

Bokslutskommuniké

Q4 2017

OKTOBER-DECEMBER 2017

- Nettoomsättning 10 083 (10 355) MSEK.
- Rörelseresultat 272 (-1 012) MSEK.
- Justerat rörelseresultat 272 (242) MSEK.
- Jämförelsestörande poster netto
- (-1 254) MSEK.
- Periodens resultat 207 (-1 375) MSEK.
- Resultat per aktie 0,10 (-0,69) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten
-181 (1 424) MSEK.

JANUARI-DECEMBER 2017

- Nettoomsättning 37 079 (38 478) MSEK.
- Rörelseresultat -124 (-1 083) MSEK.
- Justerat rörelseresultat 338 (500) MSEK.
- Jämförelsestörande poster netto
-462 (-1 583) MSEK.
- Periodens resultat -337 (-1 583) MSEK.
- Resultat per aktie -0,17 (-0,79) SEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten
1 361 (1 321) MSEK.

Vi levererar! PostNord är den ledande leverantören av kommunikations- och logistiklösningar till, från och inom Norden. Vi säkerställer postservicen till privatpersoner och företag i Sverige och Danmark. Genom vår expertis och ett starkt distributionsnät utvecklar vi förutsättningarna för morgondagens kommunikation, e-handel, distribution och logistik i Norden. 2017 hade koncernen cirka 31 000 anställda och en omsättning på cirka 37 miljarder SEK. Moderbolaget är ett svenskt publikt bolag med koncernkontor i Solna. Besök oss på www.postnord.com

FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL¹⁾

MSEK, om ej annat anges	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Δ	Δ ²⁾	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Δ	Δ ²⁾
RESULTAT								
Nettoomsättning	10 083	10 355	-3%	-2%	37 079	38 478	-4%	-4%
Rörelseresultat (EBIT)	272	-1 012			-124	-1 083		
Rörelsemarginal (EBIT)	2,7%	-9,8%			-0,3%	-2,8%		
Justerat rörelseresultat (EBIT)	272	242			338	500		
Justerad rörelsemarginal (EBIT)	2,7%	2,3%			0,9%	1,3%		
Rörelseresultat (EBITDAI)	602	558			1 193	1 737		
Rörelsemarginal (EBITDAI)	6,0%	5,4%			3,2%	4,5%		
Resultat före skatt	288	-1 012			-136	-1 108		
Periodens resultat	207	-1 375			-337	-1 583		
KASSAFLÖDE								
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-181	1 424			1 361	1 321		
FINANSIELL STÄLLNING								
Finansiell beredskap	4 196	4 927			4 196	4 927		
Nettoskuld	238	354			238	354		
ÖVRIGA NYCKELTAL								
Resultat per aktie, SEK	0,10	-0,69			-0,17	-0,79		
Nettoskuld/EBITDAI, ggr	0,2	0,2			0,2	0,2		
Nettoskuldsättningsgrad	3%	5%			3%	5%		
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	-1,6%	-12,1%			-1,6%	-12,1%		
Medelantal anställda	31 134	32 405			31 350	33 278		

¹⁾ Se sid 19 för definitioner

²⁾ Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

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

VD-KOMMENTAR

POSTNORD MÖTER DEN STARKA E-HANDELSTILLVÄXTEN MED ÖKAD KAPACITET OCH FLEXIBILITET

E-handelns accelererande tillväxt innebar volymrekord i fjärde kvartalet och för helåret 2017. Samtidigt fortsätter digitaliseringen att påverka brevvolymer negativt. PostNord har en tydlig strategi för att möta digitaliseringens möjligheter och utmaningar.

Tillväxten inom e-handelsdriven logistik är mycket stark och koncernens e-handelsrelaterade B2C-volymer ökade med hela 19 % under fjärde kvartalet och med 14 % för helåret. Fjärde kvartalet är säsongsmässigt ett starkt kvartal sett till volymer, drivet av handelns initiativ Black Friday och den traditionella julhandeln. För helåret minskade totala brevvolymer med 9 %, varav 7 % i Sverige och 18 % i Danmark och jämförbar nettoomsättning med 4 % då logistikstillväxten inte kunde kompensera för lägre brevvintäkter.

I oktober nåddes vi av ett viktigt och mycket välkommet besked från våra ägare. Den danska och svenska staten hade nått en överenskommelse angående finansieringen av omställningen till en finansiellt hållbar produktionsmodell i Danmark. Överenskommelsen är villkorad av EU-kommissionens godkännande, som vi ännu inte erhållit. Den svenska regeringen beslutade dessutom att en ny postreglering skulle träda ikraft från och med 1 januari 2018. Den innebär tvådagarsbefordran som normaltjänst för frimärkta försändelser och att en engångsjustering av portot möjliggjordes. Dessa beslut var mycket viktiga för att PostNord skall kunna uppfylla samhällsuppgiften under rimliga ekonomiska villkor.

PostNord Strålfors fortsätter att visa en stark resultatutveckling. PostNord Norge och PostNord Finland vände 2016 års förluster på helårsbasis till vinst. PostNord Sveriges försämrade resultat förklaras av sjunkande brevintäkter som inte kunnat kompenseras fullt ut med kostnadsanpassningar. PostNord Danmark möter de långtgående effekterna av digitaliseringen med den kanske största omställning som någonsin gjorts. Koncernens justerade rörelseresultat uppgick till 272 (242) MSEK för kvartalet och för helåret till 338 (500) MSEK. De jämförelsestörande posterna uppgick till - (-1 254) MSEK för kvartalet och till -462 (-1 583) MSEK för helåret och avser för 2017 i sin helhet kostnader relaterade till avveckling av anställda med så kallade särskilda villkor i den danska verksamheten. I avvaktan på EU-kommissionens besked om finansieringslösningen av omställningen i Danmark sker ingen ytterligare avveckling av medarbetare med särskilda villkor. Däremot fortsätter övergången till den nya produktionsmodellen i den danska verksamheten och den 21 januari 2018 infördes modellen för brevdistribution i hela Danmark. Resultateffekt erhålls dock först när vi kan reducera bemanningen fullt ut enligt plan, vilket sker när EU-kommissionens klartecken är på plats.

Trots utökad bemanning för att säkerställa kvaliteten för brevdistributionen i Sverige var utfallet för fjärde kvartalet lägre än föregående år för övernattbefordran. Årsutfallet blev 90,4 % vilket vi inte är nöjda med men är högre än lagkravet på 85 %. I Danmark förbättrades kvaliteten för standardtjänsten Brevet till 95,1 % vilket är över lagkravet om 93 %. Paketkvaliteten var något lägre än förra året, till följd av den närmast explosionsartade tillväxten för e-handeln sista kvartalet. För att möta den e-handelsdrivna tillväxten pågår investeringar i ytterligare terminalkapacitet. Under andra kvartalet 2018 inviger vi vår nya paket- och godsterminal med distributionshub i Køge utanför Köpenhamn. Med sina 25 000 kvm är det vår största terminal i Danmark. I Sverige ökar kapaciteten när de nya terminalerna i Örebro och Växjö tas i drift under 2018.

