

Delårsrapport

Q2 2014

APRIL-JUNI 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 9 816 (9 757) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -30 (-90) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -76 (-86) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 120 (-50) MSEK.

JANUARI-JUNI 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 19 815 (19 589) MSEK.
 - Rörelseresultatet uppgick till 76 (240) MSEK.
 - Periodens resultat uppgick till 24 (96) MSEK.
 - Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -349 (375) MSEK.
-

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. Koncernen hade 2013 en omsättning på 40 miljarder SEK och 39 000 medarbetare. Moderbolaget är ett svenskt publikt bolag med koncernkontor i Solna. www.postnord.com

postnord

FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL

MSEK, om ej annat anges	Apr-jun		Exkl. ¹⁾		Jan-jun		Exkl. ¹⁾		Jan-dec 2013 ²⁾
	2014	2013 ²⁾	Δ	Δ	2014	2013 ²⁾	Δ	Δ	
RESULTATPOSTER									
Nettoomsättning	9 816	9 757	1%	-2%	19 815	19 589	1%	-2%	39 533
Rörelsekostnader	-9 929	-9 913	0%	-3%	-19 889	-19 464	2%	-1%	-39 114
Rörelseresultat (EBIT)	-30	-90	67%	79%	76	240	-68%	-59%	662
Rörelseresultat (EBITDA)	386	312	24%	27%	910	1 047	-13%	-12%	2310
Resultat före skatt	-62	-119	48%		23	154	-85%		454
Periodens resultat	-76	-86	12%		24	96	-75%		306
KASSAFLÖDE									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	120	-50	340%		-349	375	-193%		1 657
FINANSIELL STÄLLNING									
Finansiell beredskap	3 074	4 170	-26%		3 074	4 170	-26%		3 968
Nettoskuld	2 926	3 694	-21%		2 926	3 694	-21%		1 621
NYCKELTAL									
Resultat per aktie, SEK	-0,04	-0,04	0%		0,01	0,05	-80%		0,15
Rörelsemarginal (EBIT)	-0,3%	-0,9%			0,4%	1,2%			1,7%
Rörelsemarginal (EBITDA)	3,9%	3,2%			4,6%	5,3%			5,8%
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,4	1,5			1,4	1,5			0,7
Nettoskuldsättningsgrad	33%	48%			33%	48%			15%
Avkastning på operativt kapital	4,3%	5,0%			4,3%	5,0%			6,0%
Medelantal anställda	38 130	39 419	-3%		37 921	38 970	-3%		39 305

1) Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

2) Har omräknats med anledning av korrigerad rapportering från ett dotterföretag.

VD-KOMMENTAR

FORTSATT FOKUS PÅ KUNDANPASSADE LÖSNINGAR OCH KOSTNADEFFEKTIVITET

PostNord redovisade ett något bättre rörelseresultat för andra kvartalet jämfört med samma kvartal 2013. Rörelseresultatet innebär dock en mindre förlust vilket främst förklaras av omstruktureringskostnader. Marknaderna präglas av fortsatt kraftiga minskningar av brevvolymer och fortsatt hård konkurrens inom logistikverksamheten.

Från 1 april verkar PostNord i ny organisationsstruktur. Förändringsarbetet fortskrider väl med såväl kostnadseffektiviseringar och besparingsåtgärder som utveckling av kundanpassade helhetslösningar inom framförallt logistikaffären.

Nettoomsättningen för koncernen uppgick till 9 816 MSEK, en ökning med 1 % jämfört med samma period föregående år. Ökningen förklaras främst av förvärv inom logistikverksamheten. Brevmarknaden fortsatte att minska till följd av konkurrensen från digitaliseringen. Koncernens totala brevvolymer minskade med 3 % jämfört med andra kvartalet 2013, varav 10 % i Danmark och 1 % i Sverige. Under kvartalet påverkades brevvolymer positivt av utsändningar relaterade till EU-valet i maj. För första halvåret är motsvarande siffror en minskning med 5 % för koncernen, varav 11 % i Danmark och 3 % i Sverige.

Koncernens rörelseresultat för andra kvartalet uppgick till -30 (-90) MSEK. Resultatet förklaras av de kraftigt fallande brevvolymer och fortsatt hård konkurrens inom logistikverksamheten samt omstruktureringskostnader. Kostnadsbesparingarna från vårens omställningsprogram kommer få full effekt först i början av andra halvåret. Kassaflödet från den löpande verksamheten var 120 (-50) MSEK, vilket påverkades positivt av ett förbättrat rörelsekapital.

