

Delårsrapport

Q2 2016

APRIL-JUNI 2016

- Nettoomsättning 9 590 (9 666) MSEK.
- Rörelseresultat -270 (503) MSEK.
- Justerat rörelseresultat -1 (33) MSEK.
- Jämförelsestörande post netto -269 (470) MSEK.
- Periodens resultat -282 (390) MSEK.
- Resultat per aktie -0,14 (0,19).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 387 (-127) MSEK.

JANUARI-JUNI 2016

- Nettoomsättning 19 228 (19 699) MSEK.
- Rörelseresultat 30 (815) MSEK.
- Justerat rörelseresultat 299 (345) MSEK.
- Jämförelsestörande post netto -269 (470) MSEK.
- Periodens resultat -63 (593) MSEK.
- Resultat per aktie 0,03 (0,30).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 598 (1 013) MSEK.

Vi levererar! PostNord är den ledande leverantören av kommunikations- och logistiklösningar till, från och inom Norden. Vi säkerställer postservicen till privatpersoner och företag i Sverige och Danmark. Genom vår expertis och ett starkt distributionsnät utvecklar vi förutsättningarna för morgondagens kommunikation, e-handel, distribution och logistik i Norden. 2015 hade koncernen 35 000 anställda och en omsättning på cirka 40 miljarder SEK. Moderbolaget är ett svenskt publikt bolag med koncernkontor i Solna. Besök oss på www.postnord.com

postnord

FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL¹⁾

MSEK, om ej annat anges	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Exkl. ²⁾		Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Exkl. ²⁾		Jan-dec 2015
			Δ	Δ			Δ	Δ	
RESULTAT									
Nettoomsättning	9 590	9 666	-1%	-1%	19 228	19 699	-2%	-2%	39 351
Rörelseresultat (EBITDAI)	213	934	-77%		917	1 697	-46%		2 436
Rörelsemarginal (EBITDAI)	2,2%	9,7%			4,8%	8,6%			6,2%
Rörelseresultat (EBIT)	-270	503			30	815			564
Rörelsemarginal (EBIT)	-2,8%	5,2%			0,2%	4,1%			1,4%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-1	33			299	345	-13%		927
Justerad rörelsemarginal (EBIT)	0,0%	0,3%			1,6%	1,8%			2,4%
Resultat före skatt	-282	455			6	745			451
Periodens resultat	-282	390			-63	593			278
KASSAFLÖDE									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	387	-127			598	1 013			1 670
FINANSIELL STÄLLNING									
Finansiell beredskap	3 955	3 445	15%		3 955	3 445	15%		3 894
Nettoskuld	1 020	743	37%		1 020	743	37%		-171
ÖVRIGA NYCKELTAL									
Resultat per aktie, SEK	-0,14	0,19			0,03	0,30			0,14
Nettoskuld/EBITDAI, ggr	0,6	0,2			0,6	0,2			-0,1
Nettoskultsättningsgrad	13%	8%			13%	8%			-2%
Avkastning på operativt kapital (ROCE) ³⁾	-2,3%	9,5%			-2,3%	9,5%			5,4%
Medelantal anställda	33 365	35 398			33 405	35 184			35 256

1) Se sid 20 för definitioner

2) Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

3) Omräknat efter ESMA alternativa riktlinjer

I rapporten kommenteras utvecklingen för april-juni 2016 jämfört med samma period 2015 om inte annat anges.

VD-KOMMENTAR

FORTSATT FOKUS PÅ HARMONISERAT ERBJUDANDE I NORDEN OCH OMSTÄLLNING AV BREVVERKSAMHETEN.

Den snabbt växande E-handeln fortsätter att vara en viktig drivkraft. Ny postreglering i Danmark skapar möjligheter till en mer effektiv produktion. Med de fortsatta volymfallen i brevaffären har realiseringen av vår strategi högsta prioritet.

Nettoomsättningen uppgick till 9 590 MSEK, en minskning, exklusive förvärv och valutaeffekter, med 1 % jämfört med motsvarande kvartal föregående år, främst till följd av vikande brevvolymer. Koncernens justerade rörelseresultat uppgick för kvartalet till -1 (33) MSEK och för första halvåret till 299 (345) MSEK. I de jämförelsestörande posterna om -269 (470) MSEK avser -223 MSEK poster hänförliga till den pågående avyttringen av Strålfors verksamheter utanför Norden. Förra året redovisades en realisationsvinst om 500 MSEK i och med avyttringen av en fastighet i Köpenhamn. Koncernens redovisade rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till -270 (503) MSEK och för första halvåret till 30 (815) MSEK. Det kraftfulla och nödvändiga omställningsarbete som bedrivs i samtliga länder har resulterat i minskade rörelsekostnader, men i framförallt Danmark kvarstår ytterligare ansträngningar för att nå en acceptabel lönsamhet. Tyvärr har vi under omställningen haft en del kvalitetsbrister på brevsidan. Kraftfulla åtgärder och kontinuerligt fokus har lett till att kvalitén i kvartalet är tillbaka på en hög nivå i Sverige men det återstår fortsatta förbättringar i Danmark.

Koncernens totala brevvolymer minskade med 8 % såväl i kvartalet som första halvåret, varav 17 % i Danmark och 6 % i Sverige. I skenet av dessa fortsatta volymminskningar är det positivt att postlagsfrågorna har satts i fokus och att det både i Sverige och i Danmark finns en tydligare förståelse för det omvälvande skifte som sker och hur detta påverkar oss.

I början av maj nåddes en bred överenskommelse i det danska Folketinget med innebörd att det regulatoriska ramverket för den danska verksamheten nu har anpassats till rådande efterfrågan. Det gör att vi kan öka takten i omställningen av verksamheten och att vi kan erbjuda tjänster som bättre svarar mot kundernas behov. I Sverige har regeringens särskilda utredare lagt ett förslag om att kravet på övernattbefordran ändras till tvådagarsbefordran. Det är positivt. Avseende pristaket föreslås vissa förändringar i rätt riktning. Sedan 1990-talet har portopriserna ökat marginellt samtidigt som kostnaden för arbetskraft ökat med cirka 60 % och brevvolymer halverats. Det visar på det ohållbara i att kunna fullgöra samhällsuppdraget under rimliga ekonomiska villkor med ett bibehållet pristak. Ett svenskt hushåll spenderar i genomsnitt cirka 160 kronor per år på porto. Slutbetänkandet väntas efter sommaren.

Med ökade satsningar på flerkanalsförsäljning och tillväxt för mobil handel fortsätter e-handeln sin stadiga tillväxt. Våra B2C-volymer växte i andra kvartalet med 15 % jämfört med motsvarande kvartal 2015. Vi har alla förutsättningar att kunna erbjuda den typ av kommunikations- och logistiktjänster som människor och företag efterfrågar, inte minst inom e-handelsområdet idag och imorgon.

Med hög intensitet fortsätter vi nu att tillsammans med kunder och partners att utveckla och erbjuda fler innovativa och bekväma leveranslösningar som uppfyller mottagarens önskemål om bekvämlighet och valfrihet. Ett framgångsrikt exempel på detta är Volvo Cars uppmärksammade digitala tjänst In-car Delivery som ger konsumenter möjlighet att få sina näthandlade varor levererade av PostNord direkt till bilens bagageutrymme. I samarbete med ICA och Glue utvecklar vi möjliga framtida leveranssätt när man handlar mat på nätet. Det innebär bland annat att kunden kan få sin mat levererad och upppackad i kylskåpet – även om man inte är hemma.

Som ett led i vår strategi att tydligare fokusera på att forma ett harmoniserat nordiskt helhetserbjudande har PostNord Strålfors ingått avtal om att avyttra dotterbolagen i England, Polen och Frankrike. Det innebär att PostNord Strålfors kan lägga allt fokus på verksamheterna i Norden samtidigt som bolagen får bättre förutsättningar att utvecklas under nya ägare.

