

## Delårsrapport

### TREDJE KVARTALET 2018

- Nettoomsättningen ökade till 8 840 (8 547) MSEK, en organisk tillväxt med 0,1%
- Rörelseresultatet förbättrades till -73 (-199) MSEK
- Justerat rörelseresultat uppgick till -65 (-123) MSEK
- Periodens resultat uppgick till -122 (-224) MSEK
- Resultat per aktie uppgick till -0,06 (-0,11) SEK
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -371 (-370) MSEK

### ÖVERSIKT

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	8 840	8 547	27 444	26 942
Rörelseresultat (EBIT)	-73	-199	-1 048	-396
Justerat rörelseresultat (justerat EBIT)	-65	-123	-71	66
Resultat före skatt	-86	-211	-1 073	-424
Periodens resultat	-122	-224	-1 190	-544
Resultat per aktie, SEK	-0,06	-0,11	-0,59	-0,27
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-371	-370	1 466	1 542
Nettoskuldssättningsgrad	-2%	14%	-2%	14%
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	-10,9%	-17,5%	-10,9%	-17,5%

**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. 2017 hade koncernen cirka 31 000 anställda och en omsättning på drygt 37 miljarder SEK. Moderbolaget är ett svenskt publikt bolag med koncernkontor i Solna. Besök oss på [www.postnord.com](http://www.postnord.com)

## Omställningen i Danmark börjar ge resultat

Tredje kvartalet är för PostNord det säsongsmässigt svagaste under året. Juli och augusti är månader med mindre paket- och brevvolymer än resterande del av året. Det tredje kvartalet 2018 har dock varit bättre än motsvarande kvartal 2017, vilket främst förklaras av att Danmarks förlust minskat. I Danmark börjar besparingarna från omställningen ge effekt. Brevvolymerna i Sverige har börjat falla kraftigare än tidigare och vi ser nu att digitaliseringstakten ökar även i Sverige, vilket påverkar resultatet negativt.

Kvartalet har både i Sverige och i Danmark kännetecknats av stabil hög kvalitet för brevdistributionen. Brevkvaliteten ligger stadigt över staternas uppsatta kvalitetskrav och till skillnad från föregående år så har vi kunnat undvika en nedgång i kvaliteten under semesterperioden.

Affärsverksamheten har haft en fortsatt hög aktivitetsnivå under kvartalet och bland annat tecknades en förlängning av vårt nordiska avtal med Zalando. Avtalet beräknas vara värt 2,5 miljarder i omsättning under tre år. Det är också glädjande att vi har förlängt ombudsavtalet med Coop under kvartalet. Det gör att vi nu har en stabilitet för de närmaste åren med fortsatta ombudsavtal med alla de tre stora livsmedelskedjorna i Sverige - ICA, Coop och Axfood – samt nya ombud genom Pressbyrå och 7-Elevenbutikerna. Vi arbetar kontinuerligt med att öka antalet ombud ytterligare för att på så sätt göra det ännu enklare för mottagarna att hitta ett utlämningsställe som passar i livspusslet. Totalt har vi hittills under året ökat antalet utlämningsställen med 461, varav 40 i Norge, 200 i Finland, 81 i Danmark och 140 i Sverige.

Under kvartalet har vi lanserat ett nytt koncept för små och medelstora e-handlare kallat ecNOW. Konceptet erbjuder en flexibel logistiklösning som e-handlaren kan växa med över tiden.

Utöver logistikdelen erbjuder vi alla andra tjänster som vi har i vårt erbjudande som kan passa en e-handlare som selektering av målgrupper, kundbearbetning med direktreklam, transportlösningar, fakturering, uppföljning, analys med mera. Konceptet, som lanserades i mindre skala under sommaren, har redan sina första kunder och jag ser fram emot en spännande framtid för denna typ av omnikanal-lösning riktade mot specifika kundgrupper.

En viktig del av arbetet under kvartalet är att förbereda organisationen på årets mest intensiva period, nämligen tiden från "Black Friday" den 23 november fram till julafton. Hela systemet kommer att gå på högtryck och vi ser framför oss enskilda dagar där volymerna i vårt system kan bli upp till 100 procent högre än under en normal dag. Volymökningarna gäller ju inte bara oss utan hela branschen. Det gör bland annat att extra transportkapacitet kan bli betydligt dyrare än under en normal vecka. Vi kommer dessutom behöva ta in extrapersonal för att hantera både sortering och distribution, inte minst för att vi måste kunna köra våra anläggningar alla dygnets timmar under alla veckans dagar. För att delvis kompensera för den kostnadsökning som denna arbetsintensiva period innebär kommunicerade vi i början av september att vi under perioden 15 november till 31 december kommer att ta ut ett kapacitetstillägg för svenska B2C (företag till privatperson) paket på 4 kronor per paket. Tillägget ska ge en viss kostnadstäckning och syftar inte till att prismaximera i högsäsong. Kapacitetstillägget innebär en extrakostnad för e-handlarna, men jag tror att det finns en förståelse för de kostnadsökningar PostNord har i samband med denna kapacitetstopp.

Nu går vi in i årets mest intensiva period. Det är en spännande men utmanande tid och det är också nu som vår kompetens och erfarenhet gör som allra mest nytta för våra kunder.

**Håkan Ericsson**  
*VD och koncernchef*

## Nettoomsättning och resultat

I rapporten kommenteras utvecklingen för juli–september jämfört med samma period 2017 om inget annat anges.

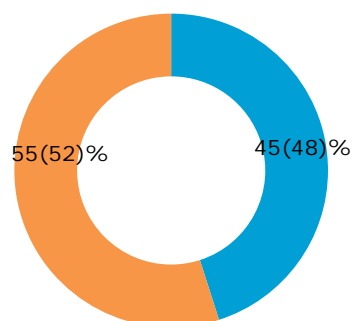
### FINANSIELL ÖVERSIKT

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	8 840	8 547	27 444	26 942
Δ (jämförbar)*	0,1%	-4%	-0,2%	-4%
Rörelseres. (EBIT)	-73	-199	-1 048	-396
Rörelsemarginal	-0,8%	-0,2%	-3,8%	-1,5%
Jämförelsest. poster	-8	-77	-977	-462
Just. Rörelseres. (just. EBIT)	-65	-120	-71	66
Just. Rörelsemarg.	-0,7%	-1,4%	-0,3%	2,0%
Finansnetto	-13	-12	-25	-28
Resultat före skatt	-86	-211	-1 073	-424
Skatt	-36	-13	-117	-120
Periodens resultat	-122	-224	-1 190	-544

\* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Koncernens nettoomsättning uppgick till 8 840 (8 547) MSEK, vilket rensat från valutaeffekter ger en organisk tillväxt på 0,1%. Till följd av den fortsatta digitaliseringen minskade brevvolymererna i kvartalet med totalt 12 %, varav 12 % i Sverige och 11 % i Danmark. Intäkter för digitala tjänster i PostNord Strålfors ökade med 15 %. Paketvolymererna ökade med 10 %, till följd av fortsatt stark tillväxt inom e-handeln där volymen för B2C-paket ökade med 20 %. Intäkterna för tredjepartslogistik ökade totalt med 7 %. Koncernens ökade logistikverksamhet har medfört en ökning av transportkostnader.