Lönsamheten är fortsatt otillfredsställande och ytterligare besparingsåtgärder är nödvändiga för att förbättra intjäningsförmågan och skapa ökat finansiellt värde. För att lyckas är det även viktigt att de postspecifika regelverken anpassas till kundernas förändrade efterfrågan. Vi välkomnade den nya postlagen i Danmark i början av året och för en aktiv dialog i Sverige för att uppnå erforderlig anpassning av det svenska postala regelverket som säkerställer att en samhällsomfattande postservice långsiktigt skall kunna upprätthållas under rimliga ekonomiska villkor, trots fortsatt minskade brevvolymer. Detta är även nödvändigt för att kunna uppnå våra ambitiösa miljömål.

Vår nya organisationsstruktur ger förutsättningar för en integrerad produktionsverksamhet i respektive land, vilket leder till bättre kundanpassade tjänsteutbud. Tillsammans med den utvecklade varumärkesstrukturen, med fokus på ett koncerngemensamt varumärke, ökar vi tydligheten mot kund av PostNord som en ledande nordisk aktör med ett geografiskt konkurrenskraftigt helhetserbjudande.

Håkan Ericsson
VD och koncernchef

VIKTIGA HÄNDELSER APRIL-JUNI

PostNords årsstämma 2014

PostNords årsstämma hölls 23 april 2014 på koncernens huvudkontor i Solna utanför Stockholm. Stämman fastställde koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkning, vinstdisposition enligt styrelsens förslag (utdelning av 128,8 (103,0) MSEK till aktieägarna) samt beslutade om ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktörerna för det gångna verksamhetsåret. Stämman beslutade även om riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt ersättningar till styrelseledamöter och revisorer.

Som styrelsens ordförande omvaldes Jens Moberg. Stämman omvalde ledamöterna Mats Abrahamsson, Gunnel Duveblad, Christian Ellegard, Sisse Fjelsted Rasmussen, Torben Janholt och Anitra Steen. Magnus Skåniger valdes in som ny styrelseledamot. Till revisor för tiden intill utgången av nästa årsstämma omvaldes revisionsbolaget KPMG AB med auktoriserade revisorn Helene Willberg som huvudansvarig revisor.

Stämman beslutade även om nya ekonomiska mål för PostNord:

- Kapitalstrukturmål: Nettoskuldsettingsgrad i intervallet 10-50 %
- Lönsamhetsmål: Avkastning på operativt kapital på 10,5 %
- Utdelningspolicy: Utdelning i intervallet 40-60% av årets resultat där 50 % utgör normen.

De ekonomiska målen är långsiktiga och utvärderas över en period på tre till fem år. Förändringar i marknadsförutsättningarna eller bolagets verksamhet kan ge anledning till en revidering av målen.

Gunilla Berg ny CFO på PostNord

Den 12 maj meddelade PostNord att Gunilla Berg utses till ny CFO. Hon kommer närmast från Teracom-koncernen där hon är vice VD och CFO. Gunilla Berg är född 1960 och civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm. Hon har tidigare varit bland annat vice VD och CFO inom SAS och KF. Hon är styrelseledamot i Alfa Laval och Vattenfall. Gunilla Berg tillträder i september och efterträder Henrik Rättzén som lämnat PostNord.

PostNord emitterar obligationer om 550 MSEK

PostNord genomförde en obligationsemission om 550 MSEK med likviddag 1 april. Obligationslånet är femårigt och löper med en rörlig ränta på 3-månders STIBOR + 85 räntepunkter. Emissionen skedde inom ramen för det befintliga Medium Term Note-programmet och obligationerna är noterade på NASDAQ OMX Stockholm.

