

Regnskabsmeddelelse

Q4 2016

OKTOBER-DECEMBER 2016

- Nettoomsætning SEK 10.355 mio. (10.434 mio.).
- Driftsresultat SEK -1.012 mio. (-284 mio.).
- Justeret driftsresultat SEK 242 mio. (501 mio.).
- Poster, der påvirker sammenligneligheden, netto SEK -1.254 mio. (-785 mio.).
- Periodens resultat SEK -1.375 mio. (-337 mio.).
- Resultat pr. aktie -0,69 (-0,17).
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 1.424 mio. (900 mio.).

JANUAR-DECEMBER 2016

- Nettoomsætning SEK 38.478 mio. (39.351 mio.).
- Driftsresultat SEK -1.083 mio. (564 mio.).
- Justeret driftsresultat SEK 500 mio. (927 mio.).
- Poster, der påvirker sammenligneligheden, netto SEK -1.583 mio. (-363 mio.).
- Periodens resultat SEK -1.583 mio. (278 mio.).
- Resultat pr. aktie -0,79 (0,14).
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 1.321 mio. (1.585 mio.).

Vi leverer! PostNord er den førende leverandør af kommunikations- og logistikløsninger til, fra og inden for Norden. Vi sikrer postservice til private og virksomheder i Sverige og Danmark. Med vores ekspertise og et veludviklet distributionsnet skaber vi forudsætningerne for fremtidens kommunikation, e-handel, distribution og logistik i Norden. I 2016 havde koncernen ca. 33.000 medarbejdere og en omsætning på ca. 38 mia. SEK. Moderselskabet er et svensk aktieselskab (publikt bolag) med hovedkontor i Solna. Besøg os på www.postnord.com

FINANSIEL OVERSIGT OG NØGLETAL¹⁾

SEK mio., hvis ikke andet er anført	Okt-dec	Okt-dec	Ekskl. ²⁾		Jan-dec	Jan-dec	Ekskl. ²⁾	
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ
RESULTAT								
Nettoomsætning	10.355	10.434	-1%	-2%	38.478	39.351	-2%	-3%
Driftsresultat, EBIT	-1.012	-284			-1.083	564		
EBIT-margin/overskudsgrad	-9,8%	-2,7%			-2,8%	1,4%		
Justeret driftsresultat (EBIT)	242	501			500	927		
Justeret overskudsgrad (EBIT)	2,3%	4,8%			1,3%	2,4%		
Resultat før afskrivninger og nedskrivninger, EBITDAI	558	278			1.737	2.436		
EBITDAI-margin	5,4%	2,7%			4,5%	6,2%		
Resultat før skat	-1.012	-304			-1.108	451		
Periodens resultat	-1.375	-337			-1.583	278		
PENGESTRØMME								
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	1.424	900			1.321	1.585		
FINANSIEL STILLING								
Finansielt beredskab	4.927	3.894			4.927	3.894		
Nettogæld	354	-171			354	-171		
NØGLETAL								
Resultat pr. aktie, SEK	-0,69	-0,17			-0,79	0,14		
Nettogæld/EBITDAI	0,2	-0,1			0,2	-0,1		
Nettogældsætningsgrad	5%	-2%			5%	-2%		
Forrentning af operativ kapital	-12,1%	5,4%			-12,1%	5,4%		
Gennemsnitligt antal ansatte	32.405	34.752			33.278	35.256		

¹⁾ Se definitioner på side 19.

²⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

I rapporten kommenteres udviklingen i oktober-december 2016 i forhold til samme periode 2015, medmindre andet er anført.

KOMMENTAR FRA DEN ADMINISTRERENDE DIREKTØR

NY PRODUKTIONSMODEL INDFØRES I DANMARK. STÆRKT KONCERNFOKUS PÅ SLUTKUNDENS OPLEVEDE KVALITET GIVER RESULTATER.

PostNords resultat påvirkes stadig af markant faldende brevmængder, primært i Danmark. Den hurtige digitalisering har medført en voldsom negativ volumen- og resultatudvikling i den danske virksomhed. Det er besluttet at indføre en ny og på længere sigt økonomisk bæredygtig produktionsmodel.

I Danmark, hvor statens digitaliseringsagenda har gjort landet til det måske mest digitaliserede land i verden, falder brevmængderne stadig hurtigere. I 2016 faldt mængden af breve med dag til dag-befordring meget kraftigt, og siden år 2000 er mængden faldet med ca. 90%. Med den nye postlov fra 2016 er der nu regulatoriske forudsætninger for på en mere effektiv måde at kunne tilpasse den danske virksomhed til de mængder, der skal håndteres. PostNord har derfor besluttet at iværksætte yderligere tiltag, idet der skal indføres en ny produktionsmodel. Omstillingen af PostNord Danmark, som det vil tage flere år at gennemføre helt, forventes at medføre store omstillingsomkostninger og tab i omstillingsperioden. Omkostningerne skyldes primært de særlige aftaler, der blev indgået med medarbejderne, da det danske postvæsen blev omdannet til et selskab. I 4. kvartal er der foretaget en nedskrivning af goodwill for den danske virksomhed og visse aktiver i brevvirksomheden i Danmark.

At levere markedsførende kvalitet er et stærkt prioriteret område, og kvalitetsniveauet for hovedprodukterne er i kvartalet styrket i forhold til samme periode sidste år. PostNord-koncernen har desuden sat endnu større fokus på slutkundens oplevede kvalitet (Customer Experience), bl.a. med implementering af "PostNord Lytter" i den svenske organisation. Resultatet er større viden om, hvordan vores kunders kunder – modtagerne – oplever deres kontakter med PostNord, ligesom det har resulteret i kvalitetsfremmende tiltag. Målingerne viser en god udvikling. "PostNord Lytter" indføres også på de øvrige hovedmarkeder i 1. kvartal 2017.

PostNords sammenlignelige nettoomsætning faldt med 2% i 4. kvartal, hvilket primært skyldes fortsat stor nedgang i koncernens brevmængder med i alt 10%, heraf 23% i Danmark og 7% i Sverige. Dette opvejes i et vist omfang af den fortsat kraftige vækst inden for e-handlen. Mængderne af B2C-pakker steg med ca. 18%. Den sammenlignelige nettoomsætning for hele året faldt med 3%.

Det justerede driftsresultat udgjorde SEK 242 mio. (501 mio.) i kvartalet og SEK 500 mio. (927 mio.) for hele året. Tilbagegangen skyldes især effekten af de kraftigt vigende brevmængder i Danmark, som ikke har kunnet imødegås med tilstrækkelige tilpasninger på omkostningssiden. For 2016 som helhed kommer ca. 75% af resultatet fra forretningsområdet eCommerce & Logistics. De poster, der påvirker sammenligneligheden, på netto SEK -1.583 (-363) mio. for hele året vedrører primært nedskrivningen af goodwill og visse aktiver i Danmark samt salget af PostNord Strålfors' ikke-nordiske aktiviteter.

Den negative udvikling i brevforretningen ses i alle nationale postvirksomheder. Den betyder, at forretningsmodeller grundlæggende skal tages op til fornyet overvejelse med henblik på at tilpasse dem til den udvikling, vi ser i Danmark, hvor brevet gradvist bliver et nicheprodukt. Denne udvikling stiller krav om tilpasning af postlovgivningen. I Sverige falder brevmængderne stadig hurtigere, og der gennemføres nye statslige digitaliseringsinitiativer til myndigheders kommunikation med borgere og virksomheder. Vi har tiltro til det forslag om en ny postlov, som regeringen har varslet til maj i år. Det forventes, at lovforslaget vil give bedre forudsætninger for fortsat at kunne levere en god postservice i hele Sverige på rimelige økonomiske vilkår.

