

Delårsrapport

3. KVARTAL 2018

- Nettoomsætningen steg til SEK 8.840 mio. (8.547 mio.), en organisk vækst på 0,1%
- Driftsresultatet blev forbedret til SEK -73 mio. (-199 mio.)
- Det justerede driftsresultat udgjorde SEK -65 mio. (-123 mio.)
- Periodens resultat udgjorde SEK -122 mio. (-224 mio.)
- Resultat pr. aktie udgjorde -0,06 (-0,11) SEK
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK -371 mio. (-370 mio.)

OVERSIGT

SEK mio.	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	8.840	8.547	27.444	26.942
Driftsresultat, EBIT	-73	-199	-1.048	-396
Justeret driftsresultat (EBIT)	-65	-123	-71	66
Resultat før skat	-86	-211	-1.073	-424
Periodens resultat	-122	-224	-1.190	-544
Resultat pr. aktie, SEK	-0,06	-0,11	-0,59	-0,27
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-371	-370	1.466	1.542
Nettogældsætningsgrad	-2%	14%	-2%	14%
Forrentning af operativ kapital	-10,9%	-17,5%	-10,9%	-17,5%

Vi leverer! PostNord er den førende leverandør af kommunikations- og logistikløsninger til, fra og inden for Norden. Vi sikrer postservice til private og virksomheder i Sverige og Danmark. Med vores ekspertise og et veludviklet distributionsnet skaber vi forudsætningerne for fremtidens kommunikation, e-handel, distribution og logistik i Norden. I 2017 havde koncernen ca. 31.000 medarbejdere og en omsætning på ca. 37 mia. SEK. Moderselskabet er et svensk aktieselskab (publikt bolag) med hovedkontor i Solna. Besøg os på www.postnord.com

Omstillingen i Danmark begynder at give resultater

3. kvartal er årets svageste sæson for PostNord. I juli og august er der færre pakke- og brevængder end resten af året. 3. kvartal 2018 har dog været bedre end samme kvartal sidste år, hvilket primært skyldes, at underskuddet i Danmark er reduceret. I Danmark begynder besparelserne fra omstillingen at give resultater. Brevmængderne i Sverige er begyndt at falde kraftigere end tidligere, og vi oplever nu også i Sverige et stigende digitaliseringstempo, som påvirker resultatet negativt.

Kvartalet har både i Danmark og Sverige været præget af stabil, høj kvalitet i brevdistributionen. Brevkvaliteten ligger stadig over de to staters kvalitetskrav, og i modsætning til sidste år har vi kunnet undgå kvalitetsforringelser i ferieperioden.

Forretningsvirksomheden har i kvartalet haft et fortsat højt aktivitetsniveau, og vi har bl.a. forlænget vores nordiske aftale med Zalando. Aftalen forventes over tre år at give en omsætning på SEK 2,5 mia. Det er også positivt, at vi i kvartalet har forlænget aftalen om posthuse med Coop. Det giver stabilitet i de kommende år, at vi fortsat har aftaler om posthuse med alle de tre store dagligvarekæder i Sverige – ICA, Coop og Axfood – og at vi har nye posthuse i Pressbyråns butikker og i 7-Eleven-butikkerne. Vi arbejder løbende med at øge antallet af posthuse for at gøre det endnu nemmere for modtagerne at finde et udleveringssted, der passer til hverdagens puslespil. Vi har i år indtil videre øget antallet af udleveringssteder med i alt 461, heraf 81 i Danmark, 140 i Sverige, 40 i Norge og 200 i Finland.

I kvartalet har vi lanceret et nyt koncept, ecNOW, til små og mellemstore netbutikker. Konceptet tilbyder en fleksibel logistikløsning, som netbutikken med tiden kan vokse med.

Ud over logistikdelen tilbyder vi en række andre tjenester, der matcher netbutikkernes behov, som f.eks. udvælgelse af målgrupper, kundebearbejdning med direct mail, transportløsninger, fakturering, opfølgning, analyse m.m. Konceptet blev lanceret i sommer i mindre skala, og de første kunder har allerede taget det til sig, så jeg ser frem til en spændende fremtid for denne type omnichannel-løsning rettet mod specifikke kunde grupper.

Det er et vigtigt led i kvartalets arbejde at forberede organisationen til årets mest intensive periode fra "Black Friday" den 23. november indtil juleaften. Hele systemet kommer til at arbejde på højtryk, og vi forudser, at mængderne i vores system enkelte dage kan blive op til 100 % større end på en normal dag. Volumenstigningerne gælder jo ikke kun os, men hele branchen. Det betyder blandt andet, at ekstra transportkapacitet kan blive væsentlig dyrere end i normale uger. Vi får desuden brug for at ansætte ekstra medarbejdere til at håndtere både sortering og distribution, ikke mindst fordi vores anlæg skal kunne køre døgnet rundt alle ugens dage. For delvist at kompensere for de ekstra omkostninger i denne arbejdsintensive periode meddelte vi i begyndelsen af september, at vi i perioden 15. november til 31. december vil beregne et kapacitetstillæg for svenske B2C-pakker (virksomheder til private) på SEK 4 pr. pakke. Tillægget skal dække nogle omkostninger og er ikke et udtryk for prismaksimering i højsæsonen. Kapacitetstillægget giver netbutikkerne ekstra omkostninger, men jeg tror, der vil være forståelse for de omkostningsstigninger, PostNord har i forbindelse med dette kapacitetsproblem.

Nu går vi ind i årets mest intensive periode. Det er en spændende, men udfordrende tid, og samtidig er det nu, vores kunder har størst glæde af vores kompetencer og erfaringer.

Håkan Ericsson

Administrerende direktør og koncernchef

Nettoomsætning og resultat

I rapporten kommenteres udviklingen i juli-september i forhold til samme periode i 2017, medmindre andet er anført.

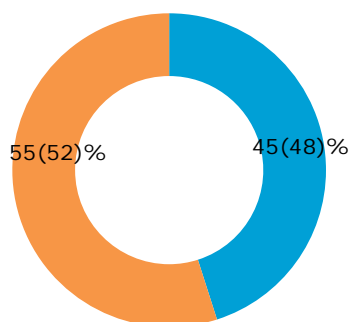
FINANSIEL OVERSIGT

SEK mio.	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	8.840	8.547	27.444	26.942
Δ (sammenlignelig)*	0,1%	-4%	-0,2%	-4%
Driftsresultat, EBIT	-73	-199	-1.048	-396
EBIT-margin/ overskudsgrad	-0,8%	-0,2%	-3,8%	-1,5%
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-8	-77	-977	-462
Justeret driftsresultat (EBIT)	-65	-120	-71	66
Justeret overskudsgrad (EBIT)	-0,7%	-1,4%	-0,3%	2,0%
Finansielle poster, netto	-13	-12	-25	-28
Resultat før skat	-86	-211	-1.073	-424
Skat	-36	-13	-117	-120
Periodens resultat	-122	-224	-1.190	-544

* Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

Koncernens nettoomsætning udgjorde SEK 8.840 mio. (8.547 mio.), der rensat for valutakurseffekter giver en organisk vækst på 0,1%. Som følge af den fortsatte digitalisering faldt brevængderne samlet med 12% i kvartalet, heraf 11% i Danmark og 12% i Sverige. Indtægterne fra digitale tjenester i PostNord Strålfors steg med 15%. Pakkemængderne steg med 10% på grund af fortsat markant vækst inden for e-handlen, hvor B2C-pakkemængderne steg med 20%. Indtægterne fra tredjepartslogistik steg samlet med 7%. Koncernens øgede logistikaktiviteter har medført en stigning i transportomkostninger.

