

Q3

2019
Delårsrapport

postnord

FORTSATT POSITIV UTVECKLING

Tredje kvartalet 2019 *

- Nettoomsättningen uppgick till 9 026 (8 840) MSEK vilket innebar en organisk ökning om 1 %
- Rörelseresultatet uppgick till 57 (-73) MSEK
- Justerat rörelseresultat uppgick till 103 (-65) MSEK
- Periodens resultat var -51 (-122) MSEK
- Resultat per aktie var -0,03 (-0,06) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten var 0 (-371) MSEK

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	9 026	8 840	28 011	27 444
Rörelseresultat (EBIT)	57	-73	149	-1 048
Justerat rörelseresultat (justerat EBIT)	103	-65	360	-71
Resultat före skatt	-22	-86	-77	-1 073
Periodens resultat	-51	-122	-166	-1 190
Resultat per aktie, SEK	-0,03	-0,06	-0,08	-0,59
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	-371	927	1 466
Nettoskuldssättningsgrad (2019, exkl IFRS 16)	199%	-2%	199%	-2%
Avkastning på operativt kapital (ROCE) (2019, exkl IFRS 16)	3,2%	-10,9%	3,2%	-10,9%

* Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. I enlighet med IFRS 16 har jämförelsetalen inte omräknats.

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

Fortsatt positiv utveckling

Årets tredje kvartal visar en fortsatt positiv utveckling och i jämförelse med samma kvartal 2018 ser vi ett förbättrat resultat. Ett tydligare fokus på affären och fortlöpande omställningsarbete ger förbättrad lönsamhet i Sverige, Danmark och Norge.

I kvartalet har en mer fokuserad strategi fastslagits. I enlighet med den arbetar vi målmedvetet med kärnverksamheten – paket och brev – i syfte att säkerställa en ledande position i en värld med förändrade kommunikations- och konsumtionsmönster. PostNord har de senaste åren genomfört stora förändringar för att möta nedgången på brev, samtidigt har vi varit offensiva i att ta en ledande position inom e-handelsleveranser. Inom vårt paketerbjudande till företag med inriktning på slutkonsument har vi den största affärsmöjligheten. Segmentet växer snabbt och präglas av höga krav från mottagarna på smidiga leveranser. Ett erbjudande anpassat efter konsumenternas förväntningar, exempelvis på hållbara leveransalternativ, är centralt. Allt detta arbetar vi nu med i koncernens nya, kundnära samt förenklade organisation. Den viktigaste förklaringen till den positiva trenden inom verksamheten är alla medarbetares goda insatser.

Tre av fyra e-handlande nordbor uppger att de alltid, ofta eller ibland, tar hänsyn till hållbarhetsfrågan. En viktig fråga är att öka fyllnadsgraden i våra lastbilar genom att minska mängden luft i paket samt att samordna transporter. Vårt mål att reducera koncernens totala koldioxidutsläpp i slutet av 2020 med 40 procent i förhållande till nivåerna 2009 ligger nu på dryga 35 procent. Även returfrågan har en effekt på paketens klimatpåverkan. I september släppte vi rapporten E-barometern för andra kvartalet. Den visar att det numera är mindre vanligt med fri retur inom svensk e-handel och att de svenska konsumenternas förväntan på fria returer har sjunkit sedan i fjol.

Slutkonsumenten och kundupplevelsen blir allt viktigare för vår affär. I Danmark har leveransnätverket expanderat betydligt och PostNord har kommit ännu närmare slutkonsumenten. Sedan årsskiftet har mer än 300 nya leveransställen öppnats i Danmark. Målet är att nå nära 500 innan den intensiva Black Friday-perioden.

Att i enlighet med strategin säkerställa en långsiktig postverksamhet innebär att vi verkar för en servicenivå som är anpassad efter marknadens behov till en rimlig kostnad. PostNord Danmark har gått in i den sista fasen av den pågående omvandlingen av den danska verksamheten, och med en ny effektiv servicemodell på plats är fokus nu på att förbättra kundupplevelsen. Parallellt pågår arbetet med att ta fram och etablera en ny utdelningsmodell för brev på den svenska marknaden.



Vidare behöver de nuvarande postregleringarna i Sverige och Danmark uppdateras och en konstruktiv dialog pågår med både såväl svenska som danska beslutsfattare. Ett steg i rätt riktning är den nya svenska postförordningen från augusti som möjliggör portohöjning för att kompensera för fallande brevvolymer. Den 30 september informerade vi om att vi höjer brevpottot för inrikes brev i Sverige från 9 till 11 kronor den 1 januari 2020.

Affärshändelser under perioden värda att nämna omfattar ett scanning- och EDI-kontrakt mellan PostNord Strålfors och Telia, nya avtal med Volvo Cars och Ahlsell för PostNord Sverige samt ett ingånget logistikavtal mellan Thanke AS och PostNord Norge. På den svenska marknaden har vi en god tillväxt på Varubrev och en fortsatt återströmning av brevvolymer till följd av att konkurrenter drar sig ur vissa geografiska områden samt förnyade intresset för oadresserad direktreklam (ODR).

Leveranskvaliteten på brev i Sverige (SWEX) landade på 96,74 procent, det vill säga över lagkravet på 95 procent. I Danmark ligger leveranskvaliteten på danska normalbrev (DEX) något över lagkravet på 93 procent. Total leveranskvalitet på paket för PostNord-koncernen var 95,6 procent.

Under hösten har vi haft två uppmärksammade lanseringar av nya frimärken; de danska frimärkena med hundmotiv, som är ett resultat av PostNords tävling "Min hund på frimærke", och de svenska modefrimärkena, för att lyfta fram exportframgången av svenskt mode.

Annemarie Gardshol
Tillförordnad VD och koncernchef

Nettoomsättning och resultat

I rapporten kommenteras utvecklingen för juli-september 2019 jämfört med samma period 2018 om inget annat anges. Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. I enlighet

med IFRS 16 har jämförelsetalen inte omräknats. Begreppet *jämförbar* innebär förändring exkluderat för förvärv/avyttringar och valuta.

