

Delårsrapport

Q3 2015

JULI-SEPTEMBER 2015

- Nettoomsättning 9 218 (9 535) MSEK.
- Justerat rörelseresultat 81 (345) MSEK.
- Jämförelsestörande poster netto 48 (0) MSEK.
- Rörelseresultat 33 (345) MSEK.
- Periodens resultat 22 (232) MSEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -264 (-271) MSEK.

JANUARI-SEPTEMBER 2015

- Nettoomsättning 28 917 (29 350) MSEK.
- Justerat rörelseresultat 426 (421) MSEK.
- Jämförelsestörande poster netto 422 (0) MSEK.
- Rörelseresultat 848 (421) MSEK.
- Periodens resultat 615 (256) MSEK.
- Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 749 (-620) MSEK.

Vi levererar! PostNord är den ledande leverantören av kommunikations- och logistiklösningar till, från och inom Norden. Vi säkerställer också 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. 2014 hade koncernen 38 000 anställda och en omsättning på 40 miljarder SEK. Moderbolaget är ett svenskt publikt bolag med koncernkontor i Solna. Besök oss på www.postnord.com

postnord

FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL

| MSEK, om ej annat anges | Jul-sep | Jul-sep | Exkl. ¹⁾ | | Jan-sep | Jan-sep | Exkl. ¹⁾ | | Jan-dec |
|---|---------|---------|---------------------|-----|---------|---------|---------------------|-----|---------|
| | 2015 | 2014 | Δ | Δ | 2015 | 2014 | Δ | Δ | 2014 |
| RESULTAT | | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 9 218 | 9 535 | -3% | -4% | 28 917 | 29 350 | -1% | -3% | 39 950 |
| Rörelseresultat (EBITDA) | 461 | 768 | | | 2 158 | 1 678 | | | 2 198 |
| Rörelsemarginal (EBITDA) | 5,0% | 8,1% | | | 7,5% | 5,7% | | | 5,5% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 33 | 345 | | | 848 | 421 | | | 351 |
| Rörelsemarginal (EBIT) ²⁾ | 0,4% | 3,6% | | | 2,9% | 1,4% | | | 0,9% |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) ³⁾ | 81 | 345 | | | 426 | 421 | | | 861 |
| Justerad rörelsemarginal (EBIT) ²⁾³⁾ | 0,9% | 3,6% | | | 1,5% | 1,4% | | | 2,2% |
| Resultat före skatt | 10 | 308 | | | 755 | 331 | | | 245 |
| Periodens resultat | 22 | 232 | | | 615 | 256 | | | 176 |
| KASSAFLÖDE | | | | | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -264 | -271 | | | 749 | -620 | | | 670 |
| FINANSIELL STÄLLNING | | | | | | | | | |
| Finansiell beredskap | 3 443 | 2 684 | 28% | | 3 443 | 2 684 | 28% | | 3 843 |
| Nettoskuld | 1 308 | 4 197 | -69% | | 1 308 | 4 197 | -69% | | 3 672 |
| ÖVRIGA NYCKELTAL | | | | | | | | | |
| Resultat per aktie, SEK | 0,01 | 0,12 | | | 0,31 | 0,13 | | | 0,09 |
| Nettoskuld/EBITDA, ggr | 0,5 | 1,8 | | | 0,5 | 1,8 | | | 1,7 |
| Nettoskuldssättningsgrad | 15% | 48% | | | 15% | 48% | | | 46% |
| Avkastning på operativt kapital | 7,0% | 5,2% | | | 7,0% | 5,2% | | | 3,1% |
| Medelantal anställda ⁴⁾ | 35 904 | 38 402 | | | 35 424 | 37 714 | | | 37 407 |

1) Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

2) Från och med 2015 tillämpas ny definition för rörelsemarginal (rörelseresultat i % av nettoomsättning). Jämförelseperioder är omräknade. Se not 7, Definitioner.

3) Justerat för jämförelsestörande poster. Se förklaring på sidan 4 och not 7, Definitioner.

4) 2014 års siffror justerade för principändring vid beräkning, t ex ingår inte längre viss uppsagd personal (Futurum).

I rapporten kommenteras utvecklingen för juli-september respektive januari-september 2015 jämfört med samma perioder 2014 om inte annat anges.

VD-KOMMENTAR

FORTSATT PÅ RÄTT VÄG MEN I EN ÄNNU MER UTMANANDE OMVÄRLD

E-handeln på den nordiska marknaden visar stark tillväxt. Digitaliseringstakten i Danmark har under kvartalet varit rekordhög med kraftigt minskade brevvolymer som följd. Fortsatta anpassningar inom många områden krävs för att säkerställa den långsiktiga lönsamheten.

Till följd av den fortsatta digitaliseringen visade brevvolymer en fortsatt nedgång, framförallt i Danmark. Totalt minskade brevvolymer med 11 % i kvartalet, varav 23 % i Danmark och 7 % i Sverige. Hittills i år har brevvolymer minskat med 9 %, varav 18 % i Danmark och 6 % i Sverige. Det innebär att nedgången har accelererat ytterligare i Danmark och nu kvarstår endast 18 % av A-brevsvolymer jämfört med toppåret 1999. Det är därför nödvändigt att förändringar i de postregulatoriska regelverken genomförs så snabbt som möjligt samt att regelverken blir tillräckligt flexibla för att möjliggöra nödvändiga framtida anpassningar utifrån kundernas kontinuerligt förändrade behov. Det är en förutsättning för att en samhällsomfattande postservice långsiktigt ska kunna upprätthållas under rimliga ekonomiska villkor.

Den svenska regeringen fastställde i augusti direktiv till en postlagsutredning samt förordnade en särskild utredare för att se över postregleringen. Avsikten är att utredaren skall lämna sitt slutbetänkande senast 31 maj 2016. Vi välkomnar denna utredning. I Danmark har kundernas efterfrågan medfört att volymer flyttats från A-brev till B-brev, vilket innebär att A-brevet i praktiken blivit mer av en expresstjänst. För att uppnå rimliga ekonomiska förutsättningar för denna snabbare beforderingsform har en kraftig prishöjning på A-breven aviserats.

Koncernens justerade rörelseresultat i tredje kvartalet uppgick till 81 (345) MSEK. Kvartalets resultat är justerat för jämförelsestörande poster om totalt 48 (0) MSEK. Försämringen mot föregående år beror främst på kraftigt vikande brevintäkter i Danmark samt att aktiviteten i den norska ekonomin har gått ned med minskade logistikvolymer som följd.

PostNord fortsätter att ta initiativ som ledare av E-handelslogistik. I september arrangerade PostNord E-handelsforum 2015 i Sverige. Ett forum där cirka 550 detaljhandelskunder, e-handelskunder och leverantörer deltog. På temat konsumentmakt och ökad internationell konkurrens inom e-handel kan konstateras att PostNord har en ledande insikt i den nordiska e-handelsbranschen. E-handelssegmentet fortsätter att växa kraftigt och B2C paketvolymer ökade med 13 % under kvartalet.

Efter en noggrann utvärdering av en eventuell avyttring av Strålfors har PostNord beslutat att behålla Strålfors inom koncernen. Strålfors digitala och fysiska kommunikationsaffär kommer att integreras närmare koncernens kommunikationsprodukter för att bredda kunderbudandet och förbättra konkurrenskraften. Ett nytt affärsområde – Communication Services – kommer att skapas baserat på affärsområdet Mail & Communication och Strålfors tjänsteutvecklingsverksamhet.

Vi är på rätt väg och stärker vår position som en ledande kommunikations- och logistikaktör, men med snabbt fallande brevvolymer möter vi stora utmaningar. Fortsatt kapacitetsanpassning, kostnadseffektivisering och produktutveckling är därför nödvändiga för att säkerställa långsiktig lönsamhet. Med ett stort kundfokus levererar vi enligt våra löften.

Håkan Ericsson
VD och koncernchef

VIKTIGA HÄNDELSER JULI-SEPTEMBER

Förvärv av Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK) i Finland

Efter den finska Konkurrens- och konsumentmyndighetens godkännande, förvärvade PostNord Oy den 1 september bolaget Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK). UPK omsatte omkring 24 miljoner euro år 2014 och har omkring 60 anställda. Genom affären stärker PostNord sin ställning i Finland avsevärt inom inrikes paket transporter, schemalagda leveranser, logistiklösningar för hälsovård och e-handel samt temperaturreglerade transporttjänster.

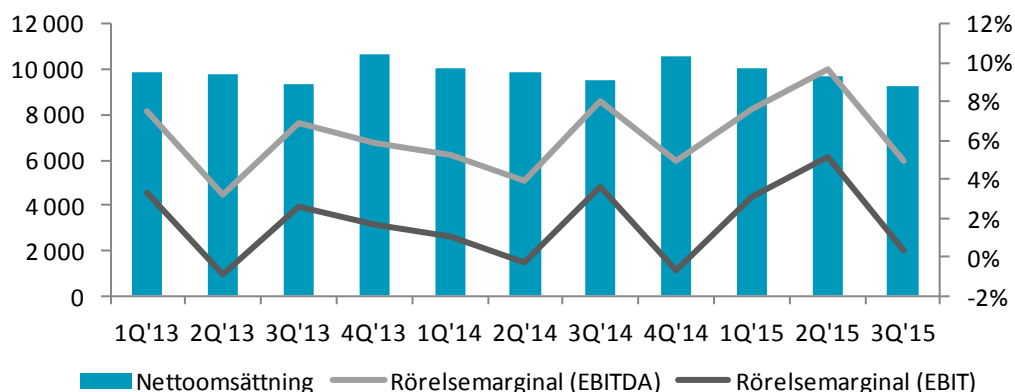
VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Utvärdering av förutsättningar för en eventuell avyttring av verksamheten Strålfors slutförd

Efter en utvärdering av en eventuell avyttring av Strålfors har PostNord beslutat att behålla Strålfors inom koncernen. PostNord kommer starkare integrera sin digitala och fysiska kommunikationsaffär för att bygga ökad kundnytta och konkurrenskraft. Koncernens tjänsteutveckling inom fysisk och digital kommunikation kommer att samlas i ett nytt, gemensamt affärsområde - Communication Services – som baseras på affärsområdet Mail & Communication och Strålfors tjänsteutvecklingsverksamhet. Strålfors operativa verksamheter bedrivs fortsättningsvis som en underkoncern vilken ges huvudansvar för att marknadsföra, sälja och producera multikanallösningar och print.