Vores omstilling er også nødvendig for at skabe god lønsomhed i den voksende og strategisk meget vigtige logistikforretning. Det er særlig vigtigt i det forbrugerorienterede segment, der primært drives af den kraftigt voksende e-handel. PostNord har længe haft en stærk position som ekspert i e-handelslogistik og er en førende leverandør i branchen. Udviklingen af vores tilbud sker nu ud fra et endnu tydeligere forbrugerperspektiv.

De stærke tiltag, der blev gennemført i 2015 for at tilpasse virksomheden i Danmark og Sverige, resulterede i en række kvalitetsproblemer. I sommeren og efteråret 2016 fokuserede både myndigheder, medier og ejere på vores kvalitet – især i Sverige. Vores kvalitet er styrket i løbet af andet halvår 2016 og ligger generelt på et godt niveau, selv om der stadig er områder, der kan forbedres.

Med de rigtige prioriteringer, solid erfaring, større lydhørhed og en stadig mere konkurrencedygtig virksomhed er vi godt rustet til at håndtere det igangværende paradigmeskift, som postvirksomheder i hele verden nu skal forholde sig til. Med beslutningen om at skabe en på længere sigt bæredygtig produktionsmodel tager PostNord det næste vigtige skridt mod at udvikle sig til den førende logistikvirksomhed for private og virksomheder i Norden.

Håkan Ericsson
Administrerende direktør og koncernchef

VIGTIGE BEGIVENHEDER OKTOBER-DECEMBER

Tim Jørnsen ny chef for forretningsområdet eCommerce & Logistics

Tim Jørnsen blev udpeget som chef for PostNords forretningsområde eCommerce & Logistics og medlem af PostNords koncernledelse, Group Executive Team. Tim Jørnsen har siden juli været konstitueret chef for forretningsområdet og tidligere chef for Product Management i forretningsområdet. Tim Jørnsen tiltrådte 1. januar 2017.

Andreas Falkenmark forlader PostNords koncernledelse

Andreas Falkenmark vil senest i august 2017 forlade PostNord og stillingen som chef for PostNords forretningsområde Communication Services og som medlem af PostNords koncernledelse, Group Executive Team.

PostNord Lytter

I efteråret blev "PostNord Lytter" introduceret, og her fokuseres der endnu mere på den oplevede kvalitet hos vores kunders kunder, modtagerne. Formålet er at forbedre slutkunders oplevelse ved aktivt at lytte, agere og levere. Når "PostNord Lytter" er fuldt implementeret, måles alle væsentlige kontaktflader i forhold til modtagerne som f.eks. levering via postbutik, levering af pakker til døren, levering af breve, kontakter med kundeservice og reklamationshåndtering. "PostNord Lytter" går ud på at måle, analysere og meget hurtigt gennemføre nødvendige forbedringer. I første omgang er det implementeret i Sverige i efteråret 2016. Danmark og Norge lande skal have implementeret "PostNord Lytter" fuldt ud i 1. kvartal 2017 og Finland i 3. kvartal.

VIGTIGE EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Beslutning om ny produktionsmodel i Danmark

Der bliver i de kommende år implementeret en ny produktionsmodel i Danmark. Det betyder, at PostNord som den første postvirksomhed i verden skaber en økonomisk bæredygtig produktion, som fuldt ud er baseret på fælles udnyttelse af infrastruktur og transportnetværk til den kraftigt voksende logistikvirksomhed og den stadig mindre brevvirksomhed. Ved at udbygge logistiknetværket skabes en effektiv og skalerbar distribution af breve, og samtidig sikres et fremtidigt konkurrencedygtigt logistiktilbud. Den nye produktionsmodel forventes at medføre en kraftig reduktion i antallet af medarbejdere i løbet af en periode af flere år, samtidig med at store dele af infrastrukturen i brevvirksomheden kan afvikles.

Charlotte Svensson ny chef for forretningsområdet Communication Services

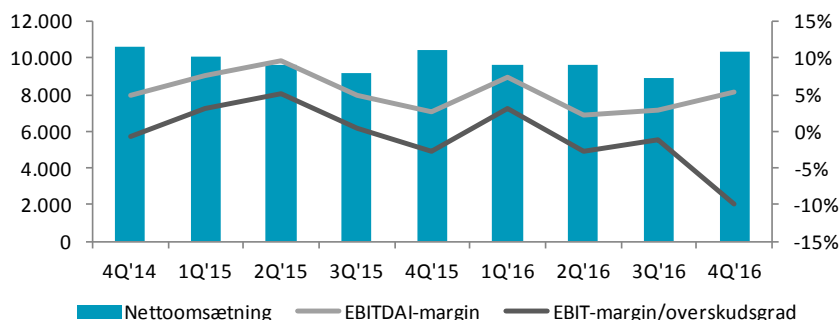
Charlotte Svensson efterfølger Andreas Falkenmark som chef for forretningsområdet Communication Services og medlem af PostNords koncernledelse, Group Executive Team. Charlotte Svensson kommer fra et job i Bonnier-koncernen, hvor hun er chef for markedsføring, læserindtægter og digital forretningsudvikling inden for forretningsområdet Bonnier News. Hun er også koncernens Chief Technical Officer. Charlotte Svensson er uddannet på universiteterne i Karlstad og Göteborg samt Chalmers tekniske universitet. Hun har tidligere arbejdet i Intrum Justitia, IDS, Spray og har desuden en konsulentbaggrund som administrerende direktør i InvoiceIT. Charlotte Svensson tiltræder senest i august 2017.

KONCERNENS RESULTAT

Ekstern nettoomsætning ¹⁾ SEK mio.	Okt-dec	Okt-dec	Ekskl. ²⁾		Jan-dec	Jan-dec	Ekskl. ²⁾	
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ
Forretningsområdet Communication Services	5.507	5.859	-6%	-6%	20.881	22.194	-6%	-5%
Forretningsområdet eCommerce & Logistics	4.848	4.575	6%	2%	17.597	17.157	3%	1%
Koncerntotal	10.355	10.434			38.478	39.351		

¹⁾ Tal er justerede i overensstemmelse med den nye organisation.

²⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.



PostNords nettoomsætning faldt med 2% ekskl. erhvervelser, afhændelser og valutakurseffekter. Som følge af den fortsatte digitalisering faldt brevmængderne samlet med 10%, heraf 23% i Danmark og 7% i Sverige. Koncernens pakkemængder steg med 11%. Væksten inden for e-handel fortsætter, og de e-handelsrelaterede B2C-pakkemængder steg med 18% – inkl. en tjenesteomklassificering i kvartalet, som bidrog med 3 procentpoint.

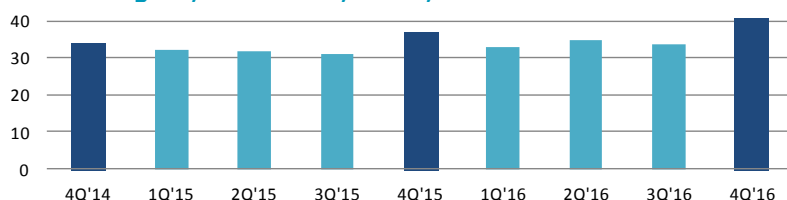
Poster, der påvirker sammenligneligheden, SEK mio.	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Driftsresultat (EBIT)	-1.012	-284	-1.083	564
Nedskrivning af immaterielle og materielle anlægsaktiver	-1.186	-146	-1.186	-146
Hensættelser/tilbageførslers, omstruktureringstiltag	-62	-589	-62	-589
Kapitalgevinst, salg af fast ejendom	-	-	-	500
Nedskrivninger m.m., afhændelse af aktiviteter uden for Norden	-3	-	-275	-
Øvrigt	-4	-50	-60	-128
Justeret driftsresultat (EBIT)	242	501	500	927

Koncernens rapporterede driftsresultat udgjorde SEK -1.012 mio. (-284 mio.) og for hele året SEK -1.083 mio. (564 mio.). Periodens resultat blev belastet med nedskrivning af goodwill i den danske virksomhed med SEK 796 mio. og nedskrivning af materielle anlægsaktiver med SEK 389 mio. i den danske brevvirksomhed. Tidligere på året blev resultatet belastet med nedskrivninger m.m. i forbindelse med salget af Strålfors' ikke-nordiske aktiviteter. Samlet indeholder resultatet poster, der påvirker sammenligneligheden, på netto SEK -1.255 mio. (-785 mio.) i kvartalet og netto SEK -1.583 mio. (-363 mio.) for hele året, hvoraf SEK -1.441 mio. (-357 mio.) ikke påvirker pengestrømmen. Året før var de poster, der påvirker sammenligneligheden, primært relateret til hensættelser til omstrukturingsomkostninger og kapitalgevinst fra salg af fast ejendom.

