

Bokslutskommuniké

Q4 2016

OKTOBER-DECEMBER 2016

- Nettoomsättning 10 355 (10 434) MSEK.
- Rörelseresultat -1 012 (-284) MSEK.
- Justerat rörelseresultat 242 (501) MSEK.
- Jämförelsestörande poster netto -1 254 (-785) MSEK.
- Periodens resultat -1 375 (-337) MSEK.
- Resultat per aktie -0,69 (-0,17).
- Kassaflöde från den löpande verksamheten 1 424 (900) MSEK.

JANUARI-DECEMBER 2016

- Nettoomsättning 38 478 (39 351) MSEK.
 - Rörelseresultat -1 083 (564) MSEK.
 - Justerat rörelseresultat 500 (927) MSEK.
 - Jämförelsestörande poster netto -1 583 (-363) MSEK.
 - Periodens resultat -1 583 (278) MSEK.
 - Resultat per aktie -0,79 (0,14).
 - Kassaflöde från den löpande verksamheten 1 321 (1 585) MSEK.
-

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

postnord

FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL¹⁾

MSEK, om ej annat anges	Okt-dec	Okt-dec	Exkl. ²⁾		Jan-dec	Jan-dec	Exkl. ²⁾	
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ
RESULTAT								
Nettoomsättning	10 355	10 434	-1%	-2%	38 478	39 351	-2%	-3%
Rörelseresultat (EBIT)	-1 012	-284			-1 083	564		
Rörelsemarginal (EBIT)	-9,8%	-2,7%			-2,8%	1,4%		
Justerat rörelseresultat (EBIT)	242	501			500	927		
Justerad rörelsemarginal (EBIT)	2,3%	4,8%			1,3%	2,4%		
Rörelseresultat (EBITDAI)	558	278			1 737	2 436		
Rörelsemarginal (EBITDAI)	5,4%	2,7%			4,5%	6,2%		
Resultat före skatt	-1 012	-304			-1 108	451		
Periodens resultat	-1 375	-337			-1 583	278		
KASSAFLÖDE								
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 424	900			1 321	1 585		
FINANSIELL STÄLLNING								
Finansiell beredskap	4 927	3 894			4 927	3 894		
Nettoskuld	354	-171			354	-171		
ÖVRIGA NYCKELTAL								
Resultat per aktie, SEK	-0,69	-0,17			-0,79	0,14		
Nettoskuld/EBITDAI, ggr	0,2	-0,1			0,2	-0,1		
Nettoskulsättningsgrad	5%	-2%			5%	-2%		
Avkastning på operativt kapital (ROCE)	-12,1%	5,4%			-12,1%	5,4%		
Medelantal anställda	32 405	34 752			33 278	35 256		

1) Se sid 19 för definitioner

2) Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

I rapporten kommenteras utvecklingen för oktober-december 2016 jämfört med samma period 2015 om inte annat anges.

VD-KOMMENTAR

NY PRODUKTIONSMODELL INFÖRS I DANMARK. STÄRKT KONCERNFOKUS PÅ SLUTKUNDENS UPPLEVDA KVALITET GER RESULTAT.

PostNords resultat påverkas fortsatt av kraftigt vikande brevvolymer, främst i Danmark. Den snabba digitaliseringen har medfört en dramatiskt negativ volym- och resultatutveckling för den danska verksamheten. Beslut har fattats att införa en ny och för framtiden finansiellt hållbar produktionsmodell.

I Danmark, där danska statens digitaliseringsagenda har gjort landet till det sannolikt mest digitaliserade landet i världen, fortsätter volymfallet i brevaflödet i tilltagande omfattning. Under 2016 minskade mängden övernattbefordrade brev mycket kraftigt och sedan år 2000 har volymen minskat med cirka 90 %. Med den nya postlagen från 2016 finns nu regulatoriska förutsättningar på plats för att på ett effektivare sätt kunna anpassa den danska verksamheten till de volymer som ska förmedlas. PostNord har därför beslutat om ytterligare åtgärder genom att en ny produktionsmodell ska införas. Omställningen av PostNord Danmark kommer att ta flera år att fullt ut genomföra och väntas medföra stora omställningskostnader och förluster under omställningsperioden. Kostnaderna är främst relaterade till de särskilda avtal som tecknades med medarbetarna i samband med bolagiseringen av Posten i Danmark. Under fjärde kvartalet har en nedskrivning gjorts av goodwill relaterad till den danska verksamheten samt vissa tillgångar hörande till brevvärksamheten i Danmark.

Att leverera marknadsledande kvalitet är ett mycket prioriterat område och under kvartalet har kvalitetsnivån på huvudprodukterna stärkts jämfört med samma tid förra året. PostNord koncernen har dessutom ytterligare ökat fokus på slutkundens upplevda kvalitet (Customer Experience), bland annat genom implementering av "PostNord Lyssnar" i den svenska organisationen. Resultatet har blivit en fördjupad förståelse för hur vår kunds kund, mottagaren, upplever sina kontakter med PostNord och har även resulterat i kvalitetshöjande åtgärder. Mätningarna visar på en positiv utveckling. "PostNord Lyssnar" införs även i de andra huvudmarknaderna under första kvartalet 2017.

PostNords jämförbara nettoomsättning minskade med 2 % under fjärde kvartalet, vilket främst förklaras av fortsatt stor nedgång i koncernens brevvolymer med totalt 10 %, varav 7 % i Sverige och 23 % i Danmark. Till viss del kompenseras detta av den fortsatt kraftiga tillväxten inom e-handeln. Volymerna för B2C paketen ökade med cirka 18 %. För helåret minskade jämförbar nettoomsättning med 3 %.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 242 (501) MSEK för kvartalet och till 500 (927) MSEK för helåret. Försämringen är främst hänförlig till effekten av de kraftigt vikande brevvolymererna i Danmark som inte kunnat mötas med tillräcklig anpassning på kostnadssidan. För helåret 2016 kommer resultatet till cirka 75 % från affärsområde e-Commerce & Logistics. De jämförelsestörande posterna om netto -1 583 (-363) MSEK för helåret är främst hänförliga till nedskrivningen av goodwill och vissa anläggningstillgångar i Danmark samt försäljningen av PostNord Strålfors utomnordiska verksamheter.

Den negativa utvecklingen för brevaffären är gemensam för alla nationella postföretag. Den innebär att affärsmodeller måste omprövas från grunden för att anpassas till den utveckling vi ser i Danmark, där brevet gradvis blir en nischprodukt. Denna utveckling ställer krav på anpassning av de postregulatoriska regelverken. I Sverige minskar brevvolymererna i ökande takt och nya statliga digitaliseringsinitiativ genomförs avseende myndigheters kommunikation med privatpersoner och företag. Vi ser med tillförsikt fram emot den proposition om en ny postlag som regeringen har aviserat till maj i år. Propositionen förväntas möjliggöra bättre förutsättningar för att kunna leverera en fortsatt god postservice i hela Sverige under rimliga ekonomiska villkor.

