

# Delårsrapport

# Q2 2017

---

## APRIL-JUNI 2017

- Nettoomsättning 9 083 (9 590) MSEK.
- Rörelseresultat -291 (-270) MSEK.
- Justerat rörelseresultat -4 (-1) MSEK.
- Jämförelsestörande poster netto -287 (-269) MSEK.
- Periodens resultat -336 (-282) MSEK.
- Resultat per aktie -0,17 (-0,14) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 922 (364) MSEK.

## JANUARI-JUNI 2017

- Nettoomsättning 18 431 (19 228) MSEK.
- Rörelseresultat -197 (30) MSEK.
- Justerat rörelseresultat 188 (299) MSEK.
- Jämförelsestörande poster netto -386 (-269) MSEK.
- Periodens resultat -320 (-63) MSEK.
- Resultat per aktie -0,16 (-0,03) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 1 912 (553) MSEK.

---

**Vi levererar!** PostNord är den ledande leverantören av kommunikations- och logistiklösningar till, från och inom Norden. Vi säkerställer postservicen till privatpersoner och företag i Sverige och Danmark. Genom vår expertis och ett starkt distributionsnät utvecklar vi förutsättningarna för morgondagens kommunikation, e-handel, distribution och logistik i Norden. 2016 hade koncernen cirka 33 000 anställda och en omsättning på drygt 38 miljarder SEK. Moderbolaget är ett svenskt publikt bolag med koncernkontor i Solna. Besök oss på [www.postnord.com](http://www.postnord.com)

## FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL<sup>1)</sup>

MSEK, om ej annat anges	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Δ	Δ <sup>2)</sup>	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Δ	Δ <sup>2)</sup>	Jan-dec 2016
<b>RESULTAT</b>									
Nettoomsättning	9 083	9 590	-5%	-6%	18 431	19 228	-4%	-5%	38 478
Rörelseresultat (EBIT)	-291	-270			-197	30			-1 083
Rörelsemarginal (EBIT)	-3,2%	-2,8%			-1,1%	0,2%			-2,8%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-4	-1			188	299			500
Justerad rörelsemarginal (EBIT)	0,0%	0,0%			1,0%	1,6%			1,3%
Rörelseresultat (EBITDAI)	51	213			469	917			1 737
Rörelsemarginal (EBITDAI)	0,6%	2,2%			2,5%	4,8%			4,5%
Resultat före skatt	-293	-282			-213	6			-1 108
Periodens resultat	-336	-282			-320	-63			-1 583
<b>KASSAFLÖDE</b>									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	922	364			1 912	553			1 321
<b>FINANSIELL STÄLLNING</b>									
Finansiell beredskap	7 627	3 955			7 627	3 955			4 927
Nettoskuld	32	1 020			32	1 020			354
<b>ÖVRIGA NYCKELTAL</b>									
Resultat per aktie, SEK	-0,17	-0,14			-0,16	-0,03			-0,79
Nettoskuld/EBITDAI, ggr	0,0	0,6			0,0	0,6			0,2
Nettoskultsättningsgrad	0,4%	13%			0,4%	13%			5%
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	-15,9%	-2,3%			-15,9%	-2,3%			-12,1%
Medelantal anställda	31 210	33 365			31 085	33 405			33 278

<sup>1)</sup> Se sid 18 för definitioner

<sup>2)</sup> Förändring exkluderat för förvärv/avyttringar och valuta.

I rapporten kommenteras utvecklingen för april-juni 2017 jämfört med samma period 2016 om inte annat anges.

## VD-KOMMENTAR

### GENOMFÖRANDE AV STRATEGIN OCH OMSTÄLLNINGEN FÖR ATT MÖTA DIGITALISERINGEN GÅR PLANENLIGT.

PostNords strategigenomförande och omställningsarbete löper planenligt. Arbetet med att hålla och fortsatt förbättra en starkt kvalitet och kundupplevelse har hög prioritet för att successivt återupprätta ett högt förtroende för PostNord. Samtidigt som digitaliseringen resulterar i minskade brevvolymer ser vi en stark tillväxt på e-handelsdriven logistik samt digitala tjänster. Det tilltagande volymfallet för brev tydliggör behovet av att snarast få en ny svensk postreglering på plats.

PostNords jämförbara nettoomsättning minskade med cirka 6 % under andra kvartalet och uppgick till 9 083 MSEK. Minskningen förklaras av fortsatt stor nedgång i koncernens brevvolymer med totalt 10 %, varav 8 % i Sverige och 23 % i Danmark. För årets första sex månader minskade jämförbar nettoomsättning med cirka 5 % och totala brevvolymer med 9 %, varav 7 % i Sverige och 20 % i Danmark. Till viss del kompenseras detta av den fortsatta kraftiga tillväxten inom e-handeln med en volymökning för koncernen under kvartalet avseende B2C-paketerna med 12 % och för första halvåret var tillväxten 11 %.

Det justerade rörelseresultatet för kvartalet var i nivå med motsvarande kvartal föregående år trots lägre intäkter från produkter som påverkas av digitaliseringen och uppgick till -4 (-1) MSEK. Vi har kunnat upprätthålla resultatnivån till följd av tillväxt inom logistiksegmentet och kraftfulla kostnadsåtgärder. För årets första sex månader var det justerade rörelseresultatet 188 (299) MSEK. Jämförelsestörande poster uppgick till -287 (-269) MSEK för kvartalet och till -386 (-269) MSEK för årets första sex månader. De jämförelsestörande posterna i år är helt hänförliga till omställningen till en ny produktionsmodell i Danmark. Redovisat rörelseresultat, EBIT, uppgick till -291 (-270) MSEK för kvartalet och till -197 (30) MSEK för årets första sex månader.

Den snabbt tilltagande digitaliseringen är en realitet i alla våra marknader. En proposition om ny svensk postreglering hade aviserats till i maj. Nuvarande regelverk saknar den flexibilitet som är nödvändig för att kunna genomföra kostnadsanpassningar på ett systematiskt och ansvarsfullt sätt. Det är därför angeläget att en ny postreglering kan komma till stånd snarast. Ytterligare dröjsmål ökar därmed risken för att PostNord inte kommer att kunna leverera en god postservice i hela Sverige under rimliga ekonomiska villkor. Efter det att Finland nyligen förändrade sin postlagstiftning kvarstår för Sverige bland de nordiska länderna att anpassa sitt regelverk till de förändrade marknadsförutsättningar som följer av digitaliseringen.

I Danmark framskrider vår transformering av verksamheten för att möta effekterna av digitaliseringen och uppnå en finansiellt hållbar produktionsmodell enligt plan. Även arbetet med att säkerställa en konkurrenskraftig nivå på de administrativa kostnaderna i koncernen som helhet framskrider planenligt. Parallellt med att vi säkrat refinansieringen av våra obligationer som förfaller i september förs en dialog med ägarna om formerna för omställningen i Danmark och dess finansiering.

Vårt fokus ligger fullt ut på ett framgångsrikt genomförande av vår strategi. Med ökad lyhördhet för kundernas och mottagarnas behov och förväntningar utvecklar vi nya tjänster och förenklar våra rutiner. Vi har de senaste månaderna lanserat ett flertal nya tjänster inom både kommunikations- och logistikerbjudandena som ökar valfriheten för mottagaren. Ett tydligt exempel är MyPack Home som har en enkel aviseringslösning och som erbjuder mottagaren många leveransalternativ med hög flexibilitet. PostNord Strålfors visar samtidigt en positiv utveckling och blir en allt viktigare nyckelspelare i PostNords ambition att stärka positionen i det digitala samhället. För att förbättra kund- och mottagarupplevelsen samt återskapa förtroendet för PostNord är kvalitetsarbetet fortsatt högst på agendan i alla delar av verksamheten.