Annemarie Gardshol, som har varit tillförordnad verkställande direktör för Strålfors sedan försommaren, tar nu permanent över rollen som verkställande direktör för Strålfors. Hon kommer också fortsättningsvis att behålla ansvaret för PostNords e-commerceenhet. Jan Starrsjö ersätter tills vidare henne som chef för koncernstrategi.

KONCERNENS RESULTAT



Juli-september

Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade PostNords nettoomsättning med 4 %. Till följd av den fortsatta digitaliseringen minskade brevvolymer med totalt 11 %, varav 23 % i Danmark och 7 % i Sverige. E-handeln visade fortsatt stark tillväxt, vilket ökade volymerna för varudistribution av brev och paket. Koncernens paketvolymerna ökade med 9 %, varav de e-handelsrelaterade B2C-paketvolymerna ökade med 13 %. I Norge minskade logistikvolymerna i kvartalet till följd av minskad efterfrågan på grund av inbromsning av konjunkturen relaterad till den kraftiga nedgången av oljepriset. Paketvolymerna ökar totalt men förmår inte intäktsmässigt kompensera fullt ut för de fallande brevvolymer.

Koncernens justerade rörelseresultat uppgick till 81 (345) MSEK och rörelsemarginalen till 0,9 (3,6) %. Försämringen mot föregående år beror främst på kraftigt vikande brevvintäkter i Danmark samt minskade logistikvolymerna i Norge som följd av ovan nämnda inbromsning. I Sverige påverkas resultatet negativt av mixeffekten med lägre andel intäkter för brevaffären samt höjda sociala avgifter för ungdomar i Sverige. Genomförda kostnadsbesparingar i alla delar av verksamheten motverkar resultatnedgången.

Koncernens redovisade rörelseresultat uppgick till 33 (345) MSEK och rörelsemarginalen till 0,4 (3,6) %. Resultatet innehåller jämförelsestörande poster om totalt 48 (0) MSEK, bestående av en justering från 2014 avseende avskrivning av fastighet samt en avsättning för outnyttjade lokaler.

Finansnettot uppgick till -23 (-37) MSEK och påverkades främst av lägre räntekostnader. Kvartalets skatt var 12 (-76) MSEK. Periodens resultat uppgick till 22 (232) MSEK.

Januari-september

Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade PostNords nettoomsättning med 3 %. Brevvolymerna minskade med totalt 9 %, varav 18 % i Danmark och 6 % i Sverige. Paketvolymerna ökade med 11 %, varav de e-handelsrelaterade B2C-paketvolymerna ökade med 15 %.

Koncernens justerade rörelseresultat uppgick till 426 (421) MSEK. Resultatet är justerat för jämförelsestörande poster om netto 422 (0) MSEK. Minskade brevvintäkter har kompenserat med kostnadsneddragningar i såväl produktion som administration.

Koncernens redovisade rörelseresultat uppgick till 848 (421) MSEK och rörelsemarginalen till 2,9 (1,4) %. Finansnettot var -93 (-90) MSEK och skatten var -140 (-75) MSEK. Periodens resultat uppgick till 615 (256) MSEK.

| 2015 Jan-Sept MSEK | PostNord Sverige | PostNord Danmark | PostNord Norge | PostNord Finland | Övrigt | Koncern total |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|------------|------------------|
| Reavinst avyttring av fastighet | | 501 | | | | 501 |
| Nedskrivning av innehav av aktier | | | | | -30 | -30 |
| Justering avskrivning fastigheter | -19 | | | | | -19 |
| Avsättning outnyttjade lokaler | | | | | -30 | -30 |
| Summa jämförelsestörande poster | -19 | 501 | 0 | 0 | -60 | 422 |

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 30 SEPTEMBER 2015

Koncernens eget kapital minskade till 8 948 MSEK, jämfört med 9 421 MSEK per den 30 juni 2015. Minskningen härrör sig främst från omvärdering av pensionsåtaganden och förvaltrade pensionstillgångar om netto -748 MSEK, vilken framförallt påverkats av lägre avkastning på pensionstillgångarna. Minskningen härrör sig även till omräkningsdifferenser om -51 MSEK. Förändring av uppskjuten skatt ökade dock eget kapital med 303 MSEK.

Koncernens nettoskuld ökade med 565 MSEK under det tredje kvartalet. Ökningen beror främst på ovan nämnda lägre avkastning på pensionstillgångarna. Koncernen mottog 495 MSEK i likvida medel i början av juli relaterad till försäljning av fastighet i slutet av juni.

Nettoskuldssättningsgraden (nettoskuld/eget kapital) var 15 % jämfört med 8 % per den 30 juni 2015. Förhållandet nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader) var 0,5.

Avkastning på operativt kapital (rullande 12 månader) uppgick till 7,0 % (5,2 %). Förbättringen inkluderar kostnadseffektiviseringar och reavinst från försäljning av fastigheter.

Nettoskuld

| | 30 sep 2014 | 31 dec 2014 | 31 mar 2015 | 30 jun 2015 | 30 sep 2015 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| MSEK | | | | | |
| Finansiella fordringar | 1 341 | 1 092 | 1 125 | 1 628 | 1 155 |
| Likvida medel | 684 | 1 843 | 2 466 | 1 445 | 1 443 |
| Räntebärande skulder | -5 521 | -5 384 | -5 141 | -3 816 | -3 849 |
| Pensioner ¹⁾ | -701 | -1 223 | -1 563 | 0 | -57 |
| Nettoskuld | -4 197 | -3 672 | -3 113 | -743 | -1 308 |

¹⁾ Inklusive förvaltningstillgångar. Per 30 juni 2015 överstiger förvaltningstillgångarna det beräknade nuvärdet av pensionsåtagandena och redovisas i raden Finansiella fordringar.

Koncernens finansiella beredskap uppgick till 3 443 MSEK jämfört med 3 445 MSEK per den 30 juni 2015 och bestod av likvida medel om 1 443 MSEK samt en outnyttjad kredit om 2 000 MSEK med förfall 2017.

KASSAFLÖDE

Juli-september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -264 (-271) MSEK. Kassaflödet påverkades negativt främst av ett lägre resultat samt utbetalningar av rörelseskulder och pensioner. Inbetalningar av övriga rörelsefordringar påverkade kassaflödet positivt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 252 (-491) MSEK. PostNord erhöll i juli en likvid om 495 MSEK hänförlig till fastighetsförsäljningen i Köpenhamn i slutet av juni. Investeringar i materiella anläggningstillgångar har kommit ner till en lägre nivå till följd av att terminaler i Sverige färdigställts samt en stramare investeringsstyrning. Investeringarna avsåg främst fordon inom produktionen samt transport- och sorteringsutrustning.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 10 (365) MSEK till följd av få finansiella aktiviteter under kvartalet.

Januari-september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 749 (-620) MSEK. Förbättringen jämfört med föregående år beror främst på att första kvartalet 2014 påverkades negativt av betalningsförskjutningar vid årsskiftet 2013/2014 och ett förbättrat rörelsekapital under 2015.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -211 (-1 421) MSEK. Fastigheten i Köpenhamn avyttrades under andra kvartalet för 1 160 MSEK. I samband med avyttringen övertog köparen en fastighetskredit om 665 MSEK och 495 MSEK betalades i början av juli. Investeringar i materiella anläggningstillgångar har kommit ner till en lägre nivå då de nya terminalerna i Sverige färdigställts samt en stramare investeringsstyrning.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -936 (736) MSEK. Under 2015 har obligationslån under MTN programmet samt företagscertifikat återbetalats. Under 2014 upptogs lån om netto 950 MSEK.

LÄNDERNA

Från och med 2015 sker finansiell rapportering av segmenten per landsorganisation. Gemensamma noter till de finansiella tabellerna i följande avsnitt finns i slutet av segmenten på sidan 10.