Ekstern nettoomsætning fordelt på forretningsområde (januar-september 2018)



- Communication Services
- eCommerce & Logistics

DRIFTSRESULTAT

SEK mio.	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017*	2018	2017*
PostNord Sverige	105	120	465	652
PostNord Danmark	-143	-226	-439	-541
PostNord Norge	-18	-12	0	10
PostNord Finland	6	3	11	3
PostNord Strålfors	42	33	134	132
Direct Link	8	7	13	32
Øvrigt og elimineringer	-64	-48	-255	-221
Justeret driftsresultat (EBIT)	-65	-123	-71	66
Poster, der påvirker sammenligneligheden PostNord Danmark:				
Andre indtægter, statsstøtte	-	-	1.533	-
Hensættelser, omstruktureringstiltag	-	-77	-2.562	-462
Kapitalgevinst fra salg af fast ejendom	-	-	73	-
Valutakursdifferencer vedr. poster, der påvirker sammenligneligheden	-8	-	-21	-
Driftsresultat (EBIT)	-73	-199	-1.048	-396

* 2017 er omregnet på grund af ny segmentrapportering, se note 3.

Driftsresultatet i 3. kvartal udgjorde SEK -73 mio. (-199 mio.). Poster, der påvirker sammenligneligheden, på netto SEK -8 mio. (-77 mio.) indregnes i perioden på grund af valutakurseffekter på tidligere bogførte poster, der påvirker sammenligneligheden.

Det justerede driftsresultat udgjorde SEK -65 mio. (-123 mio.). Forbedringen skyldes primært omstilling i Danmark og omkostningsbesparelser.

Finansielle poster udgjorde SEK -13 mio. (-12 mio.) i perioden. Koncernens skatteomkostninger udgjorde SEK -36 mio. (-13 mio.) i kvartalet og SEK -117 mio. (-120 mio.) akkumuleret. De forholdsvis høje skatteomkostninger skyldes, at der ikke er indregnet udskudt skat i forbindelse med underskuddet i Danmark, fordi det vurderes, at det uudnyttede skattemæssige underskud ikke kan udnyttes i den nærmeste fremtid. De nye svenske skatteregler for erhvervslivet, som bl.a. betyder, at selskabsskatten nedsættes i to trin efter den 31. december 2018, har i kvartalet påvirket koncernens udskudte skat positivt med SEK 21 mio. Periodens resultat udgjorde SEK -122 mio. (-224 mio.).

Det akkumulerede driftsresultat udgjorde SEK -1.048 mio. (-396 mio.). Poster, der påvirker sammenligneligheden, udgjorde akkumuleret SEK -977 mio. (-462 mio.) og består primært af modtaget statsstøtte i Danmark og hensættelser til afvikling af medarbejdere med særlige vilkår i Danmark.

Pengestrøm og finansiel stilling

PENGESTRØM

SEK mio.	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-371	-370	1.466	1.542
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	-358	170	-668	-515
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	-779	-13	-56	272
Periodens pengestrøm	-1.508	-213	742	1.299
Likvide midler, ultimo perioden	2.648	2.872	2.648	2.872

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter før ændringer i driftskapitalen udgjorde SEK 77 mio. (59 mio.). Driftskapitalen ændrede sig med SEK -448 mio. (-429 mio.) i kvartalet primært på grund af sæsonmæssige udsving. Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK -371 mio. (-370 mio.).

Periodens investeringer i materielle og immaterielle anlægsaktiver udgjorde SEK 211 mio. (232 mio.). Investeringerne vedrører primært nye terminaler, køretøjer, udstyr til tredjepartslogistik og IT-udvikling.

Ændringer vedrørende erhvervelser og afhændelser af finansielle aktiver skyldes primært koncernens likviditetsstyring. Placeringer i virksomhedsobligationer er i perioden steget med SEK 150 mio. I samme periode sidste år faldt placeringerne med SEK 400 mio.

Koncernens egenkapital steg til SEK 6.564 mio., sammenlignet med SEK 6.266 mio. pr. 30. juni 2018. Ændringen skyldes primært periodens resultat, omregning af pensionsforpligtelser og en positiv omregningsdifference som følge af, at den norske krone blev styrket i forhold til den svenske krone.

NETTOGÆLD

SEK mio.	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep
	2018	2018	2018	2017	2017
Rentebærende gæld	3.742	4.525	3.797	3.778	4.019
Pensioner og sygepensionsordninger	-903	-389	-1.395	-1.145	201
Langfristede og kortfristede investeringsaktiver	-355	-204	-334	-494	-422
Likvide midler	-2.648	-4.157	-1.823	-1.901	-2.872
Nettogæld	-164	-225	245	238	926
Nettogældsætningsgrad	-2%	-4%	3%	3%	14%

Koncernens nettogæld er positiv, netto SEK 164 mio.

Den rentebærende gæld består på balancedagen af langfristede lån på SEK 1.887 mio. (3.712 mio.) og kortfristede lån på SEK 1.855 mio. (307 mio.). Der er i kvartalet tilbagebetalt banklån på SEK 2.000 mio., som er refinansieret gennem emission af MTN-obligationer på kapitalmarkederne på i alt SEK 1.300 mio. Pensioner og sygepensionsordninger blev i kvartalet påvirket primært af et godt afkast på pensionsaktiver. Ultimobalancen vedrørende kortfristede forpligtelser i form af virksomhedsobligationer er steget til SEK 800 mio. (300 mio.).

Nettogældsætningsgraden var -2 (14)%, hvilket var mindre end koncernens mål på 10-50%.

Den justerede forrentning af operativ kapital udgjorde 2,8 (-2,2)%.

Koncernens finansielle beredskab udgjorde på balancedagen i alt SEK 4.799 mio. (5.012 mio.) fordelt på likvide midler på SEK 2.648 mio. (2.872 mio.), kortfristede investeringsaktiver på SEK 151 mio. (141 mio.) og uudnyttede langfristede, bekræftede kreditfaciliteter på SEK 2.000 mio. (2.000 mio.).

Bæredygtighed

Det gennemsnitlige antal ansatte (FTE) udgjorde 30.084 (31.422), et fald på 1.338 siden 3. kvartal 2017. Antallet af ansatte er reduceret for at tilpasse virksomheden til lavere indtægter fra produkter, der påvirkes negativt af digitaliseringen, og for at styrke koncernens konkurrenceevne. Sygefraværet udgjorde 5,6 (5,0)%. Niveaulet er fortsat højt, men er gradvist faldet og ligger 0,1 procentpoint lavere end ved årsskiftet. For at håndtere sygefraværet fokuseres der både på rehabilitering og forebyggelse. I 3. kvartal ligger andelen af kvinder i lederstillinger på niveau 1-3 på 36,3%, hvilket er en stigning på 1% i forhold til 2. kvartal (35,3). På niveau 4-6 ligger andelen på 32,5%, hvilket er et fald i forhold til forrige kvartal (32,3).

I årets første ni måneder udgjorde CO₂-udledningen 252.839 ton, hvilket svarer til et fald på 5% i forhold til samme periode i 2017 og et fald på 34% siden basisåret 2009. Målet er en reduktion på 40% ved udgangen af 2020. Alle enheder med undtagelse af Sverige har reduceret deres udledning. Det skyldes, at der medio 2018 i Sverige blev indført en reduktionspligt, som gjorde det vanskeligere at købe brændstof med højt indhold af biobrændstof. I Danmark reduceres klimapåvirkningen takket være transportoptimeringer og den nye produktionsmodel. Norge forudser store mængder i forbindelse med julen, men forventer, at målet nås. PostNord Strålfors' gode resultat skyldes flytning af produktion fra Danmark til Ljungby i Sverige, og Finland har et konstant trafikvolumen med en andel grøn el, som er steget til 89%.

Moderselskabet

Moderselskabet har drevet meget begrænset virksomhed i form af koncernintern service. Der er hverken rapporteret nogen nettoomsætning i dette kvartal eller i samme kvartal sidste år. Periodens resultat udgjorde SEK -13 mio. (-15 mio.), og akkumuleret SEK -41 mio. (-74 mio.).