Jag gläds också åt att PostNord, som ett av de första företagen i världen, fått sitt miljömål godkänt av initiativet Science Based Targets. Målet överträffade till och med kriterierna och är därmed mer än väl i linje med vad forskningen säger krävs för att jorden ska hålla sig under en uppvärmning på två grader. Att minska våra utsläpp är en viktig del i vår strategi att vara hållbara i allt vi gör.

Håkan Ericsson
VD och koncernchef

VIKTIGA HÄNDELSER APRIL-JUNI

Ny moms i Sverige

En ny svensk lag om moms för frimärkt och vissa posttjänster trädde i kraft den 1 april 2016. Enligt lagtexten gäller momsfriheten för frimärken samt posttjänster som ingår i den samhällsomfattande posttjänsten, och som inte är individuellt förhandlade. Det innebär att momsfriheten gäller direktbetalande kunder, som inte har ett avtal med PostNord. Från och med den 1 april 2016 är priset för ett inrikes frimärke 6,50 kronor, momsfritt och för ett utrikes frimärke 13 kronor. Lagändringen bedöms ge en marginell negativ ekonomisk påverkan för PostNord Sverige.

PostNord förvärvade G.P. Spedition

PostNord träffade den 4 april 2016 avtal om ett inkråmsförvärv av speditorsverksamheten G.P. Spedition. Genom förvärvet stärker PostNord sin position inom gods och pall i Danmark och koncernens position på den nordiska logistikmarknaden. G.P. Spedition är ett danskt speditorsföretag med kunder som bland andra Ford och TOP-TOY. Genom förvärvet kommer ett starkt team av speditörer att integreras och med denna förstärkning i Danmark har koncernen ett starkt gränsöverskridande godserbudande till kunderna i alla de nordiska länderna.

Postlagsutredare föreslår förändringar

Den 8 april 2016 presenterade den svenska regeringens särskilde postlagsutredare sitt delbetänkande avseende övernattbefordran och pristak. Utredarens förslag innebär att dagens två krav på att 85 % av A-breven ska komma fram med övernattbefordran samt att 97 % av breven ska komma fram inom tre arbetsdagar ersätts av ett krav som innebär att 95 % av enstaka A-brev upp till 250 gram ska delas ut inom två arbetsdagar. Pristaket ska behållas men istället omfatta tvådagarsbefordran och göras flexibla för att anpassa prissättningen när brevmängderna sjunker.

MyPack lanseras i Europa

Den 1 april lanserades MyPack i Europa. Med lanseringen kan mottagare i Tyskland, Belgien, Holland och Luxemburg hämta sina e-handelsförsändelser från nordiska e-handlare hos ombud. Sverige är först ut och från juni kan även Norge, Danmark och Finland erbjuda de nya leveransalternativen. Under året är målet att MyPack även ska finnas i Österrike, Baltikum, Frankrike, Portugal och Storbritannien.

PostNord refinansierar kreditfacilitet om 2 miljarder SEK

PostNord har ingått avtal avseende en kreditfacilitet, en så kallad "Multicurrency Revolving Credit Facility" (RCF) om 2 miljarder SEK och en bryggfinansieringsfacilitet om 1 miljard MSEK. Den nya kreditfaciliteten ersätter befintligt RCF-avtal. Löptiden är initialt tre år men med möjlighet till förlängning.

Årsstämma 2016

PostNords årsstämma ägde rum den 28 april 2016 på koncernens huvudkontor i Solna. Stämman fastställde koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkning, vinstdisposition enligt styrelsens förslag samt beslutade om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna verksamhetsåret. Stämman beslutade även om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt ersättningar till styrelseledamöter och revisorer.

Jens Moberg, Mats Abrahamsson, Gunnel Duveblad, Christian Ellegaard, Torben Janholt, Magnus Skåniger och Anitra Steen omvaldes som styrelseledamöter. Nyval gjordes av Mette Grunnet, som ersätter Sisse Fjelsted Rasmussen som avböjt omval. Jens Moberg omvaldes som styrelsens ordförande. Revisionsbolaget KPMG AB omvaldes för tiden till utgången av nästa årsstämma.

Ny postlag i Danmark

Den 3 maj nådde en stor majoritet i Folketinget i Danmark en överenskommelse om ny postlag som anger ramarna för PostNords verksamhet i Danmark fram till slutet av 2019. Den innebär en rad anpassningar av de krav som ställs på PostNord i Danmark. Bland annat tas befodringsplikten för A-brev bort,

servicekravet för B-brev ändras, utdelning behöver bara ske till adresser i folkbokföringsregistret och att antalet utdelningsdagar minskas från sex till fem dagar.

Peter Kjaer Jensen efterträdde Henning Christensen som VD för PostNord Danmark

Henning Christensen lämnade den 2 juni uppdraget som verkställande direktör för PostNord Danmark och efterträddes av Peter Kjaer Jensen, tidigare chef för affärsområde eCommerce & Logistics inom PostNord. Peter Kjaer Jensen har en stark ledarprofil för att hantera den fortsatta omställningen, bygga upp bolagets logistikverksamhet och få bolaget tillbaka till en acceptabel lönsamhet.

PostNords miljömål godkänt av Science Based Targets

PostNord lät Science Based Targets utvärdera koncernens miljömål för att se om det är i linje med vad forskningen säger krävs för att jorden ska hålla sig under en uppvärmning på 2 grader. Utfallet innebär att PostNord, som ett av de första företagen i världen, har fått sitt miljömål godkänt av initiativet. Initiativet Scienced Based Targets bygger på ett partnerskap mellan CDP, UN Global Compact, WRI och WWF.

PostNord Strålfors har för avsikt att sälja sina dotterbolag i Storbritannien, Polen och Frankrike

PostNord Strålfors (Strålfors) har ingått avtal med AURELIUS Wachstumskapital om att sälja sina dotterbolag i Storbritannien och Polen samt med AURELIUS Wachstumskapital och dess partner Coliseum om att sälja sitt dotterbolag i Frankrike. Försäljningen av Strålfors dotterbolag är beroende av att vissa villkor uppfylls. Bolagen har sammanlagt cirka 400 medarbetare.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Tim Jørnsen tf chef för affärsområde eCommerce & Logistics

Tim Jørnsen tillträdde som tillförordnad affärsområdeschef för eCommerce & Logistics per den 4 juli. Tim Jørnsen kommer också att ingå i PostNords koncernledning, Group Executive Team. Tim Jørnsen kommer närmast som chef för Product Management inom affärsområdet. Innan han kom till PostNord var han koncerndirektör för Posten Norges/Brings nordiska logistikverksamhet utom Norge.

Nya brevtjänster i Danmark från den 1 juli

A-brevet avskaffas från och med den 1 juli. För kunder som har behov av övernattbefordran erbjuds den nya tjänsten Quickbrev. Vidare introducerades en ny tvådagarsprodukt till företagskunder som skickar större sändningar. Genom att A-brevet upphör som tjänst är ekonomibrevet nu standardbrevet.

Omprofilering i Danmark

I slutet av juni inleddes den mer publika omprofileringen av Post Danmark till PostNord. Budskapet är att koncernens tjänster också i Danmark fortsättningsvis kommer att erbjudas under det gemensamma varumärket PostNord. Det är en del i strategin att tydliggöra PostNord som en gemensam nordisk koncern och den ledande leverantören av logistiklösningar till, från och inom Norden.