FINANSIELL ÖVERSIKT

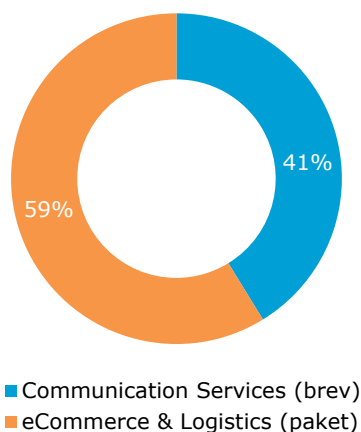
Koncernen

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	9 026	8 840	28 011	27 444
Δ (jämförbar)	1,2%	0,1%	0,9%	-0,2%
-Communication Services (extern)	3 546	3 867	11 551	12 368
Δ (jämförbar)	-8,8%	-5,8%	-7,4%	-6,5%
-eCommerce & Logistics (extern)	5 481	4 973	16 460	15 077
Δ (jämförbar)	9,4%	5,3%	7,8%	5,5%
Rörelseresultat (EBIT)	57	-73	149	-1 048
Rörelsemarginal	0,6%	-0,8%	0,5%	-3,8%
Jämförelsestörande poster	-46	-8	-211	-977
Justerat rörelseresultat (EBIT)	103	-65	360	-71
Justerad rörelsemarginal	1,1%	-0,7%	1,3%	-0,3%
Finansnetto	-79	-13	-227	-25
Resultat före skatt	-22	-86	-77	-1 073
Skatt	-29	-36	-89	-117
Periodens resultat	-51	-122	-166	-1 190

Koncernens nettoomsättning uppgick till 9 026 (8 840) MSEK vilket rensat för valutaeffekter ger en organisk ökning om 1 %. Den fortsatta digitaliseringen påverkar främst verksamheterna i Sverige, Danmark och Strålfors. Det tredje kvartalet förbättras delvis av en arbetsdag mer än föregående års kvartal.

Koncernens brevvolymer minskade med 9 % varav 8 % i Sverige och 12 % i Danmark. Volymerna för digitala tjänster inom Strålfors uppvisar fortsatt stark tillväxt med 37 %.

Paketvolymerna ökade med 8 % till följd av tillväxt inom e-handel där volymen för B2C-paket ökade med 16 %. Den ackumulerade tillväxten för paket var 6 % varav B2C-paket utgjorde 14 %. Intäkterna för tredjepartslogistik ökade med 17 %, exklusive valutaeffekter.



RESULTAT

Rörelseresultat

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2019	2018	2019	2018
PostNord Sverige	223	105	751	465
PostNord Danmark	-51	-143	-115	-439
PostNord Norge	-10	-18	27	0
PostNord Finland	6	6	11	11
PostNord Strålfors	33	42	98	134
Övrig affärsverksamhet	-28	8	-48	14
Övrigt & eliminerings	-70	-64	-364	-256
Justerat Rörelseresultat, EBIT	103	-65	360	-71
<u>Återläggning jämförelsestörande poster:</u>				
Övrig intäkt, statsstöd	-	-	-	1 533
Nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar	-19	-	-60	-
Avsättningar/återföringar omstruktureringsåtgärder	-27	-	-151	-2 562
Reavinst fastighetsförsäljning	-	-	-	73
Valutakursdifferens jämförelsestörande poster	-	-8	-	-21
Summa jämförelsestörande poster	-46	-8	-211	-977
Rörelseresultat, EBIT	57	-73	149	-1 048

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till 57 (-73) MSEK.

Resultatet i affärsverksamheten visar fortsatt god trend, vilket främst förklaras av effektiviseringsprogram som fortlöper i länderna, vilket möjliggjort en kraftigt reducerad bemanning i främst Sverige och Danmark. Kvartalet belastas av omstruktureringskostnader för bland annat övertalig personal samt nedskrivningar av immateriella tillgångar i samband med förändringar i strategin som ett ytterligare steg mot den nya förenklade organisationen som genomfördes per juli.

Rörelseresultatet i kvartalet har påverkats positivt av övergången till IFRS 16, Leasingavtal med 20 (-) MSEK.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 103 (-65) MSEK.

Avkastning på operativt kapital uppgick till 3,2 (-10,9) % och exklusive jämförelsestörande poster till 6,2 (2,8) %.

Finansnettot uppgick till -79 (-13) MSEK och försämringen berodde främst på räntekostnad för leasingavtal om 33 (-) MSEK som redovisas enligt IFRS 16, ökade räntekostnader på pensioner och avsättningar om 32 (7) MSEK. samt övriga räntekostnader om 19 (10) MSEK.

Periodens skatt uppgick till -29 (-36) MSEK.

Periodens resultat uppgick till -51 (-122) MSEK.

Kassaflöde och finansiell ställning

KASSAFLÖDE

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2019	2018	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	-371	927	1 466
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-162	-358	-739	-668
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-303	-779	-372	-56
Periodens kassaflöde	-465	-1 508	-184	742
Likvida medel vid periodens slut	2 914	2 648	2 914	2 648

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till 485 (77) MSEK. Förändringen är främst hänförlig till det förbättrade resultatet, återbetalning av tidigare inbetald inkomstskatt, redovisning av leasing i enlighet med IFRS 16 (se vidare not 5) samt koncernens avsättningar för omstrukturering i Danmark. Kassaflödet påverkades positivt av gottgörelse från Postens pensionsstiftelse om 225 (222) MSEK. Rörelsekapitalet förändrades med -485 (-448) MSEK under kvartalet främst till följd av säsongsmässiga svängningar. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick avrundat till 0 (-371) MSEK.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -162 (-358) MSEK. Periodens investeringar i materiella

och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 166 (211) MSEK. Investeringarna avser främst fordon, sorteringsmaskiner, utrustning inom tredjepartslogistik, uppbyggnad av distributionshubbar samt investeringar kopplade till IT-utveckling.

Placeringar i företagscertifikat uppgick till - (150) MSEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till -303 (-779) MSEK. Förändringen är främst hänförlig till amortering av lån - (-2 075) MSEK, nyupptagna lån - (1 296) MSEK och amortering av leasingskulder -307 (-) MSEK.

NETTOSKULD

MSEK	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep
	2019	2019	2019	2018	2018
Räntebärande skulder	9 513	9 499	9 658	3 389	3 742
Pensioner och sjukpensionsplaner	4 710	3 485	2 123	1 612	-903
Lång- och kortfristiga placeringar	-197	-196	-200	-299	-355
Likvida medel	-2 914	-3 374	-4 036	-3 088	-2 648
Nettoskuld inkl. pensioner och leasingskulder*	11 112	9 414	7 545	1 614	-164
Nettoskuldsättningsgrad inkl. pensioner och leasingskulder	408%	257%	156%	31%	-2%
Nettoskuld inkl. pensioner och exkl. leasingskulder	5 476	3 787	2 309	1 614	-164
Nettoskuldsättningsgrad inkl. pensioner och exkl. leasingskulder	199%	103%	48%	31%	-2%
Nettoskuld exkl. pensioner och leasing	767	301	186	2	739
Nettoskuldsättningsgrad exkl. pensioner och leasingskulder	28%	8%	4%	0%	11%

Koncernens nettoskuld inklusive pensioner och exklusive leasingskulder ökade med 1 689 (61) MSEK under tredje kvartalet främst på grund av omvärdering av pensionsåtagandet med -1 172 (594) MSEK.

