

Delårsrapport

Q1 2015

JANUARI-MARS 2015

- Nettoomsättningen uppgick till 10 033 (9 999) MSEK.
 - Rörelseresultatet uppgick till 312 (106) MSEK.
 - Periodens resultat uppgick till 203 (100) MSEK.
 - Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 140 (-469) 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	Jan-mar	Jan-mar	Exkl. ¹⁾		Jan-dec
	2015	2014	△	△	2014
RESULTAT					
Nettoomsättning	10 033	9 999	0%	-2%	39 950
Rörelseresultat (EBITDA)	763	524	46%	42%	2 198
Rörelsemarginal (EBITDA)	7,6%	5,2%			5,4%
Rörelseresultat (EBIT)	312	106			351
Rörelsemarginal (EBIT) ²⁾	3,1%	1,1%			0,9%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ³⁾					861
Justerad rörelsemarginal (EBIT) ^{2) 3)}					2,2%
Resultat före skatt	290	85			245
Periodens resultat	203	100			176
KASSAFLÖDE					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 140	-469			670
FINANSIELL STÄLLNING					
Finansiell beredskap	4 466	2 993	49%		3 843
Nettoskuld	3 113	2 128	46%		3 672
ÖVRIGA NYCKELTAL					
Resultat per aktie, SEK	0,10	0,05			0,09
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,3	1,0			1,7
Nettoskuldsättningsgrad	41%	23%			46%
Avkastning på operativt kapital	4,7%	4,0%			3,1%
Medelantal anställda ⁴⁾	34 970	37 151	-6%		37 407

1) Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

2) Ny definition för rörelsemarginal (rörelseresultat i % av nettoomsättning). Se not 7, Definitioner.

3) Inga jämförelsestörande poster i första kvartalet 2015/2014.

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

VD-KOMMENTAR

SÄKERSTÄLLANDE AV LÅNGSIKTIG LÖNSAMHET OCH KONKURRENSKRAFT

Marknaden präglas av fortsatt fall i brevaffären, framförallt i Danmark, medan e-handeln visar stark tillväxt. Åtgärdsprogrammet med reduktion av knappt 800 tjänster inom administrationen är nu genomfört.

Vi har under kvartalet skrivit ett flertal betydande kontrakt inom servicelogistik med hemleveranser av matvaror, tvätt och andra konsumentvaror samt även nya kontrakt avseende paketleveranser. E-handelssegmentet fortsätter att växa kraftigt och B2C paketvolymerna ökade med 21 % under kvartalet jämfört med föregående år. Till följd av den fortsatta digitaliseringen visade brevvolymer en fortsatt nedgång, framförallt i Danmark. Totalt minskade brevvolymer med 7 % jämfört med första kvartalet 2014, varav 15 % i Danmark och 5 % i Sverige.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 312 (106) MSEK i första kvartalet. De slutförda omställningsarbetena ger resultat, men då brevvolymer fortsätter att falla är kontinuerliga effektiviseringar, i såväl produktionen som administrationen, nödvändiga. Inom ramen för vårt kapitaleffektiviseringsprogram har vi slutit avtal om att avyttra en fastighet i centrala Köpenhamn till en köpeskilling om 925 MDKK. Tillträde sker i slutet av andra kvartalet. Kontoret kommer att flyttas till hyrda lokaler i Köpenhamns närområde.

I slutet av april kom EU-domstolens dom i målet där EU-kommissionen stämt svenska staten för att inte följa EU:s momsbestämmelser avseende posttjänster. Domen gick i EU-kommissionens favör vilket innebär att sådana posttjänster som inte omfattas av individuellt förhandlade avtal skall vara momsfria. PostNord avvaktar förändringar i den svenska momslagstiftningen.

I Danmark pågår en planerad översyn av den nationella postregleringen. I Sverige har en särskild postlagsutredning aviserats. Det är nödvändigt att förändringar i de postregulatoriska regelverken utgår från de kontinuerligt förändrade behoven hos kunderna, främst till följd av digitaliseringen och den ökande e-handeln, och därmed styrs av uthålligt ekonomiska förutsättningar.

Kvartalets resultat visar att vi är på rätt väg, men med fortsatt nedgång inom brevvolymer krävs fortsatt arbete med omställningar samt att skapa rätta förutsättningar för att bygga ett starkare och ett mer integrerat PostNord. Vi ska se till att vi levererar enligt våra löften.

Håkan Ericsson

VD och koncernchef

VIKTIGA HÄNDELSER JANUARI-MARS

Besparingsprogram

Åtgärdsprogrammet med reduktion av knappt 800 tjänster inom administration och övriga supportfunktioner slutfördes, där merparten av tjänsterna är reducerade fram till halvårsskiftet. Reduktionen beräknas ge en årlig besparing om cirka 500 MSEK.

Utvärdering av förutsättningar för en eventuell avyttring av verksamheten Strålfors

Utvärderingen av en eventuell avyttring av verksamheten Strålfors fortgår. Merparten av fullfilmentverksamheten inom Strålfors är överflyttad till PostNord Sverige och berörs inte av en eventuell avyttring.

Avyttring av fastighet i Danmark

Under kvartalet slöts avtal om att avyttra en fastighet i centrala Köpenhamn om 925 MDKK. Avtalet kommer att träda i kraft i slutet av andra kvartalet.

