

Delårsrapport

Q3 2017

JULI-SEPTEMBER 2017

- Nettoomsætning SEK 8.565 mio. (8.895 mio.).
- Driftsresultat SEK -199 mio. (-101 mio.).
- Justeret driftsresultat SEK -123 mio. (-41 mio.).
- Poster, der påvirker sammenligneligheden, netto SEK -77 mio. (-60 mio.).
- Periodens resultat SEK -224 mio. (-145 mio.).
- Resultat pr. aktie SEK -0,11 (-0,07).
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK -370 mio. (-656 mio.).

JANUAR-SEPTEMBER 2017

- Nettoomsætning SEK 26.996 mio. (28.123 mio.).
- Driftsresultat SEK -396 mio. (-71 mio.).
- Justeret driftsresultat SEK 66 mio. (258 mio.).
- Poster, der påvirker sammenligneligheden, netto SEK -462 mio. (-329 mio.).
- Periodens resultat SEK -544 mio. (-208 mio.).
- Resultat pr. aktie SEK -0,27 (-0,10).
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 1.542 mio. (-103 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 OG IKKE-FINANSIEL OVERSIGT OG NØGLETAL¹⁾

SEK mio., hvis ikke andet er anført	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Δ	Δ ²⁾	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ	Δ ²⁾	Jan-dec 2016
RESULTAT									
Nettoomsætning	8.565	8.895	-4%	-3%	26.996	28.123	-4%	-4%	38.478
Driftsresultat, EBIT	-199	-101			-396	-71			-1.083
EBIT-margin/overskudsgrad	-2,3%	-1,1%			-1,5%	-0,2%			-2,8%
Justeret driftsresultat (EBIT)	-123	-41			66	258			500
Justeret overskudsgrad (EBIT)	-1,4%	-0,5%			0,2%	0,9%			1,3%
Resultat før afskrivninger og nedskrivninger, EBITDAI	122	262			591	1.180			1.737
EBITDAI-margin	1,4%	2,9%			2,2%	4,2%			4,5%
Resultat før skat	-211	-102			-424	-96			-1.108
Periodens resultat	-224	-145			-544	-208			-1.583
PENGESTRØMME									
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-370	-656			1.542	-103			1.321
FINANSIEL STILLING									
Finansielt beredskab	5.013	3.976			5.013	3.976			4.927
Nettogæld	926	2.783			926	2.783			354
NØGLETAL									
Resultat pr. aktie, SEK	-0,11	-0,07			-0,27	-0,10			-0,79
Nettogæld/EBITDAI	0,8	1,9			0,8	1,9			0,2
Nettogældsætningsgrad	14%	39%			14%	39%			5%
Forrentning af operativ kapital	-17,5%	-3,8%			-17,5%	-3,8%			-12,1%
Gennemsnitligt antal ansatte	32.096	33.897			31.422	33.569			33.278

¹⁾ Se definitioner på side 19.

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

USIKKERHEDEN AFTAGER – FINANSIERING AF DEN DANSKE OMSTILLING OG SVENSK POSTLOV PÅ PLADS

Fredag den 20. oktober præsenterede ejerne, den danske og den svenske stat, en aftale om finansieringen af omstillingen af den danske virksomhed til den nye produktionsmodel. Aftalen, som er indgået under forudsætning af, at den bliver godkendt af EU-Kommissionen og vedtaget af Folketinget og den svenske rigsdag, er et klart signal om, at ejerne bakker op om PostNord-koncernen og dens drift. Det skaber sammen med den nye svenske postlov og de foreslåede ændringer af forordningen gode forudsætninger for PostNords fortsatte drift. PostNord intensiverer i kvartalet sin indsats inden for tjenestudvikling og kvalitetsforbedring for at styrke kundeoplevelsen som helhed.

PostNords sammenlignelige nettoomsætning faldt med ca. 3% i 3. kvartal og udgjorde SEK 8.565 mio. (8.895 mio.). Faldet skyldes fortsat stor nedgang i koncernens brevmængder med i alt 10%, heraf 21% i Danmark og 7% i Sverige. I årets første ni måneder faldt den sammenlignelige nettoomsætning med ca. 4% og den samlede brevmængde med 10%, heraf 20% i Danmark og 7% i Sverige. Samtidig med at digitaliseringen medfører faldende brevmængder, oplever vi stærk vækst inden for e-handelsdrevet logistik og digitale tjenester. Stigningen i koncernens e-handelsrelaterede B2C-volumener var 17% i 3. kvartal og 14% i årets første ni måneder. Det betyder, at den voksende e-handelsforretning delvist opvejer indtægtsfaldet i den traditionelle brevvirksomhed.

3. kvartal er sæsonmæssigt et svagt kvartal for PostNord, og det justerede driftsresultat i kvartalet udgjorde SEK -123 mio. (-41 mio.). Det lavere resultat i forhold til sidste år skyldes det markante fald i omsætningen i brevforretningen. Det justerede driftsresultat for årets første ni måneder var SEK 66 mio. (258 mio.). De poster, der påvirker sammenligneligheden, udgjorde SEK -77 mio. (-60 mio.) i kvartalet og SEK -462 mio. (-329 mio.) i årets ni første måneder og er udelukkende relateret til omkostninger i forbindelse med afviklingen af personale med såkaldt særlige vilkår i den danske virksomhed.

En ny svensk postforordning træder i kraft 1. januar 2018. Detaljerne er endnu ikke på plads, men PostNord hilser det velkommen, at det nuværende krav om dag til dag-befordring ændres til todagesbefordring. Samtidig ændres kvalitetskravet fra 85% til 95%. Ved overgangen til todagesbefordring skal der fastlægges et nyt prisniveau for det nye

produkt. Desværre omfatter forslaget ikke de muligheder for en mere fleksibel prissætning og distribution, som vi havde ønsket. Desuden tager de ændrede regler efter vores opfattelse ikke højde for et fortsat fald i mængder på grund af digitaliseringen. De ændringer, der foreslås i postloven, betyder, at den svenske post- og telestyrelse (PTS) får en række yderligere beføjelser med hensyn til kravspecifikationer og tilsyn.

Arbejdet med yderligere at styrke kvaliteten og kundeoplevelsen har fortsat meget høj prioritet, og vi har derfor afsat yderligere ressourcer for at sikre et højt kvalitetsniveau i Sverige. En af udfordringerne er, at de stærke svenske konjunkturer skaber stor efterspørgsel efter medarbejdere. Ulempen ved denne dybest set positive vækst er, at der er meget stor konkurrence om de personer, som har de kompetencer og erfaringer, PostNord efterspørger.

