

Delårsrapport

Q3 2015

JULI-SEPTEMBER 2015

- Nettoomsætning SEK 9.218 mio. (9.535 mio.).
- Justeret driftsresultat SEK 81 mio. (345 mio.).
- Poster, der påvirker sammenligneligheden, netto SEK 48 mio. (0 mio.).
- Driftsresultat SEK 33 mio. (345 mio.).
- Periodens resultat SEK 22 mio. (232 mio.).
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK -264 mio. (-271 mio.).

JANUAR-SEPTEMBER 2015

- Nettoomsætning SEK 28.917 mio. (29.350 mio.).
- Justeret driftsresultat SEK 426 mio. (421 mio.).
- Poster, der påvirker sammenligneligheden, netto SEK 422 mio. (0 mio.).
- Driftsresultat SEK 848 mio. (421 mio.).
- Periodens resultat SEK 615 mio. (256 mio.).
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 749 mio. (-620 mio.).

Vi leverer! PostNord er den førende leverandør af kommunikations- og logistikløsninger til, fra og inden for Norden. Vi sikrer desuden postservice til private og virksomheder i Sverige og Danmark. Med vores ekspertise og et veludviklet distributionsnet skaber vi forudsætningerne for fremtidens kommunikation, e-handel, distribution og logistik i Norden. I 2014 havde koncernen 38.000 medarbejdere og en omsætning på 40 mia. SEK. Moderselskabet er et svensk aktieselskab (publikt bolag) med hjemsted i Solna. Besøg os på www.postnord.com

postnord

FINANSIEL OVERSICHT OG NØGLETAL

SEK mio., hvis ikke andet er anført	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Ekskl. ¹⁾		Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Ekskl. ¹⁾		Jan-dec 2014
			Δ	Δ			Δ	Δ	
RESULTATPOSTER									
Nettoomsætning	9.218	9.535	-3%	-4%	28.917	29.350	-1%	-3%	39.950
Resultat før afskrivninger og nedskrivninger, EBITDA	461	768			2.158	1.678			2.198
EBITDA-margin ²⁾	5,0%	8,1%			7,5%	5,7%			5,5%
Driftsresultat, EBIT	33	345			848	421			351
EBIT-margin/overskudsgrad ²⁾	0,4%	3,6%			2,9%	1,4%			0,9%
Justeret driftsresultat, EBIT ³⁾	81	345			426	421			861
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad ^{2) 3)}	0,9%	3,6%			1,5%	1,4%			2,2%
Resultat før skat	10	308			755	331			245
Periodens resultat	22	232			615	256			176
PENGESTRØMME									
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-264	-271			749	-620			670
FINANSIEL STILLING									
Finansielt beredskab	3.443	2.684	28%		3.443	2.684	28%		3.843
Nettogæld	1.308	4.197	-69%		1.308	4.197	-69%		3.672
NØGLETAL									
Resultat pr. aktie, SEK	0,01	0,12			0,31	0,13			0,09
Nettogæld/EBITDA	0,5	1,8			0,5	1,8			1,7
Nettogældsætningsgrad	15%	48%			15%	48%			46%
Forrentning af operativ kapital	7,0%	5,2%			7,0%	5,2%			3,1%
Gennemsnitligt antal ansatte ⁴⁾	35.904	38.402			35.424	37.714			37.407

1) Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

2) Fra 2015 anvendes ny definition af overskudsgrad (driftsresultat i procent af nettoomsætningen). Sammenligningsperioder er tilpasset. Se Note 7, Definitioner.

3) Justeret for poster, der påvirker sammenligneligheden. Se erklæring på side 4 og note 7, Definitioner.

4) 2014 tal korrigeret for ændringer i beregningen. For eksempel indgår opsagt personale i "Futurum" ikke længere i beregningen.

I rapporten kommenteres udviklingen i hhv. juli-september og januar-september 2015 i forhold til samme perioder 2014, medmindre andet er anført.

KOMMENTAR FRA DEN ADMINISTRERENDE DIREKTØR

STADIG PÅ RETTE VEJ, MEN I EN ENDNU MERE UDFORDRENDE OMVERDEN

E-handlen på det nordiske marked vokser markant. Digitaliseringstempoet i Danmark har i kvartalet været rekordhøjt med kraftigt faldende brevmængder til følge. Der kræves fortsat tilpasninger på mange områder for at sikre den langsigtede lønsomhed.

Som følge af den fortsatte digitalisering blev brevmængderne ved med at falde, især i Danmark. Samlet set faldt brevmængderne med 11% i kvartalet, heraf 23% i Danmark og 7% i Sverige. Brevmængderne er i år hidtil faldet med 9%, heraf 18% i Danmark og 6% i Sverige. Det betyder, at nedgangen er accelereret yderligere i Danmark, og nu er kun 18% af A-brevmængderne tilbage i forhold til rekordniveauet i 1999. Det er derfor nødvendigt, at der gennemføres ændringer i postlovgivningen så hurtigt som muligt, og at reglerne bliver så fleksible, at de nødvendige, fremtidige tilpasninger kan foretages ud fra kundernes ændrede behov. Dette er en forudsætning for, at der på længere sigt kan opretholdes en befordringspligtig posttjeneste på rimelige økonomiske vilkår.

Den svenske regering udstedte i august et direktiv om en udredning vedrørende postlovgivning og udpegede en særlig sagkyndig til at gennemgå postlovgivningen. Det er meningen, at den sagkyndige skal afgive betænkning senest 31. maj 2016. Vi hilser denne udredning velkommen. I Danmark har kundernes efterspørgsel medført, at mængderne er flyttet fra A-breve til B-breve, og det betyder, at A-brevet i praksis nærmest er blevet en ekspresttjeneste. Der er varslet en markant prisstigning på A-breve for at opnå rimelige økonomiske forudsætninger for denne hurtigere befordringsform.

Koncernens justerede driftsresultat udgjorde i 3. kvartal SEK 81 mio. (345 mio.). Kvartalets resultat er justeret for poster, der påvirker sammenligneligheden, på i alt SEK 48 mio. (0 mio.). Nedgangen i forhold til sidste år skyldes primært kraftigt faldende brevindtægter i Danmark, og at aktiviteten i den norske økonomi er gået tilbage med faldende logistikmængder til følge.

PostNord fortsætter med at tage initiativer som den førende aktør inden for e-handelslogistik. I september arrangerede PostNord E-handelsforum 2015 i Sverige. Et forum, hvor ca. 550 detailhandelskunder, e-handelskunder og leverandører deltog. I forbindelse med temaet forbrugermagt og øget international konkurrence inden for e-handel kan det konstateres, at PostNord er førende inden for viden om den nordiske e-handelsbranche. E-handelssegmentet vokser fortsat markant, og B2C-pakkemængderne steg med 13% i kvartalet.

Efter en omhyggelig vurdering af et eventuelt frasalg af Strålfors har PostNord besluttet at bevare Strålfors i koncernen. Strålfors' digitale og fysiske kommunikationsforretning bliver integreret endnu mere med koncernens kommunikationsprodukter for at udvide kundetilbuddet og forbedre konkurrenceevnen. Der bliver oprettet et nyt forretningsområde – Communication Services – baseret på tjenesteudviklingsaktiviteten i forretningsområdet Mail & Communication og Strålfors.

Vi er på rette vej og styrker vores position som en førende kommunikations- og logistikaktør, men med hurtigt faldende brevmængder står vi over for store udfordringer. Fortsat kapacitetstilpasning, omkostningseffektivisering og produktudvikling er derfor nødvendig for at sikre langsigtet lønsomhed. Med et stort kundefokus leverer vi det, vi lover.

Håkan Ericsson
Administrerende direktør og koncernchef

VIGTIGE BEGIVENHEDER JULI-SEPTEMBER

Køb af Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK) i Finland

Efter godkendelse fra de finske konkurrence- og forbrugermyndigheder købte PostNord Oy den 1. september selskabet Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK). UPK omsatte i 2014 for ca. 24 mio. euro og har ca. 60 medarbejdere. PostNord styrker med købet i høj grad sin position i Finland, hvad angår indenrigs pakketransport, tidsbestemt levering, logistikløsninger til sundhedssektoren og e-handel samt termotransport.