VIKTIGA HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

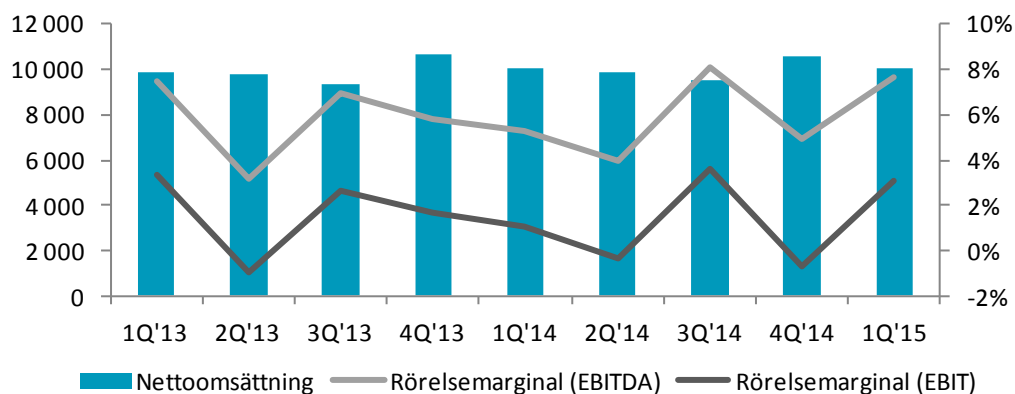
EU-domstolens dom gällande uttagande av moms

I slutet av april kom EU-domstolens dom i målet där EU-kommissionen stämt svenska staten för att inte följa EU:s momsbestämmelser avseende posttjänster. Domen gick i EU-kommissionens favör vilket innebär att sådana posttjänster som inte omfattas av individuellt förhandlade avtal skall vara momsfria. För PostNord kommer detta att innebära att erlagd moms för affärsrelaterade kostnader, som avser icke momspliktig verksamhet, inte blir avdragsgilla. PostNord avvaktar förändringar i den svenska momslagstiftningen.

Årsstämma 2015

PostNords årsstämma ägde rum den 23 april 2015 på koncernens huvudkontor i Solna. Stämman fastställde koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkning, vinstdisposition enligt styrelsens förslag samt beslutade om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören för det gångna verksamhetsåret. Stämman beslutade även om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt ersättningar till styrelseledamöter och revisorer. Styrelsens ordförande och samtliga ledamöter omvaldes samt revisionsbolaget KPMG AB omvaldes för tiden till utgången av nästa årsstämma.

KONCERNENS RESULTAT



Januari-mars

Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade PostNords nettoomsättning med 2 % jämfört med föregående år. Marknaderna präglas av fortsatt hård konkurrens inom logistikbranschen samt minskade brevvolymer. Till följd av den fortsatta digitaliseringen minskade brevvolymer med totalt 7 % under kvartalet jämfört med föregående år, varav 15 % i Danmark och 5 % i Sverige. E-handeln visade fortsatt stark tillväxt, vilket ökade volymerna för varudistribution av brev och paket. Koncernens paketvolymer ökade med 15 %, varav de e-handelsrelaterade B2C-paketvolymerna ökade med 21 %. Paketvolymerna ökar men förmår inte intäktsmässigt kompensera fullt ut för de fallande brevvolymererna.

Koncernens redovisade rörelseresultat i kvartalet uppgick till 312 (106) MSEK och rörelsemarginalen till 3,1 (1,1) %. Resultatökningen förklaras främst av att besparingsprogrammen ger effekt på kostnaderna samt att första kvartalet 2014 inkluderade avsättning för omstruktureringskostnader om 157 MSEK relaterade till ny organisation.

Finansnettot var -22 (-21) MSEK och påverkades positivt av minskade räntekostnader relaterade till pensioner.

Kvartalets skatt var -87 (15) MSEK. Periodens resultat uppgick till 203 (100) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 31 MARS 2015

Koncernens eget kapital minskade till 7 637 MSEK, jämfört med 7 991 MSEK per den 31 december 2014. Minskningen härrör sig främst från omvärdering av pensionsåtaganden och förvaldade pensionstillgångar om netto -648 MSEK, men påverkades positivt av periodens resultat om 203 MSEK samt förändring av uppskjuten skatt om 143 MSEK, främst hänförligt till pensioner.

Nettoskulsättningsgraden (nettoskuld/eget kapital) var 41 % jämfört med 46 % per den 31 december 2014. Förbättringen beror främst på positivt kassaflöde under perioden. Den positiva förändringen i rörelsekapitalet förklaras delvis av en kortsiktig ökning av leverantörsskulder på grund av IT-störning om cirka 300 MSEK. Förhållandet nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader) var 1,3.

PostNord driver kapitaleffektiviseringsprogram inom två områden; minska rörelsekapitalet samt att avyttra delar av fastighetsbeståndet. Under kvartalet skrevs avtal om att avyttra huvudfastigheten i centrala Köpenhamn om 925 MDKK. Avtalet kommer att verkställas i slutet av andra kvartalet.

Nettoskuld

MSEK	31 mar 2014	30 jun 2014	30 sep 2014	31 dec 2014	31 mar 2015
Finansiella fordringar	1 225	1 286	1 341	1 092	1 125
Kortfristiga räntebärande fordringar	242	286	0	0	0
Likvida medel	993	1 074	684	1 843	2 466
Räntebärande skulder	-4 555	-5 134	-5 521	-5 384	-5 141
Pensioner ¹⁾	-33	-438	-701	-1 223	-1 563
Nettoskuld	-2 128	-2 926	-4 197	-3 672	-3 113

1) Inklusive förvaltningstillgångar.

