

Delårsrapport

Q3 2017

JULI-SEPTEMBER 2017

- Nettoomsättning 8 565 (8 895) MSEK.
- Rörelseresultat -199 (-101) MSEK.
- Justerat rörelseresultat -123 (-41) MSEK.
- Jämförelsestörande poster netto -77 (-60) MSEK.
- Periodens resultat -224 (-145) MSEK.
- Resultat per aktie -0,11 (-0,07) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -370 (-656) MSEK.

JANUARI-SEPTEMBER 2017

- Nettoomsättning 26 996 (28 123) MSEK.
- Rörelseresultat -396 (-71) MSEK.
- Justerat rörelseresultat 66 (258) MSEK.
- Jämförelsestörande poster netto -462 (-329) MSEK.
- Periodens resultat -544 (-208) MSEK.
- Resultat per aktie -0,27 (-0,10) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 1 542 (-103) MSEK.

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. 2016 hade koncernen cirka 33 000 anställda och en omsättning på drygt 38 miljarder SEK. Moderbolaget är ett svenskt publikt bolag med koncernkontor i Solna. Besök oss på www.postnord.com

FINANSIELL OCH ICKE-FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL¹⁾

MSEK, om ej annat anges	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Δ	Δ ²⁾	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ	Δ ²⁾	Jan-dec 2016
RESULTAT									
Nettoomsättning	8 565	8 895	-4%	-3%	26 996	28 123	-4%	-4%	38 478
Rörelseresultat (EBIT)	-199	-101			-396	-71			-1 083
Rörelsemarginal (EBIT)	-2,3%	-1,1%			-1,5%	-0,2%			-2,8%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-123	-41			66	258			500
Justerad rörelsemarginal (EBIT)	-1,4%	-0,5%			0,2%	0,9%			1,3%
Rörelseresultat (EBITDAI)	122	262			591	1 180			1 737
Rörelsemarginal (EBITDAI)	1,4%	2,9%			2,2%	4,2%			4,5%
Resultat före skatt	-211	-102			-424	-96			-1 108
Periodens resultat	-224	-145			-544	-208			-1 583
KASSAFLÖDE									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-370	-656			1 542	-103			1 321
FINANSIELL STÄLLNING									
Finansiell beredskap	5 013	3 976			5 013	3 976			4 927
Nettoskuld	926	2 783			926	2 783			354
ÖVRIGA NYCKELTAL									
Resultat per aktie, SEK	-0,11	-0,07			-0,27	-0,10			-0,79
Nettoskuld/EBITDAI, ggr	0,8	1,9			0,8	1,9			0,2
Nettoskultsättningsgrad	14%	39%			14%	39%			5%
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	-17,5%	-3,8%			-17,5%	-3,8%			-12,1%
Medelantal anställda	32 096	33 897			31 422	33 569			33 278

¹⁾ Se sid 19 för definitioner

²⁾ Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

I rapporten kommenteras utvecklingen för juli-september 2017 jämfört med samma period 2016 om inte annat anges.

OSÄKERHETEN SKINGRAS – FINANSIERING AV DEN DANSKA OMSTÄLLNINGEN OCH SVENSK POSTLAG PÅ PLATS

Fredagen den 20 oktober presenterade ägarna, den svenska och danska staten, en uppgörelse rörande finansieringen av omställningen av den danska verksamheten till den nya produktionsmodellen. Överenskommelsen, som är villkorad av godkännande av EU kommissionen, beslut från Folketinget och den svenska riksdagen, lämnar en tydlig signal om att ägarna står bakom PostNord koncernen och dess verksamhet. Tillsammans med den nya svenska postlagen och de förordningsändringar som föreslås skapas goda förutsättningar för PostNords fortsatta verksamhet. PostNord intensifierar under kvartalet insatserna inom tjänsteutveckling och kvalitetsförbättringar för att stärka kundupplevelsen som helhet.

PostNords jämförbara nettoomsättning minskade med cirka 3 % under tredje kvartalet och uppgick till 8 565 (8 895) MSEK. Minskningen förklaras av fortsatt stor nedgång i koncernens brevvolymer med totalt 10 %, varav 7 % i Sverige och 21 % i Danmark. För årets första nio månader minskade jämförbar nettoomsättning med cirka 4 % och totala brevvolymer med 10 %, varav 7 % i Sverige och 20 % i Danmark. Samtidigt som digitaliseringen resulterar i minskade brevvolymer ser vi en stark tillväxt på e-handelsdriven logistik samt digitala tjänster. Volymökningen för koncernens e-handelsrelaterade B2C-volymer var 17 % under tredje kvartalet och 14 % för årets första nio månader. Det innebär att den växande e-handelsaffären till del kompenserar för minskade intäkter från den traditionella brevverksamheten.

Tredje kvartalet är säsongsmässigt ett svagt kvartal för PostNord och det justerade rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -123 (-41) MSEK. Det lägre resultatet jämfört med föregående år förklaras av den kraftiga omsättningsminskningen för brevaffären. För årets första nio månader var det justerade rörelseresultatet 66 (258) MSEK. De jämförelsestörande posterna uppgick till -77 (-60) MSEK för kvartalet och till -462 (-329) MSEK för årets första nio månader och avser i sin helhet kostnader relaterade till avvecklingen av anställda med så kallade särskilda villkor i den danska verksamheten.

En ny svensk postförordning ska träda ikraft från den 1 januari 2018. Detaljerna är ännu inte klargjorda men PostNord välkomnar att nuvarande krav på övernattbefordran ändras till tvådagarsbefordran. Samtidigt ändras kvalitetskravet från 85 % till 95 %. Vid övergången till tvådagarsbefordran skall en ny prisnivå sättas för den nya produkten. Tyvärr föreslås inte de möjligheter för en flexiblere prissättning och distribution som vi hade önskat. Vi ser dessutom inte att de ändrade reglerna tar höjd för fortsatt volymfall på grund av digitaliseringen. Förändringarna som föreslås i postlagen innebär att Post- och telestyrelsen (PTS) ges vissa ytterligare mandat inom kravställning och tillsyn.

Arbetet med att ytterligare stärka kvaliteten och kundupplevelsen har fortsatt mycket hög prioritet och vi har därför avsatt ytterligare resurser för att säkerställa en hög kvalitetsnivå i Sverige. En av utmaningarna kommer från att den starka svenska konjunkturen gör att efterfrågan på personal är hög. Baksidan, av denna i grunden positiva tillväxt, är att det råder mycket stor konkurrens om de individer som har den kompetens och erfarenhet PostNord söker.

I takt med att e-handeln fortsätter att växa vill konsumenterna ha snabbare och mer flexibla leveranser. För att stärka e-handelsföretagens erbjudande har PostNord ökat takten i tjänsteutvecklingen. Med början i de största städerna introduceras successivt hemleveranser kvällstid som ny standard inom Norden. Samtidigt införs lördagsleveranser till serviceställen i Sverige, vilket redan har införts i Danmark, som innebär att konsumenter kan e-handla på fredag och hämta ut varan på lördag förutsatt att e-handlarna packar varan i tid. Att PostNords "app" för paket nu har över en miljon nedladdningar i Norden är mycket glädjande, och framför allt är det positivt att användningsfrekvensen är mycket hög. Aktivt lyssnande och förmågan att snabbare agera på våra kunders och deras mottagares önskemål fortsätter att vara plattformen i utvecklingen av vårt kundorienterade erbjudande.