Nettoskuldsättningsgrad exklusive leasing- och pensionsskuld uppgick till 28 (11) %. Koncernens nettoskuldsättningsgrad exklusive leasingskulder uppgick till 199 (-2) % vilket var över koncernens mål om 10-50 %. Den räntebärande skulden exklusive leasingskulder består av en långfristig del om 3 876 (1 887) MSEK och en kortfristig del om 0 (1 855) MSEK.

Per 30 september 2019 uppgick koncernens finansiella beredskap till totalt 4 914 (4 799) MSEK fördelat på

likvida medel 2 914 (2 648) MSEK, kortfristiga placeringar om 0 (151) MSEK och outnyttjade långfristiga bekräftade kreditfaciliteter om 2 000 (2 000) MSEK.

Eget kapital

Koncernens eget kapital minskade till 2 729 MSEK jämfört med 3 665 MSEK per 30 juni 2019. Förändringen är främst hänförlig till omvärdering av pensionsåtaganden med -930 MSEK efter skatt, resultatet för perioden och omräkningsdifferenser.

Hållbarhet

Kvalitet

Leveranskvaliteten i Sverige för frimärkta brev som ska nå rätt mottagare inom två arbetsdagar ligger fortsatt över lagkravet på 95 %. Resultatet för rullande 12 månader är 97,8 (98,6) %. I Danmark ligger leveranskvaliteten på danska normalbrev något över lagkravet på 93 %. Resultatet på rullande 12 månader är 95,6 (95,2) %. Total leveranskvalitet på paket för PostNord-koncernen är 95,6 (94,4) % för rullande 12 månader vilket är en bit under målet 97 %.

HR

Medelantalet anställda (FTE) uppgick till 29 774 (30 790). Minskningen beror till stor del på verksamhetsanpassning. Sjukfrånvaron uppgick till 5,3 (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 32 %. Utfallet motsvarar en procents ökning för både nivå 1-3 och 4-6 jämfört med tidigare kvartal.

Moderbolaget

Moderbolaget har bedrivit en begränsad verksamhet i form av översyn av koncernens strategi samt koncernintern service. Ingen nettoomsättning redovisades under detta eller motsvarande kvartal föregående år. Periodens resultat uppgick till -15 (-13) MSEK. Kostnader hänförliga till omorganisationen har belastat perioden.

Diskonteringsräntan för IAS 19-värderingen av pensioner har fortsatt att falla under tredje kvartalet och har under 2019 minskat från 2,2% till 1,1%. Detta innebär att pensionsskulden beräknas med en negativ realränta och påverkar koncernens egna kapital kraftigt negativt.

Inköp

Målet för hållbar leverantörskedja 2019 är att 75 % av inköpsvolymerna från signifikanta leverantörer ska komma från leverantörer som godkänts i PostNords process för kontroll av efterlevnad av uppförandekoden för leverantörer. Vid utgången av tredje kvartalet var utfallet för koncernen 70 %. Under kvartalet fortsatte arbetet med riskutvärdering och sex platsrevisioner genomfördes.

Miljö

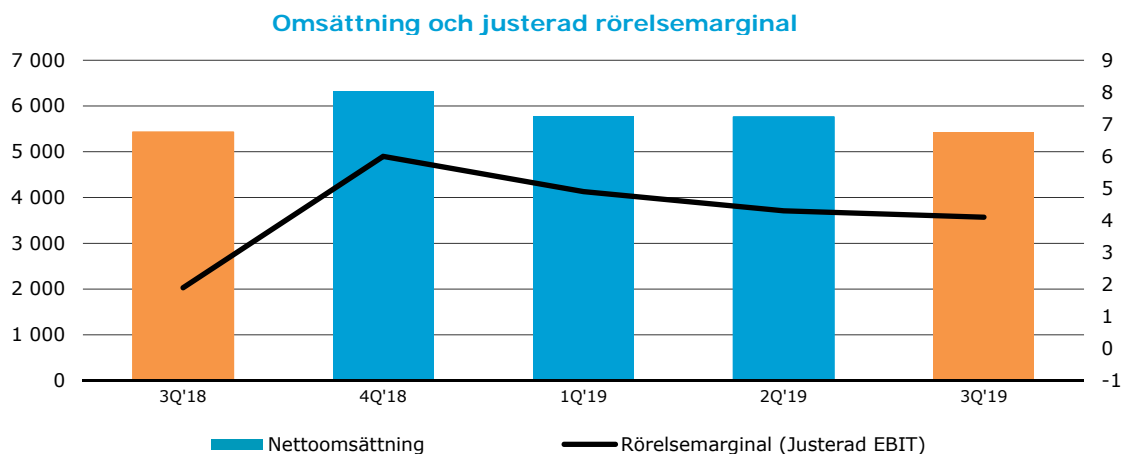
Utsläppen under årets första nio månader uppgick till 249 327 ton koldioxid, vilket är en ökning med 1,6 procentenheter jämfört med samma period föregående år. Bakgrunden är huvudsakligen en stor volymökning i den norska verksamheten. Sverige har, trots ökande paketvolym, oförändrade utsläpp tack vare effektiviseringar i lastbilstrafiken och en stor minskning av flyg i brevverksamheten. Målet att reducera koncernens totala koldioxidutsläpp med 40 % i slutet av 2020 i förhållande till 2009 års nivåer ligger nu på dryga 35 %

POSTNORD SVERIGE

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	5 433	5 425	16 972	16 910
Δ (jämförbar)	-0,4%	3,4%	0,2%	3,1%
-Communication Services (extern)	2 278	2 522	7 418	8 087
Δ (jämförbar)	-9,7%	-2,2%	-8,3%	-2,3%
-eCommerce & Logistics (extern)	2 801	2 649	8 582	8 044
Δ (jämförbar)	5,7%	8,7%	6,7%	8,4%
-intern	354	255	973	778
Rörelseresultat (EBIT)	223	105	751	465
Rörelsemarginal	4,1%	1,9%	4,4%	2,8%

Nettoomsättningen i Sverige minskade marginellt under kvartalet. Inom Communication Services minskade omsättningen med 10 % till följd av fortsatt digitalisering då brevvolymerna sjönk med 8 %. Inom eCommerce & Logistics ökade omsättningen med 6 % främst till följd av fortsatt tillväxt inom e-handeln där B2C-paketvolymerna ökade med 5 %. Även övrig logistik visar tillväxt, i synnerhet tredjepartslogistik som ökade omsättningen med 18 %.