Koncernens nettoskuld minskade med 559 MSEK under det första kvartalet. Minskningen beror främst på ett positivt kassaflöde under perioden. I övrigt påverkades nettoskulden negativt av omvärdering av pensionskulden med en lägre diskonteringsränta, vilket delvis har dämpats av positiv avkastning på förvaldade pensionstillgångar.

Under kvartalet återbetalades företagscertifikat om netto 200 MSEK.

Koncernens finansiella beredskap uppgick till 4 466 MSEK jämfört med 3 843 MSEK per den 31 december 2014 och bestod av likvida medel om 2 466 MSEK samt en outnyttjad kredit om 2 000 MSEK med förfall 2017.

KASSAFLÖDE

Januari-mars

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 140 (-469) MSEK. Förbättringen jämfört med föregående år beror främst på förbättrat rörelsekapital, dels på grund av att utbetalningar på cirka 300 MSEK inte gick igenom systemen förrän 1 april 2015, dels på grund av att första kvartalet 2014 påverkades negativt av betalningsförskjutningar vid årsskiftet 2013/2014. Kassaflödet påverkades även positivt av ett bättre resultat.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -255 (-463) MSEK. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar om 251 (330) MSEK avsåg främst fordon inom produktionen, transport- och sorteringsutrustning och anläggningar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -264 (-55) MSEK. Under perioden har koncernen återbetalat företagscertifikat om netto 200 (200) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 2 466 MSEK, jämfört med 1 843 MSEK per den 31 december 2014.

LÄNDERNA

Från och med januari 2015 sker finansiell rapportering av våra segment per landsorganisation. Gemensamma noter till de finansiella tabellerna i följande avsnitt är:

- 1) Indelning i geografiska områden är huvudsakligen baserat på företagets hemvist.
- 2) Samtliga siffror är justerade enligt den nya organisationen och koncernkostnader belastar samtliga länder, men ej PostNord Strålfors. Se not 2.
- 3) Förändring exkluderat förvärv/avyttring och valuta.
- 4) Ny definition för rörelsemarginal (rörelseresultat i % av nettoomsättning).
- 5) Justerat för jämförelsestörande poster.

PostNord Sverige

PostNord Sverige ^{1) 2)}	Jan-mar	Jan-mar	Exkl. ³⁾		Jan-dec
MSEK	2015	2014	△	△	2014
Nettoomsättning	5 818	5 799	0%	0%	23 154
<i>varav Mail & Communication (externt)</i>	3 357	3 463	-3%	-3%	13 513
<i>varav Logistics (externt)</i>	2 221	2 117	5%	5%	8 756
Rörelseresultat (EBIT)	228	72			747
Rörelsemarginal, % ⁴⁾	3,9%	1,2%			3,2%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁵⁾					868
Justerad rörelsemarginal, % ^{4) 5)}					3,7%

Januari-mars

PostNord Sveriges nettoomsättning var oförändrad i kvartalet jämfört med föregående år. Marknaden präglas fortsatt av minskade brevvolymer, ett minskat antal tidningsprenumeranter samt hård konkurrens inom logistikbranschen. Brev- och paketvolymer relaterade till e-handeln visade positiv tillväxt och oadresserad direktreklam (ODR) hade en tillväxt under kvartalet för första gången sedan år 2012. Mail & Communication i Sverige minskade omsättningen med 3 % till följd av att brevvolymer minskade med 5 %. Logistics i Sverige ökade omsättningen med 5 % framförallt till följd av ökade paketvolymer och nya kundkontrakt.

Rörelseresultatet uppgick till 228 (72) MSEK. Den positiva ökningen av resultatet beror främst på genomförda effektiviseringar, men även på att första kvartalet 2014 inkluderade avsättningar för omstruktureringskostnader om 105 MSEK relaterade till ny organisation.

PostNord Danmark

PostNord Danmark ^{1) 2)} MSEK	Jan-mar	Jan-mar	Exkl. ³⁾		Jan-dec
	2015	2014	△	△	2014
Nettoomsättning	2 567	2 560	0%	-5%	10 164
varav Mail & Communication (externt)	1 619	1 716	-6%	-11%	6 551
varav Logistics (externt) ⁶⁾	825	727	13%	7%	3 128
Rörelseresultat (EBIT)	-47	-22			-218
Rörelsemarginal, % ⁴⁾	-1,8%	-0,9%			-2,1%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁵⁾					-150
Justerad rörelsemarginal, % ^{4) 5)}					-1,5%

6) Inkluderar Tyskland.

Januari-mars

PostNord Danmarks nettoomsättning var oförändrad i kvartalet jämfört med föregående år. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade nettoomsättningen totalt med 5 %, negativt påverkad av minskade brevvolymer och minskat antal mottagare av direktreklam samt fortsatt hård konkurrens inom logistikbranschen. Mail & Communication i Danmark minskade med 11 % exklusive valutakurseffekter till följd av att brevvolymerna minskade med 15 %. Logistics i Danmark ökade med 7 % exklusive valutakurseffekter som resultat av ökade volymer inom paketlogistik samt nya kundkontrakt inom servicelogistik.