Håkan Ericsson
VD och koncernchef

VIKTIGA HÄNDELSER JULI-SEPTEMBER

[Thomas Backteman ny kommunikationsdirektör på PostNord](#)

Thomas Backteman började på PostNord den 1 september för att per den 1 oktober formellt efterträda Per Mossberg som PostNords kommunikationsdirektör. Thomas Backteman kommer närmast från rollen som partner hos kommunikationsrådgivaren Hallvarsson & Halvarsson och har tidigare bland annat varit kommunikationsdirektör för Swedbank och Studsvik.

[HR-direktör Finn Hansen kommer att lämna PostNord genom pensionsavgång](#)

PostNords HR-direktör Finn Hansen kommer att lämna sin befattning i förtida pensionsavgång i september 2018. Arbetet med att rekrytera efterträdare till Finn Hansen har inletts.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTDAGEN

[Ny svensk postförordning från 1 januari 2018 och förslag om vissa förändringar i postlagen](#)

Regeringen har beslutat att en förändrad svensk postförordning ska träda i kraft per den 1 januari 2018. De föreslagna förändringarna i den innebär att den samhällsomfattande posttjänstens befodringskrav för brev med normalporto ändras från övernattbefordran till tvådagarsbefordran. Kvalitetskravet blir att 95 % av de inrikes brev som lämnas in för tvådagarsbefordran ska ha delats ut inom två arbetsdagar, oavsett var i landet breven har lämnats in. Regeringen har även framlagt förslag avseende vissa förändringar i postlagen. Förslaget innebär att Post- och telestyrelsen (PTS) ska få rätt att meddela vilka krav som gäller för utdelning av postförsändelser. Vidare föreslås att en aktör som erbjuder en posttjänst ska lämna ekonomiska och verksamhetsrelaterade uppgifter till PTS. PTS kommer sedan använda dessa uppgifter för uppföljning av utvecklingen på postområdet och för bevakning av posttjänsterna och att de genom god kvalitet svarar mot samhällets och medborgarnas behov. Dessa ändringar föreslås träda i kraft den 1 april 2018.

[PostNords ägare överens om finansieringen av den danska omställningen](#)

PostNords ägare, den svenska och den danska staten, har den 20 oktober slutit ett avtal som innebär att ägarna tillskjuter 2,2 miljarder SEK för transformationen av den danska verksamheten och den fortsatta verksamheten inom hela PostNord koncernen. Överenskommelsen innebär att den danska staten tillskjuter 1 533 MSEK som ett bidrag för att upprätthålla den samhällsomfattande posttjänsten och specifikt ges för att täcka extra s.k. legacy-kostnader för uppsägning av de danska medarbetare som har särskilda villkor. Vidare utgör 267 MSEK tillskott av eget kapital från den danska staten och 400 MSEK utgör ett tillskott av eget kapital från den svenska staten. Beslutet är villkorat av EU kommissionens godkännande samt beslut i Folketinget i Danmark samt svenska riksdagen.

KONCERNENS RESULTAT

Extern nettoomsättning MSEK	Jul-sep		Jul-sep		Jan-sep		Jan-sep		Jan-dec 2016
	2017	2016	Δ	Δ ²⁾	2017	2016	Δ	Δ ²⁾	
Communication Services ¹⁾	4 006	4 492	-11%	-10%	13 010	14 653	-11%	-10%	19 891
eCommerce & Logistics ¹⁾	4 559	4 403	4%	4%	13 985	13 470	4%	2%	18 587
Koncerntotal	8 565	8 895			26 995	28 123			38 478

¹⁾ Direct Link överfördes till eCommerce & Logistics från AO Communication Services per den 1 januari 2017. Jämförelsevärden har omräknats.

²⁾ Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

PostNords nettoomsättning minskade årets första nio månader med 1,1 mdr SEK vilket motsvarar 4 % exklusive förvärv, avyttringar och valutakurseffekter. Till följd av den fortsatta digitaliseringen minskade brevvolymererna med totalt 10 %, varav 21 % i Danmark och 7 % i Sverige i kvartalet. Koncernens paketvolymerna ökade med 12 %. Tillväxten inom e-handeln fortsätter och de e-handelsrelaterade volymerna ökade med 17 %.

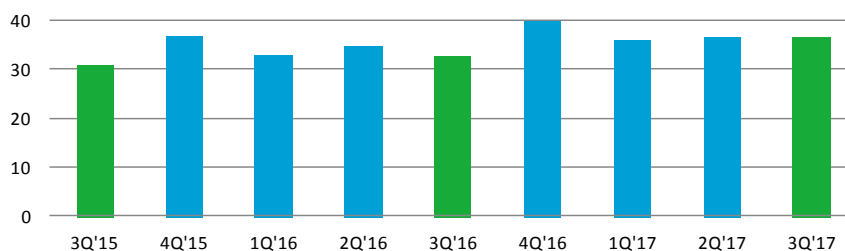
Jämförelsestörande poster, MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Rörelseresultat (EBIT)	-199	-101	-396	-71	-1 083
Återläggning:					
Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar					1 186
Avsättningar/återföringar omstruktureringsåtgärder	77		462		62
Nedskrivningar m m avyttring av verksamhet utanför Norden		49		272	275
Övrigt		11		57	60
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-123	-41	66	258	500

Koncernens redovisade rörelseresultat uppgick till -199 (-101) MSEK för kvartalet och ackumulerat till -396 (-71) MSEK. Periodens rörelseresultat har belastats med jämförelsestörande poster om -77 (-60) MSEK. För årets nio månader uppgick de jämförelsestörande posterna till -462 (-329) MSEK. De jämförelsestörande posterna är under 2017 helt hänförliga till avsättningar för avveckling av personal i Danmark med särskilda villkor kopplat till omställningen till ny produktionsmodell. Då dialogen om finansieringen av omställningsplanen i Danmark pågår har inte en fullständig avsättning gjorts för införandet av den nya produktionsmodellen i Danmark. Koncernens justerade rörelseresultat uppgick till -123 (-41) MSEK för kvartalet och ackumulerat till 66 (258) MSEK. Tillväxt inom eCommerce & Logistics och fortsatta kostnadsanpassningar har inte kunnat kompensera för den betydligt lägre omsättningen för produkter som påverkas negativt av digitaliseringen.

Finansnettot uppgick till -12 (-1) MSEK för kvartalet och till -28 (-25) MSEK för årets första nio månader. Skatten uppgick till -13 (-43) MSEK för perioden och till -120 (-112) för årets första nio månader. Den förhållandevis höga skatten beror på att uppskjuten skatt ej redovisats avseende Danmarks underskott, då underskottsavdraget ej bedöms kunna nyttjas inom överskådlig tid. Periodens resultat uppgick till -224 (-145) MSEK för kvartalet och till -544 (-208) MSEK för årets första nio månader.

Paketvolymerna koncernen, total,

miljoner



FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Koncernens eget kapital minskade till 6 848 MSEK jämfört med 7 307 MSEK per 30 juni 2017. Minskningen är hänförlig till periodens negativa resultat och omvärdering av pensionsåtaganden i övrigt totalresultat med -235 MSEK netto efter skatt.