### Extern nettoomsättning, per affärsområde (januari-september 2018)



- Communication Services
- eCommerce & Logistics

### RÖRELSERESULTAT

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017*	2018	2017*
PostNord Sverige	105	120	465	652
PostNord Danmark	-143	-226	-439	-541
PostNord Norge	-18	-12	0	10
PostNord Finland	6	3	11	3
PostNord Strålfors	42	33	134	132
Övr. affärsverksam.	8	7	13	32
Övrigt & eliminerings	-64	-48	-255	-221
<b>Just. Rörelseres. EBIT</b>	<b>-65</b>	<b>-123</b>	<b>-71</b>	<b>66</b>
Jämförelsestörande poster, PostNord Danmark:				
Övrig intäkt statsstöd	-	-	1 533	-
Avsättningar omstrukturering åtgärder	-	-77	-2 562	-462
Reavinst fastighetsförsäljning	-	-	73	-
Valutakursdifferens jämförelsestör. poster	-8	-	-21	-
<b>Rörelseres. EBIT</b>	<b>-73</b>	<b>-199</b>	<b>-1 048</b>	<b>-396</b>

\* 2017 är omräknat enligt ny segmentsrapportering, se not 3.

Rörelseresultatet för tredje kvartalet uppgick till -73 (-199) MSEK. Jämförelsestörande poster om netto -8 (-77) MSEK redovisas i perioden till följd av valutakurseffekter på tidigare bokförda jämförelsestörande poster.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till -65 (-123) MSEK. Förbättringen förklaras främst av omställning i Danmark samt kostnadsbesparingar.

Finansnettot uppgick till -13 (-12) MSEK för perioden. Koncernens skattekostnad uppgick till -36 (-13) MSEK för kvartalet och ackumulerat till -117 (-120) MSEK. Den förhållandevis höga skatte-kostnaden beror på att uppskjuten skatt ej redovisats avseende Danmarks underskott, då underskottsavdraget ej bedöms kunna nyttjas i närtid. De nya svenska skattereglerna för företagssektorn, som bland annat innebär att bolagsskattesatsen sänks i två steg efter den 31 dec 2018, har påverkat koncernens uppskjutna skatter positivt med 21 MSEK i kvartalet. Periodens resultat uppgick till -122 (-224) MSEK.

Akkumulerat rörelseresultat uppgick till -1 048 (-396) MSEK. Jämförelsestörande poster ackumulerat uppgick till -977 (-462) MSEK och består främst av erhållit statsstöd i Danmark samt avsättning för avveckling av medarbetare i Danmark med särskilda villkor.

## Kassaflöde och finansiell ställning

### KASSAFLÖDE

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Kassaflöde från löp. verksamheten	-371	-370	1 466	1 542
Kassaflöde från inv.verksamheten	-358	170	-668	-515
Kassaflöde från fin.verksamheten	-779	-13	-56	272
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 508</b>	<b>-213</b>	<b>742</b>	<b>1 299</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 648</b>	<b>2 872</b>	<b>2 648</b>	<b>2 872</b>

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 77 (59) MSEK. Rörelsekapitalet förändrades med -448 (-429) MSEK under kvartalet, främst till följd av säsongsmässiga svängningar. Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgår till -371 (-370) MSEK.

Periodens investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar uppgick till 211 (232) MSEK. Investeringarna avser främst nya terminaler, fordon, utrustning inom tredjepartslogistik samt IT-utveckling.

Förändringar avseende förvärv respektive avyttring av finansiella tillgångar är främst hänförligt till koncernens likviditetsförvaltning. Placeringar i företagscertifikat har ökat under perioden med 150 MSEK. I samma period föregående år minskade placeringarna med 400 MSEK.

Koncernens eget kapital ökade till 6 564 MSEK jämfört med 6 266 MSEK per 30 juni 2018. Förändringen är främst hänförlig till periodens resultat, omvärdering av pensionsåtaganden samt positiv omräkningsdifferens till följd av att den norska kronan stärkts i förhållande till den svenska kronan.

### NETTOSKULD

MSEK	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep
	2018	2018	2018	2017	2017
Räntebärande skulder	3 742	4 525	3 797	3 778	4 019
Pensioner och sjukpensionsplaner	-903	-389	-1 395	-1 145	201
Lång- och kortfristiga placeringar	-355	-204	-334	-494	-422
Likvida medel	-2 648	-4 157	-1 823	-1 901	-2 872
<b>Nettoskuld</b>	<b>-164</b>	<b>-225</b>	<b>245</b>	<b>238</b>	<b>926</b>
Nettoskuldsättn.grad	-2%	-4%	3%	3%	14%

Koncernens nettoskuld är positiv, netto 164 MSEK.

Den räntebärande skulden består på balansdagen av långfristiga lån 1 887 (3 712) MSEK och kortfristiga lån 1 855 (307) MSEK. Under kvartalet har banklån om 2 000 MSEK återbetalats vilket har refinansierats genom emission av MTN-obligationer i kapitalmarknaden om totalt 1 300 MSEK. Pensioner och sjukpensionsplaner har under kvartalet påverkats främst av god avkastning på förvaltningstillgångar. Utgående balans avseende kortfristiga skulder i företagscertifikat har ökat till 800 (300) MSEK.

Nettoskuldssättningsgraden uppgick till -2 (14)% och understeg koncernens mål om 10-50%.

Justerad avkastning på operativt kapital uppgick till 2,8 (-2,2)%.

På balansdagen uppgick koncernens finansiella beredskap till totalt 4 799 (5 012) MSEK fördelat på likvida medel 2 648 (2 872) MSEK, kortfristiga placeringar om 151 (141) MSEK och utnyttjade långfristiga bekräftade kreditfaciliteter om 2 000 (2 000) MSEK.

## Hållbarhet

Medelantalet anställda (FTE) uppgick till 30 084 (31 422) vilket är en minskning med 1 338 sedan tredje kvartalet 2017. Reduktion av antalet anställda har skett för att anpassa verksamheten till lägre intäkter från produkter som påverkas negativt av digitaliseringen samt för att stärka koncernens konkurrenskraft. Sjukfrånvaron uppgick till 5,6% (5,0%). Nivån är fortsatt hög men har successivt sjunkit och ligger 0,1 procentenhet lägre än vid årsskiftet. För att komma tillrätta med sjukfrånvaron görs insatser både inom rehabilitering och för att förebygga. Under tredje kvartalet ligger andelen kvinnor i chefsposition på nivå 1-3 på 36,3% vilket är en ökning med 1% jämfört med andra kvartalet (35,3%). På nivå 4-6 har andelen minskat något från 32,5% till 32,3% under kvartalet.

Under årets nio första månader uppgick koldioxidutsläppen till 252 839 ton vilket motsvarar en minskning med 5% jämfört med samma period 2017 och en minskning med 34% sedan basåret 2009. Målet är en minskning på 40% vid utgången av år 2020. Samtliga enheter förutom Sverige har minskat sina utsläpp. Anledningen är den reduktionsplikt som infördes vid halvårsskiftet 2018 i Sverige med konsekvensen att det är svårare att köpa bränsle med hög andel bioinblandning. I Danmark minskar klimatpåverkan tack vare transportoptimeringar och den nya produktionsmodellen. Norge förväntar höga volymer till jul men prognosen är att målet hålls. PostNord Strålfors goda resultat beror på flytt av produktion från Danmark till Ljungby i Sverige och Finland har en konstant trafikvolym med en andel grön el som ökat till 89%.

## Moderbolaget

Moderbolaget har bedrivit en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service. Ingen nettoomsättning redovisades under detta eller jämförbart kvartal föregående år. Periodens resultat uppgick till -13 (-15) MSEK, ackumulerat uppgick periodens resultat till -41 (-74) MSEK.