Rörelseresultatet uppgick till -47 (-22) MSEK. Resultatet påverkades främst av den kraftiga nedgången av brevvolymer. Under kvartalet ingicks avtal om att avyttra huvudfastigheten i Köpenhamn, där verksamhet för det danska landskontoret, terminal och distributionscenter bedrivs. Avtalet kommer att verkställas i slutet av andra kvartalet. Verksamheten kommer att flyttas till hyrda lokaler i Köpenhamns närområde.

PostNord Norge

PostNord Norge ^{1) 2)} MSEK	Jan-mar	Jan-mar	Exkl. ³⁾		Jan-dec
	2015	2014	△	△	2014
Nettoomsättning	1 077	1 042	3%	2%	4 313
varav Mail & Communication (externt)	13	9	49%	47%	37
varav Logistics (externt)	970	961	1%	0%	3 933
Rörelseresultat (EBIT)	11	13	-15%		-46
Rörelsemarginal, % ⁴⁾	1,0%	1,2%			-1,0%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁵⁾					-35
Justerad rörelsemarginal, % ^{4) 5)}					-0,8%

Januari-mars

PostNord Norges nettoomsättning ökade med 3 % i kvartalet jämfört med föregående år. Exklusive förvärv och valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 2 %. Marknadstillväxten inom e-handel är fortsatt stark, men den hårda priskonkurrensen inom logistik dämpar omsättningen och även lönsamheten. Rörelseresultatet uppgick till 11 (13) MSEK.

Under kvartalet ingicks avtal om att förvärva transport- och logistikföretaget Jetpak Borg AS för att komplettera PostNords verksamhet i Norge. Företaget erbjuder skräddarsydda lösningar för övernattsleveranser på långdistans till bilhandlare, verkstäder och liknande branscher i Norge. Det unika distributionssystemet omfattar långväga transporter från centrallager i Skandinavien till över 500 mottagare i Norge varje natt. Företaget omsätter årligen cirka 120 MNOK.

PostNord Finland

PostNord Finland ^{1) 2)} MSEK	Jan-mar	Jan-mar	Exkl. ³⁾		Jan-dec
	2015	2014	△	△	2014
Nettoomsättning	175	162	8%	2%	665
varav Mail & Communication (externt)	4	4	-13%	-17%	15
varav Logistics (externt)	112	109	3%	-2%	441
Rörelseresultat (EBIT)	1	-3			-5
Rörelsemarginal, % ⁴⁾	0,6%	-1,9%			-0,8%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁵⁾					-5
Justerad rörelsemarginal, % ^{4) 5)}					-0,8%

Januari-mars

PostNord Finlands nettoomsättning ökade med 8 % i kvartalet jämfört med föregående år. Exklusive förvärv och valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 2 %, framförallt inom paket och pall. Detta trots en utmanande ekonomisk situation i Finland med minskad BNP.

Rörelseresultatet uppgick till 1 (-3) MSEK. Tidigare besparingsåtgärder inom administration har påverkat resultatet positivt.

PostNord Strålfors

PostNord Strålfors ^{1) 2)} MSEK	Jan-mar	Jan-mar	Exkl. ³⁾		Jan-dec
	2015	2014	△	△	2014
Nettoomsättning	641	619	4%	0%	2 380
Rörelseresultat (EBIT)	26	1			-49
Rörelsemarginal, % ⁴⁾	4,1%	0,2%			-2,1%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁵⁾					15
Justerad rörelsemarginal, % ^{4) 5)}					0,6%

Januari-mars

PostNord Strålfors siffror är omräknade för år 2014, då merparten av fulfilmentverksamheten är flyttad till PostNord Sverige. Nettoomsättningen för PostNord Strålfors ökade med 4 % jämfört med föregående år. Exklusive förvärv och valutakurseffekter var nettoomsättningen oförändrad.

Det redovisade rörelseresultatet uppgick till 26 (1) MSEK och rörelsemarginalen till 4,1 (0,2) %. Förbättringen beror främst på genomförda besparingsprogram samt att första kvartalet 2014 innehöll avsättning för löpande omstrukturering. Processen kring en eventuell avyttring av Strålfors fortgår.

Övriga länder och eliminering

Övriga länder och eliminering ^{1) 2) 6)} MSEK	Jan-mar	Jan-mar	△	Jan-dec
	2015	2014		2014
Nettoomsättning	294	304		1 304
varav internt	0	1		4
Eliminering	-539	-487		-2 030
Rörelseresultat (EBIT)	93	45		-78

6) Inkluderar Tyskland.

Januari-mars

Nettoomsättningen är framförallt relaterad till e-handelsaffärer, vilka drivs av Direct Link, utanför segmentsländerna. Elimineringen bestod främst av interna transaktioner.

