

Delårsrapport

Q3 2016

JULI-SEPTEMBER 2016

- Nettoomsättning 8 895 (9 218) MSEK.
- Rörelseresultat -101 (33) MSEK.
- Justerat rörelseresultat -41 (81) MSEK.
- Jämförelsestörande poster netto -60 (-48) MSEK.
- Periodens resultat -145 (22) MSEK.
- Resultat per aktie -0,07 (0,01).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -634 (-264) MSEK.

JANUARI-SEPTEMBER 2016

- Nettoomsättning 28 123 (28 917) MSEK.
- Rörelseresultat -71 (848) MSEK.
- Justerat rörelseresultat 258 (426) MSEK.
- Jämförelsestörande poster netto -329 (422) MSEK.
- Periodens resultat -208 (615) MSEK.
- Resultat per aktie -0,10 (0,31).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten -36 (749) 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	Jul-sep	Jul-sep	Exkl. ²⁾		Jan-sep	Jan-sep	Exkl. ²⁾		Jan-dec
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ	2015
RESULTAT									
Nettoomsättning	8 895	9 218	-4%	-4%	28 123	28 917	-3%	-3%	39 351
Rörelseresultat (EBITDAI)	262	461	-43%		1 180	2 158	-45%		2 436
Rörelsemarginal (EBITDAI)	2,9%	5,0%			4,2%	7,5%			6,2%
Rörelseresultat (EBIT)	-101	33			-71	848			564
Rörelsemarginal (EBIT)	-1,1%	0,4%			-0,3%	2,9%			1,4%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-41	81			258	426			927
Justerad rörelsemarginal (EBIT)	-0,5%	0,9%			0,9%	1,5%			2,4%
Resultat före skatt	-102	10			-96	755			451
Periodens resultat	-145	22			-208	615			278
KASSAFLÖDE									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-634	-264			-36	749			1 670
FINANSIELL STÄLLNING									
Finansiell beredskap	3 975	3 443	15%		3 975	3 443	15%		3 894
Nettoskuld	2 783	1 308	113%		2 783	1 308	113%		-171
ÖVRIGA NYCKELTAL									
Resultat per aktie, SEK	-0,07	0,01			-0,10	0,31			0,14
Nettoskuld/EBITDAI, ggr	1,9	0,5			1,9	0,5			-0,1
Nettoskultsättningsgrad	39%	15%			39%	15%			-2%
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	-3,8%	7,0%			-3,8%	7,0%			5,4%
Medelantal anställda	33 897	35 904			33 569	35 424			35 256

1) Se sid 20 för definitioner

2) Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

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

VD-KOMMENTAR

FORTSATT STORA UTMANINGAR MÖTS MED ÖKAD LYHÖRDHET SAMT YTTERLIGARE OMSTÄLLNINGÅTGÄRDER

Resultatet präglas av fortsatta utmaningar främst i form av kraftigt fallande brevvolymer men också av hård konkurrens på logistikmarknaden. Åtgärder vidtas för att ytterligare reducera kostnaderna samt skapa nya intäkter med ett attraktivt nordiskt helhetserbjudande.

Nettoomsättningen minskade, exklusive förvärv, avyttringar och valutaeffekter, med 4 % tredje kvartalet och uppgick till 8 895 (9 218) MSEK. Minskningen förklaras främst av fortsatt stor nedgång i koncernens brevvolymer med totalt 8 %, varav 6 % i Sverige och 17 % i Danmark. Till viss del kompenseras detta av den fortsatta kraftiga tillväxten inom e-handeln. Volymerna för B2C paketen ökade med cirka 20 %. Det justerade rörelseresultatet uppgick till -41 (81) MSEK för kvartalet och till 258 (426) MSEK för årets första nio månader. Försämringen är främst hänförlig till lägre resultat i Danmark och Sverige till följd av nedgången i brevvolymer som inte fullt ut anpassats på kostnadssidan. Det redovisade rörelseresultatet, inkluderande jämförestörande poster, för årets första nio månader uppgick till -71 (848) MSEK. De jämförelsestörande posterna om netto -329 (422) MSEK, är i år främst hänförliga till försäljningen av PostNord Strålfors utomnordiska verksamheter och föregående år främst till en reavinst vid försäljning av en fastighet i Köpenhamn.

Det danska postregelverket har nu moderniserats för att bättre anpassas till behovet hos företag och privatpersoner. Från och med 1 juli är ekonomibrevet standardtjänsten i Danmark och från januari upphör

lördagsutdelningen. För att anpassa verksamheten i Danmark till kraftigt lägre brevvolymer vidtas kontinuerligt en rad kraftfulla åtgärder. Då intäktsfallen för brevaffären de senaste åren varit väldigt stora är det dock utmanande att fullt ut kunna kompensera på kostnadssidan.

I Sverige upplever vi nu tilltagande volymfall i brevaffären. Den svenska verksamheten, som löpande har anpassat kostnaderna till lägre intäkter, har trots volymminskningarna på brevsidan kunnat visa någorlunda acceptabla resultat. Men från att tidigare möta volymfall om cirka 4 % per år så behöver vi nu anpassa kostnaderna till volymminskningar i storleksordningen 6–7 %. Återstående rationaliseringspotential bedöms inte kunna förena behovet av nödvändiga kostnadseffektiviseringar med god brevservice inom ramen för rådande postreglering. Den pågående översynen av den postala sektorregleringen är därmed mycket angelägen.

Debatten om servicenivåer, pristak och faktiska kundbehov är viktig. Den bör dock ta sin utgångspunkt i vad som är ekonomiskt hållbart ur såväl företags- som samhällsekonomiskt perspektiv. Bara löneutvecklingen i vår personalintensiva verksamhet i kombination med vikande volymer leder till konstant ökande utdelningskostnader per försändelse. Såväl nu gällande pristak som den av postlagsutredaren föreslagna pristaksmodellen försvårar PostNords möjligheter att under rimliga ekonomiska villkor bedriva en god postservice över hela landet.

”Säkert som ett brev på posten” har varit det externa kvittot på den yrkes stolthet som präglat hela leveransorganisationen. De senaste två åren har denna stolthet tyvärr utmanats. Mycket drivet av de stora och nödvändiga förändringar som genomförts under främst 2015 för att skapa rimliga ekonomiska förutsättningar för brev- och paketdistribution. Under året har vi återigen stärkt kvalitetsnivån. Detta är dock inte tillräckligt och vi fokuserar nu på att ytterligare höja den kvalitet som brevkunder och mottagare upplever. Kvalitetsstörningarna har lett till att en intensiv uppmärksamhet riktats mot vår service och kvalitet i sociala och traditionella medier de senaste månaderna.

