5%	-25%
-eCommerce & Logistics (ext)	1 135	997
Δ (jämförbar)	9%	-1%
-intern	130	119
Rörelseresultat (EBIT)	-54	-199
Rörelsemarginal	-2,5%	-9,9%

Inom Communication Services minskade omsättningen vilket förklaras av att brevvolymer minskade med 9 %. Tillväxten inom eCommerce & Logistics förklaras främst av fortsatt tillväxt av e-handel via Tyskland där Zalando är den största kunden.

Resultatet förbättrades till följd av tillväxt inom e-handel samt kostnadsbesparing inom omställningsprogrammet samt förbättringar inom tredjepartslogistik och tyngre gods.

Omsättning och justerad rörelsemarginal



POSTNORD NORGE

MSEK	Jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsättning	1 099	965
Δ (jämförbar)	10%	3%
-Communication Services (ext)	17	11
Δ (jämförbar)	45%	-10%
-eCommerce & Logistics (ext)	911	797
Δ (jämförbar)	11%	-1%
-intern	171	157
Rörelseresultat (EBIT)	22	1
Rörelsemarginal	2,0%	0,1%

Nettoomsättningen ökade till följd av tillväxten inom e-handel, stycke- och partigods samt viss effekt av när påsken infaller mellan åren.

Resultatet förbättrades till följd av tillväxt och effektiviseringar inom terminal- och distributionshantering.

POSTNORD FINLAND

MSEK	Jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsättning	309	268
Δ (jämförbar)	10%	2%
-Communication Services (ext)	3	2
Δ (jämförbar)	0%	-39%
-eCommerce & Logistics (ext)	199	183
Δ (jämförbar)	4%	0%
-intern	107	83
Rörelseresultat (EBIT)	2	1
Rörelsemarginal	0,5%	0,3%

Ökningen i nettoomsättning förklaras av tillväxt inom B2C-paket och högre pallintäkter.

distribution samt vissa effekter främst kopplat till organisationen på terminalerna.

Resultatförbättringen förklaras av tillväxt inom e-handel samt fortsatta effektiviseringar inom

POSTNORD STRÅLFORS

MSEK	Jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsättning	520	519
Δ (jämförbar)	-2%	-8%
-Communication Services (ext)	486	484
Δ (jämförbar)	-2%	-9%
-intern	34	34
Rörelseresultat (EBIT)	31	47
Rörelsemarginal	6,0%	9,0%

Den fortsatta volymnedgången i fysiska produkter inom print kompenseras genom tillväxt inom digitala och hybridtjänster såsom WeMail, SMS och e-fakturor.

Det svagare rörelseresultatet förklaras främst av försämrad intjäning på grund av förändrad produktmix.

ÖVRIG AFFÄRSVERKSAMHET

MSEK	Jan-mar	
	2019	2018
Nettoomsättning	348	317
Δ (jämförbar)	2%	0%
-Communication Services (ext)	50	53
Δ (jämförbar)	-5%	5%
-eCommerce & Logistics (ext)	296	263
Δ (jämförbar)	4%	-1%
-intern	2	2
Rörelseresultat (EBIT)	0	4
Rörelsemarginal	-0,1%	1,2%

Ökningen av jämförbar omsättning förklaras främst av ökade intäkter från kunder i Asien och USA

Det lägre resultatet beror främst på mixförändringar mellan marknader och kunder.

Solna den 24 april 2019
PostNord AB (publ), org.nr. 556771-2640

Annemarie Gardshol
Tillförordnad VD och koncernchef

Denna information är sådan information som PostNord AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 24 april 2019 kl. 12.30 CET.

Finansiell kalender

Årsstämma	24 april 2019
Delårsrapport januari–juni 2019	17 juli 2019
Delårsrapport januari–september 2019	25 oktober 2019
Bokslutskommuniké 2019	30 januari 2020
Årsredovisning	mars 2020

Kontaktuppgifter

Tillförordnad CFO

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

Kommunikationsdirektör

Thomas Backteman, +46 (0)10 436 00 00

Kontakt: ir@postnord.com

Sverige

Postadress: 105 00 Stockholm

Besöksadress: Terminalvägen 24, Solna

+46 (0)10 436 00 00

www.postnord.com

Danmark

Post- och besöksadress:

Hedegaardsvej 88

2300 København S

+45 70 70 70 30

Finansiella rapporter koncernen

Resultaträkning

MSEK	Not	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
	1, 5			
Nettoomsättning		9 471	9 102	37 669
Övriga rörelseintäkter		56	144	2 053
Rörelsens intäkter	3	9 527	9 248	39 722
Personalkostnader		-4 040	-4 086	-18 789
Transportkostnader		-2 785	-2 688	-11 224
Övriga rörelsekostnader		-1 956	-2 242	-9 315
Avskrivningar och nedskrivningar		-584	-305	-1 250
Rörelsens kostnader		-9 365	-9 321	-40 578
RÖRELSERESULTAT	3	162	-74	-855
Finansiella intäkter		6	12	39
Finansiella kostnader		-79	-12	-74
Finansnetto		-73	0	-35
Resultat före skatt		89	-75	-890
Skatt		-33	-92	-176
PERIODENS RESULTAT		56	-167	-1 067
Periodens resultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare		55	-168	-1 068
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	1
Resultat per aktie, kr		0,03	-0,08	-0,53