PostNord omfinansierar kreditfacilitet om 2 miljarder SEK

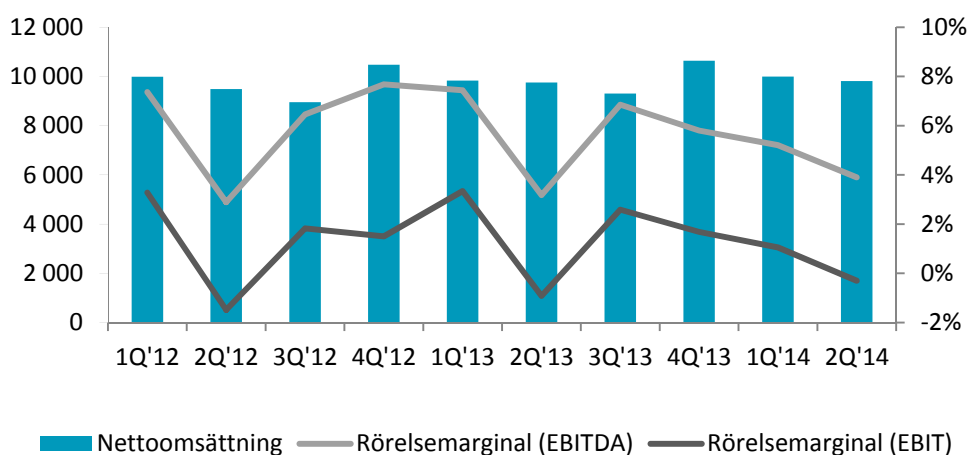
PostNord har ingått avtal om en treårig Multicurrency Revolving Credit Facility om 2 miljarder SEK för rörelsefinansiering. Krediten ersätter den nuvarande, med förfalldatum 2016.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Extra bolagsstämma 2014

Vid en extra bolagsstämma den 25 augusti 2014 beslutades att fusionera PostNord Logistics AB med Posten Meddelande AB som i samband därmed byter namn till PostNord Sverige AB. Fusionen ska ske genom absorption av PostNord Logistics AB, som går upp i Posten Meddelande. Fusionen förväntas verkställas senast den 1 januari 2015.

KONCERNENS RESULTAT



April-juni

PostNords nettoomsättning ökade med 1 % under andra kvartalet 2014 jämfört med föregående år till följd av förvärv. Exklusive förvärv och valuta minskade nettoomsättningen med 2 %. Marknaderna präglas av fortsatt hård konkurrens inom logistikbranschen samt minskade brevvolymer. Brevvolymerna minskade med totalt 3 % under kvartalet, varav 10 % i Danmark och 1 % i Sverige. Under kvartalet påverkades brevvolymer positivt av utsändningar relaterade till EU-valet. Trots hård konkurrens på logistikmarknaden, genererar e-handeln fortsatt ökad efterfrågan på varudistribution på brev och paket. Koncernens paketvolymerna ökade med 5 %, varav de e-handelsrelaterade B2C-paketvolymerna ökade med 12 %.

Koncernens rapporterade rörelsekostnader var stabila i kvartalet jämfört med föregående år. Exklusive förvärv, valuta och omstruktureringskostnader minskade kostnaderna med 2 %, främst till följd av personaleffektiviseringar. Omstruktureringskostnaderna uppgick till 101 (225) MSEK, varav 43 (169) MSEK avser gjorda avsättningar netto.

Koncernens rörelseresultat i kvartalet uppgick till -30 (-90) MSEK och rörelsemarginalen till -0,3 (-0,9) %.

Finansnettot var -32 (-29) MSEK i kvartalet jämfört med föregående år och påverkades positivt av minskade räntekostnader relaterade till pensioner samt negativt av valutaeffekter och lägre ränteintäkter på grund av mindre likvida medel.

Kvartalets skattekostnad var -14 (33) MSEK. Periodens resultat uppgick till -76 (-86) MSEK.

Januari-juni

PostNords nettoomsättning ökade med 1 % under första halvåret 2014. Exklusive förvärv och valuta minskade nettoomsättningen med 2 %. Brevvolymerna minskade totalt med 5 %, varav 11 % i Danmark och 3 % i Sverige. Koncernens paketvolymerna ökade med 6 %, varav de e-handelsrelaterade B2C-paketvolymerna ökade med 13 %.

Koncernens rörelsekostnader ökade med 2 % under första halvåret. Exklusive förvärv, valuta och omstruktureringskostnader minskade kostnaderna med 1 %, främst till följd av personaleffektiviseringar. Omstruktureringskostnaderna uppgick till 368 (348) MSEK, varav 255 (238) MSEK avser gjorda avsättningar netto.

Koncernens rörelseresultat under första halvåret uppgick till 76 (240) MSEK och rörelsemarginalen till 0,4 (1,2) %.

Finansnettot var -53 (-86) MSEK under första halvåret och påverkades positivt av lägre räntekostnader relaterade till pensioner och finansiell leasing.