Leveranskvaliteten för frimärkta brev i Sverige har sedan januari månad legat stadigt på ca 99%, vilket överstiger det nya lagkravet att 95% av frimärkta brev ska ha nått rätt mottagare inom två vardagar. I september var utfallet 99,4 % och rullande 12 månader 98,6%. I Danmark implementerades en helt ny produktionsmodell i januari vilket har inneburit en stor omställning i den danska produktionen. I september uppnåddes en kvalitet på 96,5 % för det danska Brevet, vilket var tredje månaden i rad med ett resultat på eller nära 97%. Leveranskvaliteten rullande 12 månader uppgick till 94,9% och överstiger lagkravet på 93%. Avseende paket så fortsätter volymerna att öka i takt med den växande e-handeln. Den sammanvägda paketkvaliteten för PostNord koncernen uppgick till 95,5% i september och 94,4% (rullande 12 månader).

Det långsiktiga målet, som skall nås senast 2020, är att 80% av koncernens totala inköp ska komma från leverantörer som efterlever uppförandekoden. Vid utgången av tredje kvartalet var andelen av koncernens totala inköp från leverantörer som skrivit under uppförandekoden för leverantörer (inklusive inköp av ombudstjänster) ca 70%. Under tredje kvartalet har arbetet med att kontrollera leverantörernas efterlevnad av uppförandekoden fortsatt. Hittills under året har ca 260 leverantörer ombetts genomföra självutvärdering och 20 har genomgått en platsrevision. Vid slutet av kvartalet kom 48% av de totala inköpsvolymerna från leverantörer som genomgått PostNords process för kontroll av efterlevnad av uppförandekoden med godkänt resultat. Urvalet av underleverantörer som genomgår revision baseras på den bedömda risken i deras verksamhet.

## Närstående

PostNords ägare, den svenska och den danska staten, slöt den 20 oktober 2017 ett avtal som innebär att ägarna tillskjuter 2,2 miljarder SEK. Överenskommelsen innebär att PostNord erhöll från danska staten 1 533 MSEK i juni 2018, efter EU-kommissionens godkännande av statsstödet, för att upprätthålla den samhällsomfattande posttjänsten och ges specifikt för att täcka kostnader för uppsägning av de danska medarbetare som har särskilda villkor. Vidare utgör 267 MSEK tillskott av eget kapital från den danska staten och 400 MSEK ett tillskott av eget kapital från den svenska staten. Kapitallänskottet kommer ges efter EU-kommissionens godkännande.

## POSTNORD SVERIGE

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	5 425	5 245	16 910	16 404
$\Delta$ (jämförbar)*	3%	-1%	3%	-2%
Comm.Svs(ext)	2 521	2 578	8 087	8 276
$\Delta$ (jämförbar)*	-2%	-6%	-2%	-6%
eComm.&Log.(ext)	2 649	2 436	8 044	7 424
$\Delta$ (jämförbar)*	9%	7%	8%	5%
-intern	255	231	778	704
Rörelseres. (EBIT)	105	120	465	652
Rörelsemarginal	1,9%	2,3%	2,7%	4,0%

\* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Nettoomsättningen i Sverige ökade med totalt 3%. Inom Communication Services minskade omsättningen till följd av fortsatt digitalisering som minskade brevvolymer, inklusive adresserad direktreklam, med 12%. Inom eCommerce & Logistics ökade omsättningen främst till följd av fortsatt stark tillväxt inom e-handeln där B2C-paket ökat med 25%, men även tredjepartslogistik och tyngre logistik visar tillväxt.

Resultatförsämringen för kvartalet och ackumulerat beror främst på den minskade brevmängden, men är även en följd av kostnader för att säkerställa kvaliteten.

## POSTNORD DANMARK

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	1 993	1 977	6 203	6 301
$\Delta$ (jämförbar)*	-8%	-9%	-8%	-11%
Comm.Svs(ext)	832	906	2 640	3 064
$\Delta$ (jämförbar)*	-16%	-22%	-19%	-23%
eComm.&Log.(ext)	1 051	965	3 207	2 908
$\Delta$ (jämförbar)*	0%	6%	3%	7%
-intern	110	108	356	330
Rörelseres. (EBIT)	-152	-304	-1 416	-1 004
Rörelsemarginal	-7,6%	-15,4%	-22,8%	-15,9%
Jämf.stör. poster	-8	-77	-977	-462
Just. Rörelseres.	-143	-226	-439	-541
Just. Rörelsemarg.	-7,2%	-11,4%	-7,1%	-8,9%

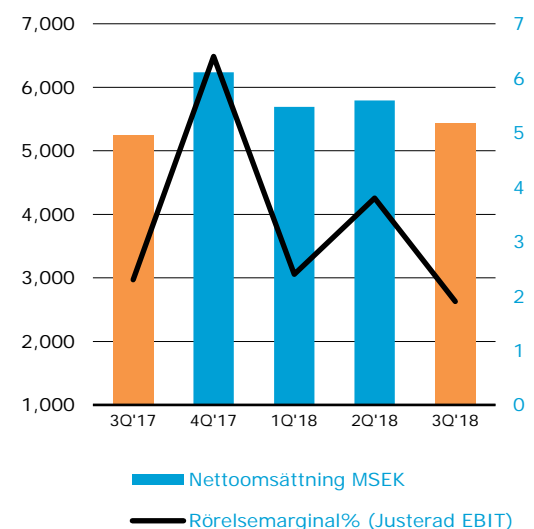
\* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Inom Communication Services minskade omsättningen till följd av att Danmarks brevvolymer minskade med 11% samt att PostNord Danmark som en del i omställningen, beslutat att från och med 2018 inte erbjuda distribution av oadresserad direktreklam och veckotidningar. Inom eCommerce & Logistics var jämförbar omsättning i nivå med föregående år.

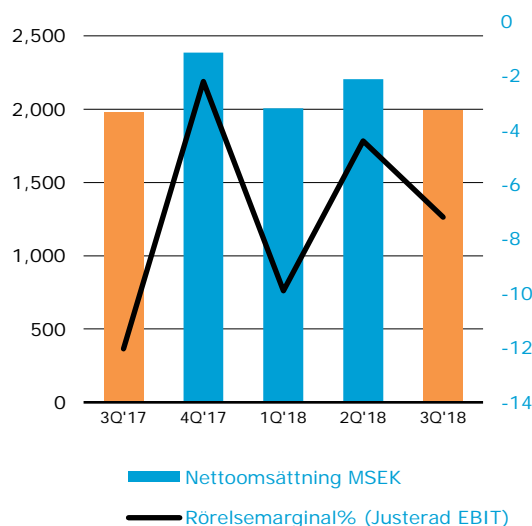
Kvartalets jämförelsestörande poster om netto -8 (-77) MSEK belastar rörelseresultatet och består av valutakurseffekter på poster från föregående kvartal. Dessa består av erhållet statsstöd, avsättning för avveckling av medarbetare med särskilda villkor samt reavinster för fastighetsförsäljningar.

Det justerade rörelseresultatet för kvartalet och ackumulerat visar en lägre förlust till följd av kostnadsbesparingar inom omställningsprogrammet.

### Omsättning och rörelsemarginal



### Omsättning och rörelsemarginal



## POSTNORD NORGE

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	1 019	920	3 050	2 810
$\Delta$ (jämförbar)%	4%	0%	6%	-4%
Comm.Svs(ext)	16	10	38	34
$\Delta$ (jämförbar)%	41%	3%	10%	25%
eComm.&Log.(ext)	829	758	2 485	2 347
$\Delta$ (jämförbar)	3%	-5%	3%	-8%
-intern	175	152	526	428
Rörelseres. (EBIT)	-18	-12	0	10
Rörelsemarginal	-1,8%	-1,3%	0,0%	-0,4%

\* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Omsättningen ökade i kvartalet främst till följd av tillväxt för B2C-paket. Fortsatt konkurrens på marknaden har medfört lägre snittintäkter. Det lägre rörelseresultatet i kvartalet förklaras främst av lägre volymer än förväntat.