*Håkan Ericsson*  
*VD och koncernchef*

## VIKTIGA HÄNDELSER APRIL-JUNI

### Årsstämma 2017

PostNords årsstämma ägde rum den 27 april 2017 på koncernens huvudkontor i Solna. Stämman fastställde koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkning, vinstdisposition enligt styrelsens förslag samt beslutade om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna verksamhetsåret. Stämman beslutade även om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt ersättningar till styrelseledamöter och revisorer. Jens Moberg, Mats Abrahamsson, Gunnel Duveblad, Christian Ellegaard, och Anitra Steen omvaldes som styrelseledamöter. Nyval gjordes av Måns Carlson, Jesper Lok och Peder Lundquist som ersätter Mette Grunnet som avgick ur styrelsen den 14 februari samt Torben Janholt och Magnus Skåninger vilka båda avböjt omval. Jens Moberg omvaldes som styrelsens ordförande. Revisionsbolaget KPMG AB omvaldes för tiden till utgången av nästa årsstämma.

### PostNord ökar lånefaciliteter

PostNord har tecknat en ny Term Loan Facility på 1 miljard SEK som tillhandahålls av Nordea (Facility Agent) och Svenska Handelsbanken (Documentation Agent). Lånefaciliteten förfaller i september 2019. Därutöver har PostNord AB förlängt en befintlig Term Loan Facility om 1 miljard SEK med Danske Bank (Facility Agent), Nordea och Svenska Handelsbanken. Lånefacilitetens nya löptid förfaller i september 2019. Lånefaciliteterna kommer att användas för att refinansiera MTN-obligationer som förfaller i september 2017.

## VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTDAGEN

### Thomas Backteman blir ny kommunikationsdirektör på PostNord

Thomas Backteman kommer att efterträda Per Mossberg som PostNords kommunikationsdirektör då denne planenligt går i pension. Thomas Backteman är idag partner hos kommunikationsrådgivaren Hallvarsson & Halvarsson och tidigare har Backteman bland annat varit kommunikationsdirektör för Swedbank och Studsvik. Backteman tillträder under hösten 2017.

## KONCERNENS RESULTAT

Extern nettoomsättning MSEK	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Δ	Δ <sup>2)</sup>	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Δ	Δ <sup>2)</sup>	Jan-dec 2016
AO Communication Services	4 352	4 986	-13%	-12%	9 004	10 161	-11%	-10%	19 891
AO eCommerce & Logistics <sup>1)</sup>	4 731	4 604	3%	1%	9 427	9 067	4%	2%	18 587
<b>Koncerntotal</b>	<b>9 083</b>	<b>9 590</b>			<b>18 431</b>	<b>19 228</b>			<b>38 478</b>

<sup>1)</sup> Segmentet Direct Link har överförs till affärsområde eCommerce & Logistics från Communication Services. Jämförelsevärden har omräknats.

<sup>2)</sup> Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

PostNords nettoomsättning minskade med 6 % exklusive förvärv, avyttringar och valutakurseffekter. Till följd av den fortsatta digitaliseringen minskade brevvolymer med totalt 10 %, varav 23 % i Danmark och 8 % i Sverige. Kalenderjusterat är nedgången 19 % respektive 3 %. Ackumulerat minskade brevvolymer med totalt 9 %, varav 7 % i Sverige och 20 % i Danmark. Koncernens paketvolym ökar med 6 %. Tillväxten inom e-handeln fortsätter och de e-handelsrelaterade B2C-paketvolymerna ökade med 12 %.

Jämförelsestörande poster, MSEK	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-291</b>	<b>-270</b>	<b>-197</b>	<b>30</b>	<b>-1 083</b>
Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-1 186
Avsättningar/återföringar omstruktureringsåtgärder	-287	-	-386	-	-62
Nedskrivningar m m avyttring av verksamhet utanför Norden	-	-223	-	-223	-275
Övrigt	-	-46	-	-46	-60
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>188</b>	<b>299</b>	<b>500</b>

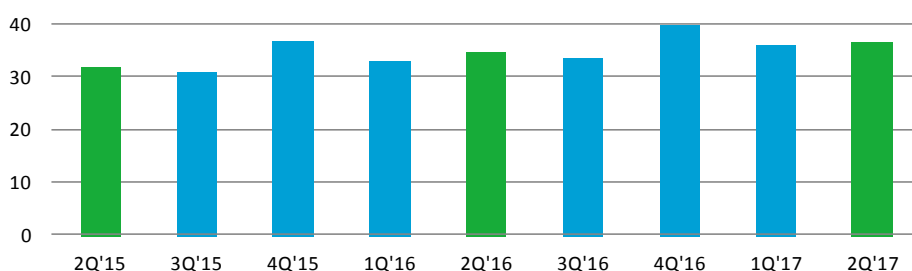
Koncernens redovisade rörelseresultat uppgick till -291 (-270) MSEK för kvartalet och för årets första sex månader till -197 (30) MSEK. Periodens rörelseresultat har belastats med jämförelsestörande poster om -287 (-269) MSEK. För årets första sex månader uppgick de jämförelsestörande posterna till -386 (-269) MSEK. De jämförelsestörande posterna är under 2017 helt hänförliga till avsättningar för avveckling av personal i Danmark med särskilda villkor kopplat till omställningen till ny produktionsmodell. Då formaliseringen av omställningsplanen fortgår har inte en fullständig avsättning för införandet av den nya produktionsmodellen i Danmark eller den fortsatta effektiviseringen av administrationen redovisats under kvartalet.

Koncernens justerade rörelseresultat uppgick till -4 (-1) MSEK för kvartalet och till 188 (299) MSEK för årets första sex månader. Tillväxt inom eCommerce & Logistics och fortsatta kostnadsanpassningar kompenenserade för den lägre omsättningen för produkter som påverkas negativt av digitaliseringen.

Finansnettot uppgick till -2 (-12) MSEK för kvartalet och till -16 (-24) MSEK för årets första sex månader. Skatten uppgick till -43 (0) MSEK för perioden och till -107 (-69) för årets första sex månader. Den förhållandevis höga skatten beror på att uppskjuten skatt ej redovisats avseende Danmarks underskott, då underskottsavdraget ej bedöms kunna nyttjas inom rimlig tid. Periodens resultat uppgick till -336 (-282) MSEK för kvartalet och till -320 (-63) MSEK för årets första sex månader.

### Paketvolymerna koncernen, total,

miljoner



## FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Koncernens eget kapital minskade till 7 307 MSEK jämfört med 7 879 MSEK per 31 mars 2017. Minskningen är hänförlig till periodens negativa resultat, omvärdering av pensionsåtaganden med -164 MSEK netto efter skatt, samt negativa omräkningsdifferenser.

Koncernens nettoskuld ökade med 720 MSEK under kvartalet och uppgick till 32 MSEK, till följd av ovan nämnda ökning av pensionsåtagandet samt ett underliggande negativt operativt kassaflöde, exklusive retroaktiv gottgörelse för pensionsutbetalningar avseende 2016 om 980 MSEK från Postens pensionsstiftelse. Den räntebärande skulden består av en långfristig del om 1 720 (3 720) MSEK och en kortfristig del om 2 309 (134) MSEK.

Nettoskuldssättningsgraden (nettoskuld/eget kapital) uppgick till 0,4 (13) % vilket var under koncernens mål om 10-50 %.

### Nettoskuld

MSEK	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016	30 jun 2016
Räntebärande skulder	4 029	3 743	3 745	3 863	3 854
Pensioner och sjukpensionsplaner	-88	-1 520	-1 201	158	-620
Lång- och kortfristiga placeringar	-823	-765	-613	-613	-560
Likvida medel	-3 086	-2 146	-1 577	-625	-1 654
<b>Nettoskuld</b>	<b>32</b>	<b>-688</b>	<b>354</b>	<b>2 783</b>	<b>1 020</b>

Avkastning på operativt kapital, rullande 12 månader, uppgick till -15,9 (-2,3) %. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick avkastning på operativt kapital till -1,2 (9,6) %.