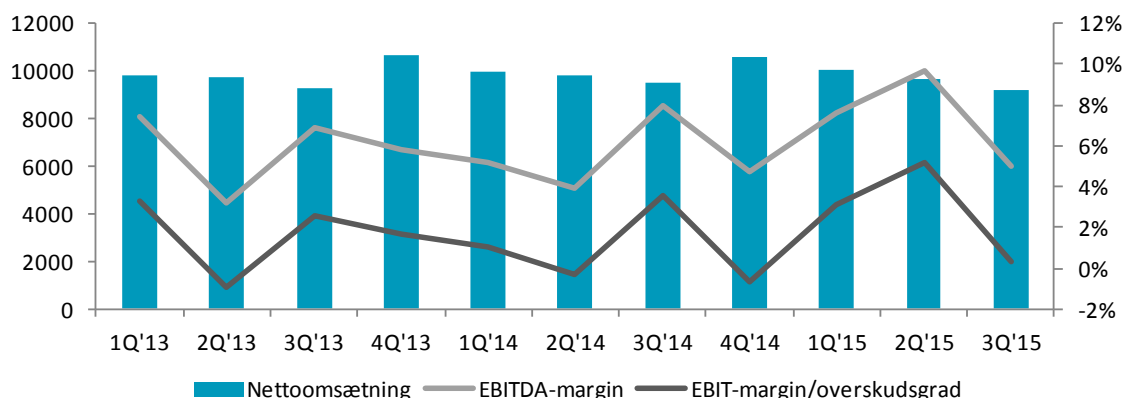
VIGTIGE EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Vurderingen af forudsætninger for et eventuelt frasalg af virksomheden Strålfors gennemført

Efter en vurdering af et eventuelt frasalg af Strålfors har PostNord besluttet at bevare Strålfors i koncernen. PostNord vil integrere sin digitale og fysiske kommunikationsforretning for at skabe øget kundeværdi og bedre konkurrenceevne. Koncernens tjenesteudvikling inden for fysisk og digital kommunikation samles i et nyt, fælles forretningsområde – Communication Services – baseret på tjenesteudviklingsaktiviteten i forretningsområdet Mail & Communication og Strålfors. Strålfors' operative virksomhed drives fremover som en underkoncern, der får hovedansvaret for at markedsføre, sælge og producere multikanalløsninger og print.

Annemarie Gardshol, som har været konstitueret administrerende direktør for Strålfors siden forsommeren, overtager nu permanent stillingen som administrerende direktør for Strålfors. Hun vil også fremover have ansvaret for PostNords E-commerce-enhed. Jan Starrsjö erstatter hende indtil videre som chef for Koncernstrategi.

KONCERNENS RESULTAT



Juli-september

Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt PostNords nettoomsætning med 4%. Som følge af den fortsatte digitalisering faldt brevmængderne som helhed med 11%, heraf 23% i Danmark og 7% i Sverige. E-handlen voksede fortsat markant, hvilket øgede varedistributionen af breve og pakker. Koncernens pakkemængder steg med 9%, idet de e-handelsrelaterede B2C-pakkemængder dog steg med 13%. I Norge faldt logistikmængderne i kvartalet som følge af vigende efterspørgsel på grund af en opbremsning i konjunkturerne efter det kraftige fald i oliepriserne. Pakkemængderne stiger samlet set, men kompenserer indtægtsmæssigt ikke fuldt ud for de faldende brevmængder.

Koncernens justerede driftsresultat udgjorde SEK 81 mio. (345 mio.), og overskudsgraden lå på 0,9 (3,6)%. Nedgangen i forhold til sidste år skyldes primært kraftigt vigende brevindtægter i Danmark og faldende logistikmængder i Norge som følge af ovennævnte opbremsning. I Sverige påvirkes resultatet negativt af den kombinerede effekt af lavere indtægter fra brevforretningen og højere sociale bidrag til unge i Sverige. Gennemførte omkostningsbesparelser i alle dele af virksomheden modvirker resultatnedgangen.

Koncernens rapporterede driftsresultat udgjorde SEK 33 mio. (345 mio.), og overskudsgraden lå på 0,4 (3,6)%. Resultatet indeholder poster, der påvirker sammenligneligheden, på alt SEK 48 mio. (0 mio.) bestående af en justering fra 2014 vedrørende afskrivning af fast ejendom og en hensættelse til uudnyttede lokaler.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK -23 mio. (-37 mio.) og blev primært påvirket af lavere renteomkostninger. Kvartalets skatteomkostninger udgjorde SEK 12 mio. (-76 mio.). Periodens resultat udgjorde SEK 22 mio. (232 mio.).

Januar-september

Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt PostNords nettoomsætning med 3%. Brevmængderne faldt samlet med 9%, heraf 18% i Danmark og 6% i Sverige. Pakkemængderne steg med 11%, idet de e-handelsrelaterede B2C-pakkemængder dog steg med 15%.

Koncernens justerede driftsresultat udgjorde SEK 426 mio. (421 mio.). Resultatet er justeret for poster, der påvirker sammenligneligheden, på netto SEK 422 mio. (0 mio.). Der er kompenseret for faldende brevindtægter med omkostningsreduktioner i både produktion og administration.

Koncernens rapporterede driftsresultat udgjorde SEK 848 mio. (421 mio.), og overskudsgraden lå på 2,9 (1,4)%. Finansielle poster, netto, var SEK -93 mio. (-90 mio.), og skatteomkostningen udgjorde SEK -140 mio. (-75 mio.). Periodens resultat udgjorde SEK 615 mio. (256 mio.).

2015 Jan-sep SEK mio.	PostNord Sverige	PostNord Danmark	PostNord Norge	PostNord Finland	Øvrigt	Koncern total
Kapitalgevinst ejendom, Danmark		501				501
Nedskrivning					-30	-30
Justering afskrivninger vedr. ejendomm	-19					-19
Hensættelse ubrugte lokaler					-30	-30
I alt, sammenlignelige poster	-19	501	0	0	-60	422

FINANSIEL STILLING PR. 30. SEPTEMBER 2015

Koncernens egenkapital faldt til SEK 8.948 mio., sammenlignet med SEK 9.421 mio. pr. 30. juni 2015. Faldet skyldes især omregning af pensionsforpligtelser og forvaltede pensionsaktiver på netto SEK -748 mio., hvilket primært blev påvirket af lavere afkast af pensionsaktiverne. Faldet skyldes også omregningsdifferencer på SEK -51 mio. Ændring af udskudt skat forbedrede dog egenkapitalen med SEK 303 mio.

Koncernens nettogæld steg med SEK 565 mio. i 3. kvartal. Stigningen skyldes primært ovennævnte lavere afkast af pensionsaktiverne. Koncernen fik tilført SEK 495 mio. i likvide midler i begyndelsen af juli i forbindelse med salg af fast ejendom i slutningen af juni.

Nettogældsætningsgraden (nettogæld/egenkapital) var 15%, sammenlignet med 8% pr. 30. juni 2015. Nettogæld/EBITDA-forholdet, rullende over 12 måneder, lå på 0,5.

Forrentning af operativ kapital, rullende over 12 måneder, udgjorde 7,0 (5,2)%. Forbedringen omfatter omkostningseffektiviseringer og kapitalgevinst fra salg af ejendomme.

Nettogæld

SEK mio.	30 sep 2014	31 dec 2014	31 mar 2015	30 jun 2015	30 sep 2015
Finansielle tilgodehavender	1.341	1.092	1.125	1.628	1.155
Likvide midler	684	1.843	2.466	1.445	1.443
Rentebærende gæld	-5.521	-5.384	-5.141	-3.816	-3.849
Hensættelser til pensioner ¹⁾	-701	-1.223	-1.563	0	-57
Nettogæld	-4.197	-3.672	-3.113	-743	-1.308

¹⁾ Inkl. aktiver tilknyttet pensionsordninger. Pr. 30.juni 2015 overstiger ordningens aktiver den anslåede nutidsværdi af pensionsforpligtelser og indregnes i Finansielle tilgodehavender.

Koncernens finansielle beredskab udgjorde SEK 3.443 mio., sammenlignet med SEK 3.445 mio. pr. 30. juni 2015, og bestod af likvide midler på SEK 1.443 mio. samt en uudnyttet kredit på SEK 2.000 mio. med forfald i 2017.

PENGESTRØMME

Juli-september

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK -264 mio. (-271 mio.). Pengestrømmen blev påvirket negativt primært af et lavere resultat og udbetalinger af driftsforpligtelser og pensioner. Indbetalinger af andre driftstilgodehavender påvirkede pengestrømmen positivt.

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK 252 mio. (-491 mio.). PostNord fik i juli tilført likvide midler på SEK 495 mio. på grund af salg af fast ejendom i København i slutningen af juni. Investeringer i materielle anlægsaktiver er kommet ned på et lavere niveau som følge af en strammere investeringsstyring, og at de nye centre i Sverige er blevet færdiggjort. Investeringerne omfattede primært køretøjer i produktionen samt transport- og sorteringsudstyr.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK 10 mio. (365 mio.) som følge af få finansielle aktiviteter i kvartalet.

Januar-september

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 749 mio. (-620 mio.). Forbedringen i forhold til sidste år skyldes primært, at 1. kvartal 2014 blev påvirket negativt af betalingsforskydninger ved årsskiftet 2013/2014, og at driftskapitalen blev forbedret i 2015.

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK -211 mio. (-1.421 mio.). Ejendommen i København blev frasolgt i 2. kvartal for SEK 1.160 mio. Køberen overtog i forbindelse med frasalget et realkreditlån på SEK 665 mio., og SEK 495 mio. blev betalt i begyndelsen af juli. Investeringer i materielle anlægsaktiver er kommet ned på et lavere niveau som følge af, at de nye centre i Sverige er blevet færdige, og at der er gennemført en strammere investeringsstyring.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK -936 mio. (736 mio.). I 2015 er obligationslån under MTN-programmet og virksomhedscertifikater blevet tilbagebetalt. I 2014 blev der optaget lån på netto SEK 950 mio.