Forbrugerne ønsker i takt med den fortsat stigende e-handel hurtigere og mere fleksibel levering. For at styrke e-handelsvirksomhedernes tilbud øger PostNord tempoet i tjenestudviklingen. Med udgangspunkt i de største byer introduceres gradvist levering til døren om aftenen som ny standard i Norden. Samtidig indføres lørdagslevering til udleveringssteder i Sverige, hvilket allerede er indført i Danmark, der betyder, at forbrugerne kan købe varer på nettet om fredagen og hente dem om lørdagen, hvis netbutikkerne sender varerne i tide. Det er meget tilfredsstillende, at PostNords app til pakker nu er downloadet over 1 mio. gange i Norden, og det er især positivt, at den bruges meget hyppigt. Det er fortsat udgangspunktet for udviklingen af vores kundeorienterede tilbud at lytte aktivt til vores kunders og deres modtageres ønsker og agere hurtigere på dem.

Håkan Ericsson

Administrerende direktør og koncernchef

VIGTIGE BEGIVENHEDER JULI-SEPTEMBER

[Thomas Backteman ny kommunikationsdirektør i PostNord](#)

Thomas Backteman begyndte i PostNord 1. september og efterfulgte formelt Per Mossberg som PostNords kommunikationsdirektør 1. oktober. Thomas Backteman kommer fra kommunikationsbureauet Hallvarsson & Halvarsson, hvor han var partner, og har tidligere bl.a. været kommunikationsdirektør i Swedbank og Studsvik.

[HR-direktør Finn Hansen forlader PostNord for at gå på pension](#)

Finn Hansen, PostNords HR-direktør, forlader sin stilling for at gå på tidlig pension i september 2018. Arbejdet med at rekruttere Finn Hansens efterfølger er indledt.

VIGTIGE EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

[Ny svensk postforordning fra 1. januar 2018 og forslag om en række ændringer af postloven](#)

Regeringen har besluttet, at en ændret svensk postforordning skal træde i kraft 1. januar 2018. De foreslåede ændringer betyder, at postbefordringspligtens befordringskrav for breve med normalporto ændres fra dag til dag-befordring til todagesbefordring. Kvalitetskravet bliver, at 95% af de indenrigsbreve, der indleveres til todagesbefordring, skal være omdelt inden for to arbejdsdage, uanset hvor i landet brevene er indleveret.

Regeringen har også fremsat forslag om en række ændringer af postloven. Forslaget betyder, at den svenske post- og telestyrelse (PTS) får beføjelse til at meddele, hvilke krav der gælder for omdeling af postforsendelser. Det foreslås endvidere, at en aktør, som tilbyder en posttjeneste, skal afgive økonomiske og virksomhedsrelaterede oplysninger til PTS. PTS skal bruge disse oplysninger til opfølgning af udviklingen på postområdet, til overvågning af posttjenesterne og til at sikre, at de med god kvalitet dækker samfundets og borgernes behov. Det foreslås, at disse ændringer træder i kraft 1. april 2018.

[PostNords ejere enige om finansieringen af den danske omstilling](#)

PostNords ejere, den danske og den svenske stat, har den 20. oktober indgået en aftale, som betyder, at ejerne støtter transformationen af den danske virksomhed og den fortsatte drift i hele PostNord-koncernen med SEK 2,2 mia. Aftalen betyder, at den danske stat bidrager med SEK 1.533 mio. til at opretholde postbefordringspligten og specifikt til at dække de såkaldte legacy-omkostninger i forbindelse med opsigelse af de danske medarbejdere, som har særlige vilkår. Desuden udgør 267 mio. SEK et egenkapitalbidrag fra den danske stat, og 400 mio. SEK udgør et egenkapitalbidrag fra den svenske stat. Aftalen forudsætter, at den bliver godkendt af EU-Kommissionen og vedtaget af Folketinget og den svenske rigsdag.

KONCERNENS RESULTAT

Ekstern nettoomsætning SEK mio.	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Δ	Δ²⁾	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ	Δ²⁾	Jan-dec 2016
Communication Services ¹⁾	4.006	4.492	-11%	-10%	13.010	14.653	-11%	-10%	19.891
eCommerce & Logistics ¹⁾	4.559	4.403	4%	4%	13.985	13.470	4%	2%	18.587
Koncerntotal	8.565	8.895			26.995	28.123			38.478

¹⁾ Segmentet Direct Link er overført fra Communication Services til eCommerce & Logistics pr. 1. januar 2017. Sammenligningstal er tilpasset.

²⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

PostNords nettoomsætning faldt i årets første ni måneder med SEK 1,1 mia., hvilket svarer til 4% ekskl. erhvervelser, afhændelser og valutakurseffekter. Som følge af den fortsatte digitalisering faldt brevmængderne samlet med 10% i kvartalet, heraf 21% i Danmark og 7% i Sverige. Koncernens pakkemængder steg med 12%. Væksten inden for e-handel fortsætter, og de e-handelsrelaterede volumener steg med 17%.

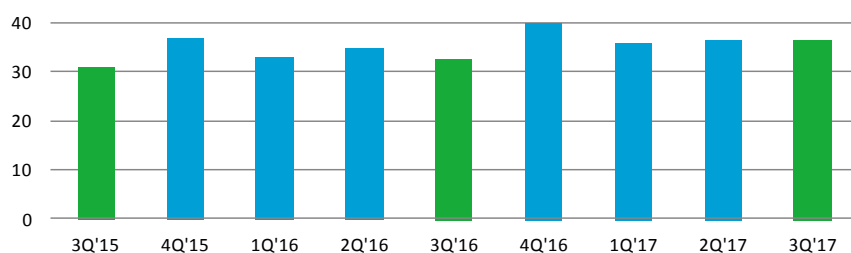
Poster, der påvirker sammenligneligheden, SEK mio.	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Driftsresultat (EBIT)	-199	-101	-396	-71	-1.083
Tilbageførsel:					
Nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver					1.186
Hensættelser/tilbageførsler, omstruktureringstiltag	77		462		62
Nedskrivninger m.m., afhændelse af aktiviteter uden for Norden		49		272	275
Øvrigt		11		57	60
Justeret driftsresultat (EBIT)	-123	-41	66	258	500

Koncernens rapporterede driftsresultat udgjorde SEK -199 mio. (-101 mio.) i kvartalet og SEK -396 mio. (-71 mio.) akkumuleret. Periodens driftsresultat blev belastet med poster, der påvirker sammenligneligheden, på SEK -77 mio. (-60 mio.). De poster, der påvirker sammenligneligheden, udgjorde SEK -462 mio. (-329 mio.) i årets første ni 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 der stadig føres en dialog om finansieringen af omstillingsplanen i Danmark, er der ikke foretaget en fuldstændig hensættelse til indførelse af den nye produktionsmodel i Danmark. Koncernens justerede driftsresultat udgjorde SEK -123 mio. (-41 mio.) i kvartalet og SEK 66 mio. (258 mio.) akkumuleret. Væksten i eCommerce & Logistics og fortsatte omkostningstilpasninger har ikke kunnet opveje den væsentlig lavere omsætning inden for produkter, der påvirkes negativt af digitaliseringen.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK -12 mio. (-1 mio.) i kvartalet og SEK -28 mio. (-25 mio.) i årets første ni måneder. Skat udgjorde SEK -13 mio. (-43 mio.) i perioden og SEK -120 mio. (-112 mio.) i årets første ni 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 overskueligt tidsrum. Periodens resultat udgjorde SEK -224 mio. (-145 mio.) i kvartalet og SEK -544 mio. (-208 mio.) i årets første ni måneder.