PostNord Sverige

| PostNord Sverige ^{1) 2)} | Jul-sep | Jul-sep | Exkl. ³⁾ | | Jan-sep | Jan-sep | Exkl. ³⁾ | |
|---|----------------|----------------|----------------------------|----------|----------------|----------------|----------------------------|----------|
| MSEK | 2015 | 2014 | Δ | Δ | 2015 | 2014 | Δ | Δ |
| Nettoomsättning | 5 424 | 5 445 | 0% | 0% | 16 907 | 16 926 | 0% | 0% |
| <i>varav Mail & Communication (externt)</i> | 3 007 | 3 116 | -3% | -3% | 9 555 | 9 922 | -4% | -4% |
| <i>varav Logistics (externt)</i> | 2 154 | 2 117 | 2% | 2% | 6 599 | 6 368 | 4% | 4% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 167 | 387 | | | 568 | 560 | | |
| Rörelsemarginal, % ⁴⁾ | 3,1% | 7,1% | | | 3,4% | 3,3% | | |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁵⁾ | 186 | 387 | | | 587 | 560 | | |
| Justerad rörelsemarginal, % ^{4) 5)} | 3,4% | 7,1% | | | 3,5% | 3,3% | | |

Juli-september

PostNord Sveriges nettoomsättning var oförändrad. Brev- och paketvolymerna relaterade till e-handeln visade positiv tillväxt. Mail & Communication i Sverige minskade omsättningen med 3 % till följd av att brevvolymer minskade med 7 %, vilket till viss del kan förklaras av att förra året genomfördes utskick relaterat till riksdagsvalet. Logistics i Sverige ökade omsättningen med 2 % framförallt till följd av ökade paketvolymerna relaterade till ökad e-handel och utökade kundkontrakt.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 186 (387) MSEK. Resultatförsämringen är främst relaterad till en intern positiv justering i Q3 2014 av IT kostnader och pensioner om sammanlagt 110 MSEK. Dessutom påverkas resultatet negativt av mixeffekten med lägre andel intäkter för brevaffären samt höjda sociala avgifter för ungdomar i Sverige.

Januari-september

PostNord Sveriges nettoomsättning var oförändrad. Mail & Communication i Sverige minskade omsättningen med 4 % till följd av att brevvolymer minskade med 6 %, varav 1 % minskning i volym förklaras av att under 2014 genomfördes extra utskick relaterade till EU-val och allmänna riksdagsval. Logistics i Sverige ökade omsättningen med 4 % framförallt till följd av ökade paketvolymerna och nya kundkontrakt.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till 587 (560) MSEK. Resultatförbättringen beror på genomförda kostnadsneddragningar.

PostNord Danmark

| PostNord Danmark ^{1) 2)} MSEK | Jul-sep | | Exkl. ³⁾ | | Jan-sep | | Exkl. ³⁾ | |
|---|---------|-------|---------------------|------|---------|-------|---------------------|------|
| | 2015 | 2014 | Δ | Δ | 2015 | 2014 | Δ | Δ |
| Nettoomsättning | 2 323 | 2 439 | -5% | -7% | 7 292 | 7 452 | -2% | -6% |
| varav Mail & Communication (externt) | 1 400 | 1 577 | -11% | -13% | 4 490 | 4 878 | -8% | -11% |
| varav Logistics (externt) ⁶⁾ | 821 | 739 | 11% | 9% | 2 461 | 2 228 | 10% | 7% |
| Rörelseresultat (EBIT) | -148 | -57 | | | 103 | -272 | | |
| Rörelsemarginal, % ⁴⁾ | -6,4% | -2,3% | | | 1,4% | -3,7% | | |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁵⁾ | -149 | -57 | | | -398 | -272 | | |
| Justerad rörelsemarginal, % ^{4) 5)} | -6,4% | -2,3% | | | -5,5% | -3,7% | | |

Juli-september

PostNord Danmarks nettoomsättning minskade med 5 %. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 7 % till följd av minskade brevvolymer. Mail & Communication i Danmark minskade med 13 % exklusive valutakurseffekter till följd av att brevvolymerna minskade med 23 %. Positiv effekt av produktmixen hävde till viss del nedgången i omsättningen. Logistics i Danmark ökade med 9 % exklusive valutakurseffekter som resultat av ökade paketvolymer samt nya kundkontrakt inom servicelogistik.

Det justerade rörelseresultatet uppgick till -149 (-57) MSEK. Resultatet påverkades kraftigt av lägre brevvintäkter som ännu inte fullt ut har kunnat kompenseras av kostnadsanpassningar.

Januari-september

PostNord Danmarks nettoomsättning minskade med 2 %. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 6 %. Mail & Communication i Danmark minskade med 11 % exklusive valutakurseffekter till följd av att brevvolymerna minskade med 18 %. Logistics i Danmark ökade med 7 % exklusive valutakurseffekter som resultat av ökade volymer inom paketlogistik samt nya kundkontrakt inom servicelogistik. Det justerade rörelseresultatet uppgick till -398 (-272) MSEK.

PostNord Norge

| PostNord Norge ^{1) 2)} MSEK | Jul-sep | | Exkl. ³⁾ | | Jan-sep | | Exkl. ³⁾ | |
|---|---------|-------|---------------------|-----|---------|-------|---------------------|-----|
| | 2015 | 2014 | Δ | Δ | 2015 | 2014 | Δ | Δ |
| Nettoomsättning | 970 | 1 089 | -11% | -7% | 3 103 | 3 209 | -3% | -2% |
| varav Mail & Communication (externt) | 11 | 9 | 25% | 35% | 35 | 26 | 33% | 37% |
| varav Logistics (externt) | 860 | 991 | -13% | -9% | 2 778 | 2 936 | -5% | -5% |
| Rörelseresultat (EBIT) | -31 | -7 | | | -25 | 19 | | |
| Rörelsemarginal, % ⁴⁾ | -3,2% | -0,6% | | | -0,8% | 0,6% | | |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁵⁾ | -31 | -7 | | | -25 | 19 | | |
| Justerad rörelsemarginal, % ^{4) 5)} | -3,2% | -0,6% | | | -0,8% | 0,6% | | |

Juli-september

PostNord Norges nettoomsättning minskade med 11 %. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 7 % till följd av dämpad efterfrågan på grund av inbromsning av konjunkturen relaterad till det kraftiga nedgången av oljepriset. Till följd minskade rörelseresultatet och uppgick till -31 (-7) MSEK.

Under kvartalet togs den nya sorteringsanläggningen i drift på PostNords terminal i Alfaset i Oslo, vilket har medfört högre kostnader under byggnadsperioden och påverkat resultatet negativt. Kapaciteten i den nya anläggningen ökar med över 300 %, paket upp till 35 kg kan sorteras, ledtiderna kortas, kontrollen ökar vilket ger möjligheter till mer sofistikerade informationstjänster till kund samt bättre ergonomisk arbetsmiljö för medarbetarna.

I samband med invigningen av den nya terminalen arrangerades ett möte med norska politiker för att informera om utmaningarna inom logistiksektorn i Norge och vilka komplexa system som ligger bakom att näringslivet får de varor de behöver säkert, i tid och till rätt plats.

Januari-september

PostNord Norges nettoomsättning minskade med 3 % jämfört med föregående år. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 2 %. Marknadstillväxten inom e-handel är fortsatt stark, men den hårda priskonkurrensen inom logistik dämpar omsättningen och även lönsamheten. Tredje kvartalet 2015 påverkades även av inbromsningen av konjunkturen, vilket resulterade i ett lägre rörelseresultat om -25 (19) MSEK.

PostNord Finland

| PostNord Finland ^{1) 2)} MSEK | Jul-sep | | Exkl. ³⁾ | | Jan-sep | | Exkl. ³⁾ | |
|---|---------|------|---------------------|----|---------|-------|---------------------|-----|
| | 2015 | 2014 | Δ | Δ | 2015 | 2014 | Δ | Δ |
| Nettoomsättning | 198 | 168 | 18% | 4% | 544 | 490 | 11% | 3% |
| varav Mail & Communication (externt) | 3 | 3 | 8% | 6% | 10 | 11 | -2% | -5% |
| varav Logistics (externt) | 135 | 110 | 23% | 2% | 361 | 325 | 11% | 1% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 4 | 2 | | | 4 | -3 | | |
| Rörelsemarginal, % ⁴⁾ | 2,0% | 1,2% | | | 0,7% | -0,6% | | |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁵⁾ | 4 | 2 | | | 4 | -3 | | |
| Justerad rörelsemarginal, % ^{4) 5)} | 2,0% | 1,2% | | | 0,7% | -0,6% | | |

Juli-september

PostNord Finlands nettoomsättning ökade med 18 %. Exklusive förvärv och valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 4 % relaterat till ökade volymer inom paket och pall, framförallt inom import. Detta trots en utmanande ekonomisk situation i Finland.

Rörelseresultatet förbättrades och uppgick till 4 (2) MSEK. Förbättringen är ett resultat av högre försäljning och tidigare genomförda besparingsåtgärder. Resultatet inkluderar transaktionskostnader relaterat till förvärv.

Efter den finska Konkurrens- och konsumentmyndigheten godkännande, förvärvade PostNord Oy den 1 september bolaget Uudenmaan Pikakuljetus Oy (UPK). Genom affären stärker PostNord sin ställning i Finland avsevärt inom inrikes paket transporter, schemalagda leveranser, logistiklösningar för hälsovård och e-handel samt temperaturreglerade transporttjänster.

Januari-september

PostNord Finlands nettoomsättning ökade med 11 %. Exklusive förvärv och valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 3 %, framförallt inom paket och pall.

Rörelseresultatet uppgick till 4 (-3) MSEK. Förbättringen är relaterad till högre försäljning och tidigare genomförda besparingsåtgärder.

PostNord Strålfors

| PostNord Strålfors ^{1) 2)} MSEK | Jul-sep | Jul-sep | Exkl. ³⁾ | | Jan-sep | Jan-sep | Exkl. ³⁾ | |
|---|---------|---------|---------------------|-----|---------|---------|---------------------|-----|
| | 2015 | 2014 | Δ | Δ | 2015 | 2014 | Δ | Δ |
| Nettoomsättning | 522 | 567 | -8% | -8% | 1 747 | 1 776 | -2% | -3% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 23 | 8 | | | 57 | 1 | | |
| Rörelsemarginal, % ⁴⁾ | 4,4% | 1,4% | | | 3,3% | 0,1% | | |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁵⁾ | 23 | 8 | | | 57 | 1 | | |
| Justerad rörelsemarginal, % ^{4) 5)} | 4,4% | 1,4% | | | 3,3% | 0,1% | | |

Juli-september

PostNord Strålfors siffror är omräknade för år 2014, då fulfilmentverksamheten är flyttad till PostNord Sverige.