Koncernens finansiella beredskap uppgick till 7 627 (3 955) MSEK per den 30 juni 2017 och bestod av likvida medel om 3 086 (1 654) MSEK, kortfristiga placeringar om 541 (301) MSEK samt en outnyttjad kreditfacilitet om 4 000 (2 000) MSEK där 2 000 MSEK förfaller 2019 och 2 000 MSEK förfaller 2020. Del av den finansiella beredskapen avses att användas för att återbetala förfallande lån om totalt 2 000 MSEK under Q3 2017.

Periodens kassaflöde uppgick till 944 (-255) MSEK för kvartalet, och 1 512 (-245) MSEK ackumulerat. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 922 (364) MSEK under kvartalet och ackumulerat till 1 912 (553) MSEK. Kassaflödet påverkades positivt under årets första sex månader av retroaktiv gottgörelse om 980 MSEK för pensionsutbetalningar avseende 2016 från Postens pensionsstiftelse samt återbetalning av preliminär särskild löneskatt om 404 MSEK. Rörelsekapitalet förändrades med -221 (334) MSEK under kvartalet, förändringen förklaras främst av ökade fordringar mot utländska postoperatörer, och ackumulerat förändrades rörelsekapitalet med 424 (301) MSEK.

Periodens investeringar uppgick till 207 (316) MSEK. Investeringarna avser främst integrerad produktionsmodell och investeringar kopplade till IT-utveckling. Netto 40 (300) MSEK av likvida medel har placerats i företagscertifikat till följd av bankernas debitering av inlåningsavgifter.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 286 (3) MSEK. Under kvartalet har 300 MSEK emitterats inom företagscertifikatprogrammet.

## LÄNDERNA

PostNord Sverige MSEK	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Δ	Δ <sup>1)</sup>	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Δ	Δ <sup>1)</sup>	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	5 558	5 703	-3%	-2%	11 173	11 423	-2%	-2%	23 025
varav Communication Services (externt)	2 777	2 968	-6%	-6%	5 698	6 042	-6%	-6%	12 076
varav eCommerce & Logistics (externt)	2 548	2 463	3%	4%	5 001	4 816	4%	4%	9 869
Rörelseresultat (EBIT)	114	76			233	274			824
Rörelsemarginal, %	2,1%	1,3%			2,1%	2,4%			3,5%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	114	91			233	289			847
Justerad rörelsemarginal, %	2,1%	1,6%			2,1%	2,5%			3,7%

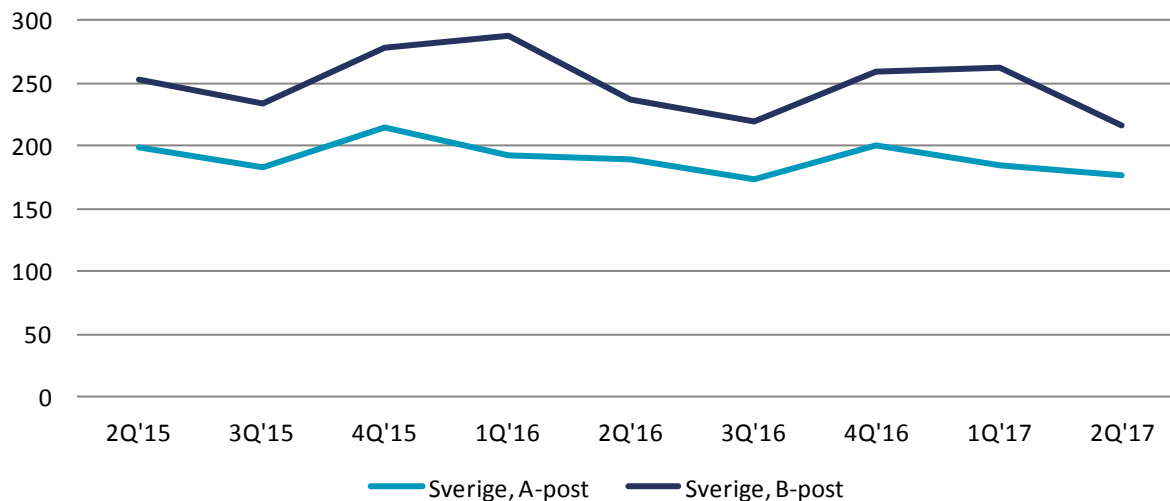
<sup>1)</sup> Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.

PostNord Sveriges nettoomsättning minskade under kvartalet med 3 %. Inom Communication Services minskade omsättningen med 6 % till följd av fortsatt digitalisering som minskade PostNord Sveriges brevvolymer med 8 %. Justerat för antal vardagar minskade brevvolymererna med 3 % under kvartalet jämfört med föregående år. Inom eCommerce & Logistics ökade omsättningen med 4 % främst till följd av fortsatt tillväxt inom e-handeln som ökat volymerna för B2C-paket men även tillväxt inom pall och styckegods. För första halvåret minskade den totala omsättningen med 2 % och brevvolymererna sjönk med 7 %.

Det redovisade rörelseresultatet uppgick till 114 (76) MSEK och ackumulerat till 233 (274) MSEK. I kvartalet förklaras resultatförbättringen främst av tillväxt inom e-handel och övrig logistik samt fortsatta kostnadsanpassningar som kompenserat för den minskade omsättningen inom brevrelaterad verksamhet. Utvecklingen tydliggör behovet av att en ny svensk postlag snabbt kommer på plats för att säkerställa en god postservice i hela Sverige under rimliga ekonomiska villkor.

### Brevvolymer Sverige

miljoner



PostNord Danmark MSEK	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Δ	Δ <sup>1)</sup>	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Δ	Δ <sup>1)</sup>	Jan-dec 2016
Nettoomsättning	2 115	2 376	-11%	-13%	4 343	4 807	-10%	-11%	9 571
varav Communication Services (externt)	1 014	1 362	-26%	-27%	2 155	2 811	-23%	-24%	5 410
varav eCommerce & Logistics (externt)	991	893	11%	6%	1 966	1 746	13%	7%	3 733
Rörelseresultat (EBIT)	-530	-253			-748	-304			-1 910
Rörelsemarginal, %	-25,1%	-10,6%			-17,2%	-6,3%			-20,0%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-241	-222			-362	-273			-625
Justerad rörelsemarginal, %	-11,4%	-9,3%			-8,3%	-5,7%			-6,5%

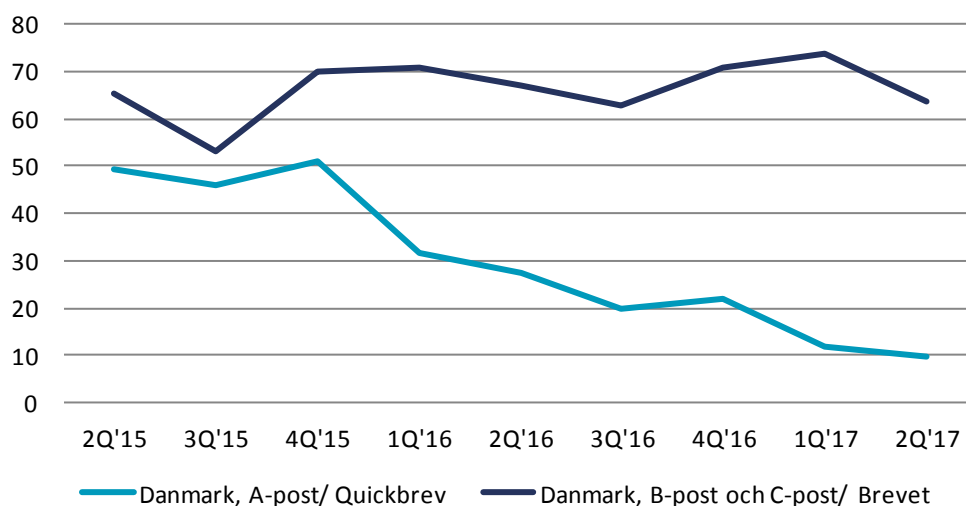
<sup>1)</sup> Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.