Avskaffande av momsregel avseende portokostnader för danska e-handlare

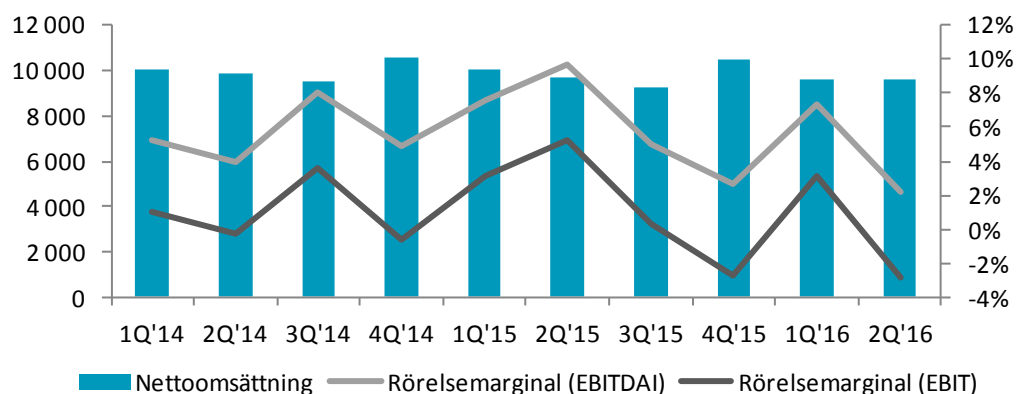
Den danska skattemyndigheten SKAT kommer från och med 1 januari 2017 att upphäva den specialregel, avseende utlägg för porto, som har inneburit ett förenklat förfarande för e-handelsföretag för att de skall kunna dra fördel av momsfria portokostnader inom ramen för befodringsplikten. Borttagandet av regeln innebär att PostNords distribution av paket i praktiken blir momspliktiga för slutkunderna med risk för tappade volymer och omsättningsförlust. PostNord arbetar på att identifiera alternativa lösningar för att möjliggöra för e-handelsföretag att även fortsatt nyttja att försändelser inom befodringsplikten skall vara momsfria. En dialog har inletts med SKAT för att hitta praktiska lösningar så att den negativa inverkan på PostNord Danmark minskas.

KONCERNENS RESULTAT

Extern nettoomsättning MSEK ¹⁾	Apr-jun		Exkl. ²⁾		Jan-jun		Exkl. ²⁾		Jan-dec 2015
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ	
Affärsområde Communication Services	5 215	5 437	-4%	-4%	10 672	11 213	-5%	-4%	22 194
Affärsområde eCommerce & Logistics	4 375	4 229	3%	3%	8 556	8 486	1%	1%	17 157
Koncerntotal	9 590	9 666			19 228	19 699			39 351

1) Jämförelsevärden har omräknats med anledning av justerad organisation.

2) Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.



Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade PostNords nettoomsättning med 1 %. Till följd av den fortsatta digitaliseringen minskade brevvolymer med totalt 8 %, varav 17 % i Danmark och 6 % i Sverige. Koncernens paketvolym ökar med 9 %. Tillväxten inom e-handeln fortsätter och de e-handelsrelaterade B2C-paketvolymerna ökade med 15 %. Nedgången i norsk ekonomi minskade intäkterna för affärsområde eCommerce & Logistics till följd av lägre volymer och prispress på marknaden.

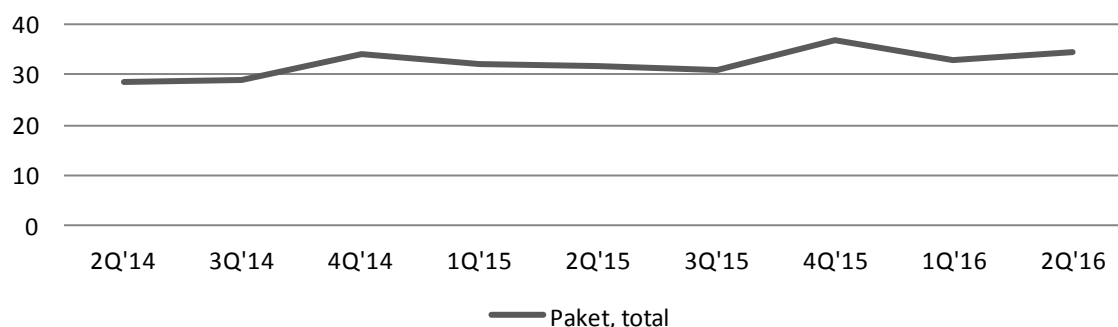
Koncernens justerade rörelseresultat uppgick till -1 (33) MSEK och den justerade rörelsemarginalen till 0 (0,3) %. Resultatet har i stort sett bibehållits trots lägre intäkter genom löpande anpassningar och effektiviseringar samt genomförda sparprogram.

Koncernens redovisade rörelseresultat uppgick till -270 (503) MSEK och rörelsemarginalen till -2,8 (5,2) %. Resultatet innehåller jämförelsestörande poster om netto -269 (470) MSEK främst avseende poster relaterade till avyttring av utomnordiska delar av Strålfors. För 2015 avsåg posterna reavinst vid fastighetsförsäljning samt nedskrivning av innehavet i Eson Pac Group AB.

Finansnettot uppgick till -12 (-48) MSEK. Kvartalets skatt var 0 (-65) MSEK. Periodens resultat uppgick till -282 (390) MSEK.

Paketvolymerna koncernen, total

miljoner



FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Koncernens eget kapital minskade till 7 832 MSEK jämfört med 8 561 MSEK per 31 mars 2016.

Minskningen är främst hänförlig till omvärdering av pensionsåtaganden med 553 MSEK netto. Det sänkta ränteläget på den svenska bostadsobligationsmarknaden ökade koncernens pensionsåtagande. Även periodens resultat om -282 MSEK påverkade eget kapital negativt.

Koncernens nettoskuld ökade med 381 MSEK under kvartalet och uppgick till 1 020 MSEK, till följd av ovan nämnda ökning av pensionsskuld.

Nettoskuldsättningsgraden (nettoskuld/eget kapital) uppgick till 13 (8) % vilket ligger inom koncernens mål om 10-50 %.

Nettoskuld

MSEK	30-jun 2016	31-mar 2016	31-dec 2015	30-sep 2015	30-jun 2015
Räntebärande skulder	3 854	3 849	3 840	3 849	3 816
Pensioner och sjukpensionsplaner	-620	-1 051	-1 867	-850	-1 373
Lång- och kortfristiga placeringar	-560	-254	-250	-248	-255
Likvida medel	-1 654	-1 905	-1 894	-1 443	-1 445
Nettoskuld	1 020	639	-171	1 308	743

Avkastning på operativt kapital (rullande 12 månader) uppgick till -2,3 (9,4) %. Försämringen beror på det negativa resultatet i perioden.

Koncernens finansiella beredskap uppgick till 3 955 (3 445) MSEK per den 30 juni 2016 och bestod av likvida medel om 1 654 (1 445) MSEK, kortfristiga placeringar om 301 (-) MSEK samt en outnyttjad kreditfacilitet om 2 000 (2 000) MSEK med förfall 2019.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 387 (-127) MSEK. En ökning främst till följd av ökade rörelseskulder men även en mindre förbättring från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital detta kvartal jämfört med samma kvartal föregående år. Ackumulerat kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 598 (1 013) MSEK, där föregående år påverkades positivt av återbetalning av skatt om 300 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -622 (-208) MSEK. Under andra kvartalet placerades 300 (-) MSEK av koncernens likvida medel i företagscertifikat. Placeringen har framförallt föranletts av bankernas debitering av inlåningsavgifter. Investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar ökade svagt till följd av investeringar i infrastruktur för integrerad produktionsmodell.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -20 (-682) MSEK. Den stora skillnaden jämfört med föregående år beror på reglering av fastighetskredit i samband med fastighetsförsäljning i juni 2015.