Koncernens nettoskuld ökade med 894 MSEK under kvartalet och uppgick till 926 MSEK, till följd av ovan nämnda ökning av pensionsåtagandet samt ett underliggande negativt operativt kassaflöde. Den räntebärande skulden består av en långfristig del om 3 712 (1 730) MSEK och en kortfristig del om 307 (2 133) MSEK.

Nettoskuldsättningsgraden (nettoskuld/eget kapital) uppgick till 14 (39) % vilket var inom ramen för koncernens mål om 10-50 %.

Nettoskuld, MSEK	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
Räntebärande skulder	4 019	4 029	3 743	3 745	3 863
Pensioner och sjukpensionsplaner	201	-88	-1 520	-1 201	158
Lång- och kortfristiga placeringar	-422	-823	-765	-613	-613
Likvida medel	-2 872	-3 086	-2 146	-1 577	-625
Nettoskuld	926	32	-688	354	2 783

Avkastning på operativt kapital, rullande 12 månader, uppgick till -17,5 (-3,8) %. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick avkastning på operativt kapital till -2,2 (8,9) %.

Koncernens finansiella beredskap uppgick till 5 013 (3 976) MSEK per den 30 september 2017 och bestod av likvida medel om 2 872 (625) MSEK, kortfristiga placeringar om 141 (351) MSEK samt en utnyttjad kreditfacilitet om 2 000 (3 000) MSEK som förfaller 2020.

Periodens kassaflöde uppgick till -213 (-1 032) MSEK för kvartalet, och 1 299 (-1 277) MSEK ackumulerat. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -370 (-656) MSEK under kvartalet och ackumulerat till 1 542 (-103) MSEK. Kassaflödet påverkades positivt under årets första nio månader av retroaktiv gottgörelse om 980 (0) MSEK för pensionsutbetalningar avseende 2016 från Postens pensionsstiftelse samt återbetalning av preliminär särskild löneskatt om 404 MSEK. Rörelsekapitalet förändrades med -429 (-636) MSEK under kvartalet, och ackumulerat förändrades rörelsekapitalet med -5 (-335) MSEK.

Periodens investeringar uppgick till 232 (220) MSEK. Investeringarna avser främst integrerad produktionsmodell och investeringar kopplade till IT-utveckling. Placeringar i företagscertifikat har minskat under perioden med 400 (-50) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -13 (8) MSEK. Under kvartalet har koncernen utnyttjat två bryggfaciliteter om totalt 2 000 MSEK för att refinansiera förfallna obligationslån om 2 000 MSEK.

LÄNDERNA

PostNord Sverige MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Δ	Δ ¹⁾	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ	Δ ¹⁾	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	5 253	5 320	-1%	-1%	16 426	16 742	-2%	-2%	23 025
varav Communication Services (externt)	2 578	2 738	-6%	-6%	8 277	8 780	-6%	-6%	12 076
varav eCommerce & Logistics (externt)	2 444	2 321	5%	6%	7 445	7 136	4%	5%	9 869
Rörelseresultat (EBIT)	-7	47			226	322			824
Rörelsemarginal, %	-0,1%	0,9%			1,4%	1,9%			3,5%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-7	47			226	337			847
Justerad rörelsemarginal, %	-0,1%	0,9%			1,4%	2,0%			3,7%

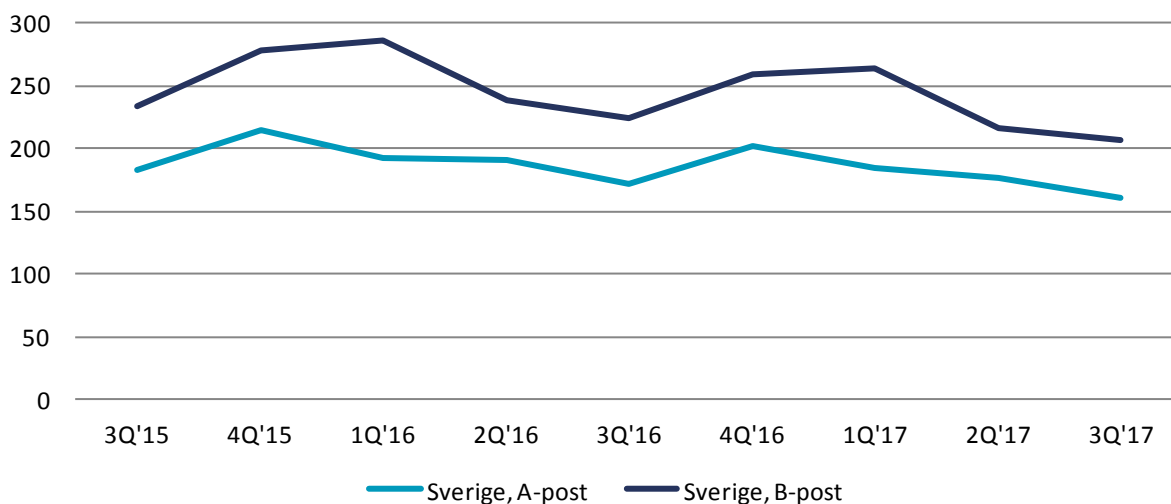
¹⁾ Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.

PostNord Sveriges nettoomsättning minskade under kvartalet med 1 %. Inom Communication Services minskade omsättningen med 6 % till följd av fortsatt digitalisering som minskade brevvolymer med 7 %. Inom eCommerce & Logistics ökade omsättningen med 5 % främst till följd av fortsatt tillväxt inom e-handeln som ökat volymerna för B2C-paket men även tillväxt inom pall, styckegods och tredjepartslogistik. Samlat för årets nio månader minskade den totala omsättningen med 2 % och brevvolymer sjönk med 7 %.

Det redovisade rörelseresultatet uppgick till -7 (47) MSEK för kvartalet och ackumulerat till 226 (322) MSEK. I kvartalet förklaras resultatförsämringen främst av den fortsatta digitaliseringen som minskat brevvolymer samt extra kostnader för att förbättra leveranskvaliteten vilket inte fullt ut kompenseras av ökade e-handelsintäkter och kostnadsanpassningar.