Koncernens justerede driftsresultat udgjorde SEK 242 mio. (501 mio.) i kvartalet og SEK 500 mio. (927 mio.) for hele året. Den negative ændring skyldes primært den fortsat kraftige digitalisering i Danmark.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK 0 mio. (-20 mio.) i kvartalet og SEK -25 mio. (-113 mio.) for hele året. Periodens resultat udgjorde SEK -1.375 mio. (-337 mio.) i kvartalet og SEK -1.583 mio. (278 mio.) for hele året. Skat udgjorde SEK -363 mio. (-33 mio.) i kvartalet og SEK -475 mio. (-173 mio.) for hele året.

Pakkemængder, koncernen, totalt, mio.



FINANSIEL STILLING OG PENGESTRØM

Koncernens egenkapital steg til SEK 7.651 mio., sammenlignet med SEK 7.070 mio. pr. 30. september 2016. Stigningen skyldes især omregning af pensionsforpligtelser på SEK 1.966 mio. netto efter skat som følge af højere diskonteringsrente, der følger det forhøjede renteniveau på det svenske boligobligationsmarked. Den positive omregning modvirkes af periodens tab på SEK -1.375 mio. I 2016 faldt egenkapitalen med SEK 1.499 mio., hvilket primært skyldes årets resultat.

Koncernens nettogæld faldt med SEK 2.429 mio. i kvartalet og udgjorde SEK 354 mio. som følge af ovennævnte fald i pensionsforpligtelser og en positiv pengestrøm. Pengestrømmen blev i perioden påvirket positivt af en godtgørelse fra Postens pensionsstiftelse på SEK 909 mio. (-). Den rentebærende gæld består af en langfristet del på SEK 1.716 mio. (1.730 mio.) og en kortfristet del på SEK 2.029 mio. (2.133 mio.). Den 20. september 2017 forfalder SEK 2.000 mio. af koncernens obligationslån til betaling, og for at sikre koncernens finansielle beredskab har koncernen et bridgelån på SEK 1.000 mio. med forfald i 2018.

Nettogældsætningsgraden (nettogæld/egenkapital) var pr. 31. december 2016 5 (-2)%, hvilket var noget under koncernens mål på 10-50%.

Nettogæld

SEK mio.	31 dec 2016	30 sep 2016	30 jun 2016	31 mar 2016	31 dec 2015
Rentebærende gæld	3.745	3.863	3.854	3.849	3.840
Pensioner og sygepensionsordninger	-1.201	158	-620	-1.051	-1.867
Langfristede og kortfristede investeringsaktiver	-613	-613	-560	-254	-250
Likvide midler	-1.577	-625	-1.654	-1.905	-1.894
Nettogæld	354	2.783	1.020	639	-171

Forrentning af operativ kapital udgjorde -12,1 (-5,4)% som følge af periodens negative resultat. Ekskl. poster, der påvirker sammenligneligheden, udgjorde forrentningen af operativ kapital 5,5 (7,8)%.

Koncernens finansielle beredskab udgjorde SEK 4.927 mio. (3.894 mio.) pr. 31. december 2016 og bestod af likvide midler på SEK 1.577 mio. (1.894 mio.), kortfristede investeringsaktiver på SEK 350 mio. (-) og en uudnyttet kredit på SEK 3.000 mio. (2.000 mio.), hvoraf SEK 1.000 mio. forfalder i 2018, og SEK 2.000 mio. forfalder i 2019.

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 1.424 mio. (900 mio.). Pengestrømmen blev påvirket positivt af en godtgørelse på SEK 909 mio. (0 mio.) fra Postens pensionsstiftelse, og negativt primært af et lavere resultat samt udnyttelse af hensættelser fra tidligere perioder. Den akkumulerede pengestrøm fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 1.321 mio. (1.585 mio.), idet sidste år blev påvirket positivt af tilbagebetaling af lønskat på SEK 300 mio.

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK -356 mio. (-435 mio.). Den akkumulerede pengestrøm fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK -1.550 mio. (-646 mio.). Der er primært investeret i den integrerede produktionsmodel og køretøjer. Desuden er der placeret SEK 350 mio. likvide midler i virksomhedsobligationer på grund af bankernes negative indlånsrenter. Sidste år gav salg af fast ejendom i København en likviditet på SEK 495 mio.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK -118 mio. (-10 mio.).

LANDENE

PostNord Sverige SEK mio.	Okt-dec	Okt-dec	Ekskl. ²⁾		Jan-dec	Jan-dec	Ekskl. ²⁾	
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ
Nettoomsætning	6.283	6.173	2%	2%	23.025	23.080	0%	0%
heraf Communication Services (eksternt) ¹⁾	3.296	3.275	1%	1%	12.076	12.448	-3%	-3%
heraf eCommerce & Logistics (eksternt) ¹⁾	2.733	2.578	6%	6%	9.869	9.559	3%	3%
Driftsresultat, EBIT	502	182			824	750		
EBIT-margin/overskudsgrad	8,0%	2,9%			3,5%	3,2%		
Justeret driftsresultat, EBIT	510	260			847	847		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	8,1%	4,2%			3,7%	3,7%		

Fælles fodnoter til de finansielle tabeller i ovenstående afsnit:

¹⁾ Sammenligningstal er justerede i overensstemmelse med den nye inddeling i forretningsområder.

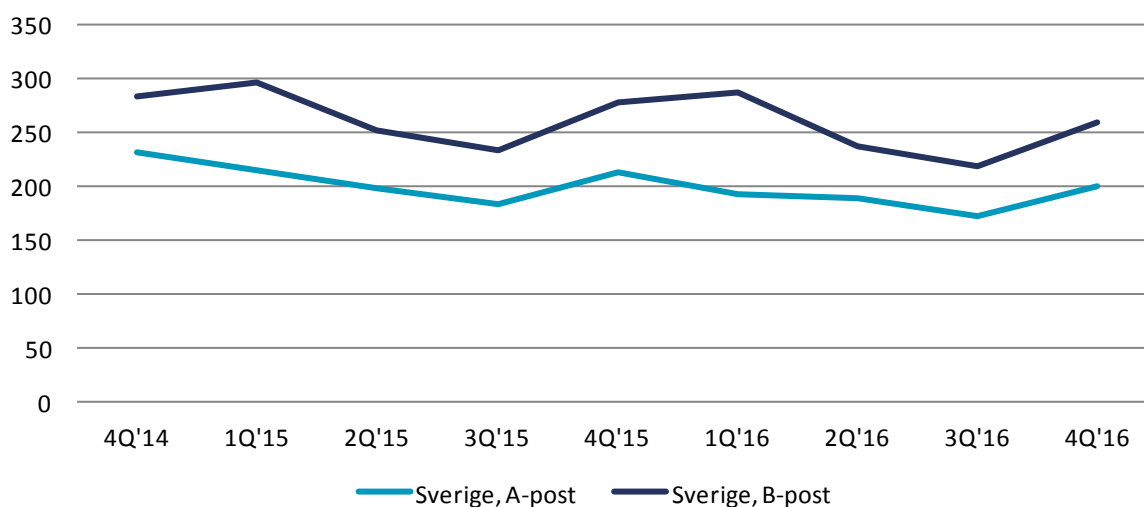
²⁾ Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser i den operative virksomhed og valuta.