PostNord Danmarks nettoomsättning minskade med 11 % under kvartalet. Exklusive ett mindre logistikförvärv och valutakurseffekter minskade omsättningen med 13 %. Inom Communication Services minskade den jämförbara omsättningen med 27 %, där PostNord Danmarks brevvolymer minskade med 23 % till följd av den kraftiga digitaliseringen. Kalenderjusterat minskade brevvolymererna med 19 %. Den jämförbara nettoomsättningen för eCommerce & Logistics i Danmark ökade med 6 % främst hänförligt till stark tillväxt för pall och styckegods samt ökning av paketvolymer. För årets första sex månader minskade den jämförbara omsättningen med 11 %.

Det redovisade rörelseresultatet uppgick till -530 (-253) MSEK och ackumulerat -748 (-304) MSEK, vilket inkluderar avsättningar för avveckling av personal med särskilda villkor om -386 (-269) MSEK. Justerat för dessa jämförelsestörande poster uppgick det justerade rörelseresultatet till -241 (-222) MSEK för kvartalet och -362 (-273) MSEK ackumulerat. Resultatet påverkas fortsatt av den kraftiga digitalisering som pågår i Danmark, vilken inte har kunnat kompenseras med ökad logistikomsättning och kostnadsanpassningar i brevverksamheten. Arbetet med att införa en finansiellt hållbar produktionsmodell som ska ge PostNord Danmark förutsättningar för lönsamhet inom några år fortlöper.

## Brevvolymer Danmark

miljoner



<b>PostNord Norge MSEK</b>	<b>Apr-jun 2017</b>	<b>Apr-jun 2016</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ<sup>1)</sup></b>	<b>Jan-jun 2017</b>	<b>Jan-jun 2016</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ<sup>1)</sup></b>	<b>Jan-dec 2016</b>
Nettoomsättning	931	959	-3%	-7%	1 892	1 870	1%	-5%	3 789
<i>varav Communication Services (externt)</i>	11	8	38%	31%	23	16	44%	38%	36
<i>varav eCommerce &amp; Logistics (externt)</i>	769	843	-9%	-13%	1 592	1 649	-3%	-10%	3 298
Rörelseresultat (EBIT)	-7	-4			10	-5			-36
Rörelsemarginal, %	-0,8%	-0,4%			0,5%	-0,3%			-0,9%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-7	-4			10	-5			-31
Justerad rörelsemarginal, %	-0,8%	-0,4%			0,5%	-0,3%			-0,8%

<sup>1)</sup> Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.

Exklusive valutakurseffekter minskade PostNord Norges nettoomsättning med 7 % till följd av fortsatt prispress på logistikmarknaden, kalendereffekt av påskens placering mellan åren samt avveckling av olönsamma kundavtal inom termoverksamheten. Ackumulerat minskade den jämförbara omsättningen med 5 %.

Rörelseresultatet uppgick till -7 (-4) MSEK för kvartalet. Genom kraftfulla kostnadsanpassningar och fortsatt övergång till större andel inhyrda resurser för flexibilitet vid volymfluktuationer förbättrades det ackumulerade resultatet och uppgick till 10 (-5) MSEK.

<b>PostNord Finland MSEK</b>	<b>Apr-jun 2017</b>	<b>Apr-jun 2016</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ<sup>1)</sup></b>	<b>Jan-jun 2017</b>	<b>Jan-jun 2016</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ<sup>1)</sup></b>	<b>Jan-dec 2016</b>
Nettoomsättning	250	246	2%	-3%	501	477	5%	2%	984
<i>varav Communication Services (externt)</i>	3	4	-27%	-30%	7	8	-13%	-15%	16
<i>varav eCommerce &amp; Logistics (externt)</i>	171	177	-3%	-7%	345	345	0%	-3%	698
Rörelseresultat (EBIT)	-1	-3			0	-15			-15
Rörelsemarginal, %	-0,4%	-1,2%			0,0%	-3,1%			-1,5%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-1	-3			0	-15			-15
Justerad rörelsemarginal, %	-0,4%	-1,2%			0,0%	-3,1%			-1,5%

<sup>1)</sup> Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.

PostNord Finlands nettoomsättning ökade med 2 % under kvartalet. Exklusive valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 3 % till följd av lägre omsättning inom främst InNight samt negativ påskeffekt. Däremot utvecklas paketverksamheten väl. Ackumulerat ökade den totala omsättningen främst till följd av ökade paketvolymmer.

Rörelseresultatet uppgick till -1 (-3) MSEK och ackumulerat till 0 (-15) MSEK. Förbättringen förklaras av ökad omsättning, god kostnadskontroll och att föregående år innehöll integrationskostnader för UPK förvärvet.

<b>PostNord Strålfors MSEK</b>	<b>Apr-jun 2017</b>	<b>Apr-jun 2016</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ<sup>1)</sup></b>	<b>Jan-jun 2017</b>	<b>Jan-jun 2016</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ<sup>1)</sup></b>	<b>Jan-dec 2016</b>
Nettoomsättning	518	604	-14%	-8%	1 075	1 221	-12%	-5%	2 240
<i>varav Communication Services (externt)</i>	482	575	-16%	-6%	1 007	1 163	-13%	-3%	2 124
Rörelseresultat (EBIT)	40	-189			94	-155			-151
Rörelsemarginal, %	7,7%	-31,3%			8,7%	-12,7%			-6,7%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	40	34			94	68			124
Justerad rörelsemarginal, %	7,7%	5,6%			8,7%	5,6%			5,5%

<sup>1)</sup> Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.

PostNord Strålfors omsättning minskade med 14 %. Den jämförbara omsättningen minskade med 8 %. Förklaringen är främst den fortsatta digitaliseringen som minskat efterfrågan på fysisk kommunikation. Samtidigt har efterfrågan på digitala tjänster ökat kraftigt.

Rörelseresultatet uppgick till 40 (-189) MSEK och ackumulerat 94 (-155) MSEK. Föregående års resultat belastades med kostnader om 223 MSEK i samband med avyttring av verksamhet utanför Norden. Trots



lägre omsättning förbättrades det justerade rörelseresultatet för kvartalet och ackumulerat tack vare god kostnadskontroll, effektiviseringar och digital tillväxt. I kvartalet inleddes flytt av produktionsverksamhet från Danmark till den svenska produktionsverksamheten i Ljungby.

<b>Direct Link MSEK</b>	<b>Apr-jun 2017</b>	<b>Apr-jun 2016</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ<sup>1)</sup></b>	<b>Jan-jun 2017</b>	<b>Jan-jun 2016</b>	<b>Δ</b>	<b>Δ<sup>1)</sup></b>	<b>Jan-dec 2016</b>
Nettoomsättning	252	228	11%	3%	522	511	2%	-3%	989
varav eCommerce & Logistics (externt) <sup>2)</sup>	252	228	11%	3%	522	511	2%	-3%	989
Rörelseresultat (EBIT)	4	1			11	16			27
Rörelsemarginal, %	1,6%	0,4%			2,1%	3,1%			2,7%
Justerat rörelseresultat (EBIT)	4	1			11	16			27
Justerad rörelsemarginal, %	1,6%	0,4%			2,1%	3,1%			2,7%

<sup>1)</sup> Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.

<sup>2)</sup> Segmentet Direct Link har överförts till affärsområde eCommerce & Logistics från Communication Services. Jämförelsevärden har omräknats.

I kvartalet ökade omsättningen för Direct Link med 11 %. Den jämförbara omsättningen ökade med 3 %. Ökningen förklaras främst av ökade intäkter från kunder i Asien.

Rörelseresultatet uppgick till 4 (1) MSEK och ackumulerat 11 (16) MSEK. Förbättringen i resultat andra kvartalet förklaras främst av den ökade omsättningen.