Brevvolym Sverige

miljoner



PostNord Danmark MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Δ	Δ¹⁾	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ	Δ¹⁾	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	1 986	2 220	-11%	-9%	6 328	7 027	-10%	-11%	9 571
varav Communication Services (externt)	913	1 201	-24%	-22%	3 068	4 012	-24%	-23%	5 410
varav eCommerce & Logistics (externt)	965	908	6%	6%	2 931	2 654	10%	7%	3 733
Rörelseresultat (EBIT)	-315	-209			-1 062	-512			-1 910
Rörelsemarginal, %	-15,9%	-9,4%			-16,8%	-7,3%			-20,0%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-239	-209			-601	-481			-625
Justerad rörelsemarginal, %	-12,0%	-9,4%			-9,5%	-6,8%			-6,5%

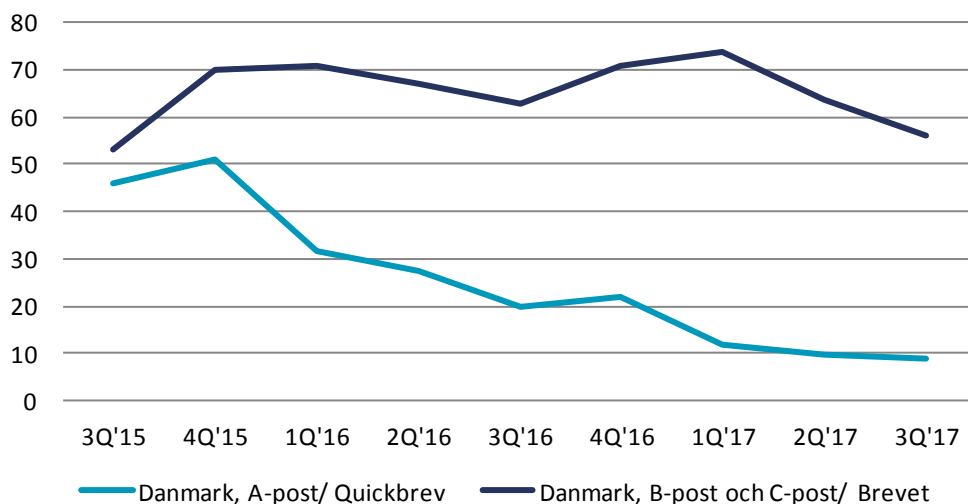
¹⁾ Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.

PostNord Danmarks nettoomsättning minskade med 11 % under kvartalet. Exklusive ett mindre logistikförvärv och valutakurseffekter minskade omsättningen med 9 %. Inom Communication Services minskade den jämförbara omsättningen med 22 %, där PostNord Danmarks brevvolymer minskade med 21 % till följd av den kraftiga digitaliseringen. Den jämförbara nettoomsättningen för eCommerce & Logistics i Danmark ökade med 6 %. För årets nio månader minskade den jämförbara omsättningen för PostNord Danmark med 11 %.

Det redovisade rörelseresultatet uppgick till -315 (-209) MSEK och ackumulerat -1 062 (-512) MSEK, vilket inkluderar avsättningar för avveckling av personal med särskilda villkor om -77 (0) MSEK för kvartalet och -462 MSEK ackumulerat. Justerat för dessa jämförelsestörande poster uppgick det justerade rörelseresultatet till -239 (-209) MSEK för kvartalet och -601 (-481) MSEK ackumulerat. Resultatet påverkas fortsatt av den kraftiga digitalisering som pågår i Danmark, vilken inte har kunnat kompenseras med kostnadsanpassningar i brevverksamheten. Arbetet med att införa en finansiellt hållbar produktionsmodell som ska ge PostNord Danmark förutsättningar för lönsamhet inom några år har påbörjats.

Brevvolymer Danmark

miljoner



PostNord Norge	Jul-sep	Jul-sep			Jan-sep	Jan-sep			Jan-dec
MSEK	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2016
Nettoomsättning	921	919	0%	0%	2 813	2 789	1%	-4%	3 789
<i>varav Communication Services (externt)</i>	10	10	3%	3%	34	26	30%	25%	36
<i>varav eCommerce & Logistics (externt)</i>	758	796	-5%	-5%	2 350	2 445	-4%	-8%	3 298
Rörelseresultat (EBIT)	-15	-21			-6	-25			-36
Rörelsemarginal, %	-1,6%	-2,3%			-0,2%	-0,9%			-0,9%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-15	-21			-6	-25			-31
Justerad rörelsemarginal, %	-1,6%	-2,3%			-0,2%	-0,9%			-0,8%

¹⁾ Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.

PostNord Norges nettoomsättning var oförändrad i kvartalet. Den förbättrade konjunkturen har medfört en positiv volymtillväxt men som motverkas av fortsatt prispress till följd av hård konkurrens på logistikmarknaden. Ackumulerat minskade den jämförbara omsättningen med 4 % bland annat till följd av en strukturell förändring inom Thermo-verksamheten, där avveckling av olönsamma kundavtal skett.

Rörelseresultatet uppgick till -15 (-21) MSEK för kvartalet. Genom kraftfulla kostnadsanpassningar och övergång till större andel inhyrda resurser för flexibilitet vid volymfluktuationer förbättrades det ackumulerade resultatet och uppgick till -6 (-25) MSEK.

PostNord Finland	Jul-sep	Jul-sep			Jan-sep	Jan-sep			Jan-dec
MSEK	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2016
Nettoomsättning	250	241	4%	3%	751	718	5%	2%	984
<i>varav Communication Services (externt)</i>	2	3	-28%	-28%	9	11	-17%	-19%	16
<i>varav eCommerce & Logistics (externt)</i>	166	170	-2%	-3%	511	515	-1%	-3%	698
Rörelseresultat (EBIT)	3	0			3	-14			-15
Rörelsemarginal, %	1,2%	0,0%			0,4%	-2,0%			-1,5%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	3	0			3	-14			-15
Justerad rörelsemarginal, %	1,2%	0,0%			0,4%	-2,0%			-1,5%

¹⁾ Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.

PostNord Finlands nettoomsättning ökade med 4 % under kvartalet. Exklusive valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 3 %. Förklaringen är stark volymtillväxt för B2B-paket via DPD-nätverket och B2C-paket samt ökad försäljning inom tredjepartslogistik.

Rörelseresultatet uppgick till 3 (0) MSEK och ackumulerat till 3 (-14) MSEK. Förbättringen ackumulerat förklaras av ökad omsättning, god kostnadskontroll, lägre hyreskostnader samt att föregående år innehöll integrationskostnader för förvärvet av Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK).

PostNord Strålfors	Jul-sep	Jul-sep			Jan-sep	Jan-sep			Jan-dec
MSEK	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2016
Nettoomsättning	478	503	-5%	2%	1 553	1 724	-10%	-2%	2 240
<i>varav Communication Services (externt)</i>	444	481	-8%	-4%	1 451	1 644	-12%	-3%	2 124
Rörelseresultat (EBIT)	31	-21			124	-177			-151
Rörelsemarginal, %	6,5%	-4,2%			8,0%	-10,3%			-6,7%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	31	28			124	95			124
Justerad rörelsemarginal, %	6,5%	5,6%			8,0%	5,5%			5,5%

¹⁾ Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.

PostNord Strålfors omsättning minskade med 5 %. Den jämförbara omsättningen ökade med 2 % vilket förklaras av stark tillväxt inom kombinationslösningar av digital och fysisk kommunikation samt ökning av digitala tjänster.

Rörelseresultatet uppgick till 31 (-21) MSEK och ackumulerat 124 (-177) MSEK. Föregående års resultat belastades såväl i kvartalet som ackumulerat av kostnader kopplade till avyttringen av verksamheten utanför Norden. Det justerade ackumulerade resultatet uppgick till 124 (95) MSEK och har förbättrats genom god kostnadskontroll, effektiviseringar och tillväxt av digitala tjänster.

Direct Link MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Δ	Δ ¹⁾	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ	Δ ¹⁾	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	226	209	8%	10%	748	720	4%	0%	989
<i>varav eCommerce & Logistics (externt)</i> ²⁾	226	209	8%	10%	748	720	4%	0%	989
Rörelseresultat (EBIT)	3	0			14	16			27
Rörelsemarginal, %	1,3%	0,0%			1,9%	2,2%			2,7%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	3	0			14	16			27
Justerad rörelsemarginal, %	1,3%	0,0%			1,9%	2,2%			2,7%

¹⁾ Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.