Vår omställning är även nödvändig för att skapa god lönsamhet i den växande och strategiskt mycket viktiga logistikaffären. Det är särskilt viktigt i det konsumentorienterade segmentet som främst drivs av den kraftigt växande e-handeln. PostNord har sedan länge haft en stark position som expert på e-handels logistik och är en ledande leverantör för branschen. Utvecklingen av vårt erbjudande sker nu utifrån ett ännu tydligare konsumentperspektiv.

De kraftfulla åtgärder som genomfördes under 2015 för att anpassa verksamheten i Sverige och Danmark resulterade i vissa kvalitetsproblem. Under sommaren och hösten 2016 blev också vår kvalitet, framför allt i Sverige föremål för granskning av såväl myndigheter som media och ägare. Vår kvalitet har under andra halvåret 2016 stärkts och ligger på en generellt god nivå även om det fortfarande finns förbättringsområden.

Med rätt prioriteringar, gedigen erfarenhet, ökad lyhördhet och en allt konkurrenskraftigare verksamhet är vi väl förberedda för att hantera det pågående paradigmskifte som postföretag i hela världen nu möter. Med beslutet att bygga en hållbar produktionsmodell för framtiden kommer PostNord ta nästa viktiga steg i att utvecklas till det ledande logistikföretaget för privatpersoner och företag i Norden.

Håkan Ericsson
VD och koncernchef

VIKTIGA HÄNDELSER OKTOBER - DECEMBER

Tim Jørnsen ny chef för affärsområde eCommerce & Logistics

Tim Jørnsen utsågs till chef för PostNords affärsområde eCommerce & Logistics och medlem av PostNords koncernledning, Group Executive Team. Tim Jørnsen har sedan juli varit tillförordnad chef för affärsområdet och tidigare chef för Product Management inom affärsområdet. Tim Jørnsen tillträdde den 1 januari 2017.

Andreas Falkenmark kommer att lämna PostNords koncernledning

Andreas Falkenmark kommer senast i augusti 2017 att lämna PostNord och uppgiften som chef för PostNords affärsområde Communication Services och medlem i PostNords koncernledning, Group Executive Team

PostNord Lyssnar

Under hösten introducerades "PostNord Lyssnar", där ytterligare fokus läggs på upplevd kvalitet hos vår kunds kund, mottagaren. Syftet är att förbättra slutkundens upplevelse genom att aktivt lyssna, agera och leverera. Fullt implementerat kommer alla huvudsakliga kontaktytor mot mottagare att mätas såsom; leveranser via ombud, hemleveranser av paket, leveranser av brev, kontakter med kundtjänst och reklamationshantering. "PostNord Lyssnar" bygger på att mäta, analysera och mycket snabbt genomföra nödvändiga förbättringar. I ett första steg har det implementerats i Sverige under hösten 2016. Danmark och Norge ska ha implementerat "PostNord Lyssnar" fullt ut första kvartalet 2017 och Finland under tredje kvartalet.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Beslut om ny produktionsmodell i Danmark

En ny produktionsmodell i Danmark kommer att implementeras under de närmaste åren och innebär att PostNord blir först i världen med att skapa en finansiellt hållbar produktion som till fullo bygger på samutnyttjande av infrastruktur och transportnätverk för den kraftigt växande logistikverksamheten med den minskande brevverksamheten. Genom att bygga på logistiknätverket skapas en effektiv och skalbar distribution av brev och samtidigt säkerställs ett konkurrenskraftigt logistikerbjudande för framtiden. Den nya produktionsmodellen beräknas medföra en kraftig minskning av antalet medarbetare under en period av flera år samtidigt som stora delar av infrastrukturen för brevverksamheten kan avvecklas.

Charlotte Svensson ny chef för affärsområde Communication Services

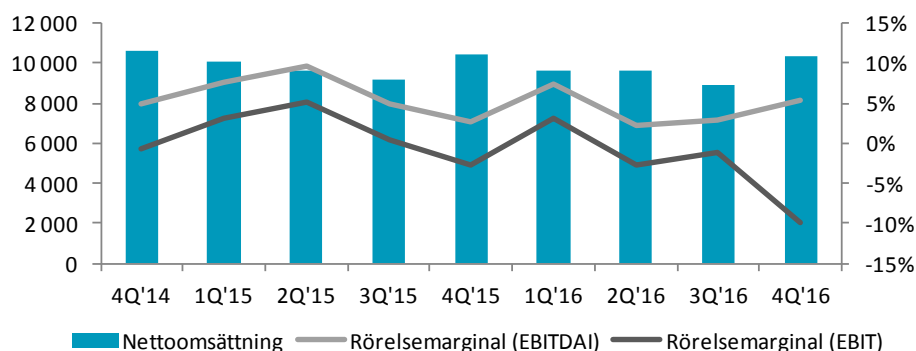
Charlotte Svensson kommer att efterträda Andreas Falkenmark som chef för affärsområde Communication Services och medlem av PostNords koncernledning, Group Executive Team. Charlotte Svensson kommer närmast från Bonnier-koncernen där hon är chef för marknad, läsarintäkter och digital affärsutveckling på affärsområdet Bonnier News. Hon är också koncernens Chief Technical Officer. Charlotte Svensson har sin utbildning från universiteten i Karlstad och Göteborg samt Chalmers Tekniska Högskola. Hon har tidigare arbetat på Intrum Justitia, IDS, Spray och har även en konsultbakgrund som VD på InvoiceIT. Charlotte Svensson tillträder senast i augusti 2017.

KONCERNENS RESULTAT

Extern nettoomsättning MSEK ¹⁾	Okt-dec	Okt-dec	Exkl. ²⁾		Jan-dec	Jan-dec	Exkl. ²⁾	
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ
Affärsområde Communication Services	5 507	5 859	-6%	-6%	20 881	22 194	-6%	-5%
Affärsområde eCommerce & Logistics	4 848	4 575	6%	2%	17 597	17 157	3%	1%
Koncerntotal	10 355	10 434			38 478	39 351		

1) Jämförelsevärden har omräknats med anledning av justerad organisation.

2) Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.



PostNords nettoomsättning minskade med 2 % exklusive förvärv, avyttringar och valutakurseffekter. Till följd av den fortsatta digitaliseringen minskade brevvolymer med totalt 10 %, varav 23 % i Danmark och 7 % i Sverige. Koncernens paketvolymer ökade med 11 %. Tillväxten inom e-handeln fortsätter och de e-handelsrelaterade B2C-paketvolymer ökade med 18 %, inklusive en tjänstekomklassning under kvartalet som bidrog med 3 procentenheter.