## HÅLLBARHET

Medelantalet anställda uppgick till 31 085 (33 405), en minskning med 2 320. Reduktion av antalet anställda har skett i samtliga enheter för att anpassa verksamheten till lägre intäkter från produkter som påverkas negativt av digitaliseringen samt för att skapa ökad konkurrenskraft. Sjukfrånvaron uppgick till 6,0 (5,9) %. Nivån är fortsatt hög och för att komma tillrätta med sjukfrånvaron, där långtidssjukfrånvaron har minskat men korttidssjukfrånvaron ökat, fokuseras insatser inom rehabiliteringsområdet men också förebyggande insatser. Under kvartalet har andelen kvinnor på chefsnivåerna 1-3 ökat till 37 % och på chefsnivåerna 4-6 ökat till 31 %.

Koldioxidutsläppen minskade med 7 % under årets första sex månader jämfört med samma period föregående år och uppgick till 173 791 ton. Alla landsenheter har minskat sina utsläpp huvudsakligen tack vare ökad användning av biobränsle, vilket har haft en särskilt stor effekt i Sverige. Även optimering av transporter och att lördagsutdelning har upphört i Danmark har minskat utsläppen. Under andra kvartalet lanserades en ny miljökalkylator på postnord.dk och postnord.se som underlättar för kunderna att beräkna sina utsläpp.

Leveranskvaliteten (rullande 12 månader) avseende A-brev i Sverige uppgick till 91,0 %. Inrikes brevtransporter är mycket beroende av att tågtrafiken fungerar. I juni försenades cirka 700 000 brevfrändelser till följd av flera längre stopp i trafiken. I Danmark var leveranskvaliteten för Brevet (rullande 12 månader) 94,2 %. Månadsutfallet för juni var hela 97,1 %, vilket är det högsta sedan tjänsten infördes. Åtgärderna för att nå ytterligare förbättringar som har vidtagits i både Sverige och Danmark ger fortlöpande resultat och arbetet fortsätter med högsta prioritet. För paket uppgick den sammanvägda kvaliteten till 96,1 %.

Vid utgången av andra kvartalet låg andelen av koncernens totala inköp från leverantörer som skrivit under uppförandekoden för leverantörer på cirka 66 %, inklusive inköp av ombudstjänster. Fokus för 2017 är att mäta leverantörernas efterlevnad av uppförandekoden genom implementering av självutvärdering och utökat antal platsrevisioner.

---

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

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

Jens Moberg  
Styrelseordförande

Mats Abrahamsson  
Styrelseledamot

Måns Carlson  
Styrelseledamot

Gunnel Duveblad  
Styrelseledamot

Christian Ellegaard  
Styrelseledamot

Jesper Lok  
Styrelseledamot

Peder Lundquist  
Styrelseledamot

Anitra Steen  
Styrelseledamot

Lars Chemnitz  
Arbetsstagarrepresentant

Johan Lindholm  
Arbetsstagarrepresentant

Ulf Sjödin  
Arbetsstagarrepresentant

Håkan Ericsson  
*Verkställande direktör och koncernchef*

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Denna information är sådan information som PostNord AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 20 juli 2017 kl. 08.30 CET.

---

## FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari-september 2017  
Bokslutskommuniké 2017

27 oktober 2017  
9 februari 2018

---

## KONTAKTUPPGIFTER

### CFO

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

Kontakt: [ir@postnord.com](mailto:ir@postnord.com)

### Kommunikationsdirektör

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

### Sverige

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

### Danmark

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

## FINANSIELLA RAPPORTER KONCERNEN

### Resultaträkning

MSEK	Not	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
	1					
Nettoomsättning		9 083	9 590	18 431	19 228	38 478
Övriga rörelseintäkter		62	76	132	130	263
<b>Rörelsens intäkter</b>	2	<b>9 145</b>	<b>9 666</b>	<b>18 563</b>	<b>19 358</b>	<b>38 741</b>
Personalkostnader		-4 512	-4 427	-8 749	-8 792	-17 261
Transportkostnader		-2 514	-2 574	-5 066	-4 919	-10 150
Övriga rörelsekostnader		-2 068	-2 452	-4 279	-4 730	-9 593
Avskrivningar och nedskrivningar		-342	-483	-666	-887	-2 820
<b>Rörelsens kostnader</b>		<b>-9 436</b>	<b>-9 936</b>	<b>-18 760</b>	<b>-19 328</b>	<b>-39 824</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-291</b>	<b>-270</b>	<b>-197</b>	<b>30</b>	<b>-1 083</b>
Finansiella intäkter		14	3	17	8	49
Finansiella kostnader		-16	-15	-33	-32	-74
<b>Finansnetto</b>		<b>-2</b>	<b>-12</b>	<b>-16</b>	<b>-24</b>	<b>-25</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-293</b>	<b>-282</b>	<b>-213</b>	<b>6</b>	<b>-1 108</b>
Skatt		-43	0	-107	-69	-475
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-336</b>	<b>-282</b>	<b>-320</b>	<b>-63</b>	<b>-1 583</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>						
Moderbolagets aktieägare		-337	-282	-322	-64	-1 585
Innehav utan bestämmande inflytande		1	0	2	1	2
Resultat per aktie, kr		-0,17	-0,14	-0,16	-0,03	-0,79

### Rapport över totalresultat

MSEK	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-336</b>	<b>-282</b>	<b>-320</b>	<b>-63</b>	<b>-1 583</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>					
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>					
Omvärderingar av pensionsskuld	-210	-710	105	-1 830	-399
Förändring av uppskjuten skatt	46	157	-23	403	88
<b>Summa</b>	<b>-164</b>	<b>-553</b>	<b>82</b>	<b>-1 427</b>	<b>-311</b>
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>					
Kassaflödessäkringar efter skatt	1	2	2	3	6
Omräkningsdifferenser	-71	106	-106	171	343
- Realiserat och omklassificerat till resultaträkningen	-	-	-	-	48
<b>Summa</b>	<b>-70</b>	<b>108</b>	<b>-104</b>	<b>174</b>	<b>397</b>
<b>SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>	<b>-234</b>	<b>-445</b>	<b>-22</b>	<b>-1 253</b>	<b>86</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-570</b>	<b>-727</b>	<b>-342</b>	<b>-1 316</b>	<b>-1 497</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	-571	-727	-344	-1 317	-1 499
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	2	1	2

## Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016	30 jun 2016
<b>TILLGÅNGAR</b>	1					
Goodwill		2 562	2 588	2 600	3 412	3 337
Övriga immateriella anläggningstillgångar		850	867	854	837	873
Materiella anläggningstillgångar		7 708	7 921	7 994	8 520	8 489
Andelar i intresseföretag och joint ventures		74	70	69	70	65
Finansiella placeringar	4	282	263	262	262	259
Långfristiga fordringar		898	1 615	1 301	672	839
Uppskjutna skattefordringar		117	92	122	860	720
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>12 491</b>	<b>13 416</b>	<b>13 202</b>	<b>14 633</b>	<b>14 582</b>
Varulager		90	99	101	122	133
Skattefordringar		298	140	712	766	734
Kundfordringar	4	4 273	4 465	4 627	4 304	4 189
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter <sup>1)</sup>		1 454	1 247	1 096	1 287	1 302
Övriga fordringar <sup>1)</sup>		274	176	218	189	202
Kortfristiga placeringar	4	541	502	351	351	301
Likvida medel	4	3 086	2 146	1 577	625	1 654
Tillgångar till försäljning		173	136	176	145	172
<b>Summa omsättningstillgångar <sup>1)</sup></b>		<b>10 189</b>	<b>8 911</b>	<b>8 858</b>	<b>7 789</b>	<b>8 687</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR <sup>1)</sup></b>		<b>22 680</b>	<b>22 327</b>	<b>22 060</b>	<b>22 422</b>	<b>23 269</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
<b>EGET KAPITAL</b>						
Aktiekapital		2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Övrigt tillskjutet kapital		9 954	9 954	9 954	9 954	9 954
Reserver		-1 737	-1 667	-1 633	-1 623	-1 856
Balanserat resultat		-2 913	-2 412	-2 673	-3 264	-2 268
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>7 304</b>	<b>7 875</b>	<b>7 648</b>	<b>7 067</b>	<b>7 830</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		<b>3</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>7 307</b>	<b>7 879</b>	<b>7 651</b>	<b>7 070</b>	<b>7 832</b>
<b>SKULDER</b>						
Långfristiga räntebärande skulder	4	1 720	1 713	1 716	1 730	3 720
Övriga långfristiga skulder		46	48	49	52	53
Pensioner		710	-	-	737	135
Övriga avsättningar		1 181	1 390	1 389	1 672	1 709
Uppskjutna skatteskulder		592	888	831	627	807
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>4 249</b>	<b>4 039</b>	<b>3 985</b>	<b>4 818</b>	<b>6 424</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	4	2 309	2 030	2 029	2 133	134
Leverantörsskulder		2 304	2 295	2 434	2 023	2 226
Skatteskulder		260	77	82	79	60
Övriga kortfristiga skulder <sup>1)</sup>		1 592	1 643	1 598	1 753	1 573
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter <sup>1)</sup>		3 673	3 786	3 684	4 044	4 457
Övriga avsättningar		986	578	597	502	563
<b>Summa kortfristiga skulder <sup>1)</sup></b>		<b>11 124</b>	<b>10 409</b>	<b>10 424</b>	<b>10 534</b>	<b>9 013</b>
<b>SUMMA SKULDER <sup>1)</sup></b>		<b>15 373</b>	<b>14 448</b>	<b>14 409</b>	<b>15 352</b>	<b>15 437</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER <sup>1)</sup></b>		<b>22 680</b>	<b>22 327</b>	<b>22 060</b>	<b>22 422</b>	<b>23 269</b>

<sup>1)</sup> För att ge en mer rättvisande bild av fordringar och skulder avseende terminalavgifter har en förändrad nettoredovisning gjorts. Jämförelsesiffror är omräknade. För ytterligare information se Not 1 sid 15.

## Rapport över kassaflöde

MSEK	Not	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>						
Resultat före skatt		-293	-282	-213	6	-1 108
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		1 508	339 <sup>1)</sup>	1 811	272 <sup>1)</sup>	2 920 <sup>1)</sup>
Skatter		-72	-27	-110	-26	-37
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>		<b>1 143</b>	<b>30</b>	<b>1 488</b>	<b>252</b>	<b>1 775</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital						
Ökning(-)/minskning(+) varulager		9	-2	10	-18	21
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar <sup>2)</sup>		-38	-3	595	10	-296
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder <sup>2)</sup>		-170	371	-161	371	-168
Övriga förändringar i rörelsekapital		-22	-32	-20	-62	-11
<b>Förändring i rörelsekapital</b>		<b>-221</b>	<b>334</b>	<b>424</b>	<b>301</b>	<b>-454</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>922</b>	<b>364</b>	<b>1 912</b>	<b>553</b>	<b>1 321</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>						
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-140	-248	-333	-407	-1 001
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		7	3	10	11	51
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-67	-68	-145	-110	-181
Förvärv av verksamheter, effekt på likvida medel	3	-	-	-	-	-14
Avyttring av verksamheter, effekt på likvida medel	3	-	-	-	-	-45
Förvärv av finansiella tillgångar		-164	-310	-417	-310	-612
Avyttring av finansiella tillgångar		100	1	200	6	252
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-264</b>	<b>-622</b>	<b>-685</b>	<b>-810</b>	<b>-1 550</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>						
Amorterade lån		-	-	-	-	-100
Nyupptagna lån		300	-	300	-	-
Utbetald utdelning		-2	-2	-2	-2	-2
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder		-12	5	-13	14	4
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>286</b>	<b>3</b>	<b>285</b>	<b>12</b>	<b>-98</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>		<b>944</b>	<b>-255</b>	<b>1 512</b>	<b>-245</b>	<b>-327</b>
Likvida medel vid periodens början		2 146	1 905	1 577	1 894	1 894
Omräkningsdifferens i likvida medel		-4	4	-3	5	10
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>3 086</b>	<b>1 654</b>	<b>3 086</b>	<b>1 654</b>	<b>1 577</b>

<sup>1)</sup> Utbetald premie till Postens Försäkringsförening har tidigare perioder redovisats i Finansieringsverksamheten.

<sup>2)</sup> För att ge en mer rättvisande bild av fordringar och skulder avseende terminalavgifter har en förändrad nettoredovisning gjorts. Jämförelsesiffror är omräknade. För mer information se Not 1 sid 15.

## Rapport över förändringar i eget kapital

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

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							
MSEK	Aktie-kapital <sup>1)</sup>	Övrigt tillskjutet kapital	Om-räknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2016-07-01</b>	2 000	9 954	-1 851	-5	-2 268	2	7 832
<b>Periodens totalresultat</b>							
Periodens resultat	-	-	-	-	-1 521	2	-1 519
Periodens övrigt totalresultat	-	-	220	3	1 116	-	1 339
<b>Summa periodens totalresultat</b>	-	-	220	3	-405	2	-180
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
<b>Utgående eget kapital 2016-12-31</b>	2 000	9 954	-1 631	-2	-2 673	3	7 651

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare							
MSEK	Aktie-kapital <sup>1)</sup>	Övrigt tillskjutet kapital	Om-räknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2017-01-01</b>	2 000	9 954	-1 631	-2	-2 673	3	7 651
<b>Periodens totalresultat</b>							
Periodens resultat	-	-	-	-	-322	2	-320
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-106	2	82	-	-22
<b>Summa periodens totalresultat</b>	-	-	-106	2	-240	2	-342
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
<b>Utgående eget kapital 2017-06-30</b>	2 000	9 954	-1 737	0	-2 913	3	7 307

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

## FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG MODERBOLAGET

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

### Resultaträkning

MSEK	Not	Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
	1					
Övriga rörelseintäkter		4	4	8	8	16
<b>Rörelsens intäkter</b>		<b>4</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>16</b>
Personalkostnader		-8	-8	-16	-14	-29
Övriga kostnader		-2	-2	-4	-3	-6
<b>Rörelsens kostnader</b>		<b>-10</b>	<b>-10</b>	<b>-20</b>	<b>-17</b>	<b>-35</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-12</b>	<b>-9</b>	<b>-19</b>
Ränteutäkter och liknande resultatposter		0	0	0	0	2
Räntekostnader och liknande resultatposter		-34	-37	-44	-64	-109
<b>Finansiella poster</b>		<b>-34</b>	<b>-37</b>	<b>-44</b>	<b>-64</b>	<b>-107</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-40</b>	<b>-43</b>	<b>-56</b>	<b>-73</b>	<b>-126</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	129
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-40</b>	<b>-43</b>	<b>-56</b>	<b>-73</b>	<b>3</b>
Skatt		-3	-	-3	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-43</b>	<b>-43</b>	<b>-59</b>	<b>-73</b>	<b>3</b>

### Rapport över totalresultat

MSEK		Apr-jun 2017	Apr-jun 2016	Jan-jun 2017	Jan-jun 2016	Jan-dec 2016
Periodens resultat		-43	-43	-59	-73	3
Periodens övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>		<b>-43</b>	<b>-43</b>	<b>-59</b>	<b>-73</b>	<b>3</b>

### Balansräkning

MSEK	Not	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016	30 sep 2016	30 jun 2016
	1					
<b>TILLGÅNGAR</b>						
Finansiella anläggningstillgångar		11 697	11 696	11 695	11 693	11 692
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>11 697</b>	<b>11 696</b>	<b>11 695</b>	<b>11 693</b>	<b>11 692</b>
Kortfristiga fordringar		8 002	8 207	8 236	8 177	8 220
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>8 002</b>	<b>8 207</b>	<b>8 236</b>	<b>8 177</b>	<b>8 220</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>19 699</b>	<b>19 903</b>	<b>19 931</b>	<b>19 870</b>	<b>19 912</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
Eget kapital		15 761	15 762	15 768	15 653	15 691
Långfristiga skulder		1 597	2 102	2 103	2 106	4 082
Kortfristiga skulder		2 341	2 039	2 060	2 111	139
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>19 699</b>	<b>19 903</b>	<b>19 931</b>	<b>19 870</b>	<b>19 912</b>

## FINANSIELLA NOTER

### Not 1 Redovisningsprinciper och risker

---

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) som gäller för räkenskapsår som börjar 1 januari 2017. Vidare har även kompletterande regler i den svenska årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för finansiell rapportering tillämpats. Koncernens delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och kompletterande regler i årsredovisningslagen. Övriga upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer både i de finansiella rapporterna och i övriga delar av delårsrapporten.