²⁾ Segmentet Direct Link har överförts till affärsområde eCommerce & Logistics från Communication Services. Jämförelsevärden har omräknats.

I kvartalet ökade omsättningen för Direct Link med 8 %. Den jämförbara omsättningen ökade med 10 %. Ökningen förklaras främst av ökade intäkter från kunder i Asien och EU som kompenseras för minskad försäljning i USA.

Rörelseresultatet uppgick till 3 (0) MSEK och ackumulerat 14 (16) MSEK. Det förbättrade resultatet i tredje kvartalet beror främst på ökad försäljning. Ackumulerat beror det lägre resultatet främst på ett lägre resultat i USA regionen.

HÅLLBARHET

Medelantalet anställda för årets första nio månader uppgick till 31 422 (33 569), en minskning med 2 147. Reduktion av antalet anställda har skett i samtliga enheter för att anpassa verksamheten till lägre intäkter från produkter som påverkas negativt av digitaliseringen samt för att skapa ökad konkurrenskraft. Sjukfrånvaron uppgick till 5,9 (6,0) %. Nivån är fortsatt hög och för att komma tillrätta med sjukfrånvaron, där långtidssjukfrånvaron har minskat men korttidssjukfrånvaron ökat, fokuseras insatser inom rehabiliteringsområdet men också förebyggande insatser. Under kvartalet har andelen kvinnor på chefsnivåerna 1-3 ökat till 39 % och på chefsnivåerna 4-6 var andelen 30 %.

Koldioxidutsläppen för koncernen försätter att minska och uppgick till 260 856 ton för perioden, vilken är en minskning med 5,5 % för årets första nio månader jämfört med motsvarande period förra året. Sedan basåret 2009 är minskningen cirka 28 %. En förklaring är ökad användning av biodiesel. I Norge har andelen tågtransporter ökat och i Finland har en övergång till HCT (high capacity transport) fordon minskat antalet transporter mellan Åbo och Vantaa.

Leveranskvaliteten (rullande 12 månader) avseende A-brev i Sverige uppgick till 91,0 %, vilket fortsatt är väl över svenska statens krav på 85 %. I Danmark uppgick leveranskvaliteten för Brevet (rullande 12 månader) till 94,7 %. De senaste månaderna har kvaliteten legat väl över danska statens krav på 93 %. Åtgärder för att nå ytterligare förbättringar prioriteras i både Sverige och Danmark. För paket uppgick den sammanvägda kvaliteten till 95,9 %.

Vid utgången av tredje kvartalet låg andelen av koncernens totala inköp från leverantörer som skrivit under uppförandekoden för leverantörer på cirka 67 %, inklusive inköp av ombudstjänster. Fokus för 2017 är att mäta leverantörernas efterlevnad av uppförandekoden genom implementering av självutvärdering och platsrevisioner.

Solna den 27 oktober 2017
PostNord AB (publ), org.nr. 556771-2640

Håkan Ericsson
Verkställande direktör och koncernchef

Denna information är sådan information som PostNord AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 27 oktober 2017 kl. 13.00 CET.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2017	9 februari 2018
Års- och hållbarhetsredovisning 2017	vecka 11 2018
Årsstämma	26 april 2018
Delårsrapport januari-mars 2018	26 april 2018
Delårsrapport januari-juni 2018	18 juli 2018
Delårsrapport januari-september 2018	26 oktober 2018

KONTAKTUPPGIFTER

CFO

Gunilla Berg, +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

Kommunikationsdirektör

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

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 2017 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 revisionssed 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 27 oktober 2017

KPMG AB

Tomas Gerhardsson
Auktoriserad revisor

FINANSIELLA RAPPORTER KONCERNEN

Resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
	1					
Nettoomsättning		8 565	8 895	26 996	28 123	38 478
Övriga rörelseintäkter		76	70	208	200	263
Rörelsens intäkter	2	8 641	8 965	27 204	28 323	38 741
Personalkostnader		-3 828	-3 891	-12 577	-12 683	-17 261
Transportkostnader		-2 588	-2 483	-7 654	-7 402	-10 150
Övriga rörelsekostnader		-2 103	-2 329	-6 382	-7 058	-9 593
Avskrivningar och nedskrivningar		-321	-363	-987	-1 251	-2 820
Rörelsens kostnader		-8 840	-9 066	-27 600	-28 394	-39 824
RÖRELSERESULTAT		-199	-101	-396	-71	-1 083
Finansiella intäkter		17	9	34	17	49
Finansiella kostnader		-29	-10	-62	-42	-74
Finansnetto		-12	-1	-28	-25	-25
Resultat före skatt		-211	-102	-424	-96	-1 108
Skatt		-13	-43	-120	-112	-475
PERIODENS RESULTAT		-224	-145	-544	-208	-1 583
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		-224	-146	-546	-210	-1 585
Innehav utan bestämmande inflytande		0	1	2	2	2
Resultat per aktie, kr		-0,11	-0,07	-0,27	-0,10	-0,79

Rapport över totalresultat

MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
PERIODENS RESULTAT	-224	-145	-544	-208	-1 583
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärderingar av pensionsskuld	-301	-1 089	-196	-2 919	-399
Förändring av uppskjuten skatt	66	239	43	642	88
Summa	-235	-850	-153	-2 277	-311
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt	1	3	3	6	6
Omräkningsdifferenser	-1	182	-107	353	343
- Realiserat och omklassificerat till resultaträkningen		48		48	48
Summa	0	233	-104	407	397
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-235	-617	-257	-1 870	86
PERIODENS TOTALRESULTAT	-459	-762	-801	-2 078	-1 497
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-459	-763	-803	-2 080	-1 499
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	2	2	2