Rapport över totalresultatet

MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
PERIODENS RESULTAT	56	-167	-1 067
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Omvärderingar av pensionsskuld	-631	55	-2 504
Förändring av uppskjuten skatt	130	-12	547
Summa	-501	43	-1 957
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Kassaflödessakringar efter skatt	0	1	-2
Omräkningsdifferenser	138	188	138
Summa	138	189	136
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-363	232	-1 821
PERIODENS TOTALRESULTAT	-307	65	-2 888
Periodens resultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-308	64	-2 889
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	1

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 mar 2019	31 dec 2018	30 sep 2018	30 jun 2018	31 mar 2018
	1, 5					
TILLGÅNGAR						
Goodwill		2 656	2 594	2 653	2 668	2 634
Övriga immateriella anläggningstillgångar		761	747	744	762	778
Materiella anläggningstillgångar		8 088	7 961	7 902	8 028	7 871
Nyttjanderättstillgångar		5 387	-	-	-	-
Andelar i intresseföretag och joint ventures		89	87	81	81	92
Finansiella placeringar	7	198	198	204	200	198
Långfristiga fordringar		1 077	1 108	1 179	1 078	1 551
Uppskjutna skattefordringar		203	78	75	101	112
Summa anläggningstillgångar		18 459	12 773	12 838	12 918	13 236
Varulager		110	100	108	103	91
Skattefordringar		404	322	218	229	232
Kundfordringar	7	4 719	5 009	4 776	4 734	4 368
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 066	1 113	1 080	1 441	1 263
Övriga fordringar		138	190	158	217	142
Kortfristiga placeringar	7	2	101	151	4	136
Likvida medel	7	4 036	3 088	2 648	4 157	1 823
Tillgångar till försäljning		123	125	100	108	129
Summa omsättningstillgångar		10 597	10 048	9 239	10 993	8 184
SUMMA TILLGÅNGAR		29 056	22 821	22 077	23 911	21 420
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
EGET KAPITAL		4 835	5 142	6 564	6 266	7 430
SKULDER						
Långfristiga räntebärande skulder	7	2 871	1 770	1 887	1 594	3 574
Långfristiga leasingkulder		3 827	-	-	-	-
Övriga långfristiga skulder		46	46	54	53	52
Pensioner		3 054	2 576	144	660	-
Övriga avsättningar		3 345	3 392	3 329	3 332	1 565
Uppskjutna skatteskulder		149	157	679	579	831
Summa långfristiga skulder		13 292	7 941	6 093	6 218	6 022
Kortfristiga räntebärande skulder	7	1 550	1 619	1 855	2 931	223
Kortfristiga leasingkulder		1 410	-	-	-	-
Leverantörsskulder	7	2 441	2 584	2 374	2 687	2 394
Skatteskulder		122	49	-	58	30
Övriga kortfristiga skulder	7	1 136	1 167	1 246	1 192	1 264
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		3 417	3 339	2 962	3 448	3 524
Övriga avsättningar		852	980	983	1 111	533
Summa kortfristiga skulder		10 928	9 738	9 420	11 427	7 968
SUMMA SKULDER		24 221	17 678	15 513	17 645	13 990
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		29 056	22 821	22 077	23 911	21 420

Rapport över kassaflöde

MSEK	Not	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	5			
Resultat före skatt		89	-75	-890
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		245	-94	3 468
Betald inkomstskatt		-30	-88	-175
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		304	-257	2 403
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/minskning(+) varulager		-10	-3	-12
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar		206	360	-125
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder		-65	-96	-202
Övriga förändringar i rörelsekapital		0	-29	19
Förändring i rörelsekapital		131	232	-320
Kassaflöde från den löpande verksamheten		435	-25	2 083
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-298	-168	-1 187
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		4	5	30
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-64	-43	-186
Förvärv av finansiella tillgångar		-5	-11	-156
Avyttring av finansiella tillgångar		100	160	344
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-263	-57	-1 155
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Amorterade lån		-65	-	-2 578
Nyupptagna lån		1 100	-	2 171
Amorterade leasingskulder		-254	-	-
Aktieägartillskott		-	-	667
Utbetald utdelning		-	-	-2
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder		-9	0	-6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		772	0	252
PERIODENS KASSAFLÖDE		944	-82	1 180
Likvida medel vid periodens början		3 088	1 901	1 901
Omräkningsdifferens i likvida medel		4	4	7
Likvida medel vid periodens slut		4 036	1 823	3 088
¹⁾ Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		312	305	1 250
Av- och nedskrivningar av nyttjanderättstillgångar		272	-	-
Förändring pensionsskuld		-50	-194	561
Övriga avsättningar		-292	-218	1 748
Övrigt		3	13	-91
Summa		245	-94	3 468

Rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	2 000	9 954	-1 749	2	-2 845	3	7 365
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-168	1	-167
Periodens övrigt totalresultat	-	-	188	1	43	-	232
Summa periodens totalresultat	-	-	188	1	-125	1	65
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2018-03-31	2 000	9 954	-1 561	3	-2 970	4	7 430

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-04-01	2 000	9 954	-1 561	3	-2 970	4	7 430
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-900	0	-900
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-50	-3	-2 000	-	-2 053
Summa periodens totalresultat	-	-	-50	-3	-2 900	0	-2 953
Tillskott från ägaren	-	667	-	-	-	-	667
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2018-12-31	2 000	10 621	-1 611	0	-5 870	2	5 142

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	2 000	10 621	-1 611	0	-5 870	2	5 142
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	55	1	56
Periodens övrigt totalresultat	-	-	138	0	-501	-	-363
Summa periodens totalresultat	-	-	138	0	-446	1	-307
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2019-03-31	2 000	10 621	-1 473	0	-6 316	3	4 835

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

Finansiella rapporter i sammandrag moderbolaget

Resultaträkning

MSEK	Not	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
	1			
Övriga rörelseintäkter		4	4	14
Rörelsens intäkter		4	4	14
Personalkostnader		-6	-6	-24
Övriga kostnader		-10	-1	-6
Rörelsens kostnader		-16	-7	-30
RÖRELSERESULTAT		-12	-3	-16
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-	-	-815
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	1	2
Räntekostnader och liknande resultatposter		-9	-9	-38
Finansiella poster		-9	-8	-851
Resultat efter finansiella poster		-21	-11	-861
Bokslutsdispositioner		-	-	51
Resultat efter skatt		-21	-11	-817
Skatt		-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-21	-11	-817

Rapport över totalresultat

MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-dec 2018
Periodens resultat	-21	-11	-817
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-21	-11	-817

Balansräkning

MSEK	Not	31 mar 2019	31 mar 2018	31 dec 2018
	1			
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar		10 889	11 699	10 888
Summa anläggningstillgångar		10 889	11 699	10 888
Kortfristiga fordringar		8 692	7 226	7 612
Summa omsättningstillgångar		8 692	7 226	7 612
SUMMA TILLGÅNGAR		19 581	18 925	18 500
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		15 592	15 753	15 613
Långfristiga skulder		2 430	2 978	1 330
Kortfristiga skulder		1 559	194	1 557
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		19 581	18 925	18 500

Finansiella noter

Not 1 – Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt kompletterande regler i den svenska årsredovisningslagen. För moderbolaget har årsredovisningslagen kapitel 9, delårsrapport tillämpats. Övriga upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer både i de finansiella rapporterna och i övriga delar av delårsrapporten.

Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. Moderbolaget tillämpar inte IFRS 16 i enlighet med undantaget i RFR 2.

För leasetagare försvinner klassificeringen enligt IAS 17 i operationell och finansiell leasing och har ersatts med en modell där tillgångar och skulder för alla leasingavtal ska redovisas i balansräkningen. Leasetagare redovisar en nyttjanderättstillgång som representerar en rätt att använda den underliggande tillgången och en leasingkund som representerar en skyldighet att betala leasingavgifter. I resultaträkningen redovisas avskrivningar separat från räntekostnader hänförliga till leasingkundens.

Standarden har inte tillämpats på leasingavtal för immateriella tillgångar och icke leasingkomponenter har redovisats separat. Ingen väsentlig effekt förväntas för leasingavtal där koncernen är leasegivare.

Koncernens identifierade avtal i enlighet med IFRS 16 avser främst hyra av lokaler. Gällande transport- och IT-tjänsteavtal bedöms dessa avtal inte omfattas av IFRS 16, främst till följd av att PostNord inte styr vilken underliggande tillgång som nyttjas.

Vid övergångstidpunkten har leasingkundens värderats till nuvärde av de återstående leasingavgifterna, diskonterade med den marginella upplåningsräntan. Differentierad marginell upplåningsränta har beräknats med hänsyn till geografi, kontraktslängd, kreditvolym och ekonomisk miljö. Den genomsnittliga marginella upplåningsräntan uppgick vid övergångstidpunkten till 2,3%.