LÄNDERNA

PostNord Sverige MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Δ	Exkl. ²⁾ Δ	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Δ	Exkl. ²⁾ Δ	Jan-dec 2015
Nettoomsättning	5 703	5 665	1%	1%	11 423	11 483	-1%	-1%	23 080
varav Communication Services (externt) ¹⁾	2 968	3 062	-3%	-3%	6 042	6 290	-4%	-4%	12 448
varav eCommerce & Logistics (externt) ¹⁾	2 463	2 351	5%	5%	4 816	4 701	2%	2%	9 559
Rörelseresultat (EBIT)	76	173			274	401			750
Rörelsemarginal, %	1,3%	3,1%			2,4%	3,5%			3,2%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	91	173			289	401			847
Justerad rörelsemarginal, %	1,6%	3,1%			2,5%	3,5%			3,7%

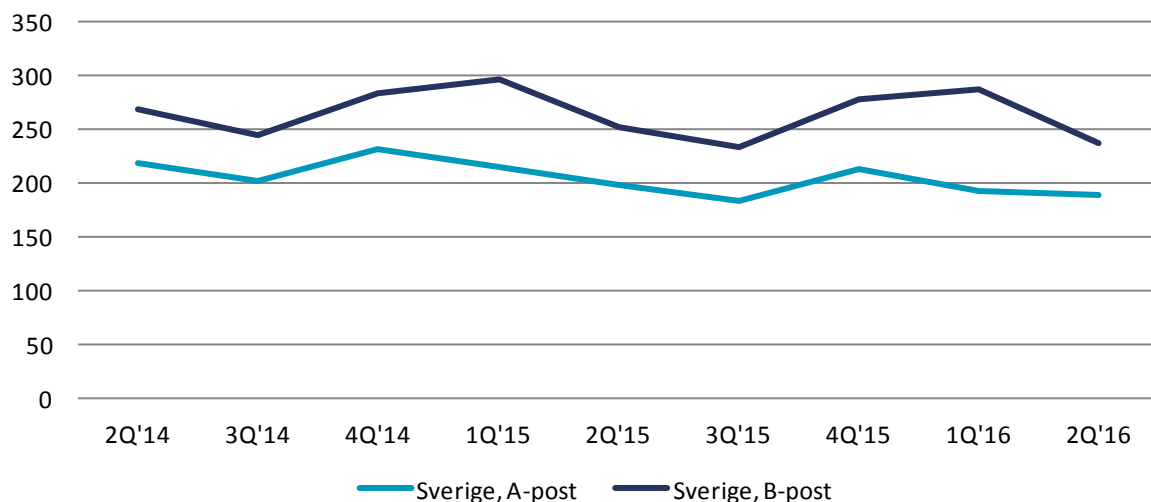
PostNord Sveriges nettoomsättning ökade med 1 %. Inom Communication Services minskade omsättningen med 3 % till följd av att brevvolymerna minskade med 6 %. Inom eCommerce & Logistics ökade omsättningen med 5 % främst till följd av fortsatt tillväxt inom e-handeln.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 91 (173) MSEK. Kostnadsnivån har anpassats till de minskade brevvolymerna men har påverkats negativt av de höjda sociala avgifterna för ungdomar i Sverige. Resultatet innehåller jämförelsestörande poster om 15 MSEK för återställning av en terminal.

Rörelseresultatet uppgick till 76 (173) MSEK. Ackumulerat rörelseresultat uppgick till 274 (401) MSEK.

Brevvolymer Sverige

miljoner



PostNord Danmark MSEK	Apr-jun	Apr-jun	Exkl. ²⁾		Jan-jun	Jan-jun	Exkl. ²⁾		Jan-dec
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ	2015
Nettoomsättning	2 376	2 402	-1%	-2%	4 807	4 969	-3%	-3%	9 987
varav Communication Services (externt) ¹⁾	1 362	1 472	-7%	-7%	2 811	3 090	-9%	-9%	6 109
varav eCommerce & Logistics (externt) ¹⁾	893	816	9%	6%	1 746	1 640	6%	5%	3 400
Rörelseresultat (EBIT)	-253	298			-304	251			-287
Rörelsemarginal, %	-10,6%	12,4%			-6,3%	5,0%			-2,9%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-222	-202			-273	-249			-371
Justerad rörelsemarginal, %	-9,3%	-8,4%			-5,7%	-5,0%			-3,7%

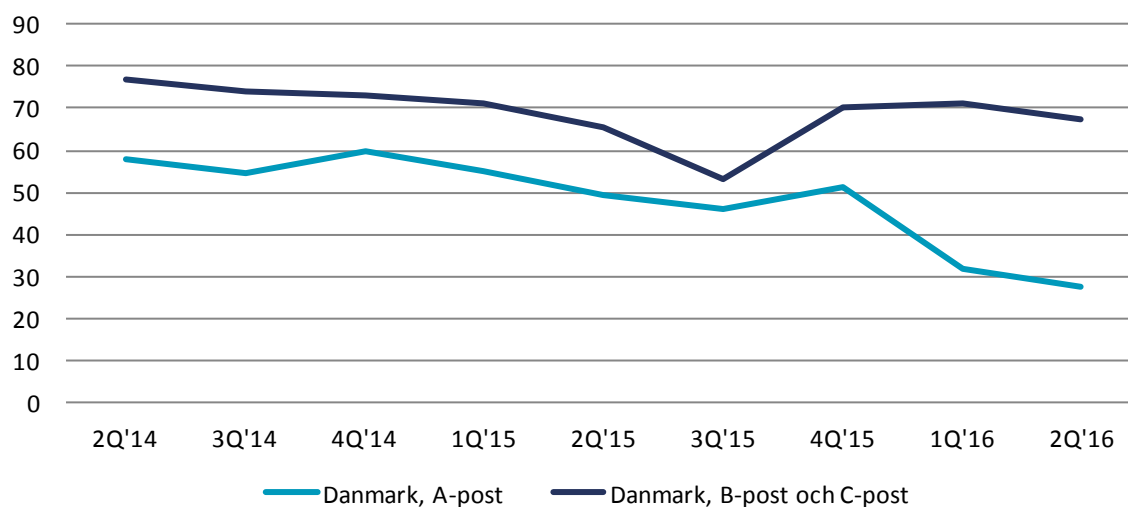
PostNord Danmarks nettoomsättning minskade med 1 %. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade omsättningen 2 %. Inom Communication Services minskade intäkterna med 7 % till följd av att brevvolymerna minskade med 17 %. Vid årsskiftet 2016 genomfördes en prishöjning på A-breven som till viss del balanserar nedgången i brevvolymer. Nettoomsättningen för eCommerce & Logistics i Danmark ökade med 9 % som ett resultat av ökade B2C-paketvolymerna och positiv utveckling för tyngre logistik.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till -222 (-202) MSEK och ackumulerat till -273 (-249) MSEK. Resultatet påverkades kraftigt av lägre brevvintäkter som ännu inte fullt ut har kunnat kompenseras av kostnadsanpassningar. Ett omfattande åtgärdsprogram för den danska verksamheten pågår.

Rörelseresultatet uppgick till -253 (298). Den kraftiga förändringen förklaras främst av förra årets realisationsvinst vid försäljning av en fastighet.

Brevvolym Danmark

miljoner



PostNord Norge	Apr-jun	Apr-jun	Exkl.²⁾		Jan-jun	Jan-jun	Exkl.²⁾		Jan-dec
MSEK	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ	2015
Nettoomsättning	959	1 056	-9%	-2%	1 870	2 133	-12%	-6%	4 112
<i>varav Communication Services (externt)</i> ¹⁾	8	11	-27%	-19%	16	23	-30%	-25%	47
<i>varav eCommerce & Logistics (externt)</i> ¹⁾	843	948	-11%	-4%	1 649	1 918	-14%	-8%	3 660
Rörelseresultat (EBIT)	-4	-5			-5	6			-34
Rörelsemarginal, %	-0,4%	-0,5%			-0,3%	0,3%			-0,8%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-4	-5			-5	6			-25
Justerad rörelsemarginal, %	-0,4%	-0,5%			-0,3%	0,3%			-0,6%

PostNord Norges nettoomsättning minskade med 9 %. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 2 % till stor del hänförligt till dämpad efterfrågan genom en svag utveckling av den norska ekonomin relaterad till den kraftiga nedgången i oljepriset.

Rörelseresultatet uppgick till -4 (-5) MSEK och ackumulerat till -5 (6) MSEK. Ett omfattande program för att anpassa kostnaderna genomförs för att balansera nedgången i intäkterna.