Det förbättrade resultatet förklaras främst av tillväxten inom e-handel och tredjepartslogistik, återströmning av brevkunder från konkurrenter, besparingar inom flygtransporter samt övriga effektiviseringsinitiativ som bland annat möjliggjort reducerad bemanning.



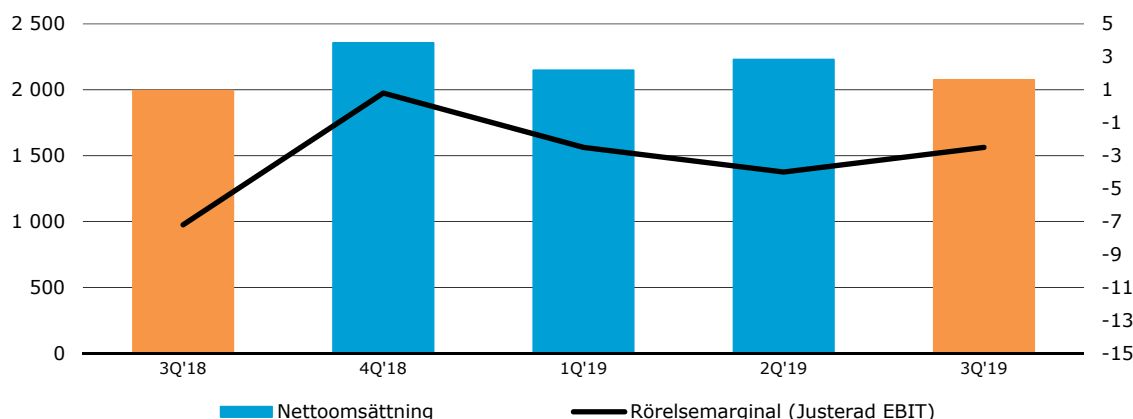
POSTNORD DANMARK

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	2 075	1 994	6 451	6 203
Δ (jämförbar)	1,8%	-7,6%	0,9%	-7,7%
-Communication Services (extern)	785	832	2 544	2 640
Δ (jämförbar)	-7,7%	-15,9%	-6,5%	-18,6%
-eCommerce & Logistics (extern)	1 173	1 051	3 504	3 207
Δ (jämförbar)	9,1%	0,1%	6,0%	2,6%
-intern	118	110	403	356
Rörelseresultat (EBIT)	-51	-152	-116	-1 416
Rörelsemarginal	-2,5%	-7,6%	-1,8%	-22,8%
Jämförelsestörande poster	-	-8	-	-977
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-51	-143	-116	-439
Justerad rörelsemarginal	-2,5%	-7,2%	-1,8%	-7,1%

Inom Communication Services minskade omsättningen vilket förklaras av att brevvolymer minskade med 12 %. eCommerce & Logistics visar tillväxt och förklaras främst av fortsatt tillväxt av e-handel via Tyskland. Resultatet förbättrades till följd av tillväxt inom

e-handel, ökad produktivitet inom ramen för ny produktionsmodell, lägre kostnader för administrativ personal, förbättringar inom tyngre gods och tredjepartslogistik samt reavinster vid fastighetsförsäljningar.

Omsättning och justerad rörelsemarginal



POSTNORD NORGE

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	1 105	1 019	3 321	3 049
Δ (jämförbar)	8,9%	4,1%	7,5%	5,5%
-Communication Services (extern)	18	16	49	38
Δ (jämförbar)	13,5%	41,5%	27,1%	10,2%
-eCommerce & Logistics (extern)	905	829	2 725	2 485
Δ (jämförbar)	9,7%	2,7%	8,2%	2,9%
-intern	183	175	546	526
Rörelseresultat (EBIT)	-10	-18	28	0
Rörelsemarginal	-0,9%	-1,7%	0,8%	0,0%

Nettoomsättningen ökade till följd av tillväxt inom e-handel, stycke- och partigods.

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

POSTNORD FINLAND

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	334	291	967	853
Δ (jämförbar)	11,8%	7,0%	9,7%	6,3%
-Communication Services (extern)	3	2	8	8
Δ (jämförbar)	11,5%	-5,0%	-3,7%	-19,8%
-eCommerce & Logistics (extern)	203	187	601	566
Δ (jämförbar)	5,9%	3,4%	2,8%	3,8%
-intern	128	102	358	279
Rörelseresultat (EBIT)	6	6	11	11
Rörelsemarginal	1,8%	2,1%	1,1%	1,3%

Ökningen i nettoomsättning förklaras av tillväxt inom främst B2C-paket.

Resultatet är i nivå med föregående år där resultatförbättring i den löpande verksamheten motverkats av ökade hyreskostnader.

POSTNORD STRÅLFORS

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	445	474	1 476	1 523
Δ (jämförbar)	-6,6%	-5,2%	-4,4%	-4,6%
-Communication Services (extern)	408	440	1 366	1 419
Δ (jämförbar)	-7,9%	-5,4%	-5,0%	-5,0%
-intern	37	34	110	104
Rörelseresultat (EBIT)	33	42	98	134
Rörelsemarginal	7,5%	8,8%	6,6%	8,8%

Omsättningen minskade till följd av fortsatt volymnedgång inom fysiska produkter som inte fullt ut kompenseras för genom tillväxt inom digitala och hybridtjänster såsom WeMail, SMS och e-fakturor.

Det svagare rörelseresultatet förklaras främst av förändrad produktmix med högre nedgång än förväntat inom mer lönsamma segment.

ÖVRIG AFFÄRSVERKSAMHET

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2019	2018	2019	2018
Nettoomsättning	455	317	1 221	955
Δ (jämförbar)	36,4%	3,2%	20,9%	3,6%
-Communication Services (ext)	55	58	167	177
Δ (jämförbar)	-5,4%	0,7%	-5,5%	2,6%
-eCommerce & Logistics (ext)	400	258	1 048	774
Δ (jämförbar)	45,5%	3,3%	26,6%	0,1%
-intern	1	1	5	5
Rörelseresultat (EBIT)	-28	8	-48	14
Rörelsemarginal	-6,2%	2,5%	-3,9%	1,4%

Ökningen av jämförbar omsättning förklaras främst av ökade intäkter från kunder inom samtliga Direct Links marknader – Europa, Asia-Pacific och USA.

Det lägre resultatet beror främst på debiterade transportkostnader avseende 2018 samt mixförändringar mellan marknader och kunder.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER JULI-SEPTEMBER 2019

Ny organisation från 1 juli 2019

Den 1 juli trädde PostNords nya organisationen med fokus på decentraliserat ansvar och effektiva koncern-gemensamma funktioner i kraft. Samma datum tillträdde den nya koncernledningen. För ytterligare detaljer, se pressmeddelande från 28 maj 2019 på www.postnord.com.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG

PostNord har inga väsentliga händelser efter periodens utgång att rapportera.