Leveringskvaliteten for frimærkefrankerede breve i Sverige har siden januar måned ligget stabilt på ca. 99%, hvilket er bedre end det nye lovkrav om, at 95% af de frimærkefrankerede breve skal nå frem til den rigtige modtager inden for to hverdage. I september var resultatet 99,4%, og rullende over 12 måneder 98,6%. I Danmark blev den nye produktionsmodel implementeret i januar, og det har krævet en stor omstilling i den danske produktion. I september blev der opnået en kvalitet på 96,5% for det danske Brevet, og det var tredje måned i træk med et resultat på eller næsten på 97%. Leveringskvaliteten rullende over 12 måneder var 94,9%, hvilket er bedre end lovkravet på 93%. For pakkernes vedkommende fortsætter mængderne med at stige i takt med den voksende e-handel. Den sammenvejede pakkekvalitet for PostNord-koncernen var 95,5% i september og 94,4% rullende over 12 måneder.

Det langsigtede mål, som skal nås senest i 2020, er, at 80% af koncernens samlede indkøb skal komme fra leverandører, der overholder adfærdskodekset. Ved udgangen af 3. kvartal var andelen af koncernens samlede indkøb fra leverandører, der har underskrevet adfærdskodekset for leverandører (inkl. indkøb af tjenester i forbindelse med posthuse), ca. 70%. Arbejdet med at kontrollere leverandørernes overholdelse af adfærdskodekset er fortsat i 3. kvartal. I år er indtil videre ca. 260 leverandører blevet bedt om at gennemføre en selvevaluering, og 20 har haft kontrolbesøg. Ved udgangen af kvartalet kom 48% af de samlede indkøbsvolumener fra leverandører, der har gennemført PostNords proces til kontrol af overholdelse af adfærdskodekset med godkendt resultat. De underleverandører, der revideres, udvælges på grundlag af en vurdering af risikoen i deres virksomhed.

Nærtstående parter

PostNords ejere, den danske og den svenske stat, indgik den 20. oktober 2017 en aftale, som betyder, at ejerne bidrager med SEK 2,2 mia. Aftalen medførte, at PostNord efter EU-Kommissionens godkendelse af statsstøtten i juni 2018 modtog SEK 1.533 mio. fra den danske stat til at opretholde postbefordringspligten og specifikt til at dække omkostninger i forbindelse med opsigelse af de danske medarbejdere, som har særlige vilkår. Desuden udgør SEK 267 mio. et egenkapitalbidrag fra den danske stat, og SEK 400 mio. udgør et egenkapitalbidrag fra den svenske stat. Kapitaltilførslen gives efter EU-Kommissionens godkendelse.

POSTNORD SVERIGE

SEK mio.	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	5.425	5.245	16.910	16.404
Δ (sammenlignelig)*	3%	-1%	3%	-2%
-Comm. Svs (ekstern)	2.521	2.578	8.087	8.276
Δ (sammenlignelig)* -eComm. & Log. (ekstern)	-2%	-6%	-2%	-6%
2.649	2.436	8.044	7.424	
Δ (sammenlignelig)*	9%	7%	8%	5%
-heraf intern	255	231	778	704
Driftsresultat (EBIT)	105	120	465	652
Overskudsgrad (EBIT)	1,9%	2,3%	2,7%	4,0%

* Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

Nettoomsætningen i Sverige steg samlet med 3%. Omsætningen i Communication Services faldt på grund af den fortsatte digitalisering, som reducerede brevmængderne, inkl. direct mail, med 12%. I eCommerce & Logistics steg omsætningen primært som følge af fortsat markant vækst inden for e-handlen, hvor B2C-pakker steg med 25%, men også tredjepartslogistik og tungere logistik er i vækst.

Det dårligere resultat i kvartalet og akkumuleret skyldes primært reducerede brevmængder, men også omkostninger til at sikre kvaliteten.

POSTNORD DANMARK

SEK mio.	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	1.993	1.977	6.203	6.301
Δ (sammenlignelig)*	-8%	-9%	-8%	-11%
-Comm. Svs (ekstern)	832	906	2.640	3.064
Δ (sammenlignelig)* -eComm. & Log. (ekstern)	-16%	-22%	-19%	-23%
1.051	965	3.207	2.908	
Δ (sammenlignelig)*	0%	6%	3%	7%
-heraf intern	110	108	356	330
Driftsresultat (EBIT)	-152	-304	-1.416	-1.004
Overskudsgrad (EBIT)	-7,6%	-15,4%	-22,8%	-15,9%
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-8	-77	-977	-462
Just. driftsres. (EBIT)	-143	-226	-439	-541
Justeret overskudsgrad	-7,2%	-11,4%	-7,1%	-8,9%

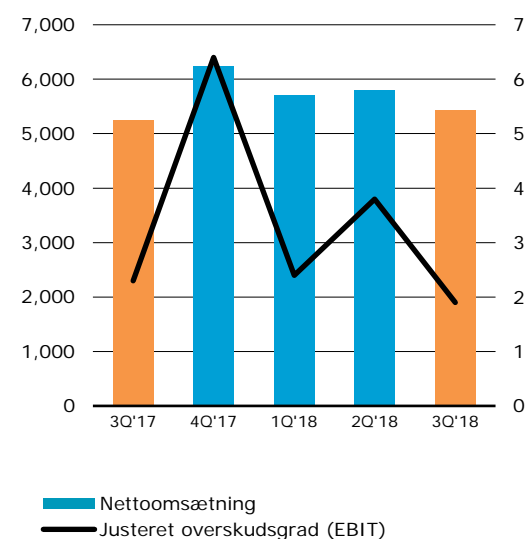
* Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

I Communication Services faldt omsætningen, fordi brevmængderne i Danmark faldt med 11%, og fordi PostNord Danmark som et led i omstillingen har besluttet ikke længere at tilbyde distribution af adresseløse reklamer og ugeaviser fra og med 2018. Den sammenlignelige omsætning i eCommerce & Logistics var på niveau med sidste år.

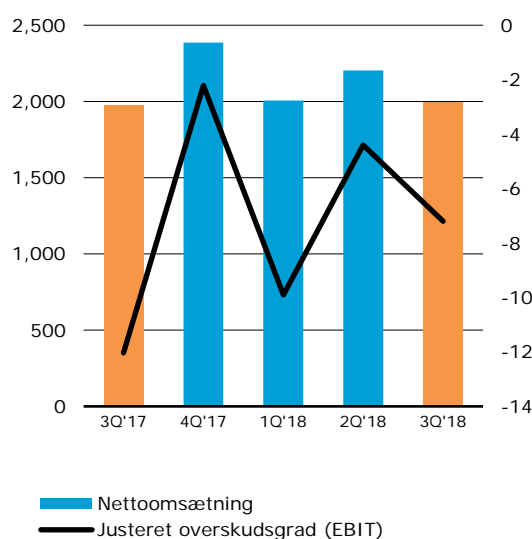
Der var i kvartalet poster, der påvirker sammenligneligheden, på netto SEK -8 mio. (-77 mio.), som belaster driftsresultatet, og som består af valutakurseffekter på poster fra forrige kvartal. Disse består af modtaget statsstøtte, hensættelser til afvikling af medarbejdere med særlige vilkår og kapitalgevinst fra salg af fast ejendom.

Det justerede driftsresultat i kvartalet og akkumuleret viser et mindre tab på grund af omkostningsbesparelser i forbindelse med omkostningsprogrammet.

Omsætning og overskudsgrad



Omsætning og overskudsgrad



POSTNORD NORGE

SEK mio.	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	1.019	920	3.050	2.810
Δ (sammenlignelig)*	4%	0%	6%	-4%
-Comm. Svs (ekstern)	16	10	38	34
Δ (sammenlignelig)* -eComm. & Log. (ekstern)	41%	3%	10%	25%
	829	758	2.485	2.347
Δ (sammenlignelig)*	3%	-5%	3%	-8%
-heraf intern	175	152	526	428
Driftsresultat (EBIT)	-18	-12	0	10
Overskudsgrad (EBIT)	-1,8%	-1,3%	0,0%	-0,4%

*Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

Omsætningen steg i kvartalet primært på grund af vækst inden for B2C-pakker. Fortsat konkurrence på markedet har medført lavere gennemsnitsindtægter. Det lavere driftsresultat i kvartalet skyldes primært mindre mængder end forventet.

