

Regnskabsmeddelelse

Q4 2017

OKTOBER-DECEMBER 2017

- Nettoomsætning SEK 10.083 mio. (10.355 mio.).
- Driftsresultat SEK 272 mio. (-1.012 mio.).
- Justeret driftsresultat SEK 272 mio. (242 mio.).
- Poster, der påvirker sammenligneligheden, netto SEK - mio. (-1.254 mio.).
- Periodens resultat SEK 207 mio. (-1.375 mio.).
- Resultat pr. aktie SEK 0,10 (-0,69).
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK -181 mio. (1.424 mio.).

JANUAR-DECEMBER 2017

- Nettoomsætning SEK 37.079 mio. (38.478 mio.).
- Driftsresultat SEK -124 mio. (-1.083 mio.).
- Justeret driftsresultat SEK 338 mio. (500 mio.).
- Poster, der påvirker sammenligneligheden, netto SEK -462 mio. (-1.583 mio.).
- Periodens resultat SEK -337 mio. (-1.583 mio.).
- Resultat pr. aktie SEK -0,17 (-0,79).
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 1.361 mio. (1.321 mio.).

Vi leverer! PostNord er den førende leverandør af kommunikations- og logistikløsninger til, fra og inden for Norden. Vi sikrer postservice til private og virksomheder i Sverige og Danmark. Med vores ekspertise og et veludviklet distributionsnet skaber vi forudsætningerne for fremtidens kommunikation, e-handel, distribution og logistik i Norden. I 2017 havde koncernen ca. 31.000 medarbejdere og en omsætning på ca. 37 mia. SEK. Moderselskabet er et svensk aktieselskab (publikt bolag) med hovedkontor i Solna. Besøg os på www.postnord.com

FINANSIEL OVERSIGT OG NØGLETAL¹⁾

SEK mio., hvis ikke andet er anført	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Δ	Δ ²⁾	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Δ	Δ ²⁾
RESULTAT								
Nettoomsætning	10.083	10.355	-3%	-2%	37.079	38.478	-4%	-4%
Driftsresultat, EBIT	272	-1.012			-124	-1.083		
EBIT-margin/overskudsgrad	2,7%	-9,8%			-0,3%	-2,8%		
Justeret driftsresultat (EBIT)	272	242			338	500		
Justeret overskudsgrad (EBIT)	2,7%	2,3%			0,9%	1,3%		
Resultat før afskrivninger og nedskrivninger, EBITDAI	602	558			1.193	1.737		
EBITDAI-margin	6,0%	5,4%			3,2%	4,5%		
Resultat før skat	288	-1.012			-136	-1.108		
Periodens resultat	207	-1.375			-337	-1.583		
PENGESTRØMME								
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-181	1.424			1.361	1.321		
FINANSIEL STILLING								
Finansielt beredskab	4.196	4.927			4.196	4.927		
Nettogæld	238	354			238	354		
NØGLETAL								
Resultat pr. aktie, SEK	0,10	-0,69			-0,17	-0,79		
Nettogæld/EBITDAI	0,2	0,2			0,2	0,2		
Nettogældsætningsgrad	3%	5%			3%	5%		
Forrentning af operativ kapital	-1,6%	-12,1%			-1,6%	-12,1%		
Gennemsnitligt antal ansatte	31.134	32.405			31.350	33.278		

¹⁾ Se definitioner på side 19.

²⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

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

KOMMENTAR FRA DEN ADMINISTRERENDE DIREKTØR

POSTNORD IMØDEKOMMER DEN STÆRKE E-HANDELSVÆKST MED ØGET KAPACITET OG FLEKSIBILITET

E-handlens accelererende vækst gav rekordstore mængder i 4. kvartal og for 2017 som helhed. Samtidig fortsætter digitaliseringen med at påvirke brevmængderne negativt. PostNord har en tydelig strategi til håndtering af digitaliseringens muligheder og udfordringer.

Væksten inden for e-handelsdrevet logistik er meget stor, og koncernens e-handelsrelaterede B2C-mængder steg med hele 19% i 4. kvartal og med 14% for hele året. 4. kvartal er sæsonmæssigt et stærkt kvartal, hvad angår mængder, på grund af handelsinitiativet Black Friday og den traditionelle julehandel. Den samlede brevmængde faldt med 9% for hele året, hvoraf 18% i Danmark og 7% i Sverige, og den sammenlignelige nettoomsætning med 4%, idet væksten inden for logistik ikke kunne opveje de lavere brevindtægter.

I oktober fik vi en meget velkommen besked fra vores ejere. Den danske og den svenske stat var nået frem til en aftale om finansiering af omstillingen til en økonomisk bæredygtig produktionsmodel i Danmark. Aftalen er betinget af EU-Kommissionens godkendelse, som vi endnu ikke har fået. Den svenske regering besluttede desuden, at en ny postlovgivning skulle træde i kraft fra og med 1. januar 2018. Den indebærer todagesbefordring som normaltjeneste til frimærkefrankerede forsendelser og giver mulighed for en engangsændring af porto. Disse beslutninger var meget vigtige, for at PostNord kan udføre befordringspligten på rimelige økonomiske vilkår.

PostNord Strålfors har fortsat en stærk resultatudvikling. PostNord Norge og PostNord Finland vendte underskuddet i 2016 til overskud på helårsbasis. PostNord Sveriges dårligere resultat skyldes faldende brevindtægter, som ikke fuldt ud har kunnet opvejes af omkostningstilpasninger. PostNord Danmark håndterer digitaliseringens vidtrækkende effekter med den måske største omstilling, der nogensinde er gennemført. Koncernens justerede driftsresultat udgjorde SEK 272 mio. (242 mio.) i kvartalet og SEK 338 mio. (500 mio.) for hele året. De poster, der påvirker sammenligneligheden, udgjorde SEK - mio. (-1.254 mio.) i kvartalet og SEK -462 mio. (-1.583 mio.) for hele året og vedrører for 2017 som helhed omkostninger til afvikling af personale med såkaldt særlige vilkår i den danske virksomhed. I perioden frem til EU-Kommissionens afgørelse om finansieringsløsningen i forbindelse med omstillingen i Danmark sker der ingen yderligere afvikling af medarbejdere med særlige vilkår. Overgangen til den nye produktionsmodel i den danske virksomhed fortsætter derimod, og den 21. januar 2018 blev modellen til brevdistribution indført i hele Danmark. Effekten indfinder sig dog først, når vi kan reducere bemanningen fuldt ud som planlagt, hvilket sker, når EU-Kommissionens godkendelse er på plads.

Trods udvidet bemanning, der skulle sikre kvaliteten i brevdistributionen i Sverige, blev resultatet for dag til dag-befordring i 4. kvartal lavere end sidste år. Årsresultatet blev 90,4%, hvilket ikke er tilfredsstillende, selv om det er bedre end lovkravet på 85%. I Danmark blev kvaliteten for standardtjenesten Brevet forbedret til 95,1%, hvilket er bedre end lovkravet på 93%. Pakkekvaliteten var noget lavere end sidste år på grund af sidste kvartals nærmest eksplosive vækst i e-handlen. Der investeres for tiden i yderligere terminalkapacitet for at kunne håndtere den e-handelsdrevne vækst. I 2. kvartal 2018 indvier vi vores nye pakke- og godsterminal med distributionshub i Køge. Den er med sine 25.000 m² vores største terminal i Danmark. I Sverige udvides kapaciteten, når de nye terminaler i Örebro og Växjö sættes i drift i 2018.

Vi arbejder målbevidst med bæredygtighed på flere områder. Vi har siden 2009 reduceret vores CO₂-udledning med hele 32%. I årets løb intensiverede vi også arbejdet med at få en bæredygtig leverandørkæde. Ca. 180 leverandører har enten foretaget selvevaluering eller har haft kontrolbesøg. Det er et godt grundlag for vores fortsatte arbejde.