LANDENE

Fra og med 2015 sker den finansielle rapportering vedrørende segmenterne pr. landeorganisation. Fælles noter til de finansielle tabeller i de følgende afsnit findes nederst på side 10.

PostNord Sverige

PostNord Sverige ^{1) 2)} SEK mio.	Jul-sep	Jul-sep	Ekskl. ³⁾		Jan-sep	Jan-sep	Ekskl. ³⁾	
	2015	2014	Δ	Δ	2015	2014	Δ	Δ
Nettoomsætning	5.424	5.445	0%	0%	16.907	16.926	0%	0%
heraf Mail & Communication (ekstern)	3.007	3.116	-3%	-3%	9.555	9.922	-4%	-4%
heraf Logistics (ekstern)	2.154	2.117	2%	2%	6.599	6.368	4%	4%
Driftsresultat, EBIT	167	387			568	560		
EBIT-margin/overskudsgrad ⁴⁾	3,1%	7,1%			3,4%	3,3%		
Justeret driftsresultat, EBIT ⁵⁾	186	387			587	560		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad ^{4) 5)}	3,4%	7,1%			3,5%	3,3%		

Juli-september

PostNord Sveriges nettoomsætning var uændret. Brev- og pakkemængderne i forbindelse med e-handel steg. Omsætningen i Mail & Communication i Sverige faldt med 3% på grund af et fald i brevmængderne på 7%, hvilket delvist skyldes, at der sidste år blev gennemført udsendelser i forbindelse med rigsdagsvalget. Omsætningen i Logistics i Sverige steg med 2% primært som følge af større pakkemængder i forbindelse med stigende e-handel og nye kundeaftaler.

Det justerede driftsresultat udgjorde SEK 186 mio. (387 mio.). Det dårligere resultat skyldes primært en intern, positiv justering i 3. kvartal 2014 af IT-omkostninger og pensioner på i alt SEK 110 mio. Resultatet påvirkes desuden negativt af den kombinerede effekt af lavere indtægter fra brevforretningen og højere sociale bidrag til unge i Sverige.

Januar-september

PostNord Sveriges nettoomsætning var uændret. Omsætningen i Mail & Communication i Sverige faldt med 4% på grund af et fald i brevmængderne på 6%, hvoraf et volumenfald på 1% skyldes, at der i 2014 blev gennemført ekstra udsendelser i forbindelse med EU-valg og rigsdagsvalg. Omsætningen i Logistics i Sverige steg med 4% primært som følge af større pakkemængder og nye kundeaftaler.

Det justerede driftsresultat udgjorde SEK 587 mio. (560 mio.). Resultatforbedringen skyldes gennemførte omkostningsreduktioner.

PostNord Danmark

PostNord Danmark ^{1) 2)} SEK mio.	Jul-sep	Jul-sep	Ekskl. ³⁾		Jan-sep	Jan-sep	Ekskl. ³⁾	
	2015	2014	Δ	Δ	2015	2014	Δ	Δ
Nettoomsætning	2.323	2.439	-5%	-7%	7.292	7.452	-2%	-6%
heraf Mail & Communication (ekstern)	1.400	1.577	-11%	-13%	4.490	4.878	-8%	-11%
heraf Logistics (ekstern) ⁶⁾	821	739	11%	9%	2.461	2.228	10%	7%
Driftsresultat, EBIT	-148	-57			103	-272		
EBIT-margin/overskudsgrad ⁴⁾	-6,4%	-2,3%			1,4%	-3,7%		
Justeret driftsresultat, EBIT ⁵⁾	-149	-57			-398	-272		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad ^{4) 5)}	-6,4%	-2,3%			-5,5%	-3,7%		

Juli-september

PostNord Danmarks nettoomsætning faldt med 5%. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 7% på grund af faldende brevmængder. Omsætningen i Mail & Communication i Danmark faldt med 13% ekskl. valutakurseffekter på grund af et fald i brevmængderne på 23%. Den positive effekt af produktmixet opvejede til en vis grad nedgangen i omsætningen. Logistics i Danmark voksede med 9% ekskl. valutakurseffekter som følge af større pakkemængder og nye kundeaftaler inden for servicelogistik.

Det justerede driftsresultat udgjorde SEK -149 mio. (-57 mio.). Resultatet blev kraftigt påvirket af lavere brevindtægter, som endnu ikke fuldt ud har kunnet opvejes af omkostningstilpasninger.

Januar-september

PostNord Danmarks nettoomsætning faldt med 2%. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 6%. Omsætningen i Mail & Communication i Danmark faldt med 11% ekskl. valutakurseffekter på grund af et fald i brevmængderne på 18%. Logistics i Danmark voksede med 7% ekskl. valutakurseffekter som følge af stigende mængder inden for pakkelogistik og nye kundeaftaler inden for servicelogistik. Det justerede driftsresultat udgjorde SEK -398 mio. (-272 mio.).

PostNord Norge

PostNord Norge ^{1) 2)} SEK mio.	Jul-sep	Jul-sep	Ekskl. ³⁾		Jan-sep	Jan-sep	Ekskl. ³⁾	
	2015	2014	Δ	Δ	2015	2014	Δ	Δ
Nettoomsætning	970	1.089	-11%	-7%	3.103	3.209	-3%	-2%
heraf Mail & Communication (ekstern)	11	9	25%	35%	35	26	33%	37%
heraf Logistics (ekstern)	860	991	-13%	-9%	2.778	2.936	-5%	-5%
Driftsresultat, EBIT	-31	-7			-25	19		
EBIT-margin/overskudsgrad ⁴⁾	-3,2%	-0,6%			-0,8%	0,6%		
Justeret driftsresultat, EBIT ⁵⁾	-31	-7			-25	19		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad ^{4) 5)}	-3,2%	-0,6%			-0,8%	0,6%		

Juli-september

PostNord Norges nettoomsætning faldt med 11%. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 7% som følge af vigende efterspørgsel på grund af en opbremsning i konjunkturerne efter det kraftige fald i oliepriserne. Derfor faldt driftsresultatet, som udgjorde SEK -31 mio. (-7 mio.).

Det nye sorteringsanlæg i PostNords center i Alfaset i Oslo blev sat i drift i kvartalet, og det har medført højere omkostninger i byggeperioden og påvirket resultatet negativt. Kapaciteten i det nye anlæg stiger med over 300%, der kan sorteres pakker på op til 35 kg, leadtiderne bliver kortere, kontrollen bliver bedre, og det giver mulighed for mere sofistikerede informationstjenester til kunderne og et bedre ergonomisk arbejdsmiljø for medarbejderne.

Der blev i forbindelse med indvielsen af det nye center arrangeret et møde med norske politikere for at informere om udfordringerne i logistiksektoren i Norge og om, hvilke komplekse systemer der skal til for at skaffe erhvervslivet de nødvendige varer sikkert, i rette tid og på det rigtige sted.

Januar-september

PostNord Norges nettoomsætning faldt med 3% i forhold til året før. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 2%. Markedsvæksten inden for e-handel er fortsat kraftig, men den hårde priskonkurrence inden for logistik dæmper omsætningen og lønsomheden. 3. kvartal 2015 blev også påvirket af opbremsningen i konjunkturerne, hvilket resulterede i et lavere driftsresultat på SEK -25 mio. (19 mio.).

PostNord Finland

PostNord Finland ^{1) 2)} SEK mio.	Jul-sep	Jul-sep	Ekskl. ³⁾		Jan-sep	Jan-sep	Ekskl. ³⁾	
	2015	2014	Δ	Δ	2015	2014	Δ	Δ
Nettoomsætning	198	168	18%	4%	544	490	11%	3%
heraf Mail & Communication (ekstern)	3	3	8%	6%	10	11	-2%	-5%
heraf Logistics (ekstern)	135	110	23%	2%	361	325	11%	1%
Driftsresultat, EBIT	4	2			4	-3		
EBIT-margin/overskudsgrad ⁴⁾	2,0%	1,2%			0,7%	-0,6%		
Justeret driftsresultat, EBIT ⁵⁾	4	2			4	-3		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad ^{4) 5)}	2,0%	1,2%			0,7%	-0,6%		

Juli-september

PostNord Finlands nettoomsætning steg med 18%. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter steg nettoomsætningen med 4% på grund af stigende mængder af pakker og paller, især inden for import. Dette til trods for den økonomisk udfordrende situation i Finland.

Driftsresultatet blev forbedret og udgjorde SEK 4 mio. (2 mio.). Forbedringen skyldes større salg og tidligere gennemførte besparelsetiltag. Resultatet omfatter transaktionsomkostninger i forbindelse med opkøb.

Efter godkendelse fra de finske konkurrence- og forbrugermyndigheder købte PostNord Oy den 1. september selskabet Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK). PostNord styrker med købet i høj grad sin position i Finland, hvad angår indenrigs pakketransport, tidsbestemt levering, logistikløsninger til sundhedssektoren og e-handel samt termotransport.