POSTNORD FINLAND

SEK mio.	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	291	250	853	751
Δ (sammenlignelig)*	7%	3%	6%	2%
-Comm. Svs (ekstern)	2	2	8	9
Δ (sammenlignelig)* -eComm. & Log. (ekstern)	-5%	-28%	-20%	-19%
	187	166	566	511
Δ (sammenlignelig)*	3%	-3%	4%	-3%
-heraf intern	102	82	279	231
Driftsresultat (EBIT)	6	3	11	3
Overskudsgrad (EBIT)	2,1%	1,2%	1,3%	0,4%

*Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

Omsætningen steg i kvartalet primært på grund af markant vækst inden for B2C-pakker. Det forbedrede driftsresultat skyldes væksten inden for primært B2C-pakker og effektiviseringer inden for transport.

POSTNORD STRÅLFORS

SEK mio.	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	474	478	1.523	1.553
Δ (sammenlignelig)*	-5%	2%	-5%	-2%
-Comm. Svs (ekstern)	440	444	1.419	1.451
Δ (sammenlignelig)*	-5%	-4%	-5%	-3%
-heraf intern	34	34	104	102
Driftsresultat (EBIT)	42	33	134	132
Overskudsgrad (EBIT)	8,9%	6,9%	8,8%	8,5%

*Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

Den sammenlignelige omsætning blev noget dårligere på grund af digitaliseringen, som har reduceret mængderne af fysiske forsendelser.

Det forbedrede driftsresultat i kvartalet skyldes primært god vækst inden for digitale tjenester.

ANDEN FORRETNINGSVIRKSOMHED

SEK mio.	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsætning	317	284	955	922
Δ (sammenlignelig)*	3%	11%	4%	2%
-Comm. Svs (ekstern)	58	57	177	172
Δ (sammenlignelig)* -eComm. & Log. (ekstern)	1%	0%	3%	-4%
	258	226	774	748
Δ (sammenlignelig)*	3%	10%	0%	0%
-heraf intern	1		5	
Driftsresultat (EBIT)	8	7	13	32
Overskudsgrad (EBIT)	2,5%	2,5%	1,4%	3,5%

*Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

Den samlede omsætning er steget, men med underliggende forskelle mellem markederne. APAC (Asia Pacific) er i god vækst, mens salget i forbindelse med aktiviteter i EU er faldet.

Det forbedrede resultat skyldes primært indtægtsstigningen.

VÆSENTLIGE EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Der er ikke indtruffet væsentlige efterfølgende begivenheder.

Solna, den 26. oktober 2018
PostNord AB (publ), org.nr.: 556771-2640

Håkan Ericsson
Administrerende direktør og koncernchef

PostNord AB (publ) er forpligtet til at offentliggøre disse oplysninger iflg. EU's forordning om markedsmissbrug og svensk lov om værdipapirmarkedet. Oplysningerne blev offentliggjort af nedenstående kontaktpersoner 26. oktober 2018 kl. 08.00 (CET).

FINANSKALENDER

Regnskabsmeddelelse 2018	1. februar 2019
Års- og bæredygtighedsrapport 2018	uge 12 2019
Generalforsamling	24. april 2019
Delårsrapport januar-marts 2019	24. april 2019
Delårsrapport januar-juni 2019	17. juli 2019
Delårsrapport januar-september 2019	25. oktober 2019

KONTAKTOPLYSNINGER

CFO

Gunilla Berg, +46 (0)10 436 00 00

Kommunikationsdirektør

Thomas Backteman, +46 (70) 831 11 66

Kontakt: ir@postnord.com

www.postnord.com

Post- og besøgsadresse:

Sverige

Besøgsadresse: Terminalvägen 24, Solna
+46 (0)10 436 00 00

Danmark

Hedegaardsvej 88
2300 København S
+45 70 70 70 30

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 2018 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 reviewhandlinger. Et review har en anden karakter, og omfanget af et review er betydeligt mindre end en revision udført i overensstemmelse med ISA og god revisionskik. De reviewhandlinger, 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 er udarbejdet for koncernens vedkommende i overensstemmelse med IAS 34 og den svenske årsregnskabslov samt for moderselskabets vedkommende i overensstemmelse med den svenske årsregnskabslov.

Stockholm, den 26. oktober 2018

KPMG AB

Tomas Gerhardsson
Autoriseret revisor

Finansielle rapporter koncernen

Resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Nettoomsætning	1	8.840	8.547	27.444	26.942	37.007
Andre driftsindtægter		112	76	1.949	208	324
Driftsindtægter	3	8.952	8.623	29.394	27.150	37.331
Personaleomkostninger	4	-3.730	-3.828	-14.509	-12.577	-16.792
Transportomkostninger		-2.783	-2.588	-8.286	-7.654	-10.542
Øvrige driftsomkostninger		-2.204	-2.085	-6.712	-6.328	-8.804
Afskrivninger og nedskrivninger		-309	-321	-935	-987	-1.317
Driftsomkostninger		-9.025	-8.822	-30.442	-27.546	-37.455
DRIFTSRESULTAT		-73	-199	-1.048	-396	-124
Finansielle indtægter		6	17	19	34	60
Finansielle omkostninger		-19	-29	-44	-62	-72
Finansielle poster, netto		-13	-12	-25	-28	-12
Resultat før skat		-86	-211	-1.073	-424	-136
Skat		-36	-13	-117	-120	-201
PERIODENS RESULTAT		-122	-224	-1.190	-544	-337
Periodens resultat, som kan henføres til						
Moderselskabets aktionærer		-123	-224	-1.192	-546	-339
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse		1	0	2	2	2
Resultat pr. aktie, SEK		-0,06	-0,11	-0,59	-0,27	-0,17

Koncernens totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
PERIODENS RESULTAT	-122	-224	-1.190	-544	-337
ANDEN TOTALINDKOMST					
Poster, som ikke kan overføres til periodens resultat					
Omvurdering af pensionsforpligtelser	594	-301	173	-196	214
Ændring i udskudt skat	-131	66	-38	43	-47
I alt	463	-235	135	-153	167
Poster, som er overført eller kan overføres til periodens resultat					
Pengestrømssikringer efter skat	-3	1	-2	3	4
Omregningsdifferencer	-40	-1	258	-107	-118
I alt	-43	0	256	-104	-114
I ALT, ANDEN TOTALINDKOMST	420	-235	391	-257	53
PERIODENS TOTALINDKOMST	298	-459	-799	-801	-284
Periodens totalresultat, som kan henføres til					
Moderselskabets aktionærer	297	-459	-801	-803	-286
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	1	0	2	2	2