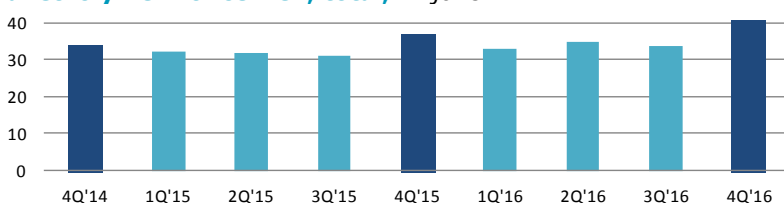
Jämförelsestörande poster, MSEK	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Rörelseresultat (EBIT)	-1 012	-284	-1 083	564
Nedskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	-1 186	-146	-1 186	-146
Avsättningar/återföringar omstruktureringsåtgärder	-62	-589	-62	-589
Reavinst avyttring av fastighet	-	-	-	500
Nedskrivningar m m avyttring av verksamhet utanför Norden	-3	-	-275	-
Övrigt	-4	-50	-60	-128
Justerat rörelseresultat (EBIT)	242	501	500	927

Koncernens redovisade rörelseresultat uppgick till -1 012 (-284) MSEK och för helåret till -1 083 (564) MSEK. Periodens resultat har belastats med nedskrivning av goodwill relaterad till den danska verksamheten med 796 MSEK och nedskrivning av materiella anläggningstillgångar med 389 MSEK relaterade till den danska brevverksamheten. Tidigare under året har resultatet belastats av nedskrivningar m.m. i samband med försäljningen av Strålfors utomnordiska verksamheter. Totalt innehåller resultatet jämförelsestörande poster om netto -1 255 (-785) MSEK för kvartalet samt netto -1 583 (-363) MSEK för helåret, varav -1 441 (-357) MSEK ej har någon kassaflödespåverkan. Föregående år var jämförelsestörande poster främst hänförliga till avsättningar för omstruktureringskostnader och reavinst från fastighetsförsäljning.

Koncernens justerade rörelseresultat uppgick i kvartalet till 242 (501) MSEK och till 500 (927) MSEK för helåret. Den negativa förändringen förklaras främst av den fortsatt kraftiga digitaliseringen i Danmark.

Finansnettot uppgick till 0 (-20) MSEK för perioden och till -25 (-113) MSEK för helåret. Periodens resultat uppgick till -1 375 (-337) MSEK för kvartalet och till -1 583 (278) MSEK för helåret. Skatt uppgick till -363 (-33) MSEK för perioden och till -475 (-173) för helåret.

Paketvolymer koncernen, total, miljoner



FINANSIELL STÄLLNING OCH KASSAFLÖDE

Koncernens eget kapital ökade till 7 651 MSEK jämfört med 7 070 MSEK per 30 september 2016. Ökningen är främst hänförlig till omvärdering av pensionsåtaganden med 1 966 MSEK netto efter skatt till följd av högre diskonteringsränta som följer det höjda ränteläget på den svenska bostadsobligationsmarknaden. Den positiva omvärderingen har motverkats av periodens förlust om -1 375 MSEK. Under 2016 har eget kapital minskat med 1 499 MSEK, vilket främst beror på årets resultat.

Koncernens nettoskuld minskade med 2 429 MSEK under kvartalet och uppgick till 354 MSEK, till följd av ovan nämnda minskning av pensionsskuld samt ett positivt kassaflöde. Kassaflödet har under perioden påverkats positivt av gottgörelse från Postens pensionsstiftelse med 909 (-) MSEK. Den räntebärande skulden består av en långfristig del om 1 716 (1 730) MSEK och en kortfristig del om 2 029 (2 133) MSEK. Den 20 september 2017 förfaller 2 000 MSEK av koncernens obligationslån till betalning och för att säkra koncernens finansiella beredskap har koncernen en bryggfacilitet om 1 000 MSEK med förfall 2018.

Nettoskuldssättningsgraden (nettoskuld/eget kapital) uppgick per den 31 december 2016 till 5 (-2) % vilket var något under koncernens mål om 10-50 %.

Nettoskuld

MSEK	31-dec 2016	30-sep 2016	30-jun 2016	31-mar 2016	31-dec 2015
Räntebärande skulder	3 745	3 863	3 854	3 849	3 840
Pensioner och sjukpensionsplaner	-1 201	158	-620	-1 051	-1 867
Lång- och kortfristiga placeringar	-613	-613	-560	-254	-250
Likvida medel	-1 577	-625	-1 654	-1 905	-1 894
Nettoskuld	354	2 783	1 020	639	-171

Avkastning på operativt kapital uppgick till -12,1 (-5,4) % till följd av periodens negativa resultat. Exklusive jämförelsestörande poster uppgick avkastning på operativt kapital till 5,5 (7,8) %.

Koncernens finansiella beredskap uppgick till 4 927 (3 894) MSEK per den 31 december 2016 och bestod av likvida medel om 1 577 (1 894) MSEK, kortfristiga placeringar om 350 (-) MSEK samt en utnyttjad kreditfacilitet om 3 000 (2 000) MSEK där 1 000 MSEK förfaller 2018 och 2 000 MSEK förfaller 2019.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 424 (900) MSEK. Kassaflödet påverkades positivt av gottgörelse 909 (0) MSEK från Postens pensionsstiftelse och negativt främst av ett lägre resultat samt utnyttjande av avsättningar reserverade i tidigare perioder. Ackumulerat kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 321 (1 585) MSEK, där föregående år påverkades positivt av återbetalning av löneskatt om 300 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -356 (-435) MSEK. Ackumulerat kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -1 550 (-646) MSEK. Investeringarna har främst varit i integrerad produktionsmodell och fordon. Dessutom har 350 MSEK av likvida medel placerats i företagscertifikat till följd av bankernas debitering av inlåningsavgifter. Föregående år skedde en fastighetsförsäljning i Köpenhamn med en likvid om 495 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -118 (-10) MSEK.

LÄNDERNA

PostNord Sverige MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Exkl. ²⁾		Jan-dec	Jan-dec	Exkl. ²⁾	
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ
Nettoomsättning	6 283	6 173	2%	2%	23 025	23 080	0%	0%
varav Communication Services (externt) ¹⁾	3 296	3 275	1%	1%	12 076	12 448	-3%	-3%
varav eCommerce & Logistics (externt) ¹⁾	2 733	2 578	6%	6%	9 869	9 559	3%	3%
Rörelseresultat (EBIT)	502	182			824	750		
Rörelsemarginal, %	8,0%	2,9%			3,5%	3,2%		
Justerat rörelseresultat (EBIT)	510	260			847	847		
Justerad rörelsemarginal, %	8,1%	4,2%			3,7%	3,7%		

Gemensamma fotnoter till de finansiella tabellerna i detta avsnitt är:

¹⁾ Jämförelsetal är justerade enligt den nya affärsområdesindelningen.

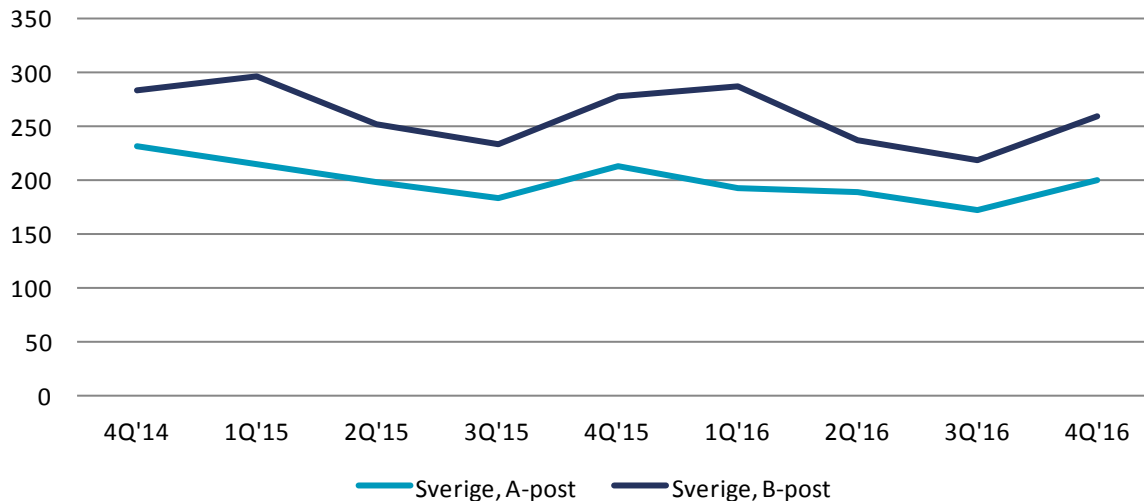
²⁾ Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.