Vår omställning handlar således inte bara om att minska kostnader och öka effektiviteten. Det handlar i lika stor utsträckning om att fortsätta utveckla och tydliggöra vårt erbjudande för att förbättra den upplevda kvaliteten. Med hjälp av nya metoder kommer kvalitativa helhetsbedömningar göras av hur mottagarna upplever våra olika tjänster och vår service. Utfallet av dessa kommer utan dröjsmål att omsättas till prioriterade åtgärder i vårt löpande förbättringsarbete och i vår tjänsteutveckling.

Håkan Ericsson
VD och koncernchef

VIKTIGA HÄNDELSER JULI-SEPTEMBER

Tim Jørnsen tf chef för affärsområde eCommerce & Logistics

Tim Jørnsen tillträdde som tillförordnad affärsområdeschef för eCommerce & Logistics per den 4 juli. Tim Jørnsen ingår också i 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 avskaffades 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

Den mer publika omprofileringen av PostNord Danmark till PostNord som inleddes i slutet av juni pågår. 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 moms fria 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.

PostNord Strålfors utomnordiska verksamheter har avyttrats

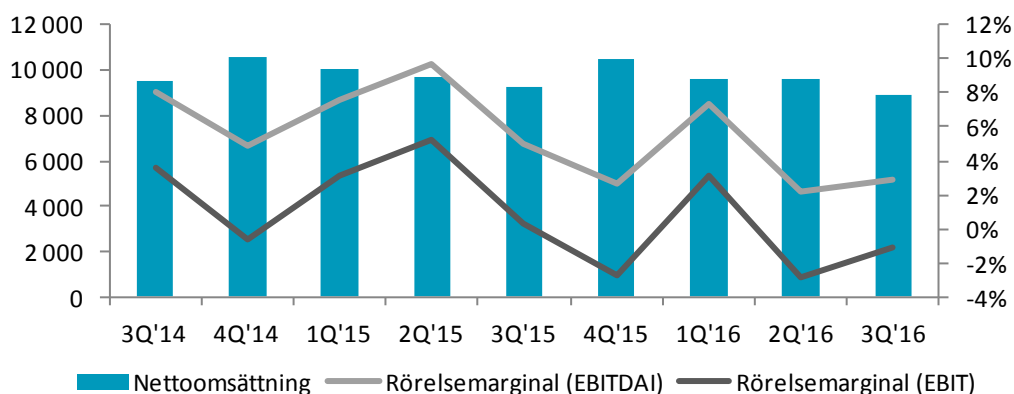
Per den 1 september har PostNord Strålfors dotterbolag i Storbritannien, Polen och Frankrike avyttrats.

KONCERNENS RESULTAT

Extern nettoomsättning MSEK ¹⁾	Jul-sep	Jul-sep	Exkl. ²⁾		Jan-sep	Jan-sep	Exkl. ²⁾		Jan-dec
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ	2015
Affärsområde Communication Services	4 701	5 122	-8%	-8%	15 373	16 335	-6%	-5%	22 194
Affärsområde eCommerce & Logistics	4 194	4 096	2%	1%	12 750	12 582	1%	1%	17 157
Koncerntotal	8 895	9 218			28 123	28 917			39 351

1) Jämförelsevärden har omräknats med anledning av justerad organisation.

2) Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.



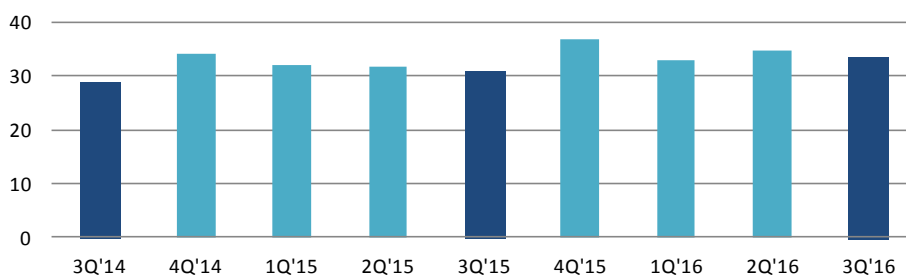
PostNords nettoomsättning minskade med 4 % exklusive förvärv och valutakurseffekter. Till följd av den fortsatta digitaliseringen minskade brevvolymer med totalt 8 %, varav 17 % i Danmark och 6 % i Sverige. Koncernens paketvolymer ökade med 8 %. Tillväxten inom e-handeln fortsätter och de e-handelsrelaterade B2C-paketvolymer ökade med 24 %, exklusive en tjänstekomklassning under kvartalet var ökningen 20 %.

Koncernens justerade rörelseresultat uppgick till -41 (81) MSEK och till 258 (426) MSEK för årets första nio månader. Trots omställningar och löpande anpassningar till följd av minskade brevvolymer har intäktsminskningen till följd av fallande brevvolymer inte kunnat kompenseras fullt ut.

Koncernens redovisade rörelseresultat uppgick till -101 (33) MSEK och för årets första nio månader uppgick till -71 (848) MSEK. Resultatet innehåller jämförelsestörande poster om netto -60 (-48) MSEK samt netto -329 (422) MSEK för årets första nio månader. De jämförelsestörande posterna är i år främst hänförliga till poster relaterade till avyttring av utomnordiska delar av Strålfors samt föregående år till reavinst för försäljning av en fastighet i Köpenhamn. Finansnettot uppgick till -1 (-23) MSEK. Periodens resultat uppgick till -145 (22) MSEK och skatt till -43 (12) MSEK.

Paketvolymer koncernen, total

miljoner



FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Koncernens eget kapital minskade till 7 070 MSEK jämfört med 7 832 MSEK per 30 juni 2016. Minskningen är främst hänförlig till omvärdering av pensionsåtaganden med 850 MSEK netto efter skatt. Det sänkta ränteläget på den svenska bostadsobligationsmarknaden ökade koncernens pensionsåtagande. Periodens resultat om -145 MSEK påverkade även negativt medan omräkningsdifferenser om 230 MSEK påverkade eget kapital positivt. Sedan 31 december 2015 har eget kapital minskat med 2 080 MSEK. Minskningen är främst hänförlig till omvärdering av pensionsåtagande men även negativt av periodens resultat om -208 MSEK medan omräkningsdifferenser om 401 MSEK påverkade eget kapital positivt.