Balance

SEK mio.	Note	30 sep 2018	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
	1					
AKTIVER						
Goodwill		2 653	2 668	2.634	2.560	2.568
Andre immaterielle aktiver		744	762	778	792	808
Materielle aktiver		7 902	8 028	7.871	7.822	7.647
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		81	81	92	81	75
Finansielle aktiver	6	204	200	198	198	282
Langfristede tilgodehavender		1 179	1 078	1.551	1.285	869
Udskudte skatteaktiver		75	101	112	123	77
I alt, langfristede aktiver		12.838	12.918	13.236	12.861	12.326
Varebeholdning		108	103	91	88	93
Tilgodehavende skat		218	229	232	226	190
Tilgodehavender fra salg	6	4.776	4.734	4.368	4.833	4.418
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter		1.617	1.758	1.584	1.402	1.332
Andre tilgodehavender		188	240	165	167	213
Kortfristede placeringer	6	151	4	136	296	141
Likvide midler	6	2.648	4.157	1.823	1.901	2.872
Aktiver bestemt for salg		100	108	129	125	137
I alt, kortfristede aktiver		9.806	11.333	8.528	9.038	9.396
I ALT, AKTIVER		22.644	24.251	21.764	21.899	21.722
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSER						
EGENKAPITAL						
Aktiekapital		2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Anden indskudt kapital		9.954	9.954	9.954	9.954	9.954
Reserver		-1.491	-1.448	-1.558	-1.747	-1.737
Overført resultat		-3.902	-4.242	-2.970	-2.845	-3.372
I alt, egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer		6.561	6.264	7.426	7.362	6.845
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse		3	2	4	3	3
I ALT, EGENKAPITAL		6.564	6.266	7.430	7.365	6.848
FORPLIGTELSER						
Langfristede rentebærende forpligtelser	6	1.887	1.594	3.574	3.556	3.712
Andre langfristede forpligtelser		54	53	52	52	44
Pensioner		144	660	-	-	996
Andre hensatte forpligtelser	4	2.743	3.332	1.565	1.724	1.361
Udskudt skat		679	579	831	744	529
I alt, langfristede forpligtelser		5.507	6.218	6.022	6.076	6.642
Kortfristede rentebærende forpligtelser	6	1.855	2.931	223	222	307
Leverandørgæld	6	2.374	2.687	2.394	2.638	2.164
Skyldig skat		0	58	30	42	52
Andre kortfristede forpligtelser	6	1.783	1.509	1.585	1.457	1.706
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter		2.992	3.471	3.547	3.507	3.191
Andre kortfristede forpligtelser	4	1.569	1.111	533	592	812
I alt, kortfristede forpligtelser		10.573	11.767	8.312	8.458	8.232
I ALT, FORPLIGTELSER		16.080	17.985	14.334	14.534	14.874
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSER		22.644	24.251	21.764	21.899	21.722

Pengestrømsopgørelse

SEK mio.	Note	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
DRIFTSAKTIVITETER						
Resultat før skat		-86	-211	-1.073	-424	-136
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen ¹⁾		263	463	3.279	2.274	1.933
Skat		-100	-193	-269	-303	-398
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer af driftskapitalen		77	59	1.937	1.547	1.399
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital:						
Forøgelse(-)/reduktion(+), varelager		-4	-2	-20	8	13
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender		57	72	32	667	93
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser		-520	-502	-470	-663	-106
Andre ændringer i driftskapital		19	3	-13	-17	-38
Ændring af driftskapital		-448	-429	-471	-5	-38
Pengestrøm fra driftsaktiviteter		-371	-370	1.466	1.542	1.361
INVESTERINGSAKTIVITETER						
Erhvervelse af materielle aktiver		-171	-201	-711	-534	-958
Afhændelse af materielle aktiver		5	2	21	12	23
Erhvervelse af immaterielle aktiver		-40	-31	-117	-176	-238
Erhvervelse af finansielle aktiver		-152	-	-156	-417	-589
Afhændelse af finansielle aktiver		-	400	295	600	695
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter		-358	170	-668	-515	-1.067
FINANSIERINGSAKTIVITETER						
Nedbragte lån		-2.075	-2.225	-2.229	-2.225	-2.483
Nyoptagne lån		1.296	2.225	2.171	2.525	2.525
Udlodning af udbytte		-	-	-2	-2	-2
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser		-	-13	4	-26	-9
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter		-779	-13	-56	272	31
PERIODENS PENGESTRØM						
Likvide midler, primo perioden		4.157	3.086	1.901	1.577	1.577
Omregningsdifference i likvide midler		-1	-1	5	-4	-1
Likvide midler, ultimo perioden		2.648	2.872	2.648	2.872	1.901

¹⁾Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen:

Af- og nedskrivninger af anlægsaktiver		309	321	935	987	1.317
Ændring af pensionsforpligtelser		111	-2	446	1.228	774
Andre hensættelser		-161	127	1.966	41	-219
Øvrigt		4	17	-68	18	61
I alt		263	463	3.279	2.274	1.933

Egenkapitaloppgørelse

Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer

SEK mio.	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Omreg- ningsdiff. i egenkapital	Sikrings- reserve	Overført resultat	Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	I alt, egen- kapital
Balance, primo, 1 jan 2017	2.000	9.954	-1.631	-2	-2.673	3	7.651
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-546	2	-544
Periodens øvrige totalresultat	-	-	-107	3	-153	-	-257
I alt, periodens totalresultat	-	-	-107	3	-699	2	-801
Udbytte	-	-	-	-	-	-2	-2
Egenkapital, ultimo, 30 sep 2017	2.000	9.954	-1.738	1	-3.372	3	6.848

Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer

SEK mio.	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Omreg- ningsdiff. i egenkapital	Sikrings- reserve	Overført resultat	Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	I alt, egen- kapital
Balance, primo, 1 okt 2017	2.000	9.954	-1.738	1	-3.372	3	6.848
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	207	-	207
Periodens øvrige totalresultat	-	-	-11	1	320	-	310
I alt, periodens totalresultat	-	-	-11	1	527	-	517
Udbytte	-	-	-	-	-	-	-
Egenkapital, ultimo, 31 dec 2017	2.000	9.954	-1.749	2	-2.845	3	7.365

Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer

SEK mio.	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Omreg- ningsdiff. i egenkapital	Sikrings- reserve	Overført resultat	Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	I alt, egen- kapital
Balance, primo, 1 jan 2018	2.000	9.954	-1.749	2	-2.845	3	7.365
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-1.192	2	-1.190
Periodens øvrige totalresultat	-	-	258	-2	135	-	391
I alt, periodens totalresultat	-	-	258	-2	-1.057	2	-799
Udbytte	-	-	-	-	-	-2	-2
Egenkapital, ultimo, 30 sep 2018	2.000	9.954	-1.491	0	-3.902	3	6.564

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

Finansielle rapporter i sammendrag moderselskabet

Resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
	1					
Andre driftsindtægter		3	4	10	12	16
Driftsindtægter		3	4	10	12	16
Personaleomkostninger		-5	-6	-18	-22	-30
Andre omkostninger		-1	-1	-4	-5	-12
Driftsomkostninger		-6	-7	-22	-27	-42
DRIFTSRESULTAT		-3	-3	-12	-15	-26
Renteindtægter og lignende finansielle poster		0	0	2	0	-
Renteomkostninger og lignende finansielle poster		-9	-12	-31	-56	-65
Finansielle poster		-9	-12	-29	-56	-65
Resultat efter finansielle poster		-13	-15	-41	-71	-91
Justeringer ved udgangen af året		-	-	-	-	90
Resultat før skat		-13	-15	-41	-71	-1
Skat		-	-	-	-3	-3
PERIODENS RESULTAT		-13	-15	-41	-74	-4

Totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Periodens resultat	-13	-15	-41	-74	-4
Periodens øvrige totalindkomst	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALINDKOMST	-13	15	-41	-74	-4

Balance

SEK mio.	Note	30 sep 2018	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
	1					
AKTIVER						
Finansielle aktiver		11.703	11.701	11.699	11.699	11.698
I alt, langfristede aktiver		11.703	11.701	11.699	11.699	11.698
Kortfristede tilgodehavender		7.207	8.803	7.226	7.320	7.384
I alt, kortfristede aktiver		7.207	8.003	7.226	7.320	7.384
I ALT, AKTIVER		18.910	19.704	18.925	18.928	19.082
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE						
Egenkapital		15.723	15.736	15.753	15.764	15.694
Langfristede forpligtelser		1.330	1.032	2.978	2.978	3.078
Kortfristede forpligtelser		1.858	2.937	194	186	310
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		18.910	19.704	18.925	18.928	19.082

Finansielle noter

Note 1 – Regnskabspraksis

Koncernregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med de af EU godkendte International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 Præsentation af delårsregnskaber samt supplerende regler i den svenske årsregnskabslov (årsredovisningslagen). For moderselskabets vedkommende finder den svenske årsregnskabslov kapitel 9, delårsrapport, anvendelse. Øvrige oplysninger i henhold til IAS 34.16A fremgår både af de finansielle rapporter og andre dele af delårsrapporten.