Med fuldt fokus på fortsat implementering af strategien har vi iværksat en række spændende initiativer i arbejdet med at udvikle PostNord til Nordens bedste logistik- og kommunikationsvirksomhed. Det gælder ikke mindst inden for vores tjenesteudvikling, hvor vi sidste år lancerede flere modtagertilpassede tjenester, som giver større fleksibilitet og bedre service. PostNord-appen har ca. 1,4 mio. brugere i hele Norden og er meget benyttet, værdsat og desuden prisbelønnet. Vi arbejder målbevidst på gradvist at genvinde kundernes og modtagernes tillid og opbygge en stærk tro på fremtiden hos vores medarbejdere.

Håkan Ericsson
Administrerende direktør og koncernchef

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

Januar-marts

- Implementeringen af en ny produktionsmodel i Danmark blev indledt. Omstillingsomkostningerne forventes at udgøre ca. SEK 3 mia. i omstillingsperioden.

April-juni

- Generalforsamlingen genvalgte Jens Moberg, Mats Abrahamsson, Gunnel Duveblad, Christian Ellegaard og Anitra Steen som bestyrelsesmedlemmer. Måns Carlson, Jesper Lok og Peder Lundquist blev nyvalgt. Jens Moberg blev genvalgt som formand for bestyrelsen. Revisionselskabet KPMG AB blev genvalgt.
- PostNord indgik aftale om en ny Term Loan Facility på SEK 1 mia. og forlængede en Term Loan Facility på SEK 1 mia. Lånefaciliteterne forfalder i september 2019 og bruges til at refinansiere de MTN-obligationer på SEK 2 mia., som forfaldt i september 2017.

Juli-september

- Charlotte Svensson tiltrådte i august som ny chef for forretningsområdet Communication Services, og Thomas Backteman blev i juli udpeget som ny kommunikationsdirektør.

Oktober-december

- Den svenske regering besluttede, at en ændret svensk postforordning skulle træde i kraft pr. 1. januar 2018. Ændringerne betyder bl.a., at postbefordringspligtens befordringskrav for breve med normalporto ændres fra dag til dag-befordring til todagesbefordring med et kvalitetskrav på 95%. Riksdagen har også besluttet en række ændringer af postloven.
- PostNords ejere indgik den 20. oktober en aftale om at tilføre SEK 2,2 mia. Den danske stat bidrager med SEK 1.533 mio. til at opretholde postbefordringspligten. Desuden udgør 267 mio. SEK et egenkapitalbidrag fra den danske stat, og 400 mio. SEK udgør et egenkapitalbidrag fra den svenske stat. Beslutningen er fortsat betinget af EU-Kommissionens godkendelse.

VIGTIGE EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Ny produktionsmodel i Danmark

Den danske virksomhed overgik den 21. januar 2018 til en ny produktionsmodel, som i kraft af en tættere integration af brev- og pakkedistributionen skal give mulighed for markant færre omkostninger til distribution af breve. Modellen får endnu større effekt, når virksomheden kan gennemføre opsigelser af personale med såkaldt særlige vilkår. Det afhænger imidlertid af EU's godkendelse af finansieringsløsningen.

Ændringer i PostNords koncernledelse

Følgende ændringer blev gennemført i koncernledelsen pr. 1. februar 2018: Annemarie Gardshol tiltrådte som ny chef for PostNord Sverige. Annemarie Gardshol kommer fra stillingen som administrerende direktør for PostNord Strålfors Group. PostNord Sveriges tidligere chef Anders Holm bliver chef for Corporate Clients, International Linehails og Toldbehandling samt PostNord Finland og er fortsat medlem af koncernledelsen. Ylva Ekborn bliver ny administrerende direktør for PostNord Strålfors Group og indtræder i koncernledelsen. Ylva Ekborn kommer fra stillingen som administrerende direktør for PostNord Strålfors Sverige. Finn Hansen forlader PostNords koncernledelse for som tidligere meddelt at gå på pension i år. Jan Starrsjö, koncernens chef for strategi og salgsprocesser, får ansvaret for HR-forhold i PostNords koncernledelse.

Velkommen præcisering fra Tullverket i Sverige

Den 18. januar præciserede Tullverket (den svenske toldmyndighed) reglerne om håndtering af postordreforsendelser fra tredjelande, hvilket medfører, at der i fremtiden skal betales moms af dette flow uanset beløbets størrelse. PostNord og Tullverket er i dialog om, hvordan proceduren skal være.

Jens Moberg, bestyrelsesformand, ønsker ikke genvalg til bestyrelsen

Jens Moberg har meddelt ejerne, den danske og den svenske stat, at han ikke stiller op til genvalg på generalforsamlingen den 26. april 2018. Jens Moberg fortsætter som formand indtil generalforsamlingen 2018.

KONCERNENS RESULTAT

Ekstern nettoomsætning ¹⁾ SEK mio.	Okt-dec		Okt-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2017	2016	Δ	Δ ²⁾	2017	2016	Δ	Δ ²⁾
Communication Services ¹⁾	4.715	5.238	-10%	-10%	17.725	19.891	-11%	-10%
eCommerce & Logistics ¹⁾	5.368	5.117	5%	6%	19.354	18.587	4%	3%
Koncerntotal	10.083	10.355	-3%	-2%	37.079	38.478	-4%	-4%

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

²⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

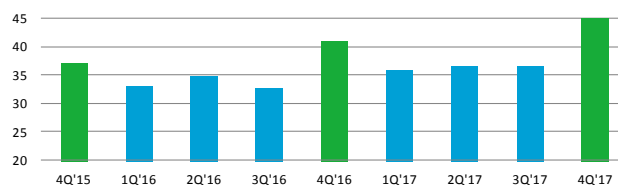
PostNords nettoomsætning faldt i 4. kvartal med 2% ekskl. erhvervelser, afhændelser og valutakurseffekter. Som følge af den fortsatte digitalisering faldt brevmængderne samlet med 8%, heraf 12% i Danmark og 7% i Sverige. Renset for kommunalvalget i Danmark var faldet i de danske brevmængder 16%. Koncernens pakkemængder steg med 10%. Væksten inden for e-handel fortsætter, og de e-handelsrelaterede B2C-pakkemængder steg med 19%. I dagene omkring "Black Friday" og "Cyber Monday" blev der nogle steder håndteret mængder, der var 50-80% større end i de tilsvarende dage året før. Koncernens nettoomsætning faldt med 4% for hele året. I eCommerce & Logistics voksede de e-handelsrelaterede mængder markant. Derudover steg omsætningen i logistiktjenesterne tredjepartslogistik, stykgods og paller samlet med 5%.

Afstemning af driftsresultat og justeret driftsresultat, SEK mio.	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Driftsresultat (EBIT)	272	-1.012	-124	-1.083
Tilbageførsel:				
Nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-	1.186	-	1.186
Hensættelser/tilbageførsler, omstruktureringstiltag	-	62	462	62
Nedskrivninger m.m., afhændelse af aktiviteter uden for Norden	-	3	-	275
Øvrigt	-	3	-	60
Justeret driftsresultat (EBIT)	272	242	338	500

Koncernens rapporterede driftsresultat udgjorde SEK 272 mio. (-1.012 mio.) og for hele året SEK -124 mio. (-1.083 mio.). Samlet indeholder resultatet poster, der påvirker sammenligneligheden, på SEK - mio. (-1.254) mio. i kvartalet og SEK -462 mio. (-1.583 mio.) for hele året. I 2017 vedrører de poster, der påvirker sammenligneligheden, udelukkende hensættelser til afvikling af medarbejdere med særlige vilkår i Danmark. I perioden frem til EU-Kommissionens afgørelse om finansieringsløsningen i forbindelse med omstillingen i Danmark sker der ingen yderligere afvikling af medarbejdere med særlige vilkår. Der er i 2017 derfor ikke indregnet en fuldstændig hensættelse til omstillingen. De poster, der påvirker sammenligneligheden, bestod sidste år primært af nedskrivninger af goodwill og materielle anlægsaktiver i den danske virksomhed på SEK 1.186 mio. samt frasalg af Strålfors' ikke-nordiske aktiviteter. Koncernens justerede driftsresultat udgjorde SEK 338 mio. (500 mio.) for hele året. Væksten i eCommerce & Logistics og løbende omkostningstilpasninger har ikke fuldt ud kunnet opveje den væsentlig lavere omsætning inden for produkter, der påvirkes negativt af digitalisering.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK 16 mio. (0 mio.) i kvartalet og SEK -12 mio. (-25 mio.) for hele året. Skat udgjorde SEK -81 mio. (-363 mio.) i perioden og SEK -201 mio. (-475 mio.) for hele året. Den forholdsvis høje skat skyldes, at der ikke er indregnet udskudt skat i forbindelse med PostNord Danmarks underskud, fordi det vurderes, at det uudnyttede skattemæssige underskud ikke kunne udnyttes inden for et overskueligt tidsrum. Periodens resultat udgjorde SEK 207 mio. (-1.375 mio.), og SEK -337 mio. (-1.583 mio.) for hele året.