## POSTNORD STRÅLFORS

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	474	478	1 523	1 553
$\Delta$ (jämförbar)*	-5%	2%	-5%	-2%
Comm.Svs(ext)	440	444	1 419	1 451
$\Delta$ (jämförbar)*	-5%	-4%	-5%	-3%
-intern	34	34	104	102
Rörelseres. (EBIT)	42	33	134	132
Rörelsemarginal	8,9%	6,9%	8,8%	8,5%

\* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Den jämförbara omsättningen visade en viss försämring till följd av digitalisering som minskat volymen för fysiska försändelser.

Det förbättrade rörelseresultatet för kvartalet förklaras främst av god tillväxt inom digitala tjänster.

## POSTNORD FINLAND

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	291	250	853	751
$\Delta$ (jämförbar)*	7%	3%	6%	2%
Comm.Svs(ext)	2	2	8	9
$\Delta$ (jämförbar)*	-5%	-28%	-20%	-19%
eComm.&Log.(ext)	187	166	566	511
$\Delta$ (jämförbar)*	3%	-3%	4%	-3%
-intern	102	82	279	231
Rörelseres. (EBIT)	6	3	11	3
Rörelsemarginal	2,1%	1,2%	1,3%	0,4%

\* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Omsättningen ökade i kvartalet främst till följd av stark tillväxt inom B2C-paket. Det förbättrade rörelseresultatet förklaras av tillväxten för främst B2C-paket samt effektiviseringar inom transporter.

## ÖVRIG AFFÄRSVERKSAMHET

MSEK	Jul-sep		Jan-sep	
	2018	2017	2018	2017
Nettoomsättning	317	284	955	922
$\Delta$ (jämförbar)*	3%	11%	4%	2%
Comm.Svs(ext)	58	57	177	172
$\Delta$ (jämförbar)*	1%	0%	3%	-4%
eComm.&Log.(ext)	258	226	774	748
$\Delta$ (jämförbar)*	3%	10%	0%	0%
-intern	1		5	
Rörelseres. (EBIT)	8	7	13	32
Rörelsemarginal	2,5%	2,5%	1,4%	3,5%

\* Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Omsättningen totalt sett ökade men med underliggande skillnader mellan marknaderna. APAC (Asia Pacific) visar god tillväxt medan verksamheten inom EU visar lägre försäljning.

Det förbättrade resultatet beror främst på intäktsökningen.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE EFTER BALANSDAGEN

---

PostNord har inga väsentliga händelser efter balansdagen att rapportera.

Solna den 26 oktober 2018  
PostNord AB (publ), org.nr. 556771-2640

### Håkan Ericsson

*Verkställande direktör och koncernchef*

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 26 oktober 2018 kl. 08.00 CET.

## FINANSIELL KALENDER

---

Bokslutskommuniké 2018	1 februari 2019
Års- och hållbarhetsredovisning 2018	vecka 12 2019
Årsstämma	24 april 2019
Delårsrapport januari-mars 2019	24 april 2019
Delårsrapport januari-juni 2019	17 juli 2019
Delårsrapport januari-september 2019	25 oktober 2019

## KONTAKTUPPGIFTER

---

### CFO

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

### Kommunikationsdirektör

Thomas Backteman, +46 (70) 831 11 66

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

### Post- och besöksadress:

#### Sverige

Besöksadress: Terminalvägen 24, Solna  
+46 (0)10 436 00 00

#### Danmark

Hedegaardsvej 88  
2300 København S  
+45 70 70 70 30



# Granskningsrapport

PostNord AB  
Org nr 556771-2640

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) för PostNord AB per den 30 september 2018 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

## Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

## Slutsats

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

Stockholm den 26 oktober 2018

KPMG AB

Tomas Gerhardsson  
Auktoriserad revisor

# Finansiella rapporter koncernen

## Resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Nettoomsättning	1	8 840	8 547	27 444	26 942	37 007
Övriga rörelseintäkter		112	76	1 949	208	324
<b>Rörelsens intäkter</b>	3	<b>8 952</b>	<b>8 623</b>	<b>29 394</b>	<b>27 150</b>	<b>37 331</b>
Personalkostnader	4	-3 730	-3 828	-14 509	-12 577	-16 792
Transportkostnader		-2 783	-2 588	-8 286	-7 654	-10 542
Övriga rörelsekostnader		-2 204	-2 085	-6 712	-6 328	-8 804
Avskrivningar och nedskrivningar		-309	-321	-935	-987	-1 317
<b>Rörelsens kostnader</b>		<b>-9 025</b>	<b>-8 822</b>	<b>-30 442</b>	<b>-27 546</b>	<b>-37 455</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-73</b>	<b>-199</b>	<b>-1 048</b>	<b>-396</b>	<b>-124</b>
Finansiella intäkter		6	17	19	34	60
Finansiella kostnader		-19	-29	-44	-62	-72
<b>Finansnetto</b>		<b>-13</b>	<b>-12</b>	<b>-25</b>	<b>-28</b>	<b>-12</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-86</b>	<b>-211</b>	<b>-1 073</b>	<b>-424</b>	<b>-136</b>
Skatt		-36	-13	-117	-120	-201
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-122</b>	<b>-224</b>	<b>-1 190</b>	<b>-544</b>	<b>-337</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>						
Moderbolagets aktieägare		-123	-224	-1 192	-546	-339
Innehav utan bestämmande inflytande		1	0	2	2	2
Resultat per aktie, kr		-0,06	-0,11	-0,59	-0,27	-0,17

## Rapport över totalresultatet

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-122</b>	<b>-224</b>	<b>-1 190</b>	<b>-544</b>	<b>-337</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>					
<b>Poster som inte kan omföras till periodens resultat</b>					
Omvärderingar av pensionsskuld	594	-301	173	-196	214
Förändring av uppskjuten skatt	-131	66	-38	43	-47
<b>Summa</b>	<b>463</b>	<b>-235</b>	<b>135</b>	<b>-153</b>	<b>167</b>
<b>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat</b>					
Kassaflödessakringar efter skatt	-3	1	-2	3	4
Omräkningsdifferenser	-40	-1	258	-107	-118
<b>Summa</b>	<b>-43</b>	<b>0</b>	<b>256</b>	<b>-104</b>	<b>-114</b>
<b>SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>	<b>420</b>	<b>-235</b>	<b>391</b>	<b>-257</b>	<b>53</b>
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>298</b>	<b>-459</b>	<b>-799</b>	<b>-801</b>	<b>-284</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare	297	-459	-801	-803	-286
Innehav utan bestämmande inflytande	1	0	2	2	2

## Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 sep 2018	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
	1					
<b>TILLGÅNGAR</b>						
Goodwill		2 653	2 668	2 634	2 560	2 568
Övriga immateriella anläggningstillgångar		744	762	778	792	808
Materiella anläggningstillgångar		7 902	8 028	7 871	7 822	7 647
Andelar i intresseföretag och joint ventures		81	81	92	81	75
Finansiella placeringar	6	204	200	198	198	282
Långfristiga fordringar		1 179	1 078	1 551	1 285	869
Uppskjutna skattefordringar		75	101	112	123	77
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>12 838</b>	<b>12 918</b>	<b>13 236</b>	<b>12 861</b>	<b>12 326</b>
Varulager		108	103	91	88	93
Skattefordringar		218	229	232	226	190
Kundfordringar	6	4 776	4 734	4 368	4 833	4 418
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 617	1 758	1 584	1 402	1 332
Övriga fordringar		188	240	165	167	213
Kortfristiga placeringar	6	151	4	136	296	141
Likvida medel	6	2 648	4 157	1 823	1 901	2 872
Tillgångar till försäljning		100	108	129	125	137
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>9 806</b>	<b>11 333</b>	<b>8 528</b>	<b>9 038</b>	<b>9 396</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>22 644</b>	<b>24 251</b>	<b>21 764</b>	<b>21 899</b>	<b>21 722</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		-1 491	-1 448	-1 558	-1 747	-1 737
Balanserat resultat		-3 902	-4 242	-2 970	-2 845	-3 372
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>6 561</b>	<b>6 264</b>	<b>7 426</b>	<b>7 362</b>	<b>6 845</b>
<b>Innehav utan bestämmande inflytande</b>		<b>3</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>6 564</b>	<b>6 266</b>	<b>7 430</b>	<b>7 365</b>	<b>6 848</b>
<b>SKULDER</b>						
Långfristiga räntebärande skulder	6	1 887	1 594	3 574	3 556	3 712
Övriga långfristiga skulder		54	53	52	52	44
Pensioner		144	660	-	-	996
Övriga avsättningar	4	2 743	3 332	1 565	1 724	1 361
Uppskjutna skatteskulder		679	579	831	744	529
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>5 507</b>	<b>6 218</b>	<b>6 022</b>	<b>6 076</b>	<b>6 642</b>
Kortfristiga räntebärande skulder	6	1 855	2 931	223	222	307
Leverantörsskulder	6	2 374	2 687	2 394	2 638	2 164
Skatteskulder		0	58	30	42	52
Övriga kortfristiga skulder	6	1 783	1 509	1 585	1 457	1 706
Upplupna skulder och förutbetalda intäkter		2 992	3 471	3 547	3 507	3 191
Övriga avsättningar	4	1 569	1 111	533	592	812
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>10 573</b>	<b>11 767</b>	<b>8 312</b>	<b>8 458</b>	<b>8 232</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>16 080</b>	<b>17 985</b>	<b>14 334</b>	<b>14 534</b>	<b>14 874</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>22 644</b>	<b>24 251</b>	<b>21 764</b>	<b>21 899</b>	<b>21 722</b>

## Rapport över kassaflöde

MSEK	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>					
Resultat före skatt	-86	-211	-1 073	-424	-136
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet <sup>1)</sup>	263	463	3 279	2 274	1 933
Betald inkomstskatt	-100	-193	-269	-303	-398
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>77</b>	<b>59</b>	<b>1 937</b>	<b>1 547</b>	<b>1 399</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/minskning(+) varulager	-4	-2	-20	8	13
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar	57	72	32	667	93
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder	-520	-502	-470	-663	-106
Övriga förändringar i rörelsekapital	19	3	-13	-17	-38
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>-448</b>	<b>-429</b>	<b>-471</b>	<b>-5</b>	<b>-38</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-371</b>	<b>-370</b>	<b>1 466</b>	<b>1 542</b>	<b>1 361</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-171	-201	-711	-534	-958
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	5	2	21	12	23
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-40	-31	-117	-176	-238
Förvärv av finansiella tillgångar	-152	-	-156	-417	-589
Avyttring av finansiella tillgångar	-	400	295	600	695
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-358</b>	<b>170</b>	<b>-668</b>	<b>-515</b>	<b>-1 067</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>					
Amorterade lån	-2 075	-2 225	-2 229	-2 225	-2 483
Nyupptagna lån	1 296	2 225	2 171	2 525	2 525
Utbetald utdelning	-	-	-2	-2	-2
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder	-	-13	4	-26	-9
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-779</b>	<b>-13</b>	<b>-56</b>	<b>272</b>	<b>31</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-1 508</b>	<b>-213</b>	<b>742</b>	<b>1 299</b>	<b>325</b>
Likvida medel vid periodens början	4 157	3 086	1 901	1 577	1 577
Omräkningsdifferens i likvida medel	-1	-1	5	-4	-1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>2 648</b>	<b>2 872</b>	<b>2 648</b>	<b>2 872</b>	<b>1 901</b>
<sup>1)</sup> Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar	309	321	935	987	1 317
Förändring pensionsskuld	111	-2	446	1 228	774
Övriga avsättningar	-161	127	1 966	41	-219
Övrigt	4	17	-68	18	61
Summa	263	463	3 279	2 274	1 933

## 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 2017-01-01</b>	<b>2 000</b>	<b>9 954</b>	<b>-1 631</b>	<b>-2</b>	<b>-2 673</b>	<b>3</b>	<b>7 651</b>
<b>Periodens totalresultat</b>							
Periodens resultat	-	-	-	-	-546	2	-544
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-107	3	-153	-	-257
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-107</b>	<b>3</b>	<b>-699</b>	<b>2</b>	<b>-801</b>
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
<b>Utgående eget kapital 2017-09-30</b>	<b>2 000</b>	<b>9 954</b>	<b>-1 738</b>	<b>1</b>	<b>-3 372</b>	<b>3</b>	<b>6 848</b>

### 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 2017-10-01</b>	<b>2 000</b>	<b>9 954</b>	<b>-1 738</b>	<b>1</b>	<b>-3 372</b>	<b>3</b>	<b>6 848</b>
<b>Periodens totalresultat</b>							
Periodens resultat	-	-	-	-	207	-	207
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-11	1	320	-	310
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-11</b>	<b>1</b>	<b>527</b>	<b>-</b>	<b>517</b>
Utdelning	-	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående eget kapital 2017-12-31</b>	<b>2 000</b>	<b>9 954</b>	<b>-1 749</b>	<b>2</b>	<b>-2 845</b>	<b>3</b>	<b>7 365</b>

### 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 2018-01-01</b>	<b>2 000</b>	<b>9 954</b>	<b>-1 749</b>	<b>2</b>	<b>-2 845</b>	<b>3</b>	<b>7 365</b>
<b>Periodens totalresultat</b>							
Periodens resultat	-	-	-	-	-1 192	2	-1 190
Periodens övrigt totalresultat	-	-	258	-2	135	-	391
<b>Summa periodens totalresultat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>258</b>	<b>-2</b>	<b>-1 057</b>	<b>2</b>	<b>-799</b>
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
<b>Utgående eget kapital 2018-09-30</b>	<b>2 000</b>	<b>9 954</b>	<b>-1 491</b>	<b>-</b>	<b>-3 902</b>	<b>3</b>	<b>6 564</b>

<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

## Resultaträkning

MSEK	Not	Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
	1					
Övriga rörelseintäkter		3	4	10	12	16
<b>Rörelsens intäkter</b>		<b>3</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>12</b>	<b>16</b>
Personalkostnader		-5	-6	-18	-22	-30
Övriga kostnader		-1	-1	-4	-5	-12
<b>Rörelsens kostnader</b>		<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>-22</b>	<b>-27</b>	<b>-42</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-12</b>	<b>-15</b>	<b>-26</b>
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0	2	0	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-9	-12	-31	-56	-65
<b>Finansiella poster</b>		<b>-9</b>	<b>-12</b>	<b>-29</b>	<b>-56</b>	<b>-65</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-13</b>	<b>-15</b>	<b>-41</b>	<b>-71</b>	<b>-91</b>
Bokslutsdispositioner		-	-	-	-	90
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-13</b>	<b>-15</b>	<b>-41</b>	<b>-71</b>	<b>-1</b>
Skatt		-	-	-	-3	-3
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-13</b>	<b>-15</b>	<b>-41</b>	<b>-74</b>	<b>-4</b>

## Rapport över totalresultat

MSEK		Jul-sep 2018	Jul-sep 2017	Jan-sep 2018	Jan-sep 2017	Jan-dec 2017
Periodens resultat		-13	-15	-41	-74	-4
Periodens övrigt totalresultat		-	-	-	-	-
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>		<b>-13</b>	<b>15</b>	<b>-41</b>	<b>-74</b>	<b>-4</b>