Nettoomsättningen för PostNord Strålfors minskade med 8 %. Det redovisade rörelseresultatet uppgick till 23 (8) MSEK. Förbättringen beror främst på genomförda besparingsprogram.

Efter en utvärdering av en eventuell avyttring av Strålfors har PostNord beslutat att behålla Strålfors inom koncernen. PostNord kommer starkare integrera sin digitala och fysiska kommunikationsaffär för att bygga ökad kundnytta och konkurrenskraft. Koncernens tjänsteutveckling inom fysisk och digital kommunikation kommer att samlas i ett nytt, gemensamt affärsområde - Communication Services – som baseras på affärsområdet Mail & Communication och Strålfors tjänsteutvecklingsverksamhet. Strålfors operativa verksamheter bedrivs fortsättningsvis som en underkoncern vilken ges huvudansvar för att marknadsföra, sälja och producera multikanallösningar och print.

Annemarie Gardshol, som har varit tillförordnad verkställande direktör för Strålfors sedan försommaren, tar nu permanent över rollen som verkställande direktör för Strålfors.

Januari-september

Nettoomsättningen för PostNord Strålfors minskade med 2 %. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 3 %.

Rörelseresultatet uppgick till 57 (1) MSEK. Förbättringen beror främst på genomförda besparingsprogram.

Övriga länder och eliminering

| Övriga länder och eliminering ^{1) 2)} MSEK | Jul-sep | Jul-sep | Δ | Jan-sep | Jan-sep | Δ |
|--|----------|----------|-----|----------|----------|-----|
| | 2015 | 2014 | | 2015 | 2014 | |
| Nettoomsättning | 319 | 329 | -3% | 939 | 957 | -2% |
| <i>varav internt</i> | <i>1</i> | <i>0</i> | | <i>1</i> | <i>2</i> | |
| Eliminering av interna transaktioner | -538 | -502 | | -1 615 | -1 460 | |
| Rörelseresultat (EBIT) | 18 | 12 | 50% | 141 | 116 | 22% |

Januari-september

Nettoomsättningen är framförallt relaterad till Direct Link. Under tredje kvartalet gjordes en avsättning relaterad till outnyttjade lokaler om 30 MSEK.

Gemensamma noter till de finansiella tabellerna i ovan avsnitt är:

- 1) Indelning i geografiska områden är främst baserat på företagets registrerade hemvist.
- 2) Samtliga siffror är justerade enligt den nya organisationen och koncernkostnader belastar samtliga länder, men ej PostNord Strålfors. Se not 2, Segmentsrapportering.
- 3) Förändring exkluderat förvärv/avyttring inom den operativa verksamheten och valuta.
- 4) Från och med 2015 tillämpas ny definition för rörelsemarginal (rörelseresultat i % av nettoomsättning). Jämförelseperioder är omräknade. Se not 7, Definitioner.
- 5) Justerat för jämförelsestörande poster. Se not 7, Definitioner.
- 6) Inkluderar Logistics verksamhet i Tyskland.

AFFÄRSOMRÅDENA

| Extern nettoomsättning ¹⁾ MSEK | Jul-sep | Jul-sep | Exkl. ²⁾ | | Jan-sep | Jan-sep | Exkl. ²⁾ | |
|--|--------------|--------------|---------------------|------------|---------------|---------------|---------------------|------------|
| | 2015 | 2014 | Δ | Δ | 2015 | 2014 | Δ | Δ |
| Mail & Communication | 4 742 | 5 028 | -6% | -7% | 15 029 | 15 771 | -5% | -6% |
| Logistics | 3 970 | 3 957 | 0% | 0% | 12 199 | 11 857 | 3% | 2% |
| PostNord Strålfors | 506 | 550 | -8% | -8% | 1 689 | 1 722 | -2% | -4% |
| Koncerntotal | 9 218 | 9 535 | -3% | -4% | 28 917 | 29 350 | -1% | -3% |

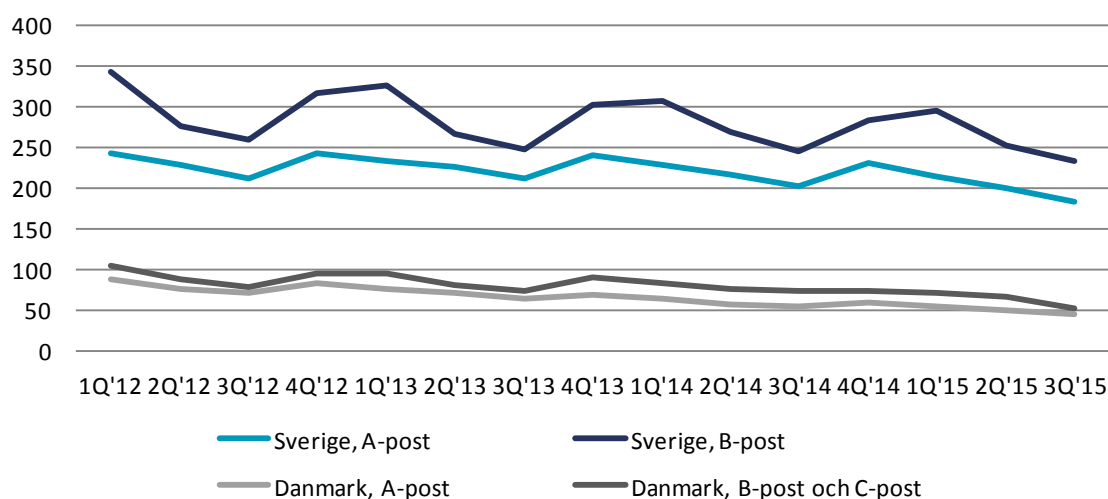
1) Jämförelsevärden har omräknats med anledning av ny organisation.

2) Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Mail & Communication

Nettoomsättningen för affärsområde Mail & Communication minskade med 6 % under kvartalet jämfört med föregående år. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 7 %. Den lägre nettoomsättningen beror främst på den fortsatta digitaliseringen med minskade brevvolymer.

Volym brev, miljoner



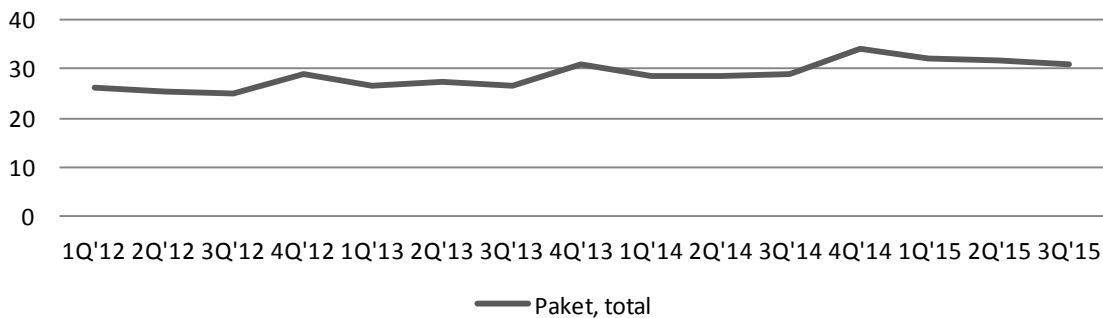
Brevvolymerna minskade totalt med 11 % i kvartalet till följd av digitaliseringen, varav 23 % i Danmark och 7 % i Sverige. Volymminskningen dämpades i viss utsträckning av en fortsatt god utveckling för e-handelsrelaterade tjänster. Utvecklingen för de svenska varubrevstjänsterna är fortsatt positiv med 18 % i tillväxt jämfört med tredje kvartalet 2014.

Hittills i år minskade brevvolymer totalt med 9 %, varav 18 % i Danmark och 6 % i Sverige jämfört med föregående år.

Logistics

Nettoomsättningen för affärsområde Logistics var oförändrat under kvartalet jämfört med föregående år. E-handeln visar fortsatt stark tillväxt och paketvolymerna ökade med 9 % i kvartalet, varav antalet e-handelsrelaterade B2C-försändelser ökade med 13 %. Volymerna ökade i Sverige och Danmark men visade en nedgång i Norge. Den hårda priskonkurrensen inom logistik dämpar omsättningstillväxten.

Volym paket, miljoner



PostNord Strålfors

Se kommentar om PostNord Strålfors under avsnittet "Länderna".

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

PostNord 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 2014, sidorna 54-55 respektive not 2 sidorna 66-67. Inga väsentliga förändringar eller bedömningar har gjorts sedan Års- och hållbarhetsredovisningens publicering.

FINANSIELL KALENDER

| | |
|--------------------------------------|------------------|
| Bokslutskommuniké 2015 | 10 februari 2016 |
| Års- och hållbarhetsredovisning | 18 mars 2016 |
| Årsstämma 2016 | 28 april 2016 |
| Delårsrapport januari-mars 2016 | 29 april 2016 |
| Delårsrapport januari-juni 2016 | 12 augusti 2016 |
| Delårsrapport januari-september 2016 | 28 oktober 2016 |

Solna den 28 oktober 2015
PostNord AB (publ), org.nr. 556771-2640

Håkan Ericsson
Verkställande direktör och koncernchef

Informationen är sådan som PostNord AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 28 oktober 2015, kl 08.30 CET.