Vårt målmedvetna hållbarhetsarbete sker inom flera områden. Sedan år 2009 har vi minskat våra koldioxidutsläpp med hela 32 %. Under året intensifierade vi även arbetet med att nå en hållbar leverantörskedja. Cirka 180 leverantörer har antingen genomgått en självskattning eller blivit föremål för en platsrevision. Detta är en bra grund för vårt fortsatta arbete.

Med fullt fokus på fortsatt strategigenomförande har vi en mängd spännande saker på gång i arbetet med att utveckla PostNord till det bästa logistik- och kommunikationsföretaget i Norden. Inte minst inom vår tjänsteutveckling där vi förra året lanserat flera mottagaranpassade tjänster som ger ökad flexibilitet och service. PostNord appen har cirka 1,4 miljoner användare i hela Norden och är mycket välanvänd, uppskattad och dessutom prisbelönt. Vi är helt inriktade på att successivt återvinna förtroendet från kunder och mottagare och att bygga en stark framtidstro bland våra medarbetare.

Håkan Ericsson
VD och koncernchef

VIKTIGA HÄNDELSER

Januari–mars

- Implementationen av en ny produktionsmodell i Danmark påbörjades. Omställningskostnaderna beräknas uppgå till cirka tre miljarder kronor under omställningsperioden.

April–juni

- Årsstämman beslutade omvälja Jens Moberg, Mats Abrahamsson, Gunnel Duveblad, Christian Ellegaard, och Anitra Steen som styrelseledamöter. Nyval gjordes av Måns Carlson, Jesper Lok och Peder Lundquist. Jens Moberg omvaldes som styrelsens ordförande. Revisionsbolaget KPMG AB omvaldes.
- PostNord tecknade en ny Term Loan Facility på 1 miljard SEK samt förlängde en Term Loan Facility på 1 miljard SEK. Lånefaciliteterna förfaller i september 2019 och användes till att refinansiera MTN-obligationer om 2 miljarder SEK som förföll i september 2017.

Juli–september

- Charlotte Svensson tillträdde i augusti som ny chef för affärsområde Communications Services och Thomas Backteman utsågs i juli till ny kommunikationsdirektör.

Oktober–december

- Den svenska regeringen beslutade att en förändrad svensk postförordning skulle träda i kraft per den 1 januari 2018. Förändringarna innebär bland annat att den samhällsomfattande posttjänstens befodringskrav för brev med normalporto ändras från övernattbefordran till tvådagarsbefordran med ett kvalitetskrav på 95 %. Riksdagen har även beslutat om vissa förändringar i postlagen.
- PostNords ägare slöt den 20 oktober avtal om att tillskjuta 2,2 miljarder SEK. Den danska staten tillskjuter 1 533 MSEK för att upprätthålla den samhällsomfattande posttjänsten. Vidare utgör 267 MSEK tillskott av eget kapital från den danska staten och 400 MSEK utgör ett tillskott av eget kapital från den svenska staten. Beslutet är fortsatt villkorat av EU-kommissionens godkännande.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Ny produktionsmodell i Danmark

Det danska bolaget övergick till en ny produktionsmodell den 21 januari 2018 som skall möjliggöra en kraftigt sänkt kostnad för distribution av brev genom en närmare integration av brev- och paketedistributionen. Effekterna av modellen kommer att förstärkas när bolaget kan genomföra uppsägningar av personal med så kallade särskilda villkor. Detta är dock avhängigt av ett EU-godkännande av finansieringslösningen.

Förändringar i PostNords koncernledning

Följande förändringar genomfördes i koncernledningen per den 1 februari 2018; Annemarie Gardshol tillträdde som ny chef för PostNord Sverige. Annemarie Gardshol kommer närmast från tjänsten som vd för PostNord Strålfors Group. PostNord Sveriges tidigare chef Anders Holm blir chef för Corporate Clients, International Linehails och Förtullning samt PostNord Finland samt fortsatt medlem i koncernledningen. Ny vd för PostNord Strålfors Group och medlem i koncernledningen blir Ylva Ekborn. Ylva Ekborn kommer närmast från tjänsten som VD på PostNord Strålfors Sverige. Finn Hansen lämnar PostNords koncernledning för att som tidigare meddelats gå i pension under året. Ansvarig för HR-frågor i PostNords koncernledning blir tills vidare Jan Starrsjö, koncernens chef för strategi och säljprocesser.

Välkommet klargörande från Tullverket i Sverige

Den 18 januari lämnade Tullverket ett klargörande kring hanteringen av postorderförsändelser från tredje land som innebär att moms framgent skall tas ut på detta flöde från första kronan. PostNord och Tullverket har en dialog om hur förfarandet skall ske.

Styrelseordförande Jens Moberg avböjer omval till styrelsen

Jens Moberg har meddelat ägarna, den svenska och danska staten, att han inte står till förfogande för omval i samband med årsstämman den 26 april 2018. Jens kvarstår som ordförande fram till årsstämman 2018.

KONCERNENS RESULTAT

Extern nettoomsättning MSEK	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⁾ Direct Link överfördes till eCommerce & Logistics från AO Communication Services per den 1 januari 2017. Jämförelsevärden har omräknats.

²⁾ Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

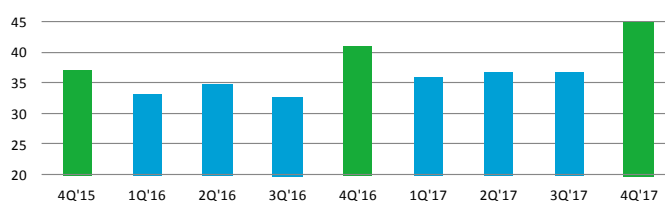
PostNords nettoomsättning minskade under fjärde kvartalet med 2 % exklusive förvärv, avyttringar och valutakurseffekter. Till följd av den fortsatta digitaliseringen minskade brevvolymer med totalt 8 %, varav 12 % i Danmark och 7 % i Sverige. Rensat för kommunvalet i Danmark var nedgången i danska brevvolymer 16 %. Koncernens paketvolymer ökade med 10 %. Tillväxten inom e-handeln fortsätter och de e-handelsrelaterade B2C-paketvolymer ökade med 19 %. Dygnet kring "Black Friday" och "Cyber Monday" hanterades på vissa ställen med 50-80 % högre volymer än motsvarande dagar föregående år. För helåret minskade koncernens nettoomsättning med 4 %. Inom e-Commerce & Logistics var tillväxten stark för e-handelsrelaterade volymer, därtill ökade omsättningen för logistiktjänsterna tredjepartslogistik, styckegods och pall med totalt 5 %.