## Balansräkning

MSEK	Not	30 sep 2018	30 jun 2018	31 mar 2018	31 dec 2017	30 sep 2017
	1					
<b>TILLGÅNGAR</b>						
Finansiella anläggningstillgångar		11 703	11 701	11 699	11 699	11 698
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>11 703</b>	<b>11 701</b>	<b>11 699</b>	<b>11 699</b>	<b>11 698</b>
Kortfristiga fordringar		7 207	8 803	7 226	7 320	7 384
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>7 207</b>	<b>8 003</b>	<b>7 226</b>	<b>7 320</b>	<b>7 384</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>18 910</b>	<b>19 704</b>	<b>18 925</b>	<b>18 928</b>	<b>19 082</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>						
Eget kapital		15 723	15 736	15 753	15 764	15 694
Långfristiga skulder		1 330	1 032	2 978	2 978	3 078
Kortfristiga skulder		1 858	2 937	194	186	310
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>18 910</b>	<b>19 704</b>	<b>18 925</b>	<b>18 928</b>	<b>19 082</b>

# Finansiella noter

## Not 1 – Redovisningsprinciper

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de av EU godkända International Financial Reporting Standards (IFRS). Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt kompletterande regler i den svenska årsredovisningslagen. För moderbolaget har årsredovisningslagen kapitel 9, delårsrapport tillämpats. Övriga upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer både i de finansiella rapporterna och i övriga delar av delårsrapporten.

Koncernen och moderbolaget tillämpar IFRS 9 Finansiella instrument och IFRS 15 Intäkter från avtal med kunder från och med 1 januari 2018. Effekten av övergången till IFRS 9 och IFRS 15 har inte medfört någon justering i det ingående egna kapitalet varken 2017 eller 2018. För IFRS 15 har full retrospektiv metod valts vilket innebär att jämförelseårets intäkter redovisas enligt IFRS 15. För 2017 är effekten -72 MSEK på nettoomsättningen och övriga kostnader minskar med motsvarande. Se not 3 för mer information.

För IFRS 9 har jämförande information inte räknats om. Ändrade principer för nedskrivning av låne- och kundfordringar påverkar redovisat resultat och ställning. Koncernen har gjort bedömningen att alla finansiella tillgångar som tidigare värderats till verkligt värde även fortsättningsvis värderas till verkligt värde och att låne- och kundfordringar även fortsättningsvis uppfyller kriterierna för att redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Koncernen tillämpar den förenklade metoden för redovisning av förväntade kreditförluster avseende kundfordringar. Detta innebär att förväntade kreditförluster för återstående löptid beaktas. För vissa finansiella fordringar och likvida medel tillämpas den generella metoden för förväntade kreditförluster. Dessa fordringar har generellt kort löptid.

Koncernen erhöll under andra kvartalet statsstöd om 1 533 MSEK från den danska staten. I enlighet med IAS 20 redovisas statliga bidrag i rapporten över finansiell ställning och rapporten över totalresultat när det föreligger rimlig säkerhet att företaget kommer att uppfylla de villkor som är förknippade med bidragen och att bidragen kommer att erhållas. Statliga bidrag redovisas som övrig rörelseintäkt i resultatet över samma perioder som de kostnader bidragen är avsedda att kompensera för.

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2017 för koncernen och moderbolaget.

### **Nya IFRS som ännu inte börjat tillämpas**

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Arbetet med IFRS 16 Leasing fortlöper, analysen av leasingportföljen är slutförd och systemimplementering pågår. Koncernen kommer att tillämpa den modifierade retroaktiva ansatsen, vilket innebär att ackumulerad effekt av övergången kommer att redovisas i öppningsbalansen per 1 januari 2019.

## Not 2 – Risker

Moderbolaget och koncernen är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. Den danska verksamheten genomgår en omfattande omställning till en ny produktionsmodell, för att kunna uppnå en långsiktigt hållbar lönsamhet, med stora omstruktureringskostnader och beräknade förluster under omställningen som följd. Den 28 maj meddelade EU-kommissionen att de godkänner statsstödet om SEK 1 533 miljoner avseende kompensation från danska staten till Post Danmark A/S för merkostnader för den samhällsomfattande posttjänsten. Den 11 juni beslutade styrelsen för PostNord att omedelbart fullfölja den sedan tidigare kommunicerade omställningen av PostNord Danmark som varit vilande i väntan på EU:s godkännande av finansieringen. För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer och riskhantering i övrigt samt väsentliga bedömningar och uppskattningar hänvisas till Års- och hållbarhetsredovisningen 2017, sidan 26 respektive not 2 sidan 52.

## Not 3 – Rörelsesegment

Koncernens indelning i segment utgår i huvudsak från bolagens geografiska hemvist. Segment PostNord Strålfors är organiserat utifrån verksamhetens karaktär. För interna mellanhavanden mellan segmenten gäller marknadsmässig prissättning.

Från och med 2018 har en förändring i segmentsrapporteringen genomförts enligt nedanstående punkter. Jämförelsetalen är omräknade.

- Tidigare redovisades segmenten inklusive kostnader för koncerngemensamma funktioner, som ej fakturerats, enligt en operativ fördelningsmodell. Dessa kostnader för koncerngemensamma funktioner redovisas från och med denna rapport i Övrigt och elimineringsar.
- Ett nytt segment för övrig affärsverksamhet utgörs av tidigare segment Direct Link och övrig affärsverksamhet som tidigare redovisades i segment Övrigt.
- I koncernen värderas bland annat kostnaden och avsättningen för antastbara pensioner i Sverige för de så kallade övergångsbestämmelserna i enlighet med IAS 19. Denna IAS justering flyttas från segment Övrigt till segment PostNord Sverige.

**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 inom print, distribution och digitalt.

**Övrig affärsverksamhet** består av Direct Link som är verksam inom global distribution av marknadskommunikation och lätta varor, huvudsakligen för e-handlare och en mindre övrig affärsverksamhet. Direct Links verksamhet bedrivs i USA, Storbritannien, Tyskland, Singapore, Hongkong och Australien.

**I Övrigt och elimineringsar** ingår koncerngemensamma funktioner inklusive moderbolaget samt koncernjusteringar. Koncernjusteringarna avser koncernens IFRS-justeringar. Elimineringar avser eliminering av interna transaktioner.

Nettoomsättning per segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018
PostNord Sverige	5 608	5 551	5 245	6 235	5 694	5 791	5 425
-varav internt	241	233	231	271	269	254	255
PostNord Danmark	2 214	2 108	1 977	2 386	2 006	2 204	1 993
-varav internt	112	110	108	145	119	126	110
PostNord Norge	961	929	920	1 061	965	1 065	1 019
-varav internt	126	151	152	204	157	194	175
PostNord Finland	251	250	250	277	268	294	291
-varav internt	73	76	82	91	83	94	102
PostNord Strålfors	557	518	478	528	519	531	474
-varav internt	32	36	34	44	34	37	34
Övrig affärsverksamhet	321	317	284	334	317	322	317
-varav internt	1	0	0	-1	2	1	1
Övrigt och elimineringsar	-584	-606	-607	-755	-667	-705	-680
<b>Summa nettoomsättning koncernen</b>	<b>9 328</b>	<b>9 067</b>	<b>8 547</b>	<b>10 066</b>	<b>9 102</b>	<b>9 502</b>	<b>8 839</b>