Pakkemængder, koncernen, totalt

mio.



FINANSIEL STILLING OG PENGESTRØM

Koncernens egenkapital faldt til SEK 6.848 mio., sammenlignet med SEK 7.307 mio. pr. 30. juni 2017. Faldet skyldes periodens negative resultat og omregning af pensionsforpligtelser i anden totalindkomst på SEK -235 mio. netto efter skat.

Koncernens nettogæld steg med SEK 894 mio. i kvartalet og udgjorde SEK 926 mio. som følge af ovennævnte stigning i pensionsforpligtelser og en underliggende negativ operativ pengestrøm. Den rentebærende gæld består af en langfristet del på SEK 3.712 mio. (1.730 mio.) og en kortfristet del på SEK 307 mio. (2.133 mio.).

Nettogældsætningsgraden (nettogæld/egenkapital) var 14 (39)%, hvilket var inden for rammerne af koncernens mål på 10-50%.

Nettogæld SEK mio.	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
Rentebærende gæld	4.019	4.029	3.743	3.745	3.863
Pensioner og sygepensionsordninger	201	-88	-1.520	-1.201	158
Langfristede og kortfristede investeringsaktiver	-422	-823	-765	-613	-613
Likvide midler	-2.872	-3.086	-2.146	-1.577	-625
Nettogæld	926	32	-688	354	2.783

Forrentning af operativ kapital, rullende over 12 måneder, udgjorde -17,5 (-3,8)%. Ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden, udgjorde forrentningen af operativ kapital -2,2 (8,9)%.

Koncernens finansielle beredskab udgjorde SEK 5.013 mio. (3.976 mio.) pr. 30. september 2017 og bestod af likvide midler på SEK 2.872 mio. (625 mio.), kortfristede investeringsaktiver på SEK 141 mio. (351 mio.) og en udnyttet kredit på SEK 2.000 mio. (3.000 mio.) med forfald i 2020.

Periodens pengestrøm udgjorde SEK -213 mio. (-1.032 mio.) i kvartalet og SEK 1.299 mio. (-1.277 mio.) akkumuleret. Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK -370 mio. (-656 mio.) i kvartalet og SEK 1.542 mio. (-103 mio.) akkumuleret. Pengestrømmen blev i årets første ni måneder påvirket positivt af en retroaktiv godtgørelse på SEK 980 mio. (0 mio.) for pensionsudbetalinger i 2016 fra Postens pensionsstiftelse samt tilbagebetaling af forskudsskat vedr. løn på SEK 404 mio. Driftskapitalen ændrede sig med SEK -429 mio. (-636 mio.) i kvartalet, og akkumuleret ændrede driftskapitalen sig med SEK -5 mio. (-335 mio.).

Periodens investeringer udgjorde SEK 232 mio. (220 mio.). Investeringerne vedrører primært den integrerede produktionsmodel og investeringer i forbindelse med IT-udvikling. Investeringer i virksomhedsobligationer er i perioden gået tilbage med SEK 400 mio. (-50 mio.).

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK -13 mio. (8 mio.). Koncernen har i kvartalet udnyttet to bridgelån på i alt SEK 2.000 mio. til at refinansiere forfaldne obligationslån på SEK 2.000 mio.

LANDENE

PostNord Sverige SEK mio.	Jul-sep		Δ		Jan-sep		Δ		Jan-dec 2016
	2017	2016	Δ	Δ ¹⁾	2017	2016	Δ	Δ ¹⁾	
Nettoomsætning	5.253	5.320	-1%	-1%	16.426	16.742	-2%	-2%	23.025
heraf Communication Services (eksternt)	2.578	2.738	-6%	-6%	8.277	8.780	-6%	-6%	12.076
heraf eCommerce & Logistics (eksternt)	2.444	2.321	5%	6%	7.445	7.136	4%	5%	9.869
Driftsresultat, EBIT	-7	47			226	322			824
EBIT-margin/overskudsgrad	-0,1%	0,9%			1,4%	1,9%			3,5%
Justeret driftsresultat, EBIT	-7	47			226	337			847
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	-0,1%	0,9%			1,4%	2,0%			3,7%

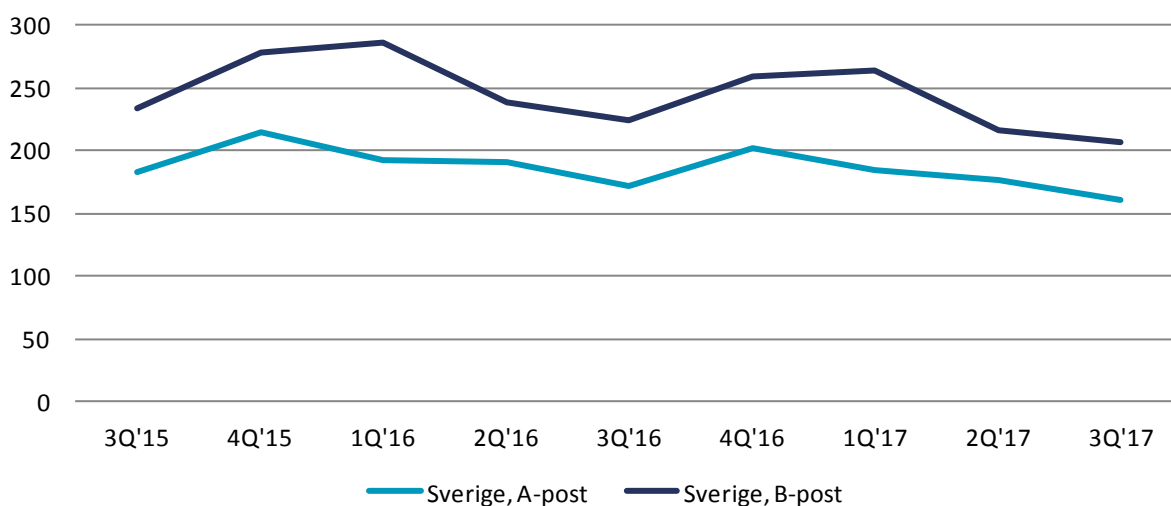
¹⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser i den operative virksomhed og valuta.