Leasingperioden har fastställts till den icke uppsägningsbara leasingperioden. Hänsyn har tagits till väsentliga avtal som omfattas av förlängnings- respektive uppsägningsmöjligheter, i de fall det är rimligt säkert att optionerna kommer att nyttjas. PostNord har tillämpat modifierad retroaktiv metod utan omräkning av jämförelsesiffror. Nyttjanderättstillgångarna hänförliga till tidigare operationella leasar har redovisats till avskrivet värde från avtalsstart, för alla gällande avtal med en avtalstid om minst 12 månader från 2019-01-01.

PostNord tillämpar bestämmelserna om lätnadsregler för korttidsleasingavtal och tillgångar med lågt värde. Detta innebär att avtal med kortare löptid än 12 månader och leasar av lågt värde (tillgångar av ett värde i nyskick under cirka 50 tkr) inte tas med i beräkningen av nyttjanderättstillgång eller leasingkund utan dessa redovisas fortsatt med linjär kostnadsföring över leasingperioden. Exempel på tillgångar av lågt värde är datorer, skrivare och kaffemaskiner. För vidare information se not 5 Leasing.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2018 för koncernen och moderbolaget.

Not 2 – Risker

Moderbolaget och koncernen är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer och riskhantering i övrigt samt väsentliga bedömningar och uppskattningar hänvisas till Års- och hållbarhetsredovisningen 2018, sidan 32-33 respektive not 2 sidan 54.

Not 3 – Rörelsesegment

Koncernens indelning i segment utgår i huvudsak från bolagens geografiska hemvist. Segment PostNord Strålfors är samordnat utifrån verksamhetens karaktär. För legala transaktioner mellan segmenten gäller marknadsmässig prissättning. Det finns ingen frihet att köpa externt om tjänsten finns tillgänglig internt. Rörelsesegmenten speglar den operativa strukturen.

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

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

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

PostNord Strålfors är verksamt inom området informationslogistik. Företaget utvecklar och erbjuder kommunikationslösningar för företag med stora kundbaser.

I **Övrig affärsverksamhet** ingår övriga affärsverksamheter och Direct Link. Direct Link är verksamt inom global distribution av marknadskommunikation och lätta varor, huvudsakligen för e-handlare. Verksamhet bedrivs i USA, Storbritannien, Tyskland, Singapore, Hongkong och Australien.

I **Övrigt** och **elimineringar** ingår koncerngemensamma funktioner inklusive moderbolaget och koncernjusteringar. Koncernjusteringarna avser koncernens IFRS-värdering avseende pensioner enligt IAS 19 Ersättningar till anställda och IFRS 16 Leasingavtal. En operativ justering mellan Övrigt och elimineringar och PostNord Sverige görs för att PostNord Sverige ska visa en rättvisande kostnad för pensioner som legalt kan variera, främst beroende på när gottgörelse erhållits från Postens Pensionsstiftelse.

I Elimineringar ingår eliminering av interna transaktioner.

Nettoomsättning per segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
MSEK	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2019
PostNord Sverige	5 608	5 551	5 245	6 235	5 694	5 791	5 425	6 315	5 783
-varav internt	241	233	231	271	269	254	255	306	290
PostNord Danmark	2 214	2 108	1 977	2 386	2 006	2 204	1 994	2 355	2 147
-varav internt	112	110	108	145	119	126	110	130	130
PostNord Norge	961	929	920	1 061	965	1 065	1 019	1 143	1 099
-varav internt	126	151	152	204	157	194	175	214	171
PostNord Finland	251	250	250	277	268	294	291	323	309
-varav internt	73	76	82	91	83	94	102	119	107
PostNord Strålfors	557	518	478	528	519	531	474	528	520
-varav internt	32	36	34	44	34	37	34	39	34
Övrig affärsverksamhet	321	317	284	334	317	322	317	365	348
-varav internt	1	0	0	-1	2	1	1	2	2
Övrigt och elimineringar	-584	-606	-607	-755	-667	-705	-680	-805	-735
Koncernen	9 328	9 067	8 547	10 066	9 102	9 502	8 840	10 225	9 471

Rörelseresultat per segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
MSEK om inget annat anges	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2019
PostNord Sverige	274	258	120	397	138	222	105	342	283
-i % av nettoomsättning, EBIT	4,9	4,6	2,3	6,4	2,4	3,8	1,9	5,4	4,9
PostNord Danmark	-195	-505	-304	-35	-199	-1 065	-152	50	-54
-i % av nettoomsättning, EBIT	-8,8	-24,0	-15,4	-2,2	-9,9	-48,3	-7,6	2,1	-2,5
PostNord Norge	23	-1	-12	35	1	17	-18	41	22
-i % av nettoomsättning, EBIT	2,4	-0,1	-1,3	3,3	0,1	1,6	-1,8	3,6	2,0
PostNord Finland	1	-1	3	5	1	4	6	8	2
-i % av nettoomsättning, EBIT	0,4	-0,4	1,2	1,8	0,3	1,4	2,1	2,5	0,5
PostNord Strålfors	56	43	33	39	47	46	42	34	31
-i % av nettoomsättning, EBIT	10,1	8,3	6,9	7,4	9,0	8,6	8,9	6,4	6,0
Övrig affärsverksamhet	14	11	7	13	4	2	8	6	0
-i % av nettoomsättning, EBIT	4,4	3,5	2,5	3,9	1,2	0,6	2,5	1,6	0,0
Övrigt och elimineringar	-79	-97	-45	-181	-66	-127	-64	-288	-122
Rörelseresultat	94	-292	-198	273	-74	-901	-73	193	162
-i % av nettoomsättning, EBIT	1,0	-3,2	-2,3	2,7	-0,8	-9,5	-0,8	1,9	1,7