PostNord Sveriges nettoomsætning steg med 2% i kvartalet. Brevmængderne faldt med 7%. I eCommerce & Logistics steg omsætningen med 6% primært som følge af fortsat vækst inden for e-handel, hvor "Black Friday" og "Cyber Monday" genererede rekordstore B2C-volumener. For hele året var omsætningen uændret, idet et fald i brevindtægterne blev opvejet af større indtægter fra logistik tjenester, især pakkedistribution.

Det rapporterede driftsresultat udgjorde SEK 502 mio. (182 mio.), og det akkumulerede driftsresultat var SEK 824 mio. (750 mio.). Det justerede driftsresultat udgjorde akkumuleret SEK 847 mio. (847 mio.). I kvartalet skyldes den stærke udvikling i vidt omfang volumenstigningen i e-handelsrelaterede tjenester, og for hele årets vedkommende tilstrækkelige omkostningstilpasninger til at imødegå faldet i brevindtægter.

Brevmængder, Sverige

mio.



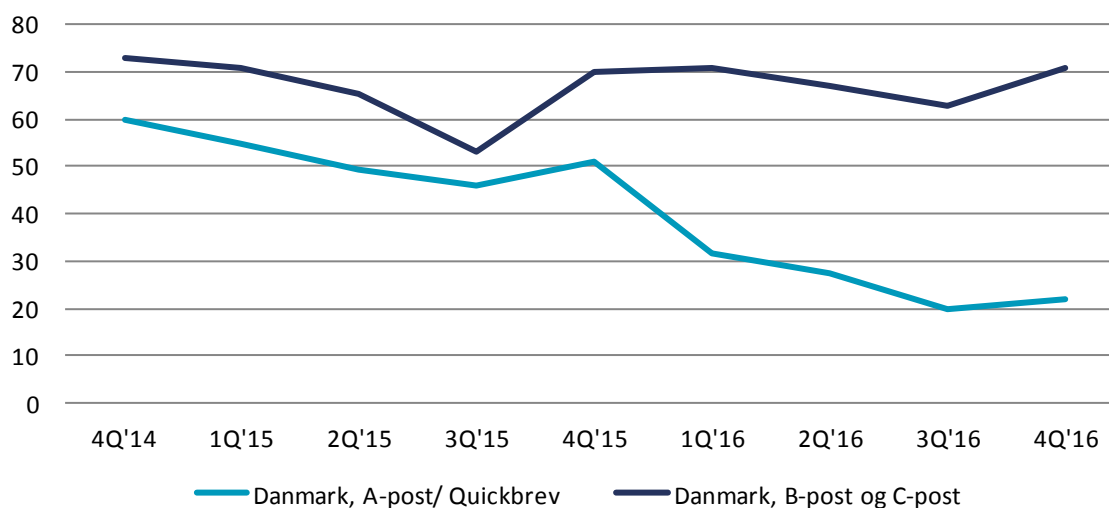
PostNord Danmark SEK mio.	Okt-dec	Okt-dec	Ekskl. ²⁾		Jan-dec	Jan-dec	Ekskl. ²⁾	
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ
Nettoomsætning	2.544	2.695	-6%	-11%	9.571	9.987	-4%	-6%
heraf Communication Services (eksternt) ¹⁾	1.399	1.619	-14%	-18%	5.410	6.109	-11%	-13%
heraf eCommerce & Logistics (eksternt) ¹⁾	1.079	939	15%	6%	3.733	3.400	10%	6%
Driftsresultat, EBIT	-1.397	-390			-1.910	-287		
EBIT-margin/overskudsgrad	-54,9%	-14,5%			-20,0%	-2,9%		
Justeret driftsresultat, EBIT	-144	27			-625	-371		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	-5,7%	1,0%			-6,5%	-3,7%		

PostNord Danmarks nettoomsætning faldt med 6% i kvartalet. Ekskl. en mindre logistikerhvervelse og valutakurseffekter faldt omsætningen med 11%. Indtægterne i Communication Services faldt med 18% på grund af et fald i brevængderne på 23% som følge af den omfattende digitalisering. Nettoomsætningen i eCommerce & Logistics i Danmark steg med 6% som følge af større B2C-pakkemængder og en positiv udvikling inden for tungere logistik. PostNord Danmarks nettoomsætning faldt med 6% for hele året.

Det rapporterede driftsresultat udgjorde SEK -1.397 mio. (-390 mio.), og det akkumulerede driftsresultat var SEK -1.910 mio. (-287 mio.). Resultatet blev påvirket af nedskrivning af goodwill og materielle anlægsaktiver i brevvirksomheden, i alt SEK 1.186 mio. Samlet udgjorde poster, der påvirker sammenligneligheden, akkumuleret SEK -1.284 mio. (84 mio.). Det justerede driftsresultat udgjorde SEK -144 mio. (27 mio.), og det akkumulerede driftsresultat var SEK -625 mio. (-371 mio.). Resultatet blev kraftigt påvirket af lavere brevindtægter, som ikke har kunnet imødegås med tilstrækkelige tilpasninger af brevvirksomhedens omkostninger. Der bliver i de kommende år indført en ny og økonomisk bæredygtig produktionsmodel i Danmark.

Brevmængder, Danmark

mio.



PostNord Norge SEK mio.	Okt-dec	Okt-dec	Ekskl. ²⁾		Jan-dec	Jan-dec	Ekskl. ²⁾	
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ
Nettoomsætning	1.000	1.009	-1%	-8%	3.789	4.112	-8%	-6%
heraf Communication Services (eksternt) ¹⁾	10	13	-23%	-27%	36	47	-23%	-22%
heraf eCommerce & Logistics (eksternt) ¹⁾	853	881	-3%	-11%	3.298	3.660	-10%	-9%
Driftsresultat, EBIT	-11	-9			-36	-34		
EBIT-margin/overskudsgrad	-1,1%	-0,9%			-0,9%	-0,8%		
Justeret driftsresultat, EBIT	-6	0			-31	-25		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	-0,6%	0,0%			-0,8%	-0,6%		

Ekskl. valutakurseffekter faldt PostNord Norges nettoomsætning med 8% som følge af dæmpet efterspørgsel på grund af den svagere norske økonomi, prispress på markedet og afvikling af ulønssomme kundeaftaler i termovirksomheden. Tendensen i efterspørgslen i 4. kvartal er dog positiv i forhold til tidligere kvartaler.

Resultatniveauet har som følge af store omkostningstilpasninger kunnet opretholdes trods indtægtsnedgangen. Resultatet blev i kvartalet påvirket af hensættelser på SEK 22 mio. til omstrukturering af virksomheden. Det justerede driftsresultat udgjorde SEK -6 mio. (0 mio.), og det akkumulerede driftsresultat var SEK -31 mio. (-25 mio.).

PostNord Finland SEK mio.	Okt-dec	Okt-dec	Ekskl. ²⁾		Jan-dec	Jan-dec	Ekskl. ²⁾	
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ
Nettoomsætning	266	243	9%	5%	984	787	25%	5%
heraf Communication Services (eksternt) ¹⁾	5	4	25%	12%	16	15	7%	7%
heraf eCommerce & Logistics (eksternt) ¹⁾	183	177	3%	-1%	698	538	30%	1%
Driftsresultat, EBIT	-1	-5			-15	-1		
EBIT-margin/overskudsgrad	0,0%	-2,0%			-1,5%	-0,1%		
Justeret driftsresultat, EBIT	-1	-5			-15	-1		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	0,0%	-2,0%			-1,5%	-0,1%		

PostNord Finlands nettoomsætning steg med 9% i kvartalet. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter steg nettoomsætningen med 5% både i kvartalet og for hele året på grund af større pakkemængder. Stigningen i nettoomsætningen på 25% for hele året blev påvirket positivt af erhvervelsen af Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK) i efteråret 2015.