PostNord Finland	Apr-jun	Apr-jun	Exkl.²⁾		Jan-jun	Jan-jun	Exkl.²⁾		Jan-dec
MSEK	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ	2015
Nettoomsättning	246	171	44%	11%	477	346	38%	6%	787
<i>varav Communication Services (externt)</i> ¹⁾	4	3	23%	23%	8	7	14%	10%	15
<i>varav eCommerce & Logistics (externt)</i> ¹⁾	177	114	55%	6%	345	226	53%	4%	538
Rörelseresultat (EBIT)	-3	-1			-15	0			-1
Rörelsemarginal, %	-1,2%	-0,6%			-3,1%	0,0%			-0,1%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-3	-1			-15	0			-1
Justerad rörelsemarginal, %	-1,2%	-0,6%			-3,1%	0,0%			-0,1%

PostNord Finlands nettoomsättning ökade med 44 %. Exklusive förvärv och valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 11 % till följd av ökade paketvolymerna.

Rörelseresultatet uppgick till -3 (-1) MSEK och ackumulerat till -15 (0) MSEK. Kvartalet är i nivå med föregående år, medan halvåret visar lägre resultat än föregående år till följd av integrationskostnader för det under 2015 förvärvade bolaget Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK).

PostNord Strålfors	Apr-jun	Apr-jun	Exkl.²⁾		Jan-jun	Jan-jun	Exkl.²⁾		Jan-dec
MSEK	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ	2015
Nettoomsättning	604	584	3%	7%	1 221	1 225	0%	3%	2 335
<i>varav Communication Services (externt)</i> ¹⁾	575	563	2%	5%	1 163	1 183	-2%	1%	2 251
Rörelseresultat (EBIT)	-189	8			-155	34			-36
Rörelsemarginal, %	-31,3%	1,4%			-12,7%	2,8%			-1,5%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	34	8			68	34			86
Justerad rörelsemarginal, %	5,6%	1,4%			5,6%	2,8%			3,7%

Nettoomsättningen för PostNord Strålfors ökade med 3 %. Exklusive valutakurseffekter ökade omsättningen med 7 % främst till följd av nya kunder i Finland och Norge.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 34 (8) MSEK, ackumulerat till 68 (34) MSEK, och förbättringen beror på genomförda besparingsprogram och ökade intäkter.

Rörelseresultatet uppgick till -189 (8) MSEK. PostNord har ingått avtal om att sälja Strålfors dotterbolag i Storbritannien, Polen samt i Frankrike. Försäljningen av Strålfors dotterbolag är beroende av att vissa villkor uppfylls. Bolagen har sammanlagt cirka 400 medarbetare. En nedskrivning på 88 MSEK samt en övrig rörelsekostnad på 135 MSEK har redovisats till följd av detta. Dessa belopp redovisas som jämförelsestörande poster.

Direct Link MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Exkl. ²⁾		Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Exkl. ²⁾		Jan-dec 2015
			Δ	Δ			Δ	Δ	
Nettoomsättning	228	247	-8%	-4%	511	479	7%	10%	1 055
varav <i>Communication Services (externt)</i> ¹⁾	228	247	-8%	-4%	511	479	7%	10%	1 055
Rörelseresultat (EBIT)	1	16			16	29			78
Rörelsemarginal, %	0,4%	6,5%			3,1%	6,0%			7,3%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1	1			16	16			78
Justerad rörelsemarginal, %	0,4%	0,4%			3,1%	3,1%			7,3%

I kvartalet sjönk omsättningen hänförligt till lägre volymer inom APAC (Asia-Pacific). Bakgrunden är en leveransincident i samband med volymer via Danmark.

För halvåret ökade nettoomsättningen kraftigt hänförligt till verksamheten i APAC genom avtal med nya stora kunder. Övriga delar har utvecklats svagare, bland annat på grund av ökad konkurrens.

Rörelseresultatet uppgick till 1 (16) MSEK. Försämringen i resultat beror huvudsakligen på den minskade omsättningen.

Gemensamma fotnoter till de finansiella tabellerna i ovan avsnitt är:

- 1) Jämförelsetal är justerade enligt den nya affärsområdesindelningen.
- 2) Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.

HÅLLBARHET

Medelantalet anställda uppgick till 33 405 (35 184), en minskning med 1 779. Minskningen är främst hänförlig till Sverige och Danmark. Sjukfrånvaron uppgick till 5,9 % (5,5). Nivån är fortsatt hög och för att komma tillrätta med sjukfrånvaron, där långtidssjukfrånvaron är den som ökat mest, fokuseras insatser inom rehabiliteringsområdet men också förebyggande insatser i form av friskvårdsaktiviteter och företagshälsovård. Under kvartalet har andelen kvinnor i chefsbefattning ökat från 30 % till 31 %.

Under första halvåret ökade koldioxidutsläppen med 4 % jämfört med motsvarande period förra året och uppgick till 188 519 ton. Ökningen förklaras av fler externa transporter och nya initiativ tas för att öka andelen biobränslen och vända utvecklingen. Sedan 2009 har utsläppen minskat med 22 %. Under kvartalet godkändes koncernens miljömål av Science Based Target.

Den sammanvägda leveranskvaliteten avseende A-brev uppgick till 91,2 %. Detta är en tydlig förbättring jämfört med första kvartalet. Åtgärder för att nå omedelbara kvalitetsförbättringar har vidtagits i både Sverige och Danmark samtidigt som de långsiktiga förbättringsåtgärderna fortlöper. I Sverige har effekterna av det förebyggande och korrigerande arbetet gett goda resultat. I Danmark pågår arbetet med att samordna två brevterminaler vilket har påverkat driften. För paket var den sammanvägda kvaliteten fortsatt god och uppgick till 96,6 %.

Vid utgången av andra kvartalet hade andelen av koncernens totala inköp från leverantörer som skrivit under uppförandekoden för leverantörer ökat till 53 %, jämfört med 45 % vid utgången av första kvartalet. Under andra kvartalet har den koncerngemensamma modellen för riskutvärdering och hantering av risker kopplade till leverantörernas efterlevnad av koden vidareutvecklats. Därtill har revisioner för uppföljning av leverantörernas efterlevnad av uppförandekoden inletts.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari-september 2016
Bokslutskommuniké januari-december 2016

28 oktober 2016
10 februari 2017

Solna den 12 augusti 2016
PostNord AB (publ), org.nr. 556771-2640

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står för.

Jens Moberg
Styrelseordförande

Mats Abrahamsson
Styrelseledamot

Gunnel Duveblad
Styrelseledamot

Christian Ellegaard
Styrelseledamot

Mette Grunnet
Styrelseledamot

Torben Janholt
Styrelseledamot

Magnus Skåninger
Styrelseledamot

Anitra Steen
Styrelseledamot

Kristofer Björklund
Arbetsstagarrepresentant

Lars Chemnitz
Arbetsstagarrepresentant

Johan Lindholm
Arbetsstagarrepresentant

Håkan Ericsson
Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Denna information är sådan information som PostNord AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 12 augusti 2016 kl. 13.00 CET.