Koncernens nettoskuld ökade med 1 763 MSEK under kvartalet och uppgick till 2 783 MSEK, till följd av ovan nämnda ökning av pensionsskuld samt ett negativt kassaflöde. Den räntebärande skulden består av en långfristig del om 1 730 (3 720) MSEK och en kortfristig del om 2 133 (134) MSEK. Den 20 september 2017 förfaller 2 000 MSEK till betalning och för att säkra koncernens finansiella beredskap har koncernen en bryggfacilitet om 1 000 MSEK med förfall 2018.

Nettoskuldsättningsgraden (nettoskuld/eget kapital) uppgick till 39 (15) % vilket ligger inom koncernens mål om 10-50 %.

Nettoskuld

MSEK	30-sep 2016	30-jun 2016	31-mar 2016	31-dec 2015	30-sep 2015
Räntebärande skulder	3 863	3 854	3 849	3 840	3 849
Pensioner och sjukpensionsplaner	158	-620	-1 051	-1 867	-850
Lång- och kortfristiga placeringar	-613	-560	-254	-250	-248
Likvida medel	-625	-1 654	-1 905	-1 894	-1 443
Nettoskuld	2 783	1 020	639	-171	1 308

Avkastning på operativt kapital (rullande 12 månader) uppgick till -3,8 (7,0) % till följd av periodens negativa resultat. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick avkastning på operativt kapital till 8,1 (7,8) %.

Koncernens finansiella beredskap uppgick till 3 975 (3 443) MSEK per den 30 september 2016 och bestod av likvida medel om 625 (1 443) MSEK, kortfristiga placeringar om 350 (-) MSEK samt en outnyttjad kreditfacilitet om 3 000 (2 000) MSEK där 1 000 MSEK förfaller 2018 och 2 000 MSEK förfaller 2019.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -634 (-264) MSEK. Kassaflödet påverkades negativt främst av ett lägre resultat, ökning av rörelsefordringar samt ökat utnyttjande av avsättningar reserverade i tidigare perioder. Ackumulerat kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -36 (749) MSEK, där föregående år påverkades positivt av återbetalning av löneskatt om 300 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -384 (252) MSEK. Under tredje kvartalet placerades 50 (-) 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. I juli 2015 erhöll PostNord en likvid om 495 MSEK hänförlig till fastighetsförsäljning i Köpenhamn.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -14 (10) MSEK.

LÄNDERNA

PostNord Sverige MSEK	Jul-sep	Jul-sep	Exkl. ²⁾		Jan-sep	Jan-sep	Exkl. ²⁾		Jan-dec
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ	2015
Nettoomsättning	5 320	5 424	-2%	-2%	16 742	16 907	-1%	-1%	23 080
varav Communication Services (externt) ¹⁾	2 738	2 882	-5%	-5%	8 780	9 173	-4%	-4%	12 448
varav eCommerce & Logistics (externt) ¹⁾	2 321	2 280	2%	2%	7 136	6 981	2%	2%	9 559
Rörelseresultat (EBIT)	47	167			322	568			750
Rörelsemarginal, %	0,9%	3,1%			1,9%	3,4%			3,2%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	47	186			337	587			847
Justerad rörelsemarginal, %	0,9%	3,4%			2,0%	3,5%			3,7%

Gemensamma fotnoter till de finansiella tabellerna i detta avsnitt är:

¹⁾ Jämförelsetal är justerade enligt den nya affärsområdesindelningen.

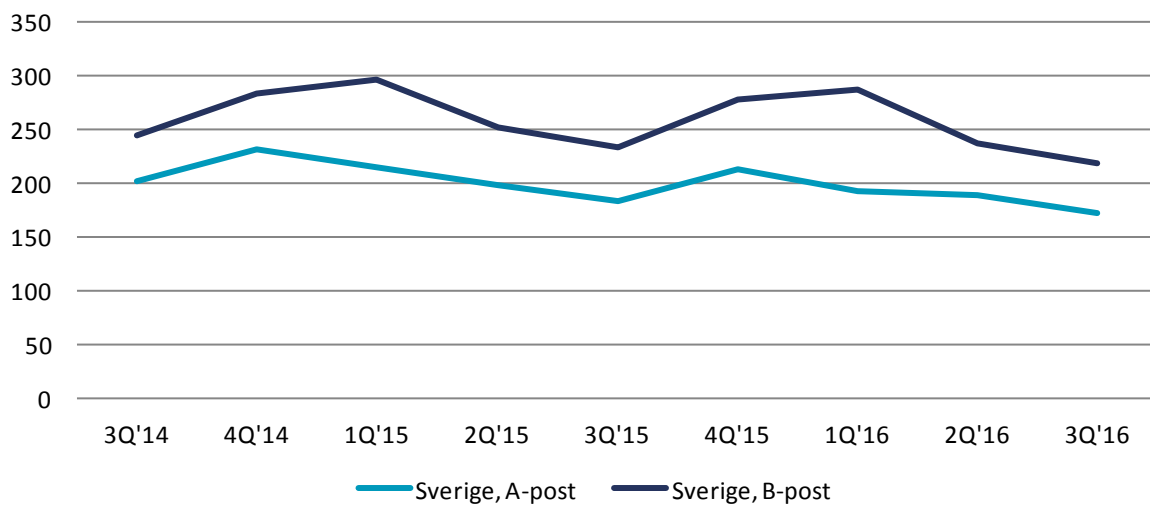
²⁾ Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.

PostNord Sveriges nettoomsättning minskade med 2 %. Inom Communication Services minskade omsättningen med 5 % till följd av att brevvolymerna minskade med 6 %. Inom eCommerce & Logistics ökade omsättningen med 2 % främst till följd av fortsatt tillväxt inom e-handeln.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 47 (186) MSEK och ackumulerat till 337 (587) MSEK. Kostnadsnivån har ännu inte fullt ut kunnat anpassas till de minskade brevvintäkterna samt för det ackumulerade resultatet finns en negativ påverkan till följd av de höjda sociala avgifterna för ungdomar i Sverige.