Driftsresultatet udgjorde SEK -1 mio. (-5 mio.), og det akkumulerede driftsresultat var SEK -15 mio. (-1 mio.). Det akkumulerede resultat er lavere end sidste år på grund af omkostninger i forbindelse med integrationen af UPK, der opstod primært i første halvår 2016.

PostNord Strålfors SEK mio.	Okt-dec	Okt-dec	Ekskl. ²⁾		Jan-dec	Jan-dec	Ekskl. ²⁾	
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ
Nettoomsætning	516	588	-12%	5%	2.240	2.335	-4%	4%
heraf Communication Services (eksternt) ¹⁾	480	562	-15%	3%	2.124	2.251	-6%	2%
Driftsresultat, EBIT	26	-93			-151	-36		
EBIT-margin/overskudsgrad	5,0%	-15,8%			-6,7%	-1,5%		
Justeret driftsresultat, EBIT	29	29			124	86		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	5,6%	4,9%			5,5%	3,7%		

Nettoomsætningen i PostNord Strålfors faldt med 12% i kvartalet på grund af frasalget af de ikke-nordiske aktiviteter i september 2016. Ekskl. afhændelser og valutakurseffekter steg nettoomsætningen med 5%. Stigningen skyldes primært nye kundeaftaler i Finland og Norge samt stigende mængder inden for digitale kommunikationstilbud, der opvejer en generel nedgang i efterspørgslen efter fysisk kommunikation og grafiske produkter.

Strålfors påvirkes af poster, der påvirker sammenligneligheden, på SEK 275 mio. relateret til nedskrivninger m.m. i forbindelse med salget af de ikke-nordiske aktiviteter. Det justerede driftsresultat udgjorde SEK 29 mio. (29 mio.), og det akkumulerede driftsresultat var SEK 124 mio. (86 mio.). Forbedringen skyldes højere indtægter og gennemførte besparelserprogrammer.

Direct Link SEK mio.	Okt-dec	Okt-dec	Ekskl. ²⁾		Jan-dec	Jan-dec	Ekskl. ²⁾	
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ
Nettoomsætning	269	324	-17%	-18%	989	1.055	-6%	-4%
heraf Communication Services (eksternt) ¹⁾	269	324	-17%	-18%	989	1.055	-6%	-4%
Driftsresultat, EBIT	11	31			27	78		
EBIT-margin/overskudsgrad	4,1%	9,3%			2,7%	7,3%		
Justeret driftsresultat, EBIT	11	31			27	78		
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad	4,1%	9,3%			2,7%	7,3%		

I kvartalet faldt omsætningen i Direct Link med 18%, hvilket skyldes lavere volumener i APAC (Asien/Stillehavsområdet), og for hele året med 4%, ekskl. valutakursændringer. Baggrunden er primært en leveringsændelse i forbindelse med volumener via Danmark, men også øget konkurrence.

Driftsresultatet udgjorde SEK 11 mio. (31 mio.), og det akkumulerede driftsresultat var SEK 27 mio. (78 mio.). Nedgangen i resultatet skyldes hovedsagelig den lavere omsætning og ændringer i produktsammensætningen.

BÆREDYGTIGHED

Det gennemsnitlige antal ansatte udgjorde 33.278 (35.256), et fald på 1.978. Antallet af ansatte er reduceret i alle enheder for at tilpasse til lavere brevmængder og for at skabe bedre konkurrenceevne. Sygefraværet udgjorde 6,0 (5,8)%. Niveauet er fortsat højt, og for at håndtere sygefraværet, hvor langtidssygefraværet er det, der er steget mest, fokuseres der på indsatser på rehabiliteringsområdet, men også på forebyggende indsatser. I kvartalet er andelen af kvinder på lederniveau 1-3 steget fra 36,3% til 36,9%.

CO₂-udledningen blev i 2016 reduceret med 3% i forhold til sidste år og udgjorde 364.608 ton. Nedgangen stammer primært fra den svenske virksomhed og skyldes større andel transporter med brug af biobrændstof og transportoptimering. Siden 2009 er koncernens udledning reduceret med ca. 25%. I december var PostNord vært for en nordisk konference om biobrændstoffer og tunge transporter.

I Sverige blev brevkvaliteten forbedret i 2016 i forhold til 2015 og har klart ligget over det minimumsniveau på 85% fra dag til dag, der er fastsat i postloven. Resultatet for 2016 var 91,5 (90,3)%. PostNord Danmarks befordringspligt i forbindelse med A-breve ophørte med den nye aftale, der blev indgået med Transport- og Bygningsministeriet, og "Brevet" er fra og med 1. juli standardbrevet med et servicekrav om omdeling inden for fem dage. Kvaliteten for "Brevet" var 93,0% i perioden juli-december 2016. Koncernens pakkekvalitet var sammenlagt 96,2 (96,8)%, idet Finland har et lavere kvalitetsniveau end de andre lande.

Ved udgangen af 4. kvartal var andelen af koncernens samlede indkøb fra leverandører, der har underskrevet adfærdskodekset for leverandører, ca. 60%, inkl. indkøb af tjenester i forbindelse med postbutikker m.m. 99% af PostNords samlede indenrigstrafik i Sverige gennemføres af PostNord eller af leverandører, som har svensk overenskomst.

ORDINÆR GENERALFORSAMLING 2017

Generalforsamlingen afholdes den 27. april 2017 på PostNords hovedkontor, Terminalvägen 24, Solna, Sverige. Information om generalforsamlingen vil bl.a. være tilgængelig på www.postnord.com

FORSLAG TIL UDBETALING AF UDBYTTE

Bestyrelsen indstiller under hensyntagen til selskabets resultat og fortsatte omstillingsbehov, at der ikke udloddes udbytte for regnskabsåret 2016.

Solna, den 10. februar 2017
PostNord AB (publ), org.nr.: 556771-2640

Håkan Ericsson
Administrerende direktør og koncernchef

FINANSKALENDER

Års- og bæredygtighedsrapport 2016	17. marts 2017
Generalforsamling	27. april 2017
Delårsrapport januar-marts 2017	28. april 2017
Delårsrapport januar-juni 2017	20. juli 2017
Delårsrapport januar-september 2017	27. oktober 2017

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 10. februar 2017 kl. 08.30 (CET).

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

KONTAKTOPLYSNINGER

CFO

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

Kontakt: ir@postnord.com

Kommunikationsdirektør

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

Sverige

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

Danmark

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

FINANSIELLE RAPPORTER

Koncernens resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015 ¹⁾	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015 ¹⁾
Nettoomsætning	1	10.355	10.434	38.478	39.351
Andre driftsindtægter		63	72	263	765
Driftsindtægter	2	10.418	10.506	38.741	40.116
Personaleomkostninger		-4.578	-5.029	-17.261	-18.222
Transportomkostninger		-2.748	-2.649	-10.150	-10.051
Øvrige driftsomkostninger		-2.534	-2.550	-9.593	-9.407
Afskrivninger og nedskrivninger		-1.570	-562	-2.820	-1.872
Driftsomkostninger		-11.430	-10.790	-39.824	-39.552
DRIFTSRESULTAT		-1.012	-284	-1.083	564
Finansielle indtægter		33	6	49	21
Finansielle omkostninger		-33	-26	-74	-134
Finansielle poster, netto		0	-20	-25	-113
Resultat før skat		-1.012	-304	-1.108	451
Skat		-363	-33	-475	-173
PERIODENS RESULTAT		-1.375	-337	-1.583	278
Periodens resultat, som kan henføres til					
Moderselskabets aktionærer		-1.375	-337	-1.585	276
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse		0	0	2	2
Resultat pr. aktie, SEK		-0,69	-0,17	-0,79	0,14

¹⁾ Der er foretaget en ændret allokering af omkostninger til hensættelser mellem personaleomkostninger og øvrige driftsomkostninger.