PostNord Sveriges nettoomsætning faldt med 1% i kvartalet. Omsætningen i Communication Services faldt med 6% på grund af den fortsatte digitalisering, som medførte et fald i brevmængderne på 7%. I eCommerce & Logistics steg omsætningen med 5% primært som følge af fortsat vækst inden for e-handel, hvor B2C-pakkemængderne steg, men også på grund af vækst inden for paller, stykgods og tredjepartslogistik. I årets første ni måneder faldt den samlede omsætning med 2%, og brevmængderne faldt med 7%.

Det rapporterede driftsresultat udgjorde SEK -7 mio. (47 mio.) i kvartalet og SEK 226 mio. (322 mio.) akkumuleret. Kvartalets dårligere resultat skyldes primært den fortsatte digitalisering, som har reduceret brevmængderne, samt ekstra omkostninger til at forbedre leveringskvaliteten, hvilket ikke fuldt ud opvejes af øgede e-handelsindtægter og omkostningstilpasninger.

Brevmængder, Sverige

mio.



PostNord Danmark SEK mio.	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Δ	Δ ¹⁾	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ	Δ ¹⁾	Jan-dec 2016
Nettoomsætning	1.986	2.220	-11%	-9%	6.328	7.027	-10%	-11%	9.571
heraf Communication Services (eksternt)	913	1.201	-24%	-22%	3.068	4.012	-24%	-23%	5.410
heraf eCommerce & Logistics (eksternt)	965	908	6%	6%	2.931	2.654	10%	7%	3.733
Driftsresultat, EBIT	-315	-209			-1.062	-512			-1.910
EBIT-margin/overskudsgrad	-15,9%	-9,4%			-16,8%	-7,3%			-20,0%
Justeret driftsresultat, EBIT	-239	-209			-601	-481			-625
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	-12,0%	-9,4%			-9,5%	-6,8%			-6,5%

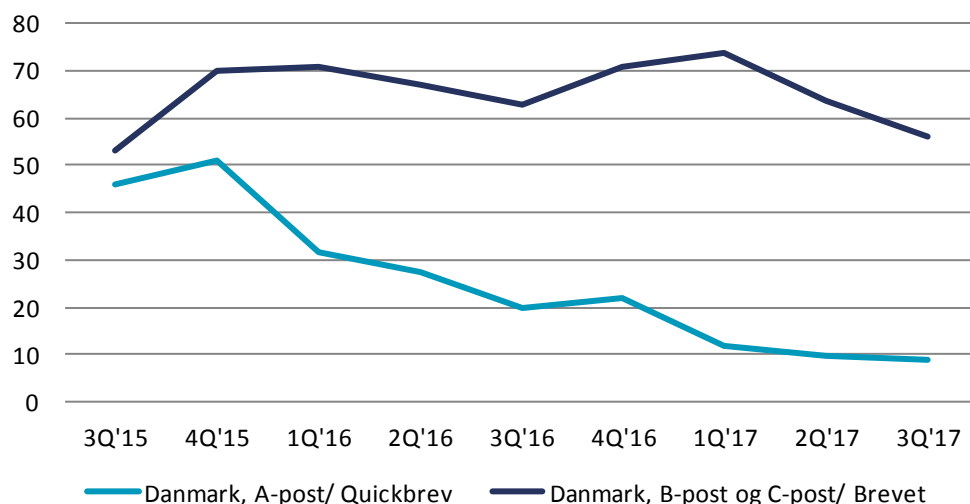
¹⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser i den operative virksomhed og valuta.

PostNord Danmarks nettoomsætning faldt med 11% i kvartalet. Ekskl. en mindre logistikerhvervelse og valutakurseffekter faldt omsætningen med 9%. I Communication Services faldt den sammenlignelige omsætning med 22%, idet PostNord Danmarks brev-mængder faldt med 21% som følge af den omfattende digitalisering. Den sammenlignelige nettoomsætning i eCommerce & Logistics i Danmark steg med 6%. I årets første ni måneder faldt den sammenlignelige omsætning i PostNord Danmark med 11%.

Det rapporterede driftsresultat udgjorde SEK -315 mio. (-209 mio.) og akkumuleret SEK -1.062 mio. (-512 mio.), hvilket omfatter hensættelser til afvikling af personale med særlige vilkår på SEK -77 mio. (0 mio.) i kvartalet og SEK -462 mio. akkumuleret. Justeret for disse poster, der påvirker sammenligneligheden, udgjorde det justerede driftsresultat SEK -239 mio. (-209 mio.) i kvartalet og SEK -601 mio. (-481 mio.) akkumuleret. Resultatet påvirkes fortsat af den kraftige digitalisering i Danmark, som ikke har kunnet opvejes af omkostningstilpasninger i brev-virksomheden. Arbejdet med at indføre en økonomisk bæredygtig produktionsmodel, som i løbet af nogle år skal give PostNord Danmark forudsætninger for lønsomhed, er indledt.

Brevmængder, Danmark

mio.



PostNord Norge SEK mio.	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Δ	Δ¹⁾	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ	Δ¹⁾	Jan-dec 2016
Nettoomsætning	921	919	0%	0%	2.813	2.789	1%	-4%	3.789
heraf Communication Services (eksternt)	10	10	3%	3%	34	26	30%	25%	36
heraf eCommerce & Logistics (eksternt)	758	796	-5%	-5%	2.350	2.445	-4%	-8%	3.298
Driftsresultat, EBIT	-15	-21			-6	-25			-36
EBIT-margin/overskudsgrad	-1,6%	-2,3%			-0,2%	-0,9%			-0,9%
Justeret driftsresultat, EBIT	-15	-21			-6	-25			-31
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	-1,6%	-2,3%			-0,2%	-0,9%			-0,8%

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

PostNord Norges nettoomsætning var uændret i kvartalet. De forbedrede konjunkturer har medført en positiv volumenvækst, som imidlertid modvirkes af fortsat prispres som følge af hård konkurrence på logistikmarkedet. Akkumuleret faldt den sammenlignelige omsætning med 4% bl.a. som følge af en strukturel ændring i termovirksomheden, hvor ulønsomme kundeførelser er afviklet.

Driftsresultatet udgjorde SEK -15 mio. (-21 mio.) i kvartalet. Takket være store omkostningstilpasninger og overgang til en større andel lejede ressourcer for at sikre fleksibilitet ved volumenudsving har det akkumulerede resultat kunnet forbedres og udgjorde SEK -6 mio. (-25 mio.).

PostNord Finland SEK mio.	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Δ	Δ¹⁾	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ	Δ¹⁾	Jan-dec 2016
Nettoomsætning	250	241	4%	3%	751	718	5%	2%	984
heraf Communication Services (eksternt)	2	3	-28%	-28%	9	11	-17%	-19%	16
heraf eCommerce & Logistics (eksternt)	166	170	-2%	-3%	511	515	-1%	-3%	698
Driftsresultat, EBIT	3	0			3	-14			-15
EBIT-margin/overskudsgrad	1,2%	0,0%			0,4%	-2,0%			-1,5%
Justeret driftsresultat, EBIT	3	0			3	-14			-15
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	1,2%	0,0%			0,4%	-2,0%			-1,5%

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

PostNord Finlands nettoomsætning steg med 4% i kvartalet. Ekskl. valutakurseffekter steg nettoomsætningen med 3%. Det skyldes stærk vækst inden for B2B-pakker via DPD-netværket og B2C-pakker samt øget salg inden for tredjepartslogistik.