Solna den 25 oktober 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 25 oktober 2019 kl. 08.00 CET.

Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2019	30 januari 2020
Års- och hållbarhetsredovisning 2019	mars 2020
Årsstämma	22 april 2020
Delårsrapport januari-mars 2020	22 april 2020
Delårsrapport januari-juni 2020	16 juli 2020
Delårsrapport januari-september 2020	23 oktober 2020

Kontaktuppgifter

Tillförordnad CFO

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

Kommunikationsansvarig

Malin Norden, +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

GRANSKNINGSRAPPORT

PostNord AB
Org nr 556771-2640

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) för PostNord AB per den 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 oktober 2019

KPMG AB

Tomas Gerhardsson
Auktoriserad revisor

Finansiella rapporter koncernen

Resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
	1, 5					
Nettoomsättning		9 026	8 840	28 011	27 444	37 669
Övriga rörelseintäkter		132	112	272	1 949	2 053
Rörelsens intäkter	3	9 158	8 952	28 283	29 394	39 722
Personalkostnader		-3 649	-3 730	-11 842	-14 509	-18 789
Transportkostnader		-2 818	-2 783	-8 376	-8 286	-11 224
Övriga rörelsekostnader		-1 978	-2 204	-6 042	-6 712	-9 315
Avskrivningar och nedskrivningar		-654	-309	-1 873	-935	-1 250
Rörelsens kostnader		-9 099	-9 025	-28 133	-30 442	-40 578
RÖRELSERESULTAT	3	57	-73	149	-1 048	-855
Finansiella intäkter		4	6	16	19	39
Finansiella kostnader		-84	-19	-243	-44	-74
Finansnetto		-79	-13	-227	-25	-35
Resultat före skatt		-22	-86	-77	-1 073	-890
Skatt		-29	-36	-89	-117	-176
PERIODENS RESULTAT		-51	-122	-166	-1 190	-1 067
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		-52	-123	-168	-1 192	-1 068
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	2	2	1
Resultat per aktie, kr		-0,03	-0,06	-0,08	-0,59	-0,53

Rapport över totalresultatet

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
PERIODENS RESULTAT	-51	-122	-166	-1 190	-1 067
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärderingar av pensionsskuld	-1 172	594	-3 149	173	-2 504
Förändring av uppskjuten skatt	242	-131	649	-38	547
Summa	-930	463	-2 500	135	-1 957
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt	0	-3	-2	-2	-2
Omräkningsdifferenser	46	-40	257	258	138
Summa	46	-43	255	256	136
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-884	420	-2 245	391	-1 821
PERIODENS TOTALRESULTAT	-935	298	-2 411	-799	-2 888
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-936	297	-2 413	-801	-2 889
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	2	2	1

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 sep 2019	30 jun 2019	31 mar 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
	1, 5					
TILLGÅNGAR						
Goodwill		2 692	2 682	2 656	2 594	2 653
Övriga immateriella anläggningstillgångar		706	767	761	747	744
Materiella anläggningstillgångar		8 002	8 078	8 088	7 961	7 902
Nyttjanderättstillgångar		5 783	5 783	5 387	-	-
Andelar i intresseföretag och joint ventures		93	95	89	87	81
Finansiella placeringar	7	197	195	198	198	204
Långfristiga fordringar		1 017	1 031	1 077	1 108	1 179
Uppskjutna skattefordringar		728	481	203	78	75
Summa anläggningstillgångar		19 217	19 114	18 459	12 773	12 838
Varulager		111	108	110	100	108
Skattefordringar		264	264	404	322	218
Kundfordringar	7	4 617	4 732	4 719	5 009	4 776
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		936	1 212	1 066	1 113	1 080
Övriga fordringar		218	137	138	190	158
Kortfristiga placeringar	7	0	0	2	101	151
Likvida medel	7	2 914	3 374	4 036	3 088	2 648
Tillgångar till försäljning		64	124	123	125	100
Summa omsättningstillgångar		9 125	9 952	10 597	10 048	9 239
SUMMA TILLGÅNGAR		28 342	29 066	29 056	22 821	22 077
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
EGET KAPITAL		2 729	3 665	4 835	5 142	6 564
SKULDER						
Långfristiga räntebärande skulder	7	3 876	3 870	2 871	1 770	1 887
Långfristiga leasingskulder		4 427	4 418	4 048	-	-
Övriga långfristiga skulder		80	46	46	46	54
Pensioner		5 556	4 363	3 054	2 576	144
Övriga avsättningar		2 927	3 046	3 345	3 392	3 329
Uppskjutna skatteskulder		159	157	149	157	679
Summa långfristiga skulder		17 025	15 901	13 513	7 941	6 093
Kortfristiga räntebärande skulder	7	0	0	1 550	1 619	1 855
Kortfristiga leasingskulder		1 210	1 210	1 189	-	-
Leverantörsskulder	7	2 398	2 621	2 441	2 584	2 374
Skatteskulder		54	48	122	49	-
Övriga kortfristiga skulder	7	915	1 180	1 136	1 167	1 246
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		3 026	3 412	3 417	3 339	2 962
Övriga avsättningar		984	1 027	852	980	983
Summa kortfristiga skulder		8 588	9 500	10 707	9 738	9 420
SUMMA SKULDER		25 613	25 400	24 221	17 678	15 513
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		28 342	29 066	29 056	22 821	22 077

