

Delårsrapport

Q2 2017

APRIL-JUNI 2017

- Nettoomsætning SEK 9.083 mio. (9.590 mio.).
- Driftsresultat SEK -291 mio. (-270 mio.).
- Justeret driftsresultat SEK -4 mio. (-1 mio.).
- Poster, der påvirker sammenligneligheden, netto SEK -287 mio. (-269 mio.).
- Periodens resultat SEK -336 mio. (-282 mio.).
- Resultat pr. aktie SEK -0,17 (-0,14).
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 922 mio. (364 mio.).

JANUAR-JUNI 2017

- Nettoomsætning SEK 18.431 mio. (19.228 mio.).
- Driftsresultat SEK -197 mio. (30 mio.).
- Justeret driftsresultat SEK 188 mio. (299 mio.).
- Poster, der påvirker sammenligneligheden, netto SEK -386 mio. (-269 mio.).
- Periodens resultat SEK -320 mio. (-63 mio.).
- Resultat pr. aktie SEK -0,16 (-0,03).
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 1.912 mio. (553 mio.).

Vi leverer! PostNord er den førende leverandør af kommunikations- og logistikløsninger til, fra og inden for Norden. Vi sikrer postservice til private og virksomheder i Sverige og Danmark. Med vores ekspertise og et veludviklet distributionsnet skaber vi forudsætningerne for fremtidens kommunikation, e-handel, distribution og logistik i Norden. I 2016 havde koncernen ca. 33.000 medarbejdere og en omsætning på ca. 38 mia. SEK. Moderselskabet er et svensk aktieselskab (publikt bolag) med hovedkontor i Solna. Besøg os på www.postnord.com

FINANSIEL OVERSIGT OG NØGLETAL¹⁾

SEK mio., hvis ikke andet er anført	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Δ	Δ ²⁾	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Δ	Δ ²⁾	Jan-dec 2016
RESULTAT									
Nettoomsætning	9.083	9.590	-5%	-6%	18.431	19.228	-4%	-5%	38.478
Driftsresultat, EBIT	-291	-270			-197	30			-1.083
EBIT-margin/overskudsgrad	-3,2%	-2,8%			-1,1%	0,2%			-2,8%
Justeret driftsresultat (EBIT)	-4	-1			188	299			500
Justeret overskudsgrad (EBIT)	0,0%	0,0%			1,0%	1,6%			1,3%
Resultat før afskrivninger og nedskrivninger, EBITDAI	51	213			469	917			1.737
EBITDAI-margin	0,6%	2,2%			2,5%	4,8%			4,5%
Resultat før skat	-293	-282			-213	6			-1.108
Periodens resultat	-336	-282			-320	-63			-1.583
PENGESTRØMME									
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	922	364			1.912	553			1.321
FINANSIEL STILLING									
Finansielt beredskab	7.627	3.955			7.627	3.955			4.927
Nettogæld	32	1.020			32	1.020			354
NØGLETAL									
Resultat pr. aktie, SEK	-0,17	-0,14			-0,16	-0,03			-0,79
Nettogæld/EBITDAI	0,0	0,6			0,0	0,6			0,2
Nettogældsætningsgrad	0,4%	13%			0,4%	13%			5%
Forrentning af operativ kapital	-15,9%	-2,3%			-15,9%	-2,3%			-12,1%
Gennemsnitligt antal ansatte	31.210	33.365			31.085	33.405			33.278

¹⁾ Se definitioner på side 18.

²⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

I rapporten kommenteres udviklingen i april-juni 2017 i forhold til samme periode 2016, medmindre andet er anført.

KOMMENTAR FRA DEN ADMINISTRERENDE DIREKTØR

GENNEMFØRELSE AF STRATEGIEN OG OMSTILLINGEN MED HENBLIK PÅ HÅNDTERING AF DIGITALISERINGEN FORLØBER PLANMÆSSIGT.

PostNords gennemførelse af strategien og omstillingsarbejdet forløber planmæssigt. Arbejdet med at fastholde og løbende forbedre en styrket kvalitet og kundeoplevelse har høj prioritet med henblik på gradvist at genoprette en høj tillid til PostNord. Samtidig med at digitaliseringen medfører faldende brevmængder, oplever vi stærk vækst inden for e-handelsdrevet logistik og digitale tjenester. Det tiltagende fald i brevmængderne understreger behovet for snarest at få en ny svensk postregulering.

PostNords sammenlignelige nettoomsætning faldt med ca. 6% i 2. kvartal og udgjorde SEK 9.083 mio. Faldet skyldes fortsat stor nedgang i koncernens brevmængder med i alt 10%, heraf 23% i Danmark og 8% i Sverige. I årets første seks måneder faldt den sammenlignelige nettoomsætning med ca. 5%, og den samlede brevmængde med 9%, heraf 20% i Danmark og 7% i Sverige. Dette opvejes i et vist omfang af den fortsat kraftige vækst inden for e-handlen med en stigning i koncernens B2C-pakker på 12% i kvartalet og 11% i første halvår.

Det justerede driftsresultat for kvartalet lå på samme niveau som samme kvartal sidste år trods lavere indtægter fra de produkter, der påvirkes af digitaliseringen, og udgjorde SEK -4 mio. (-1 mio.). Vi har kunnet fastholde resultatniveauet på grund af vækst i logistiksegmentet og effektive omkostningstiltag. Det justerede driftsresultat for årets første seks måneder var SEK 188 mio. (299 mio.). Det justerede driftsresultat udgjorde SEK -287 mio. (-269 mio.) i kvartalet og SEK -386 mio. (-269 mio.) i årets første seks måneder. De poster, der påvirker sammenligneligheden, er i år udelukkende relateret til omstillingen til en ny produktionsmodel i Danmark. Det rapporterede driftsresultat, EBIT, udgjorde SEK -291 mio. (-270 mio.) i kvartalet og SEK -197 mio. (30 mio.) i årets første seks måneder.

Den hurtigt accelererende digitalisering er en realitet på alle vores markeder. Der var varslet et forslag om en ny svensk postlov til maj. De nuværende regler mangler den fleksibilitet, der er nødvendig for at kunne gennemføre omkostningstilpasninger på en systematisk og ansvarlig måde. Derfor er det vigtigt, at der snarest indføres en ny postregulering. Yderligere forsinkelser øger således risikoen for, at PostNord ikke vil kunne levere en god postservice i hele Sverige på rimelige økonomiske vilkår. Efter at Finland for nylig ændrede sin postlov, er det blandt de nordiske lande kun Sverige, der mangler at tilpasse sine regler til de ændrede markedsforudsætninger, som følger af digitaliseringen.

Transformeringen af virksomheden i Danmark med henblik på at imødegå effekten af digitaliseringen og opnå en økonomisk bæredygtig produktionsmodel forløber efter planen. Også arbejdet med at sikre administrative omkostninger på et konkurrencedygtigt niveau i koncernen som helhed forløber planmæssigt. Vi er i dialog med ejerne om rammerne for omstillingen i Danmark og finansieringen af omstillingen, mens vi sideløbende har sikret refinansieringen af de obligationer, der forfalder i september.

Vores fokus ligger 100% på en vellykket gennemførelse af vores strategi. Med øget lydhørhed over for kundernes og modtagernes behov og forventninger udvikler vi nye tjenester og forenkler vores rutiner. Vi gør desuden løbende resultatet af vores indsats mere transparent. Vi har i de seneste måneder lanceret en række nye tjenester, som øger modtagernes valgfrihed inden for både kommunikations- og logistiktilbud. Et godt eksempel er MyPack Home, som har en enkel adviseringsløsning og tilbyder modtageren mange leveringsalternativer med stor fleksibilitet. PostNord Strålfors udvikler sig samtidig positivt og spiller en stadig vigtigere rolle for PostNords ambition om at styrke positionen i det digitale samfund. Kvalitetsarbejdet står fortsat øverst på dagsordenen i alle dele af virksomheden med henblik på at forbedre kunde- og modtageroplevelsen samt genskabe tilliden til PostNord.