Avstämning rörelseresultat och justerat rörelseresultat, MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Rörelseresultat (EBIT)	272	-1 012	-124	-1 083
Återläggning jämförelsestörande poster:				
Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-	1 186	-	1 186
Avsättningar/återföringar omstruktureringsåtgärder	-	62	462	62
Nedskrivningar m m avyttring av verksamhet utanför Norden	-	3	-	275
Övrigt	-	3	-	60
Justerat rörelseresultat (EBIT)	272	242	338	500

Koncernens redovisade rörelseresultat uppgick till 272 (-1 012) MSEK och för helåret till -124 (-1 083) MSEK. Totalt innehåller resultatet jämförelsestörande poster om - (-1 254) MSEK för kvartalet samt -462 (-1 583) MSEK för helåret. För 2017 avser den jämförelsestörande posten i sin helhet avsättningar för avveckling av medarbetare med särskilda villkor i Danmark. I avvaktan på EU-kommissionens besked om finansieringslösningen av omställningen i Danmark sker ingen ytterligare avveckling av medarbetare med särskilda villkor. En fullständig avsättning för omställningen har därmed inte redovisats 2017. Förra årets jämförelsestörande poster bestod främst av nedskrivningar av goodwill och materiella anläggningstillgångar relaterade till den danska verksamheten med 1 186 MSEK samt avyttring av Strålfors utomnordiska verksamheter. Koncernens justerade rörelseresultat uppgick till 338 (500) MSEK för helåret. Tillväxt inom eCommerce & Logistics och löpande kostnadsanpassningar kompenserade inte fullt ut den betydligt lägre omsättningen för produkter som påverkas negativt av digitalisering.

Finansnettot uppgick till 16 (0) MSEK för perioden och till -12 (-25) MSEK för helåret. Skatt uppgick till -81 (-363) MSEK för perioden och till -201 (-475) MSEK för helåret. Den förhållandevis höga skatten beror på att uppskjuten skatt avseende PostNord Danmarks underskott ej redovisats, då underskottsavdraget ej bedöms kunna nyttjas inom överskådlig tid. Periodens resultat uppgick till 207 (-1 375) MSEK och till -337 (-1 583) MSEK för helåret.

Paketvolymer, totalt koncern miljoner



FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Koncernens eget kapital ökade till 7 365 MSEK jämfört med 6 848 MSEK per 30 september 2017. Ökningen är hänförlig till kvartalets resultat samt omvärdering av pensionsåtaganden. Pensionsförpliktelsen har netto minskat under kvartalet främst till följd av god avkastning. Diskonteringsräntan är oförändrad sedan 30 september 2017. Under 2017 har eget kapital minskat med 286 MSEK, vilket beror på årets resultat och negativa omräkningsdifferenser medan omvärdering av pensionsskuld har bidragit positivt.

Koncernens nettoskuld minskade med 688 MSEK under kvartalet till följd av ovan nämnda minskning av netto pensionsförpliktelse. Nettoskulden uppgick till 238 (354) MSEK. Den räntebärande skulden består av en långfristig del om 3 556 (3 712) MSEK och en kortfristig del om 222 (307) MSEK.

Nettoskuldssättningsgraden (nettoskuld/eget kapital) uppgick till 3 (5) % vilket var något under koncernens mål om 10-50 %.

Nettoskuld, MSEK	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016
Räntebärande skulder	3 778	4 019	4 029	3 743	3 745
Pensioner och sjukpensionsplaner	-1 145	201	-88	-1 520	-1 201
Lång- och kortfristiga placeringar	-494	-422	-823	-765	-613
Likvida medel	-1 901	-2 872	-3 086	-2 146	-1 577
Nettoskuld	238	926	32	-688	354

Avkastning på operativt kapital uppgick till -1,6 (-12,1) % till följd av årets negativa resultat. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick avkastning på operativt kapital till 4,5 (5,6) %.

Koncernens finansiella beredskap uppgick till 4 196 (4 927) MSEK per den 31 december 2017 och bestod av likvida medel om 1 901 (1 577) MSEK, kortfristiga placeringar om 295 (350) MSEK samt en outnyttjad kreditfacilitet om 2 000 (3 000) MSEK som förfaller 2020.

Kassaflödet från den löpande verksamheten för fjärde kvartalet uppgick till -181 (1 424) MSEK. Föregående år påverkades positivt av gottgörelse om 909 MSEK som reglerades under kvartal 4. Kassaflödet från den löpande verksamheten om 1 361 (1 321) MSEK för helåret påverkades positivt av retroaktiv gottgörelse om 980 (0) MSEK från Postens pensionsstiftelse för pensionsutbetalningar avseende 2016 samt återbetalning av preliminär särskild löneskatt om 404 MSEK. Kapitalisering till stiftelsen om 522 MSEK samt reglering av avsättningar påverkade kassaflödet negativt. Rörelsekapitalet förändrades med -38 (-454) MSEK för helåret. Periodens investeringar uppgick till 552 (356) MSEK, och ackumulerat till 1 067 (1 550) MSEK varav investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 1 196 (1 182) MSEK. Investeringarna avser främst integrerad produktionsmodell och IT-utveckling. De finansiella investeringarna uppgick under kvartalet till 172 (-) MSEK och ackumulerat till 589 (612) MSEK. PostNord placerar i företagscertifikat till följd av bankernas debitering av inlåningsavgifter.

LÄNDERNA

PostNord Sverige MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Δ	Δ ¹⁾	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Δ	Δ ¹⁾
Nettoomsättning	6 245	6 283	-1%	0%	22 671	23 025	-2%	-1%
varav Communication Services (externt)	3 053	3 296	-7%	-7%	11 329	12 076	-6%	-6%
varav eCommerce & Logistics (externt)	2 920	2 733	7%	8%	10 365	9 869	5%	6%
varav internt	271	255	6%		976	1 081	-10%	
Rörelseresultat (EBIT)	289	502			515	824		
Rörelsemarginal, %	4,6%	8,0%			2,3%	3,5%		
Justerat rörelseresultat (EBIT)	289	510			515	847		
Justerad rörelsemarginal, %	4,6%	8,1%			2,3%	3,7%		

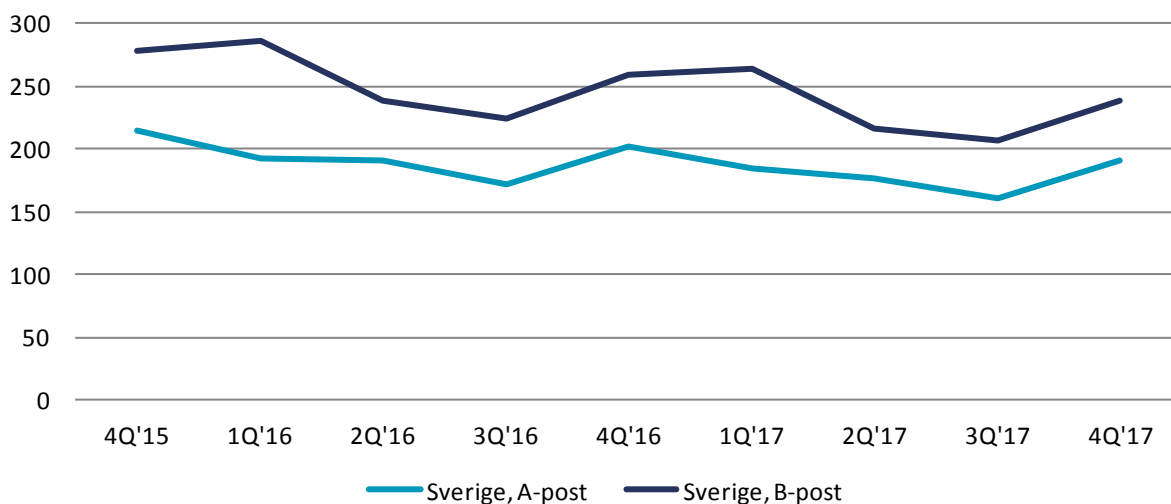
¹⁾ Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.