Januar-september

PostNord Finlands nettoomsætning steg med 11%. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter steg nettoomsætningen med 3%, primært inden for pakker og paller.

Driftsresultatet udgjorde SEK 4 mio. (-3 mio.). Forbedringen skyldes større salg og tidligere gennemførte besparelsetiltag.

PostNord Strålfors

PostNord Strålfors ^{1) 2)} SEK mio.	Jul-sep	Jul-sep	Ekskl. ³⁾		Jan-sep	Jan-sep	Ekskl. ³⁾	
	2015	2014	Δ	Δ	2015	2014	Δ	Δ
Nettoomsætning	522	567	-8%	-8%	1.747	1.776	-2%	-3%
Driftsresultat, EBIT	23	8			57	1		
EBIT-margin/overskudsgrad ⁴⁾	4,4%	1,4%			3,3%	0,1%		
Justeret driftsresultat, EBIT ⁵⁾	23	8			57	1		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad ^{4) 5)}	4,4%	1,4%			3,3%	0,1%		

Juli-september

Tallene for PostNord Strålfors er omregnet for 2014, fordi fulfilment-virksomheden er overført til PostNord Sverige.

Nettoomsætningen i PostNord Strålfors faldt med 8%. Det rapporterede driftsresultat udgjorde SEK 23 mio. (8 mio.). Forbedringen skyldes primært gennemførte besparelserprogrammer.

Efter en vurdering af et eventuelt frasalg af Strålfors har PostNord besluttet at bevare Strålfors i koncernen. PostNord vil integrere sin digitale og fysiske kommunikationsforretning for at skabe øget kundeværdi og bedre konkurrenceevne. Koncernens tjenesteudvikling inden for fysisk og digital kommunikation samles i et nyt, fælles forretningsområde – Communication Services – baseret på tjenesteudviklingsaktiviteten i forretningsområdet Mail & Communication og Strålfors. Strålfors' operative virksomhed drives fremover som en underkoncern, der får hovedansvaret for at markedsføre, sælge og producere multikanalløsninger og print.

Annemarie Gardshol, som har været konstitueret administrerende direktør for Strålfors siden forsommeren, overtager nu permanent stillingen som administrerende direktør for Strålfors.

Januar-september

Nettoomsætningen i PostNord Strålfors faldt med 2%. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 3%.

Driftsresultatet udgjorde SEK 57 mio. (1 mio.). Forbedringen skyldes primært gennemførte besparelserprogrammer.

Andre lande og elimineringer

Øvrigt og Elimineringer ^{1) 2)} SEK mio.	Jul-sep	Jul-sep	Δ	Jan-sep	Jan-sep	Δ
	2015	2014		2015	2014	
Nettoomsætning	319	329	-3%	939	957	-2%
heraf intern	1	0		1	2	
Elimineringer	-538	-502		-1.615	-1.460	
Driftsresultat, EBIT	18	12	50%	141	116	22%

Januar-september

Nettoomsætningen er primært relateret til Direct Link. I 3. kvartal blev der foretaget hensættelser til udnyttede lokaler på SEK 30 mio.

Fælles noter til de finansielle tabeller i ovenstående afsnit:

- 1) Inddeling i geografiske områder er hovedsagelig baseret på virksomhedernes registrerede hjemsted.
- 2) Alle tal er justerede i overensstemmelse med den nye organisation, og koncernomkostninger belaster alle lande, men ikke PostNord Strålfors. Se note 2: Segmentrapportering.
- 3) Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser i den operative virksomhed og valuta.
- 4) Fra og med 2015 anvendes en ny definition af overskudsgrad (driftsresultat i procent af nettoomsætning). Sammenligningsperioder er omregnet. Se note 7: Definitioner.
- 5) Justeret for poster, der påvirker sammenligneligheden. Se note 7: Definitioner.
- 6) Inkl. Logistics' aktiviteter i Tyskland.

FORRETNINGSOMRÅDERNE

Ekstern nettoomsætning ¹⁾	Jul-sep	Jul-sep	Ekskl. ²⁾		Jan-sep	Jan-sep	Ekskl. ²⁾	
SEK mio.	2015	2014	Δ	Δ	2015	2014	Δ	Δ
Mail & Communication	4.742	5.028	-6%	-7%	15.029	15.771	-5%	-6%
Logistics	3.970	3.957	0%	0%	12.199	11.857	3%	2%
PostNord Strålfors	506	550	-8%	-8%	1.689	1.722	-2%	-4%
Koncernen total	9.218	9.535	-3%	-4%	28.917	29.350	-1%	-3%

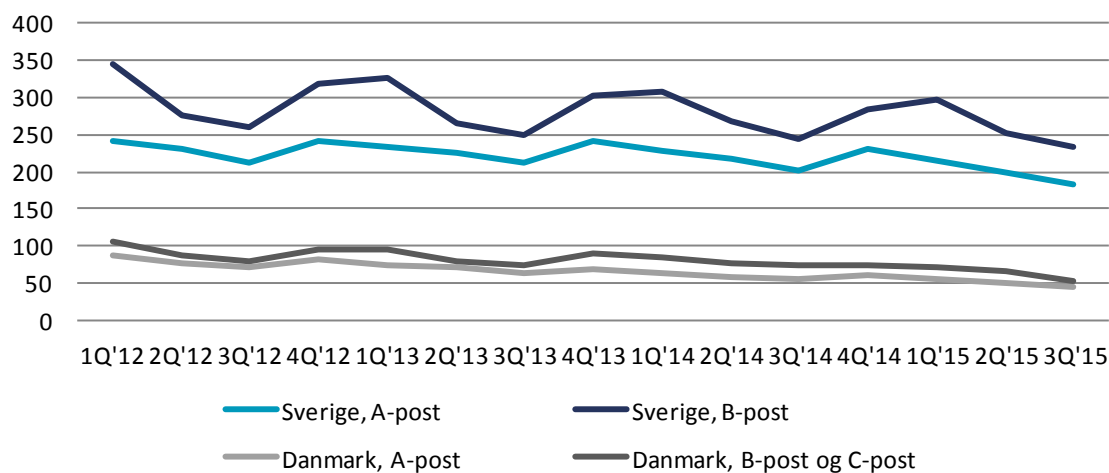
1) Alle tal er justerede i overensstemmelse med den nye organisation.

2) Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

Mail & Communication

Nettoomsætningen for forretningsområdet Mail & Communication faldt med 6% i kvartalet sammenlignet med året før. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 7%. Den lavere nettoomsætning skyldes primært den fortsatte digitalisering med faldende brevmængder.

Brevmængder, mio.



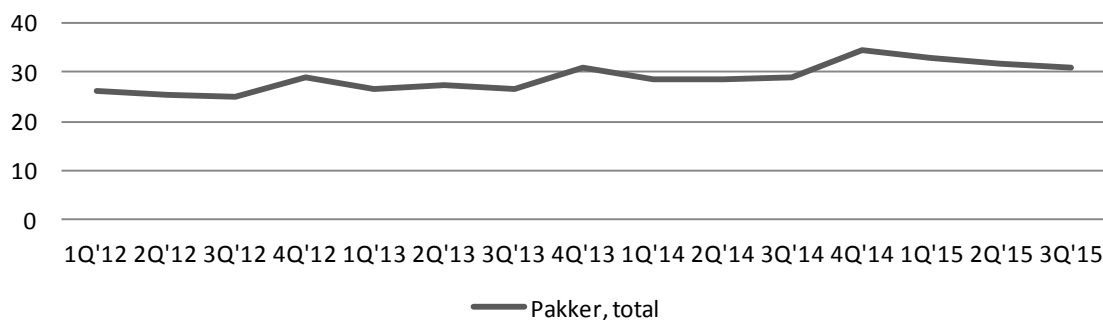
Brevmængderne faldt som helhed med 11% i kvartalet som følge af digitaliseringen, heraf 23% i Danmark og 7% i Sverige. De faldende mængder blev i nogen udstrækning opvejet af en fortsat positiv udvikling inden for e-handelsrelaterede tjenester. De svenske varebrevstjenester udvikler sig fortsat positivt med en vækst på 18% i forhold til 3. kvartal 2014.

Hidtil er brevmængderne som helhed faldet med 9%, heraf 18% i Danmark og 6% i Sverige i forhold til sidste år.

Logistics

Nettoomsætningen for forretningsområdet Logistics var uændret i kvartalet sammenlignet med året før. E-handlen vokser fortsat markant, og pakkemængderne steg med 9% i kvartalet, idet de e-handelsrelaterede B2C-forsendelser steg med 13%. Mængderne steg i Sverige og Danmark, men faldt i Norge. Den hårde priskonkurrence inden for logistik dæmper omsætningsvæksten.

Pakkemængder, mio.



PostNord Strålfors

Se kommentar om PostNord Strålfors i afsnittet "Landene".