Håkan Ericsson
Administrerende direktør og koncernchef

VIGTIGE BEGIVENHEDER APRIL-JUNI

Ordinær generalforsamling 2017

PostNords generalforsamling blev afholdt den 27. april 2017 på koncernens hovedkontor i Solna. Generalforsamlingen godkendte koncernens og moderselskabets resultatopgørelse og balance samt disponering af overskud i henhold til bestyrelsens indstilling og meddelte decharge til bestyrelsen og den administrerende direktør for det forgangne regnskabsår. Generalforsamlingen vedtog også retningslinjer for vederlag til ledelsesmedlemmer og honorarer til bestyrelsesmedlemmer og revisorer. Jens Moberg, Mats Abrahamsson, Gunnel Duveblad, Christian Ellegaard og Anitra Steen blev genvalgt som bestyrelsesmedlemmer. Måns Carlson, Jesper Lok og Peder Lundquist blev nyvalgt og afløser Mette Grunnet, som forlod bestyrelsen den 14. februar, samt Torben Janholt og Magnus Skåninger, som ikke ønskede genvalg. Jens Moberg blev genvalgt som formand for bestyrelsen. Revisionselskabet KPMG AB blev genvalgt for perioden frem til afslutningen af næste ordinære generalforsamling.

PostNord udvider lånefaciliteter

PostNord har indgået aftale om en ny Term Loan Facility på SEK 1 mia., som stilles til rådighed af Nordea (Facility Agent) og Svenska Handelsbanken (Documentation Agent). Lånefaciliteten forfalder i september 2019. Derudover har PostNord AB forlænget en eksisterende Term Loan Facility på SEK 1 mia. med Danske Bank (Facility Agent), Nordea og Svenska Handelsbanken. Med den nye løbetid forfalder lånefaciliteten i september 2019. Lånefaciliteterne skal bruges til at refinansiere de MTN-obligationer, der forfalder i september 2017.

VIGTIGE EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Thomas Backteman bliver ny kommunikationsdirektør i PostNord

Thomas Backteman efterfølger Per Mossberg som PostNords kommunikationsdirektør, når denne som planlagt går på pension. Thomas Backteman er i dag partner hos kommunikationsbureauet Hallvarsson & Halvarsson og har tidligere bl.a. været kommunikationsdirektør i Swedbank og Studsvik. Backteman tiltræder i efteråret 2017.

KONCERNENS RESULTAT

Ekstern nettoomsætning SEK mio.	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Δ	Δ²⁾	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Δ	Δ²⁾	Jan-dec 2016
Forretningsområdet Communication Services	4.352	4.986	-13%	-12%	9.004	10.161	-11%	-10%	19.891
Forretningsområdet eCommerce & Logistics	4.731	4.604	3%	1%	9.427	9.067	4%	2%	18.587
Koncerntotal	9.083	9.590			18.431	19.228			38.478

¹⁾ Segmentet Direct Link er overført fra forretningsområdet Communication Services til eCommerce & Logistics. Sammenligningstal er tilpasset.

²⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

PostNords nettoomsætning faldt med 6% ekskl. erhvervelser, afhændelser og valutakurseffekter. Som følge af den fortsatte digitalisering faldt brevmængderne samlet med 10%, heraf 23% i Danmark og 8% i Sverige. Kalenderjusteret er nedgangen hhv. 19% og 3%. Akkumuleret faldt brevmængderne med i alt 9%, heraf 20% i Danmark og 7% i Sverige. Koncernens pakkemængder steg med 6%. Væksten inden for e-handel fortsætter, og de e-handelsrelaterede B2C-pakkemængder steg med 12%.

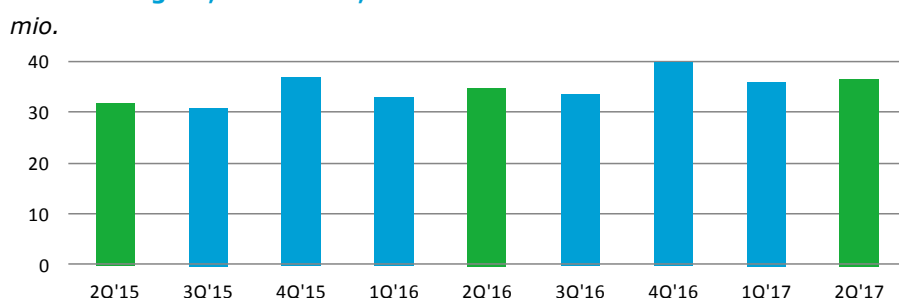
Poster, der påvirker sammenligneligheden, SEK mio.	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Driftsresultat (EBIT)	-291	-270	-197	30	-1.083
Nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-	-	-	-	-1.186
Hensættelser/tilbageførsler, omstruktureringstiltag	-287	-	-386	-	-62
Nedskrivninger m.m., afhændelse af aktiviteter uden for Norden	-	-223	-	-223	-275
Øvrigt	-	-46	-	-46	-60
Justeret driftsresultat (EBIT)	-4	-1	188	299	500

Koncernens rapporterede driftsresultat udgjorde SEK -291 mio. (-270 mio.) i kvartalet og SEK -197 mio. (30 mio.) i årets første seks måneder. Periodens driftsresultat blev belastet med poster, der påvirker sammenligneligheden, på SEK -287 mio. (-269 mio.). De poster, der påvirker sammenligneligheden, udgjorde SEK -386 mio. (-269 mio.) i årets første seks måneder. Poster, der påvirker sammenligneligheden, er i 2017 udelukkende relateret til hensættelser til afvikling af personale med særlige vilkår i Danmark i forbindelse med omstillingen til en ny produktionsmodel. Da omstillingen stadig er under planlægning, er der i kvartalet ikke indregnet en fuldstændig hensættelse til indførelse af den nye produktionsmodel i Danmark og til den fortsatte effektivisering af administrationen.

Koncernens justerede driftsresultat udgjorde SEK -4 mio. (-1 mio.) i kvartalet og SEK 188 mio. (299 mio.) i årets første seks måneder. Væksten i eCommerce & Logistics og fortsatte omkostningstilpasninger opvejede den lavere omsætning inden for produkter, der påvirkes negativt af digitaliseringen.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK -2 mio. (-12 mio.) i kvartalet og SEK -16 mio. (-24 mio.) i årets første seks måneder. Skat udgjorde SEK -43 mio. (0 mio.) i perioden og SEK -107 mio. (-69 mio.) i årets første seks måneder. Den forholdsvis høje skat skyldes, at der ikke er indregnet udskudt skat i forbindelse med Danmarks underskud, fordi det vurderes, at det uudnyttede skattemæssige underskud ikke kan udnyttes inden for et rimeligt tidsrum. Periodens resultat udgjorde SEK -336 mio. (-282 mio.) i kvartalet og SEK -320 mio. (-63 mio.) i årets første seks måneder.

Pakkemængder, koncernen, totalt



FINANSIEL STILLING OG PENGESTRØM

Koncernens egenkapital faldt til SEK 7.307 mio., sammenlignet med SEK 7.879 mio. pr. 31. marts 2017. Faldet skyldes periodens negative resultat, omregning af pensionsforpligtelser på SEK -164 mio. netto efter skat og negative omregningsdifferencer.

Koncernens nettogæld steg med SEK 720 mio. i kvartalet og udgjorde SEK 32 mio. som følge af ovennævnte stigning i pensionsforpligtelser og en underliggende negativ operativ pengestrøm, ekskl. retroaktiv godtgørelse for pensionsudbetalinger i 2016 på SEK 980 mio. fra Postens pensionsstiftelse. Den rentebærende gæld består af en langfristet del på SEK 1.720 mio. (3.720 mio.) og en kortfristet del på SEK 2.309 mio. (134 mio.).

Nettogældsætningsgraden (nettogæld/egenkapital) var 0,4 (13)%, hvilket var mindre end koncernens mål på 10-50%.