PostNord Sveriges nettoomsättning minskade under kvartalet med 1 %. Brevvolymerna minskade med 7 %. Inom eCommerce & Logistics ökade omsättningen med 7 % främst till följd av fortsatt tillväxt inom e-handeln, där "Black Friday", "Cyber Monday" och julhandeln genererat rekordhög B2C-volymer. För helåret minskade den totala omsättningen med 2 %. Brevvolymen minskade med 7 % medan tillväxten var god inom e-handeln samt övrig logistikverksamhet som pall, styckegods och tredjepartslogistik.

Det justerade rörelseresultatet för fjärde kvartalet uppgick till 289 (510) MSEK och ackumulerat till 515 (847) MSEK. Det försämrade resultatet för kvartalet och helåret förklaras av sjunkande brevtäkter som inte kunnat kompenseras fullt ut med kostnadsanpassningar samt extra resurser för att säkerställa kvaliteten. Från och med den 1 januari 2018 har kravet på övernattbefordran ändrats till tvådagarsbefordran för frimärkta försändelser. Samtidigt justerades inrikes porto till 9 kronor. PostNord kommer nu att kunna minska användningen av flygtransporter vilket kommer att leda till både lägre kostnader och koldioxidutsläpp.

Brevvolym Sverige

miljoner



PostNord Danmark	Okt-dec	Okt-dec			Jan-dec	Jan-dec		
MSEK	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2017	2016	Δ	Δ¹⁾
Nettoomsättning	2 392	2 544	-6%	-5%	8 720	9 571	-9%	-9%
varav Communication Services (externt)	1 109	1 399	-21%	-19%	4 177	5 410	-23%	-22%
varav eCommerce & Logistics (externt)	1 139	1 079	6%	5%	4 070	3 733	9%	6%
varav internt	145	67	118%		475	430	10%	
Rörelseresultat (EBIT)	-53	-1 397			-1 115	-1 910		
Rörelsemarginal, %	-2,2%	-54,9%			-12,8%	-20,0%		
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-53	-144			-654	-625		
Justerad rörelsemarginal, %	-2,2%	-5,7%			-7,5%	-6,5%		

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

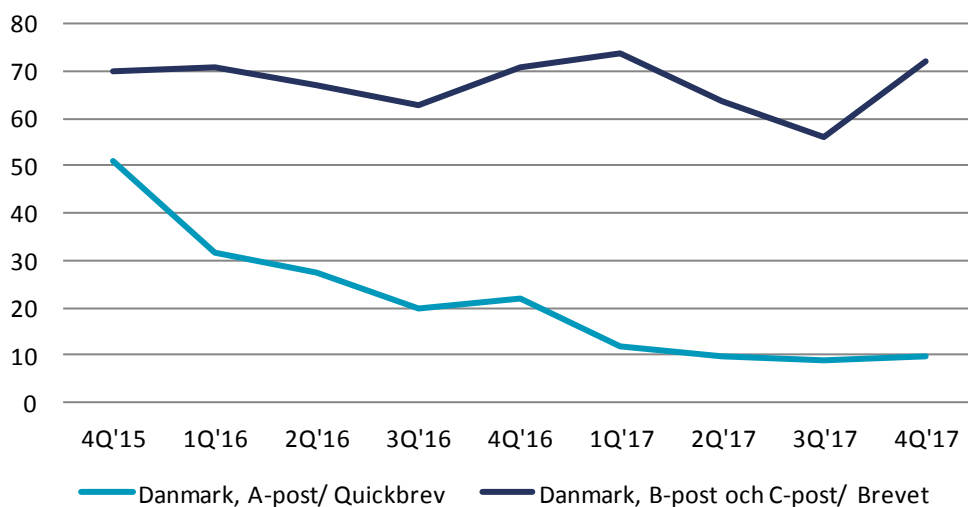
PostNord Danmarks nettoomsättning exklusive valuta minskade med 5 % under kvartalet. Inom Communication Services minskade intäkterna med 19 %. Brevvolymerna minskade med 12 %, 16 % rensat för kommunvalet, till följd av den fortsatt kraftiga digitaliseringen. Intäkterna minskade också till följd av att vissa produkter läggs ned inför ny produktionsmodell. Nettoomsättningen, exklusive valuta, för eCommerce & Logistics i Danmark ökade med 5 % främst till följd av tillväxt inom tyngre logistik. För helåret minskade PostNord Danmarks totala nettoomsättning med 9 %.

Det justerade rörelseresultatet för kvartalet uppgick till -53 (-144) MSEK. Kvartalets resultat förbättrades främst till följd av kostnadsanpassningar och reavinster vid fastighetsförsäljningar. För helåret uppgick de jämförelsestörande posterna till -462 (-1 284) MSEK. Årets jämförelsestörande poster avser i sin helhet avsättningar för medarbetare med särskilda villkor. Föregående års fjärde kvartal belastades av nedskrivningar av goodwill och materiella anläggningstillgångar relaterade till brevverksamheten, totalt 1 186 MSEK. Det justerade rörelseresultatet för helåret uppgick till -654 (-625) MSEK. Resultatet påverkades av lägre brevintäkter som inte har kunnat mötas av tillräcklig anpassning av kostnaderna relaterade till brevverksamheten.

Arbetet med att införa en finansiellt hållbar produktionsmodell som ska ge PostNord Danmark förutsättningar för lönsamhet inom några år pågår. Finansieringen avseende avveckling av medarbetare med särskilda villkor är villkorat av EU-kommissionens beslut. I avvaktan på detta sker ingen ytterligare avveckling av medarbetare med särskilda villkor. Arbetet med att införa den nya produktionsmodellen fortlöper dock och resultat effekt kommer att erhållas när bemanningen reduceras planligt.