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
TILLGÅNGAR	1					
Goodwill		2 568	2 562	2 588	2 600	3 412
Övriga immateriella anläggningstillgångar		808	850	867	854	837
Materiella anläggningstillgångar		7 647	7 708	7 921	7 994	8 520
Andelar i intresseföretag och joint ventures		75	74	70	69	70
Finansiella placeringar	4	282	282	263	262	262
Långfristiga fordringar		869	898	1 615	1 301	672
Uppskjutna skattefordringar		77	117	92	122	860
Summa anläggningstillgångar		12 326	12 491	13 416	13 202	14 633
Varulager		93	90	99	101	122
Skattefordringar		190	298	140	712	766
Kundfordringar	4	4 418	4 273	4 465	4 627	4 304
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾		1 332	1 454	1 247	1 096	1 287
Övriga fordringar ¹⁾		213	274	176	218	189
Kortfristiga placeringar	4	141	541	502	351	351
Likvida medel	4	2 872	3 086	2 146	1 577	625
Tillgångar till försäljning		137	173	136	176	145
Summa omsättningstillgångar ¹⁾		9 396	10 189	8 911	8 858	7 789
SUMMA TILLGÅNGAR ¹⁾		21 722	22 680	22 327	22 060	22 422
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
EGET KAPITAL						
Aktiekapital		2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Övrigt tillskjutet kapital		9 954	9 954	9 954	9 954	9 954
Reserver		-1 737	-1 737	-1 667	-1 633	-1 623
Balanserat resultat		-3 372	-2 913	-2 412	-2 673	-3 264
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		6 845	7 304	7 875	7 648	7 067
Innehav utan bestämmande inflytande		3	3	4	3	3
SUMMA EGET KAPITAL		6 848	7 307	7 879	7 651	7 070
SKULDER						
Långfristiga räntebärande skulder	4	3 712	1 720	1 713	1 716	1 730
Övriga långfristiga skulder		44	46	48	49	52
Pensioner		996	710	-	-	737
Övriga avsättningar		1 361	1 181	1 390	1 389	1 672
Uppskjutna skatteskulder		529	592	888	831	627
Summa långfristiga skulder		6 642	4 249	4 039	3 985	4 818
Kortfristiga räntebärande skulder	4	307	2 309	2 030	2 029	2 133
Leverantörsskulder	4	2 164	2 304	2 295	2 434	2 023
Skatteskulder		52	260	77	82	79
Övriga kortfristiga skulder ¹⁾	4	1 706	1 592	1 643	1 598	1 753
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾		3 191	3 673	3 786	3 684	4 044
Övriga avsättningar		812	986	578	597	502
Summa kortfristiga skulder ¹⁾		8 232	11 124	10 409	10 424	10 534
SUMMA SKULDER ¹⁾		14 874	15 373	14 448	14 409	15 352
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER ¹⁾		21 722	22 680	22 327	22 060	22 422

¹⁾ För att ge en mer rättvisande bild av fordringar och skulder avseende terminalavgifter har en förändrad nettoredovisning från och med 2017 gjorts. Jämförelsesiffror är omräknade. För ytterligare information se Not 1 sid 16.

Rapport över kassaflöde

MSEK	Not	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Resultat före skatt		-211	-102	-424	-96	-1 108
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		463	96 ¹⁾	2 274	368 ¹⁾	2 920
Skatter		-193	-14	-303	-40	-37
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		59	-20	1 547	232	1 775
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning(-)/minskning(+) varulager		-2	18	8	0	21
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar ²⁾		72	-259	667	-249	-296
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder ²⁾		-502	-416	-663	-45	-168
Övriga förändringar i rörelsekapital		3	21	-17	-41	-11
Förändring i rörelsekapital		-429	-636	-5	-335	-454
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-370	-656	1 542	-103	1 321
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-201	-198	-534	-605	-1 001
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		2	7	12	18	51
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-31	-22	-176	-132	-181
Förvärv av verksamheter, effekt på likvida medel	3	-	-52	-	-362	-14
Avyttring av verksamheter, effekt på likvida medel	3	-	-5	-	1	-45
Förvärv av finansiella tillgångar		-	-100	-417	-100	-612
Avyttring av finansiella tillgångar		400	-14	600	-14	252
Kassaflöde från investeringsverksamheten		170	-384	-515	-1 194	-1 550
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Amorterade lån		-2 225	-	-2 225	-	-100
Nyupptagna lån		2 225	-	2 525	-	-
Utbetald utdelning		-	-	-2	-2	-2
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder		-13	8	-26	22	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-13	8	272	20	-98
PERIODENS KASSAFLÖDE						
Likvida medel vid periodens början		3 086	1 654	1 577	1 894	1 894
Omräkningsdifferens i likvida medel		-1	3	-4	8	10
Likvida medel vid periodens slut		2 872	625	2 872	625	1 577

¹⁾ Utbetald premie till Postens Försäkringsförening har tidigare, till och med 2016 redovisats i Finansieringsverksamheten. Jämförelsesiffror är omräknade.

²⁾ För att ge en mer rättvisande bild av fordringar och skulder avseende terminalavgifter har en förändrad nettoredovisning från och med 2017 gjorts. Jämförelsesiffror är omräknade. För mer information se Not 1 sid 16.

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 2016-01-01	2 000	9 954	-2 022	-8	-777	3	9 150
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-210	2	-208
Periodens övrigt totalresultat	-	-	401	6	-2 277	-	-1 870
Summa periodens totalresultat	-	-	401	6	-2 487	2	-2 078
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2016-09-30	2 000	9 954	-1 621	-2	-3 264	3	7 070

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							
MSEK	Aktie-kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2016-10-01	2 000	9 954	-1 621	-2	-3 264	3	7 070
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-1 375	0	-1 375
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-10	0	1 966	-	1 956
Summa periodens totalresultat	-	-	-10	0	591	0	581
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2016-12-31	2 000	9 954	-1 631	-2	-2 673	3	7 651

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 2017-01-01	2 000	9 954	-1 631	-2	-2 673	3	7 651
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-546	2	-544
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-107	3	-153	-	-257
Summa periodens totalresultat	-	-	-107	3	-699	2	-801
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2017-09-30	2 000	9 954	-1 738	1	-3 372	3	6 848

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

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG MODERBOLAGET

Moderbolaget PostNord AB har bedrivit en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service, och hade vid periodens utgång tre anställda.

Resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
	1					
Övriga rörelseintäkter		4	3	12	11	16
Rörelsens intäkter		4	3	12	11	16
Personalkostnader		-6	-7	-22	-21	-29
Övriga kostnader		-1	0	-5	-3	-6
Rörelsens kostnader		-7	-7	-27	-24	-35
RÖRELSERESULTAT		-3	-4	-15	-13	-19
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	1	0	1	2
Räntekostnader och liknande resultatposter		-12	-35	-56	-99	-109
Finansiella poster		-12	-34	-56	-98	-107
Resultat efter finansiella poster		-15	-38	-71	-111	-126
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	129
Resultat före skatt		-15	-38	-71	-111	3
Skatt		-	-	-3	-	-
PERIODENS RESULTAT		-15	-38	-74	-111	3

Rapport över totalresultat

MSEK	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Periodens resultat	-15	-38	-74	-111	3
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	-15	-38	-74	-111	3

Balansräkning

MSEK	Not	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
	1					
TILLGÅNGAR						
Finansiella anläggningstillgångar		11 698	11 697	11 696	11 695	11 693
Summa anläggningstillgångar		11 698	11 697	11 696	11 695	11 693
Kortfristiga fordringar		7 384	7 950	8 193	8 236	8 177
Summa omsättningstillgångar		7 384	7 950	8 193	8 236	8 177
SUMMA TILLGÅNGAR		19 082	19 647	19 889	19 931	19 870
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital		15 694	15 710	15 748	15 768	15 653
Långfristiga skulder		3 078	1 597	2 102	2 103	2 106
Kortfristiga skulder		310	2 340	2 039	2 060	2 111
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		19 082	19 647	19 889	19 931	19 870

FINANSIELLA NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper och risker

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) som gäller för räkenskapsår som börjar 1 januari 2017. Vidare har även kompletterande regler i den svenska årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för finansiell rapportering tillämpats. Koncernens delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och kompletterande regler i årsredovisningslagen. Övriga upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer både i de finansiella rapporterna och i övriga delar av delårsrapporten.