Brevvolymer Sverige

miljoner



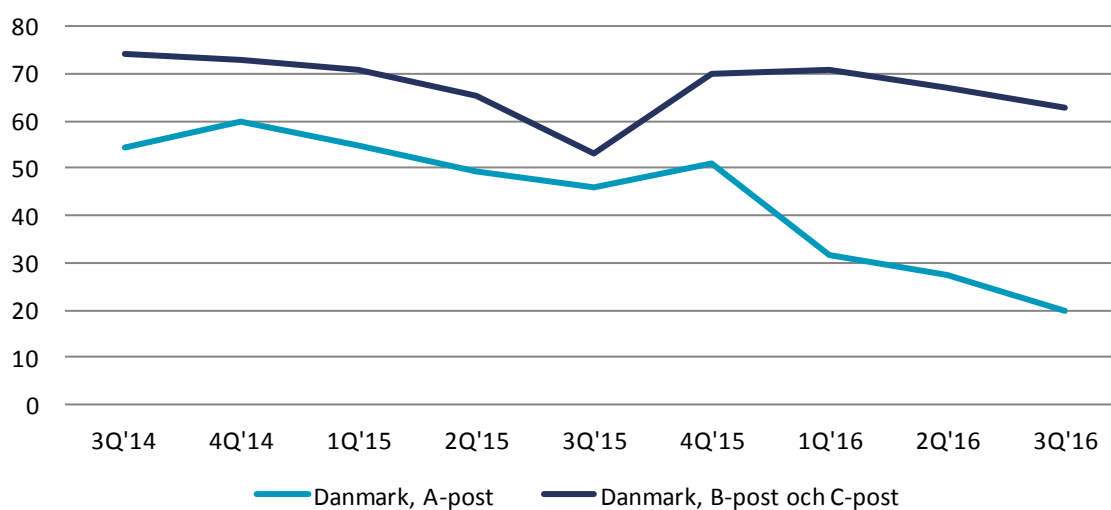
PostNord Danmark MSEK	Jul-sep	Jul-sep	Exkl. ²⁾		Jan-sep	Jan-sep	Exkl. ²⁾		Jan-dec
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ	2015
Nettoomsättning	2 220	2 323	-4%	-7%	7 027	7 292	-4%	-5%	9 987
varav Communication Services (externt) ¹⁾	1 201	1 400	-14%	-15%	4 012	4 490	-11%	-11%	6 109
varav eCommerce & Logistics (externt) ¹⁾	908	821	11%	6%	2 654	2 461	8%	6%	3 400
Rörelseresultat (EBIT)	-209	-148			-512	103			-287
Rörelsemarginal, %	-9,4%	-6,4%			-7,3%	1,4%			-2,9%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-209	-149			-481	-398			-371
Justerad rörelsemarginal, %	-9,4%	-6,4%			-6,8%	-5,5%			-3,7%

PostNord Danmarks nettoomsättning minskade med 4 %. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade omsättningen 7 %. Inom Communication Services minskade intäkterna med 15 %, där brevvolymerna minskade med 17 %. Från och med den 1 juli avskaffades A-brevet. Kunder som har behov av övernattbefordran erbjuds den nya tjänsten Quickbrev. Vidare introducerades en ny tvådagarsprodukt till företagskunder som skickar större sändningar. Nettoomsättningen för eCommerce & Logistics i Danmark ökade med 6 % som ett resultat av ökade B2C-paketvolymerna och positiv utveckling för tyngre logistik.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till -209 (-149) MSEK och ackumulerat till -481 (-398) MSEK. Resultatet påverkades kraftigt av lägre brevtäkter som ännu inte fullt ut har kunnat kompenseras av kostnadsanpassningar. Ett omfattande åtgärdsprogram för den danska verksamheten pågår. Det redovisade värdet för goodwill hänförligt till den danska verksamheten uppgår till 800 MSEK, delvis avseende gjorda logistikförvärv.

Brevvolymen Danmark

miljoner



PostNord Norge	Jul-sep	Jul-sep	Exkl.²⁾		Jan-sep	Jan-sep	Exkl.²⁾		Jan-dec
MSEK	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ	2015
Nettoomsättning	919	970	-5%	-5%	2 789	3 103	-10%	-6%	4 112
<i>varav Communication Services (externt)</i> ¹⁾	10	11	-12%	-11%	26	35	-25%	-20%	47
<i>varav eCommerce & Logistics (externt)</i> ¹⁾	796	860	-7%	-7%	2 445	2 778	-12%	-8%	3 660
Rörelseresultat (EBIT)	-21	-31			-25	-25			-34
Rörelsemarginal, %	-2,3%	-3,2%			-0,9%	-0,8%			-0,8%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-21	-31			-25	-25			-25
Justerad rörelsemarginal, %	-2,3%	-3,2%			-0,9%	-0,8%			-0,6%

Exklusive valutakurseffekter minskade PostNord Norges nettoomsättning med 5 % till stor del hänförligt till dämpad efterfrågan på grund av en svag utveckling i den norska ekonomin samt prispress på logistikmarknaden.

Till följd av kraftfulla kostnadsnedskärningar har resultatnivån trots intäktsminskningen kunnat bibehållas och rörelseresultatet uppgick till -21 (-31) MSEK och ackumulerat till -25 (-25) MSEK.

PostNord Finland	Jul-sep	Jul-sep	Exkl.²⁾		Jan-sep	Jan-sep	Exkl.²⁾		Jan-dec
MSEK	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ	2015
Nettoomsättning	241	198	22%	3%	718	544	32%	5%	787
<i>varav Communication Services (externt)</i> ¹⁾	3	3	-5%	-6%	11	10	5%	5%	15
<i>varav eCommerce & Logistics (externt)</i> ¹⁾	170	135	26%	-1%	515	361	43%	2%	538
Rörelseresultat (EBIT)	0	4			-14	4			-1
Rörelsemarginal, %	0,0%	2,0%			-2,0%	0,7%			-0,1%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	0	4			-14	4			-1
Justerad rörelsemarginal, %	0,0%	2,0%			-2,0%	0,7%			-0,1%

PostNord Finlands nettoomsättning ökade med 22 %. Exklusive förvärv och valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 3 % till följd av ökade paketvolymerna.

Rörelseresultatet uppgick till 0 (4) MSEK och ackumulerat till -14 (4) MSEK. Kvartalet är i stort i nivå med föregående år, medan det ackumulerade resultatet är lägre än föregående år till följd av integrationskostnader för det under 2015 förvärvade bolaget Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK).