PostNord Sveriges nettoomsättning ökade under kvartalet med 2 %. Brevvolymerna minskade med 7 %. Inom eCommerce & Logistics ökade omsättningen med 6 % främst till följd av fortsatt tillväxt inom e-handeln, där "Black Friday" och "Cyber Monday" genererat rekordhög B2C-volymer. För helåret var omsättningen oförändrad med en minskning av brevintäkterna som kompensades genom högre intäkter inom logistik tjänster, framförallt pakett distribution.

Det redovisade rörelseresultatet uppgick till 502 (182) MSEK och ackumulerat till 824 (750) MSEK. Det justerade rörelseresultatet uppgick ackumulerat till 847 (847) MSEK. I kvartalet förklaras den starka utvecklingen till stor del av volymökningen i e-handelsrelaterade tjänster samt helåret av tillräckliga kostnadsanpassningar för att möta nedgången i brevintäkter.

Brevvolym Sverige

miljoner



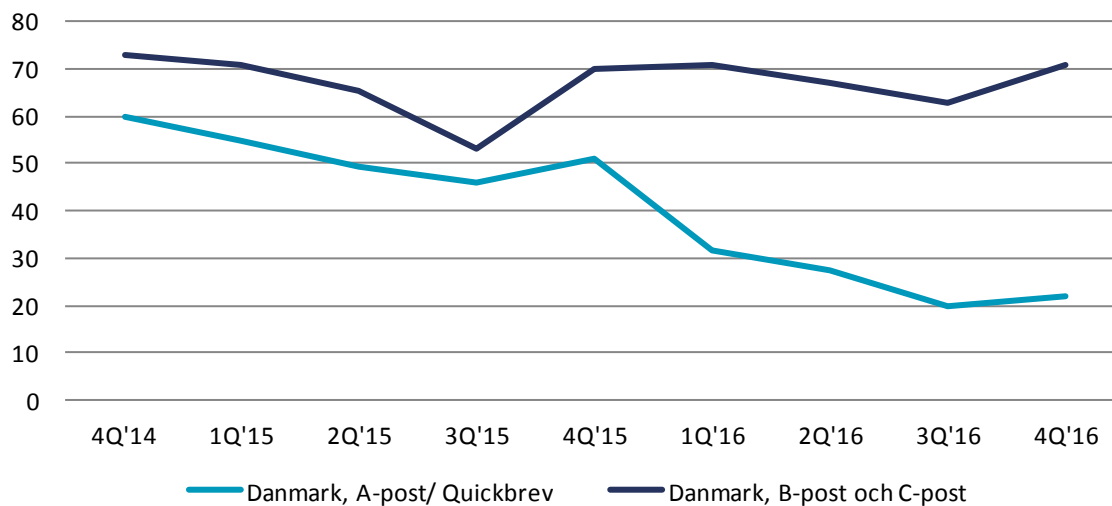
PostNord Danmark MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Exkl. ²⁾		Jan-dec	Jan-dec	Exkl. ²⁾	
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ
Nettoomsättning	2 544	2 695	-6%	-11%	9 571	9 987	-4%	-6%
varav Communication Services (externt) ¹⁾	1 399	1 619	-14%	-18%	5 410	6 109	-11%	-13%
varav eCommerce & Logistics (externt) ¹⁾	1 079	939	15%	6%	3 733	3 400	10%	6%
Rörelseresultat (EBIT)	-1 397	-390			-1 910	-287		
Rörelsemarginal, %	-54,9%	-14,5%			-20,0%	-2,9%		
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-144	27			-625	-371		
Justerad rörelsemarginal, %	-5,7%	1,0%			-6,5%	-3,7%		

PostNord Danmarks nettoomsättning minskade med 6 % under kvartalet. Exklusive ett mindre logistikförvärv och valutakurseffekter minskade omsättningen 11 %. Inom Communication Services minskade intäkterna med 18 %, där brevvolymerna minskade med 23 % till följd av den kraftiga digitaliseringen. Nettoomsättningen för eCommerce & Logistics i Danmark ökade med 6 % som ett resultat av ökade B2C-paketvolymerna och positiv utveckling för tyngre logistik. För helåret minskade PostNord Danmarks nettoomsättning med 6 %.

Det redovisade rörelseresultatet uppgick till -1 397 (-390) MSEK och ackumulerat till -1 910 (-287) MSEK. Resultatet har påverkats av nedskrivning av goodwill och materiella anläggningstillgångar relaterade till brevverksamheten, totalt 1 186 MSEK. De samlade jämförelsestörande posterna uppgick ackumulerat till -1 284 (84) MSEK. Det justerade rörelseresultatet uppgick till -144 (27) MSEK och ackumulerat till -625 (-371) MSEK. Resultatet påverkades kraftigt av lägre brevtäkter som inte har kunnat mötas av tillräcklig anpassning av kostnaderna relaterade till brevverksamheten. En ny och finansiellt hållbar produktionsmodell kommer att införas i Danmark under de nästkommande åren.

Brevvolymerna i Danmark

miljoner



PostNord Norge MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Exkl. ²⁾		Jan-dec	Jan-dec	Exkl. ²⁾	
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ
Nettoomsättning	1 000	1 009	-1%	-8%	3 789	4 112	-8%	-6%
varav Communication Services (externt) ¹⁾	10	13	-23%	-27%	36	47	-23%	-22%
varav eCommerce & Logistics (externt) ¹⁾	853	881	-3%	-11%	3 298	3 660	-10%	-9%
Rörelseresultat (EBIT)	-11	-9			-36	-34		
Rörelsemarginal, %	-1,1%	-0,9%			-0,9%	-0,8%		
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-6	0			-31	-25		
Justerad rörelsemarginal, %	-0,6%	0,0%			-0,8%	-0,6%		

Exklusive valutakurseffekter minskade PostNord Norges nettoomsättning med 8 % till följd av dämpad efterfrågan på grund av den svagare norska ekonomin, prispress på marknaden, samt avveckling av olönsamma kundavtal inom termoverksamheten. Trenden i efterfrågan för fjärde kvartalet jämfört med tidigare kvartal är dock positiv.

Till följd av kraftfulla kostnadsanpassningar har resultatnivån trots intäktsminskningen kunnat bibehållas. Resultatet har under kvartalet påverkats av avsättning om 22 MSEK för omstrukturering av verksamheten. Det justerade rörelseresultatet uppgick till -6 (0) MSEK och ackumulerat till -31 (-25) MSEK.