Skattkostnaden var 1 (-58) MSEK. Periodens resultat uppgick till 24 (96) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 30 JUNI 2014

Koncernens eget kapital minskade netto med 487 MSEK till 8 797 MSEK, jämfört med 9 284 MSEK per den 31 mars 2014. Minskningen härrör sig främst från omvärderingseffekter av pensionsskulden om netto -399 MSEK, utdelning till moderbolagets ägare om -129 MSEK samt periodens förlust om -76 MSEK, men påverkades positivt av förändring av uppskjuten skatt om 116 MSEK samt valutaomräkningseffekter om 52 MSEK.

Nettoskuld

MSEK	30 jun 2013	30 sep 2013	31 dec 2013	31 mar 2014	30 jun 2014
Finansiella fordringar	1 195	1 290	1 199	1 225	1 286
Kortfristiga räntebärande fordringar	1	0	163	242	286
Likvida medel	2 170	1 286	1 981	993	1 074
Räntebärande skulder	-4 593	-4 543	-4 592	-4 555	-5 134
Avsättningar till pensioner ¹⁾	-2 467	-753	-375	-33	-438
Nettoskuld	-3 694	-2 720	-1 624	-2 128	-2 926

¹⁾ Inklusive förvaltningstillgångar

Koncernens nettoskuld uppgick per 30 juni 2014 till 2 926 MSEK, jämfört med 2 128 MSEK per den 31 mars 2014. Ökningen beror främst på en omvärdering av pensionsskulden på grund av lägre diskonteringsränta. Definitionen på nettoskulden ändrades från och med 2014, i samband med beslut om nya ekonomiska mål på årsstämman 2014, varpå 2013 omräknats. Se även not för Definitioner.

Nettoskulsättningsgraden (nettoskuld/eget kapital) ökade till 33 % jämfört med 23 % per den 31 mars 2014. Nettoskulsättningsgraden är inom intervallet (10 - 50 %) definierat i de nya ekonomiska målen. Förhållandet nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader) var 1,4.

Den finansiella beredskapen uppgick till 3 074 MSEK jämfört med 2 993 MSEK per den 31 mars 2014 och bestod av likvida medel om 1 074 MSEK samt en outnyttjad kredit om 2 000 MSEK med förfall 2017, vilken under kvartalet ersatte den tidigare med förfall 2016. Kvartalets kassaflöde påverkade likvida medel positivt, främst på grund av förbättrat rörelsekapital. Per den 30 juni 2014 hade PostNord utestående räntebärande skulder med förfall inom 12 månader om 793 MSEK.

Arbetet med kapitaleffektivisering fortlöper, vilket främst omfattar att marknadsanpassa anläggningsskapital samt förbättra rörelsekapitalet i enlighet med koncernens strategi.

KASSAFLÖDE

April-juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 120 (-50) MSEK. Förbättringen beror främst på ett bättre rörelseresultat samt lägre kundfordringar. Kassaflödet påverkades negativt av ianspråktaga avsättningar relaterade till omstruktureringar om 138 MSEK, varav 125 MSEK relaterade till personal.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -467 (-610) MSEK. Förbättringen förklaras främst av att inga förvärv gjordes under kvartalet till skillnad från föregående år. Investeringarna av materiella anläggningstillgångar om 407 (378) MSEK avsåg främst fordon inom produktionen, transport- och sorteringsutrustning och anläggningar i anslutning till etableringen av de nya terminalerna i Sverige.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 426 (251) MSEK. Under perioden har koncernen tagit upp nya lån inom koncernens certifikatprogram om 550 (400) MSEK, samtidigt som utdelning till moderbolagets ägare betalats om 129 (103) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 074 MSEK, jämfört med 993 MSEK per den 31 mars 2014.

Januari-juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -349 (375) MSEK. Minskningen beror framförallt på ett lägre kassaflöde från förändringar i rörelsekapital, vilket främst förklaras av lägre leverantörsskulder.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -930 (-1 367) MSEK. Förbättringen förklaras främst av att inga förvärv gjordes under första halvåret 2014 jämfört med 2013 samt lägre investeringar av materiella anläggningstillgångar. Investeringarna av materiella anläggningstillgångar avsåg främst fordon inom produktionen, transport- och sorteringsutrustning och anläggningar i anslutning till etableringen av de nya terminalerna i Sverige.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 371 (114) MSEK. Under perioden har koncernen tagit upp nya lån om 750 (400) MSEK, samtidigt som lån inom koncernens certifikatprogram om 200 (150) MSEK har amorterats. I april betalades en utdelning till moderbolagets ägare om 129 (103) MSEK.