Not 3 – Rörelsesegment forts.

Justerat rörelseresultat per segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
MSEK om inget annat anges	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2019
PostNord Sverige	274	258	120	397	138	222	105	380	283
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>4,9</i>	<i>4,6</i>	<i>2,3</i>	<i>6,4</i>	<i>2,4</i>	<i>3,8</i>	<i>1,9</i>	<i>6,0</i>	<i>4,9</i>
PostNord Danmark	-97	-218	-226	-33	-199	-96	-143	19	-54
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>-4,4</i>	<i>-10,3</i>	<i>-11,4</i>	<i>-1,4</i>	<i>-9,9</i>	<i>-4,4</i>	<i>-7,2</i>	<i>0,8</i>	<i>-2,5</i>
PostNord Norge	23	-1	-12	35	1	17	-18	41	22
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>2,4</i>	<i>-0,1</i>	<i>-1,3</i>	<i>3,3</i>	<i>0,1</i>	<i>1,6</i>	<i>-1,8</i>	<i>3,6</i>	<i>2,0</i>
PostNord Finland	1	-1	3	5	1	4	6	8	2
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>0,4</i>	<i>-0,4</i>	<i>1,2</i>	<i>1,8</i>	<i>0,3</i>	<i>1,4</i>	<i>2,1</i>	<i>2,5</i>	<i>0,6</i>
PostNord Strålfors	56	43	33	39	47	46	42	34	31
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>10,1</i>	<i>8,3</i>	<i>6,9</i>	<i>7,4</i>	<i>9,0</i>	<i>8,6</i>	<i>8,9</i>	<i>6,4</i>	<i>6,0</i>
Övrig affärsverksamhet	14	11	7	13	4	2	8	5	0
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>4,4</i>	<i>3,5</i>	<i>2,5</i>	<i>-3,7</i>	<i>1,2</i>	<i>0,6</i>	<i>2,5</i>	<i>1,4</i>	<i>0,0</i>
Övrigt och elimineringsar	-79	-97	-48	-181	-66	-127	-64	-287	-122
Justerat rörelseresultat	193	-5	-123	273	-74	68	-64	200	162
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>2,1</i>	<i>0,0</i>	<i>-1,4</i>	<i>2,7</i>	<i>-0,8</i>	<i>0,7</i>	<i>-0,7</i>	<i>2,0</i>	<i>1,7</i>

Affärsområden

Nettoomsättning	Communication Services		eCommerce & Logistics	
	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018	Jan-mar 2019	Jan-mar 2018
MSEK				
Rörelsesegment				
PostNord Sverige	2 656	2 823	2 837	2 601
PostNord Danmark	882	890	1 135	997
PostNord Norge	17	11	911	797
PostNord Finland	3	2	199	183
PostNord Strålfors	486	484	-	-
Övrig affärsverksamhet	50	53	296	263
Summa	4 092	4 262	5 379	4 840

I ovanstående tabell framgår PostNords externa nettoomsättning indelad i tjänstegrupp (affärsområde) och rörelsesegment.

PostNords intäkter redovisas huvudsakligen vid en tidpunkt. Intäktsredovisningen över tid omfattar huvudsakligen tredjepartslogistik, abonnemangstjänster och mail services. Fördelningen mellan intäkter som tas vid en tidpunkt 95 (95) % och över tid 5 (5) % är oförändrad. Affärsområde eCommerce & Logistics erbjuder logistiktjänster för leveranser till, från och inom Norden. Fokus ligger på distribution av paket, stycke-, pallgods och tyngre logistik (partigods) samt tredjepartslogistik.

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

Not 4 – Förvärv och avyttringar

Inga väsentliga förvärv eller avyttringar har skett under 2019 eller 2018.