PostNord Finland MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Exkl. ²⁾		Jan-dec	Jan-dec	Exkl. ²⁾	
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ
Nettoomsättning	266	243	9%	5%	984	787	25%	5%
varav Communication Services (externt) ¹⁾	5	4	25%	12%	16	15	7%	7%
varav eCommerce & Logistics (externt) ¹⁾	183	177	3%	-1%	698	538	30%	1%
Rörelseresultat (EBIT)	-1	-5			-15	-1		
Rörelsemarginal, %	0,0%	-2,0%			-1,5%	-0,1%		
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-1	-5			-15	-1		
Justerad rörelsemarginal, %	0,0%	-2,0%			-1,5%	-0,1%		

PostNord Finlands nettoomsättning ökade med 9 % under kvartalet. Exklusive förvärv och valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 5 %, för såväl kvartalet som helåret, till följd av ökade paketvolymerna. Nettoomsättningsökningen för helåret om 25 % påverkas positivt av förvärvet av Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK) under hösten 2015.

Rörelseresultatet uppgick till -1 (-5) MSEK och ackumulerat till -15 (-1) MSEK. Det ackumulerade resultatet är lägre än föregående år till följd av kostnader för integrationen av UPK, vilka uppstod främst under första halvåret 2016.

PostNord Strålfors MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Exkl. ²⁾		Jan-dec	Jan-dec	Exkl. ²⁾	
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ
Nettoomsättning	516	588	-12%	5%	2 240	2 335	-4%	4%
varav Communication Services (externt) ¹⁾	480	562	-15%	3%	2 124	2 251	-6%	2%
Rörelseresultat (EBIT)	26	-93			-151	-36		
Rörelsemarginal, %	5,0%	-15,8%			-6,7%	-1,5%		
Justerat rörelseresultat (EBIT)	29	29			124	86		
Justerad rörelsemarginal, %	5,6%	4,9%			5,5%	3,7%		

Nettoomsättningen för PostNord Strålfors minskade med 12 % under kvartalet till följd av avyttringen av de utomnordiska verksamheterna i september 2016. Exklusive avyttringar och valutakurseffekter ökade omsättningen med 5 %. Ökningen härrör främst från nya kundavtal i Finland och Norge samt ökning av digitala kommunikationserbjudanden, som kompenserar för generell nedgång i efterfrågan av fysisk kommunikation och grafiska produkter.

Strålfors påverkas av jämförelsestörande poster om 275 MSEK relaterade till nedskrivningar m.m. i samband med försäljningen av de utomnordiska verksamheterna. Det justerade rörelseresultatet uppgick till 29 (29) MSEK och ackumulerat till 124 (86) MSEK. Förbättringen beror på högre intäkter och genomförda besparingsprogram.

Direct Link MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Exkl. ²⁾		Jan-dec	Jan-dec	Exkl. ²⁾	
	2016	2015	Δ	Δ	2016	2015	Δ	Δ
Nettoomsättning	269	324	-17%	-18%	989	1 055	-6%	-4%
varav Communication Services (externt) ¹⁾	269	324	-17%	-18%	989	1 055	-6%	-4%
Rörelseresultat (EBIT)	11	31			27	78		
Rörelsemarginal, %	4,1%	9,3%			2,7%	7,3%		
Justerat rörelseresultat (EBIT)	11	31			27	78		
Justerad rörelsemarginal, %	4,1%	9,3%			2,7%	7,3%		

I kvartalet sjönk omsättningen för Direct Link med 18 %, vilket är hänförligt till lägre volymer inom APAC (Asia-Pacific) och för helåret med 4 %, exklusive valutakursförändringar. Bakgrunden är främst en leveransincident i samband med volymer via Danmark men även ökad konkurrens.

Rörelseresultatet uppgick till 11 (31) MSEK och ackumulerat till 27 (78) MSEK. Försämringen i resultat beror huvudsakligen på den minskade omsättningen och produktmixförändringar.

HÅLLBARHET

Medelantalet anställda uppgick till 33 278 (35 256), en minskning med 1 978. Reduktion av antalet anställda har skett i samtliga enheter för att anpassa till lägre brevvolymer samt för att skapa ökad konkurrenskraft. Sjukfrånvaron uppgick till 6,0 % (5,8). Nivån är fortsatt hög och för att komma tillrätta med sjukfrånvaron, där långtidssjukfrånvaron är den som ökat mest, fokuseras insatser inom rehabiliteringsområdet men också förebyggande insatser. Under kvartalet har andelen kvinnor på chefsnivåerna 1-3 ökat från 36,3 % till 36,9 %.

Koldioxidutsläppen minskade med 3 % 2016 jämfört föregående år och uppgick till 364 608 ton. Minskningen härrör främst från den svenska verksamheten och förklaras av ökad andel biobränslen i transporter samt transportoptimering. Sedan 2009 har koncernens utsläpp minskat med cirka 25 %. I december var PostNord värd för en nordisk konferens angående biodrivmedel och tunga transporter.

Brevkvaliteten förbättrades i Sverige under 2016 jämfört med 2015 och har legat klart över den miniminivå som gäller i postlagen, vilket är minst 85 % över natt. Utfallet för 2016 var 91,5 % (90,3). I och med det nya avtal som träffades med danska Transport och byggnadsministeriet upphörde PostNord Danmarks befordringsplikt för A-brev och "Brevet" är sedan 1 juli standardbrevet med ett servicekrav att förmedlas inom fem dagar. Kvaliteten för "Brevet" var 93,0 % under perioden juli-december 2016. Paketkvaliteten för koncernen uppgick sammanlagt till 96,2 % (96,8), där Finland har en lägre kvalitetsnivå än övriga länder.

Vid utgången av fjärde kvartalet låg andelen av koncernens totala inköp från leverantörer som skrivit under uppförandekoden för leverantörer på cirka 60 %, inklusive inköp av ombudstjänster. När det gäller PostNords totala inrikestrafik i Sverige genomförs den till 99 % av PostNord eller av leverantörer som tillämpar svenska kollektivavtal.

ÅRSSTÄMMA 2017

Årsstämman kommer att äga rum den 27 april 2017 på PostNords huvudkontor, Terminalvägen 24, Solna. Information om årsstämman tillgängliggörs bland annat på www.postnord.com

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Med hänsyn till bolagets resultat och fortsatta omställningsbehov, föreslår styrelsen att ingen utdelning skall lämnas för räkenskapsåret 2016.

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

Håkan Ericsson
Verkställande direktör och koncernchef

FINANSIELL KALENDER

Års- och hållbarhetsredovisning 2016	17 mars 2017
Årsstämma	27 april 2017
Delårsrapport januari-mars 2017	28 april 2017
Delårsrapport januari-juni 2017	20 juli 2017
Delårsrapport januari-september 2017	27 oktober 2017

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 10 februari 2017 kl. 08.30 CET.