Nettogæld

SEK mio.	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016	30 jun 2016
Rentebærende gæld	4.029	3.743	3.745	3.863	3.854
Pensioner og sygepensionsordninger	-88	-1.520	-1.201	158	-620
Langfristede og kortfristede investeringsaktiver	-823	-765	-613	-613	-560
Likvide midler	-3.086	-2.146	-1.577	-625	-1.654
Nettogæld	32	-688	354	2.783	1.020

Forrentning af operativ kapital, rullende over 12 måneder, udgjorde -15,9 (-2,3)%. Ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden, udgjorde forrentningen af operativ kapital -1,2 (9,6)%.

Koncernens finansielle beredskab udgjorde SEK 7.627 mio. (3.955 mio.) pr. 30. juni 2017 og bestod af likvide midler på SEK 3.086 mio. (1.654 mio.), kortfristede investeringsaktiver på SEK 541 mio. (301 mio.) og en uudnyttet kredit på SEK 4.000 mio. (2.000 mio.), hvoraf SEK 2.000 mio. forfalder i 2019, og SEK 2.000 mio. forfalder i 2020. Det er hensigten at anvende dele af det finansielle beredskab til at tilbagebetale forfaldne lån på i alt SEK 2.000 mio. i 3. kvartal 2017.

Periodens pengestrøm udgjorde SEK 944 mio. (-255 mio.) i kvartalet og SEK 1.512 mio. (-245 mio.) akkumuleret. Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 922 mio. (364 mio.) i kvartalet og SEK 1.912 mio. (553 mio.) akkumuleret. Pengestrømmen blev i årets første seks måneder påvirket positivt af en retroaktiv godtgørelse på SEK 980 mio. for pensionsudbetalinger i 2016 fra Postens pensionsstiftelse samt tilbagebetaling af forskudsskat vedr. løn på SEK 404 mio. Driftskapitalen ændrede sig med SEK -221 mio. (334 mio.) i kvartalet. Ændringen skyldes primært øgede fordringer på udenlandske postoperatører, og akkumuleret ændrede driftskapitalen sig med SEK 424 mio. (301 mio.).

Periodens investeringer udgjorde SEK 207 mio. (316 mio.). Investeringerne vedrører primært den integrerede produktionsmodel og investeringer i forbindelse med IT-udvikling. Der er placeret likvide midler på netto SEK 40 mio. (300 mio.) i virksomhedsobligationer på grund af bankernes negative indlånsrenter.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK 286 mio. (3 mio.). Der er i kvartalet udstedt for SEK 300 mio. obligationer inden for virksomhedsobligationsprogrammet.

LANDENE

PostNord Sverige SEK mio.	Apr-jun		Δ		Jan-jun		Δ		Jan-dec 2016
	2017	2016		Δ ¹⁾	2017	2016		Δ ¹⁾	
Nettoomsætning	5.558	5.703	-3%	-2%	11.173	11.423	-2%	-2%	23.025
heraf Communication Services (eksternt)	2.777	2.968	-6%	-6%	5.698	6.042	-6%	-6%	12.076
heraf eCommerce & Logistics (eksternt)	2.548	2.463	3%	4%	5.001	4.816	4%	4%	9.869
Driftsresultat, EBIT	114	76			233	274			824
EBIT-margin/overskudsgrad	2,1%	1,3%			2,1%	2,4%			3,5%
Justeret driftsresultat, EBIT	114	91			233	289			847
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	2,1%	1,6%			2,1%	2,5%			3,7%

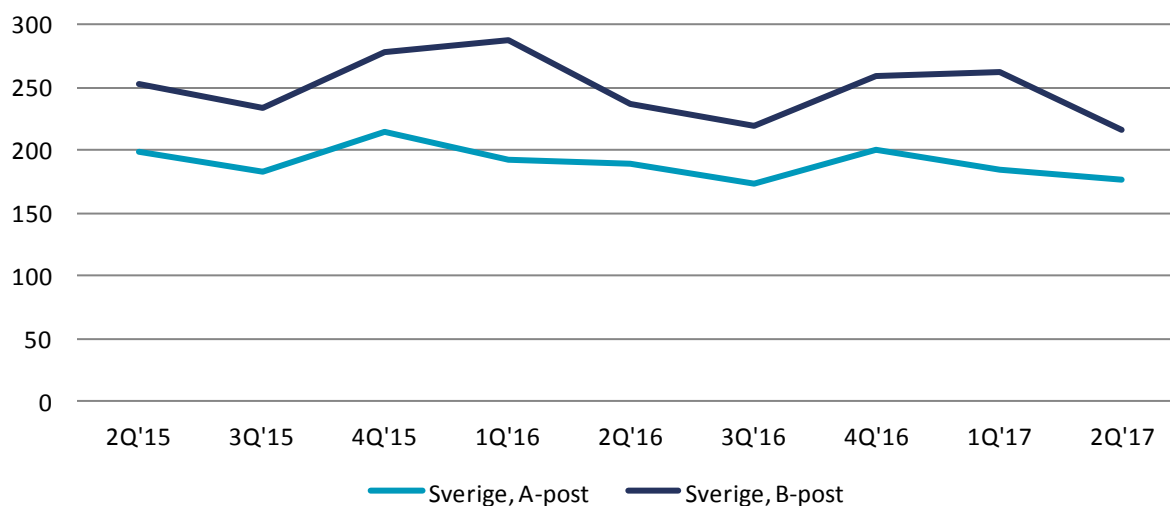
¹⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser i den operative virksomhed og valuta.

PostNord Sveriges nettoomsætning faldt med 3% i kvartalet. Omsætningen i Communication Services faldt med 6% på grund af den fortsatte digitalisering, som reducerede brevmængderne i PostNord Sverige med 8%. Justeret for antal hverdage faldt brevmængderne med 3% i kvartalet sammenlignet med året før. I eCommerce & Logistics steg omsætningen med 4% primært som følge af fortsat vækst inden for e-handel, hvor B2C-pakkemængderne steg, men også på grund af vækst inden for paller og stykgods. I første halvår faldt den samlede omsætning med 2%, og brevmængderne faldt med 7%.

Det rapporterede driftsresultat udgjorde SEK 114 mio. (76 mio.), og akkumuleret SEK 233 mio. (274 mio.). Resultatforbedringen i kvartalet skyldes primært vækst inden for e-handel og anden logistik samt fortsatte omkostningstilpasninger, der har opvejet den faldende omsætning i den brevrelaterede virksomhed. Udviklingen tydeliggør behovet for, at der hurtigt indføres en ny svensk postlov for at sikre en god postservice i hele Sverige på rimelige økonomiske vilkår.

Brevmængder, Sverige

mio.



PostNord Danmark	Apr-jun	Apr-jun			Jan-jun	Jan-jun			Jan-dec
SEK mio.	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2016
Nettoomsætning	2.115	2.376	-11%	-13%	4.343	4.807	-10%	-11%	9.571
heraf Communication Services (eksternt)	1.014	1.362	-26%	-27%	2.155	2.811	-23%	-24%	5.410
heraf eCommerce & Logistics (eksternt)	991	893	11%	6%	1.966	1.746	13%	7%	3.733
Driftsresultat, EBIT	-530	-253			-748	-304			-1.910
EBIT-margin/overskudsgrad	-25,1%	-10,6%			-17,2%	-6,3%			-20,0%
Justeret driftsresultat, EBIT	-241	-222			-362	-273			-625
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	-11,4%	-9,3%			-8,3%	-5,7%			-6,5%

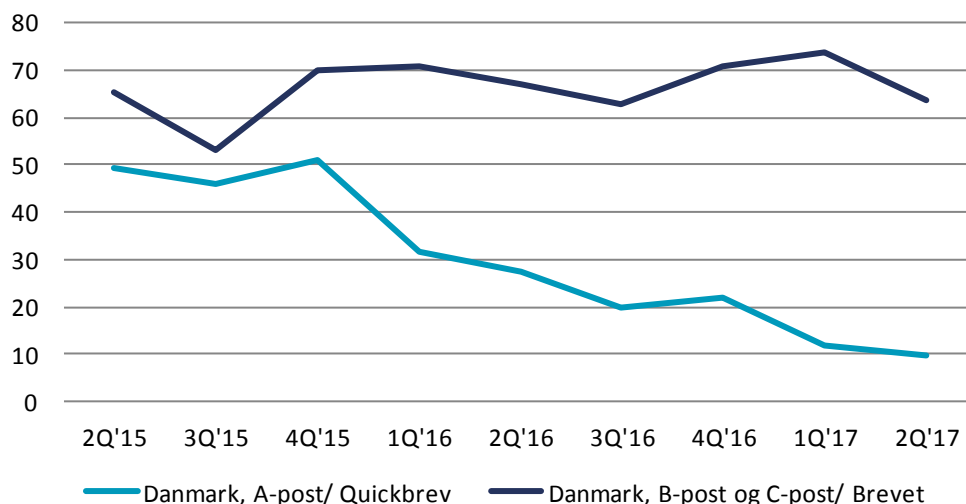
¹⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser i den operative virksomhed og valuta.