Rörelseresultat per segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK om inget annat anges	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018
PostNord Sverige	274	258	120	397	138	222	105
-i % av nettoomsättning, EBIT	4,9	4,6	2,3	6,4	2,4	3,8	1,9
PostNord Danmark	-195	-505	-304	-35	-199	-1 065	-152
-i % av nettoomsättning, EBIT	-8,8	-24,0	-15,4	-2,2	-9,9	-48,3	-7,6
PostNord Norge	23	-1	-12	35	1	17	-18
-i % av nettoomsättning, EBIT	2,4	-0,1	-1,3	3,3	0,1	1,6	-1,8
PostNord Finland	1	-1	3	5	1	4	6
-i % av nettoomsättning, EBIT	0,4	-0,4	1,2	1,8	0,3	1,4	2,1
PostNord Strålfors	56	43	33	39	47	46	42
-i % av nettoomsättning, EBIT	10,1	8,3	6,9	7,4	9,0	8,6	8,9
Övrig affärsverksamhet	14	11	7	13	4	2	8
-i % av nettoomsättning, EBIT	4,4	3,5	2,5	3,9	1,2	0,6	2,5
Övrigt och elimineringsar	-79	-97	-48	-181	-66	-127	-64
<b>Summa rörelseresultat koncernen</b>	<b>94</b>	<b>-292</b>	<b>-199</b>	<b>273</b>	<b>-74</b>	<b>-901</b>	<b>-73</b>
-i % av nettoomsättning, EBIT	1,0	-3,2	-2,3	2,7	-0,8	-9,5	-0,8



### Not 3 – Rörelsesegment forts.

Justerat rörelseresultat per segment	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK om inget annat anges	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018
PostNord Sverige	274	258	120	397	138	222	105
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	4,9	4,6	2,3	6,4	2,4	3,8	1,9
PostNord Danmark	-97	-218	-226	-33	-199	-96	-143
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	-4,4	-10,3	-11,4	-1,4	-9,9	-4,4	-7,2
PostNord Norge	23	-1	-12	35	1	17	-18
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	2,4	-0,1	-1,3	3,3	0,1	1,6	-1,8
PostNord Finland	1	-1	3	5	1	4	6
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	0,4	-0,4	1,2	1,8	0,3	1,4	2,1
PostNord Strålfors	56	43	33	39	47	46	42
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	10,1	8,3	6,9	7,4	9,0	8,6	8,9
Övrig affärsverksamhet	14	11	7	13	4	2	8
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	4,4	3,5	2,5	-3,7	1,2	0,6	2,5
Övrigt och elimineringar	-79	-97	-48	-181	-66	-127	-64
<b>Justerat rörelseresultat</b>	<b>193</b>	<b>-5</b>	<b>-123</b>	<b>273</b>	<b>-74</b>	<b>68</b>	<b>-65</b>
<i>-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT</i>	2,1	0,0	-1,4	2,7	-0,8	0,7	-0,7

#### Extern nettoomsättning MSEK

#### Affärsområden

Rörelsesegment	Communication Services		eCommerce & Logistics	
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep
	2018	2017	2018	2017
PostNord Sverige	8 087	8 276	8 044	7 424
PostNord Danmark	2 640	3 064	3 203	2 908
PostNord Norge	39	34	2 485	2 347
PostNord Finland	8	9	568	511
PostNord Strålfors	1 419	1 451	-	-
Övrig affärsverksamhet	177	172	774	748
<b>Summa</b>	<b>12 370</b>	<b>13 006</b>	<b>15 074</b>	<b>13 938</b>
<b>Tidpunkt för intäktsredovisning</b>				
Vid en tidpunkt	11 879	12 448	14 809	13 697
Över tid	491	558	265	241
<b>Summa</b>	<b>12 370</b>	<b>13 006</b>	<b>15 074</b>	<b>13 938</b>

I ovanstående tabell framgår PostNords externa nettoomsättning indelad i tjänstegrupp (affärsområde) och tidpunkt för intäktsredovisning. Koncernen tillämpar IFRS 15 från och med 2018 och effekten är -42 (-54) MSEK på nettoomsättningen och övriga kostnader minskar med motsvarande. PostNords intäkter redovisas huvudsakligen vid en tidpunkt. Intäktsredovisningen över tid omfattar huvudsakligen tredjepartslogistik, abonnemangstjänster och mail services.

Affärsområde eCommerce & Logistics erbjuder logistiktjänster för leveranser till, från och inom Norden. Fokus ligger på distribution av paket, stycke-, pallgods och tyngre logistik (partigods) samt tredjepartslogistik.

Tjänsterna inom Communication Services består av affärs- och marknadskommunikation, tidningsdistribution och postservice för privatpersoner. För en utförligare beskrivning av PostNords tjänster hänvisas till årsredovisningen.

## Not 4 – Övriga avsättningar

2018 Jan-sep, MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	Ianspråktaget	Omräknings effekt/omklassificering	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	1 127	2 599	-5	-452	32	3 301
Antastbara pensionsförpliktelser	1 098	39	-	-239	29	927
Övrigt	90	1	-	-11	4	84
<b>Summa</b>	<b>2 316</b>	<b>2 639</b>	<b>-5</b>	<b>-702</b>	<b>65</b>	<b>4 312</b>
<i>Varav kortfristigt</i>	<i>592</i>					<i>1 569</i>
<i>Varav långfristigt</i>	<i>1 724</i>					<i>2 743</i>

2017 Jan-sep, MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	Ianspråktaget	Omräknings effekt/omklassificering	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder	1 048	567	-9	-409	-2	1 195
Antastbara pensionsförpliktelser	831	30	-	-	23	884
Övrigt	107	-	-	-14	-	93
<b>Summa</b>	<b>1 986</b>	<b>597</b>	<b>-9</b>	<b>-423</b>	<b>21</b>	<b>2 173</b>
<i>Varav kortfristigt</i>	<i>597</i>					<i>812</i>
<i>Varav långfristigt</i>	<i>1 389</i>					<i>1 361</i>

Avsättning har skett under andra kvartalet 2018 avseende kostnader för avveckling av medarbetare i Danmark med särskilda villkor. Omstruktureringsprogrammet i den danska verksamheten omfattar en reduktion av totalt cirka 4 000 heltidstjänster i den danska verksamheten.

## Not 5 – Förvärv och avyttringar

Inga externa förvärv eller avyttringar har skett under året eller föregående år.

## Not 6 – Finansiella instrument

30 september 2018

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	Finansiella tillgångar		Finansiella skulder		Finansiella skulder		Redovisat värde	Verkligt värde
	värderade till verkligt värde	värderade till upplupet ansk.värde	värderade till verkligt värde	värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	värderade till upplupet ansk. värde	värderade till upplupet ansk. värde		
Finansiella placeringar	-	21	-	-	-	-	21	21
Derivat	2	-	-	-	-	-	2	2
Kundfordringar	-	4 775	-	-	-	-	4 775	4 775
Terminalavgifter <sup>1)</sup>	-	924	-	-	-	-	924	924
Kortfristiga placeringar	-	151	-	-	-	-	151	151
Likvida medel	-	2 648	-	-	-	-	2 648	2 648
Långfr. Räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-1 707	-1 707	-1 716
Kortfr. Räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-1 855	-1 855	-1 859
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-	-2 374	-2 374	-2 374
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-	-1 783	-1 783	-1 783
Derivat	-	-	-16	-	-	-	-16	-16
Terminalavgifter	-	-	-	-	-	-337	-337	-337
<b>Totala tillgångar och skulder per kategori</b>	<b>2</b>	<b>8 519</b>	<b>-16</b>	<b>0</b>	<b>-8 056</b>	<b>449</b>	<b>449</b>	<b>436</b>