PostNord Strålfors	Jul-sep	Jul-sep	Exkl.²⁾		Jan-sep	Jan-sep	Exkl.²⁾		Jan-dec
MSEK	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ	2015
Nettoomsättning	503	522	-4%	5%	1 724	1 747	-1%	3%	2 335
<i>varav Communication Services (externt)</i> ¹⁾	481	506	-5%	4%	1 644	1 689	-3%	2%	2 251
Rörelseresultat (EBIT)	-21	23			-177	57			-36
Rörelsemarginal, %	-4,2%	4,4%			-10,3%	3,3%			-1,5%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	28	23			95	57			86
Justerad rörelsemarginal, %	5,6%	4,4%			5,5%	3,3%			3,7%

Nettoomsättningen för PostNord Strålfors minskade med 4 %. Exklusive avyttringar och valutakurseffekter ökade omsättningen med 5 %. Ökningen härrör främst från nya kundavtal i Finland och digitala kommunikationserbudanden, som kompenserar för allmän nedgång i efterfrågan av fysisk kommunikation och grafiska produkter. Den 1 september avyttrades Strålfors verksamheter i Storbritannien, Polen samt Frankrike.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 28 (23) MSEK och ackumulerat till 95 (57) MSEK. Förbättringen beror på genomförda besparingsprogram och lägre bemanning.

Rörelseresultatet uppgick till -21 (23) MSEK. Som en följd av avyttringen av Strålfors utomnordiska verksamheter omfördes ackumulerade omräkningsdifferenser om -48 MSEK från övrigt totalresultat till periodens resultat, vilka rapporteras som jämförelsestörande post i kvartalet.

Direct Link MSEK	Jul-sep	Jul-sep	Exkl. ²⁾		Jan-sep	Jan-sep	Exkl. ²⁾		Jan-dec
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ	2015
Nettoomsättning	209	252	-17%	-14%	720	731	-2%	2%	1 055
varav Communication Services (externt) ¹⁾	209	252	-17%	-14%	720	731	-2%	2%	1 055
Rörelseresultat (EBIT)	0	18			16	47			78
Rörelsemarginal, %	0,0%	7,1%			2,2%	6,5%			7,3%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	0	18			16	47			78
Justerad rörelsemarginal, %	0,0%	7,1%			2,2%	6,5%			7,3%

I kvartalet sjönk omsättningen hänförligt till lägre volymer inom APAC (Asia-Pacific). Bakgrunden är en leveransincident i samband med volymer via Danmark. Fokuserat arbete pågår för att återvinna kundernas förtroende och volymer.

Rörelseresultatet uppgick till 0 (18) MSEK. Försämringen i resultat beror huvudsakligen på den minskade omsättningen.

HÅLLBARHET

Medelantalet anställda uppgick till 33 569 (35 424), en minskning med 1 855. Minskningen är främst hänförlig till Sverige och Danmark. Sjukfrånvaron uppgick till 5,9 % (5,6). 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.

Under kvartalet har andelen kvinnor på chefsnivåerna 1-3 ökat från 35,5 % till 36,3 %. Utfallet av den årliga medarbetarundersökningen blev klart under kvartalet. Både Medarbetarindex (MIX) och Ledarskapsindex (LIX) minskade med en indexpunkt till 62 (63) respektive 67 (68). Minskningen förklaras främst av den osäkerhet om framtiden som framkallats av det pågående omställningsarbetet.

Under årets första nio månader ökade koldioxidutsläppen med 4 % jämfört med motsvarande period förra året och uppgick till 275 822 ton. Ökningen som främst härrör från den svenska verksamheten förklaras av fler externa transporter. Ytterligare initiativ tas för att öka andelen biobränslen i egna och externa transporter. Sedan 2009 har koncernens utsläpp minskat med nära 24 %. Under kvartalet har fokus bland annat legat på att implementera åtgärder för ökad bränsleeffektivitet genom till exempel genomförandet av koncernens tävling i energieffektivt körsätt.

Kvaliteten (rullande 12-mån) för A-brev (enstaka brev och sändningar) i Sverige uppgick till 91,6 %. Utfallet för tredje kvartalet var 92,4 %, vilket visar att vidtagna åtgärder har börjat ge vissa kvalitetsförbättringar. Till följd av en ny postlag i Danmark finns två nya brevtjänster från och med den 1 juli. Kvaliteten för standardtjänsten *Brevet* var 92,9 %. Åtgärder för att nå omedelbara kvalitetsförbättringar fortsätter att vidtas i både Sverige och Danmark samtidigt som de långsiktiga förbättringsåtgärderna och omställningsarbetet fortlöper. För paket var den sammanvägda kvaliteten fortsatt god och uppgick till 96,6 %.

Vid utgången av tredje kvartalet hade andelen av koncernens totala inköp från leverantörer som skrivit under uppförandekoden för leverantörer ökat till 60 % jämfört med 53 % vid utgången av andra kvartalet. Under tredje kvartalet har en koncerngemensam modell för utvärdering och hantering av hållbarhetsrisker kopplade till leverantörskedjan antagits. Fokus för återstående delen av året ligger på att utveckla processer och verktyg för implementering av denna.

Solna den 28 oktober 2016
PostNord AB (publ), org.nr. 556771-2640

Håkan Ericsson
Verkställande direktör och koncernchef

GRANSKNINGSRAPPORT

PostNord AB
Org nr 556771-2640

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) för PostNord AB per den 30 september 2016 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 28 oktober 2016

KPMG AB

Helene Willberg
Auktoriserad revisor

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké januari-december 2016	10 februari 2017
Års- och hållbarhetsredovisning 2016	17 mars 2017
Årsstämma	27 april 2017
Delårsrapport januari-mars 2017	28 april 2017
Delårsrapport januari-juni 2017	20 juli 2017
Delårsrapport januari-september 2017	27 oktober 2017

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 28 oktober 2016 kl. 08.30 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	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015 ¹⁾	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015 ¹⁾	Jan-dec 2015 ¹⁾
Nettoomsättning	1	8 895	9 218	28 123	28 917	39 351
Övriga rörelseintäkter		70	59	200	693	765
Rörelsens intäkter	2	8 965	9 277	28 323	29 610	40 116
Personalkostnader		-3 891	-4 075	-12 683	-13 193	-18 222
Transportkostnader		-2 483	-2 473	-7 402	-7 402	-10 051
Övriga rörelsekostnader		-2 329	-2 268	-7 058	-6 857	-9 407
Avskrivningar och nedskrivningar		-363	-428	-1 251	-1 310	-1 872
Rörelsens kostnader		-9 066	-9 244	-28 394	-28 762	-39 552
RÖRELSERESULTAT		-101	33	-71	848	564
Finansiella intäkter		9	7	17	15	21
Finansiella kostnader		-10	-30	-42	-108	-134
Finansnetto		-1	-23	-25	-93	-113
Resultat före skatt		-102	10	-96	755	451
Skatt		-43	12	-112	-140	-173
PERIODENS RESULTAT		-145	22	-208	615	278
Periodens resultat hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		-146	21	-210	613	276
Innehav utan bestämmande inflytande		1	1	2	2	2
Resultat per aktie, kr		-0,07	0,01	-0,10	0,31	0,14