Koncernen og moderselskabet anvender IFRS 9 Finansielle instrumenter og IFRS 15 Indtægter fra kontrakter med kunder fra og med 1. januar 2018. Effekten af overgangen til IFRS 9 og IFRS 15 har ikke medført nogen ændring af egenkapitalen hverken i 2017 eller 2018. Der er valgt fuld retrospektiv metode i forbindelse med IFRS 15, hvilket indebærer, at sammenligningsårets indtægter regnskabsføres i henhold til IFRS 15. I 2017 er effekten SEK -72 mio. på nettoomsætningen, og andre omkostninger reduceres tilsvarende. Se note 3 for yderligere oplysninger. Hvad angår IFRS 9, er sammenlignende information ikke omregnet. Ændret praksis for nedskrivning af lånetilgodehavender og tilgodehavender fra salg har indflydelse på regnskabsført resultat og stilling. Koncernen har vurderet, at alle finansielle aktiver, som tidligere blev vurderet til dagsværdi, også fortsat skal vurderes til dagsværdi, og at lånetilgodehavender og tilgodehavender fra salg også fortsat opfylder kriterierne for at blive indregnet til amortiseret kostpris. Koncernen anvender den forenkede metode til rapportering af forventede kredittab på tilgodehavender fra salg. Det betyder, at forventede kredittab i forbindelse med tilbageværende løbetid indregnes. I forbindelse med nogle finansielle tilgodehavender og likvide midler anvendes den generelle metode til forventede kredittab. Disse tilgodehavender har generelt kort løbetid. Koncernen har i kvartalet modtaget statsstøtte på SEK 1.533 mio. fra den danske stat. I overensstemmelse med IAS 20 indregnes statslige bidrag i balancen og totalindkomstopgørelsen, når der er rimelig sikkerhed for, at virksomheden kan opfylde de betingelser, der er knyttet til bidragene, og for at bidragene modtages. Statslige bidrag indregnes som andre driftsindtægter i resultatet i samme perioder som de omkostninger, bidragene skal kompensere for.

Der er i øvrigt anvendt samme regnskabspraksis og de samme beregningsmetoder i delårsrapporten som i koncernens og moderselskabets årsrapport for 2017.

Nye IFRS som endnu ikke er implementeret

En række nye eller ændrede IFRS træder i kraft i kommende regnskabsår og er ikke førtidsimplementeret ved udarbejdelsen af disse finansielle rapporter. Arbejdet med IFRS 16 Leasing fortsætter, analysen af leasingporteføljen er gennemført, og arbejdet med systemimplementeringen er i gang. Koncernen vil anvende det modificerede retroaktive udgangspunkt, hvilket indebærer, at den akkumulerede effekt af overgangen indregnes i åbningsbalancen pr. 1. januar 2019.

Note 2 – Risici

Moderselskabet og koncernen er eksponeret for strategiske, operative og finansielle risici. Den danske virksomhed gennemgår en omfattende omstilling til en ny produktionsmodel for at kunne opnå langsigtet, bæredygtig lønsomhed med deraf følgende store omstrukturingsomkostninger og forventede tab under omstillingen. Den 28. maj godkendte EU-Kommissionen statsstøtten på SEK 1.533 mio. vedrørende compensation fra den danske stat til Post Danmark A/S for meromkostninger i forbindelse med postbefordringspligten. Den 11. juni besluttede PostNords bestyrelse straks at gennemføre den tidligere omtalte omstilling af PostNord Danmark, som har afventet EU's godkendelse af finansieringen. En beskrivelse af risici, usikkerhedsfaktorer og risikostyring i øvrigt samt væsentlige vurderinger og skøn findes i års- og bæredygtighedsrapporten 2017, side 26, og note 2, side 52.

Note 3 – Segmentrapportering

Koncernens inddeling i segmenter tager hovedsageligt udgangspunkt i selskabernes geografiske hjemsted. Segmentet PostNord Strålfors er organiseret efter virksomhedens karakter. For interne mellemværender mellem segmenterne gælder en markedsbestemt prissætning. Fra og med 2018 er der gennemført en ændring af segmentrapporteringen vedrørende segmentet Direct Link og segmentet Øvrigt, som det fremgår af nedenstående. Sammenligningstal er omregnede.

- Tidligere blev segmenterne regnskabsført inklusive omkostninger til koncernfælles funktioner, som ikke blev faktureret, i overensstemmelse med en operativ fordelingsmodel. Disse omkostninger til koncernfælles funktioner indregnes fra og med denne rapport i Øvrigt og elimineringer.
- Et nyt segment for anden forretningsvirksomhed består af de tidligere segmenter Direct Link og anden forretningsvirksomhed, der tidligere blev indregnet i segmentet Øvrigt.
- I koncernen vurderes bl.a. omkostningerne og hensættelserne til usikrede pensioner i Sverige i forbindelse med de såkaldte overgangsbestemmelser i overensstemmelse med IAS 19. Denne IAS-ændring flyttes fra segmentet Øvrigt til segmentet PostNord Sverige.

PostNord Sverige har aktiviteter inden for brev- og logistikvirksomhed samt e-handel på det svenske marked og er ansvarlig for PostNords overordnede Fulfilment-virksomhed.

PostNord Danmark har aktiviteter inden for brev- og logistikvirksomhed samt e-handel på det danske marked og er ansvarlig for dele af PostNords aktiviteter i Tyskland inden for e-handel og logistik.

PostNord Norge og **PostNord Finland** har aktiviteter inden for brev- og logistikvirksomhed samt e-handel på hhv. det norske og finske marked.

PostNord Strålfors har aktiviteter inden for informationslogistik. Virksomheden udvikler og tilbyder kommunikationsløsninger inden for print, distribution og digital kommunikation.

Anden forretningsvirksomhed består af Direct Link, som har aktiviteter inden for global distribution af markedskommunikation og lette varer, primært til netbutikker, og anden mindre forretningsvirksomhed. Direct Link har aktiviteter i USA, Storbritannien, Tyskland, Singapore, Hongkong og Australien.

I **Øvrigt og elimineringer** indgår koncernfælles funktioner, herunder moderselskabet og koncernjusteringer.

Nettoomsætning pr. segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
SEK mio.	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2.018
PostNord Sverige	5.608	5.551	5.245	6.235	5.694	5.791	5.425
- heraf intern	241	233	231	271	269	254	255
PostNord Danmark	2.214	2.108	1.977	2.386	2.006	2.204	1.993
- heraf intern	112	110	108	145	119	126	110
PostNord Norge	961	929	920	1.061	965	1.065	1.019
- heraf intern	126	151	152	204	157	194	175
PostNord Finland	251	250	250	277	268	294	291
- heraf intern	73	76	82	91	83	94	102
PostNord Strålfors	557	518	478	528	519	531	474
- heraf intern	32	36	34	44	34	37	34
Anden forretningsvirksomhed	321	317	284	334	317	322	317
- heraf intern	1	0	0	-1	2	1	1
Øvrigt og elimineringer	-584	-606	-607	-755	-667	-705	-680
Koncerntotal	9.328	9.067	8.547	10.066	9.102	9.502	8.839

Driftsresultat pr. segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
SEK mio., hvis ikke andet er anført	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2.018
PostNord Sverige	274	258	120	397	138	222	105
-i % af nettoomsætning, EBIT	4,9	4,6	2,3	6,4	2,4	3,8	1,9
PostNord Danmark	-195	-505	-304	-35	-199	-1.065	-152
-i % af nettoomsætning, EBIT	-8,8	-24,0	-15,4	-2,2	-9,9	-48,3	-7,6
PostNord Norge	23	-1	-12	35	1	17	-18
-i % af nettoomsætning, EBIT	2,4	-0,1	-1,3	3,3	0,1	1,6	-1,8
PostNord Finland	1	-1	3	5	1	4	6
-i % af nettoomsætning, EBIT	0,4	-0,4	1,2	1,8	0,3	1,4	2,1
PostNord Strålfors	56	43	33	39	47	46	42
-i % af nettoomsætning, EBIT	10,1	8,3	6,9	7,4	9,0	8,6	8,9
Anden forretningsvirksomhed	14	11	7	13	4	2	8
-i % af nettoomsætning, EBIT	4,4	3,5	2,5	3,9	1,2	0,6	2,5
Øvrigt og elimineringer	-79	-97	-48	-181	-66	-127	-64
Driftsresultat	94	-292	-199	273	-74	-901	-73
-i % af nettoomsætning, EBIT	1,0	-3,2	-2,3	2,7	-0,8	-9,5	-0,8

Note 3 – Segmentrapportering forts.