Brevolymer Danmark

miljoner



PostNord Norge	Okt-dec	Okt-dec			Jan-dec	Jan-dec		
MSEK	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2017	2016	Δ	Δ¹⁾
Nettoomsättning	1 062	1 000	6%	12%	3 875	3 789	2%	0%
<i>varav Communication Services (externt)</i>	12	10	22%	30%	46	36	27%	26%
<i>varav eCommerce & Logistics (externt)</i>	845	853	-1%	4%	3 195	3 298	-3%	-5%
<i>varav internt</i>	204	137	49%		633	455	39%	
Rörelseresultat (EBIT)	30	-11			24	-36		
Rörelsemarginal, %	2,8%	-1,1%			0,6%	-0,9%		
Justerat rörelseresultat (EBIT)	30	-6			24	-31		
Justerad rörelsemarginal, %	2,8%	-0,6%			0,6%	-0,8%		

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

Exklusive valutakursförändringar ökade PostNord Norges nettoomsättning med 12 % till följd av stark volymtillväxt på paket. Ackumulerat är omsättningen i nivå med föregående år, rensat för valutakursförändringar, vilket främst förklaras av en strukturell förändring inom Thermoverksamheten där avveckling av olönsamma kundavtal skett.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 30 (-6) MSEK i kvartalet och ackumulerat till 24 (-31) MSEK. Förbättringen av resultatet är främst hänförlig till kostnadsanpassningar, uppsagda kundavtal inom Thermo och stark volymtillväxt för paket.

PostNord Finland	Okt-dec	Okt-dec			Jan-dec	Jan-dec		
MSEK	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2017	2016	Δ	Δ¹⁾
Nettoomsättning	277	266	4%	4%	1 028	984	4%	3%
<i>varav Communication Services (externt)</i>	3	5	-39%	-40%	12	16	-24%	-25%
<i>varav eCommerce & Logistics (externt)</i>	184	183	1%	0%	694	698	-1%	-2%
<i>varav internt</i>	91	78	17%		322	270	19%	
Rörelseresultat (EBIT)	5	-1			8	-15		
Rörelsemarginal, %	1,8%	0,0%			0,8%	-1,5%		
Justerat rörelseresultat (EBIT)	5	-1			8	-15		
Justerad rörelsemarginal, %	1,8%	0,0%			0,8%	-1,5%		

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

PostNord Finlands nettoomsättning ökade med 4 % både i kvartalet och ackumulerat. Ökningen förklaras av stark tillväxt för paket B2B och B2C.

Rörelseresultatet uppgick till 5 (-1) MSEK och ackumulerat till 8 (-15) MSEK. Förbättringen i kvartalet är hänförligt till ökade volymer, kostnadsanpassningar samt lägre hyreskostnader. Ackumulerat förklaras förbättringen även av att andra halvåret 2016 belastades av integrationskostnader för förvärvet av bolaget Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK).

PostNord Strålfors	Okt-dec	Okt-dec			Jan-dec	Jan-dec		
MSEK	2017	2016	Δ	Δ¹⁾	2017	2016	Δ	Δ¹⁾
Nettoomsättning	528	516	2%	-4%	2 081	2 240	-7%	-3%
<i>varav Communication Services (externt)</i>	484	480	1%	-4%	1 935	2 124	-9%	-4%
<i>varav internt</i>	44	36	22%		146	116	26%	
Rörelseresultat (EBIT)	37	26			161	-151		
Rörelsemarginal, %	7,0%	5,0%			7,7%	-6,7%		
Justerat rörelseresultat (EBIT)	37	29			161	124		
Justerad rörelsemarginal, %	7,0%	5,6%			7,7%	5,5%		

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

PostNord Strålfors jämförbara nettoomsättning minskade med 4 % under kvartalet. Digitala tjänster ökar kraftigt men kompenserar inte för den minskade efterfrågan av fysiska printvolymer till följd av digitalisering.

Föregående års resultat belastas av jämförelsestörande poster relaterat till avyttringen av den utomnordiska verksamheten. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 37 (29) MSEK och ackumulerat till 161 (124) MSEK. Resultatet förbättrades genom kostnadsanpassningar och tillväxt för digitala tjänster.

Direct Link MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Δ	Δ ¹⁾	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016	Δ	Δ ¹⁾
Nettoomsättning	280	269	4%	5%	1 028	989	4%	2%
<i>varav eCommerce & Logistics (externt)</i> ²⁾	280	269	4%	5%	1 028	989	4%	2%
<i>varav internt</i>	0	0			0	0		
Rörelseresultat (EBIT)	14	11			28	27		
Rörelsemarginal, %	5,0%	4,1%			2,7%	2,7%		
Justerat rörelseresultat (EBIT)	14	11			28	27		
Justerad rörelsemarginal, %	5,0%	4,1%			2,7%	2,7%		

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

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

Direct Links omsättning ökade exklusive valutakursförändringar med 5 % och ackumulerat med 2 %. Ökningen är hänförlig till tillväxt inom APAC (Asia-Pacific) och Europa som kompenserat för minskad omsättning i USA.

Rörelseresultatet uppgick till 14 (11) MSEK och ackumulerat till 28 (27) MSEK.

HÅLLBARHET

Medelantalet anställda (FTE) uppgick till 31 350 (33 278) en minskning med 1 928. 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 5,7 % (6,0). Nivån är fortsatt hög men har successivt sjunkit under 2017. För att komma tillrätta med sjukfrånvaron fokuseras insatser inom rehabiliteringsområdet men också förebyggande insatser. Under året har andelen kvinnor på chefsnivåerna 1-3 ökat från 36,9 % till 37,2 % och på chefsnivåerna 4-6 från 29,6 % till 31,1 %.

Koldioxidutsläppen minskade med 8 % under 2017 jämfört föregående år och uppgick till 344 410 ton. Sedan basåret 2009 är minskningen nu 32 %. Koncernens mål är att nå en minskning om 40 % vid utgången av år 2020. Lägre utsläpp i Sverige förklaras bland annat av ökad användning av biobränsle i egna fordon i Sverige. I Danmark ger vikande volymer och ökad fyllnadsgrad lägre utsläpp. I Norge har andelen tågtransporter ökat och i Finland har en övergång till HCT (High Capacity Transport) fordon minskat antalet transporter mellan Åbo och Vantaa. Under 2018 kommer kraftigt minskat behov av flygtransporter i Sverige och införandet av ny produktionsmodell i Danmark att ge goda miljöeffekter.

Årsutfallet för leverans kvaliteten för brev i Sverige blev 90,4 %, vilket är högre än lagkravet på 85 %, men sämre än förra årets utfall. Det lägre utfallet förklaras främst av en stark tillväxt av importvolymer som kräver manuell hantering samt bemanningsutmaningar i en stark arbetsmarknad. Den nya postförordningen som gäller från årsskiftet innebär att kravet på övernattbefordran ändras till levereras inom två dagar. Trots höga volymer i december kom 97,2 % av breven fram inom två dagar vilket är väl över de 95 % som föreskrivs i den nya förordningen. Det danska "Brevet" nådde årets högsta kvalitetsresultat i november och hade vid årets slut en kvalitet på 95,1 % (93,1), vilket är 2,1 procentenheter bättre än det danska regulatoriska kvalitetskravet. Den sammanlagda paketkvaliteten för koncernen utmanades av rekordhöga paketvolymer i samband med Black Friday och julen. Årsutfallet blev 95,2 % (96,2).