KONTAKTUPPGIFTER

CFO

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

Kontakt: ir@postnord.com

Sverige

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

Kommunikationsdirektör

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

Danmark

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

FINANSIELLA RAPPORTER KONCERNEN

Resultaträkning

MSEK	Not	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015 ¹⁾	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015 ¹⁾
	1				
Nettoomsättning		10 355	10 434	38 478	39 351
Övriga rörelseintäkter		63	72	263	765
Rörelsens intäkter	2	10 418	10 506	38 741	40 116
Personalkostnader		-4 578	-5 029	-17 261	-18 222
Transportkostnader		-2 748	-2 649	-10 150	-10 051
Övriga rörelsekostnader		-2 534	-2 550	-9 593	-9 407
Avskrivningar och nedskrivningar		-1 570	-562	-2 820	-1 872
Rörelsens kostnader		-11 430	-10 790	-39 824	-39 552
RÖRELSERESULTAT		-1 012	-284	-1 083	564
Finansiella intäkter		33	6	49	21
Finansiella kostnader		-33	-26	-74	-134
Finansnetto		0	-20	-25	-113
Resultat före skatt		-1 012	-304	-1 108	451
Skatt		-363	-33	-475	-173
PERIODENS RESULTAT		-1 375	-337	-1 583	278
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		-1 375	-337	-1 585	276
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0	2	2
Resultat per aktie, kr		-0,69	-0,17	-0,79	0,14

¹⁾ Omallokering av kostnader för avsättningar har skett mellan personalkostnader och övriga rörelsekostnader

Rapport över totalresultat

MSEK	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
PERIODENS RESULTAT	-1 375	-337	-1 583	278
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärderingar av pensionsskuld	2 520	875	-399	1 388
Förändring av uppskjuten skatt	-554	-192	88	-166
Summa	1 966	683	-311	1 222
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Kassaflödessakringar efter skatt	0	2	6	4
Omräkningsdifferenser	-10	-146	343	-342
- Realiserat och omklassificerat till resultaträkningen	0		48	
Summa	-10	-144	397	-338
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	1 956	539	86	884
PERIODENS TOTALRESULTAT	581	202	-1 497	1 162
Periodens totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	581	202	-1 499	1 160
Innehav utan bestämmande inflytande	0	0	2	2

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 dec 2016	30 sep 2016	30 jun 2016	31 mar 2016	31 dec 2015
	1					
TILLGÅNGAR						
Goodwill		2 600	3 412	3 337	3 275	3 236
Övriga immateriella anläggningstillgångar		854	837	873	901	955
Materiella anläggningstillgångar		7 994	8 520	8 489	8 540	8 664
Andelar i intresseföretag och joint ventures		69	70	65	62	71
Finansiella placeringar	4	262	262	259	254	250
Långfristiga fordringar		1 301	672	839	1 125	1 945
Uppskjutna skattefordringar		122	860	720	780	484
Summa anläggningstillgångar		13 202	14 633	14 582	14 937	15 605
Varulager		101	122	133	166	150
Skattefordringar		712	766	734	579	527
Kundfordringar	4	4 627	4 304	4 189	4 368	4 524
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 128	1 410	1 423	1 395	1 251
Övriga fordringar		561	624	682	470	563
Kortfristiga placeringar	4	351	351	301	-	-
Likvida medel	4	1 577	625	1 654	1 905	1 894
Tillgångar till försäljning		176	145	172	213	209
Summa omsättningstillgångar		9 233	8 347	9 288	9 096	9 118
SUMMA TILLGÅNGAR		22 435	22 980	23 870	24 033	24 723
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		-1 633	-1 623	-1 856	-1 964	-2 030
Balanserat resultat		-2 673	-3 264	-2 268	-1 433	-777
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		7 648	7 067	7 830	8 557	9 147
Innehav utan bestämmande inflytande		3	3	2	4	3
SUMMA EGET KAPITAL		7 651	7 070	7 832	8 561	9 150
SKULDER						
Långfristiga räntebärande skulder	4	1 716	1 730	3 720	3 711	3 705
Övriga långfristiga skulder		49	52	53	55	40
Pensioner		-	737	135	-	-
Övriga avsättningar		1 389	1 672	1 709	1 726	1 712
Uppskjutna skatteskulder		831	627	807	981	861
Summa långfristiga skulder		3 985	4 818	6 424	6 473	6 318
Kortfristiga räntebärande skulder	4	2 029	2 133	134	138	134
Leverantörsskulder		2 434	2 023	2 226	1 955	2 294
Skatteskulder		82	79	60	51	47
Övriga kortfristiga skulder		1 630	1 876	1 694	1 738	1 727
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 027	4 479	4 937	4 660	4 404
Övriga avsättningar		597	502	563	457	649
Summa kortfristiga skulder		10 799	11 092	9 614	8 999	9 255
SUMMA SKULDER		14 784	15 910	16 038	15 472	15 573
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		22 435	22 980	23 870	24 033	24 723

Rapport över kassaflöde

MSEK	Not	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt		-1 012	-304	-1 108	451
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet ¹⁾		2 552	777	2 920	469
Skatter		3	-45	-37	-79
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		1 543	428	1 775	841
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/minskning(+) varulager		21	8	21	28
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar		136	162	-228	76
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder		-306	338	-236	629
Övriga förändringar i rörelsekapital		30	-36	-11	11
Förändring i rörelsekapital		-119	472	-454	744
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 424	900	1 321	1 585
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-396	-385	-1 001	-1 027
Avyttring av materiella anläggningstillgångar		33	2	51	525
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar		-49	-49	-181	-82
Förvärv av verksamheter, effekt på likvida medel	3	-	-3	-14	-81
Avyttring av verksamheter, effekt på likvida medel	3	55	-	-45	-
Förvärv av finansiella tillgångar		-	-	-362	-
Avyttring av finansiella tillgångar		1	-	2	19
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-356	-435	-1 550	-646
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Amorterade lån		-100	-	-100	-843
Utbetald utdelning		-	-	-2	-3
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder		-18	-10	4	-36
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-118	-10	-98	-882
PERIODENS KASSAFLÖDE		950	455	-327	57
Likvida medel vid periodens början		625	1 443	1 894	1 843
Omräkningsdifferens i likvida medel		2	-4	10	-6
Likvida medel vid periodens slut		1 577	1 894	1 577	1 894

¹⁾ Utbetald premie till Postens Försäkringsförening har tidigare perioder redovisats i Finansieringsverksamheten.

Rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie- kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	2 000	9 954	-1 680	-12	-2 275	4	7 991
Periodens totalresultat							
Periodens resultat					276	2	278
Periodens övrigt totalresultat			-342	4	1 222		884
Summa periodens totalresultat			-342	4	1 498	2	1 162
Utdelning						-3	-3
Utgående eget kapital 2015-12-31	2 000	9 954	-2 022	-8	-777	3	9 150

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

	Aktie- kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Om- räknings- reserv	Säkrings- reserv	Balanserat resultat	Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
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

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 2016	Okt-dec 2015	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
	1				
Övriga rörelseintäkter		5	7	16	26
Rörelsens intäkter		5	7	16	26
Personalkostnader		-8	-8	-29	-33
Övriga kostnader		-3	-3	-6	-6
Rörelsens kostnader		-11	-11	-35	-39
RÖRELSERESULTAT		-6	-4	-19	-13
Ränteutgifter och liknande resultatposter		1	48	2	49
Räntekostnader och liknande resultatposter		-10	-33	-109	-77
Finansiella poster		-9	15	-107	-28
Resultat efter finansiella poster		-15		-126	-41
Bokslutsdispositioner		129	34	129	34
Resultat före skatt		114	45	3	-7
Skatt					
PERIODENS RESULTAT		114	45	3	-7

Rapport över totalresultat

MSEK	Okt-dec 2016	Okt-dec 2015	Jan-dec 2016	Jan-dec 2015
Periodens resultat	114	45	3	-7
Periodens övrigt totalresultat				
PERIODENS TOTALRESULTAT	114	45	3	-7

Balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2016	30 sep 2016	30 jun 2016	31 mar 2016	31 dec 2015
	1					
TILLGÅNGAR						
Finansiella anläggningstillgångar		11 695	11 693	11 692	11 692	11 689
Summa anläggningstillgångar		11 695	11 693	11 692	11 692	11 689
Kortfristiga fordringar		8 236	8 177	8 220	8 237	8 247
Summa omsättningstillgångar		8 236	8 177	8 220	8 237	8 247
SUMMA TILLGÅNGAR		19 931	19 870	19 912	19 929	19 936
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital		15 768	15 653	15 691	15 734	15 764
Långfristiga skulder		2 103	2 106	4 082	4 059	4 046
Kortfristiga skulder		2 060	2 111	139	136	126
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		19 931	19 870	19 912	19 929	19 936

FINANSIELLA NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper och risker

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRS IC) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Utöver IFRS har 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. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2015 för koncernen och moderbolaget. De nya eller reviderade IFRS som trätt i kraft 2016 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Från och med juli 2016 trädde Esmas riktlinjer om alternativa nyckeltal i kraft. Ett alternativt nyckeltal definieras som ett finansiellt mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning, resultat eller kassaflöden som inte definieras i de redovisningsregelverk som företaget tillämpar. Riktlinjen anger bland annat att företaget ska definiera sina nyckeltal, presentera avstämnings- och jämförelsetal. Se vidare Not 5 sid 19.

Risker

Moderbolaget och koncernen är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer och riskhantering samt väsentliga bedömningar och uppskattningar hänvisas till Års- och hållbarhetsredovisningen 2015, sidorna 38-39 respektive not 2 sidan 60. Den höga digitaliseringstakten har dock påverkat, och kan komma att påverka, den danska brevverksamheten i större utsträckning än tidigare bedömningar.

Not 2 Rörelsesegment

Koncernens indelning i segment utgår från hur koncernen styrs och rapporteras till koncernledningen. För interna mellanhavanden mellan segmenten gäller marknadsmässig prissättning. Det finns ingen frihet att köpa externt om tjänsten finns tillgänglig internt. I operativ struktur görs kostnadsfördelning från koncerngemensamma funktioner till självkostnadspris.

Från och med första kvartalet 2016 redovisas verksamheten Direct Link som ett eget segment. Tidigare ingick Direct Link i Övrigt. Jämförelsetalen är omräknade. PostNords segment indelas i följande marknader: PostNord Sverige, PostNord Danmark (inkl. Tyskland), PostNord Norge, PostNord Finland, PostNord Strålfors, Direct Link samt Övrigt. Segmenten marknadsför och säljer affärsområdenas helhetserbjudanden.

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* 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.

	Kv1 2015	Kv2 2015	Kv3 2015	Kv4 2015	Kv1 2016	Kv2 2016	Kv3 2016	Kv4 2016
MSEK, om ej annat anges								
PostNord Sverige								
Nettoomsättning	5 818	5 665	5 424	6 173	5 720	5 703	5 320	6 283
<i>varav internt</i>	242	250	261	319	293	273	261	255
Rörelseresultat (EBIT)	228	173	167	182	198	76	47	502
Rörelsemarginal, %	3,9%	3,1%	3,1%	2,9%	3,6%	1,3%	0,9%	8,0%
Jämförelsestörande poster	-	-	19	78	-	15	0	8 ¹⁾
Justerat rörelseresultat (EBIT)	228	173	186	260	198	91	47	510
Justerad rörelsemarginal, %	3,9%	3,1%	3,4%	4,2%	3,6%	1,6%	0,9%	8,1%
PostNord Danmark								
Nettoomsättning	2 567	2 402	2 323	2 695	2 431	2 376	2 220	2 544
<i>varav internt</i>	124	115	102	137	129	121	112	67
Rörelseresultat (EBIT)	-47	298	-148	-390	-51	-253	-209	-1 397
Rörelsemarginal, %	-1,8%	12,4%	-6,4%	-14,5%	-2,1%	-10,6%	-9,4%	-54,9%
Jämförelsestörande poster	-	-500	-1	417	-	31	-	1253
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-47	-202	-149	27	-51	-222	-209	-144
Justerad rörelsemarginal, %	-1,8%	-8,4%	-6,4%	1,0%	-2,1%	-9,3%	-9,4%	-5,7%
PostNord Norge								
Nettoomsättning	1 077	1 056	970	1 009	911	959	919	1 000
<i>varav internt</i>	94	97	99	115	97	108	113	137
Rörelseresultat (EBIT)	11	-5	-31	-9	-1	-4	-21	-11
Rörelsemarginal, %	1,0%	-0,5%	-3,2%	-0,9%	-0,1%	-0,4%	-2,3%	-1,1%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	9	-	-	-	5 ¹⁾
Justerat rörelseresultat (EBIT)	11	-5	-31	0	-1	-4	-21	-6
Justerad rörelsemarginal, %	1,0%	-0,5%	-3,2%	0,0%	-0,1%	-0,4%	-2,3%	-0,6%
PostNord Finland								
Nettoomsättning	175	171	198	243	231	246	241	266
<i>varav internt</i>	58	55	59	62	59	65	68	78
Rörelseresultat (EBIT)	1	-1	4	-5	-12	-3	0	-1
Rörelsemarginal, %	0,6%	-0,6%	2,0%	-2,0%	-5,2%	-1,2%	0,0%	0,0%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	1	-1	4	-5	-12	-3	0	-1
Justerad rörelsemarginal, %	0,6%	-0,6%	2,0%	-2,0%	-5,2%	-1,2%	0,0%	0,0%
PostNord Strålfors								
Nettoomsättning	641	584	522	588	617	604	503	516
<i>varav internt</i>	21	21	16	26	28	30	22	36
Rörelseresultat (EBIT)	26	8	23	-93	34	-189	-21	26
Rörelsemarginal, %	4,1%	1,4%	4,4%	-15,8%	5,5%	-31,3%	-4,2%	5,0%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	122	-	223	49	3
Justerat rörelseresultat (EBIT)	26	8	23	29	34	34	28	29
Justerad rörelsemarginal, %	4,1%	1,4%	4,4%	4,9%	5,5%	5,6%	5,6%	5,6%
Direct Link								
Nettoomsättning	232	247	252	324	283	228	209	269
<i>varav internt</i>	0	0	0	0	1	-1	0	0
Rörelseresultat (EBIT)	13	16	18	31	15	1	0	11
Rörelsemarginal, %	5,4%	6,5%	7,1%	9,3%	5,5%	0,4%	0,0%	4,1%
Jämförelsestörande poster	-	-	-	-	-	-	-	-
Justerat rörelseresultat (EBIT)	13	16	18	31	15	1	0	11
Justerad rörelsemarginal, %	5,4%	6,5%	7,1%	9,3%	5,5%	0,4%	0,0%	4,1%
Övrigt								
Nettoomsättning	62	79	67	63	51	71	59	51
<i>varav internt</i>	0	1	0	2	0	1	1	0
Rörelseresultat (EBIT)	80	14	0	0	117	102	103	-142
Jämförelsestörande poster	-	30	30	159	-	-	11	-14 ¹⁾
Justerat rörelseresultat (EBIT)	80	44	30	159	117	102	114	-156
Elimineringar								
Nettoomsättning	-539	-538	-537	-663	-606	-597	-576	-574
<i>varav internt</i>	-539	-538	-537	-663	-606	-597	-576	-574
Koncerntotal								
Nettoomsättning	10 033	9 666	9 218	10 434	9 638	9 590	8 895	10 355
Koncernens rörelseresultat	312	503	33	-284	300	-270	-101	-1 012
Jämförelsestörande poster	-	-470	48	785	-	269	60	1 254
Justerat rörelseresultat	312	33	81	501	300	-1	-41	242
Koncernens finansnetto	-22	-48	-23	-20	-12	-12	-1	0
Koncernens resultat före skatt	290	455	10	-304	288	-282	-102	-1 012