KONTAKTUPPGIFTER

CFO

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

Kontakt: ir@postnord.com

Sverige

Postadress: 105 00 Stockholm
Besöksadress: Terminalvägen 24, Solna
+46 (0)10 436 00 00
www.postnord.com

Kommunikationsdirektör

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

Danmark

Post- och besöksadress:
Hedegaardsvej 88
2300 København S
+45 70 70 70 30

FINANSIELLA RAPPORTER KONCERNEN

Resultaträkning

MSEK	Not	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
		2016	2015	2016	2015	2015
	1					
Nettoomsättning		9 590	9 666	19 228	19 699	39 351
Övriga rörelseintäkter		76	559	130	635	765
Rörelsens intäkter	2	9 666	10 225	19 358	20 333	40 116
Personalkostnader		-4 427	-4 589	-8 792	-9 118	-18 222
Transportkostnader		-2 574	-2 456	-4 919	-4 929	-10 051
Övriga rörelsekostnader		-2 452	-2 246	-4 730	-4 589	-9 407
Avskrivningar och nedskrivningar		-483	-431	-887	-882	-1 872
Rörelsens kostnader		-9 936	-9 722	-19 328	-19 518	-39 552
RÖRELSERESULTAT		-270	503	30	815	564
Finansiella intäkter		3	3	8	8	21
Finansiella kostnader		-15	-51	-32	-78	-134
Finansnetto		-12	-48	-24	-70	-113
Resultat före skatt		-282	455	6	745	451
Skatt		0	-65	-69	-152	-173
PERIODENS RESULTAT		-282	390	-63	593	278
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		-282	389	-64	592	276
Innehav utan bestämmande inflytande		0	1	1	1	2
Resultat per aktie, kr		-0,14	0,19	-0,03	0,30	0,14

Rapport över totalresultat

MSEK	Apr-jun	Apr-jun	Jan-jun	Jan-jun	Jan-dec
	2016	2015	2016	2015	2015
PERIODENS RESULTAT	-282	390	-63	593	278
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärderingar av pensionsskuld	-710	1 909	-1 830	1 261	1 388
Förändring av uppskjuten skatt	157	-420	403	-277	-166
Summa	-553	1 489	-1 427	984	1 222
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Kassaflödessakringar efter skatt	2	2	3	1	4
Omräkningsdifferenser	106	-94	171	-145	-342
Summa	108	-92	174	-144	-338
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-445	1 397	-1 253	840	884
PERIODENS TOTALRESULTAT	-727	1 787	-1 316	1 433	1 162
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-727	1 786	-1 317	1 432	1 160
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	1	1	2

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 jun 2016	31 mar 2016	31 dec 2015	30 sep 2015	30 jun 2015
TILLGÅNGAR	1					
Goodwill		3 337	3 275	3 236	3 372	3 361
Övriga immateriella anläggningstillgångar		873	901	955	1 065	1 163
Materiella anläggningstillgångar		8 489	8 540	8 664	8 713	8 873
Andelar i intresseföretag och joint ventures		65	62	71	73	72
Finansiella placeringar	4	259	254	250	248	255
Långfristiga fordringar		839	1 125	1 945	954	1 420
Uppskjutna skattefordringar		720	780	484	647	502
Summa anläggningstillgångar		14 582	14 937	15 605	15 072	15 646
Varulager		133	166	150	158	168
Skattefordringar		734	579	527	520	396
Kundfordringar	4	4 189	4 368	4 524	4 347	4 402
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 423	1 395	1 251	1 464	1 484
Övriga fordringar		682	470	563	666	1 129
Kortfristiga placeringar	4	301	-	-	-	-
Likvida medel	4	1 654	1 905	1 894	1 443	1 445
Tillgångar till försäljning		172	213	209	200	286
Summa omsättningstillgångar		9 288	9 096	9 118	8 798	9 310
SUMMA TILLGÅNGAR		23 870	24 033	24 723	23 870	24 956
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
EGET KAPITAL						
Aktiekapital		2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Övrigt tillskjutet kapital		9 954	9 954	9 954	9 954	9 954
Reserver		-1 856	-1 964	-2 030	-1 886	-1 836
Balanserat resultat		-2 268	-1 433	-777	-1 123	-699
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		7 830	8 557	9 147	8 945	9 419
Innehav utan bestämmande inflytande		2	4	3	3	2
SUMMA EGET KAPITAL		7 832	8 561	9 150	8 948	9 421
SKULDER						
Långfristiga räntebärande skulder	4	3 720	3 711	3 705	3 816	3 805
Övriga långfristiga skulder		53	55	40	38	38
Pensioner		135	-	-	57	-
Övriga avsättningar		1 709	1 726	1 712	1 529	1 526
Uppskjutna skatteskulder		807	981	861	799	954
Summa långfristiga skulder		6 424	6 473	6 318	6 239	6 323
Kortfristiga räntebärande skulder	4	134	138	134	34	11
Leverantörsskulder		2 226	1 955	2 294	1 947	2 070
Skatteskulder		60	51	47	73	84
Övriga kortfristiga skulder		1 694	1 738	1 727	2 098	1 919
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 937	4 660	4 404	4 030	4 570
Övriga avsättningar		563	457	649	501	558
Summa kortfristiga skulder		9 614	8 999	9 255	8 683	9 212
SUMMA SKULDER		16 038	15 472	15 573	14 922	15 535
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		23 870	24 033	24 723	23 870	24 956

Rapport över kassaflöde

MSEK	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jan-dec 2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	-282	455	6	745	451
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	362	-425	317	-398	554
Skatter	-27	-69	-26	-25	-79
Kassaflöde från den löpande verksamheten	53	-39	297	322	926
före förändringar av rörelsekapitalet					
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/minskning(+) varulager	-2	2	-18	10	28
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar	-227	-181	-149	-198	76
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder	595	78	530	823	629
Övriga förändringar i rörelsekapital	-32	13	-62	56	11
Förändring i rörelsekapital	334	-88	301	691	744
Kassaflöde från den löpande verksamheten	387	-127	598	1 013	1 670
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-248	-193	-407	-444	-1 027
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	3	8	11	25	525
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-68	-9	-110	-26	-82
Förvärv av finansiella tillgångar	-310	-	-310	-	-
Avyttring av finansiella tillgångar	1	15	6	13	19
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan	-	-29	-	-31	-81
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-622	-208	-810	-463	-646
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Amorterade lån	-	-627	-	-827	-843
Utbetald utdelning	-2	-3	-2	-3	-3
Pensionstransaktioner, netto	-23	-21	-45	-42	-85
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder	5	-31	14	-74	-36
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20	-682	-33	-946	-967
PERIODENS KASSAFLÖDE	-255	-1 017	-245	-396	57
Likvida medel vid periodens början	1 905	2 466	1 894	1 843	1 843
Omräkningsdifferens i likvida medel	4	-4	5	-2	-6
Likvida medel vid periodens slut	1 654	1 445	1 654	1 445	1 894

Rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							
MSEK	Aktie- kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	2 000	9 954	-1 680	-12	-2 275	4	7 991
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	592	1	593
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-145	1	984	-	840
Summa periodens totalresultat	-	-	-145	1	1 576	1	1 433
Utdelning	-	-	-	-	-	-3	-3
Utgående eget kapital 2015-06-30	2 000	9 954	-1 825	-11	-699	2	9 421

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							
MSEK	Aktie- kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2015-07-01	2 000	9 954	-1 825	-11	-699	2	9 421
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-316	1	-315
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-197	3	238	-	44
Summa periodens totalresultat	-	-	-197	3	-78	1	-271
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-
Utgående eget kapital 2015-12-31	2 000	9 954	-2 022	-8	-777	3	9 150

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							
MSEK	Aktie- kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	2 000	9 954	-2 022	-8	-777	3	9 150
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-64	1	-63
Periodens övrigt totalresultat	-	-	171	3	-1 427	-	-1 253
Summa periodens totalresultat	-	-	171	3	-1 491	1	-1 316
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2016-06-30	2 000	9 954	-1 851	-5	-2 268	2	7 832

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

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG MODERBOLAGET

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

Resultaträkning

MSEK	Not	Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jan-dec 2015
	1					
Övriga rörelseintäkter		4	6	8	13	26
Rörelsens intäkter		4	6	8	13	26
Personalkostnader		-8	-8	-14	-17	-33
Övriga kostnader		-2	-2	-3	-3	-6
Rörelsens kostnader		-10	-10	-17	-20	-39
RÖRELSERESULTAT		-6	-4	-9	-7	-13
Ränteutgifter och liknande resultatposter		0	9	0	35	49
Räntekostnader och liknande resultatposter		-37	-19	-64	-41	-77
Finansiella poster		-37	-10	-64	-6	-28
Resultat efter finansiella poster		-43	-14	-73	-13	-41
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	34
Resultat före skatt		-43	-14	-73	-13	-7
Skatt		-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT		-43	-14	-73	-13	-7