AFFÄRSOMRÅDENA

Extern nettoomsättning ¹⁾	Jan-mar	Jan-mar	Exkl. ²⁾		Jan-dec
MSEK	2015	2014	Δ	Δ	2014
Mail & Communication	5 284	5 488	-4%	-6%	21 386
Logistics	4 128	3 913	5%	4%	16 259
PostNord Strålfors	621	598	4%	0%	2 305
Koncerntotal	10 033	9 999	0%	-2%	39 950

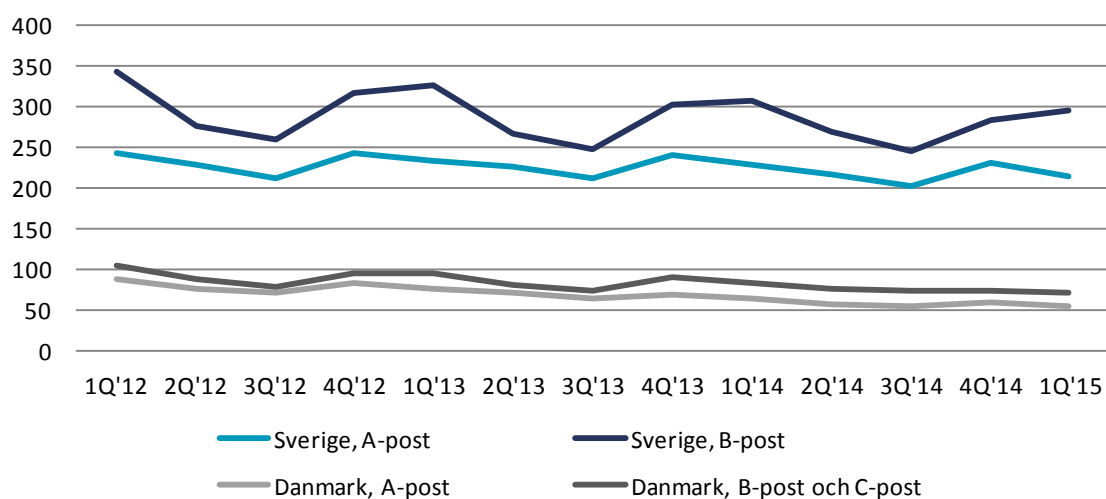
1) Jämförelsevärden har omräknats med anledning av ny organisation.

2) Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

Mail & Communication

Nettoomsättningen för affärsområde Mail & Communication minskade med 4 % under kvartalet jämfört med föregående år. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 6 %. Den lägre nettoomsättningen beror främst på den fortsatta digitaliseringen med minskade brevvolymer.

Volym brev, miljoner

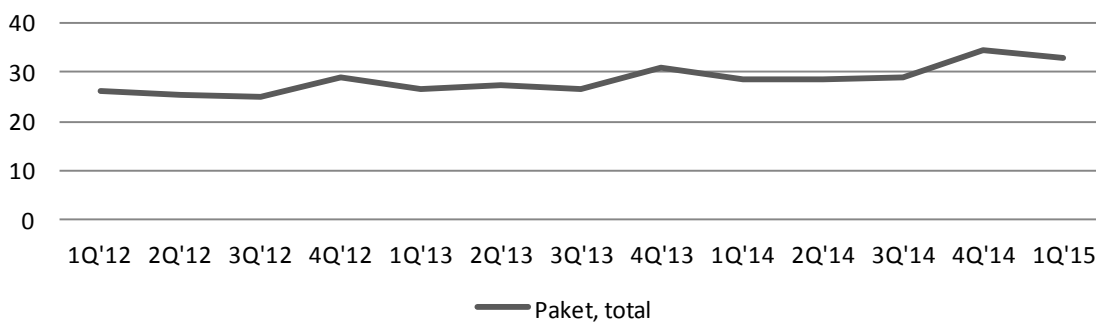


Brevvolymerna minskade totalt med 7 % till följd av konkurrensen från digitaliseringen, varav 15 % i Danmark och 5 % i Sverige. Volymminskningen dämpades i viss utsträckning av en fortsatt god utveckling för e-handelsrelaterade tjänster.

Logistics

Nettoomsättningen för affärsområde Logistics ökade med 4 % under kvartalet jämfört med föregående år. Exklusive förvärv och valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 3 %. E-handeln visar fortsatt stark tillväxt och paketvolymerna ökade med 15 % i kvartalet, varav antalet e-handelsrelaterade B2C-försändelser ökade med 21%.

Volym paket, miljoner



PostNord Strålfors

Se kommentar om 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

Delårsrapport januari-juni 2015	13 augusti 2015
Delårsrapport januari-september 2015	28 oktober 2015
Bokslutskommuniké 2015	10 februari 2016

Solna den 30 april 2015
PostNord AB (publ), org.nr. 556771-2640

Håkan Ericsson
Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Informationen är sådan som PostNord AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 30 april 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

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens rapport över resultat

MSEK	Not	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Nettoomsättning	1	10 033	9 999	39 950
Övriga rörelseintäkter		69	60	632
Rörelsens intäkter	2	10 102	10 059	40 582
Personalkostnader	3	-4 536	-4 671	-18 212
Transportkostnader	3	-2 473	-2 291	-9 832
Övriga kostnader	3,4	-2 336	-2 580	-10 356
Avskrivningar och nedskrivningar	3	-451	-418	-1 847
Rörelsens kostnader		-9 796	-9 960	-40 247
Andelar i intresseföretags resultat		6	7	16
RÖRELSERESULTAT		312	106	351
Finansiella intäkter		5	12	89
Finansiella kostnader		-27	-33	-195
Finansnetto		-22	-21	-106
Resultat före skatt		290	85	245
Skatt		-87	15	-69
PERIODENS RESULTAT		203	100	176
Periodens resultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare		203	99	173
Innehav utan bestämmande inflytande		0	1	3
Resultat per aktie, kr		0,10	0,05	0,09