Rapport över kassaflöde

MSEK	Not	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan -dec 2018
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	5					
Resultat före skatt		-22	-86	-77	-1 073	-890
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		527	263	1 262	3 279	3 468
Betald inkomstskatt		-20	-100	-125	-269	-175
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet		485	77	1 060	1 937	2 403
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning(-)/minskning(+) varulager		-3	-4	-11	-20	-12
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar		353	47	584	266	-125
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder		-836	-510	-700	-704	-202
Övriga förändringar i rörelsekapital		1	19	-6	-13	19
Förändring i rörelsekapital		-485	-448	-133	-471	-320
Kassaflöde från den löpande verksamheten		0	-371	927	1 466	2 083
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-141	-171	-690	-711	-1 187
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		4	5	12	21	30
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-25	-40	-160	-117	-186
Förvärv av finansiella tillgångar		-1	-152	-4	-156	-156
Avyttring av finansiella tillgångar		1	-	103	295	344
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-162	-358	-739	-668	-1 155
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Amorterade lån		-	-2 075	-1 615	-2 229	-2 578
Nyupptagna lån		-	1 296	2 095	2 171	2 171
Amorterade leasingkulder		-307	-	-846	-	-
Aktieägartillskott		-	-	-	-	667
Utbetald utdelning		-	-	-2	-2	-2
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder		4	-	-4	4	-6
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-303	-779	-372	-56	252
PERIODENS KASSAFLÖDE		-465	-1 508	-184	742	1 180
Likvida medel vid periodens början		3 374	4 157	3 088	1 901	1 901
Omräkningsdifferens i likvida medel		5	-1	10	5	7
Likvida medel vid periodens slut		2 914	2 648	2 914	2 648	3 088
¹⁾ Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:						
Av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar		338	309	1 004	935	1 250
Av- och nedskrivningar av nyttjanderättstillgångar		318	-	870	-	-
Förändring pensionsskuld		112	111	154	446	561
Övriga avsättningar		-257	-161	-784	1 966	1 748
Övrigt		16	4	18	-68	-91
Summa		527	263	1 262	3 279	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 bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	2 000	9 954	-1 749	2	-2 845	3	7 365
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-1 192	2	-1 190
Periodens övrigt totalresultat	-	-	258	-2	135	-	391
Summa periodens totalresultat	-	-	258	-2	-1 057	2	-799
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2018-09-30	2 000	9 954	-1 491	-	-3 902	3	6 564

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie-kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om-räknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-10-01	2 000	9 954	-1 491	-	-3 902	3	6 564
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	124	-1	123
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-120	-	-2 092	-	-2 212
Summa periodens totalresultat	-	-	-120	-	-1 968	-1	-2 089
Tillskott från ägaren	-	667	-	-	-	-	667
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2018-12-31	2 000	10 621	-1 611	-	-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 bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2019-01-01	2 000	10 621	-1 611	-	-5 870	2	5 142
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-168	2	-166
Periodens övrigt totalresultat	-	-	257	-2	-2 500	-	-2 245
Summa periodens totalresultat	-	-	257	-2	-2 668	2	-2 411
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2019-09-30	2 000	10 621	-1 354	-2	-8 538	2	2 729

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	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
	1					
Övriga rörelseintäkter		16	3	23	10	14
Rörelsens intäkter		16	3	23	10	14
Personalkostnader		-1	-5	-41	-18	-24
Övriga kostnader		-17	-1	-60	-4	-6
Rörelsens kostnader		-18	-6	-101	-22	-30
RÖRELSERESULTAT		-2	-3	-78	-12	-16
Nedskrivning av aktier i dotterbolag		-	-	-	-	-815
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0	0	2	2
Räntekostnader och liknande resultatposter		-13	-9	-37	-31	-38
Finansiella poster		-13	-9	-37	-29	-851
Resultat efter finansiella poster		-15	-13	-115	-41	-868
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	51
Resultat före skatt		-15	-13	-115	-41	-817
Skatt		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-15	-13	-115	-41	-817

Rapport över totalresultat

MSEK	Jul-sep 2019	Jul-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-dec 2018
Periodens resultat	-15	-13	-115	-41	-817
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-15	-13	-115	-41	-817

Balansräkning

MSEK	Not	30 sep 2019	30 sep 2018	31 dec 2018
	1			
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar		10 890	11 703	10 888
Summa anläggningstillgångar		10 890	11 703	10 888
Kortfristiga fordringar		8 099	7 207	7 612
Summa omsättningstillgångar		8 099	7 207	7 612
SUMMA TILLGÅNGAR		18 990	18 910	18 500
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		15 499	15 723	15 613
Långfristiga skulder		3 431	1 330	1 330
Kortfristiga skulder		60	1 858	1 557
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		18 990	18 910	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.

Nya och ändrade redovisningsprinciper

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 har klassificeringen enligt IAS 17 i operationell och finansiell leasing ersatts med en modell där tillgångar och skulder för leasingavtal 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 leasingkulden.

Standarden har inte tillämpats på leasingavtal för immateriella tillgångar och icke leasingkomponenter har redovisats separat. Ingen väsentlig effekt har uppkommit 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 leasingkulden 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 lättnadsregler 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 exponerade för strategiska, operativa och finansiella risker.

EU-kommissionen meddelade i juni att man inleder en fördjupad undersökning för att bedöma om vissa kapitaltillskott till PostNord AB och Post Danmark A/S är förenliga med EU:s regler om statligt stöd efter klagomål till kommissionen. Kommissionen gör nu en grundligare undersökning och berörda parter kan lämna synpunkter. Undersökningen sker på ett förutsättningslöst sätt. Kommissionens avgörande förväntas under andra halvåret 2020/första halvåret 2021.

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

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

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

PostNord Strålfors är verksam 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 verksam 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
MSEK	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019
PostNord Sverige	5 694	5 791	5 425	6 315	5 783	5 757	5 433
-varav internt	269	254	255	306	290	329	355
PostNord Danmark	2 006	2 204	1 993	2 355	2 147	2 228	2 075
-varav internt	119	126	110	130	130	155	118
PostNord Norge	965	1 065	1 019	1 143	1 099	1 116	1 105
-varav internt	157	194	175	214	171	192	182
PostNord Finland	268	294	291	323	309	324	334
-varav internt	83	94	102	119	107	123	128
PostNord Strålfors	519	531	474	528	520	511	445
-varav internt	34	37	34	39	34	39	37
Övrig affärsverksamhet	317	322	317	365	348	417	455
-varav internt	2	1	1	2	2	2	1
Övrigt och elimineringar	-667	-705	-680	-805	-735	-839	-822
Koncernen	9 102	9 502	8 840	10 225	9 471	9 514	9 026

Rörelseresultat per segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK om inget annat anges	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019
PostNord Sverige	138	222	105	342	283	245	223
-i % av nettoomsättning, EBIT	2,4	3,8	1,9	5,4	4,9	4,3	4,1
PostNord Danmark	-199	-1 065	-152	50	-54	-10	-51
-i % av nettoomsättning, EBIT	-9,9	-48,3	-7,6	2,1	-2,5	-0,4	-2,5
PostNord Norge	1	17	-18	41	22	15	-10
-i % av nettoomsättning, EBIT	0,1	1,6	-1,8	3,6	2,0	1,3	-0,9
PostNord Finland	1	4	6	8	2	3	6
-i % av nettoomsättning, EBIT	0,3	1,4	2,1	2,5	0,5	0,9	1,8
PostNord Strålfors	47	46	42	34	31	34	33
-i % av nettoomsättning, EBIT	9,0	8,6	8,9	6,4	6,0	6,6	7,4
Övrig affärsverksamhet	4	2	8	6	0	-20	-28
-i % av nettoomsättning, EBIT	1,2	0,6	2,5	1,6	0,0	-4,8	-6,2
Övrigt och elimineringar	-66	-127	-64	-288	-122	-337	-116
Rörelseresultat	-74	-901	-73	193	162	-70	57
-i % av nettoomsättning, EBIT	-0,8	-9,5	-0,8	1,9	1,7	-0,7	0,6

Not 3 – Rörelsesegment forts.