FRAMTIDSUTSIKTER

PostNord räknar med fortsatt kraftiga volymminskningar för brev i Danmark och i Sverige, till följd av konkurrens från digitala alternativ. PostNord kvarstår vid den senaste bedömningen om att brevvolymer under 2014 kan komma att minska med 12-14 % i Danmark och med 4-5 % i Sverige. E-handeln i Norden beräknas fortsätta växa kraftigt under 2014, med positiva effekter för varudistributions- och paketvolym, dock under stark priskonkurrens.

PostNords koncernstrategi innebär bland annat en ompositionering av koncernens verksamhet i förhållande till marknadernas förändring, säkring av lönsamheten inom området Mail och utveckling av koncernens position på logistikmarknaden i Norden. Den innebär intensifierat fokus på kostnadsminskningar, effektiv kapitalanvändning och på fortsatt finansiell stabilitet. Ytterligare struktur- och besparingsåtgärder än tidigare förväntat är nödvändiga. Dessa åtgärder förväntas på sikt att generera ökad lönsamhet och förbättrat kassaflöde. Det är PostNords ambition att, med genomförda kostnadseffektiviseringar, fortsatt vara ett "investment grade company".

Under perioden 2014-2016 bedöms PostNords totala investeringar uppgå till 3-5 % av koncernens intäkter.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

PostNord är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. Under första halvåret 2014 har inga väsentliga förändringar skett. För en beskrivning av risker, osäkerhetsfaktorer och riskhantering samt väsentliga bedömningar och uppskattningar hänvisas till Årsredovisningen 2013, sidorna 95-98 respektive not 2 sidorna 110-111. Inga väsentliga förändringar eller bedömningar har gjorts sedan Årsredovisningens publicering.

MARKNADERNA

Extern nettoomsättning ¹⁾ MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Exkl. ²⁾		Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Exkl. ²⁾	
			Δ	Δ			Δ	Δ
PostNord Sverige								
Mail & Communication	3 343	3 389	-1%	-1%	6 808	6 962	-2%	-2%
Logistics	2 072	1 925	8%	0%	4 125	3 704	11%	1%
Total	5 415	5 314	2%	-1%	10 933	10 666	3%	-1%
PostNord Danmark ³⁾								
Mail & Communication	1 647	1 742	-5%	-11%	3 405	3 549	-4%	-9%
Logistics	700	669	5%	-1%	1 384	1 326	4%	0%
Total	2 347	2 411	-3%	-8%	4 789	4 875	-2%	-7%
PostNord Norge & Finland								
Mail & Communication								
Logistics	1 090	1 154	-6%	-4%	2 160	2 268	-5%	-2%
Total	1 090	1 154	-6%	-4%	2 160	2 268	-5%	-2%
PostNord Strålfors ⁴⁾	636	617	3%	0%	1 297	1 271	2%	0%
Övriga länder	328	261	26%	22%	636	509	25%	22%
Koncerntotal	9 816	9 757	1%	-2%	19 815	19 589	1%	-2%

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

2) Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

3) Inkluderar Tyskland.

4) PostNord Strålfors har omräknats 2013 med anledning av korrigerad rapportering från ett dotterföretag.

PostNord Sverige

Nettoomsättningen ökade totalt med 2 % i kvartalet jämfört med föregående år.

Mail & Communication i Sverige minskade med 1 % till följd av att brevvolymer minskade med 1 %, inklusive en positiv effekt från utsändningar relaterad till EU-valet. Logistics i Sverige ökade med 8 % till följd av genomförda förvärv. Exklusive förvärv och valuta minskade nettoomsättningen totalt med 1 %, negativt påverkade av minskade brevvolymer, ett minskat antal tidningsprenumeranter och mottagare av direktreklam samt fortsatt hård konkurrens inom logistikbranschen.

PostNord för en aktiv dialog med de svenska regulatorerna för att bättre anpassa de postspecifika regelverken till de förändrade marknadsförutsättningarna. Detta för att en god postservice långsiktigt skall kunna upprätthållas trots vikande brevvolymer och även för att kunna uppnå våra miljömål.

PostNord Danmark

Nettoomsättningen minskade totalt med 3 % i kvartalet jämfört med föregående år.

Mail & Communication i Danmark minskade med 5 % till följd av att brevvolymer minskade väsentligt med 11 %, framförallt inom A-post. Kvartalets brevvolymer påverkades dock positivt av utsändningar relaterade till EU-valet. Logistics i Danmark ökade med 5 % främst på grund av valutaeffekter. Exklusive förvärv och valuta minskade nettoomsättningen totalt med 8 %, negativt påverkade av minskade brevvolymer och minskat antal mottagare av direktreklam samt fortsatt hård konkurrens inom logistikbranschen. Den stora volymminskningen kräver ytterligare kostnadseffektiviseringar.