PostNord Danmarks nettoomsætning faldt med 11% i kvartalet. Ekskl. en mindre logistikerhvervelse og valutakurseffekter faldt omsætningen med 13%. I Communication Services faldt den sammenlignelige omsætning med 27%, idet PostNord Danmarks brevmængder faldt med 23% som følge af den omfattende digitalisering. Kalenderjusteret faldt brevmængderne med 19%. Nettoomsætningen i eCommerce & Logistics i Danmark steg med 6% primært på grund af stærk vækst inden for paller og stykgods samt større pakkemængder. I årets første seks måneder faldt den sammenlignelige omsætning med 11%.

Det rapporterede driftsresultat udgjorde SEK -530 mio. (-253 mio.) og akkumuleret SEK -748 mio. (-304 mio.), hvilket omfatter hensættelser til afvikling af personale med særlige vilkår på SEK -386 mio. (-269 mio.). Justeret for disse poster, der påvirker sammenligneligheden, udgjorde det justerede driftsresultat SEK -241 mio. (-222 mio.) i kvartalet og SEK -362 mio. (-273 mio.) akkumuleret. Resultatet påvirkes fortsat af den kraftige digitalisering i Danmark, som ikke har kunnet opvejes af øget logistikomsætning og omkostningstilpasninger i brevvirksomheden. Der arbejdes fortsat med at indføre en økonomisk bæredygtig produktionsmodel, som i løbet af nogle år skal give PostNord Danmark forudsætninger for lønsomhed.

Brevmængder, Danmark

mio.



PostNord Norge	Apr-jun				Jan-jun				Jan-dec
SEK mio.	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2016
Nettoomsætning	931	959	-3%	-7%	1.892	1.870	1%	-5%	3.789
heraf Communication Services (eksternt)	11	8	38%	31%	23	16	44%	38%	36
heraf eCommerce & Logistics (eksternt)	769	843	-9%	-13%	1.592	1.649	-3%	-10%	3.298
Driftsresultat, EBIT	-7	-4			10	-5			-36
EBIT-margin/overskudsgrad	-0,8%	-0,4%			0,5%	-0,3%			-0,9%
Justeret driftsresultat, EBIT	-7	-4			10	-5			-31
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	-0,8%	-0,4%			0,5%	-0,3%			-0,8%

¹⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser i den operative virksomhed og valuta.

Ekskl. valutakurseffekter faldt PostNord Norges nettoomsætning med 7% som følge af fortsat prispres på logistikmarkedet, kalendereffekt på grund af påskens placering fra år til år og afvikling af ulønsomme kundeaftaler i termovirksomheden. Akkumuleret faldt den sammenlignelige omsætning med 5%.

Driftsresultatet udgjorde SEK -7 mio. (-4 mio.) i kvartalet. Takket være store omkostningstilpasninger og fortsat overgang til en større andel lejede ressourcer for at sikre fleksibilitet ved volumenudsving har det akkumulerede resultat kunnet forbedres og udgjorde SEK 10 mio. (-5 mio.).

PostNord Finland	Apr-jun				Jan-jun				Jan-dec
SEK mio.	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2016
Nettoomsætning	250	246	2%	-3%	501	477	5%	2%	984
heraf Communication Services (eksternt)	3	4	-27%	-30%	7	8	-13%	-15%	16
heraf eCommerce & Logistics (eksternt)	171	177	-3%	-7%	345	345	0%	-3%	698
Driftsresultat, EBIT	-1	-3			0	-15			-15
EBIT-margin/overskudsgrad	-0,4%	-1,2%			0,0%	-3,1%			-1,5%
Justeret driftsresultat, EBIT	-1	-3			0	-15			-15
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	-0,4%	-1,2%			0,0%	-3,1%			-1,5%

¹⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser i den operative virksomhed og valuta.

PostNord Finlands nettoomsætning steg med 2% i kvartalet. Eksklusive valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 3% på grund af lavere omsætning primært inden for InNight og negativ påskeeffekt. Pakkevirksomheden udvikler sig derimod godt. Akkumuleret steg den samlede omsætning primært på grund af større pakkemængder.

Driftsresultatet udgjorde SEK -1 mio. (-3 mio.), og akkumuleret SEK 0 mio. (-15 mio.). Forbedringen skyldes større omsætning, god omkostningsstyring og sidste års integrationsomkostninger i forbindelse med opkøbet af UPK.

PostNord Strålfors	Apr-jun				Jan-jun				Jan-dec
SEK mio.	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2016
Nettoomsætning	518	604	-14%	-8%	1.075	1.221	-12%	-5%	2.240
heraf Communication Services (eksternt)	482	575	-16%	-6%	1.007	1.163	-13%	-3%	2.124
Driftsresultat, EBIT	40	-189			94	-155			-151
EBIT-margin/overskudsgrad	7,7%	-31,3%			8,7%	-12,7%			-6,7%
Justeret driftsresultat, EBIT	40	34			94	68			124
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	7,7%	5,6%			8,7%	5,6%			5,5%

¹⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser i den operative virksomhed og valuta.

PostNord Strålfors' omsætning faldt med 14%. Den sammenlignelige omsætning faldt med 8%. Det skyldes primært den fortsatte digitalisering, som har reduceret efterspørgslen efter fysisk kommunikation. Samtidig er efterspørgslen efter digitale tjenester steget kraftigt.

Driftsresultatet udgjorde SEK 40 mio. (-189 mio.), og akkumuleret SEK 94 mio. (-155 mio.). De foregående års resultat blev belastet med omkostninger på SEK 223 mio. i forbindelse med frasalg af aktiviteter uden for Norden. Trods lavere omsætning blev det justerede driftsresultat i kvartalet forbedret

og akkumuleret takket være god omkostningsstyring, effektiviseringer og digital vækst. I kvartalet indledtes flytning af produktionsaktiviteter fra Danmark til den svenske produktionsvirksomhed i Ljungby.

Direct Link SEK mio.	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Δ	Δ ¹⁾	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Δ	Δ ¹⁾	Jan-dec 2016
Nettoomsætning	252	228	11%	3%	522	511	2%	-3%	989
heraf eCommerce & Logistics (eksternt) ²⁾	252	228	11%	3%	522	511	2%	-3%	989
Driftsresultat, EBIT	4	1			11	16			27
EBIT-margin/overskudsgrad	1,6%	0,4%			2,1%	3,1%			2,7%
Justeret driftsresultat, EBIT	4	1			11	16			27
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	1,6%	0,4%			2,1%	3,1%			2,7%

¹⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser i den operative virksomhed og valuta.

²⁾ Segmentet Direct Link er overført fra forretningsområdet Communication Services til eCommerce & Logistics. Sammenligningstal er tilpasset.

Omsætningen i Direct Link steg med 11% i kvartalet. Den sammenlignelige omsætning steg med 3%. Stigningen skyldes primært øgede indtægter fra kunder i Asien.

Driftsresultatet udgjorde SEK 4 mio. (1 mio.), og akkumuleret SEK 11 mio. (16 mio.). Forbedringen af resultatet i 2. kvartal skyldes primært den øgede omsætning.