Koncernens totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
PERIODENS RESULTAT	-1.375	-337	-1.583	278
ANDEN TOTALINDKOMST				
Poster, som ikke kan overføres til periodens resultat				
Omvurdering af pensionsforpligtelser	2.520	875	-399	1.388
Ændring i udskudt skat	-554	-192	88	-166
I alt	1.966	683	-311	1.222
Poster, som er overført eller kan overføres til periodens resultat				
Pengestrømssikringer efter skat	0	2	6	4
Omregningsdifferencer	-10	-146	343	-342
- Realiseret og omklassificeret til resultatopgørelsen	0		48	
I alt	-10	-144	397	-338
I ALT, ANDEN TOTALINDKOMST	1.956	539	86	884
PERIODENS TOTALINDKOMST	581	202	-1.497	1.162
Periodens totalresultat, som kan henføres til				
Moderselskabets aktionærer	581	202	-1.499	1.160
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	0	0	2	2

Koncernens balance

SEK mio.	Note	31 dec 2016	30 sep 2016	30 jun 2016	31 mar 2016	31 dec 2015
AKTIVER	1					
Goodwill		2.600	3.412	3.337	3.275	3.236
Andre immaterielle aktiver		854	837	873	901	955
Materielle aktiver		7.994	8.520	8.489	8.540	8.664
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		69	70	65	62	71
Finansielle aktiver	4	262	262	259	254	250
Langfristede tilgodehavender		1.301	672	839	1.125	1.945
Udskudte skatteaktiver		122	860	720	780	484
I alt, langfristede aktiver		13.202	14.633	14.582	14.937	15.605
Varebeholdning		101	122	133	166	150
Tilgodehavende skat		712	766	734	579	527
Tilgodehavender fra salg	4	4.627	4.304	4.189	4.368	4.524
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter		1.128	1.410	1.423	1.395	1.251
Andre tilgodehavender		561	624	682	470	563
Kortfristede placeringer	4	351	351	301	-	-
Likvide midler	4	1.577	625	1.654	1.905	1.894
Aktiver bestemt for salg		176	145	172	213	209
I alt, kortfristede aktiver		9.233	8.347	9.288	9.096	9.118
I ALT, AKTIVER		22.435	22.980	23.870	24.033	24.723
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		-1.633	-1.623	-1.856	-1.964	-2.030
Overført resultat		-2.673	-3.264	-2.268	-1.433	-777
I alt, egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer		7.648	7.067	7.830	8.557	9.147
Kapitalandele uden bestemmende indflydelse		3	3	2	4	3
I ALT, EGENKAPITAL		7.651	7.070	7.832	8.561	9.150
FORPLIGTELSE						
Langfristede rentebærende forpligtelser	4	1.716	1.730	3.720	3.711	3.705
Andre langfristede forpligtelser		49	52	53	55	40
Pensioner		-	737	135	-	-
Andre hensatte forpligtelser		1.389	1.672	1.709	1.726	1.712
Udskudt skat		831	627	807	981	861
I alt, langfristede forpligtelser		3.985	4.818	6.424	6.473	6.318
Kortfristede rentebærende forpligtelser	4	2.029	2.133	134	138	134
Leverandørgæld		2.434	2.023	2.226	1.955	2.294
Skyldig skat		82	79	60	51	47
Andre kortfristede forpligtelser		1.630	1.876	1.694	1.738	1.727
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter		4.027	4.479	4.937	4.660	4.404
Andre kortfristede forpligtelser		597	502	563	457	649
I alt, kortfristede forpligtelser		10.799	11.092	9.614	8.999	9.255
I ALT, FORPLIGTELSE		14.784	15.910	16.038	15.472	15.573
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		22.435	22.980	23.870	24.033	24.723

Koncernens pengestrømsopgørelse

SEK mio.	Note	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
DRIFTSAKTIVITETER					
Resultat før skat		-1.012	-304	-1.108	451
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen ¹⁾		2.552	777	2.920	469
Skat		3	-45	-37	-79
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer af driftskapitalen		1.543	428	1.775	841
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital:					
Forøgelse(-)/reduktion(+), varelager		21	8	21	28
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender		136	162	-228	76
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser		-306	338	-236	629
Andre ændringer i driftskapital		30	-36	-11	11
Ændring af driftskapital		-119	472	-454	744
Pengestrøm fra driftsaktiviteter		1.424	900	1.321	1.585
INVESTERINGSAKTIVITETER					
Erhvervelse af materielle aktiver		-396	-385	-1.001	-1.027
Afhændelse af materielle aktiver		33	2	51	525
Erhvervelse af immaterielle aktiver		-49	-49	-181	-82
Erhvervelse af datterselskaber, effekt på likvide midler	3	-	-3	-14	-81
Afhændelse af datterselskaber, effekt på likvide midler	3	55	-	-45	-
Erhvervelse af finansielle aktiver		-	-	-362	-
Afhændelse af finansielle aktiver		1	-	2	19
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter		-356	-435	-1.550	-646
FINANSIERINGSAKTIVITETER					
Nedbragte lån		-100	-	-100	-843
Udlodning af udbytte		-	-	-2	-3
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser		-18	-10	4	-36
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter		-118	-10	-98	-882
PERIODENS PENGESTRØM					
Likvide midler, primo perioden		625	1.443	1.894	1.843
Omregningsdifference i likvide midler		2	-4	10	-6
Likvide midler, ultimo perioden		1.577	1.894	1.577	1.894

¹⁾ Betalt præmie til Postens Forsikringsforening er i tidligere perioder bogført under Finansieringsaktiviteter.

Koncernens egenkapitalopgørelse

SEK mio.	Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer					Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	I alt, egenkapital
	Aktiekapital ¹⁾	Anden indskudt kapital	Omregnings-difference i egenkapital	Sikrings-reserve	Overført resultat		
Balance, primo, 1. jan. 2015	2.000	9.954	-1.680	-12	-2.275	4	7.991
Periodens totalresultat							
Periodens resultat					276	2	278
Periodens øvrige totalresultat			-342	4	1.222		884
I alt, periodens totalresultat			-342	4	1.498	2	1.162
Udbytte						-3	-3
Egenkapital, ultimo, 31. dec. 2015	2.000	9.954	-2.022	-8	-777	3	9.150

SEK mio.	Egenkapital, der kan henføres til moderselskabets aktionærer					Kapitalandele uden bestemmende indflydelse	I alt, egenkapital
	Aktiekapital 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

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 2016	Okt-dec 2015	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
	1				
Andre driftsindtægter		5	7	16	26
Driftsindtægter		5	7	16	26
Personaleomkostninger		-8	-8	-29	-33
Andre omkostninger		-3	-3	-6	-6
Driftsomkostninger		-11	-11	-35	-39
DRIFTSRESULTAT		-6	-4	-19	-13
Renteindtægter og lignende finansielle poster		1	48	2	49
Renteomkostninger og lignende finansielle poster		-10	-33	-109	-77
Finansielle poster		-9	15	-107	-28
Resultat efter finansielle poster		-15		-126	-41
Justeringer ved udgangen af året		129	34	129	34
Resultat før skat		114	45	3	-7
Skat					
PERIODENS RESULTAT		114	45	3	-7

Moderselskabets totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Periodens resultat	114	45	3	-7
Periodens øvrige totalindkomst				
PERIODENS TOTALINDKOMST	114	45	3	-7