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
PERIODENS RESULTAT	203	100	176
ÖVRIGT TOTALRESULTAT			
Poster som inte kan omföras till periodens resultat			
Omvärderingar av pensionsskuld	-648	126	-1 682
Förändring av uppskjuten skatt	143	-28	370
Summa	-505	98	-1 312
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat			
Kassaflödessäkringar efter skatt	-1		-12
Omräkningsdifferenser ¹⁾	-51	52	237
Summa	-52	52	225
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-557	150	-1 087
PERIODENS TOTALRESULTAT	-354	250	-911
Periodens totalresultat hänförligt till			
Moderbolagets aktieägare	-354	249	-914
Innehav utan bestämmande inflytande	0	1	3

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

Koncernens rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 mar 2014	30 jun 2014	30 sep 2014	31 dec 2014	31 mar 2015
	1					
TILLGÅNGAR						
Goodwill		3 317	3 368	3 393	3 372	3 361
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 560	1 497	1 445	1 319	1 244
Materiella anläggningstillgångar		9 410	9 604	9 933	9 923	9 066
Andelar i intresseföretag och joint ventures		82	74	76	83	85
Finansiella placeringar		206	208	221	257	258
Långfristiga fordringar		1 072	1 131	1 174	887	915
Uppskjutna skattefordringar		542	495	467	566	557
Summa anläggningstillgångar		16 189	16 377	16 709	16 407	15 486
Varulager		235	235	237	177	170
Skattefordringar		322	469	514	367	343
Kundfordringar		4 761	4 520	4 626	4 620	4 689
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 536	1 592	1 535	1 289	1 277
Övriga fordringar		489	651	553	389	391
Kortfristiga placeringar		242	286			
Likvida medel		993	1 074	684	1 843	2 466
Tillgångar till försäljning		377	358	484	372	997
Summa omsättningstillgångar		8 955	9 185	8 633	9 057	10 333
SUMMA TILLGÅNGAR		25 144	25 562	25 342	25 464	25 819
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		-1 865	-1 736	-1 702	-1 692	-1 744
Balanserat resultat		-810	-1 425	-1 517	-2 275	-2 577
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		9 279	8 793	8 735	7 987	7 633
Innehav utan bestämmande inflytande		5	4	4	4	4
SUMMA EGET KAPITAL		9 284	8 797	8 739	7 991	7 637
SKULDER						
Långfristiga räntebärande skulder		4 311	4 341	4 340	4 577	3 772
Övriga långfristiga skulder		39	38	42	59	38
Pensioner		33	438	701	1 223	1 563
Övriga avsättningar	4	1 337	1 370	1 393	1 730	1 655
Uppskjutna skatteskulder		1 029	917	828	650	626
Summa långfristiga skulder		6 749	7 104	7 304	8 239	7 654
Kortfristiga räntebärande skulder		244	793	1 181	807	1 368
Leverantörsskulder		1 972	2 041	1 811	2 010	2 252
Skatteskulder		100	79	82	65	68
Övriga kortfristiga skulder		1 854	1 814	2 023	1 742	1 762
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 251	4 299	3 721	3 929	4 442
Övriga avsättningar	4	690	635	481	681	636
Summa kortfristiga skulder		9 111	9 661	9 299	9 234	10 528
SUMMA SKULDER		15 860	16 765	16 603	17 473	18 182
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		25 144	25 562	25 342	25 464	25 819

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					173	3	176
Periodens övrigt totalresultat			237	-12	-1 312		-1 087
Summa periodens totalresultat			237	-12	-1 139	3	-911
Utdelning					-129	-3	-132
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					203		203
Periodens övrigt totalresultat			-51	-1	-505		-557
Summa periodens totalresultat			-51	-1	-302	0	-354
Utdelning							0
Utgående eget kapital 2015-03-31	2 000	9 954	-1 731	-13	-2 577	4	7 637

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

Koncernens rapport över kassaflöden

MSEK	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat före skatt	290	85	245
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Återläggning avskrivningar och nedskrivningar	451	418	1 847
Resultat försäljning av dotterföretag			
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar		6	-431
Förändring pensionsskuld	8	38	577
Övriga avsättningar	-24	208	937
Övriga ej likviditetspåverkande poster	14	5	6
Utbetalda pensioner	-258	-264	-1 045
Övriga avsättningar, likviditetspåverkan	-164	-123	-596
Skatter	44	-8	-116
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	361	365	1 424
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/minskning(+) varulager	8	-9	48
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar	-17	-280	138
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder	745	-557	-947
Övriga förändringar i rörelsekapital	43	12	7
Förändring i rörelsekapital	779	-834	-754
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 140	-469	670
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-251	-330	-1 478
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	17	18	582
Aktiverade utvecklingsarbeten	-11	-44	-178
Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar	-6	-3	-34
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar			5
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan	-2		-85
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-2	-104	-198
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-255	-463	-1 386
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Amorterade lån	-200	-200	-600
Nyupptagna lån		200	1 350
Förändring av finansiell leasingsskuld	-2		-15
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare			-129
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande			-3
Netto pensionstransaktioner	-21	-21	-85
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder	-41	-34	48
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-264	-55	566
PERIODENS KASSAFLÖDE	621	-987	-150
Likvida medel vid periodens början	1 843	1 981	1 981
Omräkningsdifferens i likvida medel	2	-1	12
Likvida medel vid periodens slut	2 466	993	1 843

MODERBOLAGET

Moderbolaget PostNord AB har bedrivit en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service, och hade per den 31 mars tre anställda.