BÆREDYGTIGHED

Det gennemsnitlige antal ansatte udgjorde 31.085 (33.405), et fald på 2.320. Antallet af ansatte er reduceret i alle enheder for at tilpasse virksomheden til lavere indtægter fra produkter, der påvirkes negativt af digitaliseringen, og for at opnå bedre konkurrenceevne. Sygefraværet udgjorde 6,0 (5,9)%. Niveaulet er fortsat højt, og for at håndtere sygefraværet – hvor langtidssygefraværet er faldet, mens korttidssygefraværet er steget – fokuseres der på indsatser på rehabiliteringsområdet, men også på forebyggende indsatser. I kvartalet er andelen af kvinder på lederniveau 1-3 steget til 37% og på lederniveau 4-6 til 31%.

CO₂-udledningen blev i årets første seks måneder reduceret med 7% i forhold til samme periode sidste år og udgjorde 173.791 ton. Alle landeenheder har reduceret deres udledning primært på grund af øget brug af biobrændstof, hvilket har haft særlig stor effekt i Sverige. Også optimering af transport, færre lastbiler i line-haul i Norge, og at lørdagsomdelingen er afskaffet i Danmark, har reduceret udledningen. I 2. kvartal blev der lanceret en ny miljøberegner på postnord.dk og postnord.se, som gør det nemmere for kunderne at beregne deres udledning.

Leveringskvaliteten, rullende over 12 måneder, for A-breve i Sverige var 91,0%. Indenrigs brevtransport er meget afhængig af, at togtrafikken fungerer. I juni blev ca. 700.000 brevforsendelser forsinket på grund af flere længere afbrydelser af togtrafikken. I Danmark var leveringskvaliteten for Brevet, rullende over 12 måneder, 94,2%. Månedesresultatet for juni var hele 97,1%, hvilket er det højeste, siden tjenesten blev indført. De tiltag, der er gennemført i både Danmark og Sverige for at opnå yderligere forbedringer, giver løbende resultater, og arbejdet fortsætter med højeste prioritet. For pakker blev den sammenvejede kvalitet 96,1%.

Ved udgangen af 2. kvartal var andelen af koncernens samlede indkøb fra leverandører, der har underskrevet adfærdskodekset for leverandører, ca. 66%, inkl. indkøb af tjenester i forbindelse med posthuse m.m. I 2017 er der fokus på at måle leverandørernes overholdelse af adfærdskodekset via implementering af selvevaluering og et udvidet antal virksomhedskontrolbesøg.

Solna, den 20. juli 2017
PostNord AB (publ), org.nr.: 556771-2640

Bestyrelsen og den administrerende direktør bekræfter, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiviteter, finansielle stilling og resultat samt beskriver væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som moderselskabet og selskaberne i koncernen er eksponeret for.

Jens Moberg
Bestyrelsesformand

Mats Abrahamsson
Bestyrelsesmedlem

Måns Carlson
Bestyrelsesmedlem

Gunnel Duveblad
Bestyrelsesmedlem

Christian Ellegaard
Bestyrelsesmedlem

Jesper Lok
Bestyrelsesmedlem

Peder Lundquist
Bestyrelsesmedlem

Anitra Steen
Bestyrelsesmedlem

Lars Chemnitz
Medarbejderrepræsentant

Johan Lindholm
Medarbejderrepræsentant

Ulf Sjödin
Medarbejderrepræsentant

Håkan Ericsson
Administrerende direktør og koncernchef

Revisorerne har ikke foretaget review af denne rapport.

PostNord AB (publ) er forpligtet til at offentliggøre disse oplysninger iflg. EU's forordning om markedsmisbrug og svensk lov om værdipapirmarkedet. Oplysningerne blev offentliggjort af nedenstående kontaktpersoner 20. juli 2017 kl. 08.30 (CET).

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

FINANSKALENDER

Delårsrapport januar-september 2017
Regnskabsmeddelelse 2017

27. oktober 2017
9. februar 2018

KONTAKTOPLYSNINGER

CFO

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

Kontakt: ir@postnord.com

Kommunikationsdirektør

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

Sverige

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

Danmark

Post- og besøgsadresse:
Hedegaardsvej 88
2300 København S
+45 70 70 70 30

FINANSIELLE RAPPORTER

Koncernens resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
	1					
Nettoomsætning		9.083	9.590	18.431	19.228	38.478
Andre driftsindtægter		62	76	132	130	263
Driftsindtægter	2	9.145	9.666	18.563	19.358	38.741
Personaleomkostninger		-4.512	-4.427	-8.749	-8.792	-17.261
Transportomkostninger		-2.514	-2.574	-5.066	-4.919	-10.150
Øvrige driftsomkostninger		-2.068	-2.452	-4.279	-4.730	-9.593
Afskrivninger og nedskrivninger		-342	-483	-666	-887	-2.820
Driftsomkostninger		-9.436	-9.936	-18.760	-19.328	-39.824
DRIFTSRESULTAT		-291	-270	-197	30	-1.083
Finansielle indtægter		14	3	17	8	49
Finansielle omkostninger		-16	-15	-33	-32	-74
Finansielle poster, netto		-2	-12	-16	-24	-25
Resultat før skat		-293	-282	-213	6	-1.108
Skat		-43	0	-107	-69	-475
PERIODENS RESULTAT		-336	-282	-320	-63	-1.583
Periodens resultat, som kan henføres til						
Moderselskabets aktionærer		-337	-282	-322	-64	-1.585
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse		1	0	2	1	2
Resultat pr. aktie, SEK		-0,17	-0,14	-0,16	-0,03	-0,79

Koncernens totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
PERIODENS RESULTAT	-336	-282	-320	-63	-1.583
ANDEN TOTALINDKOMST					
Poster, som ikke kan overføres til periodens resultat					
Omvurdering af pensionsforpligtelser	-210	-710	105	-1.830	-399
Ændring i udskudt skat	46	157	-23	403	88
I alt	-164	-553	82	-1.427	-311
Poster, som er overført eller kan overføres til periodens resultat					
Pengestrømssikringer efter skat	1	2	2	3	6
Omregningsdifferencer	-71	106	-106	171	343
- Realiseret og omklassificeret til resultatopgørelsen	-	-	-	-	48
I alt	-70	108	-104	174	397
I ALT, ANDEN TOTALINDKOMST	-234	-445	-22	-1.253	86
PERIODENS TOTALINDKOMST	-570	-727	-342	-1.316	-1.497
Periodens totalresultat, som kan henføres til					
Moderselskabets aktionærer	-571	-727	-344	-1.317	-1.499
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	1	0	2	1	2

Koncernens balance

SEK mio.	Note	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016	30 jun 2016
	1					
AKTIVER						
Goodwill		2.562	2.588	2.600	3.412	3.337
Andre immaterielle aktiver		850	867	854	837	873
Materielle aktiver		7.708	7.921	7.994	8.520	8.489
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		74	70	69	70	65
Finansielle aktiver	4	282	263	262	262	259
Langfristede tilgodehavender		898	1.615	1.301	672	839
Udskudte skatteaktiver		117	92	122	860	720
I alt, langfristede aktiver		12.491	13.416	13.202	14.633	14.582
Varebeholdning		90	99	101	122	133
Tilgodehavende skat		298	140	712	766	734
Tilgodehavender fra salg	4	4.273	4.465	4.627	4.304	4.189
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter ¹⁾		1.454	1.247	1.096	1.287	1.302
Andre tilgodehavender ¹⁾		274	176	218	189	202
Kortfristede placeringer	4	541	502	351	351	301
Likvide midler	4	3.086	2.146	1.577	625	1.654
Aktiver bestemt for salg		173	136	176	145	172
I alt, kortfristede aktiver ¹⁾		10.189	8.911	8.858	7.789	8.687
I ALT, AKTIVER ¹⁾		22.680	22.327	22.060	22.422	23.269
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE						
EGENKAPITAL						
Aktiekapital		2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Anden indskudt kapital		9.954	9.954	9.954	9.954	9.954
Reserver		-1.737	-1.667	-1.633	-1.623	-1.856
Overført resultat		-2.913	-2.412	-2.673	-3.264	-2.268
I alt, egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer		7.304	7.875	7.648	7.067	7.830
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse		3	4	3	3	2
I ALT, EGENKAPITAL		7.307	7.879	7.651	7.070	7.832
FORPLIGTELSE						
Langfristede rentebærende forpligtelser	4	1.720	1.713	1.716	1.730	3.720
Andre langfristede forpligtelser		46	48	49	52	53
Pensioner		710	-	-	737	135
Andre hensatte forpligtelser		1.181	1.390	1.389	1.672	1.709
Udskudt skat		592	888	831	627	807
I alt, langfristede forpligtelser		4.249	4.039	3.985	4.818	6.424
Kortfristede rentebærende forpligtelser	4	2.309	2.030	2.029	2.133	134
Leverandørgæld		2.304	2.295	2.434	2.023	2.226
Skyldig skat		260	77	82	79	60
Andre kortfristede forpligtelser ¹⁾		1.592	1.643	1.598	1.753	1.573
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter ¹⁾		3.673	3.786	3.684	4.044	4.457
Andre kortfristede forpligtelser		986	578	597	502	563
I alt, kortfristede forpligtelser ¹⁾		11.124	10.409	10.424	10.534	9.013
I ALT, FORPLIGTELSE ¹⁾		15.373	14.448	14.409	15.352	15.437
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE ¹⁾		22.680	22.327	22.060	22.422	23.269