Moderselskabets balance

SEK mio.	Note	31 dec 2016	30 sep 2016	30 jun 2016	31 mar 2016	31 dec 2015
	1					
AKTIVER						
Finansielle aktiver		11.695	11.693	11.692	11.692	11.689
I alt, langfristede aktiver		11.695	11.693	11.692	11.692	11.689
Kortfristede tilgodehavender		8.236	8.177	8.220	8.237	8.247
I alt, kortfristede aktiver		8.236	8.177	8.220	8.237	8.247
I ALT, AKTIVER		19.931	19.870	19.912	19.929	19.936
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE						
Egenkapital		15.768	15.653	15.691	15.734	15.764
Langfristede forpligtelser		2.103	2.106	4.082	4.059	4.046
Kortfristede forpligtelser		2.060	2.111	139	136	126
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		19.931	19.870	19.912	19.929	19.936

FINANSIELLE NOTER

Note 1: Regnskabspraksis og risici

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er udgivet af International Accounting Standards Board (IASB), samt fortolkninger udgivet af International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRS IC), således som de er godkendt af Europa-Kommissionen til anvendelse i EU. Desuden finder den svenske årsregnskabslov (Årsredovisningslagen; ÅRL) samt RFR 1 Supplerende regnskabsaflæggelse for koncerner fra det svenske Råd for finansiell rapportering (Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för finansiell rapportering) anvendelse. Koncernens regnskabsmeddelelse 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. Der er anvendt samme regnskabspraksis og de samme beregningsmetoder i regnskabsmeddelelsen som i årsrapporten 2015 for koncernen og moderselskabet. Ændringerne i IFRS, som trådte i kraft 2016, har ikke i væsentlig grad påvirket koncernens finansielle rapporter.

Fra og med juli 2016 trådte ESMA's retningslinjer om alternative resultatmål i kraft. Et alternativt resultatmål defineres som et finansielt mål for historiske eller fremtidige finansielle resultater, finansiell stilling eller pengestrømme, som ikke er defineret eller angivet i det relevante regelsæt for rapportering af finansielle oplysninger, som virksomheden anvender. Retningslinjerne angiver bl.a., at virksomheden skal definere sine resultatmål samt præsentere afstemninger og sammenligningstal. Se også note 5, side 17.

Risici

Moderselskabet og koncernen er eksponeret for strategiske, operative og finansielle risici. En beskrivelse af risici, usikkerhedsfaktorer og risikostyring samt væsentlige vurderinger og skøn findes i års- og bæredygtighedsrapporten 2015, side 38-39, og note 2, side 60. Det høje digitaliseringstempo har imidlertid påvirket og vil fortsat kunne påvirke den danske brevvirksomhed i større omfang end tidligere antaget.

Note 2: Segmentrapportering

Koncernens inddeling i forretningsområder tager udgangspunkt i den måde, hvorpå koncernen ledes og rapporterer til ledelsen. For interne mellemværender mellem segmenter 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 en omkostningsfordeling af koncernfælles funktioner til kostpris.

Fra og med 1. kvartal 2016 rapporteres virksomheden Direct Link som et selvstændigt segment. Tidligere indgik Direct Link i Øvrigt. Sammenligningstal er omregnede. PostNords segmenter inddeles i følgende markeder: PostNord Sverige, PostNord Danmark (inkl. Tyskland), PostNord Norge, PostNord Finland, PostNord Strålfors, Direct Link og Øvrigt. Segmenterne markedsfører og sælger forretningsområdernes samlede sortiment.

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 *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* 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.

SEK mio., hvis ikke andet er anført	Kv1 2015	Kv2 2015	Kv3 2015	Kv4 2015	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016
PostNord Sverige								
Nettoomsætning	5.818	5.665	5.424	6.173	5.720	5.703	5.320	6.283
heraf intern	242	250	261	319	293	273	261	255
Driftsresultat, EBIT	228	173	167	182	198	76	47	502
EBIT-margin/overskudsgrad, %	3,9%	3,1%	3,1%	2,9%	3,6%	1,3%	0,9%	8,0%
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-	-	19	78	-	15	0	8 ¹⁾
Justeret driftsresultat, EBIT	228	173	186	260	198	91	47	510
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad, %	3,9%	3,1%	3,4%	4,2%	3,6%	1,6%	0,9%	8,1%
PostNord Danmark								
Nettoomsætning	2.567	2.402	2.323	2.695	2.431	2.376	2.220	2.544
heraf intern	124	115	102	137	129	121	112	67
Driftsresultat, EBIT	-47	298	-148	-390	-51	-253	-209	-1.397
EBIT-margin/overskudsgrad, %	-1,8%	12,4%	-6,4%	-14,5%	-2,1%	-10,6%	-9,4%	-54,9%
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-	-500	-1	417	-	31	-	1253
Justeret driftsresultat, EBIT	-47	-202	-149	27	-51	-222	-209	-144
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad, %	-1,8%	-8,4%	-6,4%	1,0%	-2,1%	-9,3%	-9,4%	-5,7%
PostNord Norge								
Nettoomsætning	1.077	1.056	970	1.009	911	959	919	1.000
heraf intern	94	97	99	115	97	108	113	137
Driftsresultat, EBIT	11	-5	-31	-9	-1	-4	-21	-11
EBIT-margin/overskudsgrad, %	1,0%	-0,5%	-3,2%	-0,9%	-0,1%	-0,4%	-2,3%	-1,1%
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-	-	-	9	-	-	-	5 ¹⁾
Justeret driftsresultat, EBIT	11	-5	-31	0	-1	-4	-21	-6
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad, %	1,0%	-0,5%	-3,2%	0,0%	-0,1%	-0,4%	-2,3%	-0,6%
PostNord Finland								
Nettoomsætning	175	171	198	243	231	246	241	266
heraf intern	58	55	59	62	59	65	68	78
Driftsresultat, EBIT	1	-1	4	-5	-12	-3	0	-1
EBIT-margin/overskudsgrad, %	0,6%	-0,6%	2,0%	-2,0%	-5,2%	-1,2%	0,0%	0,0%
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-	-	-	-	-	-	-	-
Justeret driftsresultat, EBIT	1	-1	4	-5	-12	-3	0	-1
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad, %	0,6%	-0,6%	2,0%	-2,0%	-5,2%	-1,2%	0,0%	0,0%
PostNord Strålfors								
Nettoomsætning	641	584	522	588	617	604	503	516
heraf intern	21	21	16	26	28	30	22	36
Driftsresultat, EBIT	26	8	23	-93	34	-189	-21	26
EBIT-margin/overskudsgrad, %	4,1%	1,4%	4,4%	-15,8%	5,5%	-31,3%	-4,2%	5,0%
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-	-	-	122	-	223	49	3
Justeret driftsresultat, EBIT	26	8	23	29	34	34	28	29
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad, %	4,1%	1,4%	4,4%	4,9%	5,5%	5,6%	5,6%	5,6%
Direct Link								
Nettoomsætning	232	247	252	324	283	228	209	269
heraf intern	0	0	0	0	1	-1	0	0
Driftsresultat, EBIT	13	16	18	31	15	1	0	11
EBIT-margin/overskudsgrad, %	5,4%	6,5%	7,1%	9,3%	5,5%	0,4%	0,0%	4,1%
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-	-	-	-	-	-	-	-
Justeret driftsresultat, EBIT	13	16	18	31	15	1	0	11
Justeret EBIT-margin/overskudsgrad, %	5,4%	6,5%	7,1%	9,3%	5,5%	0,4%	0,0%	4,1%
Øvrigt								
Nettoomsætning	62	79	67	63	51	71	59	51
heraf intern	0	1	0	2	0	1	1	0
Driftsresultat, EBIT	80	14	0	0	117	102	103	-142
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-	30	30	159	-	-	11	-14 ¹⁾
Justeret driftsresultat, EBIT	80	44	30	159	117	102	114	-156
Elimineringer								
Nettoomsætning	-539	-538	-537	-663	-606	-597	-576	-574
heraf intern	-539	-538	-537	-663	-606	-597	-576	-574
Koncerntotal								
Nettoomsætning	10.033	9.666	9.218	10.434	9.638	9.590	8.895	10.355
Koncernens driftsresultat, EBIT	312	503	33	-284	300	-270	-101	-1.012
Poster, der påvirker sammenligneligheden	-	-470	48	785	-	269	60	1.254
Justeret driftsresultat, EBIT	312	33	81	501	300	-1	-41	242
Koncernens finansielle poster, netto	-22	-48	-23	-20	-12	-12	-1	0
Koncernens resultat før skat	290	455	10	-304	288	-282	-102	-1.012

¹⁾ Operativ overførsel af hensættelser/tilbageførsler i forbindelse med omstruktureringstiltag.