Pakkemængder, totalt, koncernen
mio.



FINANSIEL STILLING OG PENGESTRØM

Koncernens egenkapital steg til SEK 7.365 mio., sammenlignet med SEK 6.848 mio. pr. 30. september 2017. Stigningen skyldes kvartalets resultat og omregning af pensionsforpligtelser. Pensionsforpligtelserne er netto reduceret i kvartalet primært som følge af godt afkast. Diskonteringsrenten har ikke ændret sig siden 30. september 2017. Egenkapitalen faldt i 2017 med SEK 286 mio., hvilket skyldes årets resultat og negative omregningsdifferencer, mens omregning af pensionsforpligtelser har bidraget positivt.

Koncernens nettogæld faldt med SEK 688 mio. i kvartalet på grund af ovennævnte nedgang i nettopensionsforpligtelser. Nettogælden udgjorde SEK 238 mio. (354 mio.). Den rentebærende gæld består af en langfristet del på SEK 3.556 mio. (3.712 mio.) og en kortfristet del på SEK 222 mio. (307 mio.).

Nettogældsætningsgraden (nettogæld/egenkapital) var 3 (5)%, hvilket var noget under koncernens mål på 10-50%.

Nettogæld SEK mio.	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016
Rentebærende gæld	3.778	4.019	4.029	3.743	3.745
Pensioner og sygepensionsordninger	-1.145	201	-88	-1.520	-1.201
Langfristede og kortfristede investeringsaktiver	-494	-422	-823	-765	-613
Likvide midler	-1.901	-2.872	-3.086	-2.146	-1.577
Nettogæld	238	926	32	-688	354

Forrentning af operativ kapital udgjorde -1,6 (-12,1)% som følge af årets negative resultat. Ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden, udgjorde forrentningen af operativ kapital 4,5 (5,6)%.

Koncernens finansielle beredskab udgjorde SEK 4.196 mio. (4.927 mio.) pr. 31. december 2017 og bestod af likvide midler på SEK 1.901 mio. (1.577 mio.), kortfristede investeringsaktiver på SEK 295 mio. (350 mio.) og en udnyttet kredit på SEK 2.000 mio. (3.000 mio.) med forfald i 2020.

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde i 4. kvartal SEK -181 mio. (1.424 mio.). Sidste år blev påvirket positivt af en godtgørelse på SEK 909 mio., som blev reguleret i 4. kvartal. Pengestrømmen fra driftsaktiviteter på SEK 1.361 mio. (1.321 mio.) for hele året blev påvirket positivt af en retroaktiv godtgørelse på SEK 980 mio. (0 mio.) fra Postens pensionsstiftelse til pensionsudbetalinger i 2016 samt tilbagebetaling af forskudsskat vedr. løn på SEK 404 mio. Kapitalisering til stiftelsen på SEK 522 mio. og regulering af hensættelser påvirkede pengestrømmen negativt. Driftskapitalen ændrede sig med SEK -38 mio. (-454 mio.) for hele året. Periodens investeringer udgjorde SEK 552 mio. (356 mio.), og akkumuleret SEK 1.067 mio. (1.550 mio.), hvoraf investeringer i materielle og immaterielle aktiver udgjorde SEK 1.196 mio. (1.182 mio.). Investeringerne vedrører primært den integrerede produktionsmodel og IT-udvikling. De finansielle investeringer udgjorde SEK 172 mio. (-) i kvartalet og SEK 589 mio. (612 mio.) akkumuleret. PostNord placerer midler i virksomhedsobligationer på grund af bankernes negative indlånsrenter.

LANDENE

PostNord Sverige SEK mio.	Okt-dec		Okt-dec		Jan-dec		Jan-dec	
	2017	2016	Δ	Δ ¹⁾	2017	2016	Δ	Δ ¹⁾
Nettoomsætning	6.245	6.283	-1%	0%	22.671	23.025	-2%	-1%
heraf Communication Services (eksternt)	3.053	3.296	-7%	-7%	11.329	12.076	-6%	-6%
heraf eCommerce & Logistics (eksternt)	2.920	2.733	7%	8%	10.365	9.869	5%	6%
heraf intern	271	255	6%		976	1.081	-10%	
Driftsresultat, EBIT	289	502			515	824		
EBIT-margin/overskudsgrad	4,6%	8,0%			2,3%	3,5%		
Justeret driftsresultat, EBIT	289	510			515	847		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	4,6%	8,1%			2,3%	3,7%		

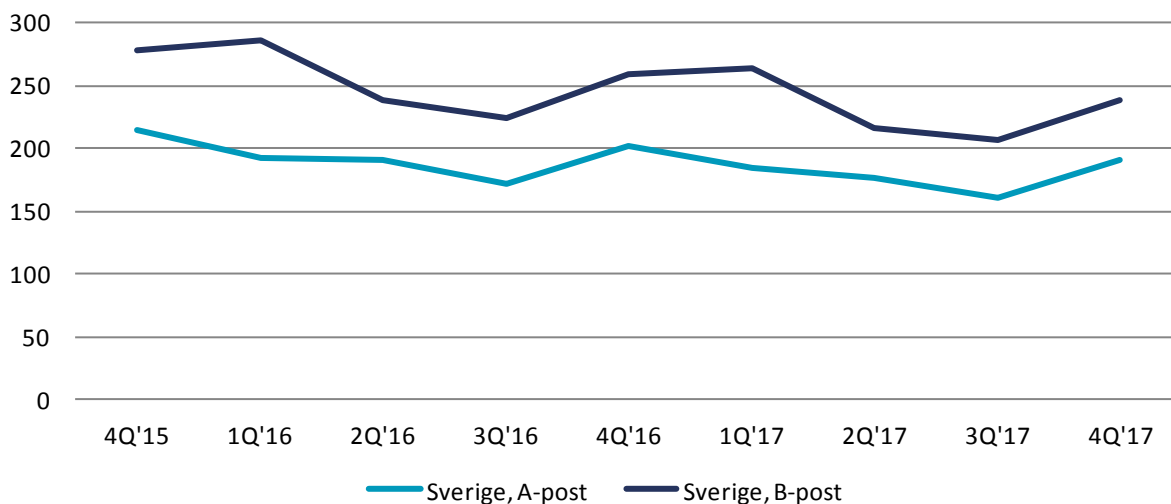
¹⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser i den operative virksomhed og valuta.

PostNord Sveriges nettoomsætning faldt med 1% i kvartalet. Brevmængderne faldt med 7%. I eCommerce & Logistics steg omsætningen med 7% primært som følge af fortsat vækst inden for e-handel, hvor "Black Friday", "Cyber Monday" og julehandlen genererede rekordstore B2C-mængder. Den samlede omsætning faldt med 2% for hele året. Brevmængderne faldt med 7%, mens der var god vækst inden for e-handel og anden logistikvirksomhed som f.eks. paller, stykgods og tredjepartslogistik.