Rapport över totalresultat

MSEK		Apr-jun 2016	Apr-jun 2015	Jan-jun 2016	Jan-jun 2015	Jan-dec 2015
Periodens resultat		-43	-14	-73	-13	-7
Periodens övriga totalresultat		-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT		-43	-14	-73	-13	-7

Balansräkning

MSEK	Not	30 jun 2016	31 mar 2016	31 dec 2015	30 sep 2015	30 jun 2015
	1					
TILLGÅNGAR						
Finansiella anläggningstillgångar		11 692	11 692	11 689	11 691	11 691
Summa anläggningstillgångar		11 692	11 692	11 689	11 691	11 691
Kortfristiga fordringar		8 220	8 237	8 247	8 232	8 276
Summa omsättningstillgångar		8 220	8 237	8 247	8 232	8 276
SUMMA TILLGÅNGAR		19 912	19 929	19 936	19 923	19 967
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital		15 691	15 734	15 764	15 722	15 762
Långfristiga skulder		4 082	4 059	4 046	4 174	4 152
Kortfristiga skulder		139	136	126	27	53
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		19 912	19 929	19 936	19 923	19 967

FINANSIELLA NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Utöver IFRS har kompletterande regler i den svenska årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för finansiell rapportering tillämpats. Koncernens delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och kompletterande regler i årsredovisningslagen. Övriga upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer både i de finansiella rapporterna och i övriga delar av delårsrapporten. Från och med juli 2016 trädde Esmas riktlinjer om alternativa nyckeltal i kraft. Ett alternativt nyckeltal definieras som ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, resultat eller kassaflöden som inte definieras i de redovisningsregelverk som företaget tillämpar. Riktlinjen anger bland annat att företaget ska definiera sina nyckeltal, presentera avstämningar och jämförelsetal. Ändringarna har inte haft en väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2015 för moderbolaget.

Risker

Moderbolaget och koncernen är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer och riskhantering samt väsentliga bedömningar och uppskattningar hänvisas till Års- och hållbarhetsredovisningen 2015, sidorna 38-39 respektive not 2 sidan 60. Inga väsentliga förändringar eller bedömningar har gjorts sedan Års- och hållbarhetsredovisningens publicering.

Not 2 Rörelsesegment

Koncernens indelning i segment utgår från hur koncernen styrs och rapporteras till koncernledningen. För interna mellanhavanden mellan segmenten gäller marknadsmässig prissättning. Det finns ingen frihet att köpa externt om tjänsten finns tillgänglig internt. I operativ struktur, men ej i legal struktur, görs kostnadsfördelning från koncerngemensamma funktioner till självkostnadspris.

Från och med första kvartalet 2016 redovisas verksamheten Direct Link som ett eget segment. Tidigare ingick Direct Link i Övrigt. Jämförelsetalen är omräknade. PostNords segment indelas i följande marknader: PostNord Sverige, PostNord Danmark (inkl. Tyskland), PostNord Norge, PostNord Finland, PostNord Strålfors, Direct Link samt Övrigt. Segmenten marknadsför och säljer affärsområdenas helhetserbudanden.

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

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

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

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

Direct Link är verksam inom global distribution av marknadskommunikation och lätta varor, huvudsakligen för e-handlare. Verksamhet i USA, Storbritannien, Tyskland, Singapore, Hong Kong och Australien.

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

I *Elimineringar* ingår eliminering av interna transaktioner.

Not 2 Rörelsesegment forts.

	Kv1 2015	Kv2 2015	Kv3 2015	Kv4 2015	Kv1 2016	Kv2 2016
MSEK, om ej annat anges						
PostNord Sverige						
Nettoomsättning	5 818	5 665	5 424	6 173	5 720	5 703
<i>varav internt</i>	242	250	261	319	293	273
Rörelseresultat (EBIT)	228	173	167	182	198	76
Rörelsemarginal, %	3,9%	3,1%	3,1%	2,9%	3,6%	1,3%
Jämförelsestörande post	-	-	19	78	-	15
Justerat rörelseresultat (EBIT)	228	173	186	260	198	91
Justerad rörelsemarginal, %	3,9%	3,1%	3,4%	4,2%	3,6%	1,6%
PostNord Danmark						
Nettoomsättning	2 567	2 402	2 323	2 695	2 431	2 376
<i>varav internt</i>	124	115	102	137	129	121
Rörelseresultat (EBIT)	-47	298	-148	-390	-51	-253
Rörelsemarginal, %	-1,8%	12,4%	-6,4%	-14,5%	-2,1%	-10,6%
Jämförelsestörande post	-	-500	-1	417	-	31
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-47	-202	-149	27	-51	-222
Justerad rörelsemarginal, %	-1,8%	-8,4%	-6,4%	1,0%	-2,1%	-9,3%
PostNord Norge						
Nettoomsättning	1 077	1 056	970	1 009	911	959
<i>varav internt</i>	94	97	99	115	97	108
Rörelseresultat (EBIT)	11	-5	-31	-9	-1	-4
Rörelsemarginal, %	1,0%	-0,5%	-3,2%	-0,9%	-0,1%	-0,4%
Jämförelsestörande post	-	-	-	9	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	11	-5	-31	0	-1	-4
Justerad rörelsemarginal, %	1,0%	-0,5%	-3,2%	0,0%	-0,1%	-0,4%
PostNord Finland						
Nettoomsättning	175	171	198	243	231	246
<i>varav internt</i>	58	55	59	62	59	65
Rörelseresultat (EBIT)	1	-1	4	-5	-12	-3
Rörelsemarginal, %	0,6%	-0,6%	2,0%	-2,0%	-5,2%	-1,2%
Jämförelsestörande post	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1	-1	4	-5	-12	-3
Justerad rörelsemarginal, %	0,6%	-0,6%	2,0%	-2,0%	-5,2%	-1,2%
PostNord Strålfors						
Nettoomsättning	641	584	522	588	617	604
<i>varav internt</i>	21	21	16	26	28	30
Rörelseresultat (EBIT)	26	8	23	-93	34	-189
Rörelsemarginal, %	4,1%	1,4%	4,4%	-15,8%	5,5%	-31,3%
Jämförelsestörande post	-	-	-	122	-	223
Justerat rörelseresultat (EBIT)	26	8	23	29	34	34
Justerad rörelsemarginal, %	4,1%	1,4%	4,4%	4,9%	5,5%	5,6%
Direct Link						
Nettoomsättning	232	247	252	324	283	228
<i>varav internt</i>	0	0	0	0	1	-1
Rörelseresultat (EBIT)	13	16	18	31	15	1
Rörelsemarginal, %	5,4%	6,5%	7,1%	9,3%	5,5%	0,4%
Jämförelsestörande post	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	13	16	18	31	15	1
Justerad rörelsemarginal, %	5,4%	6,5%	7,1%	9,3%	5,5%	0,4%
Övrigt						
Nettoomsättning	62	79	67	63	51	71
<i>varav internt</i>	0	1	0	2	0	1
Rörelseresultat (EBIT)	80	14	0	0	117	102
Jämförelsestörande post	-	30	30	159	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	80	44	30	159	117	102
Elimineringar						
Nettoomsättning	-539	-538	-537	-663	-606	-597
<i>varav internt</i>	-539	-538	-537	-663	-606	-597
Koncerntotal						
Nettoomsättning	10 033	9 666	9 218	10 434	9 638	9 590
Koncernens rörelseresultat	312	503	33	-284	300	-270
Koncernens finansnetto	-22	-48	-23	-20	-12	-12
Koncernens resultat före skatt	290	455	10	-304	288	-282

Not 3 Förvärv och avyttringar av bolag

Förvärvs- och avyttringseffekter på tillgångar och skulder, MSEK	Jan-juni 2016			Jan-juni 2015		
	Förvärv	Avyttringar	Summa	Förvärv	Avyttringar	Summa
Goodwill	14	-	14	32	-	32
Immateriella anläggningstillgångar	2	-	2	5	-	5
Materiella anläggningstillgångar	-	-	0	2	-	2
Övriga anläggningstillgångar	-	-	0	-	-	0
Summa anläggningstillgångar	16	-	16	39	-	39
Omsättningstillgångar	-	-	0	29	-	29
SUMMA TILLGÅNGAR	16	-	16	68	-	68
SUMMA SKULDER	-	-	0	-34	-	-34
NETTOTILLGÅNG	16	-	16	34	-	34
Övriga kassaflödespåverkande poster	-	-	-	-	-	0
Erlagd/erhållen köpeskilling	-14	-	-14	-34	-	-34
Likvida medel (förvärvad/avyttrad)	-	-	0	3	-	3
Nettoeffekt på likvida medel	-14	-	-14	-31	-	-31

Under andra kvartalet förvärvades G.P. Spedition som ett inkrämsförvärv. Av köpeskillingen om 16 MSEK är 14 MSEK reglerat, resterande kommer att regleras när alla villkor i avtalet är uppfyllda.