RISICI OG USIKKERHEDSFAKTORER

PostNord er eksponeret for strategiske, operative og finansielle risici. En beskrivelse af risici, usikkerhedsfaktorer og risikostyring samt væsentlige vurderinger og skøn findes i års- og bæredygtighedsrapporten 2014, side 54-55, og note 2, side 66-67. Der er ikke konstateret væsentlige ændringer eller fremkommet nye vurderinger siden års- og bæredygtighedsrapportens offentliggørelse.

FINANSKALENDER

Regnskabsmeddelelse 2015	10. februar 2016
Års- og bæredygtighedsrapport	18. marts 2016
Generalforsamling 2016	28. april 2016
Delårsrapport januar-marts 2016	29. april 2016
Delårsrapport januar-juni 2016	12. august 2016
Delårsrapport januar-september 2016	28. oktober 2016

Solna, den 28. oktober 2015
PostNord AB (publ), org.nr.: 556771-2640

Håkan Ericsson
Administrerende direktør og koncernchef

PostNord AB (publ) er forpligtet til at offentliggøre disse oplysninger iflg. svensk lov om værdipapirmarkedet. Oplysningerne blev offentliggjort den 28. oktober 2015 kl. 08.30 (CET).

I oversættelsen af denne regnskabsmeddelelse er der udvist den største omhyggelighed. Den svenske tekst er dog gældende, såfremt misforståelser måtte opstå ved den danske oversættelse.

KONTAKTOPLYSNINGER

CFO

Gunilla Berg, +46 (0)10 436 28 10

Chef for Investor Relations

Susanne Andersson, +46 (0)10 436 20 86
ir@postnord.com

Kommunikationsdirektør

Per Mossberg, +46 (0)10 436 39 15

Sverige

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

Danmark

Post- og besøgsadresse:
Tietgensgade 37, 1566 København V
+45 33 61 00 00

ERKLÆRING OM REVIEW AF DELÅRSRAPPORTEN

PostNord AB
Org.nr. 556771-2640

Indledning

Vi har foretaget et review af perioderegnskabet (delårsrapporten) for PostNord AB pr. 30. september 2015 og den 9-måneders periode, der sluttede denne dato. Bestyrelsen og den administrerende direktør har ansvaret for at udarbejde og aflægge denne delårsrapport i henhold til IAS 34 og den svenske årsregnskabslov. Vores ansvar er på grundlag af vores review at udtrykke en konklusion om delårsrapporten.

Det udførte review

Vi har udført vores review i overensstemmelse med International Standard on Review Engagements ISRE 2410, "*Review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor*". Et review omfatter forespørgsler til primært personer med ansvar for økonomi og regnskabsaflæggelse, samt udførelse af analytiske handlinger og andre reviewhandling. Et review har en anden karakter, og omfanget af et review er betydeligt mindre end revision udført i overensstemmelse med ISA og god revisionskik. De handlinger, der udføres ved et review, giver derfor ikke sikkerhed for, at vi bliver bekendt med alle væsentlige forhold, som kunne afdækkes ved en revision. Den konklusion, der afgives på grundlag af et review, giver derfor ikke den samme sikkerhed som en konklusion efter en revision.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at delårsrapporten ikke i al væsentlighed for koncernens vedkommende er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 og den svenske årsregnskabslov samt for moderselskabets vedkommende i overensstemmelse med den svenske årsregnskabslov.

Stockholm, den 28. oktober 2015

KPMG AB

Helene Willberg
Autoriseret revisor

FINANSIELLE RAPPORTER

Koncernens resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
Nettoomsætning	1	9.218	9.535	28.917	29.350	39.950
Andre driftsindtægter		61	59	689	200	632
Driftsindtægter	2	9.279	9.594	29.606	29.550	40.582
Personaleomkostninger	3	-4.070	-4.130	-13.193	-13.537	-18.212
Transportomkostninger	3	-2.473	-2.483	-7.402	-7.209	-9.832
Andre omkostninger	3,4	-2.273	-2.215	-6.857	-7.137	-10.356
Afskrivninger og nedskrivninger	3	-428	-423	-1.310	-1.257	-1.847
Driftsomkostninger		-9.244	-9.251	-28.762	-29.140	-40.247
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures		-2	2	4	11	16
DRIFTSRESULTAT		33	345	848	421	351
Finansielle indtægter		7	3	15	27	89
Finansielle omkostninger		-30	-40	-108	-117	-195
Finansielle poster, netto		-23	-37	-93	-90	-106
Resultat før skat		10	308	755	331	245
Skat		12	-76	-140	-75	-69
PERIODENS RESULTAT		22	232	615	256	176
Periodens resultat, som kan henføres til						
Moderselskabets aktionærer		21	231	613	253	173
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse		1	1	2	3	3
Resultat pr. aktie, SEK		0,01	0,12	0,31	0,13	0,09

Koncernens totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
PERIODENS RESULTAT	22	232	615	256	176
ANDEN TOTALINDKOMST					
Poster, som ikke kan overføres til periodens resultat					
Omvurdering af pensionsforpligtelser	-748	-414	513	-813	-1.682
Ændring i udskudt skat	303	91	26	179	370
I alt	-445	-323	539	-634	-1.312
Poster, som er overført eller kan overføres til periodens resultat					
Pengestrømssikringer efter skat	1	-2	2	-10	-12
Omregningsdifferencer ¹⁾	-51	36	-196	225	237
I alt	-50	34	-194	215	225
I ALT, ANDEN TOTALINDKOMST	-495	-289	345	-419	-1.087
PERIODENS TOTALINDKOMST	-473	-57	960	-163	-911
Periodens totalresultat, som kan henføres til					
Moderselskabets aktionærer	-474	-58	958	-166	-914
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	1	1	2	3	3

1) Omregningsdifferencer vedrører omregning af koncernens egenkapital i udenlandske valutaer.

Koncernens balance

SEK mio.	Note	30 sep 2014	31 dec 2014	31 mar 2015	30 jun 2015	30 sep 2015
	1					
AKTIVER						
Goodwill		3.393	3.372	3.361	3.361	3.358
Andre immaterielle aktiver		1.445	1.319	1.244	1.163	1.079
Materielle aktiver		9.933	9.923	9.066	8.873	8.713
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		76	83	85	72	73
Finansielle aktiver		221	257	258	255	248
Langfristede tilgodehavender		1.174	887	915	1.420	954
Udskudte skatteaktiver		467	566	557	502	647
I alt, langfristede aktiver		16.709	16.407	15.486	15.646	15.072
Varebeholdning		237	177	170	168	158
Tilgodehavende skat		514	367	343	396	520
Tilgodehavender fra salg		4.626	4.620	4.689	4.402	4.347
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter		1.535	1.289	1.277	1.484	1.464
Andre tilgodehavender		553	389	391	1.129	666
Likvide midler		684	1.843	2.466	1.445	1.443
Aktiver bestemt for salg		484	372	997	286	200
I alt, kortfristede aktiver		8.633	9.057	10.333	9.310	8.798
I ALT, AKTIVER		25.342	25.464	25.819	24.956	23.870
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE						
EGENKAPITAL						
Aktiekapital		2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Indskudt kapital		9.954	9.954	9.954	9.954	9.954
Reserver		-1.702	-1.692	-1.744	-1.836	-1.886
Overført resultat		-1.517	-2.275	-2.577	-699	-1.123
I alt, egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer		8.735	7.987	7.633	9.419	8.945
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse		4	4	4	2	3
I ALT, EGENKAPITAL		8.739	7.991	7.637	9.421	8.948
FORPLIGTELSE						
Langfristede rentebærende forpligtelser		4.340	4.577	3.772	3.805	3.816
Andre langfristede forpligtelser		42	59	38	38	38
Pensioner		701	1.223	1.563		57
Andre hensættelser	4	1.393	1.730	1.655	1.526	1.529
Udskudt skat		828	650	626	954	799
I alt, langfristede forpligtelser		7.304	8.239	7.654	6.323	6.239
Kortfristede rentebærende forpligtelser		1.181	807	1.368	11	34
Leverandørgæld		1.811	2.010	2.252	2.070	1.947
Skyldig skat		82	65	68	84	73
Andre kortfristede forpligtelser		2.023	1.742	1.762	1.919	2.098
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter		3.721	3.929	4.442	4.570	4.030
Andre hensættelser	4	481	681	636	558	501
I alt, kortfristede forpligtelser		9.299	9.234	10.528	9.212	8.683
I ALT, FORPLIGTELSE		16.603	17.473	18.182	15.535	14.922
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		25.342	25.464	25.819	24.956	23.870