Note 3: Erhvervelser og afhændelser

Erhvervelses- og afhændelseeffekter på aktiver og forpligtelser, SEK mio.	Jan-dec 2016			Jan-dec 2015		
	Erhvervelser	Afhændelser	I alt	Erhvervelser	Afhændelser	I alt
Goodwill	14	-	14	58	-	58
Immaterielle aktiver	2	-	2	13	-	13
Andre materielle aktiver	-	-54	-54	62	-	62
Andre aktiver	-	-	-	3	-	3
I alt, langfristede aktiver	16	-54	-38	136	-	136
Kortfristede aktiver	-	-185	-185	71	-	71
I ALT, AKTIVER	16	-239	-223	207	-	207
I ALT, FORPLIGTELSE	-	85	85	-118	-	-118
NETTOAKTIVER	16	-154	-138	89	-	89
Betalt/modtaget vederlag	-16	56	40	-89	-	-89
Ekskl. sælgerpantebrev	2	-	2	-	-	-
Likvide midler (erhvervede/afhændede)	-	-101	-101	8	-	8
Nettoeffekt på likvide midler	-14	-45	-59	-81	-	-81

I 2. kvartal blev aktiviteterne i G.P. Spedition opkøbt. Af købsprisen på SEK 16 mio. er SEK 14 mio. betalt. Resten betales, når alle betingelser i aftalen er opfyldt.

I 3. kvartal har PostNord afhændet Strålfors' datterselskaber i Storbritannien, Polen og Frankrig.

I 4. kvartal har PostNord frasolgt datterselskabet Fastighets AB, Skogskojan 1.

Note 4: Finansielle instrumenter

Regnskabsført værdi og dagsværdien på finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	31. december 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)}	-	423	-	-	423	423
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	-	-	-	-1.631	-1.631	-1.631
Derivater	-	-	-7	-	-7	-7
Terminalafgifter	-	-	-	-381	-381	-381
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	275	6.978	-177	-8.021	-945	-990

Regnskabsført værdi og dagsværdien på finansielle aktiver og passiver, SEK mio.	31. december 2015					
	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	250	-	-	-	250	250
Derivater	1	-	-	-	1	1
Tilgodehavender fra salg	-	4.524	-	-	4.524	4.524
Terminalafgifter ^{2) 3)}	-	461	-	-	461	461
Likvide midler	-	1.894	-	-	1.894	1.894
Langfr. rentebærende forpligtelser	-	-	-166	-3.539	-3.705	-3.766
Kortfristede rentebærende forpligtelser	-	-	-	-134	-134	-134
Leverandørgæld	-	-	-	-2.294	-2.294	-2.294
Andre kortfristede forpligtelser	-	-	-	-1.727	-1.727	-1.727
Derivater	-	-	-17	-	-17	-17
Terminalafgifter	-	-	-	-335	-335	-335
Samlede finansielle aktiver og passiver pr. kategori	251	6.879	-183	-8.029	-1.082	-1.143

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 tilgodehavender og forpligtelser, som verdens internationale postvirksomheder har i forhold til hinanden i forbindelse med håndtering af udenrigsforsendelser i destinationslandet i henhold til internationale aftaler.

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

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 29: Finansiell risikostyring og finansielle instrumenter.

Note 5: Definitioner og alternative resultatmål

Alternative resultatmål:

Den operative kapitalforrentning	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, som ikke er tilbagevendende, som ikke direkte kan henføres til den operative virksomhed, og hensættelser til omstrukturering, der vedrører næste år. Posterne skal være væsentlige. Det kan f.eks. være kapitalgevinst fra salg af aktiver, nedskrivning af aktiver, hensættelser, der vedrører næste år. 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 2016	30 sep 2016	30 jun 2016	31 mar 2016	31 dec 2015
Rentebærende gæld, kortfristede	2.029	2.133	134	138	134
Rentebærende gæld, langfristede	1.716	1.730	3.720	3.711	3.705
Pensioner ¹⁾	0	737	135	-	-
Finansielle tilgodehavender	-262	-262	-259	-254	-250
Langfristede tilgodehavender ²⁾	-1.201	-579	-755	-1.051	-1.867
Kortfristede investeringsaktiver	-351	-351	-301	-	-
Likvide midler	-1.577	-625	-1.654	-1.905	-1.894
Nettogæld	354	2.783	1020	639	-171

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:

Grundbemanning	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	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
SEK mio., hvis ikke andet er anført	2015	2015	2015	2015	2016	2016	2016	2016
Koncernen								
Nettoomsætning	10.033	9.666	9.218	10.434	9.638	9.590	8.895	10.355
Andre driftsindtægter	69	559	61	72	54	76	70	63
Driftsomkostninger	-9.796	-9.722	-9.244	-10.790	-9.393	-9.936	-9.065	-11.430
heraf personaleomkostninger	-4.528	-4.589	-4.075	-5.029	-4.365	-4.427	-3.891	-4.578
heraf transportomkostninger	-2.473	-2.456	-2.473	-2.649	-2.345	-2.574	-2.483	-2.748
heraf andre omkostninger	-2.344	-2.246	-2.268	-2.550	-2.278	-2.452	-2.328	-2.534
heraf afskrivninger og nedskrivninger	-451	-431	-428	-562	-405	-483	-363	-1.570
Resultat før afskrivninger og nedskrivninger, EBITDAI	763	934	461	278	705	213	262	558
EBITDAI-margin	7,6%	9,7%	5,0%	2,7%	7,3%	2,2%	2,9%	5,4%
Driftsresultat, EBIT	312	503	33	-284	300	-270	-101	-1.012
EBIT-margin/overskudsgrad	3,1%	5,2%	0,4%	-2,7%	3,1%	-2,8%	-1,1%	-9,8%
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	1.119	-148	-286	900	189	364	-656	1.424
Nettogæld	3.113	743	1.308	-171	639	1.020	2.783	354
Forrentning af operativ kapital	4,7%	9,4%	7,0%	5,4%	5,6%	-2,3%	-3,8%	-12,1%
Gennemsnitligt antal ansatte	34.970	35.398	35.904	34.752	33.445	33.365	33.897	32.405
Antal i grundbemanding, ultimo perioden ¹⁾	36.178	35.729	35.609	34.819	34.684	33.884	32.766	32.657
<u>Mængder, mio. producerede enheder</u>								
Sverige, A-post	215	199	183	214	193	190	173	201
Sverige, B-post	296	253	233	279	287	237	219	259
Danmark, A-post/Quickbrev	55	49	46	51	32	27	20	22
Danmark, B-post og C-post	71	65	53	70	71	67	63	71
<u>Mængder, mio. producerede enheder</u> (elimineret for mængder mellem lande)								
Pakker, i alt	32	32	31	37	33	35	34	40

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