Justeret driftsresultat pr. segment SEK mio., hvis ikke andet er anført	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018
PostNord Sverige	274	258	120	397	138	222	105
<i>-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT</i>	4,9	4,6	2,3	6,4	2,4	3,8	1,9
PostNord Danmark	-97	-218	-226	-33	-199	-96	-143
<i>-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT</i>	-4,4	-10,3	-11,4	-1,4	-9,9	-4,4	-7,2
PostNord Norge	23	-1	-12	35	1	17	-18
<i>-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT</i>	2,4	-0,1	-1,3	3,3	0,1	1,6	-1,8
PostNord Finland	1	-1	3	5	1	4	6
<i>-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT</i>	0,4	-0,4	1,2	1,8	0,3	1,4	2,1
PostNord Strålfors	56	43	33	39	47	46	42
<i>-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT</i>	10,1	8,3	6,9	7,4	9,0	8,6	8,9
Anden forretningsvirksomhed	14	11	7	13	4	2	8
<i>-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT</i>	4,4	3,5	2,5	-3,7	1,2	0,6	2,5
Øvrigt og elimineringer	-79	-97	-48	-181	-66	-127	-64
Justeret driftsresultat	193	-5	-123	273	-74	68	-65
<i>-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT</i>	2,1	0,0	-1,4	2,7	-0,8	0,7	-0,7

Ekstern nettoomsætning SEK mio.

Segmenter	Forretningsområder			
	Communication Services		eCommerce & Logistics	
	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017
PostNord Sverige	8.087	8.276	8.044	7.424
PostNord Danmark	2.640	3.064	3.203	2.908
PostNord Norge	39	34	2.485	2.347
PostNord Finland	8	9	568	511
PostNord Strålfors	1.419	1.451	-	-
Anden forretningsvirksomhed	177	172	774	748
I alt	12.370	13.006	15.074	13.938
Tidspunkt for indregning af indtægter				
På et bestemt tidspunkt	11.879	12.448	14.809	13.697
Over tid	491	558	265	241
I alt	12.370	13.006	15.074	13.938

PostNords eksterne nettoomsætning fordelt på tjenestegruppe (forretningsområde) og tidspunkt for indregning af indtægter fremgår af ovenstående tabel. Koncernen anvender IFRS 15 fra og med 2018. Effekten er SEK -42 mio. (-54 mio.) på nettoomsætningen, og andre omkostninger reduceres tilsvarende. PostNords indtægter indregnes primært på et bestemt tidspunkt. Indregningen af indtægter over tid omfatter primært tredjepartslogistik, abonnements tjenester og mail services.

Forretningsområdet eCommerce & Logistics tilbyder logistiktjenester med levering til, fra og inden for Norden. Der er fokus på distribution af pakker, styk- og pallegods, tungere logistik (partigods) og tredjepartslogistik. Tjenesterne i Communication Services består af forretnings- og markeds kommunikation, avisdistribution og postservice til private. En mere udførlig beskrivelse af PostNords tjenester findes i årsrapporten.

Note 4 – Andre hensættelser

2018 Jan-sep, SEK mio.	Primo balance	Hensættelser	Tilbage- førsler	Opløsninger	Omregnings- effekt	Ultimo balance
Omstruktureringstiltag	1.127	2.599	-5	-452	32	3.301
Usikrede pensionsforpligtelser	1.098	39	-	-239	29	927
Øvrigt	90	1	-	-11	4	84
I alt	2.316	2.639	-5	-702	65	4.312
<i>Heraf kortfristet</i>	<i>592</i>					<i>1.569</i>
<i>Heraf langfristet</i>	<i>1.724</i>					<i>2.743</i>

2017 Jan-sep, SEK mio.	Primo balance	Hensættelser	Tilbage- førsler	Opløsninger	Omregnings- effekt	Ultimo balance
Omstruktureringstiltag	1.048	567	-9	-409	-2	1.195
Usikrede pensionsforpligtelser	831	30	-	-	23	884
Øvrigt	107	-	-	-14	-	93
I alt	1.986	597	-9	-423	21	2.173
<i>Heraf kortfristet</i>	<i>597</i>					<i>812</i>
<i>Heraf langfristet</i>	<i>1.389</i>					<i>1.361</i>

Der er i 2. kvartal 2018 foretaget hensættelser til omkostninger i forbindelse med afvikling af medarbejdere med særlige vilkår i Danmark. Omstrukturingsprogrammet i den danske virksomhed omfatter en reduktion på i alt ca. 4.000 heltidsstillinger.

Note 5 – Erhvervelser og afhændelser

Der er ikke gennemført eksterne erhvervelser eller afhændelser i år eller sidste år.

Note 6 – Finansielle instrumenter

30 september 2018

Regnskabsført værdi og dagsværdien på finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	30 september 2018						
	Finansielle aktiver målt til dagsværdi	Finansielle aktiver vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle passiver målt til dagsværdi	Finansielle passiver målt til dagsværdi via anden totalindkomst	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver	-	21	-	-	-	21	21
Derivater	2	-	-	-	-	2	2
Tilgodehavender fra salg	-	4.775	-	-	-	4.775	4.775
Terminalafgifter 1)	-	924	-	-	-	924	924
Kortfristede investeringsaktiver	-	151	-	-	-	151	151
Likvide midler	-	2.648	-	-	-	2.648	2.648
Langfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-1.707	-1.707	-1.716
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-1.855	-1.855	-1.859
Leverandørgæld	-	-	-	-	-2.374	-2.374	-2.374
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-	-1.783	-1.783	-1.783
Derivater	-	-	-16	-	-	-16	-16
Terminalafgifter	-	-	-	-	-337	-337	-337
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	2	8.519	-16	0	-8.056	449	436

31 december 2017

Regnskabsført værdi og dagsværdien på finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	31 december 2017						
	Finansielle aktiver målt til dagsværdi	Finansielle aktiver vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle passiver målt til dagsværdi	Finansielle passiver målt til dagsværdi via anden totalindkomst	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver	-	17	-	-	-	17	17
Derivater	0	-	-	-	-	0	0
Tilgodehavender fra salg	-	4.833	-	-	-	4.833	4.833
Terminalafgifter 1)	-	707	-	-	-	707	707
Kortfristede investeringsaktiver	-	296	-	-	-	296	296
Likvide midler	-	1.901	-	-	-	1.901	1.901
Langfristerede rentebærende forpligtelser	-	-	0	-	-3.382	-3.382	-3.481
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-222	-222	-222
Leverandørgæld	-	-	-	-	-2.638	-2.638	-2.638
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-	-1.457	-1.457	-1.457
Derivater	-	-	-2	-3	-	-5	-5
Terminalafgifter	-	-	-	-	-317	-317	-317
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	0	7.754	-2	-3	-8.016	-267	-366

Not 6 – Finansielle instrumenter forts.

30 september 2017							
Regnskabsført værdi og dagsværdien på finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	Finansielle aktiver målt til dagsværdi	Finansielle aktiver vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle passiver målt til dagsværdi	Finansielle passiver målt til dagsværdi via anden totalindkomst	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver	-	106	-	-	-	106	106
Derivater	3	-	-	-	-	3	3
Tilgodehavender fra salg	-	4.418	-	-	-	4.418	4.418
Terminalafgifter 1)	-	560	-	-	-	560	560
Kortfristede investeringsaktiver	-	141	-	-	-	141	141
Likvide midler	-	2.872	-	-	-	2.872	2.872
Langfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-3.539	-3.539	-3.557
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-	-307	-307	-307
Leverandørgæld	-	-	-	-	-2.164	-2.164	-2.164
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-	-1.706	-1.706	-1.706
Derivater	-	-	-3	-3	-	-6	-6
Terminalafgifter	-	-	-	-	-361	-361	-361
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	3	8.097	-3	-3	-8.077	17	-1

¹⁾ Terminalafgifter er vederlag for produktion, som udføres i modtagerlandet af post, som er indleveret i et andet land, i henhold til internationale aftaler mellem lande. Terminalafgifter indregnes i Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter samt Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter i balancen.