Moderbolagets rapport över resultat

MSEK	Not	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
	1			
Övriga rörelseintäkter		7	5	20
Rörelsens intäkter		7	5	20
Personalkostnader		-9	-8	-32
Övriga kostnader		-1	-2	-8
Rörelsens kostnader		-10	-10	-40
RÖRELSERESULTAT		-3	-5	-20
Resultat från andelar i koncernföretag				200
Nedskrivning aktier i dotterföretag				
Ränteintäkter och liknande finansiella poster		26	6	13
Räntekostnader och liknande finansiella poster		-22	-29	-183
Finansiella poster		4	-23	30
Resultat efter finansiella poster		1	-28	10
Bokslutsdispositioner				182
Resultat före skatt		1	-28	192
Skatt				
PERIODENS RESULTAT		1	-28	192

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Jan-mar 2015	Jan-mar 2014	Jan-dec 2014
Periodens resultat	1	-28	192
Periodens övriga totalresultat			
PERIODENS TOTALRESULTAT	1	-28	192

Moderbolagets rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 mar 2014	30 jun 2014	30 sep 2014	31 dec 2014	31 mar 2015
	1					
TILLGÅNGAR						
Finansiella anläggningstillgångar		11 685	11 685	11 686	11 685	11 686
Summa anläggningstillgångar		11 685	11 685	11 686	11 685	11 686
Kortfristiga fordringar		8 135	8 544	8 880	9 043	8 828
Summa omsättningstillgångar		8 135	8 544	8 880	9 043	8 828
SUMMA TILLGÅNGAR		19 820	20 229	20 566	20 728	20 514
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital		15 680	15 489	15 449	15 771	15 772
Långfristiga skulder		3 907	3 947	3 948	4 183	4 156
Kortfristiga skulder		233	793	1 169	774	586
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		19 820	20 229	20 566	20 728	20 514

Moderbolagets ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter						
Garantiåtaganden, PRI		140	140	140	136	136
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag		331	420	460	550	453
Summa		471	560	600	686	589

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 marknadsmässig prissättning. Det finns ingen frihet att köpa externt om tjänsten finns tillgänglig internt. I operativ struktur, men ej i legal struktur, görs kostnadsfördelning från koncerngemensamma funktioner till självkostnadspris.

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, Länderna

	Kv1 2014	Kv2 2014	Kv3 2014	Kv4 2014	Kv1 2015
MSEK, om ej annat anges					
PostNord Sverige ^{1) 2)}					
Nettoomsättning	5 799	5 682	5 445	6 228	5 818
<i>varav internt</i>	219	204	212	250	242
Rörelseresultat (EBIT)	72	101	387	187	228
Rörelsemarginal, % ³⁾	1,2%	1,8%	7,1%	3,0%	3,9%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁴⁾				305	
Justerad rörelsemarginal, % ^{3) 4)}				4,9%	
PostNord Danmark ^{1) 2) 5)}					
Nettoomsättning	2 560	2 453	2 439	2 712	2 567
<i>varav internt</i>	117	105	121	138	124
Rörelseresultat (EBIT)	-22	-193	-57	54	-47
Rörelsemarginal, % ³⁾	-0,9%	-7,9%	-2,3%	2,0%	-1,8%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁴⁾				122	
Justerad rörelsemarginal, % ^{3) 4)}				4,5%	
PostNord Norge ^{1) 2)}					
Nettoomsättning	1 042	1 078	1 089	1 104	1 077
<i>varav internt</i>	80	94	98	103	94
Rörelseresultat (EBIT)	13	25	-7	-65	11
Rörelsemarginal, % ³⁾	1,2%	2,3%	-0,6%	-5,9%	1,0%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁴⁾				-50	
Justerad rörelsemarginal, % ^{3) 4)}				-4,5%	
PostNord Finland ^{1) 2)}					
Nettoomsättning	162	160	168	175	175
<i>varav internt</i>	50	50	55	55	58
Rörelseresultat (EBIT)	-3	-2	2	-2	1
Rörelsemarginal, % ³⁾	-1,9%	-1,3%	1,2%	-1,1%	0,6%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁴⁾				-2	
Justerad rörelsemarginal, % ^{3) 4)}				-1,1%	
PostNord Strålfors ^{1) 2)}					
Nettoomsättning	619	590	567	604	641
<i>varav internt</i>	21	16	16	22	21
Rörelseresultat (EBIT)	1	-8	8	-50	26
Rörelsemarginal, % ³⁾	0,2%	-1,4%	1,4%	-8,3%	4,1%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ⁴⁾				14	
Justerad rörelsemarginal, % ^{3) 4)}				2,3%	
Övriga länder och eliminering ^{4) 5)}					
Nettoomsättning	304	324	329	347	294
<i>varav internt</i>	0	2	0	2	0
Eliminering	-487	-471	-502	-570	-539
Rörelseresultat (EBIT)	45	59	12	-194	93
Koncerntotal					
Nettoomsättning	9 999	9 816	9 535	10 600	10 033
Koncernens rörelseresultat	106	-30	345	-70	312
Koncernens finansnetto	-21	-32	-37	-16	-22
Koncernens resultat före skatt	85	62	308	-86	290

1) Indelning i geografiska områden huvudsakligen baserat på företagets hemvist.