¹⁾ Der er brugt en ændret nettoindregning for at give et mere retvisende billede af tilgodehavender og forpligtelser vedrørende terminalafgifter. Sammenligningstal er tilpasset. Se note 1 side 15 for yderligere oplysninger.

Koncernens pengestrømsopgørelse

SEK mio.	Note	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
DRIFTSAKTIVITETER						
Resultat før skat		-293	-282	-213	6	-1.108
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen		1.508	339 ¹⁾	1.811	272 ¹⁾	2.920 ¹⁾
Skat		-72	-27	-110	-26	-37
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer af driftskapitalen		1.143	30	1.488	252	1.775
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital:						
Forøgelse(-)/reduktion(+), varelager		9	-2	10	-18	21
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender ²⁾		-38	-3	595	10	-296
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser ²⁾		-170	371	-161	371	-168
Andre ændringer i driftskapital		-22	-32	-20	-62	-11
Ændring af driftskapital		-221	334	424	301	-454
Pengestrøm fra driftsaktiviteter		922	364	1.912	553	1.321
INVESTERINGSAKTIVITETER						
Erhvervelse af materielle aktiver		-140	-248	-333	-407	-1.001
Afhændelse af materielle aktiver		7	3	10	11	51
Erhvervelse af immaterielle aktiver		-67	-68	-145	-110	-181
Erhvervelse af datterselskaber, effekt på likvide midler	3	-	-	-	-	-14
Afhændelse af datterselskaber, effekt på likvide midler	3	-	-	-	-	-45
Erhvervelse af finansielle aktiver		-164	-310	-417	-310	-612
Afhændelse af finansielle aktiver		100	-	200	6	252
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter		-264	-622	-685	-810	-1.550
FINANSIERINGSAKTIVITETER						
Nedbragte lån		-	-	-	-	-100
Nyoptagne lån		300	-	300	-	-
Udlodning af udbytte		-2	-2	-2	-2	-2
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser		-12	5	-13	14	4
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter		286	3	285	12	-98
PERIODENS PENGESTRØM		944	-255	1.512	-245	-327
Likvide midler, primo perioden		2.146	1.905	1.577	1.894	1.894
Omregningsdifference i likvide midler		-4	4	-3	5	10
Likvide midler, ultimo perioden		3.086	1.654	3.086	1.654	1.577

¹⁾ Betalt præmie til Postens Forsäkringsförening er i tidligere perioder bogført under Finansieringsaktiviteter.

²⁾ Der er brugt en ændret nettoindregning for at give et mere retvisende billede af tilgodehavender og forpligtelser vedrørende terminalafgifter. Sammenligningstal er omregnede. Se note 1 side 15 for yderligere oplysninger.

Koncernens egenkapitalopgørelse

SEK mio.	Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer					Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	I alt, egen- kapital
	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Omregnings- difference i egenkapital	Sikrings- reserve	Overført resultat		
Balance, primo, 1 jan 2016	2.000	9.954	-2.022	-8	-777	3	9.150
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-64	1	-63
Periodens øvrige totalresultat	-	-	171	3	-1.427	-	-1.253
I alt, periodens totalresultat	-	-	171	3	-1.491	1	-1.316
Udbytte	-	-	-	-	-	-2	-2
Egenkapital, ultimo, 30 jun 2016	2.000	9.954	-1.851	-5	-2.268	2	7.832

SEK mio.	Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer					Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	I alt, egen- kapital
	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Omregnings- difference i egenkapital	Sikrings- reserve	Overført resultat		
Balance, primo, 1 jul 2016	2.000	9.954	-1.851	-5	-2.268	2	7.832
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-1.521	2	-1.519
Periodens øvrige totalresultat	-	-	220	3	1.116	-	1.339
I alt, periodens totalresultat	-	-	220	3	-405	2	-180
Udbytte	-	-	-	-	-	-2	-2
Egenkapital, ultimo, 31 dec 2016	2.000	9.954	-1.631	-2	-2.673	3	7.651

SEK mio.	Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer					Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	I alt, egen- kapital
	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Omregnings- difference i egenkapital	Sikrings- reserve	Overført resultat		
Balance, primo, 1 jan 2017	2.000	9.954	-1.631	-2	-2.673	3	7.651
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-322	2	-320
Periodens øvrige totalresultat	-	-	-106	2	82	-	-22
I alt, periodens totalresultat	-	-	-106	2	-240	2	-342
Udbytte	-	-	-	-	-	-2	-
Egenkapital, ultimo, 30 jun 2017	2.000	9.954	-1.737	0	-2.913	3	7.307

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

FINANSIELLE RAPPORTER I SAMMENDRAG MODERSELSKABET

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

Moderselskabets resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
	1					
Andre driftsindtægter		4	4	8	8	16
Driftsindtægter		4	4	8	8	16
Personaleomkostninger		-8	-8	-16	-14	-29
Andre omkostninger		-2	-2	-4	-3	-6
Driftsomkostninger		-10	-10	-20	-17	-35
DRIFTSRESULTAT		-6	-6	-12	-9	-19
Renteindtægter og lignende finansielle poster		0	0	0	0	2
Renteomkostninger og lignende finansielle poster		-34	-37	-44	-64	-109
Finansielle poster		-34	-37	-44	-64	-107
Resultat efter finansielle poster		-40	-43	-56	-73	-126
Justeringer ved udgangen af året		-	-	-	-	129
Resultat før skat		-40	-43	-56	-73	3
Skat		-3	-	-3	-	-
PERIODENS RESULTAT		-43	-43	-59	-73	3

Moderselskabets totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Periodens resultat	-43	-43	-59	-73	3
Periodens øvrige totalindkomst	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALINDKOMST	-43	-43	-59	-73	3

Moderselskabets balance

SEK mio.	Note	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016	30 jun 2016
	1					
AKTIVER						
Finansielle aktiver		11.697	11.696	11.695	11.693	11.692
I alt, langfristede aktiver		11.697	11.696	11.695	11.693	11.692
Kortfristede tilgodehavender		8.002	8.207	8.236	8.177	8.220
I alt, kortfristede aktiver		8.002	8.207	8.236	8.177	8.220
I ALT, AKTIVER		19.699	19.903	19.931	19.870	19.912
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE						
Egenkapital		15.761	15.762	15.768	15.653	15.691
Langfristede forpligtelser		1.597	2.102	2.103	2.106	4.082
Kortfristede forpligtelser		2.341	2.039	2.060	2.111	139
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		19.699	19.903	19.931	19.870	19.912

FINANSIELLE NOTER

Note 1: Regnskabspraksis og risici

Koncernregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med de af EU godkendte International Financial Reporting Standards (IFRS), som er udgivet af International Accounting Standards Board (IASB), og som gælder for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2017. Desuden finder supplerende regler i den svenske årsregnskabslov (Årsredovisningslagen; ÅRL) samt RFR 1 Supplerende regnskabsaflæggelse for koncerner fra det svenske Råd for finansiell rapportering (Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för finansiell rapportering) anvendelse.