Justerat rörelseresultat per segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK om inget annat anges	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019
PostNord Sverige	138	222	105	380	283	245	223
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>2,4</i>	<i>3,8</i>	<i>1,9</i>	<i>6,0</i>	<i>4,9</i>	<i>4,3</i>	<i>4,1</i>
PostNord Danmark	-199	-96	-143	19	-54	-10	-51
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>-9,9</i>	<i>-4,4</i>	<i>-7,2</i>	<i>0,8</i>	<i>-2,5</i>	<i>0,0</i>	<i>-2,5</i>
PostNord Norge	1	17	-18	41	22	15	-10
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>0,1</i>	<i>1,6</i>	<i>-1,8</i>	<i>3,6</i>	<i>2,0</i>	<i>1,3</i>	<i>-0,9</i>
PostNord Finland	1	4	6	8	2	3	6
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>0,3</i>	<i>1,4</i>	<i>2,1</i>	<i>2,5</i>	<i>0,6</i>	<i>0,9</i>	<i>1,8</i>
PostNord Strålfors	47	46	42	34	31	34	33
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>9,0</i>	<i>8,6</i>	<i>8,9</i>	<i>6,4</i>	<i>6,0</i>	<i>6,6</i>	<i>7,4</i>
Övrig affärsverksamhet	4	2	8	5	0	-20	-28
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>1,2</i>	<i>0,6</i>	<i>2,5</i>	<i>1,4</i>	<i>0,0</i>	<i>-4,8</i>	<i>-6,2</i>
Övrigt och elimineringar	-66	-127	-64	-287	-122	-172	-70
Justerat rörelseresultat	-74	68	-64	200	162	95	103
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	<i>-0,8</i>	<i>0,7</i>	<i>-0,7</i>	<i>2,0</i>	<i>1,7</i>	<i>1,0</i>	<i>1,1</i>

MSEK	Affärsområden			
	Communication Services		eCommerce & Logistics	
	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018	Jan-sep 2019	Jan-sep 2018
Rörelsesegment				
PostNord Sverige	7 418	8 087	8 582	8 044
PostNord Danmark	2 543	2 640	3 504	3 203
PostNord Norge	49	39	2 725	2 485
PostNord Finland	8	8	601	568
PostNord Strålfors	1 366	1 419	0	-
Övrig affärsverksamhet	167	177	1 048	774
Summa	11 551	12 370	16 460	15 074

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

PostNords intäkter redovisas huvudsakligen vid en tidpunkt. Intäktredovisningen 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 leasingkulder på 5,4 mdr där skillnaden om cirka 0,1 mdr motsvarar förskottsbetalningar. Ingen effekt på ingående eget kapital. De redovisade nyttjanderättstillgångarna är hänförliga till fastigheter med 5,2 mdr och till maskiner och fordon med 0,3 mdr.

Påverkan på koncernens finansiella rapporter

Resultaträkning

Redovisning av avskrivning på tillgångar med nyttjanderätt istället för leasingavgifter har inneburit en positiv påverkan på rörelseresultatet. Koncernens rörelseresultat har ackumulerat ökat med 60 MSEK jämfört med om tidigare redovisningsprinciper hade använts. Beräknad ränta på leasingkulden 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. Koncernens resultat har ackumulerat minskat med 27 MSEK jämfört om tidigare redovisningsprinciper hade använts.

Rapport över finansiell ställning

Koncernens rapport över finansiell ställning har per 30 september 2019 påverkats av nyttjanderättstillgångar om 5 783 MSEK samt leasingkulder om 5 637 MSEK där skillnaden främst avser förskottsbetalningar. Uppskjuten skattefordran har bokats upp avseende temporära skillnader om 7 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 leasingkulden 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 5 och i not 9 i delårsrapporten.

Jämförande information som om IFRS 16 inte hade tillämpats 2019

Utdrag ur rapport över finansiell ställning MSEK	Redovisade värden exklusive IFRS 16	Effekt av IFRS 16	Rapport över finansiell ställning
	30 sep 2019	30 sep 2019	30 sep 2019
Nyttjanderättstillgångar	-	5 783	5 783
Uppskjutna skattefordringar	721	7	728
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 120	-184	936
Eget kapital	2 756	-27	2 729
Långfristiga leasingkulder	-	4 427	4 427
Kortfristiga leasingkulder	-	1 210	1 210

Utdrag ur resultaträkning MSEK	Redovisade värden exklusive IFRS 16	Effekt av IFRS 16	Resultat-räkning
	Jan-sep 2019	Jan-sep 2019	Jan-sep 2019
Rörelsens intäkter	28 283	-	28 283
Personalkostnader	-11 856	14	-11 842
Transportkostnader	-8 456	80	-8 376
Övriga rörelsekostnader	-6 878	836	-6 042
Avskrivningar och nedskrivningar	-1 003	-870	-1 873
Rörelsens kostnader	-28 193	60	-28 133
RÖRELSERESULTAT	89	60	149
Finansiella intäkter	16	-	16
Finansiella kostnader	-149	-94	-243
Finansnetto	-132	-94	-227
Resultat före skatt	-43	-34	-77
Skatt	-96	7	-89
PERIODENS RESULTAT	-139	-27	-166

Not 5 – Leasing forts.

Utdrag ur rapport över kassaflöde	Redovisade	Effekt av	Rapport över
	värden exklusive IFRS 16	IFRS 16	kassaflöde
MSEK	Jan-sep 2019	Jan-sep 2019	Jan-sep 2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	81	846	927
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-739	-	-739
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	474	-846	-372
PERIODENS KASSAFLÖDE	-184	-	-184

Not 6 – Övriga avsättningar

Jan-sep 2019, MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	I anspråktaget	Övrigt ¹⁾	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	3 147	156	-1	-809	169	2 662
Antastbara pensionsförpliktelser	1 157	35	-	-209	183	1 166
Övrigt	68	2	-	-	11	83
Summa	4 372	193	-1	-1 018	363	3 911
Varav kortfristigt	980					984
Varav långfristigt	3 392					2 927

Jan-sep 2018, MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	I anspråktaget	Övrigt ¹⁾	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	1 127	2 599	-5	-452	32	3 301
Antastbara pensionsförpliktelser	1 098	39	-	-239	29	927
Övrigt	90	1	-	-11	4	84
Summa	2 315	2 639	-5	-702	65	4 312
Varav kortfristigt	592					1 569
Varav långfristigt	1 724					2 743

¹⁾ I övrigt ingår omräkningseffekt av valutaförändringar, omvärderingseffekt i pensioner, diskonteringseffekt i avsättningar och omklassificeringar.