Driftsresultatet udgjorde SEK 3 mio. (0 mio.), og akkumuleret SEK 3 mio. (-14 mio.). Den akkumulerede forbedring skyldes større omsætning, god omkostningsstyring, lavere lejeomkostninger og sidste års integrationsomkostninger i forbindelse med opkøbet af Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK).

PostNord Strålfors SEK mio.	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Δ	Δ¹⁾	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ	Δ¹⁾	Jan-dec 2016
Nettoomsætning	478	503	-5%	2%	1.553	1.724	-10%	-2%	2.240
heraf Communication Services (eksternt)	444	481	-8%	-4%	1.451	1.644	-12%	-3%	2.124
Driftsresultat, EBIT	31	-21			124	-177			-151
EBIT-margin/overskudsgrad	6,5%	-4,2%			8,0%	-10,3%			-6,7%
Justeret driftsresultat, EBIT	31	28			124	95			124
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	6,5%	5,6%			8,0%	5,5%			5,5%

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

PostNord Strålfors' omsætning faldt med 5%. Den sammenlignelige omsætning steg med 2%, hvilket skyldes stærk vækst inden for kombinationsløsninger med digital og fysisk kommunikation samt flere digitale tjenester.

Driftsresultatet udgjorde SEK 31 mio. (-21 mio.), og akkumuleret SEK 124 mio. (-177 mio.). Sidste års resultat blev både i kvartalet og akkumuleret belastet af omkostninger i forbindelse med frasalg af virksomhederne uden for Norden. Det justerede akkumulerede resultat udgjorde SEK 124 mio. (95 mio.) og blev forbedret som følge af god omkostningsstyring, effektiviseringer og vækst inden for digitale tjenester.

Direct Link SEK mio.	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Δ	Δ ¹⁾	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Δ	Δ ¹⁾	Jan-dec 2016
Nettoomsætning	226	209	8%	10%	748	720	4%	0%	989
heraf eCommerce & Logistics (eksternt) ²⁾	226	209	8%	10%	748	720	4%	0%	989
Driftsresultat, EBIT	3	0			14	16			27
EBIT-margin/overskudsgrad	1,3%	0,0%			1,9%	2,2%			2,7%
Justeret driftsresultat, EBIT	3	0			14	16			27
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	1,3%	0,0%			1,9%	2,2%			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 8% i kvartalet. Den sammenlignelige omsætning steg med 10%. Stigningen skyldes primært øgede indtægter fra kunder i Asien og EU, som opvejer et vigende salg i USA.

Driftsresultatet udgjorde SEK 3 mio. (0 mio.), og akkumuleret SEK 14 mio. (16 mio.). Det forbedrede resultat i 3. kvartal skyldes primært øget salg. Akkumuleret skyldes det lavere resultat især et dårligere resultat i USA-regionen.

BÆREDYGTIGHED

Det gennemsnitlige antal ansatte udgjorde i årets første ni måneder 31.422 (33.569), et fald på 2.147. 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 5,9 (6,0)%. Niveauet 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 39%, og på lederniveau 4-6 var andelen 30%.

Koncernens CO₂-udledning falder stadig og udgjorde 260.856 ton i perioden, hvilket er et fald på 5,5% i årets første ni måneder i forhold til samme periode sidste år. Siden basisåret 2009 er CO₂-udledningen faldet ca. 28%. Det skyldes bl.a. øget brug af biodieselolie. I Norge er andelen af togtransporter steget, og i Finland har overgangen til HCT-køretøjer (High Capacity Transport) reduceret antallet af transportere mellem Åbo og Vantaa.

Leveringskvaliteten, rullende over 12 måneder, for A-breve i Sverige var 91,0%, hvilket ligger over den svenske stats krav på 85%. I Danmark var leveringskvaliteten for Brevet, rullende over 12 måneder, 94,7%. De seneste måneder har kvaliteten ligget noget over den danske stats krav på 93%. Tiltag til yderligere forbedringer prioriteres i både Danmark og Sverige. For pakker blev den sammenvejede kvalitet 95,9%.

Ved udgangen af 3. kvartal var andelen af koncernens samlede indkøb fra leverandører, der har underskrevet adfærdskodekset for leverandører, ca. 67%, 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 virksomhedskontrolbesøg.

Solna, den 27. oktober 2017
PostNord AB (publ), org.nr.: 556771-2640

Håkan Ericsson
Administrerende direktør og koncernchef

PostNord AB (publ) er forpligtet til at offentliggøre disse oplysninger iflg. EU's forordning om markedsmissbrug og svensk lov om værdipapirmarkedet. Oplysningerne blev offentliggjort af nedenstående kontaktpersoner 27. oktober 2017 kl. 13.00 (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

Regnskabsmeddelelse 2017	9. februar 2018
Års- og bæredygtighedsrapport 2017	uge 11, 2018
Generalforsamling	26. april 2018
Delårsrapport januar-marts 2018	26. april 2018
Delårsrapport januar-juni 2018	18. juli 2018
Delårsrapport januar-september 2018	26. oktober 2018

KONTAKTOPLYSNINGER

CFO

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

Kontakt: ir@postnord.com

Sverige

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

Kommunikationsdirektør

Thomas Backteman, +46 (0)10 436 00 00

Danmark

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

ERKLÆRING OM REVIEW AF DELÅRSRAPPORTEN

PostNord AB

Org.nr. 556771-2640

Indledning

Vi har foretaget et review af perioderegnskabet (delårsrapporten) for PostNord AB pr. 30. september 2017 og den 9-måneders periode, der sluttede denne dato. Bestyrelsen og den administrerende direktør har ansvaret for at udarbejde og aflægge denne delårsrapport i henhold til IAS 34 og den svenske årsregnskabslov. Vores ansvar er på grundlag af vores review at udtrykke en konklusion om delårsrapporten.