Not 4 Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	30 juni 2016						
	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Låne- och kundfordr. värderade till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde	
	Finansiella placeringar	259	-	-	-	259	259
Derivat	5	-	-	-	5	5	
Kundfordringar	-	4 189	-	-	4 189	4 189	
Terminalavgifter	597	-	-	-	597	597	
Kortfristiga placeringar	-	301	-	-	301	301	
Likvida medel	-	1 654	-	-	1 654	1 654	
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-168	-3 552	-3 720	-3 781	
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-134	-134	-134	
Leverantörsskulder	-	-	-	-2 226	-2 226	-2 226	
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-1 694	-1 694	-1 694	
Derivat	-	-	-1	-	-1	-1	
Terminalavgifter	-	-	-592	-	-592	-592	
Totala tillgångar och skulder per kategori	861	6 144	-761	-7 606	-1 362	-1 423	

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	31 december 2015						
	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Låne- och kundfordr. värderade till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde	
	Finansiella placeringar	250	-	-	-	250	250
Derivat	1	-	-	-	1	1	
Kundfordringar	-	4 524	-	-	4 524	4 524	
Terminalavgifter	461	-	-	-	461	461	
Likvida medel	-	1 894	-	-	1 894	1 894	
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-166	-3 539	-3 705	-3 766	
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-134	-134	-134	
Leverantörsskulder	-	-	-	-2 294	-2 294	-2 294	
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-1 727	-1 727	-1 727	
Derivat	-	-	-17	-	-17	-17	
Terminalavgifter	-	-	-335	-	-335	-335	
Totala tillgångar och skulder per kategori	712	6 418	-518	-7 694	-1 082	-1 143	

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	30 juni 2015						
	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Låne- och kundfordr. värderade till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde	
	Finansiella placeringar	255	-	-	-	255	255
Derivat	11	-	-	-	11	11	
Kundfordringar	-	4 402	-	-	4 402	4 402	
Terminalavgifter	511	-	-	-	511	511	
Likvida medel	-	1 445	-	-	1 445	1 445	
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-158	-3 647	-3 805	-3 908	
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-11	-11	-11	
Leverantörsskulder	-	-	-	-2 070	-2 070	-2 070	
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-1 919	-1 919	-1 919	
Derivat	-	-	-20	-	-20	-20	
Terminalavgifter	-	-	-463	-	-463	-463	
Totala tillgångar och skulder per kategori	777	5 847	-641	-7 647	-1 664	-1 767	

1) Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet enligt fair value option.

Not 4 Finansiella instrument forts.

Redovisning och värdering till verkligt värde av finansiella instrument

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

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen tillhör nivå 2, se vidare PostNords årsredovisning not 26, Finansiell riskhantering och finansiella instrument.

Not 5 Definitioner och alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal:

Avkastning på operativt kapital (ROCE)	Rörelseresultat rullande 12-månader i relation till genomsnittligt operativt kapital rullande 12-månader.
EBITDAI	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar.
Finansiell beredskap	Likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjad bekräftad kredit.
Justerat rörelseresultat	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.
Justerad rörelsemarginal	Justerat rörelseresultat i relation till nettoomsättning.
Jämförelsestörande poster	Poster som inte är återkommande, som inte direkt härrör till den operativa verksamheten och avsättningar för omstrukturering som avser nästkommande år. Posterna skall vara väsentliga. Till exempel reavinster vid försäljning av tillgångar, nedskrivning av tillgångar, avsättningar som avser nästkommande år. Löpande omstruktureringkostnader betraktas ej som jämförelsestörande poster.
Nettoskuld	Räntebärande skulder, avsättningar till pensioner, minus likvida medel, finansiella placeringar, finansiell fordran enligt IAS 19 som ingår i långfristiga fordringar och kortfristiga placeringar.

Avstämning mot finansiella rapporter

MSEK	30-jun 2016	31-mar 2016	31-dec 2015	30-sep 2015	30-jun 2015
Räntebärande skulder	3 854	3 849	3 840	3 849	3 816
Pensioner ¹⁾	135	-	-	57	-
Finansiella placeringar	-259	-254	-250	-248	-255
Långfristiga fordringar ²⁾	-755	-1 051	-1 867	-907	-1 373
Kortfristiga placeringar	-301	-	-	-	-
Likvida medel	-1 654	-1 905	-1 894	-1 443	-1 445
Nettoskuld	1 020	639	-171	1 308	743

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

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

Nettoskuld/EBITDAI	Nettoskuld i relation till EBITDAI rullande 12-månader.
Nettoskuldssättningsgrad	Nettoskuld i relation till eget kapital.
Operativt kapital	Ikke räntebärande tillgångar minus icke räntebärande skulder.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.
Övriga nyckeltal:	
Grundbemanning	Avser samtlig hel- och deltidsanställd ordinarie personal.
Medelantal anställda (FTE)	Beräknas genom att det totala antalet betalda timmar divideras med normtiden för en heltidsarbetande för den ackumulerade perioden från årets början.
Resultat per aktie	Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.

Kvartalsdata

	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK, om ej annat anges	2015	2015	2015	2015	2016	2016
Koncernen						
Nettoomsättning	10 033	9 666	9 218	10 434	9 638	9 590
Övriga rörelseintäkter	69	559	61	72	54	76
Rörelsekostnader	-9 796	-9 722	-9 244	-10 790	-9 393	-9 936
<i>varav personalkostnader</i>	-4 528	-4 589	-4 075	-5 029	-4 365	-4 427
<i>varav transportkostnader</i>	-2 473	-2 456	-2 473	-2 649	-2 345	-2 574
<i>varav övriga kostnader</i>	-2 344	-2 246	-2 268	-2 550	-2 278	-2 452
<i>varav av- och nedskrivningar</i>	-451	-431	-428	-562	-405	-483
Rörelseresultat (EBITDAI)	763	934	461	278	705	213
Rörelsemarginal (EBITDAI)	7,6%	9,7%	5,0%	2,7%	7,3%	2,2%
Rörelseresultat (EBIT)	312	503	33	-284	300	-270
Rörelsemarginal (EBIT)	3,1%	5,2%	0,4%	-2,7%	3,1%	-2,8%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 140	-127	-264	921	211	387
Nettoskuld	3 113	743	1 308	-171	639	1 020
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	4,7%	9,4%	7,0%	5,4%	5,6%	-2,3%
Medelantal anställda (FTE)	34 970	35 398	35 904	34 752	33 445	33 365
Antal i grundbemanning vid periodens slut ¹⁾	36 178	35 729	35 609	34 819	34 684	33 884
<i>Producerade volymer brev, miljoner:</i>						
Sverige, A-post	215	199	183	214	193	190
Sverige, B-post	296	253	233	279	287	237
Danmark, A-post	55	49	46	51	32	27
Danmark, B-post och C-post	71	65	53	70	71	67
<i>Producerade volymer paket, miljoner (netto):</i> <i>(eliminerat för volymer mellan länder)</i>						
Koncerntotal, Paket	32	32	31	37	33	35

¹⁾ Kv1 och kv2 2015 siffror är justerade med 1 000 personer.