Not 5 Leasing

Effekt av övergången till IFRS 16 Leasingavtal

Koncernen har tillämpat den modifierade retroaktiva övergångsmetoden. Det innebär att den ackumulerade effekten av IFRS 16 har redovisats i öppningsbalansen per 1 januari 2019 utan omräkning av jämförelsesiffror. Övergångseffekt på poster i koncernens rapport över finansiella ställning, vid ingången av nuvarande räkenskapsår, avser nyttjanderättstillgångar på 5,5 mdr och leasingskulder på 5,4 mdr där skillnaden om cirka 0,1 mdr motsvarar förskottsbetalningar. Ingen effekt på ingående eget kapital. De redovisade nyttjandetillgångarna är hänförliga till fastigheter med 5,2 mdr och till maskiner och fordon med 0,3 mdr.

Påverkan på koncernens finansiella rapporter, kvartal 1 2019

Resultaträkning

Redovisning av avskrivning på tillgångar med nyttjanderätt istället för leasingavgifter har inneburit en positiv påverkan på rörelseresultatet. Koncernens rörelseresultat för kvartal 1 2019 har ökat med 16 MSEK jämfört med om tidigare redovisningsprinciper hade använts. Beräknad ränta på leasingskulden har en negativ inverkan på finansnettot. Uppskjuten skatt har redovisats på mellanskillnaden av leasingkostnad bokad i legala enheter och enligt IFRS 16 beräknad avskrivning och ränta. Periodens resultat för kvartal 1 2019 har minskat med 12 MSEK jämfört om tidigare redovisningsprinciper hade använts.

Rapport över finansiell ställning

Koncernens rapport över finansiell ställning har per 31 mars 2019 påverkats av nyttjanderättstillgångar om 5 387 MSEK samt leasingskulder om 5 237 MSEK där skillnaden främst avser förskottsbetalningar. Uppskjuten skattefordran har bokats upp avseende temporära skillnader om 3 MSEK.

Rapport över kassaflöde

Leasingavtal som tas upp som tillgång respektive skuld i koncernens rapport över finansiell ställning saknar kassaflödeseffekt. Ingen investering uppstår i kassaflödesanalysen avseende nya leasingavtal. Amorteringar på leasingskulden redovisas i finansieringsverksamheten. Kassaflöde från den löpande verksamheten justeras för avskrivning på nyttjanderättstillgångar.

Koncernens nyckeltal avseende avkastning på operativt kapital (ROCE) och nettoskulden påverkas väsentligt av IFRS 16, se vidare tabell för nettoskuld på sid 7 och i not 8 i delårsrapporten.

Not 5 Leasing, forts.

Jämförande information som om IFRS 16 inte hade tillämpats 2019

Utdrag ur rapport över finansiell ställning	Redovisade värden	Effekt av IFRS 16	Rapport över
	exklusive IFRS 16		finansiell ställning
MSEK	31 mar 2019	31 mar 2019	31 mar 2019
Nyttjanderättstillgångar	-	5 387	5 387
Uppskjutna skattefordringar	200	3	203
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 231	-165	1 066
Eget kapital	4 847	-12	4 835
Långfristiga leasingskulder	-	3 827	3 827
Kortfristiga leasingskulder	-	1 410	1 410

Utdrag ur resultaträkning	Redovisade värden	Effekt av IFRS 16	Resultat-
	exklusive IFRS 16		räkning
MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2019	Jan-mar 2019
Rörelsens intäkter	9 527	-	9 527
Personalkostnader	-4 044	4	-4 040
Transportkostnader	-2 810	25	-2 785
Övriga rörelsekostnader	-2 215	259	-1 956
Avskrivningar och nedskrivningar	-312	-272	-584
Rörelsens kostnader	-9 381	16	-9 365
RÖRELSERESULTAT	146	16	162
Finansiella intäkter	6	-	6
Finansiella kostnader	-48	-31	-79
Finansnetto	-42	-31	-73
Resultat före skatt	104	-15	89
Skatt	-36	3	-33
PERIODENS RESULTAT	68	-12	56

Utdrag ur rapport över kassaflöde	Redovisade värden	Effekt av IFRS 16	Rapport över
	exklusive IFRS 16		kassaflöde
MSEK	Jan-mar 2019	Jan-mar 2019	Jan-mar 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	181	254	435
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-263	-	-263
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 026	-254	772
PERIODENS KASSAFLÖDE	944	-	944

Not 6 – Övriga avsättningar

2019 Jan-mar, MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	Ianspråktaget	Omräknings effekt/omklassificering	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	3 147	-	-	-217	52	2 982
Antastbara pensionsförpliktelser	1 156	12	-	-77	53	1 144
Övrigt	70	-	-	-	1	71
Summa	4 372	12	-	-294	106	4 197
<i>Varav kortfristig</i>	980					852
<i>Varav långfristig</i>	3 392					3 345

2018 Jan-mar, MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	Ianspråktaget	Omräknings effekt/omklassificering	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	1 127	22	-	-210	41	980
Antastbara pensionsförpliktelser	1 098	13	-	-87	-	1 024
Övrigt	90	0	-	-	3	93
Summa	2 316	35	-	-297	44	2 098
<i>Varav kortfristig</i>	592					533
<i>Varav långfristig</i>	1 724					1 565