KONTAKTUPPGIFTER

CFO

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

Chef Investor Relations

Susanne Andersson, +46 (0)10 436 20 86
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:
Tietgensgade 37, 1566 Köpenhamn V
+45 33 61 00 00

GRANSKNINGSRAPPORT

PostNord AB
Org nr 556771-2640

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen (delårsrapporten) för PostNord AB per den 30 september 2015 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 28 oktober 2015

KPMG AB

Helene Willberg
Auktoriserad revisor

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens rapport över resultat

| MSEK | Not | Jul-sep 2015 | Jul-sep 2014 | Jan-sep 2015 | Jan-sep 2014 | Jan-dec 2014 |
|---|----------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Nettoomsättning | 1 | 9 218 | 9 535 | 28 917 | 29 350 | 39 950 |
| Övriga rörelseintäkter | | 61 | 59 | 689 | 200 | 632 |
| Rörelsens intäkter | 2 | 9 279 | 9 594 | 29 606 | 29 550 | 40 582 |
| Personalkostnader | 3 | -4 070 | -4 130 | -13 193 | -13 537 | -18 212 |
| Transportkostnader | 3 | -2 473 | -2 483 | -7 402 | -7 209 | -9 832 |
| Övriga kostnader | 3,4 | -2 273 | -2 215 | -6 857 | -7 137 | -10 356 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | 3 | -428 | -423 | -1 310 | -1 257 | -1 847 |
| Rörelsens kostnader | | -9 244 | -9 251 | -28 762 | -29 140 | -40 247 |
| Andelar i intresseföretags resultat | | -2 | 2 | 4 | 11 | 16 |
| RÖRELSERESULTAT | | 33 | 345 | 848 | 421 | 351 |
| Finansiella intäkter | | 7 | 3 | 15 | 27 | 89 |
| Finansiella kostnader | | -30 | -40 | -108 | -117 | -195 |
| Finansnetto | | -23 | -37 | -93 | -90 | -106 |
| Resultat före skatt | | 10 | 308 | 755 | 331 | 245 |
| Skatt | | 12 | -76 | -140 | -75 | -69 |
| PERIODENS RESULTAT | | 22 | 232 | 615 | 256 | 176 |
| Periodens resultat hänförligt till | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 21 | 231 | 613 | 253 | 173 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 1 | 1 | 2 | 3 | 3 |
| Resultat per aktie, kr | | 0,01 | 0,12 | 0,31 | 0,13 | 0,09 |

Koncernens rapport över totalresultat

| MSEK | Jul-sep 2015 | Jul-sep 2014 | Jan-sep 2015 | Jan-sep 2014 | Jan-dec 2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| PERIODENS RESULTAT | 22 | 232 | 615 | 256 | 176 |
| ÖVRIGT TOTALRESULTAT | | | | | |
| Poster som inte kan omföras till periodens resultat | | | | | |
| Omvärderingar av pensionsskuld | -748 | -414 | 513 | -813 | -1 682 |
| Förändring av uppskjuten skatt | 303 | 91 | 26 | 179 | 370 |
| Summa | -445 | -323 | 539 | -634 | -1 312 |
| Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat | | | | | |
| Kassafördessäkringar efter skatt | 1 | -2 | 2 | -10 | -12 |
| Omräkningsdifferenser ¹⁾ | -51 | 36 | -196 | 225 | 237 |
| Summa | -50 | 34 | -194 | 215 | 225 |
| SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT | -495 | -289 | 345 | -419 | -1 087 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | -473 | -57 | 960 | -163 | -911 |
| Periodens totalresultat hänförligt till | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -474 | -58 | 958 | -166 | -914 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | 1 | 1 | 2 | 3 | 3 |

1) Omräkningsdifferenser avser omräkning av koncernens egna kapital i utländska valutor.

Koncernens rapport över finansiell ställning

| MSEK | Not | 30 sep 2014 | 31 dec 2014 | 31 mar 2015 | 30 jun 2015 | 30 sep 2015 |
|--|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1 | | | | | |
| TILLGÅNGAR | | | | | | |
| Goodwill | | 3 393 | 3 372 | 3 361 | 3 361 | 3 358 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | | 1 445 | 1 319 | 1 244 | 1 163 | 1 079 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 9 933 | 9 923 | 9 066 | 8 873 | 8 713 |
| Andelar i intresseföretag och joint ventures | | 76 | 83 | 85 | 72 | 73 |
| Finansiella placeringar | | 221 | 257 | 258 | 255 | 248 |
| Långfristiga fordringar | | 1 174 | 887 | 915 | 1 420 | 954 |
| Uppskjutna skattefordringar | | 467 | 566 | 557 | 502 | 647 |
| Summa anläggningstillgångar | | 16 709 | 16 407 | 15 486 | 15 646 | 15 072 |
| Varulager | | 237 | 177 | 170 | 168 | 158 |
| Skattefordringar | | 514 | 367 | 343 | 396 | 520 |
| Kundfordringar | | 4 626 | 4 620 | 4 689 | 4 402 | 4 347 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 1 535 | 1 289 | 1 277 | 1 484 | 1 464 |
| Övriga fordringar | | 553 | 389 | 391 | 1 129 | 666 |
| Likvida medel | | 684 | 1 843 | 2 466 | 1 445 | 1 443 |
| Tillgångar till försäljning | | 484 | 372 | 997 | 286 | 200 |
| Summa omsättningstillgångar | | 8 633 | 9 057 | 10 333 | 9 310 | 8 798 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 25 342 | 25 464 | 25 819 | 24 956 | 23 870 |
| 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 | | -1 702 | -1 692 | -1 744 | -1 836 | -1 886 |
| Balanserat resultat | | -1 517 | -2 275 | -2 577 | -699 | -1 123 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 8 735 | 7 987 | 7 633 | 9 419 | 8 945 |
| Innehav utan bestämmande inflytande | | 4 | 4 | 4 | 2 | 3 |
| SUMMA EGET KAPITAL | | 8 739 | 7 991 | 7 637 | 9 421 | 8 948 |
| SKULDER | | | | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | | 4 340 | 4 577 | 3 772 | 3 805 | 3 816 |
| Övriga långfristiga skulder | | 42 | 59 | 38 | 38 | 38 |
| Pensioner | | 701 | 1 223 | 1 563 | | 57 |
| Övriga avsättningar | 4 | 1 393 | 1 730 | 1 655 | 1 526 | 1 529 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 828 | 650 | 626 | 954 | 799 |
| Summa långfristiga skulder | | 7 304 | 8 239 | 7 654 | 6 323 | 6 239 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | | 1 181 | 807 | 1 368 | 11 | 34 |
| Leverantörsskulder | | 1 811 | 2 010 | 2 252 | 2 070 | 1 947 |
| Skatteskulder | | 82 | 65 | 68 | 84 | 73 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 2 023 | 1 742 | 1 762 | 1 919 | 2 098 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 3 721 | 3 929 | 4 442 | 4 570 | 4 030 |
| Övriga avsättningar | 4 | 481 | 681 | 636 | 558 | 501 |
| Summa kortfristiga skulder | | 9 299 | 9 234 | 10 528 | 9 212 | 8 683 |
| SUMMA SKULDER | | 16 603 | 17 473 | 18 182 | 15 535 | 14 922 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 25 342 | 25 464 | 25 819 | 24 956 | 23 870 |

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

| Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | | | | |
|---|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|---|---------------------------|
| MSEK | Aktie- kapital ¹⁾ | Övrigt tillskjutet kapital | Omräknings- reserv | Säkrings- reserv | Balanserat resultat | Innehav utan bestämmande inflytande | Totalt eget kapital |
| Ingående eget kapital 2014-01-01 | 2 000 | 9 954 | -1 917 | | -1 007 | 4 | 9 034 |
| Periodens totalresultat | | | | | | | |
| Periodens resultat | | | | | 253 | 3 | 256 |
| Periodens övrigt totalresultat | | | 225 | -10 | -634 | | -419 |
| Summa periodens totalresultat | | | 225 | -10 | -381 | 3 | -163 |
| Utdelning | | | | | -129 | -3 | -132 |
| Utgående eget kapital 2014-09-30 | 2 000 | 9 954 | -1 692 | -10 | -1 517 | 4 | 8 739 |
| Ingående eget kapital 2014-10-01 | 2 000 | 9 954 | -1 692 | -10 | -1 517 | 4 | 8 739 |
| Periodens totalresultat | | | | | | | |
| Periodens resultat | | | | | -80 | 0 | -80 |
| Periodens övrigt totalresultat | | | 12 | -2 | -678 | | -668 |
| Summa periodens totalresultat | | | 12 | -2 | -758 | 0 | -748 |
| Utdelning | | | | | | | 0 |
| Utgående eget kapital 2014-12-31 | 2 000 | 9 954 | -1 680 | -12 | -2 275 | 4 | 7 991 |
| Ingående eget kapital 2015-01-01 | 2 000 | 9 954 | -1 680 | -12 | -2 275 | 4 | 7 991 |
| Periodens totalresultat | | | | | | | |
| Periodens resultat | | | | | 613 | 2 | 615 |
| Periodens övrigt totalresultat | | | -196 | 2 | 539 | | 345 |
| Summa periodens totalresultat | | | -196 | 2 | 1 152 | 2 | 960 |
| Utdelning | | | | | | -3 | -3 |
| Utgående eget kapital 2015-09-30 | 2 000 | 9 954 | -1 876 | -10 | -1 123 | 3 | 8 948 |