Det udførte review

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

Konklusion

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

Stockholm, den 27. oktober 2017

KPMG AB

Tomas Gerhardsson

Statsautoriseret revisor

FINANSIELLE RAPPORTER

Koncernens resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
	1					
Nettoomsætning		8.565	8.895	26.996	28.123	38.478
Andre driftsindtægter		76	70	208	200	263
Driftsindtægter	2	8.641	8.965	27.204	28.323	38.741
Personaleomkostninger		-3.828	-3.891	-12.577	-12.683	-17.261
Transportomkostninger		-2.588	-2.483	-7.654	-7.402	-10.150
Øvrige driftsomkostninger		-2.103	-2.329	-6.382	-7.058	-9.593
Afskrivninger og nedskrivninger		-321	-363	-987	-1.251	-2.820
Driftsomkostninger		-8.840	-9.066	-27.600	-28.394	-39.824
DRIFTSRESULTAT		-199	-101	-396	-71	-1.083
Finansielle indtægter		17	9	34	17	49
Finansielle omkostninger		-29	-10	-62	-42	-74
Finansielle poster, netto		-12	-1	-28	-25	-25
Resultat før skat		-211	-102	-424	-96	-1.108
Skat		-13	-43	-120	-112	-475
PERIODENS RESULTAT		-224	-145	-544	-208	-1.583
Periodens resultat, som kan henføres til						
Moderselskabets aktionærer		-224	-146	-546	-210	-1.585
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse		0	1	2	2	2
Resultat pr. aktie, SEK		-0,11	-0,07	-0,27	-0,10	-0,79

Koncernens totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
PERIODENS RESULTAT	-224	-145	-544	-208	-1.583
ANDEN TOTALINDKOMST					
Poster, som ikke kan overføres til periodens resultat					
Omvurdering af pensionsforpligtelser	-301	-1.089	-196	-2.919	-399
Ændring i udskudt skat	66	239	43	642	88
I alt	-235	-850	-153	-2.277	-311
Poster, som er overført eller kan overføres til periodens resultat					
Pengestrømssikringer efter skat	1	3	3	6	6
Omregningsdifferencer	-1	182	-107	353	343
- Realiseret og omklassificeret til resultatopgørelsen		48		48	48
I alt	0	233	-104	407	397
I ALT, ANDEN TOTALINDKOMST	-235	-617	-257	-1.870	86
PERIODENS TOTALINDKOMST	-459	-762	-801	-2.078	-1.497
Periodens totalresultat, som kan henføres til					
Moderselskabets aktionærer	-459	-763	-803	-2.080	-1.499
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	0	1	2	2	2

Koncernens balance

SEK mio.	Note	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
AKTIVER	1					
Goodwill		2.568	2.562	2.588	2.600	3.412
Andre immaterielle aktiver		808	850	867	854	837
Materielle aktiver		7.647	7.708	7.921	7.994	8.520
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		75	74	70	69	70
Finansielle aktiver	4	282	282	263	262	262
Langfristede tilgodehavender		869	898	1.615	1.301	672
Udskudte skatteaktiver		77	117	92	122	860
I alt, langfristede aktiver		12.326	12.491	13.416	13.202	14.633
Varebeholdning		93	90	99	101	122
Tilgodehavende skat		190	298	140	712	766
Tilgodehavender fra salg	4	4.418	4.273	4.465	4.627	4.304
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter ¹⁾		1.332	1.454	1.247	1.096	1.287
Andre tilgodehavender ¹⁾		213	274	176	218	189
Kortfristede placeringer	4	141	541	502	351	351
Likvide midler	4	2.872	3.086	2.146	1.577	625
Aktiver bestemt for salg		137	173	136	176	145
I alt, kortfristede aktiver ¹⁾		9.396	10.189	8.911	8.858	7.789
I ALT, AKTIVER ¹⁾		21.722	22.680	22.327	22.060	22.422
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	-1.737	-1.667	-1.633	-1.623
Overført resultat		-3.372	-2.913	-2.412	-2.673	-3.264
I alt, egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer		6.845	7.304	7.875	7.648	7.067
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse		3	3	4	3	3
I ALT, EGENKAPITAL		6.848	7.307	7.879	7.651	7.070
FORPLIGTELSE						
Langfristede rentebærende forpligtelser	4	3.712	1.720	1.713	1.716	1.730
Andre langfristede forpligtelser		44	46	48	49	52
Pensioner		996	710	-	-	737
Andre hensatte forpligtelser		1.361	1.181	1.390	1.389	1.672
Udskudt skat		529	592	888	831	627
I alt, langfristede forpligtelser		6.642	4.249	4.039	3.985	4.818
Kortfristede rentebærende forpligtelser	4	307	2.309	2.030	2.029	2.133
Leverandørgæld	4	2.164	2.304	2.295	2.434	2.023
Skyldig skat		52	260	77	82	79
Andre kortfristede forpligtelser ¹⁾	4	1.706	1.592	1.643	1.598	1.753
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter ¹⁾		3.191	3.673	3.786	3.684	4.044
Andre kortfristede forpligtelser		812	986	578	597	502
I alt, kortfristede forpligtelser ¹⁾		8.232	11.124	10.409	10.424	10.534
I ALT, FORPLIGTELSE ¹⁾		14.874	15.373	14.448	14.409	15.352
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE ¹⁾		21.722	22.680	22.327	22.060	22.422

¹⁾ Der er brugt en ændret nettoindregning fra og med 2017 for at give et mere retvisende billede af tilgodehavender og forpligtelser vedrørende terminalafgifter. Sammenligningstal er tilpasset. Se note 1 side 16 for yderligere oplysninger.

Koncernens pengestrømsopgørelse

SEK mio.	Note	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
DRIFTSAKTIVITETER						
Resultat før skat		-211	-102	-424	-96	-1.108
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen		463	96 ¹⁾	2.274	368 ¹⁾	2.920 ¹⁾
Skat		-193	-14	-303	-40	-37
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer af driftskapitalen		59	-20	1.547	232	1.775
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital:						
Forøgelse(-)/reduktion(+), varelager		-2	18	8	0	21
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender ²⁾		72	-259	667	-249	-296
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser ²⁾		-502	-416	-663	-45	-168
Andre ændringer i driftskapital		3	21	-17	-41	-11
Ændring af driftskapital		-429	-636	-5	-335	-454
Pengestrøm fra driftsaktiviteter		-370	-656	1.542	-103	1.321
INVESTERINGSAKTIVITETER						
Erhvervelse af materielle aktiver		-201	-198	-534	-605	-1.001
Afhændelse af materielle aktiver		2	7	12	18	51
Erhvervelse af immaterielle aktiver		-31	-22	-176	-132	-181
Erhvervelse af datterselskaber, effekt på likvide midler	3	-	-52	-	-362	-14
Afhændelse af datterselskaber, effekt på likvide midler	3	-	-5	-	1	-45
Erhvervelse af finansielle aktiver		-	-100	-417	-100	-612
Afhændelse af finansielle aktiver		400	-14	600	-14	252
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter		170	-384	-515	-1.194	-1.550
FINANSIERINGSAKTIVITETER						
Nedbragte lån		-2.225	-	-2.225	-	-100
Nyoptagne lån		2.225	-	2.525	-	-
Udlodning af udbytte		-	-	-2	-2	-2
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser		-13	8	-26	22	4
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter		-13	8	272	20	-98
PERIODENS PENGESTRØM						
Likvide midler, primo perioden		3.086	1.654	1.577	1.894	1.894
Omregningsdifference i likvide midler		-1	3	-4	8	10
Likvide midler, ultimo perioden		2.872	625	2.872	625	1.577