Koncernens egenkapitaloppgørelse

MSEK	Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer					Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	I alt, egen- kapital
	Aktie- kapital ¹⁾	Indskudt kapital	Omregnings- difference i egenkapital	Sikrings- reserve	Overført resultat		
Balance, primo, 1 jan 2014	2.000	9.954	-1.917		-1.007	4	9.034
Periodens totalresultat							
Periodens resultat					253	3	256
Periodens øvrige totalresultat			225	-10	-634		-419
I alt, periodens totalresultat			225	-10	-381	3	-163
Udbytte					-129	-3	-132
Egenkapital, ultimo, 30 sep 2014	2.000	9.954	-1.692	-10	-1.517	4	8.739
Balance, primo, 1 okt 2014	2.000	9.954	-1.692	-10	-1.517	4	8.739
Periodens totalresultat							
Periodens resultat					-80	0	-80
Periodens øvrige totalresultat			12	-2	-678		-668
I alt, periodens totalresultat			12	-2	-758	0	-748
Udbytte							0
Egenkapital, ultimo, 31 dec 2014	2.000	9.954	-1.680	-12	-2.275	4	7.991
Balance, primo, 1 jan 2015	2.000	9.954	-1.680	-12	-2.275	4	7.991
Periodens totalresultat							
Periodens resultat					613	2	615
Periodens øvrige totalresultat			-196	2	539		345
I alt, periodens totalresultat			-196	2	1.152	2	960
Udbytte						-3	-3
Egenkapital, ultimo, 30 sep 2015	2.000	9.954	-1.876	-10	-1.123	3	8.948

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

Koncernens pengestrømsopgørelse

SEK mio.	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
DRIFTSAKTIVITETER					
Resultat før skat	10	308	755	331	245
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen:					
Tilbageførsel af nedskrivninger og afskrivninger	428	423	1.310	1.257	1.847
Kapitalgevinst/-tab på solgte aktiver	5	16	-496	16	-431
Ændring pensionsforpligtelser	31	117	67	295	577
Andre hensættelser	26	35	29	291	937
Andre ikke-likviditetspåvirkende poster	-20	-26	-16	-7	6
Udbetalte pensioner	-235	-261	-748	-786	-1.045
Andre hensættelser, likviditetspåvirkning	-81	-194	-390	-423	-596
Skat	-9	83	-34	-15	-116
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer af driftskapitalen	155	501	477	959	1.424
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital:					
Forøgelse(-)/reduktion(+), varelager	10	-3	20	-12	48
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender	112	-273	-86	-541	138
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser	-532	-583	291	-1.090	-947
Andre ændringer i driftskapital	-9	87	47	64	7
Ændring af driftskapital	-419	-772	272	-1.579	-754
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-264	-271	749	-620	670
INVESTERINGSAKTIVITETER					
Erhvervelse af materielle aktiver	-198	-385	-642	-1.122	-1.478
Afhændelse af materielle aktiver	498	8	523	28	582
Aktiverede udviklingsomkostninger	-7	-29	-27	-94	-178
Erhvervelse af andre immaterielle aktiver		-3	-6	-9	-34
Afhændelse af andre immaterielle aktiver					5
Erhvervelse af datterselskaber, likviditetspåvirkning, netto	-47	-69	-78	-69	-85
Ændring af finansielle aktiver	6	-13	19	-155	-198
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	252	-491	-211	-1.421	-1.386
FINANSIERINGSAKTIVITETER					
Nedbragte lån	-16		-843	-200	-600
Nyoptagne lån		400		1.150	1.350
Ændring, finansiel leasingforpligtelse	-3	-3	-9	-6	-15
Udlodning af udbytte til moderselskabets ejere				-129	-129
Udlodning af udbytte til kapitalandele uden bestemmende indflydelse		-1	-3	-3	-3
Netto pensionstransaktioner	-22	-21	-64	-64	-85
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser	51	-10	-17	-12	48
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	10	365	-936	736	566
PERIODENS PENGESTRØM	-2	-397	-398	-1.305	-150
Likvide midler, primo perioden	1.445	1.074	1.843	1.981	1.981
Omregningsdifference i likvide midler	0	7	-2	8	12
Likvide midler, ultimo perioden	1.443	684	1.443	684	1.843

MODERSELSKABET

Moderselskabet PostNord AB har drevet meget begrænset virksomhed i form af koncernintern service og havde ved udgangen af perioden tre ansatte.

Moderselskabets resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
	1					
Andre driftsindtægter		6	6	19	15	20
Driftsindtægter		6	6	19	15	20
Personaleomkostninger		-8	-8	-25	-24	-32
Andre omkostninger		0	-2	-3	-6	-8
Driftsomkostninger		-8	-10	-28	-30	-40
DRIFTSRESULTAT		-2	-4	-9	-15	-20
Resultat fra andele i koncernvirksomheder						200
Renteindtægter og lignende finansielle poster		-34	1	1	13	13
Renteomkostninger og lignende finansielle poster		-3	-38	-44	-129	-183
Finansielle poster		-37	-37	-43	-116	30
Resultat efter finansielle poster		-39	-41	-52	-131	10
Justeringer ved udgangen af året						182
Resultat før skat		-39	-41	-52	-131	192
Skat		3		3		
PERIODENS RESULTAT		-36	-41	-49	-131	192

Moderselskabets totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Jul-sep 2015	Jul-sep 2014	Jan-sep 2015	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014
Periodens resultat	-36	-41	-49	-131	192
Periodens øvrige totalindkomst					
PERIODENS TOTALINDKOMST	-36	-41	-49	-131	192

Moderselskabets balance

SEK mio.	Note	30 sep 2014	31 dec 2014	31 mar 2015	30 jun 2015	30 sep 2015
	1					
AKTIVER						
Finansielle aktiver		11.686	11.685	11.686	11.691	11.691
I alt, langfristede aktiver		11.686	11.685	11.686	11.691	11.691
Kortfristede tilgodehavender		8.880	9.043	8.828	8.276	8.232
I alt, kortfristede aktiver		8.880	9.043	8.828	8.276	8.232
I ALT, AKTIVER		20.566	20.728	20.514	19.967	19.923
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE						
Egenkapital		15.449	15.771	15.772	15.762	15.722
Langfristede forpligtelser		3.948	4.183	4.156	4.152	4.174
Kortfristede forpligtelser		1.169	774	586	53	27
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		20.566	20.728	20.514	19.967	19.923

Moderselskabets sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

Sikkerhedsstillelser						
Garantiforpligtelser, PRI		140	136	136	136	136
Garantiforpligtelser for ydelser til datterselskaber		460	550	453	415	479
I alt		600	686	589	551	615

FINANSIELLE NOTER

Note 1: Regnskabspraksis

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er udgivet af International Accounting Standards Board (IASB), samt fortolkninger udgivet af International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRS IC), således som de er godkendt af Europa-Kommissionen til anvendelse i EU. Desuden finder den svenske årsregnskabslov (Årsredovisningslagen; ÅRL) samt RFR 1 Supplerende regnskabsaflæggelse for koncerner fra det svenske Råd for finansiell rapportering (Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för finansiell rapportering) anvendelse. Koncernens delårsrapport er udarbejdet i henhold til IAS 34 Præsentation af delårsregnskaber samt supplerende regler i den svenske årsregnskabslov. Der er anvendt samme regnskabspraksis og de samme beregningsmetoder i delårsrapporten som i årsrapporten 2014.

Moderselskabet anvender den svenske årsregnskabslov (Årsredovisningslagen) og RFR 2 Regnskabsaflæggelse for juridiske personer (Redovisning för juridiska personer), der som udgangspunkt er samme regnskabspraksis som for koncernen. De afvigelser, som forekommer mellem moderselskabets og koncernens principper, skal ses i lyset af visse begrænsede muligheder for at anvende IFRS i moderselskabet på baggrund af den svenske årsregnskabslov, svensk lov om sikring af pensionsforpligtelser (Tryggandelagen) og i visse tilfælde skatteforhold. Der er anvendt samme regnskabspraksis og de samme beregningsmetoder i delårsrapporten som i årsrapporten 2014.

Note 2: Segmentrapportering

Koncernens inddeling i forretningsområder tager udgangspunkt i den måde, hvorpå koncernen ledes og rapporterer til ledelsen. For interne mellemværender mellem segmenter gælder en markedsbestemt prissætning. Der er ikke frihed til at købe eksternt, hvis en ydelse er tilgængelig internt. Der foretages i forhold til den operative struktur, men ikke den juridiske struktur, en omkostningsfordeling af koncernfælles funktioner til kostpris. Fra 2015 tilpasses den finansielle segmentrapportering efter landeorganisation. Sammenligningstal er tilpasset.

Landene (se afsnittet Landene)

Landene inddeles i følgende landeorganisationer: PostNord Sverige, PostNord Danmark (inkl. Tyskland), PostNord Norge, PostNord Finland, PostNord Strålfors og Øvrige lande. Landene markedsfører og sælger forretningsområdernes samlede sortiment i de nordiske lande.

PostNord Sverige har aktiviteter inden for mail, logistik og e-handel på det svenske marked og er ansvarlig for PostNords overordnede Fulfilment-virksomhed.

PostNord Danmark har aktiviteter inden for mail, logistik og e-handel på det danske marked og er ansvarlig for en del af PostNords aktiviteter i Tyskland inden for e-handel og logistik.

PostNord Norge og Finland har aktiviteter inden for mail, logistik og e-handel på de norske og finske markeder.

PostNord Strålfors har aktiviteter inden for informationslogistik. Virksomheden udvikler og tilbyder kommunikationsløsninger, som skaber stærkere og mere personlige kunderelationer for virksomheder med store kundebaser.