Det justerede driftsresultat udgjorde SEK 289 mio. (510 mio.) i 4. kvartal og SEK 515 mio. (847 mio.) akkumuleret. Det dårligere resultat for kvartalet og hele året skyldes faldende brevindtægter, som ikke fuldt ud har kunnet opvejes af omkostningstilpasninger og ekstra ressourcer til kvalitetssikring. Fra og med 1. januar 2018 er kravet om dag til dag-befordring ændret til todagesbefordring for frimærkefrankerede forsendelser. Samtidig blev indenrigsportoen ændret til SEK 9. PostNord vil nu kunne reducere brugen af flytransport, hvilket medfører både lavere omkostninger og mindre CO₂-udledning.

Brevmængder, Sverige

mio.



PostNord Danmark SEK mio.	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Δ	Δ ¹⁾	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Δ	Δ ¹⁾
Nettoomsætning	2.392	2.544	-6%	-5%	8.720	9.571	-9%	-9%
heraf Communication Services (eksternt)	1.109	1.399	-21%	-19%	4.177	5.410	-23%	-22%
heraf eCommerce & Logistics (eksternt)	1.139	1.079	6%	5%	4.070	3.733	9%	6%
heraf intern	145	67	118%		475	430	10%	
Driftsresultat, EBIT	-53	-1.397			-1.115	-1.910		
EBIT-margin/overskudsgrad	-2,2%	-54,9%			-12,8%	-20,0%		
Justeret driftsresultat, EBIT	-53	-144			-654	-625		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	-2,2%	-5,7%			-7,5%	-6,5%		

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

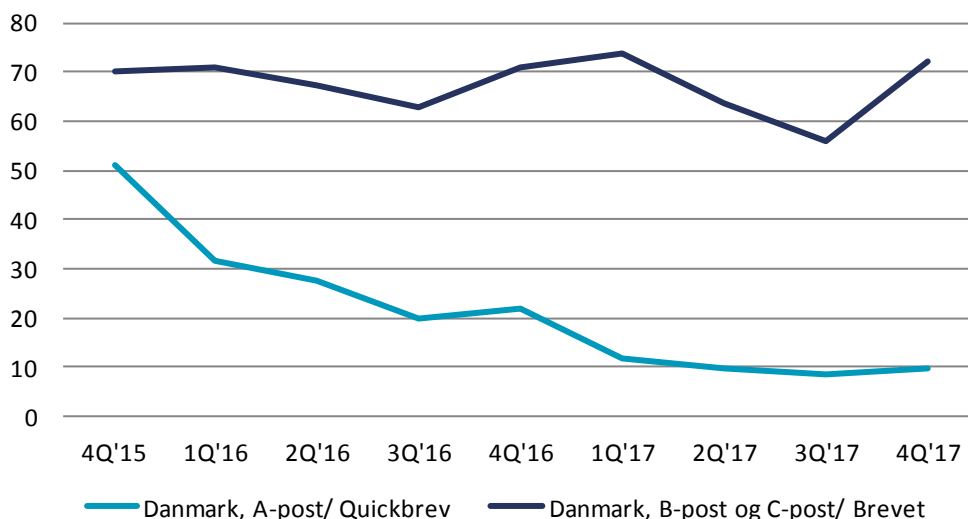
PostNord Danmarks nettoomsætning ekskl. valuta faldt med 5% i kvartalet. I Communication Services faldt indtægterne med 19%. Brevmængderne faldt med 12% – 16% rensset for kommunalvalget – på grund af den fortsat kraftige digitalisering. Indtægterne faldt også, fordi nogle produkter afskaffes i forbindelse med den nye produktionsmodel. I eCommerce & Logistics i Danmark steg nettoomsætningen ekskl. valuta med 5% primært på grund af vækst inden for tungere logistik. PostNord Danmarks samlede nettoomsætning faldt med 9% for hele året.

Det justerede driftsresultat udgjorde SEK -53 mio. (-144 mio.) i kvartalet. Kvartalets resultat blev forbedret primært som følge af omkostningstilpasninger og kapitalgevinster fra salg af fast ejendom. De poster, der påvirker sammenligneligheden, udgjorde SEK -462 mio. (-1.284 mio.) for hele året. For året som helhed vedrører de poster, der påvirker sammenligneligheden, udelukkende hensættelser til medarbejdere med særlige vilkår. 4. kvartal sidste år blev belastet af nedskrivninger af goodwill og materielle anlægsaktiver i brevvirksomheden på i alt SEK 1.186 mio. Det justerede driftsresultat udgjorde SEK -654 mio. (-625 mio.) for hele året. Resultatet blev påvirket af lavere brevindtægter, som ikke har kunnet imødegås med tilpasning af brevvirksomhedens omkostninger.

Der arbejdes fortsat med at indføre en økonomisk bæredygtig produktionsmodel, som i løbet af nogle år skal give PostNord Danmark forudsætninger for lønsomhed. Finansieringen af afvikling af medarbejdere med særlige vilkår er betinget af EU-Kommissionens afgørelse. I perioden indtil da sker der ingen yderligere afvikling af medarbejdere med særlige vilkår. Arbejdet med at indføre den nye produktionsmodel fortsætter imidlertid, og effekten vil indfinde sig, når bemanningen reduceres som planlagt.

Brevmængder, Danmark

mio.



PostNord Norge	Okt-dec	Okt-dec			Jan-dec	Jan-dec		
SEK mio.	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2017	2016	Δ	Δ¹⁾
Nettoomsætning	1.062	1.000	6%	12%	3.875	3.789	2%	0%
heraf Communication Services (eksternt)	12	10	22%	30%	46	36	27%	26%
heraf eCommerce & Logistics (eksternt)	845	853	-1%	4%	3.195	3.298	-3%	-5%
heraf intern	204	137	49%		633	455	39%	
Driftsresultat, EBIT	30	-11			24	-36		
EBIT-margin/overskudsgrad	2,8%	-1,1%			0,6%	-0,9%		
Justeret driftsresultat, EBIT	30	-6			24	-31		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	2,8%	-0,6%			0,6%	-0,8%		

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

Ekskl. valutakursændringer steg PostNord Norges nettoomsætning med 12% som følge af markant volumenvækst inden for pakker. Akkumuleret er omsætningen på niveau med sidste år, rensset for valutakursændringer, hvilket primært skyldes en strukturel ændring i termovirksomheden, hvor ulønsomme kundeførelser er afviklet.

Det justerede driftsresultat udgjorde SEK 30 mio. (-6 mio.) i kvartalet og SEK 24 mio. (-31 mio.) akkumuleret. Resultatforbedringen skyldes primært omkostningstilpasninger, opsagte kundeførelser inden for termo og stor volumenvækst inden for pakker.

PostNord Finland	Okt-dec	Okt-dec			Jan-dec	Jan-dec		
SEK mio.	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2017	2016	Δ	Δ¹⁾
Nettoomsætning	277	266	4%	4%	1.028	984	4%	3%
heraf Communication Services (eksternt)	3	5	-39%	-40%	12	16	-24%	-25%
heraf eCommerce & Logistics (eksternt)	184	183	1%	0%	694	698	-1%	-2%
heraf intern	91	78	17%		322	270	19%	
Driftsresultat, EBIT	5	-1			8	-15		
EBIT-margin/overskudsgrad	1,8%	0,0%			0,8%	-1,5%		
Justeret driftsresultat, EBIT	5	-1			8	-15		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	1,8%	0,0%			0,8%	-1,5%		

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

PostNord Finlands nettoomsætning steg med 4% både i kvartalet og akkumuleret. Stigningen skyldes stærk vækst inden for B2B- og B2C-pakker.

Driftsresultatet udgjorde SEK 5 mio. (-1 mio.), og akkumuleret SEK 8 mio. (-15 mio.). Forbedringen i kvartalet skyldes stigende mængder, omkostningstilpasninger og lavere lejeomkostninger. Akkumuleret skyldes forbedringen også, at andet halvår 2016 blev belastet af integrationsomkostninger i forbindelse med opkøbet af selskabet Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK).