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

Koncernens rapport över kassaflöden

| MSEK | Jul-sep 2015 | Jul-sep 2014 | Jan-sep 2015 | Jan-sep 2014 | Jan-dec 2014 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | | | |
| Resultat före skatt | 10 | 308 | 755 | 331 | 245 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: | | | | | |
| Återläggning avskrivningar och nedskrivningar | 428 | 423 | 1 310 | 1 257 | 1 847 |
| Realisationsvinst/förlust på sålda tillgångar | 5 | 16 | -496 | 16 | -431 |
| Förändring pensionskund | 31 | 117 | 67 | 295 | 577 |
| Övriga avsättningar | 26 | 35 | 29 | 291 | 937 |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | -20 | -26 | -16 | -7 | 6 |
| Utbetalda pensioner | -235 | -261 | -748 | -786 | -1 045 |
| Övriga avsättningar, likviditetspåverkan | -81 | -194 | -390 | -423 | -596 |
| Skatter | -9 | 83 | -34 | -15 | -116 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | 155 | 501 | 477 | 959 | 1 424 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | | |
| Ökning(-)/minskning(+) varulager | 10 | -3 | 20 | -12 | 48 |
| Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar | 112 | -273 | -86 | -541 | 138 |
| Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder | -532 | -583 | 291 | -1 090 | -947 |
| Övriga förändringar i rörelsekapital | -9 | 87 | 47 | 64 | 7 |
| Förändring i rörelsekapital | -419 | -772 | 272 | -1 579 | -754 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -264 | -271 | 749 | -620 | 670 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -198 | -385 | -642 | -1 122 | -1 478 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | 498 | 8 | 523 | 28 | 582 |
| Aktiverade utvecklingsarbeten | -7 | -29 | -27 | -94 | -178 |
| Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar | | -3 | -6 | -9 | -34 |
| Avyttring av immateriella anläggningstillgångar | | | | | 5 |
| Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan | -47 | -69 | -78 | -69 | -85 |
| Förändring av finansiella anläggningstillgångar | 6 | -13 | 19 | -155 | -198 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | 252 | -491 | -211 | -1 421 | -1 386 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | | | |
| Amorterade lån | -16 | | -843 | -200 | -600 |
| Nyupptagna lån | | 400 | | 1 150 | 1 350 |
| Förändring av finansiell leasingsskuld | -3 | -3 | -9 | -6 | -15 |
| Utbetald utdelning till moderbolagets ägare | | | | -129 | -129 |
| Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande | | -1 | -3 | -3 | -3 |
| Netto pensionstransaktioner | -22 | -21 | -64 | -64 | -85 |
| Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder | 51 | -10 | -17 | -12 | 48 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 10 | 365 | -936 | 736 | 566 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | -2 | -397 | -398 | -1 305 | -150 |
| Likvida medel vid periodens början | 1 445 | 1 074 | 1 843 | 1 981 | 1 981 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | 0 | 7 | -2 | 8 | 12 |
| Likvida medel vid periodens slut | 1 443 | 684 | 1 443 | 684 | 1 843 |

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets rapport över resultat

| MSEK | Not | Jul-sep 2015 | Jul-sep 2014 | Jan-sep 2015 | Jan-sep 2014 | Jan-dec 2014 |
|--|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 1 | | | | | |
| Övriga rörelseintäkter | | 6 | 6 | 19 | 15 | 20 |
| Rörelsens intäkter | | 6 | 6 | 19 | 15 | 20 |
| Personalkostnader | | -8 | -8 | -25 | -24 | -32 |
| Övriga kostnader | | 0 | -2 | -3 | -6 | -8 |
| Rörelsens kostnader | | -8 | -10 | -28 | -30 | -40 |
| RÖRELSERESULTAT | | -2 | -4 | -9 | -15 | -20 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | | | | | | 200 |
| Ränteintäkter och liknande finansiella poster | | -34 | 1 | 1 | 13 | 13 |
| Räntekostnader och liknande finansiella poster | | -3 | -38 | -44 | -129 | -183 |
| Finansiella poster | | -37 | -37 | -43 | -116 | 30 |
| Resultat efter finansiella poster | | -39 | -41 | -52 | -131 | 10 |
| Bokslutsdispositioner | | | | | | 182 |
| Resultat före skatt | | -39 | -41 | -52 | -131 | 192 |
| Skatt | | 3 | | 3 | | |
| PERIODENS RESULTAT | | -36 | -41 | -49 | -131 | 192 |

Moderbolagets rapport över totalresultat

| MSEK | Jul-sep 2015 | Jul-sep 2014 | Jan-sep 2015 | Jan-sep 2014 | Jan-dec 2014 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | -36 | -41 | -49 | -131 | 192 |
| Periodens övriga totalresultat | | | | | |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | -36 | -41 | -49 | -131 | 192 |

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

| MSEK | Not | 30 sep 2014 | 31 dec 2014 | 31 mar 2015 | 30 jun 2015 | 30 sep 2015 |
|---------------------------------------|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 1 | | | | | |
| TILLGÅNGAR | | | | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | | 11 686 | 11 685 | 11 686 | 11 691 | 11 691 |
| Summa anläggningstillgångar | | 11 686 | 11 685 | 11 686 | 11 691 | 11 691 |
| Kortfristiga fordringar | | 8 880 | 9 043 | 8 828 | 8 276 | 8 232 |
| Summa omsättningstillgångar | | 8 880 | 9 043 | 8 828 | 8 276 | 8 232 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 20 566 | 20 728 | 20 514 | 19 967 | 19 923 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | | | |
| Eget kapital | | 15 449 | 15 771 | 15 772 | 15 762 | 15 722 |
| Långfristiga skulder | | 3 948 | 4 183 | 4 156 | 4 152 | 4 174 |
| Kortfristiga skulder | | 1 169 | 774 | 586 | 53 | 27 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 20 566 | 20 728 | 20 514 | 19 967 | 19 923 |

Moderbolagets ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| | | | | | | |
|---|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| Ställda säkerheter | | | | | | |
| Garantiåtaganden, PRI | | 140 | 136 | 136 | 136 | 136 |
| Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag | | 460 | 550 | 453 | 415 | 479 |
| Summa | | 600 | 686 | 589 | 551 | 615 |

FINANSIELLA NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

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. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2014.

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer, i huvudsak samma redovisningsprinciper som koncernen. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen och tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskäl. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2014.

Not 2 Segmentsrapportering

Koncernens indelning i segment utgår från hur koncernen styrs och rapporteras till koncernledningen. För interna mellanhavanden mellan segmenten gäller marknadsmissig prissättning. Det finns ingen frihet att köpa externt om tjänsten finns tillgänglig internt. I operativ struktur, men ej i legal struktur, görs kostnadsfördelning från koncerngemensamma funktioner till självkostnadspris. Från och med 2015 tillämpas finansiell rapportering av segmenten per landsorganisation. Jämförelseperioder är omräknade.

Länder (se avsnitt länderna)

Länder indelas i följande landsorganisationer: PostNord Sverige, PostNord Danmark (inkl. Tyskland), PostNord Norge, PostNord Finland, PostNord Strålfors samt Övriga länder. Länderna marknadsför och säljer affärsområdenas helhetserbjudanden inom Norden.

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

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

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

I *Övrigt* ingår affärsverksamheter utanför segmentsländerna, koncerngemensamma funktioner inklusive moderbolaget samt koncernjusteringar. Justeringarna avser koncernens IFRS-justeringar avseende pensioner enligt IAS 19 Ersättningar till anställda samt finansiell leasing enligt IAS 17 Leasingavtal. Från Övrigt görs en kostnadsfördelning till Länderna för service och tjänster för koncerngemensamma funktioner. I Övrigt intäktsförs kostnadsfördelningen under Övriga rörelseintäkter, internt och i Länderna kostnadsförs den under Övriga kostnader.

I *Eliminerat* ingår eliminering av interna transaktioner.

Affärsområden (se avsnitt affärsområdena)

Affärsområde Mail & Communication erbjuder distributionslösningar på kommunikationsmarknaden för fysiska och digitala brev-, direktreklam- och tidningstjänster samt facility management-tjänster.

Affärsområde Logistics erbjuder logistiktjänster inom områdena paket, express och bud, partigods, styckegods, termo, Air & Ocean samt tredjepartslogistik. Affärsområde Logistics har ett heltäckande erbjudande och distributionsnät till både företag och privatpersoner på den nordiska marknaden.