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

²⁾ Der er brugt en ændret nettoindregning fra og med 2017 for at give et mere retvisende billede af tilgodehavender og forpligtelser vedrørende terminalafgifter. Sammenligningstal er omregnede. Se note 1 side 16 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	-	-	-	-	-210	2	-208
Periodens øvrige totalresultat	-	-	401	6	-2.277	-	-1.870
I alt, periodens totalresultat	-	-	401	6	-2.487	2	-2.078
Udbytte	-	-	-	-	-	-2	-2
Egenkapital, ultimo, 30 sep 2016	2.000	9.954	-1.621	-2	-3.264	3	7.070

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 okt 2016	2.000	9.954	-1.621	-2	-3.264	3	7.070
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-1.375	0	-1.375
Periodens øvrige totalresultat	-	-	-10	0	1.966	-	1.956
I alt, periodens totalresultat	-	-	-10	0	591	0	581
Udbytte	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-546	2	-544
Periodens øvrige totalresultat	-	-	-107	3	-153	-	-257
I alt, periodens totalresultat	-	-	-107	3	-699	2	-801
Udbytte	-	-	-	-	-	-2	-2
Egenkapital, ultimo, 30 sep 2017	2.000	9.954	-1.738	1	-3.372	3	6.848

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	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
	1					
Andre driftsindtægter		4	3	12	11	16
Driftsindtægter		4	3	12	11	16
Personaleomkostninger		-6	-7	-22	-21	-29
Andre omkostninger		-1	0	-5	-3	-6
Driftsomkostninger		-7	-7	-27	-24	-35
DRIFTSRESULTAT		-3	-4	-15	-13	-19
Renteindtægter og lignende finansielle poster		0	1	0	1	2
Renteomkostninger og lignende finansielle poster		-12	-35	-56	-99	-109
Finansielle poster		-12	-34	-56	-98	-107
Resultat efter finansielle poster		-15	-38	-71	-111	-126
Justeringer ved udgangen af året		-	-	-	-	129
Resultat før skat		-15	-38	-71	-111	3
Skat		-	-	-3	-	-
PERIODENS RESULTAT		-15	-38	-74	-111	3

Moderselskabets totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Jul-sep 2017	Jul-sep 2016	Jan-sep 2017	Jan-sep 2016	Jan-dec 2016
Periodens resultat	-15	-38	-74	-111	3
Periodens øvrige totalindkomst	-	-	-	-	-
PERIODENS TOTALINDKOMST	-15	-38	-74	-111	3

Moderselskabets balance

SEK mio.	Note	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
	1					
AKTIVER						
Finansielle aktiver		11.698	11.697	11.696	11.695	11.693
I alt, langfristede aktiver		11.698	11.697	11.696	11.695	11.693
Kortfristede tilgodehavender		7.384	7.950	8.193	8.236	8.177
I alt, kortfristede aktiver		7.384	7.950	8.193	8.236	8.177
I ALT, AKTIVER		19.082	19.647	19.889	19.931	19.870
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE						
Egenkapital		15.694	15.710	15.748	15.768	15.653
Langfristede forpligtelser		3.078	1.597	2.102	2.103	2.106
Kortfristede forpligtelser		310	2.340	2.039	2.060	2.111
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		19.082	19.647	19.889	19.931	19.870

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. En række nye eller ændrede IFRS træder i kraft i kommende regnskabsår og er ikke førtidsimplementeret ved udarbejdelsen af disse finansielle rapporter. Arbejdet med at analysere effekterne af implementeringen af IFRS 15 og IFRS 9 er i gang. Ved denne delårsrapports offentliggørelse vurderes det, at de nye standarder ikke vil have nogen væsentlig indflydelse på koncernens finansielle rapporter.

Risici

Moderselskabet og koncernen er eksponeret for strategiske, operative og finansielle risici. Den danske virksomhed skal gennemgå en omfattende omstilling til en ny produktionsmodel for at kunne opnå langsigtet, bæredygtig lønsomhed med deraf følgende store omstrukturingsomkostninger og forventede tab under omstillingen. Ejerne har nu indgået en aftale om finansiering af den danske omstilling. Få flere oplysninger i afsnittene Vigtige begivenheder.

En beskrivelse af risici, usikkerhedsfaktorer og risikostyring i øvrigt 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 organiseret 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	Kv3 2017
PostNord Sverige	5.720	5.703	5.320	6.283	5.615	5.558	5.253
heraf intern	293	273	261	255	241	233	231
PostNord Danmark	2.431	2.376	2.220	2.544	2.227	2.115	1.986
heraf intern	129	121	112	67	112	110	108
PostNord Norge	911	959	919	1.000	961	931	921
heraf intern	97	108	113	137	126	151	152
PostNord Finland	231	246	241	266	251	250	250
heraf intern	59	65	68	78	73	76	82
PostNord Strålfors	617	604	503	516	557	518	478
heraf intern	28	30	22	36	32	36	34
Direct Link	283	228	209	269	270	252	226
heraf intern	1	-1	0	0	0	0	0
Øvrigt og elimineringer	-555	-526	-517	-523	-533	-541	-549
Koncerntotal	9.638	9.590	8.895	10.355	9.348	9.083	8.565

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	Kv3 2017
PostNord Sverige	198	76	47	502	119	114	-7
-i % af nettoomsætning, EBIT	3,5	1,3	0,9	8,0	2,1	2,1	-0,1
PostNord Danmark	-51	-253	-209	-1.397	-218	-529	-315
-i % af nettoomsætning, EBIT	-2,1	-10,6	-9,4	-54,9	-9,8	-25,0	-15,9
PostNord Norge	-1	-4	-21	-11	16	-7	-15
-i % af nettoomsætning, EBIT	-0,1	-0,4	-2,3	-1,1	1,7	-0,8	-1,6
PostNord Finland	-12	-3	0	-1	1	-1	3
-i % af nettoomsætning, EBIT	-5,2	-1,2	0,0	-0,4	0,4	-0,4	1,2
PostNord Strålfors	34	-189	-21	26	53	40	31
-i % af nettoomsætning, EBIT	5,5	-31,3	-4,2	5,0	9,5	7,7	6,5
Direct Link	15	1	0	11	7	4	3
-i % af nettoomsætning, EBIT	5,3	0,4	0,0	4,1	2,6	1,6	1,3
Øvrigt og elimineringer	117	102	103	-142	116	88	101
Driftsresultat	300	-270	-101	-1.012	94	-291	-199
-i % af nettoomsætning, EBIT	3,1	-2,8	-1,1	-9,8	1,0	-3,2	-2,3