PostNord Strålfors	Okt-dec	Okt-dec			Jan-dec	Jan-dec		
SEK mio.	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2017	2016	Δ	Δ¹⁾
Nettoomsætning	528	516	2%	-4%	2.081	2.240	-7%	-3%
heraf Communication Services (eksternt)	484	480	1%	-4%	1.935	2.124	-9%	-4%
heraf intern	44	36	22%		146	116	26%	
Driftsresultat, EBIT	37	26			161	-151		
EBIT-margin/overskudsgrad	7,0%	5,0%			7,7%	-6,7%		
Justeret driftsresultat, EBIT	37	29			161	124		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	7,0%	5,6%			7,7%	5,5%		

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

PostNord Strålfors' sammenlignelige nettoomsætning faldt med 4% i kvartalet. Digitale tjenester vokser markant, men kan ikke opveje den faldende efterspørgsel efter fysiske printvolumener på grund af digitalisering. Sidste års resultat belastes af poster, der påvirker sammenligneligheden, relateret til frasalg af de ikke-nordiske aktiviteter. Det justerede driftsresultat udgjorde SEK 37 mio. (29 mio.), og akkumuleret SEK 161 mio. (124 mio.). Resultatet blev forbedret på grund af omkostningstilpasninger og vækst inden for digitale tjenester.

Direct Link SEK mio.	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Δ	Δ ¹⁾	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Δ	Δ ¹⁾
Nettoomsætning	280	269	4%	5%	1.028	989	4%	2%
heraf eCommerce & Logistics (eksternt) ²⁾	280	269	4%	5%	1.028	989	4%	2%
heraf intern	0	0			0	0		
Driftsresultat, EBIT	14	11			28	27		
EBIT-margin/overskudsgrad	5,0%	4,1%			2,7%	2,7%		
Justeret driftsresultat, EBIT	14	11			28	27		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	5,0%	4,1%			2,7%	2,7%		
	2,8%	-0,6%			0,6%	-0,8%		

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

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

Direct Links omsætning steg ekskl. valutakursændringer med 5%, og akkumuleret med 2%. Stigningen skyldes vækst i APAC (Asien/Stillehavsområdet) og Europa, som har opvejet mindre omsætning i USA.

Driftsresultatet udgjorde SEK 14 mio. (11 mio.), og akkumuleret SEK 28 mio. (27 mio.).

BÆREDYGTIGHED

Det gennemsnitlige antal ansatte (FTE) udgjorde 31.350 (33.278), et fald på 1.928. Antallet af ansatte er reduceret for at tilpasse virksomheden til lavere indtægter fra produkter, der påvirkes negativt af digitaliseringen, og for at styrke koncernens konkurrenceevne. Sygefraværet udgjorde 5,7 (6,0)%. Niveaulet er fortsat højt, men er gradvist faldet i 2017. For at håndtere sygefraværet fokuseres der på indsatser på rehabiliteringsområdet, men også forebyggende indsatser. I årets løb er andelen af kvinder på lederniveau 1-3 steget fra 36,9% til 37,2% og på lederniveau 4-6 fra 29,6% til 31,1%.

CO₂-udledningen blev i 2017 reduceret med 8% i forhold til sidste år og udgjorde 344.410 ton. Siden basisåret 2009 er CO₂-udledningen nu faldet 32%. Koncernens mål er at nå en reduktion på 40% ved udgangen af 2020. Lavere udledning i Sverige skyldes bl.a. øget brug af biobrændstof i egne køretøjer i Sverige. I Danmark giver faldende mængder og øget fyldningsgrad lavere udledning. I Norge er andelen af togtransporter steget, og i Finland har overgangen til HCT-køretøjer (High Capacity Transport) reduceret antallet af transporter mellem Åbo og Vantaa. I 2018 vil et markant reduceret behov for flytransport i Sverige og indførelse af en ny produktionsmodel i Danmark give gode miljøeffekter.

Årsresultatet for brevkvaliteten i Sverige blev 90,4 pct., hvilket ligger over lovkravet på 85 pct., men er dårligere end forrige års resultat. Det dårligere resultat skyldes primært stor vækst i importvolumener, der kræver manuel håndtering, og bemandingsudfordringer på et stærkt arbejdsmarked. Den nye postforordning, som gælder fra årsskiftet, betyder, at kravet om dag til dag-befordring ændres til levering inden for to dage. Trods store volumener i december kom 97,2% af brevene frem inden for to dage, hvilket er noget over de 95%, den nye forordning foreskriver. I Danmark opnåede "Brevet" årets bedste kvalitetsresultat i november og havde ved årets udgang en kvalitet på 95,1% (93,1), hvilket er 2,1 procentpoint bedre end det danske regulatoriske kvalitetskrav. Koncernens samlede pakkekvalitet blev udfordret af rekordstore pakkemængder i forbindelse med Black Friday og julen. Årets resultat blev 95,2% (96,2).

I 2017 er andelen af koncernens samlede indkøb fra leverandører, der har underskrevet adfærdskodekset for leverandører (inkl. indkøb af tjenester i forbindelse med posthuse m.m.), steget fra ca. 60% til 71%. Der blev i årets løb implementeret en koncernfælles proces til at kontrollere overholdelse af adfærdskodekset. I 2017 er 180 af koncernens leverandører enten blevet bedt om at gennemføre selvevaluering eller har haft kontrolbesøg, hvis de blev betragtet som højrisikoleverandører. Arbejdet med opfølgning af de leverandører, der er blevet undersøgt, og med de øvrige leverandører fortsætter.

ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2018

Generalforsamlingen afholdes den 26. april 2018 på PostNords hovedkontor, Terminalvägen 24, Solna, Sverige. Information om generalforsamlingen vil bl.a. være tilgængelig på www.postnord.com

FORSLAG TIL UDBETALING AF UDBYTTET

Bestyrelsen indstiller under hensyntagen til selskabets fortsatte omstillingsbehov, at der ikke udloddes udbytte for regnskabsåret 2017.

Solna, den 9. februar 2018
PostNord AB (publ), org.nr.: 556771-2640

Håkan Ericsson
Administrerende direktør og koncernchef

FINANSKALENDER

Års- og bæredygtighedsrapport 2017	16. marts 2018
Delårsrapport januar-marts 2018	26. april 2018
Generalforsamling	26. april 2018
Delårsrapport januar-juni 2018	18. juli 2018
Delårsrapport januar-september 2018	26. oktober 2018
Regnskabsmeddelelse 2018	1. februar 2018

PostNord AB (publ) er forpligtet til at offentliggøre disse oplysninger iflg. EU's forordning om markedsmissbrug og svensk lov om værdipapirmarkedet. Oplysningerne blev offentliggjort af nedenstående kontaktpersoner 9. februar 2018 kl. 08.30 (CET).

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

KONTAKTOPPLYSNINGER

CFO

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

Kontakt: ir@postnord.com

Sverige

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

Kommunikationsdirektør

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

Danmark

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

FINANSIELLE RAPPORTER

Koncernens resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
	1				
Nettoomsætning		10.083	10.355	37.079	38.478
Andre driftsindtægter		116	63	324	263
Driftsindtægter	2	10.199	10.418	37.403	38.741
Personaleomkostninger		-4.215	-4.578	-16.792	-17.261
Transportomkostninger		-2.888	-2.748	-10.542	-10.150
Øvrige driftsomkostninger		-2.494	-2.534	-8.876	-9.593
Afskrivninger og nedskrivninger		-330	-1.570	-1.317	-2.820
Driftsomkostninger		-9.927	-11.430	-37.527	-39.824
DRIFTSRESULTAT		272	-1.012	-124	-1.083
Finansielle indtægter		27	33	60	49
Finansielle omkostninger		-10	-33	-72	-74
Finansielle poster, netto		16	0	-12	-25
Resultat før skat		288	-1.012	-136	-1.108
Skat		-81	-363	-201	-475
PERIODENS RESULTAT		207	-1.375	-337	-1.583
Periodens resultat, som kan henføres til					
Moderselskabets aktionærer		207	-1.375	-339	-1.585
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse		0	0	2	2
Resultat pr. aktie, SEK		0,10	-0,69	-0,17	-0,79