¹⁾ Omallokering av kostnader för avsättningar har skett mellan personalkostnader och övriga rörelsekostnader

Rapport över totalresultat

MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
PERIODENS RESULTAT	-145	22	-208	615	278
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärderingar av pensionsskuld	-1 089	-748	-2 919	513	1 388
Förändring av uppskjuten skatt	239	303	642	26	-166
Summa	-850	-445	-2 277	539	1 222
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Kassaflödessäkringar efter skatt	3	1	6	2	4
Omräkningsdifferenser	182	-51	353	-196	-342
- Realiserat och omklassificerat till resultaträkningen	48		48		
Summa	233	-50	407	-194	-338
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-617	-495	-1 870	345	884
PERIODENS TOTALRESULTAT	-762	-473	-2 078	960	1 162
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-763	-474	-2 080	958	1 160
Innehav utan bestämmande inflytande	1	1	2	2	2

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 sep 2016	30 jun 2016	31 mar 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
TILLGÅNGAR	1					
Goodwill		3 412	3 337	3 275	3 236	3 358
Övriga immateriella anläggningstillgångar		837	873	901	955	1 079
Materiella anläggningstillgångar		8 520	8 489	8 540	8 664	8 713
Andelar i intresseföretag och joint ventures		70	65	62	71	73
Finansiella placeringar	4	262	259	254	250	248
Långfristiga fordringar		672	839	1 125	1 945	954
Uppskjutna skattefordringar		860	720	780	484	647
Summa anläggningstillgångar		14 633	14 582	14 937	15 605	15 072
Varulager		122	133	166	150	158
Skattefordringar		766	734	579	527	520
Kundfordringar	4	4 304	4 189	4 368	4 524	4 347
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 410	1 423	1 395	1 251	1 464
Övriga fordringar		624	682	470	563	666
Kortfristiga placeringar	4	351	301	-	-	-
Likvida medel	4	625	1 654	1 905	1 894	1 443
Tillgångar till försäljning		145	172	213	209	200
Summa omsättningstillgångar		8 347	9 288	9 096	9 118	8 798
SUMMA TILLGÅNGAR		22 980	23 870	24 033	24 723	23 870
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		-1 623	-1 856	-1 964	-2 030	-1 886
Balanserat resultat		-3 264	-2 268	-1 433	-777	-1 123
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		7 067	7 830	8 557	9 147	8 945
Innehav utan bestämmande inflytande		3	2	4	3	3
SUMMA EGET KAPITAL		7 070	7 832	8 561	9 150	8 948
SKULDER						
Långfristiga räntebärande skulder	4	1 730	3 720	3 711	3 705	3 816
Övriga långfristiga skulder		52	53	55	40	38
Pensioner		737	135	-	-	57
Övriga avsättningar		1 672	1 709	1 726	1 712	1 529
Uppskjutna skatteskulder		627	807	981	861	799
Summa långfristiga skulder		4 818	6 424	6 473	6 318	6 239
Kortfristiga räntebärande skulder	4	2 133	134	138	134	34
Leverantörsskulder		2 023	2 226	1 955	2 294	1 947
Skatteskulder		79	60	51	47	73
Övriga kortfristiga skulder		1 876	1 694	1 738	1 727	2 098
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 479	4 937	4 660	4 404	4 030
Övriga avsättningar		502	563	457	649	501
Summa kortfristiga skulder		11 092	9 614	8 999	9 255	8 683
SUMMA SKULDER		15 910	16 038	15 472	15 573	14 922
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		22 980	23 870	24 033	24 723	23 870

Rapport över kassaflöde

MSEK	Not	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Resultat före skatt		-102	10	-96	755	451
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		118	154	435	-244	554
Skatter		-14	-9	-40	-34	-79
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2	155	299	477	926
före förändringar av rörelsekapitalet						
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning(-)/minskning(+) varulager		18	10	0	20	28
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar		-215	112	-364	-86	76
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder		-460	-532	70	291	629
Övriga förändringar i rörelsekapital		21	-9	-41	47	11
Förändring i rörelsekapital		-636	-419	-335	272	744
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-634	-264	-36	749	1 670
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-198	-198	-605	-642	-1 027
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		7	498	18	523	525
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-22	-7	-132	-33	-82
Förvärv av finansiella tillgångar		-52	-	-362	-	-
Avyttring av finansiella tillgångar		-5	6	1	19	19
Avyttring av verksamheter	3	-100	-	-100	-	-
Förvärv av verksamheter	3	-14	-47	-14	-78	-81
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-384	252	-1 194	-211	-646
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Amorterade lån		-	-16	-	-843	-843
Utbetald utdelning		-	-	-2	-3	-3
Utbetald premie till PostNord Försäkringsförening		-22	-22	-67	-64	-85
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder		8	48	22	-26	-36
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-14	10	-47	-936	-967
PERIODENS KASSAFLÖDE		-1 032	-2	-1 277	-398	57
Likvida medel vid periodens början		1 654	1 445	1 894	1 843	1 843
Omräkningsdifferens i likvida medel		3	0	8	-2	-6
Likvida medel vid periodens slut		625	1 443	625	1 443	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	-	-	-	-	613	2	615
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-196	2	539		345
Summa periodens totalresultat	-	-	-196	2	1 152	2	960
Utdelning	-	-	-	-	-	-3	-3
Utgående eget kapital 2015-09-30	2 000	9 954	-1 876	-10	-1 123	3	8 948

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 2015-10-01	2 000	9 954	-1 876	-10	-1 123	3	8 948
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-337	-	-337
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-146	2	683	-	539
Summa periodens totalresultat	-	-	-146	2	346	-	202
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	-	-	-	-	-210	2	-208
Periodens övrigt totalresultat	-	-	401	6	-2 277	-	-1 870
Summa periodens totalresultat	-	-	401	6	-2 487	2	-2 078
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2016-09-30	2 000	9 954	-1 621	-2	-3 264	3	7 070