Koncernens delårsrapport er udarbejdet i henhold til IAS 34 Præsentation af delårsregnskaber samt supplerende regler i den svenske årsregnskabslov. Øvrige oplysninger i henhold til IAS 34.16A fremgår både af de finansielle rapporter og andre dele af delårsrapporten. Koncernens regnskabspraksis er ændret med hensyn til netto-/bruttoindregning af terminalafgifter i resultatopgørelsen. Fremgangsmåden med forskudsbetaling af terminalafgifter anvendes, for at der ikke skal opstå alt for store tilgodehavender og forpligtelser mellem landene. Påløbne tilgodehavender og forpligtelser vedrørende terminalafgifter er tidligere år blevet nettoindregnet, men forskuddene indgik ikke i denne nettoindregning. For at give et mere retvisende billede indgår nu også forskuddene i nettoindregningen af terminalafgifter pr. land. Tidligere perioder er omregnet. Effekten på balancen er en reduktion på SEK 300-600 mio. for de seneste fire forudgående kvartaler.

Der er i øvrigt anvendt samme regnskabspraksis og de samme beregningsmetoder i delårsrapporten som i koncernens og moderselskabets årsrapport for 2016. De nye eller reviderede IFRS, som trådte i kraft i 2017, har ikke haft nogen væsentlig indflydelse på koncernens finansielle rapporter.

Risici

Moderselskabet og koncernen er eksponeret for strategiske, operative og finansielle risici. En beskrivelse af risici, usikkerhedsfaktorer og risikostyring samt væsentlige vurderinger og skøn findes i års- og bæredygtighedsrapporten 2016, side 24, og note 2, side 48.

Note 2: Segmentrapportering

Koncernens inddeling i segmenter tager hovedsageligt udgangspunkt i selskabets geografiske hjemsted. Segmenterne PostNord Strålfors og Direct Link er koordinerede efter virksomhedens karakter. For interne mellemværender mellem segmenterne gælder en markedsbestemt prissætning. Der er ikke frihed til at købe eksternt, hvis en ydelse er tilgængelig internt. Der foretages i forhold til den operative struktur, men ikke den juridiske struktur, en omkostningsfordeling af koncernfælles funktioner til kostpris.

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

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

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

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

Direct Link har aktiviteter inden for global distribution af markedskommunikation og lette varer, primært for netbutikker. Aktiviteter i USA, Storbritannien, Tyskland, Singapore, Hongkong og Australien.

I *Øvrigt og elimineringer* indgår virksomheder, som ikke tilhører landeorganisationerne, koncernfælles funktioner, herunder moderselskabet og koncernjusteringer. Justeringerne vedrører koncernens IFRS-justeringer. Fra Øvrigt foretages en omkostningsmæssig fordeling mellem segmenterne i forbindelse med service og ydelser fra de koncernfælles funktioner. I Øvrigt indtægtsføres denne omkostningsfordeling under Andre driftsindtægter, internt, og i segmenterne omkostningsføres den under Andre omkostninger. I Elimineringer indgår eliminering af interne transaktioner.

Note 2: Segmentrapportering forts.

Nettoomsætning pr. segment SEK mio.	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv4 2016	Kv1 2017	Kv2 2017
PostNord Sverige	5.720	5.703	5.320	6.283	5.615	5.558
heraf intern	293	273	261	261	241	233
PostNord Danmark	2.431	2.376	2.220	2.544	2.227	2.115
heraf intern	129	121	112	67	112	110
PostNord Norge	911	959	919	1.000	961	931
heraf intern	97	108	113	137	126	151
PostNord Finland	231	246	241	266	251	250
heraf intern	59	65	68	78	73	76
PostNord Strålfors	617	604	503	516	557	518
heraf intern	28	30	22	36	32	36
Direct Link	283	228	209	269	270	252
heraf intern	1	-1	0	0	0	0
Øvrigt og elimineringer	-555	-526	-517	-523	-533	-541
Koncerntotal	9.638	9.590	8.895	10.355	9.348	9.083

Driftsresultat pr. segment SEK mio., hvis ikke andet er anført	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv4 2016	Kv1 2017	Kv2 2017
PostNord Sverige	198	76	47	502	119	114
-i % af nettoomsætning, EBIT	3,5	1,3	0,9	8,0	2,1	2,1
PostNord Danmark	-51	-253	-209	-1.397	-218	-529
-i % af nettoomsætning, EBIT	-2,1	-10,6	-9,4	-54,9	-9,8	-25,0
PostNord Norge	-1	-4	-21	-11	16	-7
-i % af nettoomsætning, EBIT	-0,1	-0,4	-2,3	-1,1	1,7	-0,8
PostNord Finland	-12	-3	0	-1	1	-1
-i % af nettoomsætning, EBIT	-5,2	-1,2	0,0	-0,4	0,4	-0,4
PostNord Strålfors	34	-189	-21	26	53	40
-i % af nettoomsætning, EBIT	5,5	-31,3	-4,2	5,0	9,5	7,7
Direct Link	15	1	0	11	7	4
-i % af nettoomsætning, EBIT	5,3	0,4	0,0	4,1	2,6	1,6
Øvrigt	117	102	103	-142	116	88
Driftsresultat	300	-270	-101	-1.012	94	-291
-i % af nettoomsætning, EBIT	3,1	-2,8	-1,1	-9,8	1,0	-3,2

Justeret driftsresultat pr. segment SEK mio., hvis ikke andet er anført	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv4 2016	Kv1 2017	Kv2 2017
PostNord Sverige	198	91	47	510	119	114
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	3,5	1,6	0,9	8,1	2,1	2,1
PostNord Danmark	-51	-222	-209	-144	-121	-241
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	-2,1	-9,3	-9,4	-5,7	-5,4	-11,4
PostNord Norge	-1	-4	-21	-6	16	-7
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	-0,1	-0,4	-2,3	-0,6	1,7	-0,8
PostNord Finland	-12	-3	0	-1	1	-1
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	-5,2	-1,2	0,0	-0,4	0,4	-0,4
PostNord Strålfors	34	34	28	29	53	40
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	5,5	5,6	5,6	5,6	9,5	7,7
Direct Link	15	1	0	11	7	4
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	5,3	0,4	0,0	4,1	2,6	1,6
Øvrigt	117	102	114	-156	116	87
Justeret driftsresultat	300	-1	-41	242	191	-4
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	3,1	0,0	-0,5	2,3	2,0	0,0

Note 3: Erhvervelser og afhændelser

Da der ikke er gennemført erhvervelser eller afhændelser i delårsperioden, foretages der ikke fuld rapportering i denne delårsrapport i overensstemmelse med IFRS 3. Se årsrapporten for 2016 vedrørende rapportering af erhvervelser og afhændelser, der er gennemført i 2016.

Note 4: Finansielle instrumenter

Regnskabsført værdi og dagsværdien på finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	30 jun 2017					
	Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatet ¹⁾	Lånetilgodehavender og tilgodehavender fra salg vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle passiver målt til dagsværdi via resultatet ¹⁾	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver	282	-	-	-	282	282
Derivater	1	-	-	-	1	1
Tilgodehavender fra salg	-	4.273	-	-	4.273	4.273
Terminalafgifter ^{2) 3) 4)}	-	569	-	-	569	569
Kortfristede investeringsaktiver	-	541	-	-	541	541
Likvide midler	-	3.086	-	-	3.086	3.086
Langfr. rentebærende forpligtelser	-	-	-174	-1.546	-1.720	-1.729
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-2.309	-2.309	-2.317
Leverandørgæld	-	-	-	-2.304	-2.304	-2.304
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-1.592	-1.592	-1.592
Derivater	-	-	-13	-	-13	-13
Terminalafgifter	-	-	-	-199	-199	-199
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	283	8.469	-187	-7.950	615	598