PostNord välkomnade de nya postlagarna i början av året och fortsätter dialogen med regulatorerna för anpassning till de förändrade marknadsförutsättningarna.

PostNord Norge och Finland

Nettoomsättningen minskade med 6 % i kvartalet jämfört med föregående år. Exklusive valuta minskade nettoomsättningen med 4 % främst till följd av fortsatt hård konkurrens inom logistikbranschen. I Norge avser regeringen att häva reservationen mot EUs tredje postdirektiv. Detta kan komma att medföra framtida möjligheter för PostNord på den norska brevmärknaden.

VERKSAMHETERNA

MSEK	Apr-jun		Exkl. ¹⁾		Jan-jun		Exkl. ¹⁾	
	2014	2013	Δ	Δ	2014	2013	Δ	Δ
Mail & Communication								
Nettoomsättning	5 343	5 417	-1%	-3%	10 899	11 069	-2%	-3%
Rörelseresultat (EBIT)	-57	-110	48%	52%	52	170	-69%	-67%
Rörelsemarginal, % ²⁾	-0,9%	-1,8%			0,4%	1,4%		
Logistics								
Nettoomsättning	3 913	3 793	3%	-1%	7 762	7 390	5%	0%
Rörelseresultat (EBIT)	-17	28	-161%	-150%	-52	77	-168%	-158%
Rörelsemarginal, % ²⁾	-0,4%	0,7%			-0,6%	1,0%		
PostNord Strålfors³⁾								
Nettoomsättning	653	645	1%	-2%	1 334	1 327	1%	-2%
Rörelseresultat (EBIT)	-20	-35	43%	53%	-31	-21	-52%	-27%
Rörelsemarginal, % ²⁾	-3,1%	-5,4%			-2,3%	-1,6%		
Övrigt & eliminering								
Nettoomsättning	-93	-98			-180	-197		
Rörelseresultat (EBIT)	64	27			107	14		
Koncernens rörelseresultat	-30	-90			76	240		
Koncernens finansnetto	-32	-29			-53	-86		
Koncernens resultat före skatt	-62	-119			23	154		

1) Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

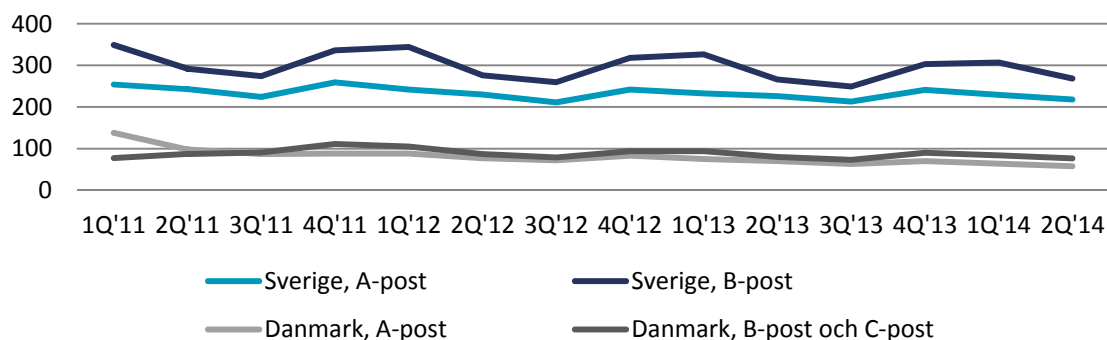
2) Beräkning av marginaler inkluderar övriga rörelseintäkter.

3) PostNord Strålfors har omräknats 2013 med anledning av korrigerad rapportering från ett dotterföretag.

Mail & Communication

Nettoomsättningen för affärsområde Mail & Communication minskade med 1 % under kvartalet jämfört med föregående år. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 3 % till följd av minskade brevvolymer, ett minskat antal tidningsprenumeranter och mottagare av direktreklam samt även fortsatt konkurrens och prispress inom direktreklam.