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

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG MODERBOLAGET

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

Resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
	1					
Övriga rörelseintäkter		3	6	11	19	26
Rörelsens intäkter		3	6	11	19	26
Personalkostnader		-7	-8	-21	-25	-33
Övriga kostnader		0	0	-3	-3	-6
Rörelsens kostnader		-7	-8	-24	-28	-39
RÖRELSERESULTAT		-4	-2	-13	-9	-13
Ränteutgifter och liknande resultatposter		1	-34	1	1	49
Räntekostnader och liknande resultatposter		-35	-3	-99	-44	-77
Finansiella poster		-34	-37	-98	-43	-28
Resultat efter finansiella poster		-38	-39	-111	-52	-41
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	34
Resultat före skatt		-38	-39	-111	-52	-7
Skatt		-	3	-	3	-
PERIODENS RESULTAT		-38	-36	-111	-49	-7

Rapport över totalresultat

MSEK	Jul-sep 2016	Jul-sep 2015	Jan-sep 2016	Jan-sep 2015	Jan-dec 2015
Periodens resultat	-38	-36	-111	-49	-7
Periodens övrigt totalresultat					
PERIODENS TOTALRESULTAT	-38	-36	-111	-49	-7

Balansräkning

MSEK	Not	30 sep 2016	30 jun 2016	31 mar 2016	31 dec 2015	30 sep 2015
	1					
TILLGÅNGAR						
Finansiella anläggningstillgångar		11 693	11 692	11 692	11 689	11 691
Summa anläggningstillgångar		11 693	11 692	11 692	11 689	11 691
Kortfristiga fordringar		8 177	8 220	8 237	8 247	8 232
Summa omsättningstillgångar		8 177	8 220	8 237	8 247	8 232
SUMMA TILLGÅNGAR		19 870	19 912	19 929	19 936	19 923
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital		15 653	15 691	15 734	15 764	15 722
Långfristiga skulder		2 106	4 082	4 059	4 046	4 174
Kortfristiga skulder		2 111	139	136	126	27
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		19 870	19 912	19 929	19 936	19 923

FINANSIELLA NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper och risker

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. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2015 för koncernen och moderbolaget. De nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2016 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

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.

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 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 helhetserbjudanden.

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

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

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

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

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

I *Övrigt* 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.

MSEK, om ej annat anges	Kv2 2015	Kv3 2015	Kv4 2015	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016
PostNord Sverige						
Nettoomsättning	5 665	5 424	6 173	5 720	5 703	5 320
<i>varav internt</i>	250	261	319	293	273	261
Rörelseresultat (EBIT)	173	167	182	198	76	47
Rörelsemarginal, %	3,1%	3,1%	2,9%	3,6%	1,3%	0,9%
Jämförelsestörande poster	-	19	78	-	15	0
Justerat rörelseresultat (EBIT)	173	186	260	198	91	47
Justerad rörelsemarginal, %	3,1%	3,4%	4,2%	3,6%	1,6%	0,9%
PostNord Danmark						
Nettoomsättning	2 402	2 323	2 695	2 431	2 376	2 220
<i>varav internt</i>	115	102	137	129	121	112
Rörelseresultat (EBIT)	298	-148	-390	-51	-253	-209
Rörelsemarginal, %	12,4%	-6,4%	-14,5%	-2,1%	-10,6%	-9,4%
Jämförelsestörande poster	-500	-1	417	-	31	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-202	-149	27	-51	-222	-209
Justerad rörelsemarginal, %	-8,4%	-6,4%	1,0%	-2,1%	-9,3%	-9,4%
PostNord Norge						
Nettoomsättning	1 056	970	1 009	911	959	919
<i>varav internt</i>	97	99	115	97	108	113
Rörelseresultat (EBIT)	-5	-31	-9	-1	-4	-21
Rörelsemarginal, %	-0,5%	-3,2%	-0,9%	-0,1%	-0,4%	-2,3%
Jämförelsestörande poster	-	-	9	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-5	-31	0	-1	-4	-21
Justerad rörelsemarginal, %	-0,5%	-3,2%	0,0%	-0,1%	-0,4%	-2,3%
PostNord Finland						
Nettoomsättning	171	198	243	231	246	241
<i>varav internt</i>	55	59	62	59	65	68
Rörelseresultat (EBIT)	-1	4	-5	-12	-3	0
Rörelsemarginal, %	-0,6%	2,0%	-2,0%	-5,2%	-1,2%	0,0%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-1	4	-5	-12	-3	0
Justerad rörelsemarginal, %	-0,6%	2,0%	-2,0%	-5,2%	-1,2%	0,0%
PostNord Strålfors						
Nettoomsättning	584	522	588	617	604	503
<i>varav internt</i>	21	16	26	28	30	22
Rörelseresultat (EBIT)	8	23	-93	34	-189	-21
Rörelsemarginal, %	1,4%	4,4%	-15,8%	5,5%	-31,3%	-4,2%
Jämförelsestörande poster	-	-	122	-	223	49
Justerat rörelseresultat (EBIT)	8	23	29	34	34	28
Justerad rörelsemarginal, %	1,4%	4,4%	4,9%	5,5%	5,6%	5,6%
Direct Link						
Nettoomsättning	247	252	324	283	228	209
<i>varav internt</i>	0	0	0	1	-1	0
Rörelseresultat (EBIT)	16	18	31	15	1	0
Rörelsemarginal, %	6,5%	7,1%	9,3%	5,5%	0,4%	0,0%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	16	18	31	15	1	0
Justerad rörelsemarginal, %	6,5%	7,1%	9,3%	5,5%	0,4%	0,0%
Övrigt						
Nettoomsättning	79	67	63	51	71	59
<i>varav internt</i>	1	0	2	0	1	1
Rörelseresultat (EBIT)	14	0	0	117	102	103
Jämförelsestörande poster	30	30	159	-	-	11
Justerat rörelseresultat (EBIT)	44	30	159	117	102	114
Elimineringar						
Nettoomsättning	-538	-537	-663	-606	-597	-576
<i>varav internt</i>	-538	-537	-663	-606	-597	-576
Koncerntotal						
Nettoomsättning	9 666	9 218	10 434	9 638	9 590	8 895
Koncernens rörelseresultat	503	33	-284	300	-270	-101
Jämförelsestörande poster	-470	48	785	-	269	60
Justerat rörelseresultat	33	81	501	300	-1	-41
Koncernens finansnetto	-48	-23	-20	-12	-12	-1
Koncernens resultat före skatt	455	10	-304	288	-282	-102