Koncernens redovisningsprinciper har ändrats vad gäller redovisning av terminalavgifter netto/brutto i rapporten för finansiell ställning. Förfarandet med förskottsbetalningar för terminalavgifter används för att inte alltför stora fordringar och skulder mellan länderna ska uppkomma. Tidigare år har upplupna fordringar och upplupna skulder avseende terminalavgifter nettoredovisats, men förskotten har inte ingått i denna nettoredovisning. För att ge en mer rättvisande bild har redovisningen ändrats och även förskott avseende terminalavgifter redovisas netto per land. Tidigare perioder har omräknats. Effekten på balansomslutningen är en minskning med mellan 300-600 MSEK för närmaste fyra tidigare kvartal.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2016 för koncernen och moderbolaget. De nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2017 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Arbetet med att analysera effekterna av implementeringen av IFRS 15 och IFRS 9 pågår. Vid datumet för denna delårsrapport kvarstår bedömningen att de nya standarderna inte kommer att ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Risker

Moderbolaget och koncernen är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. Den danska verksamheten behöver genomgå en omfattande omställning till en ny produktionsmodell, för att kunna uppnå en långsiktigt hållbar lönsamhet, med stora omstruktureringskostnader och beräknade förluster under omställningen som följd. Besked har nu erhållits från ägarna om finansieringen av den danska omställningen. För mer information se avsnittet om viktiga händelser.

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer och riskhantering i övrigt samt väsentliga bedömningar och uppskattningar hänvisas till Års- och hållbarhetsredovisningen 2016, sidan 24 respektive not 2 sidan 48.

Not 2 Rörelsesegment

Koncernens indelning i segment utgår i huvudsak från bolagens geografiska hemvist. Segmenten PostNord Strålfors och segment Direct Link är organiserade utifrån verksamhetens karaktär. För interna mellanhavanden mellan segmenten gäller marknadsmässig prissättning. Det finns ingen frihet att köpa externt om tjänsten finns tillgänglig internt. I operativ struktur, men ej i legal struktur, görs kostnadsfördelning från koncerngemensamma funktioner till självkostnadspris.

PostNord Sverige är verksam inom brev-, logistikverksamhet och e-handel på den svenska marknaden och är ansvarig för PostNords samlade Fulfilmentverksamhet.

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 marknaderna.

PostNord Strålfors är verksam inom området informationslogistik. Företaget utvecklar och erbjuder kommunikationslösningar som skapar starkare och mer personliga kundrelationer för företag med stora kundbaser.

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 affärsverksamheter utanför segmentsländerna, koncerngemensamma funktioner inklusive moderbolaget samt koncernjusteringar. Koncernjusteringarna avser koncernens IFRS-justeringar. Från Övrigt görs en kostnadsfördelning till övriga segment för service och tjänster för koncerngemensamma funktioner. I Övrigt intäktsförs kostnadsfördelningen under Övriga rörelseintäkter, internt och i övriga segment kostnadsförs den under Övriga kostnader. I Elimineringar ingår eliminering av interna transaktioner.

Not 2 Rörelsesegment forts.

Nettoomsättning per segment	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017
PostNord Sverige	5 720	5 703	5 320	6 283	5 615	5 558	5 253
-varav internt	293	273	261	255	241	233	231
PostNord Danmark	2 431	2 376	2 220	2 544	2 227	2 115	1 986
-varav internt	129	121	112	67	112	110	108
PostNord Norge	911	959	919	1 000	961	931	921
-varav internt	97	108	113	137	126	151	152
PostNord Finland	231	246	241	266	251	250	250
-varav internt	59	65	68	78	73	76	82
PostNord Strålfors	617	604	503	516	557	518	478
-varav internt	28	30	22	36	32	36	34
Direct Link	283	228	209	269	270	252	226
-varav internt	1	-1	0	0	0	0	0
Övrigt och elimineringar	-555	-526	-517	-523	-533	-541	-549
Koncernen	9 638	9 590	8 895	10 355	9 348	9 083	8 565

Rörelseresultat per segment	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK om inget annat anges	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017
PostNord Sverige	198	76	47	502	119	114	-7
-i % av nettoomsättning, EBIT	3,5	1,3	0,9	8,0	2,1	2,1	-0,1
PostNord Danmark	-51	-253	-209	-1 397	-218	-529	-315
-i % av nettoomsättning, EBIT	-2,1	-10,6	-9,4	-54,9	-9,8	-25,0	-15,9
PostNord Norge	-1	-4	-21	-11	16	-7	-15
-i % av nettoomsättning, EBIT	-0,1	-0,4	-2,3	-1,1	1,7	-0,8	-1,6
PostNord Finland	-12	-3	0	-1	1	-1	3
-i % av nettoomsättning, EBIT	-5,2	-1,2	0,0	-0,4	0,4	-0,4	1,2
PostNord Strålfors	34	-189	-21	26	53	40	31
-i % av nettoomsättning, EBIT	5,5	-31,3	-4,2	5,0	9,5	7,7	6,5
Direct Link	15	1	0	11	7	4	3
-i % av nettoomsättning, EBIT	5,3	0,4	0,0	4,1	2,6	1,6	1,3
Övrigt och elimineringar	117	102	103	-142	116	88	101
Rörelseresultat	300	-270	-101	-1 012	94	-291	-199
-i % av nettoomsättning, EBIT	3,1	-2,8	-1,1	-9,8	1,0	-3,2	-2,3

Justerat rörelseresultat per segment	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK om inget annat anges	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017
PostNord Sverige	198	91	47	510	119	114	-7
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	3,5	1,6	0,9	8,1	2,1	2,1	-0,1
PostNord Danmark	-51	-222	-209	-144	-121	-241	-239
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	-2,1	-9,3	-9,4	-5,7	-5,4	-11,4	-12,0
PostNord Norge	-1	-4	-21	-6	16	-7	-15
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	-0,1	-0,4	-2,3	-0,6	1,7	-0,8	-1,6
PostNord Finland	-12	-3	0	-1	1	-1	3
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	-5,2	-1,2	0,0	-0,4	0,4	-0,4	1,2
PostNord Strålfors	34	34	28	29	53	40	31
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	5,5	5,6	5,6	5,6	9,5	7,7	6,5
Direct Link	15	1	0	11	7	4	3
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	5,3	0,4	0,0	4,1	2,6	1,6	1,3
Övrigt och elimineringar	117	102	114	-156	116	87	101
Justerat rörelseresultat	300	-1	-41	242	191	-4	-123
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	3,1	0,0	-0,5	2,3	2,0	0,0	-1,4

Not 3 Förvärv och avyttringar

Eftersom inga förvärv eller avyttringar har skett under delårsperioden ges inte full redovisning i enlighet med IFRS 3 Rörelseförvärv i denna delårsrapport. Se årsredovisningen 2016 för redovisning av förvärv och avyttringar som gjordes under 2016.