¹⁾ Operativ omföring av avsättning/återföringar omstruktureringsåtgärder

Not 3 Förvärv och avyttringar

Förvärvs- och avyttringseffekter på tillgångar och skulder, MSEK	Jan-dec 2016			Jan-dec 2015		
	Förvärv	Avyttringar	Summa	Förvärv	Avyttringar	Summa
Goodwill	14	-	14	58	-	58
Immateriella anläggningstillgångar	2	-	2	13	-	13
Materiella anläggningstillgångar	-	-54	-54	62	-	62
Övriga anläggningstillgångar	-	-	-	3	-	3
Summa anläggningstillgångar	16	-54	-38	136	-	136
Omsättningstillgångar	-	-185	-185	71	-	71
SUMMA TILLGÅNGAR	16	-239	-223	207	-	207
SUMMA SKULDER	-	85	85	-118	-	-118
NETTOTILLGÅNG	16	-154	-138	89	-	89
Erlagd/erhållen köpeskilling	-16	56	40	-89	-	-89
Avgår säljarrevers	2	-	2	-	-	-
Likvida medel (förvärvad/avyttrad)	-	-101	-101	8	-	8
Nettoeffekt på likvida medel	-14	-45	-59	-81	-	-81

Under andra kvartalet förvärvades G.P. Spedition som ett inkrämsförvärv. Av köpeskillingen om 16 MSEK är 14 MSEK reglerat, resterande kommer att regleras när alla villkor i avtalet är uppfyllda.

Under tredje kvartalet har PostNord avyttrat Strålfors dotterbolag i Storbritannien, Polen och Frankrike.

Under fjärde kvartalet har PostNord avyttrat dotterbolaget Fastighets AB Skogskojan 1.

Not 4 Finansiella instrument

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	262
Derivat	13	-	-	-	13	13	
Kundfordringar	-	4 627	-	-	4 627	4 627	
Terminalavgifter ^{2) 3)}	-	423	-	-	423	423	
Kortfristiga placeringar	-	351	-	-	351	351	
Likvida medel	-	1 577	-	-	1 577	1 577	
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-170	-1 546	-1 716	-1 731	
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-2 029	-2 029	-2 059	
Leverantörsskulder	-	-	-	-2 434	-2 434	-2 434	
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-1 631	-1 631	-1 631	
Derivat	-	-	-7	-	-7	-7	
Terminalavgifter	-	-	-	-381	-381	-381	
Totala tillgångar och skulder per kategori	275	6 978	-177	-8 021	-945	-990	

Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	31 december 2015						
	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	250	-	-	-	250	250
Derivat	1	-	-	-	1	1	
Kundfordringar	-	4 524	-	-	4 524	4 524	
Terminalavgifter ^{2) 3)}	-	461	-	-	461	461	
Likvida medel	-	1 894	-	-	1 894	1 894	
Långfr. räntebärande skulder	-	-	-166	-3 539	-3 705	-3 766	
Kortfristiga räntebärande skulder	-	-	-	-134	-134	-134	
Leverantörsskulder	-	-	-	-2 294	-2 294	-2 294	
Övriga kortfristiga skulder	-	-	-	-1 727	-1 727	-1 727	
Derivat	-	-	-17	-	-17	-17	
Terminalavgifter	-	-	-	-335	-335	-335	
Totala tillgångar och skulder per kategori	251	6 879	-183	-8 029	-1 082	-1 143	

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 avser fordringar och skulder som världens internationella Postar har mot varandra för hantering av utrikes försändelser i destinationslandet enligt internationellt avtal.

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

Redovisning och värdering till verkligt värde av finansiella instrument

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

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen tillhör nivå 2, se vidare PostNords årsredovisning not 26, Finansiell riskhantering och finansiella instrument.

Not 5 Definitioner och alternativa nyckeltal

Alternativa nyckeltal:

Avkastning på operativt kapital (ROCE)	Rörelseresultat rullande 12-månader i relation till genomsnittligt operativt kapital rullande 12-månader.
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	Poster som inte är återkommande, eller som inte direkt härrör till den operativa verksamheten samt avsättningar för omstrukturering som avser nästkommande år. Posterna skall vara väsentliga. Till exempel reavinster vid försäljning av tillgångar, nedskrivning av tillgångar, avsättningar som avser nästkommande år. Löpande omstruktureringkostnader betraktas ej som jämförelsestörande poster.
Nettoskuld	Räntebärande skulder, avsättningar till pensioner, minus likvida medel, finansiella placeringar, finansiell fordran enligt IAS 19 som ingår i långfristiga fordringar och kortfristiga placeringar.

Avstämning mot finansiella rapporter

MSEK	31-dec	30-sep	30-jun	31-mar	31-dec
	2016	2016	2016	2016	2015
Räntebärande skulder, kortfristiga	2 029	2 133	134	138	134
Räntebärande skulder, långfristiga	1 716	1 730	3 720	3 711	3 705
Pensioner ¹⁾	0	737	135	-	-
Finansiella placeringar	-262	-262	-259	-254	-250
Långfristiga fordringar ²⁾	-1 201	-579	-755	-1 051	-1 867
Kortfristiga placeringar	-351	-351	-301	-	-
Likvida medel	-1 577	-625	-1 654	-1 905	-1 894
Nettoskuld	354	2 783	1 020	639	-171

¹⁾ Inklusivt 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	Ikke räntebärande tillgångar minus icke räntebärande skulder.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i relation till nettoomsättning.
Övriga nyckeltal:	
Grundbemanning	Avser samtlig hel- och deltidsanställd ordinarie personal.
Medelantal anställda (FTE)	Beräknas genom att det totala antalet betalda timmar divideras med normtiden för en heltidsarbetande för den ackumulerade perioden från årets början.
Resultat per aktie	Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i relation till genomsnittligt antal utestående aktier.

Kvartalsdata

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

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