31 december 2017

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	Finansiella tillgångar		Finansiella skulder		Finansiella skulder		Redovisat värde	Verkligt värde
	värderade till verkligt värde	värderade till upplupet ansk.värde	värderade till verkligt värde	värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat	värderade till upplupet ansk. värde	värderade till upplupet ansk. värde		
Finansiella placeringar	-	17	-	-	-	-	17	17
Derivat	0	-	-	-	-	-	0	0
Kundfordringar	-	4 833	-	-	-	-	4 833	4 833
Terminalavgifter <sup>1)</sup>	-	707	-	-	-	-	707	707
Kortfristiga placeringar	-	296	-	-	-	-	296	296
Likvida medel	-	1 901	-	-	-	-	1 901	1 901
Långfr. Räntebärande skulder	-	-	0	-	-	-3 382	-3 382	-3 481
Kortfr. räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-222	-222	-222
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-	-2 638	-2 638	-2 638
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-	-1 457	-1 457	-1 457
Derivat	-	-	-2	-3	-	-	-5	-5
Terminalavgifter	-	-	-	-	-	-317	-317	-317
<b>Totala tillgångar och skulder per kategori</b>	<b>0</b>	<b>7 754</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>-8 016</b>	<b>-267</b>	<b>-267</b>	<b>-366</b>

## Not 6 – Finansiella instrument forts.

30 september 2017

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	Finansiella tillgångar		Finansiella skulder		Finansiella skulder värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat		Redovisat värde	Verkligt värde
	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde	Finansiella tillgångar värderade till upplupet ansk.värde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Finansiella skulder värderade till verkligt värde	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde		
Finansiella placeringar	-	106	-	-	-	-	106	106
Derivat	3	-	-	-	-	-	3	3
Kundfordringar	-	4 418	-	-	-	-	4 418	4 418
Terminalavgifter <sup>1)</sup>	-	560	-	-	-	-	560	560
Kortfristiga placeringar	-	141	-	-	-	-	141	141
Likvida medel	-	2 872	-	-	-	-	2 872	2 872
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-3 539	-3 539	-3 557
Kortfr. räntebärande skulder	-	-	-	-	-	-307	-307	-307
Leverantörsskulder	-	-	-	-	-	-2 164	-2 164	-2 164
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-	-	-1 706	-1 706	-1 706
Derivat	-	-	-3	-3	-	-	-6	-6
Terminalavgifter	-	-	-	-	-	-361	-361	-361
<b>Totala tillgångar och skulder per kategori</b>	<b>3</b>	<b>8 097</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-3</b>	<b>-8 077</b>	<b>17</b>	<b>-1</b>

<sup>1)</sup> Terminalavgifter är ersättning för produktion som utförs i mottagande land av post som inlämnats i annat land enligt internationella avtal mellan länder. Terminalavgifter redovisas i Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter i rapporten över finansiell ställning.

### 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 Års- och hållbarhetsredovisning 2017 not 27, Finansiell riskhantering och finansiella instrument.

## Not 7 – Definitioner och alternativa nyckeltal

### Alternativa nyckeltal:

Hänvisningar görs i delårsrapporten till ett antal finansiella mått som inte definieras enligt IFRS. Dessa nyckeltal ger kompletterande information och används för att hjälpa externa intressenter och ledning att analysera företagets verksamhet. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt IFRS.

**Avkastning på operativt kapital (ROCE)** Rörelseresultat rullande 12-månader (baserat på kvartalsvärden) i relation till genomsnittligt operativt kapital rullande 12-månader.

**Finansiell beredskap** Likvida medel, kortfristiga placeringar och utnyttjad bekräftad kredit.

**EBITDAI** Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar.

**Justerat rörelseresultat** Rörelseresultat exklusive jämförelsestörande poster.

**Justerad rörelsemarginal** Justerat rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

**Jämförelsestörande poster** 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.

**Nettoskuld** Räntebärande skulder, avsättningar till pensioner, minus likvida medel, finansiella placeringar, finansiell fordran enligt IAS 19 som ingår i långfristiga fordringar och kortfristiga placeringar.

### Avstämning mot finansiella rapporter

MSEK	30 sep	30 jun	31 mar	31 dec	30 sep
	2018	2018	2018	2017	2017
Räntebärande skulder, kortfristiga	1 855	2 931	223	222	307
Räntebärande skulder, långfristiga	1 887	1 594	3 574	3 556	3 712
Pensioner <sup>1)</sup>	144	660	-	-	996
Finansiella placeringar	-204	-200	-198	-198	-282
Långfristiga fordringar <sup>2)</sup>	-1 047	-1 049	-1 395	-1 145	-795
Kortfristiga placeringar	-151	-4	-136	-296	-140
Likvida medel	-2 648	-4 157	-1 823	-1 901	-2 872
<b>Nettoskuld</b>	<b>-164</b>	<b>-225</b>	<b>245</b>	<b>238</b>	<b>926</b>

<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.

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

**Operativt kapital** Icke räntebärande tillgångar minus icke räntebärande skulder även definierad som nettoskuld plus eget kapital.

**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

	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3
MSEK, om ej annat anges	2016	2016	2016	2017	2017	2017	2017	2018	2018	2018
<b>Koncernen <sup>2)</sup></b>										
Nettoomsättning <sup>1)</sup>	9 590	8 895	10 355	9 328	9 067	8 547	10 065	9 102	9 503	8 840
Övriga rörelseintäkter	76	70	63	70	62	76	116	144	1 693	112
Rörelsekostnader <sup>1)</sup>	-9 936	-9 065	-11 430	-9 304	-9 420	-8 822	-9 909	-9 321	-12 096	-9 025
<i>varav personalkostnader</i>	-4 427	-3 891	-4 578	-4 237	-4 512	-3 828	-4 215	-4 086	-6 693	-3 730
<i>varav transportkostnader</i>	-2 574	-2 483	-2 748	-2 552	-2 514	-2 588	-2 888	-2 688	-2 815	-2 783
<i>varav övriga kostnader <sup>1)</sup></i>	-2 452	-2 328	-2 534	-2 191	-2 052	-2 085	-2 476	-2 242	-2 267	-2 204
<i>varav av- och nedskrivningar</i>	-483	-363	-1 570	-324	-342	-321	-330	-305	-321	-309
Rörelseresultat (EBITDAI)	213	262	558	418	51	122	602	231	-580	236
Rörelsemarginal (EBITDAI)	2,2%	2,9%	5,4%	4,5%	0,6%	1,4%	6,0%	2,5%	-6,1%	2,7%
Rörelseresultat (EBIT)	-270	-101	-1 012	94	-291	-199	272	-74	-901	-73
Rörelsemarginal (EBIT)	-2,8%	-1,1%	-9,8%	1,0%	-3,2%	-2,3%	2,7%	-0,8%	-9,5%	-0,8%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	364	-656	1 424	990	922	-370	-181	-25	1 862	-371
Nettoskuld	1 020	2 783	354	-688	32	926	238	245	-225	-164
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	-2,3%	-3,8%	-12,1%	-15,0%	-15,9%	-17,5%	-1,6%	-3,9%	-12,4%	-10,9%
Medelantal anställda (FTE)	33 365	33 897	32 405	30 960	31 210	32 096	31 134	29 469	29 998	30 790
Antal i grundbemanning vid periodens slut	33 884	32 766	32 657	32 358	31 910	30 905	30 797	30 355	30 500	29 623
<b>Producerade volymer brev, miljoner:</b>										
Sverige, A-post	190	172	201	185	176	160	191	174	168	150
Sverige, B-post	238	224	259	263	217	207	238	226	199	173
Danmark, A-post/ Quickbrev	27	20	22	12	10	9	10	9	9	8
Danmark, B-post och C-post	67	63	71	74	64	56	72	62	60	50
<b>Producerade volymer paket, miljoner (netto):</b> <i>(eliminerat för koncerninterna volymer)</i>										
Koncerntotal, Paket	35	33	41	36	37	37	45	39	43	40

1) Jämförelsetalen är omräknade med hänsyn till IFRS 15. Dock ej värden för 2016.

2) IFRS 9 tillämpas framåtriktat från och med 2018.