Regnskabsført værdi og dagsværdien på finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	31 dec 2016					
	Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatet ¹⁾	Lånetilgodehavender og tilgodehavender fra salg vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle passiver målt til dagsværdi via resultatet ¹⁾	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver	262	-	-	-	262	262
Derivater	13	-	-	-	13	13
Tilgodehavender fra salg	-	4.627	-	-	4.627	4.627
Terminalafgifter ^{2) 3) 4)}	-	391	-	-	391	391
Kortfristede investeringsaktiver	-	351	-	-	351	351
Likvide midler	-	1.577	-	-	1.577	1.577
Langfr. rentebærende forpligtelser	-	-	-170	-1.546	-1.716	-1.731
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-2.029	-2.029	-2.059
Leverandørgæld	-	-	-	-2.434	-2.434	-2.434
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-1.631	-1.631	-1.631
Derivater	-	-	-7	-	-7	-7
Terminalafgifter	-	-	-	-349	-349	-349
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	275	6.946	-177	-7.989	-945	-990

Regnskabsført værdi og dagsværdien på finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	30 jun 2016					
	Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatet ¹⁾	Lånetilgodehavender og tilgodehavender fra salg vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle passiver målt til dagsværdi via resultatet ¹⁾	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver	259	-	-	-	259	259
Derivater	5	-	-	-	5	5
Tilgodehavender fra salg	-	4.189	-	-	4.189	4.189
Terminalafgifter ^{2) 3) 4)}	-	475	-	-	475	475
Kortfristede investeringsaktiver	-	301	-	-	301	301
Likvide midler	-	1.654	-	-	1.654	1.654
Langfr. rentebærende forpligtelser	-	-	-168	-3.552	-3.720	-3.781
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-134	-134	-134
Leverandørgæld	-	-	-	-2.226	-2.226	-2.226
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-1.694	-1.694	-1.694
Derivater	-	-	-1	-	-1	-1
Terminalafgifter	-	-	-	-112	-112	-112
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	264	6.619	-169	-7.718	-1.004	-1.065

¹⁾ Finansielle aktiver og passiver målt til dagsværdi via resultatet i henhold til fair value option. Afledte finansielle instrumenter (derivater) klassificeres som en besiddelse med henblik på salg og indregnes til dagsværdi via resultatet, bortset fra når de anvendes som regnskabsmæssig sikring.

²⁾ Terminalafgifter er vederlag for produktion, som udføres i modtagerlandet af post, som er indleveret i et andet land, i henhold til internationale aftaler mellem lande.

³⁾ Løbetiderne for regulering af terminalafgiften er nedsat væsentligt de seneste år, hvorfor terminalafgifter er overført fra Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatet til Lånetilgodehavender og tilgodehavender fra salg vurderet til amortiseret kostpris.

⁴⁾ Der er brugt en ændret nettoindregning for at give et mere retvisende billede af tilgodehavender og forpligtelser vedrørende terminalafgifter. Sammenligningstal er tilpasset.

Indregning og måling til dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

Note 5: Definitioner og alternative resultatmål

Alternative resultatmål:

Den operative kapitals forrentning	Driftsresultatet, rullende over 12 måneder, i forhold til den gennemsnitlige operative kapital, rullende over 12 måneder.
EBITDAI	Driftsresultat, før renter, skat, afskrivninger og nedskrivninger.
Finansielt beredskab	Likvide midler og uudnyttet bekræftet kredit.
Justeret driftsresultat, EBIT	Driftsindtægter minus driftsomkostninger ekskl. poster, som anses som ekstraordinære.
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	Justeret EBIT i % af nettoomsætning.
Poster, der påvirker sammenligneligheden	Poster, der påvirker sammenligneligheden, er væsentlige poster, som ikke er tilbagevendende, og som ikke direkte kan henføres til den operative virksomhed. Eksempler på poster, der påvirker sammenligneligheden, er kapitalgevinster ved salg af aktiver, nedskrivning af aktiver eller hensættelser til afvikling af personale med såkaldt særlige vilkår i Danmark. Løbende omstrukturingsomkostninger betragtes ikke som poster, der påvirker sammenligneligheden.

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

Afstemning i forhold til finansielle rapporter

SEK mio.	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016	30 jun 2016
Rentebærende gæld, kortfristede	2.309	2.030	2.029	2.133	134
Rentebærende gæld, langfristede	1.720	1.713	1.716	1.730	3.720
Pensioner ¹⁾	710	-	-	737	135
Finansielle tilgodehavender	-282	-263	-262	-262	-259
Langfristede tilgodehavender ²⁾	-798	-1.520	-1.201	-579	-755
Kortfristede investeringsaktiver	-541	-502	-351	-351	-301
Likvide midler	-3.086	-2.146	-1.577	-625	-1.654
Nettogæld	32	-688	354	2.783	1.020

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

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

Nettogæld/EBITDAI	Nettogæld i forhold til EBITDAI, rullende over 12 måneder.
--------------------------	--

Nettogældsætningsgrad	Nettogæld i forhold til egenkapital.
------------------------------	--------------------------------------

Operativ kapital	Ikke-rentebærende aktiver, ekskl. ikke-rentebærende forpligtelser.
-------------------------	--

Overskudsgrad	Driftsresultat i procent af nettoomsætning.
----------------------	---

Øvrige resultatmål:

Grundbemanding	Vedrører alt ordinært personale på hel- og deltid.
-----------------------	--

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

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

Kvartalsdata

	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv 1	Kv 2
SEK mio., hvis ikke andet er anført	2015	2015	2015	2015	2016	2016	2016	2016	2017	2017
Koncernen										
Nettoomsætning	10.033	9.666	9.218	10.434	9.638	9.590	8.895	10.355	9.348	9.083
Andre driftsindtægter	69	559	61	72	54	76	70	63	70	62
Driftsomkostninger	-9.796	-9.722	-9.244	-10.790	-9.393	-9.936	-9.065	-11.430	-9.324	-9.436
heraf personaleomkostninger	-4.528	-4.589	-4.075	-5.029	-4.365	-4.427	-3.891	-4.578	-4.237	-4.512
heraf transportomkostninger	-2.473	-2.456	-2.473	-2.649	-2.345	-2.574	-2.483	-2.748	-2.552	-2.514
heraf andre omkostninger	-2.344	-2.246	-2.268	-2.550	-2.278	-2.452	-2.328	-2.534	-2.211	-2.068
heraf afskrivninger og nedskrivninger	-451	-431	-428	-562	-405	-483	-363	-1.570	-324	-342
EBITDAI	763	934	461	278	705	213	262	558	418	51
EBITDAI-margin	7,6%	9,7%	5,0%	2,7%	7,3%	2,2%	2,9%	5,4%	4,5%	0,6%
Driftsresultat, EBIT	312	503	33	-284	300	-270	-101	-1.012	94	-291
EBIT-margin/overskudsgrad	3,1%	5,2%	0,4%	-2,7%	3,1%	-2,8%	-1,1%	-9,8%	1,0%	-3,2%
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	1.119	-148	-286	900	189	364	-656	1.424	990	922
Nettogæld	3.113	743	1.308	-171	639	1.020	2.783	354	-688	32
Forrentning af operativ kapital	4,7%	9,4%	7,0%	5,4%	5,6%	-2,3%	-3,8%	-12,1%	-15,0%	-15,9%
Gennemsnitligt antal ansatte	34.970	35.398	35.904	34.752	33.445	33.365	33.897	32.405	30.960	31.210
Antal i grundbemanning, ultimo perioden ¹⁾	36.178	35.729	35.609	34.819	34.684	33.884	32.766	32.657	32.358	31.910
<u>Mængder, mio. producerede enheder</u>										
Sverige, A-post	215	199	183	214	193	190	173	201	185	176
Sverige, B-post	296	253	233	279	287	237	219	259	263	217
Danmark, A-post/Quickbrev	55	49	46	51	32	27	20	22	12	10
Danmark, B-post og C-post	71	65	53	70	71	67	63	71	74	64
<u>Mængder, mio. producerede enheder</u> (elimineret for mængder mellem lande)										
Pakker, i alt	32	32	31	37	33	35	34	40	36	37

¹⁾ 1. kvartal og 2. kvartal 2015 er korrigeret med 1.000 personer.