Koncernens totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
PERIODENS RESULTAT	207	-1.375	-337	-1.583
ANDEN TOTALINDKOMST				
Poster, som ikke kan overføres til periodens resultat				
Omvurdering af pensionsforpligtelser	410	2.520	214	-399
Ændring i udskudt skat	-90	-554	-47	88
I alt	320	1.966	167	-311
Poster, som er overført eller kan overføres til periodens resultat				
Pengestrømssikringer efter skat	1	0	4	6
Omregningsdifferencer	-11	-10	-118	343
- Realiseret og omklassificeret til resultatopgørelsen	-	-	-	48
I alt	-10	-10	-114	397
I ALT, ANDEN TOTALINDKOMST	310	1.956	53	86
PERIODENS TOTALINDKOMST	517	581	-284	-1.497
Periodens totalresultat, som kan henføres til				
Moderselskabets aktionærer	517	581	-286	-1.499
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	0	0	2	2

Koncernens balance

SEK mio.	Note	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016
	1					
AKTIVER						
Goodwill		2.560	2.568	2.562	2.588	2.600
Andre immaterielle aktiver		792	808	850	867	854
Materielle aktiver		7.822	7.647	7.708	7.921	7.994
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		81	75	74	70	69
Finansielle aktiver	4	198	282	282	263	262
Langfristede tilgodehavender		1.285	869	898	1.615	1.301
Udskudte skatteaktiver		123	77	117	92	122
I alt, langfristede aktiver		12.861	12.326	12.491	13.416	13.202
Varebeholdning		88	93	90	99	101
Tilgodehavende skat		226	190	298	140	712
Tilgodehavender fra salg	4	4.833	4.418	4.273	4.465	4.627
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter ¹⁾		1.402	1.332	1.454	1.247	1.096
Andre tilgodehavender ¹⁾		167	213	274	176	218
Kortfristede placeringer	4	296	141	541	502	351
Likvide midler	4	1.901	2.872	3.086	2.146	1.577
Aktiver bestemt for salg		125	137	173	136	176
I alt, kortfristede aktiver ¹⁾		9.038	9.396	10.189	8.911	8.858
I ALT, AKTIVER ¹⁾		21.899	21.722	22.680	22.327	22.060
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE						
EGENKAPITAL						
Aktiekapital		2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Anden indskudt kapital		9.954	9.954	9.954	9.954	9.954
Reserver		-1.747	-1.737	-1.737	-1.667	-1.633
Overført resultat		-2.845	-3.372	-2.913	-2.412	-2.673
I alt, egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer		7.362	6.845	7.304	7.875	7.648
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse		3	3	3	4	3
I ALT, EGENKAPITAL		7.365	6.848	7.307	7.879	7.651
FORPLIGTELSE						
Langfristede rentebærende forpligtelser	4	3.556	3.712	1.720	1.713	1.716
Andre langfristede forpligtelser		52	44	46	48	49
Pensioner		-	996	710	-	-
Andre hensatte forpligtelser		1.724	1.361	1.181	1.390	1.389
Udskudt skat		744	529	592	888	831
I alt, langfristede forpligtelser		6.076	6.642	4.249	4.039	3.985
Kortfristede rentebærende forpligtelser	4	222	307	2.309	2.030	2.029
Leverandørgæld	4	2.638	2.164	2.304	2.295	2.434
Skyldig skat		42	52	260	77	82
Andre kortfristede forpligtelser ¹⁾	4	1.457	1.706	1.592	1.643	1.598
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter ¹⁾		3.507	3.191	3.673	3.786	3.684
Andre kortfristede forpligtelser		592	812	986	578	597
I alt, kortfristede forpligtelser ¹⁾		8.458	8.232	11.124	10.409	10.424
I ALT, FORPLIGTELSE ¹⁾		14.534	14.874	15.373	14.448	14.409
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE ¹⁾		21.899	21.722	22.680	22.327	22.060

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

Koncernens pengestrømsopgørelse

SEK mio.	Note	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
DRIFTSAKTIVITETER					
Resultat før skat		288	-1.012	-136	-1.108
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen		-341	2.552 ¹⁾	1.933	2.920 ¹⁾
Skat		-95	3	-398	-37
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer af driftskapitalen		-148	1.543	1.399	1.775
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital:					
Forøgelse(-)/reduktion(+), varelager		5	21	13	21
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender ²⁾		-574	-47	93	-296
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser ²⁾		557	-123	-106	-168
Andre ændringer i driftskapital		-21	30	-38	-11
Ændring af driftskapital		-33	-119	-38	-454
Pengestrøm fra driftsaktiviteter		-181	1.424	1.361	1.321
INVESTERINGSAKTIVITETER					
Erhvervelse af materielle aktiver		-424	-396	-958	-1.001
Afhændelse af materielle aktiver		11	33	23	51
Erhvervelse af immaterielle aktiver		-62	-49	-238	-181
Erhvervelse af datterselskaber, effekt på likvide midler	3	-	-	-	-14
Afhændelse af datterselskaber, effekt på likvide midler	3	-	55	-	-45
Erhvervelse af finansielle aktiver		-172	-250	-589	-612
Afhændelse af finansielle aktiver		95	251	695	252
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter		-552	-356	-1.067	-1.550
FINANSIERINGSAKTIVITETER					
Nedbragte lån		-258	-100	-2.483	-100
Nyoptagne lån		-	-	2.525	-
Udlodning af udbytte		-	-	-2	-2
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser		17	-18	-9	4
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter		-241	-118	31	-98
PERIODENS PENGESTRØM					
Likvide midler, primo perioden		2.872	625	1.577	1.894
Omregningsdifference i likvide midler		3	2	-1	10
Likvide midler, ultimo perioden		1.901	1.577	1.901	1.577

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

²⁾ Der er brugt en ændret nettoindregning fra og med 2017 for at give et mere retvisende billede af tilgodehavender og forpligtelser vedrørende terminalafgifter. Sammenligningstal er omregnede. Se note 1 side 16 for yderligere oplysninger.

Koncernens egenkapitalopgørelse

SEK mio.	Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer					Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	I alt, egen- kapital
	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Omregnings- difference i egenkapital	Sikrings- reserve	Overført resultat		
Balance, primo, 1 jan 2016	2.000	9.954	-2.022	-8	-777	3	9.150
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-1.585	2	-1.583
Periodens øvrige totalresultat	-	-	391	6	-311	-	86
I alt, periodens totalresultat	-	-	391	6	-1.896	2	-1.497
Udbytte	-	-	-	-	-	-2	-2
Egenkapital, ultimo, 31 dec 2016	2.000	9.954	-1.631	-2	-2.673	3	7.651

SEK mio.	Egenkapital, der kan henføres til					Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	I alt, egen- kapital
	Aktie- kapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Omregnings- difference i egenkapital	Sikrings- reserve	Overført resultat		
Balance, primo, 1 jan 2017	2.000	9.954	-1.631	-2	-2.673	3	7.651
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-339	2	-337
Periodens øvrige totalresultat	-	-	-118	4	167	-	53
I alt, periodens totalresultat	-	-	-118	4	-172	2	-284
Udbytte	-	-	-	-	-	-2	-2
Egenkapital, ultimo, 31 dec 2017	2.000	9.954	-1.749	2	-2.845	3	7.365

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

FINANSIELLE RAPPORTER I SAMMENDRAG MODERSELSKABET

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

Moderselskabets resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
	1				
Andre driftsindtægter		3	5	15	16
Driftsindtægter		3	5	15	16
Personaleomkostninger		-8	-8	-30	-29
Andre omkostninger		-7	-3	-12	-6
Driftsomkostninger		-15	-11	-42	-35
DRIFTSRESULTAT		-11	-6	-26	-19
Renteindtægter og lignende finansielle poster		-	1	-	2
Renteomkostninger og lignende finansielle poster		-10	-10	-66	-109
Finansielle poster		-10	-9	-66	-107
Resultat efter finansielle poster		-20	-15	-91	-126
Justeringer ved udgangen af året		90	129	90	129
Resultat før skat		70	114	-1	3
Skat		-	-	-3	-
PERIODENS RESULTAT		70	114	-4	3