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

Not 2 Segmentsrapportering

| | Kv1 | Kv2 | Kv3 | Kv4 | Kv1 | Kv2 | Kv3 |
|---|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|
| MSEK, om ej annat anges | 2014 | 2014 | 2014 | 2014 | 2015 | 2015 | 2015 |
| PostNord Sverige ^{1) 2)} | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 5 799 | 5 682 | 5 445 | 6 228 | 5 818 | 5 665 | 5 424 |
| <i>varav internt</i> | 219 | 204 | 212 | 250 | 242 | 250 | 261 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 72 | 101 | 387 | 187 | 228 | 173 | 167 |
| Rörelsemarginal, % ³⁾ | 1,2% | 1,8% | 7,1% | 3,0% | 3,9% | 3,1% | 3,1% |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁴⁾ | | | | 308 | | | 186 |
| Justerad rörelsemarginal, % ^{3) 4)} | | | | 4,9% | | | 3,4% |
| PostNord Danmark ^{1) 2) 5)} | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 2 560 | 2 453 | 2 439 | 2 712 | 2 567 | 2 402 | 2 323 |
| <i>varav internt</i> | 117 | 105 | 121 | 138 | 124 | 115 | 102 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -22 | -193 | -57 | 54 | -47 | 298 | -148 |
| Rörelsemarginal, % ³⁾ | -0,9% | -7,9% | -2,3% | 2,0% | -1,8% | 12,4% | -6,4% |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁴⁾ | | | | 122 | | -202 | -149 |
| Justerad rörelsemarginal, % ^{3) 4)} | | | | 4,5% | | -8,4% | -6,4% |
| PostNord Norge ^{1) 2)} | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 1 042 | 1 078 | 1 089 | 1 104 | 1 077 | 1 056 | 970 |
| <i>varav internt</i> | 80 | 94 | 98 | 103 | 94 | 97 | 99 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 13 | 13 | -7 | -65 | 11 | -5 | -31 |
| Rörelsemarginal, % ³⁾ | 1,2% | 1,2% | -0,6% | -5,9% | 1,0% | -0,5% | -3,2% |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁴⁾ | | | | -54 | | | |
| Justerad rörelsemarginal, % ^{3) 4)} | | | | -4,9% | | | |
| PostNord Finland ^{1) 2)} | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 162 | 160 | 168 | 175 | 175 | 171 | 198 |
| <i>varav internt</i> | 50 | 50 | 55 | 55 | 58 | 55 | 59 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -3 | -2 | 2 | -2 | 1 | -1 | 4 |
| Rörelsemarginal, % ³⁾ | -1,9% | -1,3% | 1,2% | -1,1% | 0,6% | -0,6% | 2,0% |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁴⁾ | | | | -2 | | | |
| Justerad rörelsemarginal, % ^{3) 4)} | | | | -1,1% | | | |
| PostNord Strålfors ^{1) 2)} | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 619 | 590 | 567 | 604 | 641 | 584 | 522 |
| <i>varav internt</i> | 21 | 16 | 16 | 22 | 21 | 21 | 16 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 1 | -8 | 8 | -50 | 26 | 8 | 23 |
| Rörelsemarginal, % ³⁾ | 0,2% | -1,4% | 1,4% | -8,3% | 4,1% | 1,4% | 4,4% |
| Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁴⁾ | | | | 14 | | | |
| Justerad rörelsemarginal, % ^{3) 4)} | | | | 2,3% | | | |
| Övriga länder och eliminering ^{1) 2)} | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 304 | 324 | 329 | 347 | 294 | 326 | 319 |
| <i>varav internt</i> | 0 | 2 | 0 | 2 | 0 | 0 | 1 |
| Eliminering | -487 | -471 | -502 | -570 | -539 | -538 | -538 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 45 | 59 | 12 | -194 | 93 | 30 | 18 |
| Koncerntotal | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 9 999 | 9 816 | 9 535 | 10 600 | 10 033 | 9 666 | 9 218 |
| Koncernens rörelseresultat | 106 | -30 | 345 | -70 | 312 | 503 | 33 |
| Koncernens finansnetto | -21 | -32 | -37 | -16 | -22 | -48 | -23 |
| Koncernens resultat före skatt | 85 | 62 | 308 | -86 | 290 | 455 | 10 |

1) Indelning i geografiska områden är huvudsakligen baserat på företagens registrerade hemvist.

2) 2014 års siffror är justerade enligt ny organisation.

3) Från och med 2015 tillämpas ny definition för rörelsemarginal (rörelseresultat i % av nettoomsättning).

Jämförelseperioder är omräknade. Se not 7, Definitioner

4) Justerat för jämförelsestörande poster. Se not 7, Definitioner.

5) Inkluderar Logistics verksamhet i Tyskland.

Not 3 Resultaträkningens omstruktureringskostnader per segment

| MSEK | Kv1 2014 | Kv2 2014 | Kv3 2014 | Kv4 2014 | Kv1 2015 | Kv2 2015 | Kv3 2015 |
|--------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| PostNord Sverige | -170 | -61 | -64 | -169 | -55 | -59 | -89 |
| PostNord Danmark | -28 | -15 | -23 | -448 | -3 | 0 | 0 |
| PostNord Norge | -25 | -2 | 0 | -10 | 0 | 0 | 0 |
| PostNord Finland | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| PostNord Strålfors | -17 | 0 | 0 | -56 | 0 | 0 | 0 |
| Övrigt | -27 | -23 | 5 | -90 | 18 | 2 | -31 |
| Total | -267 | -101 | -82 | -773 | -40 | -57 | -120 |

Not 4 Övriga avsättningar

| MSEK | Kv1 2014 | Kv2 2014 | Kv3 2014 | Kv4 2014 | Kv1 2015 | Kv2 2015 | Kv3 2015 |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Ingående balans | 1 941 | 2 027 | 2 005 | 1 874 | 2 411 | 2 291 | 2 084 |
| Avsättningar | 239 | 137 | 89 | 751 | 24 | 15 | 44 |
| <i>varav omstruktureringsåtgärder</i> | 221 | 75 | 26 | 824 | 6 | 3 | 36 |
| <i>varav pensionsrelaterade</i> | 16 | 53 | 62 | -69 | 13 | -2 | 4 |
| <i>varav övrigt</i> | 2 | 9 | 1 | -4 | 5 | 14 | 4 |
| Återföringar | -22 | -29 | -20 | -177 | -14 | 0 | 0 |
| Ianspråktaget | -133 | -142 | -201 | -190 | -165 | -152 | -125 |
| <i>varav omstruktureringsåtgärder</i> | -124 | -138 | -197 | -177 | -164 | -150 | -120 |
| <i>varav övrigt</i> | -9 | -4 | -4 | -13 | -1 | -2 | -5 |
| Omräkningseffekt | 2 | 12 | 1 | 153 | 35 | -70 | 27 |
| Utgående balans | 2 027 | 2 005 | 1 874 | 2 411 | 2 291 | 2 084 | 2 030 |
| <i>Varav kortfristigt</i> | 690 | 635 | 481 | 681 | 636 | 558 | 501 |
| <i>Varav långfristigt</i> | 1 337 | 1 370 | 1 393 | 1 730 | 1 655 | 1 526 | 1 529 |

| (Ackumulerat) | Jan-mar 2014 | Jan-jun 2014 | Jan-sep 2014 | Jan-dec 2014 | Jan-mar 2015 | Jan-jun 2015 | Jan-sep 2015 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| MSEK | 2014 | 2014 | 2014 | 2014 | 2015 | 2015 | 2015 |
| Ingående balans | 1 941 | 1 941 | 1 941 | 1 941 | 2 411 | 2 411 | 2 411 |
| Avsättningar | 239 | 376 | 465 | 1 216 | 24 | 39 | 83 |
| <i>varav omstruktureringsåtgärder</i> | 221 | 296 | 322 | 1 146 | 6 | 9 | 45 |
| <i>varav pensionsrelaterade</i> | 16 | 69 | 131 | 62 | 13 | 11 | 15 |
| <i>varav övrigt</i> | 2 | 11 | 12 | 8 | 5 | 19 | 23 |
| Återföringar | -22 | -51 | -71 | -248 | -14 | -14 | -14 |
| Ianspråktaget | -133 | -275 | -476 | -666 | -165 | -317 | -442 |
| <i>varav omstruktureringsåtgärder</i> | -124 | -262 | -459 | -636 | -164 | -314 | -434 |
| <i>varav övrigt</i> | -9 | -13 | -17 | -30 | -1 | -3 | -8 |
| Omräkningseffekt | 2 | 14 | 15 | 168 | 35 | -35 | -8 |
| Utgående balans | 2 027 | 2 005 | 1 874 | 2 411 | 2 291 | 2 084 | 2 030 |
| <i>Varav kortfristigt</i> | 690 | 635 | 481 | 681 | 636 | 558 | 501 |
| <i>Varav långfristigt</i> | 1 337 | 1 370 | 1 393 | 1 730 | 1 655 | 1 526 | 1 529 |

Not 5 Förvärv och avyttringar av bolag

| Förvärvs- och avyttringseffekter på tillgångar och skulder, MSEK | Jan-sep 2015 | | | Jan-dec 2014 | | |
|--|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| | Förvärv | Avyttringar | Summa | Förvärv | Avyttringar | Summa |
| Goodwill | 58 | | 58 | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 13 | | 13 | 8 | | 8 |
| Materiella anläggningstillgångar | 63 | | 63 | 401 | | 401 |
| Övriga anläggningstillgångar | 3 | | 3 | 24 | | 24 |
| Summa anläggningstillgångar | 137 | | 137 | 433 | | 433 |
| Omsättningstillgångar | 66 | | 66 | 25 | | 25 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 203 | | 203 | 458 | | 458 |
| SUMMA SKULDER | -118 | | -118 | -351 | | -351 |
| NETTOTILLGÅNG | 85 | | 85 | 107 | | 107 |
| Övriga kassaflödespåverkande poster | | | | 3 | | 3 |
| Erlagd/erhållen köpeskilling | -85 | | -85 | -107 | | -107 |
| Likvida medel (förvärvad/avyttrad) | 7 | | 7 | 19 | | 19 |
| Nettoeffekt på likvida medel | -78 | | -78 | -85 | | -85 |

Under tredje kvartalet 2015 förvärvades PostNord Terminal Trondheim AS samt Uudenmaan Pikakuljetus OY.