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	Kv3 2017
PostNord Sverige	198	91	47	510	119	114	-7
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	3,5	1,6	0,9	8,1	2,1	2,1	-0,1
PostNord Danmark	-51	-222	-209	-144	-121	-241	-239
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	-2,1	-9,3	-9,4	-5,7	-5,4	-11,4	-12,0
PostNord Norge	-1	-4	-21	-6	16	-7	-15
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	-0,1	-0,4	-2,3	-0,6	1,7	-0,8	-1,6
PostNord Finland	-12	-3	0	-1	1	-1	3
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	-5,2	-1,2	0,0	-0,4	0,4	-0,4	1,2
PostNord Strålfors	34	34	28	29	53	40	31
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	5,5	5,6	5,6	5,6	9,5	7,7	6,5
Direct Link	15	1	0	11	7	4	3
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	5,3	0,4	0,0	4,1	2,6	1,6	1,3
Øvrigt og elimineringer	117	102	114	-156	116	87	101
Justeret driftsresultat	300	-1	-41	242	191	-4	-123
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	3,1	0,0	-0,5	2,3	2,0	0,0	-1,4

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 Virksomhedssammenslutninger. 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 sep 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	3	-	-	-	3	3
Tilgodehavender fra salg	-	4.418	-	-	4.418	4.418
Terminalafgifter ^{2) 3) 4)}	-	560	-	-	560	560
Kortfristede investeringsaktiver	-	141	-	-	141	141
Likvide midler	-	2.872	-	-	2.872	2.872
Langfr. rentebærende forpligtelser	-	-	-173	-3.539	-3.712	-3.730
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-307	-307	-307
Leverandørgæld	-	-	-	-2.164	-2.164	-2.164
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-1.706	-1.706	-1.706
Derivater	-	-	-6	-	-6	-6
Terminalafgifter	-	-	-	-361	-361	-361
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	285	7.991	-179	-8.077	20	2

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	-	-	-	-1.598	-1.598	-1.598
Derivater	-	-	-7	-	-7	-7
Terminalafgifter	-	-	-	-349	-349	-349
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	275	6.946	-177	-7.956	-912	-957

Regnskabsført værdi og dagsværdien på finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	30 sep 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	0	-	-	-	0	0
Tilgodehavender fra salg	-	4.304	-	-	4.304	4.304
Terminalafgifter ^{2) 3) 4)}	-	500	-	-	500	500
Kortfristede investeringsaktiver	-	351	-	-	351	351
Likvide midler	-	625	-	-	625	625
Langfr. rentebærende forpligtelser	-	-	-170	-1.560	-1.730	-1.746
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-2.133	-2.133	-2.166
Leverandørgæld	-	-	-	-2.023	-2.023	-2.023
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-1.753	-1.753	-1.753
Derivater	-	-	-4	-	-4	-4
Terminalafgifter	-	-	-	-79	-79	-79
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	262	5.780	-174	-7.548	-1.680	-1.729

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. Terminalafgifter indregnes i Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter samt Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter i balancen.

³⁾ Løbetidene 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 fra og med 2017 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: Der henvises i delårsrapporten til en række finansielle nøgletal, som ikke defineres i henhold til IFRS. Disse nøgletal giver supplerende oplysninger og er anvendt for at hjælpe eksterne interessenter og ledelsen med at analysere virksomhedens aktiviteter. Da ikke alle virksomheder beregner finansielle nøgletal på samme måde, er disse ikke altid sammenlignelige med nøgletal, der anvendes af andre virksomheder. Disse finansielle nøgletal må derfor ikke betragtes som en erstatning for nøgletal, som defineres i henhold til IFRS.

Den operative kapital forrentning 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 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016
Rentebærende gæld, kortfristede	307	2.309	2.030	2.029	2.133
Rentebærende gæld, langfristede	3.712	1.720	1.713	1.716	1.730
Pensioner ¹⁾	996	710	-	-	737
Finansielle tilgodehavender	-282	-282	-263	-262	-262
Langfristede tilgodehavender ²⁾	-795	-798	-1.520	-1.201	-579
Kortfristede investeringsaktiver	-140	-541	-502	-351	-351
Likvide midler	-2.872	-3.086	-2.146	-1.577	-625
Nettogæld	926	32	-688	354	2.783

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

	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv 1	Kv 2	Kv 3
SEK mio., hvis ikke andet er anført	2015	2015	2015	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017
Koncernen										
Nettoomsætning	9.666	9.218	10.434	9.638	9.590	8.895	10.355	9.348	9.083	8.565
Andre driftsindtægter	559	61	72	54	76	70	63	70	62	76
Driftsomkostninger	-9.722	-9.244	-10.790	-9.393	-9.936	-9.065	-11.430	-9.324	-9.436	-8.840
heraf personaleomkostninger	-4.589	-4.075	-5.029	-4.365	-4.427	-3.891	-4.578	-4.237	-4.512	-3.828
heraf transportomkostninger	-2.456	-2.473	-2.649	-2.345	-2.574	-2.483	-2.748	-2.552	-2.514	-2.588
heraf andre omkostninger	-2.246	-2.268	-2.550	-2.278	-2.452	-2.328	-2.534	-2.211	-2.068	-2.103
heraf afskrivninger og nedskrivninger	-431	-428	-562	-405	-483	-363	-1.570	-324	-342	-321
EBITDAI	934	461	278	705	213	262	558	418	51	122
EBITDAI-margin	9,7%	5,0%	2,7%	7,3%	2,2%	2,9%	5,4%	4,5%	0,6%	1,4%
Driftsresultat, EBIT	503	33	-284	300	-270	-101	-1.012	94	-291	-199
EBIT-margin/overskudsgrad	5,2%	0,4%	-2,7%	3,1%	-2,8%	-1,1%	-9,8%	1,0%	-3,2%	-2,3%
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-148	-286	900	189	364	-656	1.424	990	922	-370
Nettogæld	743	1.308	-171	639	1.020	2.783	354	-688	32	926
Forrentning af operativ kapital	9,4%	7,0%	5,4%	5,6%	-2,3%	-3,8%	-12,1%	-15,0%	-15,9%	-17,5%
Gennemsnitligt antal ansatte	35.398	35.904	34.752	33.445	33.365	33.897	32.405	30.960	31.210	32.096
Antal i grundbemanding, ultimo perioden ¹⁾	35.729	35.609	34.819	34.684	33.884	32.766	32.657	32.358	31.910	30.905
<i>Mængder, mio. producerede enheder</i>										
Sverige, A-post	199	183	214	193	190	172	201	185	176	160
Sverige, B-post	253	233	279	287	238	224	259	263	217	207
Danmark, A-post/Quickbrev	49	46	51	32	27	20	22	12	10	9
Danmark, B-post og C-post	65	53	70	71	67	63	71	74	64	56
<i>Mængder, mio. producerede enheder (elimineret for mængder mellem lande)</i>										
Pakker, i alt	32	31	37	33	35	33	41	36	37	37

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