Not 7 – Finansiella instrument

30 september 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		Redovisat värde	Verkligt värde
				Finansiella skulder till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde		
Finansiella placeringar	-	16	-	-	-	16	16
Valutaderivat	3	-	-	-	-	3	3
Kundfordringar	-	4 617	-	-	-	4 617	4 617
Terminalavgifter ¹⁾	-	549	-	-	-	549	549
Kortfristiga placeringar	-	-	-	-	-	-	-
Likvida medel	-	2 914	-	-	-	2 914	2 914
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-	-	-3 876	-3 876	-3 907
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	0	0	0
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-2 398	-2 398	-2 398
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-915	-915	-915
Valutaderivat	-	-	-13	-	-	-13	-13
Räntederivat, säkringsredovisning	-	-	-	-3	-	-3	-3
Terminalavgifter	-	-	-	-	-428	-428	-428
Totala tillgångar och skulder per kategori	3	8 096	-13	-3	-7 617	466	435

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		Redovisat värde	Verkligt värde
				Finansiella skulder till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. 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.

30 september 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 verkligt värde via övrigt totalresultat	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella placeringar	-	21	-	-	-	21	21
Valutaderivat	2	-	-	-	-	2	2
Kundfordringar	-	4 775	-	-	-	4 775	4 775
Terminalavgifter ¹⁾	-	387	-	-	-	387	387
Kortfristiga placeringar	-	151	-	-	-	151	151
Likvida medel	-	2 648	-	-	-	2 648	2 648
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-	-	-1 707	-1 707	-1 716
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-	-1 855	-1 855	-1 859
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-2 374	-2 374	-2 374
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-1 783	-1 783	-1 783
Valutaderivat	-	-	-16	-	-	-16	-16
Räntederivat, säkringsredovisning	-	-	-	0	-	0	0
Terminalavgifter	-	-	-	-	-307	-307	-307
Totala tillgångar och skulder per kategori	2	7 982	-16	0	-8 026	-58	-71

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.

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 – Närstående

Från och med den 1 juli har koncernen en ny, förenklad och mer kostnadseffektiv organisation med utökat ansvar i landorganisationerna. Koncernledningen har i samband med omorganisationen förändrats enligt tidigare pressmeddelande och har under kvartalet i hög takt tillsammans med styrelsen tagit fram en plan för att genomföra nödvändiga omställningar. Styrelseledamoten Charlotte Strand har under kvartalet arbetat med PostNords strategiska och finansiella plan på konsultbasis och därför erhållit ersättning utöver styrelsearvode.

Not 9 – Definitioner och alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal:

Avkastning på operativt kapital (ROCE)	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 företagens 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.
Justerad avkastning på operativt kapital	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 ej 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

	30 sep 2019	30 jun 2019	31 mar 2019	31 dec 2018	30 sep 2018
MSEK					
Räntebärande skulder, kortfristiga	0	0	1 550	1 619	1 855
Kortfristiga leasingskulder	1 210	1 210	1 189	-	-
Räntebärande skulder, långfristiga	3 876	3 870	2 871	1 770	1 887
Långfristiga leasingskulder	4 427	4 418	4 048	-	-
Pensioner ¹⁾	5 556	4 363	3 054	2 576	144
Finansiella placeringar	-197	-195	-198	-198	-204
Långfristiga fordringar ²⁾	-846	-878	-930	-964	-1 047
Kortfristiga placeringar	0	0	-2	-101	-151
Likvida medel	-2 914	-3 374	-4 036	-3 088	-2 648
Nettoskuld	11 112	9 414	7 545	1 615	-163

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.
Nettoskuldsättningsgrad (exkl. IFRS 16)	Nettoskuld exklusive kort- och långfristiga leasingskulder 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

	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK, om ej annat anges	2017	2017	2018	2018	2018	2018	2019	2019	2019
Koncernen									
Nettoomsättning	8 547	10 065	9 102	9 503	8 840	10 225	9 471	9 514	9 026
Övriga rörelseintäkter	76	116	144	1 693	112	104	56	84	132
Rörelsekostnader	-8 822	-9 909	-9 321	-12 096	-9 025	-10 136	-9 365	-9 668	-9 099
<i>varav personalkostnader</i>	-3 828	-4 215	-4 086	-6 693	-3 730	-4 280	-4 040	-4 153	-3 649
<i>varav transportkostnader</i>	-2 588	-2 888	-2 688	-2 815	-2 783	-2 938	-2 785	-2 773	-2 818
<i>varav övriga kostnader</i>	-2 085	-2 476	-2 242	-2 267	-2 204	-2 602	-1 956	-2 108	-1 978
<i>varav av- och nedskrivningar</i>	-321	-330	-305	-321	-309	-315	-584	-635	-654
Rörelseresultat (EBITDAI)	122	602	231	-580	236	508	746	565	711
Rörelsemarginal (EBITDAI)	1,4%	6,0%	2,5%	-6,1%	2,7%	4,9%	7,9%	5,9%	7,9%
Rörelseresultat (EBIT)	-199	272	-74	-901	-73	193	162	-70	57
Rörelsemarginal (EBIT)	-2,3%	2,7%	-0,8%	-9,5%	-0,8%	1,9%	1,7%	-0,7%	0,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-370	-181	-25	1 862	-371	617	435	492	0
Nettoskuld	926	238	245	-225	-164	1 614	7 545	9 414	11 112
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	-17,5%	-1,6%	-3,9%	-12,4%	-10,9%	-12,4%	-7,9%	1,9%	3,2%
Medelantal anställda (FTE)	32 096	31 134	29 469	29 998	30 790	29 596	28 461	28 117	29 774
Antal i grundbemanning vid periodens slut	30 905	30 797	30 355	30 500	29 623	29 886	29 959	28 324	27 871
Producerade volymer brev, miljoner:									
Sverige, A-post	160	191	174	168	150	171	163	149	140
Sverige, B-post	207	238	226	199	173	203	205	179	156
Danmark, A-post/ Quickbrev	9	10	9	9	8	9	7	6	6
Danmark, B-post och C-post	56	72	62	60	50	58	58	58	45
Producerade volymer paket, miljoner (netto): <i>(eliminerat för volymer mellan länder)</i>									
Koncerntotal, Paket	37	45	39	43	40	49	43	43	44