Not 6 Finansiella instrument

| | 30 sep 2014 | 31 dec 2014 | 31 mar 2015 | 30 jun 2015 | 30 sep 2015 |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, MSEK | Nivå 2 | Nivå 2 | Nivå 2 | Nivå 2 | Nivå 2 |
| Finansiella placeringar | | | | | |
| Kapitalförsäkring | 148 | 143 | 151 | 154 | 150 |
| Övriga kortfristiga fordringar | | | | | |
| Valutaderivat | 8 | 12 | 8 | 11 | 2 |
| Terminalavräkningar | 536 | 472 | 564 | 511 | 541 |
| Likvida medel | | | | | |
| Certifikat | | 250 | | | |
| Summa Finansiella tillgångar | 692 | 877 | 723 | 676 | 693 |
| Övriga kortfristiga skulder | | | | | |
| Valutaderivat | 2 | 15 | 17 | 2 | 1 |
| Ränteswaps | 17 | 19 | 1 | 18 | 18 |
| Terminalavräkningar | 511 | 320 | 508 | 463 | 363 |
| Summa Finansiella skulder | 530 | 354 | 526 | 483 | 382 |
| Nettoupplåning, MSEK | 2014 | 2014 | 2015 | 2015 | 2015 |
| Företagscertifikat | 600 | 200 | | | |
| Kreditinstitut | 17 | 17 | 807 | | |
| MTN-obligationer | 540 | 540 | 540 | | |
| Checkkredit | 14 | 38 | 27 | | 24 |
| Summa kortfristiga räntebärande skulder | 1 171 | 795 | 1 374 | 0 | 24 |
| Kreditinstitut | 1 207 | 1 450 | 633 | 676 | 686 |
| MTN-obligationer | 2 948 | 2 949 | 2 950 | 2 948 | 2 948 |
| Summa långfristiga räntebärande skulder ²⁾ | 4 155 | 4 399 | 3 583 | 3 624 | 3 634 |
| Summa räntebärande skulder | 5 326 | 5 194 | 4 957 | 3 624 | 3 658 |
| Placeringar med löptid upp till 3 månader | | 250 | | | |
| Kassa och bank exklusive kontantkassa | 612 | 1 502 | 2 404 | 1 379 | 1 377 |
| Likvida medel exklusive kontantkassa | 612 | 1 752 | 2 404 | 1 379 | 1 377 |
| Nettoupplåning ¹⁾ | 4 714 | 3 442 | 2 553 | 2 245 | 2 281 |

1) Outnyttjade kreditfaciliteter om 2 000 MSEK med förfall 2017 är inte inkluderade i nettoupplåningen.

2) Exklusive Leasing och kapitalförsäkringen

Redovisning och värdering till verkligt värde av finansiella instrument

För samtliga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet vara en rimlig approximation av verkligt värde, förutom vad avser koncernens räntebärande skulder. Verkligt värde för de räntebärande skulderna uppgick per den 30 september 2015 till 3 741 (5 436) MSEK, medan det redovisade värdet per samma tidpunkt uppgick till 3 659 (5 326) MSEK.

Samtliga finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen tillhör nivå 2, se vidare PostNords årsredovisning not 29, Finansiell riskhantering och finansiella instrument.

Not 7 Definitioner

| | |
|---|---|
| Avkastning på eget kapital | Periodens resultat (rullande 12-månader) i relation till genomsnittligt eget kapital (rullande 12-månader). |
| Avkastning på operativt kapital (ROCE) | Rörelseresultatet rullande 12-månader i relation till genomsnittligt operativt kapital rullande 12-månader. |
| EBITDA | Rörelseresultat före räntor, skatt samt av- och nedskrivningar. |
| Finansiell beredskap | Likvida medel och outnyttjad bekräftad kredit. |
| Medelantal anställda (FTE) | Beräknas genom att det totala antalet betalda timmar divideras med normtiden för en heltidsarbetande för den ackumulerade perioden från årets början. |
| Nettoskuld | Räntebärande skulder, inklusive avsättningar till pensioner, minus likvida medel, finansiella fordringar och kortfristiga räntebärande fordringar. |
| Nettoskuld/EBITDA | Nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12-månader). |
| Nettoskuldssättningsgrad | Nettoskuld i relation till eget kapital (rullande 12 månader). |
| Operativt kapital | Ikke räntebärande tillgångar minus icke räntebärande skulder. |
| Resultat per aktie | Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier. |
| Rörelsemarginal | Rörelseresultat i % av rörelsens nettoomsättning. <i>Tidigare rörelseresultat i % av rörelsens intäkter (nettoomsättning och övriga rörelseintäkter).</i> |
| Justerat rörelseresultat | Rörelsens intäkter minus rörelsens kostnader exklusive poster som anses jämförelsestörande. Dessa poster avser i huvudsak avsättningar för omstruktureringsåtgärder (som ej kan anses vara del i det löpande omstruktureringsarbetet), betydande nedskrivningar och realisationsvinster/förluster. |
| Justerad rörelsemarginal | Justerat rörelseresultat i % av rörelsens nettoomsättning. <i>Tidigare justerat rörelseresultat i % av rörelsens intäkter (nettoomsättning och övriga rörelseintäkter).</i> |
| Jämförelsestörande poster | Poster som inte är återkommande, som inte direkt härrör till den operativa verksamheten och 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 omstruktureringskostnader betraktas ej som jämförelsestörande poster. |

Kvartalsdata

| MSEK, om ej annat anges | Kv1 | Kv2 | Kv3 | Kv4 | Kv1 | Kv2 | Kv3 |
|--|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|
| | 2014 | 2014 | 2014 | 2014 | 2015 | 2015 | 2015 |
| Koncernen | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 9 999 | 9 816 | 9 535 | 10 600 | 10 033 | 9 666 | 9 218 |
| Övriga rörelseintäkter | 60 | 81 | 59 | 432 | 69 | 559 | 61 |
| Rörelsekostnader | -9 960 | -9 929 | -9 251 | -11 107 | -9 796 | -9 722 | -9 244 |
| varav personalkostnader | -4 671 | -4 736 | -4 130 | -4 675 | -4 536 | -4 587 | -4 070 |
| varav transportkostnader | -2 291 | -2 435 | -2 483 | -2 623 | -2 473 | -2 456 | -2 473 |
| varav övriga kostnader | -2 580 | -2 342 | -2 215 | -3 219 | -2 336 | -2 248 | -2 273 |
| varav av- och nedskrivningar | -418 | -416 | -423 | -590 | -451 | -431 | -428 |
| Rörelseresultat (EBITDA) | 524 | 386 | 768 | 520 | 763 | 934 | 461 |
| Rörelsemarginal (EBITDA) ¹⁾ | 5,2% | 3,9% | 8,1% | 4,9% | 7,6% | 9,7% | 5,0% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 106 | -30 | 345 | -70 | 312 | 503 | 33 |
| Rörelsemarginal (EBIT) ¹⁾ | 1,1% | -0,3% | 3,6% | -0,7% | 3,1% | 5,2% | 0,4% |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -469 | 120 | -271 | 1 290 | 1 140 | -127 | -264 |
| Nettoskuld | 2 128 | 2 926 | 4 197 | 3 672 | 3 113 | 743 | 1 308 |
| Avkastning på operativt kapital (ROCE) | 4,0% | 4,3% | 5,2% | 3,1% | 4,7% | 9,4% | 7,0% |
| Medelantal anställda (FTE) ²⁾ | 37 151 | 37 589 | 38 402 | 36 486 | 34 970 | 35 398 | 35 904 |
| Antal i grundbemanning vid periodens slut ³⁾ | 37 971 | 37 313 | 36 804 | 36 067 | 36 178 | 35 729 | 35 609 |
| <i>Producerade volymer brev, miljoner:</i> | | | | | | | |
| Sverige, A-post | 229 | 218 | 202 | 231 | 215 | 199 | 183 |
| Sverige, B-post | 307 | 268 | 245 | 283 | 296 | 253 | 233 |
| Danmark, A-post | 64 | 58 | 55 | 60 | 55 | 49 | 46 |
| Danmark, B-post och C-post | 84 | 77 | 74 | 73 | 71 | 65 | 53 |
| <i>Producerade volymer paket, miljoner (netto): (eliminerat för volymer mellan länder)</i> | | | | | | | |
| Koncerntotal, Paket | 28 | 28 | 29 | 34 | 32 | 32 | 31 |
| <i>Valutainformation:</i> | | | | | | | |
| Ackumulerad genomsnittskurs, SEK/DKK | 1,19 | 1,20 | 1,21 | 1,22 | 1,26 | 1,25 | 1,26 |
| Ackumulerad genomsnittskurs, SEK/NOK | 1,06 | 1,08 | 1,09 | 1,09 | 1,07 | 1,08 | 1,06 |
| Ackumulerad genomsnittskurs, SEK/EUR | 8,86 | 8,95 | 9,04 | 9,10 | 9,38 | 9,34 | 9,37 |
| Balansdagskurs, SEK/DKK | 1,20 | 1,23 | 1,23 | 1,28 | 1,24 | 1,24 | 1,26 |
| Balansdagskurs, SEK/NOK | 1,08 | 1,10 | 1,12 | 1,05 | 1,07 | 1,04 | 0,99 |
| Balansdagskurs, SEK/EUR | 8,95 | 9,20 | 9,18 | 9,52 | 9,29 | 9,22 | 9,41 |

1) Ändrad definition för rörelsemarginal (rörelseresultat i % av nettoomsättning)

2) 2014 års siffror justerade för principändring vid beräkning, t ex ingår inte längre viss uppsagd personal (Futurum).

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