Moderselskabets totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Periodens resultat	70	114	-4	3
Periodens øvrige totalindkomst	-	-	-	-
PERIODENS TOTALINDKOMST	70	114	-4	3

Moderselskabets balance

SEK mio.	Note	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016
	1					
AKTIVER						
Finansielle aktiver		11.699	11.698	11.697	11.696	11.695
I alt, langfristede aktiver		11.699	11.698	11.697	11.696	11.695
Kortfristede tilgodehavender		7.320	7.384	7.950	8.193	8.236
I alt, kortfristede aktiver		7.320	7.384	7.950	8.193	8.236
I ALT, AKTIVER		18.928	19.082	19.647	19.889	19.931
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE						
Egenkapital		15.764	15.694	15.710	15.748	15.768
Langfristede forpligtelser		2.978	3.078	1.597	2.102	2.103
Kortfristede forpligtelser		186	310	2.340	2.039	2.060
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		18.928	19.082	19.647	19.889	19.931

FINANSIELLE NOTER

Note 1: Regnskabspraksis og risici

Koncernregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med de af EU godkendte International Financial Reporting Standards (IFRS), som er udgivet af International Accounting Standards Board (IASB), og som gælder for regnskabsår, der begynder den 1. januar 2017. Desuden finder supplerende regler i den svenske årsregnskabslov (Årsredovisningslagen; ÅRL) samt RFR 1 Supplerende regnskabsaflæggelse for koncerner fra det svenske Råd for finansiel rapportering (Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för finansiell rapportering) anvendelse. Koncernens delårsrapport er udarbejdet i henhold til IAS 34 Præsentation af delårsregnskaber samt supplerende regler i den svenske årsregnskabslov. Øvrige oplysninger i henhold til IAS 34.16A fremgår både af de finansielle rapporter og andre dele af delårsrapporten.

Koncernens regnskabspraksis er ændret med hensyn til netto-/bruttoindregning af terminalafgifter i resultatopgørelsen. Fremgangsmåden med forskudsbetaling af terminalafgifter anvendes, for at der ikke skal opstå alt for store tilgodehavender og forpligtelser mellem landene. Påløbne tilgodehavender og forpligtelser vedrørende terminalafgifter er tidligere år blevet nettoindregnet, men forskuddene indgik ikke i denne nettoindregning. For at give et mere retvisende billede indgår nu også forskuddene i nettoindregningen af terminalafgifter pr. land. Tidligere perioder er omregnet. Effekten på balancen er en reduktion på SEK 300-600 mio. for de seneste fire forudgående kvartaler.

Der er i øvrigt anvendt samme regnskabspraksis og de samme beregningsmetoder i delårsrapporten som i koncernens og moderselskabets årsrapport for 2016. De nye eller reviderede IFRS, som trådte i kraft i 2017, har ikke haft nogen væsentlig indflydelse på koncernens finansielle rapporter. En række nye eller ændrede IFRS træder i kraft i kommende regnskabsår og er ikke førtidsimplementeret ved udarbejdelsen af disse finansielle rapporter. Arbejdet med at analysere effekterne af implementeringen af IFRS 15 og IFRS 9 er afsluttet. De nye standarder får ikke nogen væsentlig indflydelse på koncernens finansielle rapporter. IFRS 15 vil medføre en omklassificering af fragtgarantier og reklamationer. Disse vil reducere den eksterne nettoomsætning i stedet for at blive indregnet som driftsomkostninger. Den eksterne nettoomsætning i 2017 reduceres med 72 mio. SEK ved overgangen. Hverken overgangen til IFRS 9 eller IFRS 15 medfører nogen justering af egenkapitalen. Koncernen vil anvende IFRS 9 fremadrettet og IFRS 15 retroaktivt.

Risici

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

En beskrivelse af risici, usikkerhedsfaktorer og risikostyring i øvrigt samt væsentlige vurderinger og skøn findes i års- og bæredygtighedsrapporten 2016, side 24, og note 2, side 48.

Note 2: Segmentrapportering

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

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

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

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

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

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

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

Note 2: Segmentrapportering forts.

Nettoomsætning pr. segment SEK mio.	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv4 2016	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv 4 2017
PostNord Sverige	5.720	5.703	5.320	6.283	5.615	5.558	5.253	6.245
heraf intern	293	273	261	255	241	233	231	271
PostNord Danmark	2.431	2.376	2.220	2.544	2.227	2.115	1.986	2.392
heraf intern	129	121	112	67	112	110	108	145
PostNord Norge	911	959	919	1.000	961	931	921	1.062
heraf intern	97	108	113	137	126	151	152	204
PostNord Finland	231	246	241	266	251	250	250	277
heraf intern	59	65	68	78	73	76	82	91
PostNord Strålfors	617	604	503	516	557	518	478	528
heraf intern	28	30	22	36	32	36	34	44
Direct Link	283	228	209	269	270	252	226	280
heraf intern	1	-1	0	0	0	0	0	0
Øvrigt og elimineringer	-555	-526	-517	-523	-533	-541	-549	-701
Koncerntotal	9.638	9.590	8.895	10.355	9.348	9.083	8.565	10.083

Driftsresultat pr. segment SEK mio., hvis ikke andet er anført	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv4 2016	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv 4 2017
PostNord Sverige	198	76	47	502	119	114	-7	289
-i % af nettoomsætning, EBIT	3,5	1,3	0,9	8,0	2,1	2,1	-0,1	4,6
PostNord Danmark	-51	-253	-209	-1.397	-218	-529	-315	-53
-i % af nettoomsætning, EBIT	-2,1	-10,6	-9,4	-54,9	-9,8	-25,0	-15,9	-2,2
PostNord Norge	-1	-4	-21	-11	16	-7	-15	30
-i % af nettoomsætning, EBIT	-0,1	-0,4	-2,3	-1,1	1,7	-0,8	-1,6	2,8
PostNord Finland	-12	-3	0	-1	1	-1	3	5
-i % af nettoomsætning, EBIT	-5,2	-1,2	0,0	-0,4	0,4	-0,4	1,2	1,8
PostNord Strålfors	34	-189	-21	26	53	40	31	37
-i % af nettoomsætning, EBIT	5,5	-31,3	-4,2	5,0	9,5	7,7	6,5	7,0
Direct Link	15	1	0	11	7	4	3	14
-i % af nettoomsætning, EBIT	5,3	0,4	0,0	4,1	2,6	1,6	1,3	5,0
Øvrigt og elimineringer	117	102	103	-142	116	88	101	-49
Driftsresultat	300	-270	-101	-1.012	94	-291	-199	272
-i % af nettoomsætning, EBIT	3,1	-2,8	-1,1	-9,8	1,0	-3,2	-2,3	2,7

Justeret driftsresultat pr. segment SEK mio., hvis ikke andet er anført	Kv 1 2016	Kv 2 2016	Kv 3 2016	Kv4 2016	Kv1 2017	Kv2 2017	Kv3 2017	Kv 4 2017
PostNord Sverige	198	91	47	510	119	114	-7	289
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	3,5	1,6	0,9	8,1	2,1	2,1	-0,1	4,6
PostNord Danmark	-51	-222	-209	-144	-121	-241	-239	-53
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	-2,1	-9,3	-9,4	-5,7	-5,4	-11,4	-12,0	-2,2
PostNord Norge	-1	-4	-21	-6	16	-7	-15	30
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	-0,1	-0,4	-2,3	-0,6	1,7	-0,8	-1,6	2,8
PostNord Finland	-12	-3	0	-1	1	-1	3	5
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	-5,2	-1,2	0,0	-0,4	0,4	-0,4	1,2	1,8
PostNord Strålfors	34	34	28	29	53	40	31	37
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	5,5	5,6	5,6	5,6	9,5	7,7	6,5	7,0
Direct Link	15	1	0	11	7	4	3	14
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	5,3	0,4	0,0	4,1	2,6	1,6	1,3	5,0
Øvrigt og elimineringer	117	102	114	-156	116	87	101	-49
Justeret driftsresultat	300	-1	-41	242	191	-4	-123	272
-i % af nettoomsætning, Justeret EBIT	3,1	0,0	-0,5	2,3	2,0	0,0	-1,4	2,7

Note 3: Erhvervelser og afhændelser

Der er ikke gennemført erhvervelser eller frasalg i 2017. Se årsrapporten for 2016 vedrørende rapportering af erhvervelser og afhændelser, der er gennemført i 2016.