I *Øvrigt* indgår virksomheder, som ikke tilhører landeorganisationerne, koncernfælles funktioner, herunder moderselskabet og koncernjusteringer. Justeringerne vedrører koncernens IFRS-justeringer for pensioner efter IAS 19 Personaleydelser samt finansiell leasing efter IAS 17 Leasingkontrakter. Fra *Øvrigt* foretages en omkostningsmæssig fordeling mellem landene i forbindelse med service og ydelser fra de koncernfælles funktioner. I *Øvrigt* indtægtsføres denne omkostningsfordeling under Andre driftsindtægter, internt, og i landene omkostningsføres den under Andre omkostninger.

I *Elimineringer* indgår eliminering af interne transaktioner.

Forretningssegmenter (se afsnittet Forretningsområderne)

Forretningsområdet Mail & Communication tilbyder distributionsløsninger på kommunikationsmarkedet med fysiske og digitale breve, direct mail og aviser/blade samt facility management-tjenester.

Forretningsområdet Logistics tilbyder logistikydelser på områderne pakker, ekspres og budtjeneste, partigods, stykgods, termotransport, Air & Ocean og tredjepartslogistik. Forretningsområdet Logistics tilbyder et komplet sortiment og distributionsnet og henvender sig til både virksomheder og private på det nordiske marked.

PostNord Strålfors har aktiviteter inden for informationslogistik. Virksomheden udvikler og tilbyder kommunikationsløsninger, som skaber stærkere og mere personlige kunderelationer for virksomheder med store kundebaser.

Not 2 Segmentrapportering

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK mio., hvis ikke andet er anført	2014	2014	2014	2014	2015	2015	2015
PostNord Sverige ^{1) 2)}							
Nettoomsætning	5.799	5.682	5.445	6.228	5.818	5.665	5.424
heraf intern	219	204	212	250	242	250	261
Driftsresultat, EBIT	72	101	387	187	228	173	167
EBIT-margin/overskudsgrad, % ³⁾	1,2%	1,8%	7,1%	3,0%	3,9%	3,1%	3,1%
Justeret driftsresultat, EBIT ⁴⁾				308			186
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad, % ^{3) 4)}				4,9%			3,4%
PostNord Danmark ^{1) 2) 5)}							
Nettoomsætning	2.560	2.453	2.439	2.712	2.567	2.402	2.323
heraf intern	117	105	121	138	124	115	102
Driftsresultat, EBIT	-22	-193	-57	54	-47	298	-148
EBIT-margin/overskudsgrad, % ³⁾	-0,9%	-7,9%	-2,3%	2,0%	-1,8%	12,4%	-6,4%
Justeret driftsresultat, EBIT ⁴⁾				122		-202	-149
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad, % ^{3) 4)}				4,5%		-8,4%	-6,4%
PostNord Norge ^{1) 2)}							
Nettoomsætning	1.042	1.078	1.089	1.104	1.077	1.056	970
heraf intern	80	94	98	103	94	97	99
Driftsresultat, EBIT	13	13	-7	-65	11	-5	-31
EBIT-margin/overskudsgrad, % ³⁾	1,2%	1,2%	-0,6%	-5,9%	1,0%	-0,5%	-3,2%
Justeret driftsresultat, EBIT ⁴⁾				-54			
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad, % ^{3) 4)}				-4,9%			
PostNord Finland ^{1) 2)}							
Nettoomsætning	162	160	168	175	175	171	198
heraf intern	50	50	55	55	58	55	59
Driftsresultat, EBIT	-3	-2	2	-2	1	-1	4
EBIT-margin/overskudsgrad, % ³⁾	-1,9%	-1,3%	1,2%	-1,1%	0,6%	-0,6%	2,0%
Justeret driftsresultat, EBIT ⁴⁾				-2			
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad, % ^{3) 4)}				-1,1%			
PostNord Strålfors ^{1) 2)}							
Nettoomsætning	619	590	567	604	641	584	522
heraf intern	21	16	16	22	21	21	16
Driftsresultat, EBIT	1	-8	8	-50	26	8	23
EBIT-margin/overskudsgrad, % ³⁾	0,2%	-1,4%	1,4%	-8,3%	4,1%	1,4%	4,4%
Justeret driftsresultat, EBIT ⁴⁾				14			
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad, % ^{3) 4)}				2,3%			
Øvrigt og Elimineringer ^{1) 2)}							
Nettoomsætning	304	324	329	347	294	326	319
heraf intern	0	2	0	2	0	0	1
Elimineringer	-487	-471	-502	-570	-539	-538	-538
Driftsresultat, EBIT	45	59	12	-194	93	30	18
Koncerntotal							
Nettoomsætning	9.999	9.816	9.535	10.600	10.033	9.666	9.218
Koncernens driftsresultat, EBIT	106	-30	345	-70	312	503	33
Koncernens finansielle poster, netto	-21	-32	-37	-16	-22	-48	-23
Koncernens resultat før skat	85	62	308	-86	290	455	10

1) Inddeling i geografiske områder er hovedsageligt baseret på virksomhedernes registrerede hjemsted.

2) Alle tal er justerede i overensstemmelse med den nye organisation.

3) Fra 2015 anvendes ny definition af overskudsgrad (driftsresultat i procent af nettoomsætningen). Sammenligningstal er tilpasset.

Se Note 7, Definitioner.

4) Justeret for poster, der påvirker sammenligneligheden. Se note 7, Definitioner.

5) Inkluderer Logistics forretning i Tyskland.

Note 3: Resultatopgørelsens omstruktureringstiltag per segment

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK mio.	2014	2014	2014	2014	2015	2015	2015
PostNord Sverige	-170	-61	-64	-169	-55	-59	-89
PostNord Danmark	-28	-15	-23	-448	-3	0	0
PostNord Norge	-25	-2	0	-10	0	0	0
PostNord Finland	0	0	0	0	0	0	0
PostNord Strålfors	-17	0	0	-56	0	0	0
Øvrigt	-27	-23	5	-90	18	2	-31
I alt	-267	-101	-82	-773	-40	-57	-120

Note 4: Andre hensættelser

	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
SEK mio.	2014	2014	2014	2014	2015	2015	2015
Primo	1.941	2.027	2.005	1.874	2.411	2.291	2.084
Hensættelser	239	137	89	751	24	15	44
heraf omstruktureringstiltag	221	75	26	824	6	3	36
heraf pensionsrelaterede	16	53	62	-69	13	-2	4
heraf øvrigt	2	9	1	-4	5	14	4
Tilbageførsler	-22	-29	-20	-177	-14	0	0
Opløsninger	-133	-142	-201	-190	-165	-152	-125
heraf omstruktureringstiltag	-124	-138	-197	-177	-164	-150	-120
heraf øvrigt	-9	-4	-4	-13	-1	-2	-5
Omregningseffekt	2	12	1	153	35	-70	27
Ultimo	2.027	2.005	1.874	2.411	2.291	2.084	2.030
heraf kortfristet	690	635	481	681	636	558	501
heraf langfristet	1.337	1.370	1.393	1.730	1.655	1.526	1.529

(akkumuleret)	Jan-mar	Jan-jun	Jan-sep	Jan-dec	Jan-mar	Jan-jun	Jan-sep
SEK mio.	2014	2014	2014	2014	2015	2015	2015
Primo	1.941	1.941	1.941	1.941	2.411	2.411	2.411
Hensættelser	239	376	465	1.216	24	39	83
heraf omstruktureringstiltag	221	296	322	1.146	6	9	45
heraf pensionsrelaterede	16	69	131	62	13	11	15
heraf øvrigt	2	11	12	8	5	19	23
Tilbageførsler	-22	-51	-71	-248	-14	-14	-14
Opløsninger	-133	-275	-476	-666	-165	-317	-442
heraf omstruktureringstiltag	-124	-262	-459	-636	-164	-314	-434
heraf øvrigt	-9	-13	-17	-30	-1	-3	-8
Omregningseffekt	2	14	15	168	35	-35	-8
Ultimo	2.027	2.005	1.874	2.411	2.291	2.084	2.030
heraf kortfristet	690	635	481	681	636	558	501
heraf langfristet	1.337	1.370	1.393	1.730	1.655	1.526	1.529

Note 5: Erhvervelser og afhændelser

Erhvervelses- og afhændelseeffekter på aktiver og forpligtelser, SEK mio.	Jan-sep 2015 ¹⁾			Jan-dec 2014		
	Erhvervelser	Afhændelser	I alt	Erhvervelser	Afhændelser	I alt
Goodwill	58		58			
Immaterielle aktiver	13		13	8		8
Andre materielle aktiver	63		63	401		401
Andre aktiver	3		3	24		24
I alt, langfristede aktiver	137		137	433		433
Kortfristede aktiver	66		66	25		25
I ALT, AKTIVER	203		203	458		458
I ALT, FORPLIGTELSE	-118		-118	-351		-351
NETTOAKTIVER	85		85	107		107
Andre pengestrømspåvirkende poster				3		3
Betalt/modtaget vederlag	-85		-85	-107		-107
Likvide midler (erhvervede/afhændede)	7		7	19		19
Nettoeffekt på likvide midler	-78		-78	-85		-85

1) I tredje kvartal 2015 blev erhvervet PostNord Terminal Trondheim AS og Uudenmaan Pikakuljetus OY.