Not 7 – Finansiella instrument

31 mars 2019

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet ansk.värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella placeringar	-	16	-	-	-	16	16
Valutaderivat	12	-	-	-	-	12	12
Kundfordringar	-	4 718	-	-	-	4 718	4 718
Terminalavgifter ¹⁾	-	570	-	-	-	570	570
Kortfristiga placeringar	-	2	-	-	-	2	2
Likvida medel	-	4 036	-	-	-	4 036	4 036
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-	-	-2 871	-2 871	-2 883
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-1 410	-1 410	-1 411
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-2 441	-2 441	-2 441
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-1 138	-1 138	-1 138
Valutaderivat	-	-	-25	-	-	-25	-25
Räntederivat, säkringsredovisning	-	-	-	0	-	0	0
Terminalavgifter	-	-	-	-	-349	-349	-349
Totala tillgångar och skulder per kategori	12	9 342	-25	0	-8 209	1 120	1 107

31 december 2018

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet ansk.värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet	Finansiella skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella placeringar	-	20	-	-	-	20	20
Valutaderivat	16	-	-	-	-	16	16
Kundfordringar	-	5 009	-	-	-	5 009	5 009
Terminalavgifter ¹⁾	-	504	-	-	-	504	504
Kortfristiga placeringar	-	101	-	-	-	101	101
Likvida medel	-	3 088	-	-	-	3 088	3 088
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-	-	-1 595	-1 595	-1 600
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-1 619	-1 619	-1 621
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-2 584	-2 584	-2 584
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-1 167	-1 167	-1 167
Valutaderivat	-	-	-13	-	-	-13	-13
Räntederivat, säkringsredovisning	-	-	-	0	-	0	0
Terminalavgifter	-	-	-	-	-340	-340	-340
Totala tillgångar och skulder per kategori	16	8 722	-13	0	-7 305	1 420	1 413

Not 7 – Finansiella instrument forts.

31 mars 2018							
Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	Finansiella tillgångar till verkligt värde via reultatet	Finansiella tillgångar värderade till upplupet ansk.värde	Finansiella skulder till verkligt värde via reultatet	Finansiella skulder värderade till	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
				verkligt värde via övrigt totalresultat			
Finansiella placeringar	-	17	-	-	-	17	17
Valutaderivat	7	-	-	-	-	7	7
Kundfordringar	-	4 368	-	-	-	4 368	4 368
Terminalavgifter ¹⁾	-	549	-	-	-	870	870
Kortfristiga placeringar	-	136	-	-	-	136	136
Likvida medel	-	1 823	-	-	-	1 823	1 823
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-3	-	-3 397	-3 400	-3 409
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-223	-223	-223
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-2 394	-2 394	-2 394
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-1 585	-1 585	-1 585
Valutaderivat	-	-	-1	-	-	-1	-1
Räntederivat, säkringsredovisning	-	-	-	-1	-	-2	-2
Terminalavgifter	-	-	-	-	-304	-304	-304
Totala tillgångar och skulder per kategori	7	6 893	-4	-1	-7 903	-1 009	-1 018

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

Redovisning och värdering till verkligt värde av finansiella instrument

Verkligt värde för valutaderivat beräknas med användning av noterade valutaterminer vid rapporteringsdagen och beräkning av nuvärdet baserat på avkastningskurva i respektive valuta. Verkligt värde för Räntederivat beräknas med nuvärdet av de beräknade framtida kassaflödena. Uppskattade kassaflöden diskonteras med avkastningskurva och referensränta i respektive valuta. Verkligt värde för låneskulder beräknas som diskonterat värde av framtida kassaflöden avseende återbetalning av kapitalbelopp och ränta. Värdet diskonteras till aktuell låneränta. På grund av den korta löptiden för kundfordringar och leverantörsskulder antas det redovisade värdet vara den bästa approximationen av verkligt värde. Leasingskulder är ett finansiellt instrument, men då upplysningskravet för verkligt värde saknas är denna exkluderad ur tabellerna.

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

Not 8 – Definitioner och alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal:

Hänvisningar görs i delårsrapporten till ett antal finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Dessa nyckeltal ger kompletterande information och används för att hjälpa externa intressenter och ledning att analysera företagets verksamhet. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

Avkastning på operativt kapital (ROCE)

Rörelseresultat rullande 12-månader i relation till genomsnittligt operativt kapital rullande 12-månader.

Justerad avkastning på operativt kapital

Justerat rörelseresultat rullande 12-månader i relation till genomsnittligt operativt kapital rullande 12-månader.

Finansiell beredskap

Likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjad bekräftad kredit.

EBITDAI

Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar.