Not 3 Förvärv och avyttringar

Förvärvs- och avyttringseffekter på tillgångar och skulder, MSEK	Jan-sep 2016			Jan-sep 2015		
	Förvärv	Avyttringar	Summa	Förvärv	Avyttringar	Summa
Goodwill	14	-	14	58	-	58
Immateriella anläggningstillgångar	2	-	2	13	-	13
Materiella anläggningstillgångar	-	-	-	63	-	63
Övriga anläggningstillgångar	-	-	-	3	-	3
Summa anläggningstillgångar	16	-	16	137	-	137
Omsättningstillgångar	-	-184	-184	66	-	66
SUMMA TILLGÅNGAR	16	-184	-168	203	-	203
SUMMA SKULDER	-	84	84	-118	-	-118
NETTOTILLGÅNG	16	-100	-84	85	-	85
Erlagd/erhållen köpeskillning	-16	-	-16	-85	-	-85
Avgår säljarrevers	2	-	2	-	-	-
Likvida medel (förvärvad/avyttrad)	-	-100	-100	7	-	7
Nettoeffekt på likvida medel	-14	-100	-114	-78	-	-78

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.

Under tredje kvartalet har PostNord avyttrat Strålfors dotterbolag i Storbritannien, Polen och Frankrike.

Not 4 Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	30 september 2016					
	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Låne- och kundfordr. värderade till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella placeringar	262	-	-	-	262	262
Derivat	0	-	-	-	0	0
Kundfordringar	-	4 304	-	-	4 304	4 304
Terminalavgifter	623	-	-	-	623	623
Kortfristiga placeringar	-	351	-	-	351	351
Likvida medel	-	625	-	-	625	625
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-170	-1 560	-1 730	-1 746
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-2 133	-2 133	-2 166
Leverantörsskulder	-	-	-	-2 023	-2 023	-2 023
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-1 876	-1 876	-1 876
Derivat	-	-	-4	-	-4	-4
Terminalavgifter	-	-	-514	-	-514	-514
Totala tillgångar och skulder per kategori	885	5 280	-688	-7 592	-2 115	-2 164

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 september 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	248	-	-	-	248	248
Derivat	2	-	-	-	2	2
Kundfordringar	-	4 347	-	-	4 347	4 347
Terminalavgifter	541	-	-	-	541	541
Likvida medel	-	1 443	-	-	1 443	1 443
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-160	-3 656	-3 816	-3 908
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-34	-34	-34
Leverantörsskulder	-	-	-	-1 947	-1 947	-1 947
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-1 566	-1 566	-1 566
Derivat	-	-	-19	-	-19	-19
Terminalavgifter	-	-	-363	-	-363	-363
Totala tillgångar och skulder per kategori	791	5 790	-542	-7 203	-1 164	-1 256

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 kundfordringar och leverantörsskulder antas det redovisade värdet vara den bästa approximationen av verkligt värde.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen tillhör nivå 2, se vidare PostNords årsredovisning not 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, eller som inte direkt härrör till den operativa verksamheten samt avsättningar för omstrukturering som avser nästkommande år. Posterna skall vara väsentliga. Till exempel reavinst 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-sep 2016	30-jun 2016	31-mar 2016	31-dec 2015	30-sep 2015
Räntebärande skulder, kortfristiga	2 133	134	138	134	34
Räntebärande skulder, långfristiga	1 730	3 720	3 711	3 705	3 816
Pensioner ¹⁾	737	135	-	-	57
Finansiella placeringar	-262	-259	-254	-250	-248
Långfristiga fordringar ²⁾	-579	-755	-1 051	-1 867	-907
Kortfristiga placeringar	-351	-301	-	-	-
Likvida medel	-625	-1 654	-1 905	-1 894	-1 443
Nettoskuld	2 783	1 020	639	-171	1 308

¹⁾ Inklusivt 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	Icke räntebärande tillgångar minus icke räntebärande skulder.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.
Övriga nyckeltal:	
Grundbemanning	Avser samtlig hel- och deltidsanställd ordinarie personal.
Medelantal anställda (FTE)	Beräknas genom att det totala antalet betalda timmar divideras med normtiden för en heltidsarbetande för den ackumulerade perioden från årets början.
Resultat per aktie	Andel av resultat efter skatt hänförlig till moderbolagets aktieägare i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.

Kvartalsdata

	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK, om ej annat anges	2015	2015	2015	2015	2016	2016	2016
Koncernen							
Nettoomsättning	10 033	9 666	9 218	10 434	9 638	9 590	8 895
Övriga rörelseintäkter	69	559	61	72	54	76	70
Rörelsekostnader	-9 796	-9 722	-9 244	-10 790	-9 393	-9 936	-9 065
<i>varav personalkostnader</i>	-4 528	-4 589	-4 075	-5 029	-4 365	-4 427	-3 891
<i>varav transportkostnader</i>	-2 473	-2 456	-2 473	-2 649	-2 345	-2 574	-2 483
<i>varav övriga kostnader</i>	-2 344	-2 246	-2 268	-2 550	-2 278	-2 452	-2 328
<i>varav av- och nedskrivningar</i>	-451	-431	-428	-562	-405	-483	-363
Rörelseresultat (EBITDAI)	763	934	461	278	705	213	262
Rörelsemarginal (EBITDAI)	7,6%	9,7%	5,0%	2,7%	7,3%	2,2%	2,9%
Rörelseresultat (EBIT)	312	503	33	-284	300	-270	-101
Rörelsemarginal (EBIT)	3,1%	5,2%	0,4%	-2,7%	3,1%	-2,8%	-1,1%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 140	-127	-264	921	211	387	-634
Nettoskuld	3 113	743	1 308	-171	639	1 020	2 783
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	4,7%	9,4%	7,0%	5,4%	5,6%	-2,3%	-3,8%
Medelantal anställda (FTE)	34 970	35 398	35 904	34 752	33 445	33 365	33 897
Antal i grundbemanning vid periodens slut ¹⁾	36 178	35 729	35 609	34 819	34 684	33 884	32 766
<i>Producerade volymer brev, miljoner:</i>							
Sverige, A-post	215	199	183	214	193	190	173
Sverige, B-post	296	253	233	279	287	237	219
Danmark, A-post	55	49	46	51	32	27	20
Danmark, B-post och C-post	71	65	53	70	71	67	63
<i>Producerade volymer paket, miljoner (netto): (eliminerat för volymer mellan länder)</i>							
Koncerntotal, Paket	32	32	31	37	33	35	34

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