Koncernens redovisningsprinciper har ändrats vad gäller redovisning av terminalavgifter netto/brutto i rapporten för finansiell ställning. Förfarandet med förskottsbetalningar för terminalavgifter används för att inte alltför stora fordringar och skulder mellan länderna ska uppkomma. Tidigare år har upplupna fordringar och upplupna skulder avseende terminalavgifter nettoredovisats, men förskotten har inte ingått i denna nettoredovisning. För att ge en mer rättvisande bild har redovisningen ändrats och även förskott avseende terminalavgifter redovisas netto per land. Tidigare perioder har omräknats. Effekten på balansomslutningen är en minskning med mellan 300-600 MSEK för närmaste fyra tidigare kvartal.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2016 för koncernen och moderbolaget. De nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2017 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

#### Risker

Moderbolaget och koncernen är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer och riskhantering samt väsentliga bedömningar och uppskattningar hänvisas till Års- och hållbarhetsredovisningen 2016, sidan 24 respektive not 2 sidan 48.

### Not 2 Rörelsesegment

---

Koncernens indelning i segment utgår i huvudsak från bolagens geografiska hemvist. Segmenten PostNord Strålfors och Direct Link är samordnade utifrån verksamhetens karaktär. För interna mellanhavanden mellan segmenten gäller marknadsmässig prissättning. Det finns ingen frihet att köpa externt om tjänsten finns tillgänglig internt. I operativ struktur, men ej i legal struktur, görs kostnadsfördelning från koncerngemensamma funktioner till självkostnadspris.

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

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

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

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

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

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



## Not 2 Rörelsesegment forts.

Nettoomsättning per segment	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK	2016	2016	2016	2016	2017	2017
PostNord Sverige	5 720	5 703	5 320	6 283	5 615	5 558
-varav internt	293	273	261	261	241	233
PostNord Danmark	2 431	2 376	2 220	2 544	2 227	2 115
-varav internt	129	121	112	67	112	110
PostNord Norge	911	959	919	1 000	961	931
-varav internt	97	108	113	137	126	151
PostNord Finland	231	246	241	266	251	250
-varav internt	59	65	68	78	73	76
PostNord Strålfors	617	604	503	516	557	518
-varav internt	28	30	22	36	32	36
Direct Link	283	228	209	269	270	252
-varav internt	1	-1	0	0	0	0
Övrigt och elimineringar	-555	-526	-517	-523	-533	-541
<b>Koncernen</b>	<b>9 638</b>	<b>9 590</b>	<b>8 895</b>	<b>10 355</b>	<b>9 348</b>	<b>9 083</b>

Rörelseresultat per segment	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK om inget annat anges	2016	2016	2016	2016	2017	2017
PostNord Sverige	198	76	47	502	119	114
-i % av nettoomsättning, EBIT	3,5	1,3	0,9	8,0	2,1	2,1
PostNord Danmark	-51	-253	-209	-1 397	-218	-529
-i % av nettoomsättning, EBIT	-2,1	-10,6	-9,4	-54,9	-9,8	-25,0
PostNord Norge	-1	-4	-21	-11	16	-7
-i % av nettoomsättning, EBIT	-0,1	-0,4	-2,3	-1,1	1,7	-0,8
PostNord Finland	-12	-3	0	-1	1	-1
-i % av nettoomsättning, EBIT	-5,2	-1,2	0,0	-0,4	0,4	-0,4
PostNord Strålfors	34	-189	-21	26	53	40
-i % av nettoomsättning, EBIT	5,5	-31,3	-4,2	5,0	9,5	7,7
Direct Link	15	1	0	11	7	4
-i % av nettoomsättning, EBIT	5,3	0,4	0,0	4,1	2,6	1,6
Övrigt	117	102	103	-142	116	88
<b>Rörelseresultat</b>	<b>300</b>	<b>-270</b>	<b>-101</b>	<b>-1 012</b>	<b>94</b>	<b>-291</b>
-i % av nettoomsättning, EBIT	3,1	-2,8	-1,1	-9,8	1,0	-3,2

Justerat rörelseresultat per segment	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK om inget annat anges	2016	2016	2016	2016	2017	2017
PostNord Sverige	198	91	47	510	119	114
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	3,5	1,6	0,9	8,1	2,1	2,1
PostNord Danmark	-51	-222	-209	-144	-121	-241
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	-2,1	-9,3	-9,4	-5,7	-5,4	-11,4
PostNord Norge	-1	-4	-21	-6	16	-7
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	-0,1	-0,4	-2,3	-0,6	1,7	-0,8
PostNord Finland	-12	-3	0	-1	1	-1
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	-5,2	-1,2	0,0	-0,4	0,4	-0,4
PostNord Strålfors	34	34	28	29	53	40
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	5,5	5,6	5,6	5,6	9,5	7,7
Direct Link	15	1	0	11	7	4
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	5,3	0,4	0,0	4,1	2,6	1,6
Övrigt	117	102	114	-156	116	87
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>300</b>	<b>-1</b>	<b>-41</b>	<b>242</b>	<b>191</b>	<b>-4</b>
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	3,1	0,0	-0,5	2,3	2,0	0,0

## Not 3 Förvärv och avyttringar

Eftersom inga förvärv eller avyttringar har skett under delårsperioden ges inte full redovisning i enlighet med IFRS 3 i denna delårsrapport. Se årsredovisningen 2016 för redovisning av förvärv och avyttringar som gjordes under 2016.

## Not 4 Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	30 juni 2017					
	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet <sup>1)</sup>	Låne- och kundfordr. värderade till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet <sup>1)</sup>	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella placeringar	282	-	-	-	282	282
Derivat	1	-	-	-	1	1
Kundfordringar	-	4 273	-	-	4 273	4 273
Terminalavgifter <sup>2) 3) 4)</sup>	-	569	-	-	569	569
Kortfristiga placeringar	-	541	-	-	541	541
Likvida medel	-	3 086	-	-	3 086	3 086
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-174	-1 546	-1 720	-1 729
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-2 309	-2 309	-2 317
Leverantörsskulder	-	-	-	-2 304	-2 304	-2 304
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-1 592	-1 592	-1 592
Derivat	-	-	-13	-	-13	-13
Terminalavgifter	-	-	-	-199	-199	-199
<b>Totala tillgångar och skulder per kategori</b>	<b>283</b>	<b>8 469</b>	<b>-187</b>	<b>-7 950</b>	<b>615</b>	<b>598</b>