Indregning og måling til dagsværdi af finansielle instrumenter

Dagsværdien af låneforpligtelser beregnes som diskonteret værdi af fremtidige pengestrømme i forbindelse med tilbagebetaling af kapitalbeløb og rente. Værdien diskonteres til aktuel lånerente. På grund af den korte løbetid for tilgodehavender fra salg og leverandørgæld anses den rapporterede værdi for at udgøre den bedste tilnærmelse til dagsværdien.

Samtlige finansielle aktiver og forpligtelser, som indregnes til dagsværdi i balancen, hører til niveau 2. Der henvises desuden til PostNords årsrapport 2017, note 27: Finansiell risikostyring og finansielle instrumenter.

Note 7 – Definitioner og alternative resultatmål

Alternative resultatmål:

Der henvises i delårsrapporten til en række finansielle nøgletal, som ikke defineres i henhold til IFRS. Disse nøgletal giver supplerende oplysninger og er anvendt for at hjælpe eksterne interessenter og ledelsen med at analysere virksomhedens aktiviteter. Da ikke alle virksomheder beregner finansielle nøgletal på samme måde, er disse ikke altid sammenlignelige med nøgletal, der anvendes af andre virksomheder. Disse finansielle nøgletal må derfor ikke betragtes som en erstatning for nøgletal, som defineres i henhold til IFRS.

Den operative kapital forrentning (ROCE) Driftsresultatet, rullende over 12 måneder (baseret på kvartalstal), i forhold til den gennemsnitlige operative kapital, rullende over 12 måneder.

Finansielt beredskab Likvide midler og uudnyttet bekræftet kredit.

EBITDAI Driftsresultat, før renter, skat, afskrivninger og nedskrivninger.

Justeret driftsresultat Driftsresultat ekskl. poster, som anses som ekstraordinære.

Justeret overskudsgrad Justeret driftsresultat i % af nettoomsætning.

Poster, der påvirker sammenligneligheden Poster, der påvirker sammenligneligheden, er væsentlige poster, som ikke er tilbagevendende, og som ikke direkte kan henføres til den operative virksomhed. Eksempler på poster, der påvirker sammenligneligheden, er kapitalgevinster ved salg af aktiver, nedskrivning af aktiver eller hensættelser til afvikling af personale med såkaldt særlige vilkår i Danmark. Løbende omstrukturingsomkostninger betragtes ikke som poster, der påvirker sammenligneligheden.

Nettogæld Rentebærende forpligtelser, inkl. hensættelser til pensioner, ekskl. likvide midler, finansielle tilgodehavender og kortfristede rentebærende tilgodehavender.

Afstemning i forhold til finansielle rapporter

SEK mio.	30 sep 2018	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
Rentebærende gæld, kortfristede	1.855	2.931	223	222	307
Rentebærende gæld, langfristede	1.887	1.594	3.574	3.556	3.712
Pensioner ¹⁾	144	660	-	-	996
Finansielle tilgodehavender	-204	-200	-198	-198	-282
Langfristede tilgodehavender ²⁾	-1.047	-1.049	-1.395	-1.145	-795
Kortfristede investeringsaktiver	-151	-4	-136	-296	-140
Likvide midler	-2.648	-4.157	-1.823	-1.901	-2.872
Nettogæld	-164	-225	245	238	926

¹⁾ Inkl. aktiver tilknyttet pensionsordninger. Når ordningens aktiver overstiger den anslåede nutidsværdi af pensionsforpligtelser, indregnes den i Finansielle tilgodehavender.

²⁾ Beløbet vedrører den del af de langfristede tilgodehavender, som kan henføres til afdækkede, ydelsesbaserede sygepensionsordninger og ydelsesbaserede pensionsordninger ansat efter IAS 19.

Nettogældsætningsgrad Nettogæld i forhold til egenkapital.

Operativ kapital Ikke-rentebærende aktiver minus ikke-rentebærende forpligtelser, også defineret som nettogæld plus egenkapital.

Overskudsgrad Driftsresultat i procent af nettoomsætning.

Øvrige resultatmål: Grundbemanding

Vedrører alt ordinært personale på hel- og deltid.

Gennemsnitligt antal ansatte (FTE) Beregnes ved, at det samlede antal betalte timer divideres med normtiden for en fuldtidsmedarbejder for den akkumulerede periode fra primo året.

Resultat pr. Aktie Andel af resultat efter skat, som kan henføres til moderselskabets aktionærer, i forhold til det gennemsnitlige antal cirkulerende aktier.

Kvartalsdata

SEK mio., hvis ikke andet er anført	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv4 2017	Kv1 2018	Kv2 2018	Kv3 2018
Koncernen ²⁾										
Nettoomsætning ¹⁾	9.590	8.895	10.355	9.328	9.067	8.547	10.065	9.102	9.503	8.840
Andre driftsindtægter	76	70	63	70	62	76	116	144	1.693	112
Driftsomkostninger ¹⁾	-9.936	-9.065	-11.430	-9.304	-9.420	-8.822	-9.909	-9.321	-12.096	-9.025
<i>heraf personaleomkostninger</i>	-4.427	-3.891	-4.578	-4.237	-4.512	-3.828	-4.215	-4.086	-6.693	-3.730
<i>heraf transportomkostninger</i>	-2.574	-2.483	-2.748	-2.552	-2.514	-2.588	-2.888	-2.688	-2.815	-2.783
<i>heraf andre omkostninger ¹⁾</i>	-2.452	-2.328	-2.534	-2.191	-2.052	-2.085	-2.476	-2.242	-2.267	-2.204
<i>heraf afskrivninger og nedskrivninger</i>	-483	-363	-1.570	-324	-342	-321	-330	-305	-321	-309
Resultat før afskrivninger og nedskrivninger, EBITDAI	213	262	558	418	51	122	602	231	-580	236
EBITDAI-margin	2,2%	2,9%	5,4%	4,5%	0,6%	1,4%	6,0%	2,5%	-6,1%	2,7%
Driftsresultat, EBIT	-270	-101	-1.012	94	-291	-199	272	-74	-901	-73
EBIT-margin/overskudsgrad	-2,8%	-1,1%	-9,8%	1,0%	-3,2%	-2,3%	2,7%	-0,8%	-9,5%	-0,8%
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	364	-656	1.424	990	922	-370	-181	-25	1.862	-371
Nettogæld	1.020	2.783	354	-688	32	926	238	245	-225	-164
Forrentning af operativ kapital	-2,3%	-3,8%	-12,1%	-15,0%	-15,9%	-17,5%	-1,6%	-3,9%	-12,4%	-10,9%
Gennemsnitligt antal ansatte	33.365	33.897	32.405	30.960	31.210	32.096	31.134	29.469	29.998	30.790
Antal i grundbemanding, ultimo perioden	33.884	32.766	32.657	32.358	31.910	30.905	30.797	30.355	30.500	29.623
Mængder, mio. producerede enheder:										
Sverige, A-post	190	172	201	185	176	160	191	174	168	150
Sverige, B-post	238	224	259	263	217	207	238	226	199	173
Danmark, A-post/Quickbrev	27	20	22	12	10	9	10	9	9	8
Danmark, B-post og C-post	67	63	71	74	64	56	72	62	60	50
Mængder, mio. producerede enheder: <i>(elimineret for mængder mellem lande)</i>										
Pakker, i alt	35	33	41	36	37	37	45	39	43	40

1) Sammenligningstallene er omregnet som følge af IFRS 15. Det gælder dog ikke tal for 2016.

2) IFRS 9 anvendes fremadrettet fra og med 2018.