Justerat rörelseresultat

Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

Justerad rörelsemarginal

Justerat rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster är väsentliga, ej återkommande eller direkt hänförliga till den operativa verksamheten. Exempel på jämförelsestörande poster är realisationsresultat vid försäljning av tillgångar, nedskrivning av tillgångar eller avsättningar för avveckling av personal med de så kallade särskilda villkoren i Danmark. Löpande omstrukturingskostnader betraktas ej som jämförelsestörande poster.

Nettoskuld

Räntebärande skulder, avsättningar till pensioner och leasingskulder, minus likvida medel, finansiella placeringar, finansiell fordran enligt IAS 19 som ingår i långfristiga fordringar och kortfristiga placeringar.

Avstämning mot finansiella rapporter

	31 mar 2019	31 dec 2018	30 sep 2018	30 jun 2018	31 mar 2018
MSEK					
Räntebärande skulder, kortfristiga	1 550	1 619	1 855	2 931	223
Kortfristiga leasingskulder	1 410	-	-	-	-
Räntebärande skulder, långfristiga	2 872	1 770	1 887	1 594	3 574
Långfristiga leasingskulder	3 826	-	-	-	-
Pensioner ¹⁾	3 054	2 576	144	660	0
Finansiella placeringar	-198	-198	-204	-200	-198
Långfristiga fordringar ²⁾	-930	-964	-1 047	-1 049	-1 395
Kortfristiga placeringar	-2	-101	-151	-4	-136
Likvida medel	-4 036	-3 088	-2 648	-4 157	-1 823
Nettoskuld	7 545	1 615	-163	-225	245

¹⁾ Inklusive förvaltningstillgångar. När förvaltningstillgångarna överstiger det beräknade nuvärdet av pensionsåtagandena redovisas de i raden långfristiga fordringar.

²⁾ Beloppet avser den del av långfristiga fordringar som är hänförlig till fonderade förmånsbestämda sjukpensionsplaner och förmånsbestämda pensionsplaner värderade enligt IAS 19.

Nettoskuldsättningsgrad

Nettoskuld i relation till eget kapital.

Operativt kapital

Icke räntebärande tillgångar minus icke räntebärande skulder.

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

Övriga nyckeltal:

Grundbemanning

Avser samtlig hel- och deltidsanställd ordinarie personal.

Medelantal anställda (FTE)

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

Resultat per aktie

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

Kvartalsdata

	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1
MSEK, om ej annat anges	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2019
Koncernen									
Nettoomsättning	9 328	9 067	8 547	10 065	9 102	9 503	8 840	10 225	9 471
Övriga rörelseintäkter	70	62	76	116	144	1 693	112	104	56
Rörelsekostnader	-9 304	-9 420	-8 822	-9 909	-9 321	-12 096	-9 025	-10 136	-9 365
<i>varav personalkostnader</i>	-4 237	-4 512	-3 828	-4 215	-4 086	-6 693	-3 730	-4 280	-4 040
<i>varav transportkostnader</i>	-2 552	-2 514	-2 588	-2 888	-2 688	-2 815	-2 783	-2 938	-2 785
<i>varav övriga kostnader</i>	-2 191	-2 052	-2 085	-2 476	-2 242	-2 267	-2 204	-2 602	-1 956
<i>varav av- och nedskrivningar</i>	-324	-342	-321	-330	-305	-321	-309	-315	-584
Rörelseresultat (EBITDAI)	418	51	122	602	231	-580	236	508	746
Rörelsemarginal (EBITDAI)	4,5%	0,6%	1,4%	6,0%	2,5%	-6,1%	2,7%	4,9%	7,9%
Rörelseresultat (EBIT)	94	-291	-199	272	-74	-901	-73	193	162
Rörelsemarginal (EBIT)	1,0%	-3,2%	-2,3%	2,7%	-0,8%	-9,5%	-0,8%	1,9%	1,7%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	990	922	-370	-181	-25	1 862	-371	617	435
Nettoskuld	-688	32	926	238	245	-225	-164	1 614	7 542
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	-15,0%	-15,9%	-17,5%	-1,6%	-3,9%	-12,4%	-10,9%	-12,4%	-7,9%
Medelantal anställda (FTE)	30 960	31 210	32 096	31 134	29 469	29 998	30 790	29 596	28 461
Antal i grundbemanning vid periodens slut	32 358	31 910	30 905	30 797	30 355	30 500	29 623	30 170	29 959
Producerade volymer brev, miljoner:									
Sverige, A-post	185	176	160	191	174	168	150	171	163
Sverige, B-post	263	217	207	238	226	199	173	203	205
Danmark, A-post/ Quickbrev	12	10	9	10	9	9	8	9	7
Danmark, B-post och C- post	74	64	56	72	62	60	50	58	58
Producerade volymer paket, miljoner (netto): (eliminerat för volymer mellan länder)									
Koncerntotal, Paket	36	37	37	45	39	43	40	49	43