Volym brev, miljoner



Brevvolymerna under andra kvartalet minskade totalt med 3 % till följd av konkurrensen från digitaliseringen, varav 10 % i Danmark och 1 % i Sverige. Under kvartalet påverkades brevvolymer positivt av utsändningar relaterade till EU-valet. Under första halvåret minskade brevvolymer totalt med 5 %, varav 11 % i Danmark och 3 % i Sverige. Volymminskningen dämpades i viss utsträckning av en fortsatt god utveckling för e-handelsrelaterade tjänster.

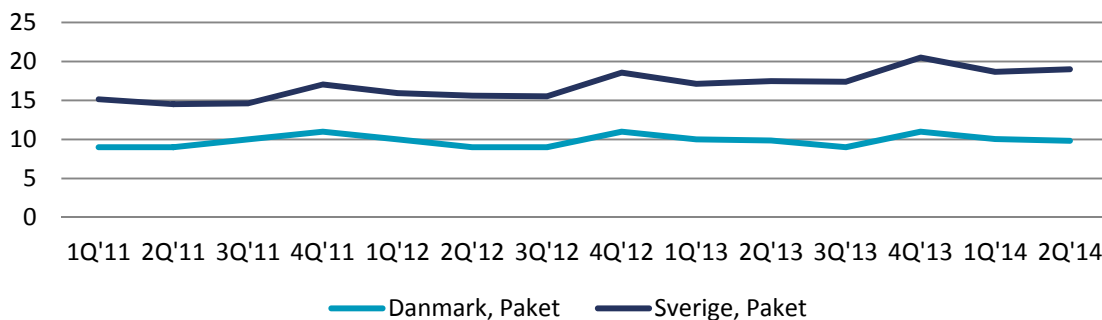
Rörelsekostnaderna minskade med 1 % under kvartalet. Exklusive förvärv, valutakurseffekter och omstruktureringskostnader minskade kostnaderna med 1 % främst relaterat till minskningar av personal. Omstruktureringskostnaderna var 73 (184) MSEK.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till -57 (-110) MSEK och rörelsemarginalen till -0,9 (-1,8) %.

Logistics

Nettoomsättningen för affärsområde Logistics ökade med 3 % under kvartalet jämfört med föregående år vilket främst förklaras av genomförda förvärv inom Partigods och Thermo under 2013. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 1 % till följd av fortsatt hård konkurrens.

Volym paket, miljoner



Paketvolymerna ökade med 5 %, varav antalet e-handelsrelaterade B2C-försändelser ökade med 12 %.

Kostnaderna var i paritet med andra kvartalet föregående år. Exklusive förvärv, valutakurseffekter och omstruktureringskostnader minskade kostnaderna med 4 %. Omstruktureringskostnaderna var 5 (0) MSEK.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till -17 (28) MSEK och rörelsemarginalen var -0,4 % (0,7) %.

PostNord Strålfors

Nettoomsättningen för PostNord Strålfors ökade med 1 % jämfört med föregående år. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 2 %. Minskad omsättning inom områden som är utsatta för konkurrens från digitala alternativ har delvis kompensats med ökad omsättning från framförallt nya standardiserade printlösningar och omförhandlade kundavtal.

Kostnaderna minskade med 2 %. Exklusive förvärv, valutakurseffekter och omstruktureringskostnader minskade kostnaderna med 1 %. Minskningen dämpades dock av omförhandlade kundavtal, vilket medfört högre kostnader för insatsvaror och -tjänster. Omstruktureringskostnaderna var 0 (30) MSEK.

Rörelseresultatet i kvartalet uppgick till -20 (-35) MSEK och rörelsemarginalen var -3,1 (-5,4) %.

Jämförelsevärden för 2013 ändrades med anledning av en korrigerad rapportering från ett dotterföretag under första kvartalet 2014.

Övrigt och eliminering

Rörelseresultatet om 64 (27) MSEK förklaras främst av IFRS-justeringar relaterade till ändrade antaganden för beräkning av pensioner.