Under 2017 har andelen av koncernens totala inköp från leverantörer som skrivit under uppförandekoden för leverantörer (inklusive inköp av ombudstjänster) ökat från cirka 60 % till 71 %. Under året implementerades en koncerngemensam process för kontroll av efterlevnad av uppförandekoden. Under 2017 har 180 av koncernens leverantörer ombetts genomföra en självutvärdering eller genomgått en platsrevision om de bedömts som högrisk. Arbetet fortskrider med uppföljning av de leverantörer som granskats samt med återstående leverantörer.

ÅRSSTÄMMA 2018

Årsstämman kommer att äga rum den 26 april 2018 på PostNords huvudkontor, Terminalvägen 24, Solna. Information om årsstämman tillgängliggörs bland annat på www.postnord.com

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Med hänsyn till bolagets fortsatta omställningsbehov, föreslår styrelsen att ingen utdelning skall lämnas för räkenskapsåret 2017.

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

Håkan Ericsson
Verkställande direktör och koncernchef

FINANSIELL KALENDER

Års- och hållbarhetsredovisning 2017	16 mars 2018
Delårsrapport januari-mars 2018	26 april 2018
Årsstämma	26 april 2018
Delårsrapport januari-juni 2018	18 juli 2018
Delårsrapport januari-september 2018	26 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018	1 februari 2019

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 9 februari 2018 kl. 08.30 CET.

KONTAKTUPPGIFTER

CFO

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

Kontakt: ir@postnord.com

Sverige

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

Kommunikationsdirektör

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

Danmark

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

FINANSIELLA RAPPORTER KONCERNEN

Resultaträkning

MSEK	Not	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
	1				
Nettoomsättning		10 083	10 355	37 079	38 478
Övriga rörelseintäkter		116	63	324	263
Rörelsens intäkter	2	10 199	10 418	37 403	38 741
Personalkostnader		-4 215	-4 578	-16 792	-17 261
Transportkostnader		-2 888	-2 748	-10 542	-10 150
Övriga rörelsekostnader		-2 494	-2 534	-8 876	-9 593
Avskrivningar och nedskrivningar		-330	-1 570	-1 317	-2 820
Rörelsens kostnader		-9 927	-11 430	-37 527	-39 824
RÖRELSERESULTAT		272	-1 012	-124	-1 083
Finansiella intäkter		27	33	60	49
Finansiella kostnader		-10	-33	-72	-74
Finansnetto		16	0	-12	-25
Resultat före skatt		288	-1 012	-136	-1 108
Skatt		-81	-363	-201	-475
PERIODENS RESULTAT		207	-1 375	-337	-1 583
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets ägare		207	-1 375	-339	-1 585
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	2	2
Resultat per aktie, kr		0,10	-0,69	-0,17	-0,79

Rapport över totalresultat

MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
PERIODENS RESULTAT	207	-1 375	-337	-1 583
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärderingar av pensionsskuld	410	2 520	214	-399
Förändring av uppskjuten skatt	-90	-554	-47	88
Summa	320	1 966	167	-311
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Kassaflödessäkringar efter skatt	1	0	4	6
Omräkningsdifferenser	-11	-10	-118	343
- Realiserat och omklassificerat till resultaträkningen	-	-	-	48
Summa	-10	-10	-114	397
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	310	1 956	53	86
PERIODENS TOTALRESULTAT	517	581	-284	-1 497
Periodens totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets ägare	517	581	-286	-1 499
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	2	2

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016
	1					
TILLGÅNGAR						
Goodwill		2 560	2 568	2 562	2 588	2 600
Övriga immateriella anläggningstillgångar		792	808	850	867	854
Materiella anläggningstillgångar		7 822	7 647	7 708	7 921	7 994
Andelar i intresseföretag och joint ventures		81	75	74	70	69
Finansiella placeringar	4	198	282	282	263	262
Långfristiga fordringar		1 285	869	898	1 615	1 301
Uppskjutna skattefordringar		123	77	117	92	122
Summa anläggningstillgångar		12 861	12 326	12 491	13 416	13 202
Varulager		88	93	90	99	101
Skattefordringar		226	190	298	140	712
Kundfordringar	4	4 833	4 418	4 273	4 465	4 627
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter ¹⁾		1 402	1 332	1 454	1 247	1 096
Övriga fordringar ¹⁾		167	213	274	176	218
Kortfristiga placeringar	4	296	141	541	502	351
Likvida medel	4	1 901	2 872	3 086	2 146	1 577
Tillgångar till försäljning		125	137	173	136	176
Summa omsättningstillgångar ¹⁾		9 038	9 396	10 189	8 911	8 858
SUMMA TILLGÅNGAR ¹⁾		21 899	21 722	22 680	22 327	22 060
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
EGET KAPITAL						
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		-1 747	-1 737	-1 737	-1 667	-1 633
Balanserat resultat		-2 845	-3 372	-2 913	-2 412	-2 673
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare		7 362	6 845	7 304	7 875	7 648
Innehav utan bestämmande inflytande		3	3	3	4	3
SUMMA EGET KAPITAL		7 365	6 848	7 307	7 879	7 651
SKULDER						
Långfristiga räntebärande skulder	4	3 556	3 712	1 720	1 713	1 716
Övriga långfristiga skulder		52	44	46	48	49
Pensioner		-	996	710	-	-
Övriga avsättningar		1 724	1 361	1 181	1 390	1 389
Uppskjutna skatteskulder		744	529	592	888	831
Summa långfristiga skulder		6 076	6 642	4 249	4 039	3 985
Kortfristiga räntebärande skulder	4	222	307	2 309	2 030	2 029
Leverantörsskulder	4	2 638	2 164	2 304	2 295	2 434
Skatteskulder		42	52	260	77	82
Övriga kortfristiga skulder ¹⁾	4	1 457	1 706	1 592	1 643	1 598
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter ¹⁾		3 507	3 191	3 673	3 786	3 684
Övriga avsättningar		592	812	986	578	597
Summa kortfristiga skulder ¹⁾		8 458	8 232	11 124	10 409	10 424
SUMMA SKULDER ¹⁾		14 534	14 874	15 373	14 448	14 409
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER ¹⁾		21 899	21 722	22 680	22 327	22 060

¹⁾ För att ge en mer rättvisande bild av fordringar och skulder avseende terminalavgifter har en förändrad nettoredovisning från och med 2017 gjorts. Jämförelsesiffror är omräknade. För ytterligare information se Not 1 sid 16.