Note 6: Finansielle instrumenter

Finansielle aktiver og forpligtelser, som indregnes til dagsværdi i balancen, SEK mio.	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep
	2014	2014	2015	2015	2015
	Niveau 2	Niveau 2	Niveau 2	Niveau 2	Niveau 2
Finansielle aktiver					
Kapitalforsikring	148	143	151	154	150
Andre kortfristede tilgodehavender					
Valutaderivater	8	12	8	11	2
Terminalafregninger	536	472	564	511	541
Likvide midler					
Certifikater		250			
I alt, finansielle aktiver	692	877	723	676	693
Andre kortfristede forpligtelser					
Valutaderivater	2	15	17	2	1
Renteswaps	17	19	1	18	18
Terminalafregninger	511	320	508	463	363
I alt, finansielle forpligtelser	530	354	526	483	382

Nettobelåning, SEK mio.	30 jun	30 sep	31 dec	31 mar	30 jun
	2014	2014	2014	2015	2015
Virksomhedscertifikater	600	200			
Kreditinstitutter	17	17	807		
MTN	540	540	540		
Kassekredit	14	38	27		24
I alt, kortfristede rentebærende forpligtelser	1.171	795	1.374	0	24
Kreditinstitutter	1.207	1.450	633	676	686
MTN	2.948	2.949	2.950	2.948	2.948
I alt, langfristede rentebærende forpligtelser ²⁾	4.155	4.399	3.583	3.624	3.634
I alt, rentebærende forpligtelser	5.326	5.194	4.957	3.624	3.658
Investeringer med løbetid op til 3 måneder		250			
Kasse- og bankbeholdninger, ekskl. kontantbeholdning	612	1.502	2.404	1.379	1.377
Likvide midler, ekskl. kontantbeholdning	612	1.752	2.404	1.379	1.377
Nettobelåning ¹⁾	4.714	3.442	2.553	2.245	2.281

1) Kreditfaciliteter på SEK 2.000 mio. med forfald i 2017 er ikke indregnet i nettobelåningen.

2) Ekskl. leasing og kapitalforsikring.

Indregning og måling til dagsværdi af finansielle instrumenter

For samtlige finansielle aktiver og forpligtelser anses den indregnede værdi for at udgøre en rimelig tilnærmelse til dagsværdien ud over, hvad der angår koncernens langfristede rentebærende forpligtelser. Dagsværdien af de langfristede rentebærende forpligtelser udgjorde pr. 30. sep 2015 SEK 3.741 mio. (5.436 mio.), mens den indregnede værdi pr. samme tidspunkt udgjorde SEK 3.659 mio. (5.326 mio.).

Samtlige finansielle aktiver og forpligtelser, som indregnes til dagsværdi i balancen, hører til niveau 2. Der henvises desuden til PostNords årsrapport, note 29: Finansiell risikostyring og finansielle instrumenter.

Note 7: Definitioner

Egenkapitalens forrentning	Periodens resultat, rullende over 12 måneder, i forhold til den gennemsnitlige egenkapital, rullende over 12 måneder.
Den operative kapital forrentning	Driftsresultatet, rullende over 12 måneder, i forhold til den gennemsnitlige operative kapital, rullende over 12 måneder.
EBITDA	Driftsresultat, før renter, skat, afskrivninger og nedskrivninger.
Finansielt beredskab	Likvide midler og uudnyttet bekræftet kredit.
Gennemsnitligt antal ansatte (FTE)	Beregnes ved, at det samlede antal betalte timer divideres med normtiden for en fuldtidsmedarbejder for den akkumulerede periode fra primo året.
Nettogæld	Rentebærende forpligtelser, inkl. hensættelser til pensioner, ekskl. likvide midler, finansielle tilgodehavender og kortfristede rentebærende tilgodehavende.
Nettogæld/EBITDA	Nettogæld i forhold til EBITDA, rullende over 12 måneder.
Nettogældsætningsgrad	Nettogæld i forhold til egenkapital, rullende over 12 måneder.
Operativ kapital	Ikke-rentebærende aktiver, ekskl. ikke-rentebærende forpligtelser.
Resultat pr. aktie	Andel af resultat efter skat, som kan henføres til moderselskabets aktionærer, i forhold til det gennemsnitlige antal cirkulerende aktier.
Overskudsgrad	Driftsresultat i procent af nettoomsætning. <i>Tidligere driftsresultat i procent af indtægter fra driften (nettoomsætning og andre driftsindtægter).</i>
Justeret driftsresultat, EBIT	Driftsindtægter minus driftsomkostninger ekskl. poster, som anses som ekstraordinære. Disse poster vedrører primært hensættelser til omstruktureringstiltag (som ikke kan anses som værende en del af den igangværende omstruktureringsproces), væsentlige nedskrivninger og kapitalgevinster / -tab.
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	Justeret EBIT i % af nettoomsætning. Tidligere justeret driftsresultat i % af indtægter fra driften (omsætning og andre driftsindtægter).
Poster, der påvirker sammenligneligheden	Poster, som ikke er tilbagevendende, som ikke direkte kan henføres til den operative virksomhed, og hensættelser til omstrukturering, der vedrører næste år. Posterne skal være væsentlige. Det kan f.eks. være kapitalgevinst fra salg af aktiver, nedskrivning af aktiver, hensættelser, der vedrører næste år. Løbende omstruktureringssomkostninger betragtes ikke som poster, der påvirker sammenligneligheden.

Kvartalsdata

SEK mio., hvis ikke andet er anført	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
	2014	2014	2014	2014	2015	2015	2015
Koncernen							
Nettoomsætning	9.999	9.816	9.535	10.600	10.033	9.666	9.218
Andre driftsindtægter	60	81	59	432	69	559	61
Driftsomkostninger	-9.960	-9.929	-9.251	-11.107	-9.796	-9.722	-9.244
heraf personaleomkostninger	-4.671	-4.736	-4.130	-4.675	-4.536	-4.587	-4.070
heraf transportomkostninger	-2.291	-2.435	-2.483	-2.623	-2.473	-2.456	-2.473
heraf andre omkostninger	-2.580	-2.342	-2.215	-3.219	-2.336	-2.248	-2.273
heraf afskrivninger og nedskrivninger	-418	-416	-423	-590	-451	-431	-428
Resultat før afskrivninger og nedskrivninger, EBITDA	524	386	768	520	763	934	461
EBITDA-margin ¹⁾	5,2%	3,9%	8,1%	4,9%	7,6%	9,7%	5,0%
Driftsresultat, EBIT	106	-30	345	-70	312	503	33
EBIT-margin/overskudsgrad ¹⁾	1,1%	-0,3%	3,6%	-0,7%	3,1%	5,2%	0,4%
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-469	120	-271	1.290	1.140	-127	-264
Nettogæld	2.128	2.926	4.197	3.672	3.113	743	1.308
Forrentning af operativ kapital	4,0%	4,3%	5,2%	3,1%	4,7%	9,4%	7,0%
Gennemsnitligt antal ansatte ²⁾	37.151	37.589	38.402	36.486	34.970	35.398	35.904
Antal i grundbemanding, ultimo perioden ³⁾	37.971	37.313	36.804	36.067	36.178	35.729	35.609
<u>Mængder, mio. producerede enheder</u>							
Sverige, A-post	229	218	202	231	215	199	183
Sverige, B-post	307	268	245	283	296	253	233
Danmark, A-post	64	58	55	60	55	49	46
Danmark, B-post og C-post	84	77	74	73	71	65	53
<u>Mængder, mio. producerede enheder</u> (elimineret for mængder mellem lande)							
Pakker, i alt	28	28	29	34	32	32	31
<u>Valuta</u>							
Akkumuleret gennemsnitskurs, SEK/DKK	1,19	1,20	1,21	1,22	1,26	1,25	1,26
Akkumuleret gennemsnitskurs, SEK/NOK	1,06	1,08	1,09	1,09	1,07	1,08	1,06
Akkumuleret gennemsnitskurs, SEK/EUR	8,86	8,95	9,04	9,10	9,38	9,34	9,37
Kurs på afslutningsdato, SEK/DKK	1,20	1,23	1,23	1,28	1,24	1,24	1,26
Kurs på afslutningsdato, SEK/NOK	1,08	1,10	1,12	1,05	1,07	1,04	0,99
Kurs på afslutningsdato, SEK/EUR	8,95	9,20	9,18	9,52	9,29	9,22	9,41

1) Ny definition af overskudsgrad (driftsresultat i procent af nettoomsætning).

2) 2014 tal korrigeret for ændringer i beregningen. For eksempel indgår opsagt personale i "Futurum" ikke længere i beregningen.

3) Q1 og Q2 2015 er korrigeret med 1 000 personer.