Note 4: Finansielle instrumenter

Regnskabsført værdi og dagsværdien på finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	31 dec 2017					
	Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatet ¹⁾	Lånetilgodehavender og tilgodehavender fra salg vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle passiver målt til dagsværdi via resultatet ¹⁾	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver	181	17	-	-	198	198
Derivater	0	-	-	-	0	0
Tilgodehavender fra salg	-	4.833	-	-	4.833	4.833
Terminalafgifter ^{2) 3) 4)}	-	707	-	-	707	707
Kortfristede investeringsaktiver	-	296	-	-	296	296
Likvide midler	-	1.901	-	-	1.901	1.901
Langfr. rentebærende forpligtelser	-	-	-174	-3.382	-3.556	-3.655
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-222	-222	-222
Leverandørgæld	-	-	-	-2.638	-2.638	-2.638
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-1.457	-1.457	-1.457
Derivater	-	-	-5	-	-5	-5
Terminalafgifter	-	-	-	-317	-317	-317
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	181	7.754	-179	-8.016	-260	-359

Regnskabsført værdi og dagsværdien på finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	31 dec 2016					
	Finansielle aktiver målt til dagsværdi via resultatet ¹⁾	Lånetilgodehavender og tilgodehavender fra salg vurderet til amortiseret kostpris	Finansielle passiver målt til dagsværdi via resultatet ¹⁾	Finansielle passiver vurderet til amortiseret kostpris	Regnskabsført værdi	Dagsværdi
Finansielle aktiver	262	-	-	-	262	262
Derivater	13	-	-	-	13	13
Tilgodehavender fra salg	-	4.627	-	-	4.627	4.627
Terminalafgifter ^{2) 3) 4)}	-	391	-	-	391	391
Kortfristede investeringsaktiver	-	351	-	-	351	351
Likvide midler	-	1.577	-	-	1.577	1.577
Langfr. rentebærende forpligtelser	-	-	-170	-1.546	-1.716	-1.731
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-2.029	-2.029	-2.059
Leverandørgæld	-	-	-	-2.434	-2.434	-2.434
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-1.598	-1.598	-1.598
Derivater	-	-	-7	-	-7	-7
Terminalafgifter	-	-	-	-349	-349	-349
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	275	6.946	-177	-7.956	-912	-957

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

²⁾ Terminalafgifter er vederlag for produktion, som udføres i modtagerlandet af post, som er indleveret i et andet land, i henhold til internationale aftaler mellem lande. Terminalafgifter indregnes i Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter samt Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter i balancen.

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

⁴⁾ Der er brugt en ændret nettoindregning fra og med 2017 for at give et mere retvisende billede af tilgodehavender og forpligtelser vedrørende terminalafgifter. Sammenligningstal er tilpasset.

Indregning og måling til dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

Note 5: Definitioner og alternative resultatmål

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

Den operative kapital forrentning Driftsresultatet, rullende over 12 måneder, i forhold til den gennemsnitlige operative kapital, rullende over 12 måneder.

EBITDAI Driftsresultat, før renter, skat, afskrivninger og nedskrivninger.

Finansielt beredskab Likvide midler og uudnyttet bekræftet kredit.

Justeret driftsresultat, EBIT Driftsindtægter minus driftsomkostninger ekskl. poster, som anses som ekstraordinære.

Justeret EBIT-margin/overskudsgrad Justeret EBIT i % af nettoomsætning.

Poster, der påvirker sammenligneligheden Poster, der påvirker sammenligneligheden, er væsentlige poster, som ikke er tilbagevendende, og som ikke direkte kan henføres til den operative virksomhed. Eksempler på poster, der påvirker sammenligneligheden, er kapitalgevinster ved salg af aktiver, nedskrivning af aktiver eller hensættelser til afvikling af personale med såkaldt særlige vilkår i Danmark. Løbende omstrukturingsomkostninger betragtes ikke som poster, der påvirker sammenligneligheden.

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

Afstemning i forhold til finansielle rapporter

SEK mio.	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016
Rentebærende gæld, kortfristede	222	307	2.309	2.030	2.029
Rentebærende gæld, langfristede	3.556	3.712	1.720	1.713	1.716
Pensioner ¹⁾	-	996	710	-	-
Finansielle tilgodehavender	-198	-282	-282	-263	-262
Langfristede tilgodehavender ²⁾	-1.145	-795	-798	-1.520	-1.201
Kortfristede investeringsaktiver	-296	-140	-541	-502	-351
Likvide midler	-1.901	-2.872	-3.086	-2.146	-1.577
Nettogæld	238	926	32	-688	354

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

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

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

Nettogældsætningsgrad Nettogæld i forhold til egenkapital.

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

Overskudsgrad Driftsresultat i procent af nettoomsætning.

Øvrige resultatmål:

Grundbemanding Vedrører alt ordinært personale på hel- og deltid.

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

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

Kvartalsdata

	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
SEK mio., hvis ikke andet er anført	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017	2017
Koncernen								
Nettoomsætning	9.638	9.590	8.895	10.355	9.348	9.083	8.565	10.083
Andre driftsindtægter	54	76	70	63	70	62	76	116
Driftsomkostninger	-9.393	-9.936	-9.065	-11.430	-9.324	-9.436	-8.840	-9.927
<i>heraf personaleomkostninger</i>	-4.365	-4.427	-3.891	-4.578	-4.237	-4.512	-3.828	-4.215
<i>heraf transportomkostninger</i>	-2.345	-2.574	-2.483	-2.748	-2.552	-2.514	-2.588	-2.888
<i>heraf andre omkostninger</i>	-2.278	-2.452	-2.328	-2.534	-2.211	-2.068	-2.103	-2.494
<i>heraf afskrivninger og nedskrivninger</i>	-405	-483	-363	-1.570	-324	-342	-321	-330
Resultat før afskrivninger og nedskrivninger, EBITDAI	705	213	262	558	418	51	122	602
EBITDAI-margin	7,3%	2,2%	2,9%	5,4%	4,5%	0,6%	1,4%	6,0%
Driftsresultat, EBIT	300	-270	-101	-1.012	94	-291	-199	272
EBIT-margin/overskudsgrad	3,1%	-2,8%	-1,1%	-9,8%	1,0%	-3,2%	-2,3%	2,7%
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	189	364	-656	1.424	990	922	-370	-181
Nettogæld	639	1.020	2.783	354	-688	32	926	238
Forrentning af operativ kapital	5,6%	-2,3%	-3,8%	-12,1%	-15,0%	-15,9%	-17,5%	-1,6%
Gennemsnitligt antal ansatte	33.445	33.365	33.897	32.405	30.960	31.210	32.096	31.134
Antal i grundbemanding, ultimo perioden	34.684	33.884	32.766	32.657	32.358	31.910	30.905	30.797
<i>Mængder, mio. producerede enheder</i>								
Sverige, A-post	193	190	172	201	185	176	160	191
Sverige, B-post	287	238	224	259	263	217	207	238
Danmark, A-post/Quickbrev	32	27	20	22	12	10	9	10
Danmark, B-post og C-post	71	67	63	71	74	64	56	72
<i>Mængder, mio. producerede enheder (elimineret for mængder mellem lande)</i>								
Pakker, i alt	33	35	33	41	36	37	37	45