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	31 december 2016					
	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet <sup>1)</sup>	Låne- och kundfordr. värderade till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet <sup>1)</sup>	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella placeringar	262	-	-	-	262	262
Derivat	13	-	-	-	13	13
Kundfordringar	-	4 627	-	-	4 627	4 627
Terminalavgifter <sup>2) 3) 4)</sup>	-	391	-	-	391	391
Kortfristiga placeringar	-	351	-	-	351	351
Likvida medel	-	1 577	-	-	1 577	1 577
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-170	-1 546	-1 716	-1 731
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-2 029	-2 029	-2 059
Leverantörsskulder	-	-	-	-2 434	-2 434	-2 434
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-1 631	-1 631	-1 631
Derivat	-	-	-7	-	-7	-7
Terminalavgifter	-	-	-	-349	-349	-349
<b>Totala tillgångar och skulder per kategori</b>	<b>275</b>	<b>6 946</b>	<b>-177</b>	<b>-7 989</b>	<b>-945</b>	<b>-990</b>

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	30 juni 2016					
	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet <sup>1)</sup>	Låne- och kundfordr. värderade till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet <sup>1)</sup>	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
Finansiella placeringar	259	-	-	-	259	259
Derivat	5	-	-	-	5	5
Kundfordringar	-	4 189	-	-	4 189	4 189
Terminalavgifter <sup>2) 3) 4)</sup>	-	475	-	-	475	475
Kortfristiga placeringar	-	301	-	-	301	301
Likvida medel	-	1 654	-	-	1 654	1 654
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-168	-3 552	-3 720	-3 781
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-134	-134	-134
Leverantörsskulder	-	-	-	-2 226	-2 226	-2 226
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-1 694	-1 694	-1 694
Derivat	-	-	-1	-	-1	-1
Terminalavgifter	-	-	-	-112	-112	-112
<b>Totala tillgångar och skulder per kategori</b>	<b>264</b>	<b>6 619</b>	<b>-169</b>	<b>-7 718</b>	<b>-1 004</b>	<b>-1 065</b>

<sup>1)</sup> Finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet enligt fair value option. Derivat klassificeras som innehav för handel och redovisas till verkligt värde via resultatet utom då de används för säkringsredovisning.

<sup>2)</sup> Terminalavgifter är ersättning för produktion som utförs i mottagande land av post som inlämnats i annat land enligt internationella avtal mellan länder.

<sup>3)</sup> Löptiderna för reglering av terminalavgiften har minskats avsevärt de senaste åren och har därför omfört från Finansiella tillgångar till verkligt värde via Resultaträkningen till Låne- och kundfordringar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

<sup>4)</sup> För att ge en mer rättvisande bild av fordringar och skulder avseende terminalavgifter har en förändrad nettoredovisning gjorts. Jämförelsesiffror är omräknade.

### Redovisning och värdering till verkligt värde av finansiella instrument

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

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen tillhör nivå 2, se vidare PostNords årsredovisning not 27, Finansiell riskhantering och finansiella instrument.

## Not 5 Definitioner och alternativa nyckeltal

### Alternativa nyckeltal:

<b>Avkastning på operativt kapital (ROCE)</b>	Rörelseresultat rullande 12-månader i relation till genomsnittligt operativt kapital rullande 12-månader.
<b>EBITDAI</b>	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar.
<b>Finansiell beredskap</b>	Likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjad bekräftad kredit.
<b>Justerat rörelseresultat</b>	Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.
<b>Justerad rörelsemarginal</b>	Justerat rörelseresultat i relation till nettoomsättning.
<b>Jämförelsestörande poster</b>	Jämförelsestörande poster är väsentliga, ej återkommande eller direkt hänförliga till den operativa verksamheten. Exempel på jämförelsestörande poster är realisationsresultat vid försäljning av tillgångar, nedskrivning av tillgångar eller avsättningar för avveckling av personal med de så kallade särskilda villkoren i Danmark. Löpande omstruktureringkostnader betraktas ej som jämförelsestörande poster.
<b>Nettoskuld</b>	Räntebärande skulder, avsättningar till pensioner, minus likvida medel, finansiella placeringar, finansiell fordran enligt IAS 19 som ingår i långfristiga fordringar och kortfristiga placeringar.

### Avstämning mot finansiella rapporter

	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep	30 jun
MSEK	2017	2017	2016	2016	2016
Räntebärande skulder, kortfristiga	2 309	2 030	2 029	2 133	134
Räntebärande skulder, långfristiga	1 720	1 713	1 716	1 730	3 720
Pensioner <sup>1)</sup>	710	-	-	737	135
Finansiella placeringar	-282	-263	-262	-262	-259
Långfristiga fordringar <sup>2)</sup>	-798	-1 520	-1 201	-579	-755
Kortfristiga placeringar	-541	-502	-351	-351	-301
Likvida medel	-3 086	-2 146	-1 577	-625	-1 654
Nettoskuld	32	-688	354	2 783	1 020

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

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

**Nettoskuld/EBITDAI** Nettoskuld i relation till EBITDAI rullande 12-månader.

**Nettoskuldsättningsgrad** Nettoskuld i relation till eget kapital.

**Operativt kapital** Icke räntebärande tillgångar minus icke räntebärande skulder.

**Rörelsemarginal** Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

### Övriga nyckeltal:

**Grundbemanning** Avser samtlig hel- och deltidsanställd ordinarie personal.

**Medelantal anställda (FTE)** Beräknas genom att det totala antalet betalda timmar divideras med normtiden för en heltidsarbetande för den ackumulerade perioden från årets början.

**Resultat per aktie** Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.

## Kvartalsdata

	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv 1	Kv 2
MSEK, om ej annat anges	2015	2015	2015	2015	2016	2016	2016	2016	2017	2017
<b>Koncernen</b>										
Nettoomsättning	10 033	9 666	9 218	10 434	9 638	9 590	8 895	10 355	9 348	9 083
Övriga rörelseintäkter	69	559	61	72	54	76	70	63	70	62
Rörelsekostnader	-9 796	-9 722	-9 244	-10 790	-9 393	-9 936	-9 065	-11 430	-9 324	-9 436
<i>varav personalkostnader</i>	-4 528	-4 589	-4 075	-5 029	-4 365	-4 427	-3 891	-4 578	-4 237	-4 512
<i>varav transportkostnader</i>	-2 473	-2 456	-2 473	-2 649	-2 345	-2 574	-2 483	-2 748	-2 552	-2 514
<i>varav övriga kostnader</i>	-2 344	-2 246	-2 268	-2 550	-2 278	-2 452	-2 328	-2 534	-2 211	-2 068
<i>varav av- och nedskrivningar</i>	-451	-431	-428	-562	-405	-483	-363	-1 570	-324	-342
Rörelseresultat (EBITDAI)	763	934	461	278	705	213	262	558	418	51
Rörelsemarginal (EBITDAI)	7,6%	9,7%	5,0%	2,7%	7,3%	2,2%	2,9%	5,4%	4,5%	0,6%
Rörelseresultat (EBIT)	312	503	33	-284	300	-270	-101	-1 012	94	-291
Rörelsemarginal (EBIT)	3,1%	5,2%	0,4%	-2,7%	3,1%	-2,8%	-1,1%	-9,8%	1,0%	-3,2%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 119	-148	-286	900	189	364	-656	1 424	990	922
Nettoskuld	3 113	743	1 308	-171	639	1 020	2 783	354	-688	32
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	4,7%	9,4%	7,0%	5,4%	5,6%	-2,3%	-3,8%	-12,1%	-15,0%	-15,9%
Medelantal anställda (FTE)	34 970	35 398	35 904	34 752	33 445	33 365	33 897	32 405	30 960	31 210
Antal i grundbemanning vid periodens slut <sup>1)</sup>	36 178	35 729	35 609	34 819	34 684	33 884	32 766	32 657	32 358	31 910
<i>Producerade volymer brev, miljoner:</i>										
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 och C-post	71	65	53	70	71	67	63	71	74	64
<i>Producerade volymer paket, miljoner (netto): (eliminerat för volymer mellan länder)</i>										
Koncerntotal, Paket	32	32	31	37	33	35	34	40	36	37

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