Not 4 Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	30 september 2017					
	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Låne- och kundfordr. värderade till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella placeringar	282	-	-	-	282	282
Derivat	3	-	-	-	3	3
Kundfordringar	-	4 418	-	-	4 418	4 418
Terminalavgifter ^{2) 3) 4)}	-	560	-	-	560	560
Kortfristiga placeringar	-	141	-	-	141	141
Likvida medel	-	2 872	-	-	2 872	2 872
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-173	-3 539	-3 712	-3 730
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-307	-307	-307
Leverantörsskulder	-	-	-	-2 164	-2 164	-2 164
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-1 706	-1 706	-1 706
Derivat	-	-	-6	-	-6	-6
Terminalavgifter	-	-	-	-361	-361	-361
Totala tillgångar och skulder per kategori	285	7 991	-179	-8 077	20	2

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	31 december 2016					
	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Låne- och kundfordr. värderade till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella placeringar	262	-	-	-	262	262
Derivat	13	-	-	-	13	13
Kundfordringar	-	4 627	-	-	4 627	4 627
Terminalavgifter ^{2) 3) 4)}	-	391	-	-	391	391
Kortfristiga placeringar	-	351	-	-	351	351
Likvida medel	-	1 577	-	-	1 577	1 577
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-170	-1 546	-1 716	-1 731
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-2 029	-2 029	-2 059
Leverantörsskulder	-	-	-	-2 434	-2 434	-2 434
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-1 598	-1 598	-1 598
Derivat	-	-	-7	-	-7	-7
Terminalavgifter	-	-	-	-349	-349	-349
Totala tillgångar och skulder per kategori	275	6 946	-177	-7 956	-912	-957

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	30 september 2016					
	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Låne- och kundfordr. värderade till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella placeringar	262	-	-	-	262	262
Derivat	0	-	-	-	0	0
Kundfordringar	-	4 304	-	-	4 304	4 304
Terminalavgifter ^{2) 3) 4)}	-	500	-	-	500	500
Kortfristiga placeringar	-	351	-	-	351	351
Likvida medel	-	625	-	-	625	625
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-170	-1 560	-1 730	-1 746
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-2 133	-2 133	-2 166
Leverantörsskulder	-	-	-	-2 023	-2 023	-2 023
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-1 753	-1 753	-1 753
Derivat	-	-	-4	-	-4	-4
Terminalavgifter	-	-	-	-79	-79	-79
Totala tillgångar och skulder per kategori	262	5 780	-174	-7 548	-1 680	-1 729

¹⁾ Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet enligt fair value option. Derivat klassificeras som innehav för handel och redovisas till verkligt värde via resultatet utom då de används för säkringsredovisning.

²⁾ 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.

³⁾ Löptiderna för reglering av terminalavgiften har minskats avsevärt de senaste åren och har därför omförts från Finansiella tillgångar till verkligt värde via Resultaträkningen till Låne- och kundfordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

⁴⁾ För att ge en mer rättvisande bild av fordringar och skulder avseende terminalavgifter har en förändrad nettoredovisning från och med 2017 gjorts. Jämförelsesiffror är omräknade.

Redovisning och värdering till verkligt värde av finansiella instrument

Verkligt värde för låneskulder beräknas som diskonterat värde av framtida kassaflöden avseende återbetalning av kapitalbelopp och ränta. Värdet diskonteras till aktuell låneränta. På grund av den korta löptiden för kundfordringar och leverantörsskulder antas det redovisade värdet vara den bästa approximationen av verkligt värde.

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

Not 5 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.
EBITDAI	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar.
Finansiell beredskap	Likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjad bekräftad kredit.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i relation till nettoomsättning.
Jämförelsestörande poster	Jämförelsestörande poster är väsentliga, ej återkommande eller direkt hänförliga till den operativa verksamheten. Exempel på jämförelsestörande poster är realisationsresultat vid försäljning av tillgångar, nedskrivning av tillgångar eller avsättningar för avveckling av personal med de så kallade särskilda villkoren i Danmark. Löpande omstruktureringkostnader betraktas ej som jämförelsestörande poster.
Nettoskuld	Räntebärande skulder, avsättningar till pensioner, minus likvida medel, finansiella placeringar, finansiell fordran enligt IAS 19 som ingår i långfristiga fordringar och kortfristiga placeringar.

Avstämning mot finansiella rapporter

	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
MSEK					
Räntebärande skulder, kortfristiga	307	2 309	2 030	2 029	2 133
Räntebärande skulder, långfristiga	3 712	1 720	1 713	1 716	1 730
Pensioner ¹⁾	996	710	-	-	737
Finansiella placeringar	-282	-282	-263	-262	-262
Långfristiga fordringar ²⁾	-795	-798	-1 520	-1 201	-579
Kortfristiga placeringar	-140	-541	-502	-351	-351
Likvida medel	-2 872	-3 086	-2 146	-1 577	-625
Nettoskuld	926	32	-688	354	2 783

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.

Nettoskuld/EBITDAI	Nettoskuld i relation till EBITDAI rullande 12-månader.
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

	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
MSEK, om ej annat anges	2015	2015	2015	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017
Koncernen										
Nettoomsättning	9 666	9 218	10 434	9 638	9 590	8 895	10 355	9 348	9 083	8 565
Övriga rörelseintäkter	559	61	72	54	76	70	63	70	62	76
Rörelsekostnader	-9 722	-9 244	-10 790	-9 393	-9 936	-9 065	-11 430	-9 324	-9 436	-8 840
<i>varav personalkostnader</i>	-4 589	-4 075	-5 029	-4 365	-4 427	-3 891	-4 578	-4 237	-4 512	-3 828
<i>varav transportkostnader</i>	-2 456	-2 473	-2 649	-2 345	-2 574	-2 483	-2 748	-2 552	-2 514	-2 588
<i>varav övriga kostnader</i>	-2 246	-2 268	-2 550	-2 278	-2 452	-2 328	-2 534	-2 211	-2 068	-2 103
<i>varav av- och nedskrivningar</i>	-431	-428	-562	-405	-483	-363	-1 570	-324	-342	-321
Rörelseresultat (EBITDAI)	934	461	278	705	213	262	558	418	51	122
Rörelsemarginal (EBITDAI)	9,7%	5,0%	2,7%	7,3%	2,2%	2,9%	5,4%	4,5%	0,6%	1,4%
Rörelseresultat (EBIT)	503	33	-284	300	-270	-101	-1 012	94	-291	-199
Rörelsemarginal (EBIT)	5,2%	0,4%	-2,7%	3,1%	-2,8%	-1,1%	-9,8%	1,0%	-3,2%	-2,3%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-148	-286	900	189	364	-656	1 424	990	922	-370
Nettoskuld	743	1 308	-171	639	1 020	2 783	354	-688	32	926
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	9,4%	7,0%	5,4%	5,6%	-2,3%	-3,8%	-12,1%	-15,0%	-15,9%	-17,5%
Medelantal anställda (FTE)	35 398	35 904	34 752	33 445	33 365	33 897	32 405	30 960	31 210	32 096
Antal i grundbemanning vid periodens slut ¹⁾	35 729	35 609	34 819	34 684	33 884	32 766	32 657	32 358	31 910	30 905
<i>Producerade volymer brev, miljoner:</i>										
Sverige, A-post	199	183	214	193	190	172	201	185	176	160
Sverige, B-post	253	233	279	287	238	224	259	263	217	207
Danmark, A-post/ Quickbrev	49	46	51	32	27	20	22	12	10	9
Danmark, B-post och C-post	65	53	70	71	67	63	71	74	64	56
<i>Producerade volymer paket, miljoner (netto): (eliminerat för volymer mellan länder)</i>										
Koncerntotal, Paket	32	31	37	33	35	33	41	36	37	37

¹⁾ Kv2 2015 siffror är justerade med 1 000 personer.