Rapport över kassaflöde

MSEK	Not	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt		288	-1 012	-136	-1 108
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		-341	2 552 ¹⁾	1 933	2 920 ¹⁾
Skatter		-95	3	-398	-37
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		-148	1 543	1 399	1 775
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/minskning(+) varulager		5	21	13	21
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar ²⁾		-574	-47	93	-296
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder ²⁾		557	-123	-106	-168
Övriga förändringar i rörelsekapital		-21	30	-38	-11
Förändring i rörelsekapital		-33	-119	-38	-454
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-181	1 424	1 361	1 321
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-424	-396	-958	-1 001
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		11	33	23	51
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-62	-49	-238	-181
Förvärv av verksamheter, effekt på likvida medel	3	-	-	-	-14
Avyttring av verksamheter, effekt på likvida medel	3	-	55	-	-45
Förvärv av finansiella tillgångar		-172	-250	-589	-612
Avyttring av finansiella tillgångar		95	251	695	252
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-552	-356	-1 067	-1 550
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Amorterade lån		-258	-100	-2 483	-100
Nyupptagna lån		-	-	2 525	-
Utbetald utdelning		-	-	-2	-2
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder		17	-18	-9	4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-241	-118	31	-98
PERIODENS KASSAFLÖDE					
Likvida medel vid periodens början		2 872	625	1 577	1 894
Omräkningsdifferens i likvida medel		3	2	-1	10
Likvida medel vid periodens slut		1 901	1 577	1 901	1 577

¹⁾ Utbetald premie till Postens Försäkringsförening har tidigare, till och med 2016 redovisats i Finansieringsverksamheten. Jämförelsesiffror är omräknade.

²⁾ För att ge en mer rättvisande bild av fordringar och skulder avseende terminalavgifter har en förändrad nettoredovisning från och med 2017 gjorts. Jämförelsesiffror är omräknade. För mer information se Not 1 sid 16.

Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserat resultat		
Ingående eget kapital 2016-01-01	2 000	9 954	-2 022	-8	-777	3	9 150
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-1 585	2	-1 583
Periodens övrigt totalresultat	-	-	391	6	-311	-	86
Summa periodens totalresultat	-	-	391	6	-1 896	2	-1 497
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2016-12-31	2 000	9 954	-1 631	-2	-2 673	3	7 651

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets ägare					Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserat resultat		
Ingående eget kapital 2017-01-01	2 000	9 954	-1 631	-2	-2 673	3	7 651
Periodens totalresultat							
Periodens resultat	-	-	-	-	-339	2	-337
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-118	4	167	-	53
Summa periodens totalresultat	-	-	-118	4	-172	2	-284
Utdelning	-	-	-	-	-	-2	-2
Utgående eget kapital 2017-12-31	2 000	9 954	-1 749	2	-2 845	3	7 365

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

FINANSIELLA RAPPORTER I SAMMANDRAG MODERBOLAGET

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

Resultaträkning

MSEK	Not	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
	1				
Övriga rörelseintäkter		3	5	15	16
Rörelsens intäkter		3	5	15	16
Personalkostnader		-8	-8	-30	-29
Övriga kostnader		-7	-3	-12	-6
Rörelsens kostnader		-15	-11	-42	-35
RÖRELSERESULTAT		-11	-6	-26	-19
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-	1	-	2
Räntekostnader och liknande resultatposter		-10	-10	-66	-109
Finansiella poster		-10	-9	-66	-107
Resultat efter finansiella poster		-20	-15	-91	-126
Bokslutsdispositioner		90	129	90	129
Resultat före skatt		70	114	-1	3
Skatt		-	-	-3	-
PERIODENS RESULTAT		70	114	-4	3

Rapport över totalresultat

MSEK	Okt-dec 2017	Okt-dec 2016	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Periodens resultat	70	114	-4	3
Periodens övrigt totalresultat	-	-	-	-
PERIODENS TOTALRESULTAT	70	114	-4	3

Balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016
	1					
TILLGÅNGAR						
Finansiella anläggningstillgångar		11 699	11 698	11 697	11 696	11 695
Summa anläggningstillgångar		11 699	11 698	11 697	11 696	11 695
Kortfristiga fordringar		7 320	7 384	7 950	8 193	8 236
Summa omsättningstillgångar		7 320	7 384	7 950	8 193	8 236
SUMMA TILLGÅNGAR		18 928	19 082	19 647	19 889	19 931
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital		15 764	15 694	15 710	15 748	15 768
Långfristiga skulder		2 978	3 078	1 597	2 102	2 103
Kortfristiga skulder		186	310	2 340	2 039	2 060
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		18 928	19 082	19 647	19 889	19 931

FINANSIELLA NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper och risker

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

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

I övrigt har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2016 för koncernen och moderbolaget. De nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2017 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. Ett antal nya eller ändrade IFRS träder i kraft under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättandet av dessa finansiella rapporter. Arbetet med att analysera effekterna av implementeringen av IFRS 15 och IFRS 9 har slutförts. De nya standarderna kommer inte att ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter. IFRS 15 kommer att medföra en omklassificering av fraktgarantier och reklamationer. Dessa kommer att minska den externa nettoomsättningen istället för att redovisas som en rörelsekostnad. Den externa nettoomsättningen 2017 kommer att reduceras med 72 MSEK vid övergången. Varken övergången till IFRS 9 eller IFRS 15 medför någon justering i eget kapital. Koncernen kommer att tillämpa IFRS 9 framåttriktat och IFRS 15 retroaktivt.

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 omstruktureringarkostnader och beräknade förluster under omställningen som följd. Besked har nu erhållits från ägarna om finansieringen av den danska omställningen. För mer information se avsnittet om viktiga händelser.

För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer och riskhantering i övrigt samt väsentliga bedömningar och uppskattningar hänvisas till Års- och hållbarhetsredovisningen 2016, sidan 24 respektive not 2 sidan 48.

Not 2 Rörelsesegment

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

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

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

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

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

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

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

Not 2 Rörelsesegment forts.

Nettoomsättning per segment	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv 4
MSEK	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017	2017
PostNord Sverige	5 720	5 703	5 320	6 283	5 615	5 558	5 253	6 245
-varav internt	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
-varav internt	129	121	112	67	112	110	108	145
PostNord Norge	911	959	919	1 000	961	931	921	1 062
-varav internt	97	108	113	137	126	151	152	204
PostNord Finland	231	246	241	266	251	250	250	277
-varav internt	59	65	68	78	73	76	82	91
PostNord Strålfors	617	604	503	516	557	518	478	528
-varav internt	28	30	22	36	32	36	34	44
Direct Link	283	228	209	269	270	252	226	280
-varav internt	1	-1	0	0	0	0	0	0
Övrigt och elimineringar	-555	-526	-517	-523	-533	-541	-549	-701
Koncernen	9 638	9 590	8 895	10 355	9 348	9 083	8 565	10 083

Rörelseresultat per segment	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv 4
MSEK om inget annat anges	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017	2017
PostNord Sverige	198	76	47	502	119	114	-7	289
-i % av nettoomsättning, 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 % av nettoomsättning, 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 % av nettoomsättning, 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 % av nettoomsättning, 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 % av nettoomsättning, 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 % av nettoomsättning, EBIT	5,3	0,4	0,0	4,1	2,6	1,6	1,3	5,0
Övrigt och elimineringar	117	102	103	-142	116	88	101	-49
Rörelseresultat	300	-270	-101	-1 012	94	-291	-199	272
-i % av nettoomsättning, EBIT	3,1	-2,8	-1,1	-9,8	1,0	-3,2	-2,3	2,7