2) 2014 års siffror är justerade enligt ny organisation.

3) Ny definition för rörelsemarginal (rörelseresultat i % av nettoomsättning).

4) Justerat för jämförelsestörande poster.

5) Inkluderar Tyskland.

Not 3 Resultaträkningens omstrukturingskostnader per segment

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

Not 4 Övriga avsättningar

MSEK	Kv1 2014	Kv2 2014	Kv3 2014	Kv4 2014	Kv1 2015
Ingående balans	1 941	2 027	2 005	1 874	2 411
Avsättningar	239	137	89	751	24
<i>varav omstrukturingsåtgärder</i>	221	75	26	824	6
<i>varav pensionsrelaterade</i>	16	53	62	-69	13
<i>varav övrigt</i>	2	9	1	-4	5
Återföringar	-22	-29	-20	-177	-14
Ianspråktaget	-133	-142	-201	-190	-165
<i>varav omstrukturingsåtgärder</i>	-124	-138	-197	-177	-164
<i>varav övrigt</i>	-9	-4	-4	-13	-1
Omräkningseffekt	2	12	1	153	35
Utgående balans	2 027	2 005	1 874	2 411	2 291
<i>Varav kortfristigt</i>	690	635	481	681	636
<i>Varav långfristigt</i>	1 337	1 370	1 393	1 730	1 655

MSEK	Jan-mar 2014	Jan-jun 2014	Jan-sep 2014	Jan-dec 2014	Jan-mar 2015
Ingående balans	1 941	1 941	1 941	1 941	2 411
Avsättningar	239	376	465	1 216	24
<i>varav omstrukturingsåtgärder</i>	221	296	322	1 146	6
<i>varav pensionsrelaterade</i>	16	69	131	62	13
<i>varav övrigt</i>	2	11	12	8	5
Återföringar	-22	-51	-71	-248	-14
Ianspråktaget	-133	-275	-476	-666	-165
<i>varav omstrukturingsåtgärder</i>	-124	-262	-459	-636	-164
<i>varav övrigt</i>	-9	-13	-17	-30	-1
Omräkningseffekt	2	14	15	168	35
Utgående balans	2 027	2 005	1 874	2 411	2 291
<i>Varav kortfristigt</i>	690	635	481	681	636
<i>Varav långfristigt</i>	1 337	1 370	1 393	1 730	1 655

Not 5 Förvärv och avyttringar

Förvärvs- och avyttringseffekter på tillgångar och skulder, MSEK	Jan-mar 2015 ¹⁾			Jan-dec 2014		
	Förvärv	Avyttringar	Summa	Förvärv	Avyttringar	Summa
Goodwill						
Immateriella anläggningstillgångar				8		8
Materiella anläggningstillgångar	2			401		401
Övriga anläggningstillgångar				24		24
Summa anläggningstillgångar	2			433		433
Omsättningstillgångar				25		25
SUMMA TILLGÅNGAR	2			458		458
SUMMA SKULDER				-351		-351
NETTOTILLGÅNG	2			107		107
Reavinst/förlust avyttrad verksamhet						
Övriga kassaflödespåverkande poster				3		3
Erlagd/erhållen köpeskilling	-2			-107		-107
Likvida medel (förvärvad/avyttrad)				19		19
Nettoeffekt på likvida medel	-2			-85		-85

¹⁾ Inga förvärv eller avyttringar har skett under första kvartalet 2015. (Endast tilläggsköpeskilling på redan befintligt förvärv)

Not 6 Finansiella instrument

	31 mar 2014	30 jun 2014	30 sep 2014	31 dec 2014	31 mar 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	144	148	148	143	151
Övriga kortfristiga fordringar					
Valutaderivat	10	22	8	12	8
Terminalavräkningar	366	497	536	472	564
Likvida medel					
Certifikat	345			250	
Summa Finansiella tillgångar	865	667	692	877	723
Övriga kortfristiga skulder					
Valutaderivat	15	19	2	15	17
Ränteswaps	9	14	17	19	1
Terminalavräkningar	473	596	511	289	508
Summa Finansiella skulder	497	629	530	323	526
Nettoupplåning, MSEK					
Företagscertifikat	201	200	600	200	
Kreditinstitut		17	17	17	807
MTN-obligationer		540	540	540	540
Checkkredit	31	24	14	38	27
Summa kortfristiga räntebärande skulder	232	781	1 171	795	1 374
Kreditinstitut	1 189	1 206	1 207	1 450	633
MTN-obligationer	2 937	2 948	2 948	2 949	2 950
Summa långfristiga räntebärande skulder ²⁾	4 126	4 154	4 155	4 399	3 583
Summa räntebärande skulder	4 358	4 935	5 326	5 194	4 957
Placeringar med löptid upp till 3 månader	345			250	
Kassa och bank exklusive kontantkassa	550	985	612	1 502	2 404
Likvida medel exklusive kontantkassa	895	985	612	1 752	2 404
Nettoupplåning ¹⁾	3 463	3 950	4 714	3 442	2 553

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 31 mars 2015 till 5079 (4 399) MSEK, medan det redovisade värdet per samma tidpunkt uppgick till 4948 (3 858) 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 utnyttjad 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).
Nettoskultsättningsgrad	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>

Kvartalsdata

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

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

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