Justerat rörelseresultat per segment	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv 4
MSEK om inget annat anges	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017	2017
PostNord Sverige	198	91	47	510	119	114	-7	289
-i % av nettoomsättning, Justerad 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 % av nettoomsättning, Justerad 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 % av nettoomsättning, Justerad 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 % av nettoomsättning, Justerad 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 % av nettoomsättning, Justerad 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 % av nettoomsättning, Justerad EBIT	5,3	0,4	0,0	4,1	2,6	1,6	1,3	5,0
Övrigt och elimineringar	117	102	114	-156	116	87	101	-49
Justerat rörelseresultat	300	-1	-41	242	191	-4	-123	272
-i % av nettoomsättning, Justerad EBIT	3,1	0,0	-0,5	2,3	2,0	0,0	-1,4	2,7

Not 3 Förvärv och avyttringar

Inga förvärv eller avyttringar har skett under 2017.

Se årsredovisningen 2016 för redovisning av förvärv och avyttringar som gjordes under 2016.

Not 4 Finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	31 december 2017					
	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Låne- och kundfordr. värderade till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
	Finansiella placeringar	181	17	-	-	198
Derivat	0	-	-	-	0	0
Kundfordringar	-	4 833	-	-	4 833	4 833
Terminalavgifter ^{2) 3) 4)}	-	707	-	-	707	707
Kortfristiga placeringar	-	296	-	-	296	296
Likvida medel	-	1 901	-	-	1 901	1 901
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-174	-3 382	-3 556	-3 655
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-222	-222	-222
Leverantörsskulder	-	-	-	-2 638	-2 638	-2 638
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-1 457	-1 457	-1 457
Derivat	-	-	-5	-	-5	-5
Terminalavgifter	-	-	-	-317	-317	-317
Totala tillgångar och skulder per kategori	181	7 754	-179	-8 016	-260	-359

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	31 december 2016					
	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Låne- och kundfordr. värderade till upplupet ansk. värde	Finansiella skulder till verkligt värde via resultatet ¹⁾	Finansiella skulder värderade till upplupet ansk. värde	Redovisat värde	Verkligt värde
	Finansiella placeringar	262	-	-	-	262
Derivat	13	-	-	-	13	13
Kundfordringar	-	4 627	-	-	4 627	4 627
Terminalavgifter ^{2) 3) 4)}	-	391	-	-	391	391
Kortfristiga placeringar	-	351	-	-	351	351
Likvida medel	-	1 577	-	-	1 577	1 577
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-170	-1 546	-1 716	-1 731
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-2 029	-2 029	-2 059
Leverantörsskulder	-	-	-	-2 434	-2 434	-2 434
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-1 598	-1 598	-1 598
Derivat	-	-	-7	-	-7	-7
Terminalavgifter	-	-	-	-349	-349	-349
Totala tillgångar och skulder per kategori	275	6 946	-177	-7 956	-912	-957

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

²⁾ 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.

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

⁴⁾ För att ge en mer rättvisande bild av fordringar och skulder avseende terminalavgifter har en förändrad nettoredovisning från och med 2017 gjorts. Jämförelsesiffror är omräknade.

Värdering till verkligt värde av finansiella instrument

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

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

Not 5 Definitioner och alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal:

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 i relation till genomsnittligt operativt kapital rullande 12-månader.
EBIT	Rörelseresultat.
EBITDAI	Rörelseresultat exklusive av- och nedskrivningar.
Finansiell beredskap	Likvida medel, kortfristiga placeringar och outnyttjad bekräftad kredit.
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 omstrukturingskostnader 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	31 dec 2017	30 sep 2017	30 jun 2017	31 mar 2017	31 dec 2016
Räntebärande skulder, kortfristiga	222	307	2 309	2 030	2 029
Räntebärande skulder, långfristiga	3 556	3 712	1 720	1 713	1 716
Pensioner ¹⁾	-	996	710	-	-
Finansiella placeringar	-198	-282	-282	-263	-262
Långfristiga fordringar ²⁾	-1 145	-795	-798	-1 520	-1 201
Kortfristiga placeringar	-296	-140	-541	-502	-351
Likvida medel	-1 901	-2 872	-3 086	-2 146	-1 577
Nettoskuld	238	926	32	-688	354

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

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

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

Nettoskuldsättningsgrad Nettoskuld i relation till eget kapital.

Operativt kapital Icke räntebärande tillgångar minus icke räntebärande skulder.

Rörelsemarginal Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.

Övriga nyckeltal:

Grundbemanning Avser samtlig hel- och deltidsanställd ordinarie personal.

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

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

Kvartalsdata

	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv 1	Kv 2	Kv 3	Kv 4
MSEK, om ej annat anges	2016	2016	2016	2016	2017	2017	2017	2017
Koncernen								
Nettoomsättning	9 638	9 590	8 895	10 355	9 348	9 083	8 565	10 083
Övriga rörelseintäkter	54	76	70	63	70	62	76	116
Rörelsekostnader	-9 393	-9 936	-9 065	-11 430	-9 324	-9 436	-8 840	-9 927
<i>varav personalkostnader</i>	-4 365	-4 427	-3 891	-4 578	-4 237	-4 512	-3 828	-4 215
<i>varav transportkostnader</i>	-2 345	-2 574	-2 483	-2 748	-2 552	-2 514	-2 588	-2 888
<i>varav övriga kostnader</i>	-2 278	-2 452	-2 328	-2 534	-2 211	-2 068	-2 103	-2 494
<i>varav av- och nedskrivningar</i>	-405	-483	-363	-1 570	-324	-342	-321	-330
Rörelseresultat (EBITDAI)	705	213	262	558	418	51	122	602
Rörelsemarginal (EBITDAI)	7,3%	2,2%	2,9%	5,4%	4,5%	0,6%	1,4%	6,0%
Rörelseresultat (EBIT)	300	-270	-101	-1 012	94	-291	-199	272
Rörelsemarginal (EBIT)	3,1%	-2,8%	-1,1%	-9,8%	1,0%	-3,2%	-2,3%	2,7%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	189	364	-656	1 424	990	922	-370	-181
Nettoskuld	639	1 020	2 783	354	-688	32	926	238
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	5,6%	-2,3%	-3,8%	-12,1%	-15,0%	-15,9%	-17,5%	-1,6%
Medelantal anställda (FTE)	33 445	33 365	33 897	32 405	30 960	31 210	32 096	31 134
Antal i grundbemanning vid periodens slut	34 684	33 884	32 766	32 657	32 358	31 910	30 905	30 797
<i>Producerade volymer brev, miljoner:</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 och C-post	71	67	63	71	74	64	56	72
<i>Producerade volymer paket, miljoner (netto): (eliminerat för volymer mellan länder)</i>								
Koncerntotal, Paket	33	35	33	41	36	37	37	45