Finansiella rapporter

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013 ¹⁾	Δ	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013 ¹⁾	Δ	Jan-dec 2013
Nettoomsättning	1	9 816	9 757	1%	19 815	19 589	1%	39 533
Övriga rörelseintäkter		81	63	29%	141	108	31%	233
Rörelsens intäkter	2	9 897	9 820	1%	19 956	19 697	1%	39 766
Personalkostnader		-4 736	-4 793	1%	-9 407	-9 469	1%	-18 626
Transportkostnader		-2 435	-2 197	-11%	-4 726	-4 301	-10%	-8 953
Övriga kostnader	3	-2 342	-2 521	7%	-4 922	-4 887	-1%	-9 887
Avskrivningar och nedskrivningar		-416	-402	-3%	-834	-807	-3%	-1 648
Rörelsens kostnader		-9 929	-9 913	0%	-19 889	-19 464	2%	-39 114
Andelar i intresseföretags resultat		2	3	-33%	9	7	29%	10
RÖRELSERESULTAT		-30	-90	67%	76	240	-68%	662
Finansiella intäkter		12	19	-37%	24	36	-33%	50
Finansiella kostnader		-44	-48	8%	-77	-122	37%	-258
Finansnetto		-32	-29	-10%	-53	-86	38%	-208
Resultat före skatt		-62	-119	48%	23	154	-85%	454
Skatt		-14	33	>100%	1	-58	>100%	-148
PERIODENS RESULTAT		-76	-86	12%	24	96	-75%	306
Periodens resultat hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare		-77	-86	10%	22	95	-77%	303
Minoritetsintresse		1	0		2	1		3
Resultat per aktie, kr		-0,04	-0,04		0,01	0,05	-75%	0,15

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013
PERIODENS RESULTAT	-76	-86	24	96	306
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärderingar av pensionsskuld	-525	204	-399	124	1 821
Förändring av uppskjuten skatt	116	-45	88	-27	-401
Summa omvärdering pensionsskuld	-409	159	-311	97	1 420
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser ²⁾	129	-215	181	23	-107
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-280	-56	-130	120	1 313
PERIODENS TOTALRESULTAT	-356	-142	-106	216	1 619
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-357	-142	-108	215	1 616
Minoritetsintresse	1	0	2	1	3

1) Har omräknats med anledning av korrigerad rapportering från ett dotterföretag.

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

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	30 jun 2013 ¹⁾	30 sep 2013 ¹⁾	31 dec 2013 ¹⁾	31 mar 2014	30 jun 2014
	1					
TILLGÅNGAR						
Goodwill		3 396	3 335	3 295	3 317	3 368
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 549	1 559	1 605	1 560	1 497
Materiella anläggningstillgångar		9 107	9 134	9 411	9 410	9 604
Andelar i intresseföretag och joint ventures		70	72	65	82	74
Finansiella placeringar		187	183	211	206	208
Långfristiga fordringar		1 033	1 133	1 015	1 072	1 131
Uppskjutna skattefordringar		544	592	537	542	495
Summa anläggningstillgångar		15 886	16 008	16 139	16 189	16 377
Varulager		207	222	226	235	235
Skattefordringar		475	633	169	322	469
Kundfordringar		4 740	4 508	4 626	4 761	4 520
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 352	1 375	1 526	1 536	1 592
Övriga fordringar		574	588	509	489	651
Kortfristiga placeringar		1	0	150	242	286
Likvida medel		2 170	1 286	1 981	993	1 074
Tillgångar till försäljning		373	380	390	377	358
Summa omsättningstillgångar		9 892	8 992	9 577	8 955	9 185
SUMMA TILLGÅNGAR		25 778	25 000	25 716	25 144	25 562
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		-1 787	-1 901	-1 917	-1 865	-1 736
Balanserat resultat		-2 538	-1 096	-1 007	-810	-1 425
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		7 629	8 957	9 030	9 279	8 793
Minoritetsintresse		4	3	4	5	4
SUMMA EGET KAPITAL		7 633	8 960	9 034	9 284	8 797
SKULDER						
Långfristiga räntebärande skulder		4 309	4 289	4 315	4 311	4 341
Övriga långfristiga skulder		56	48	82	39	38
Avsättningar till pensioner		2 467	754	375	33	438
Övriga avsättningar		1 589	1 435	1 386	1 337	1 370
Uppskjutna skatteskulder		635	1 014	1 017	1 029	917
Summa långfristiga skulder		9 056	7 540	7 175	6 749	7 104
Kortfristiga räntebärande skulder		284	253	274	244	793
Leverantörsskulder		2 214	1 989	2 894	1 972	2 041
Skatteskulder		0	55	88	100	79
Övriga kortfristiga skulder		1 694	1 765	1 779	1 854	1 814
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 474	4 013	3 917	4 251	4 299
Övriga avsättningar		423	425	555	690	635
Summa kortfristiga skulder		9 089	8 500	9 507	9 111	9 661
SUMMA SKULDER		18 145	16 040	16 682	15 860	16 765
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		25 778	25 000	25 716	25 144	25 562

¹⁾ Har omräknats med anledning av korrigerad rapportering från ett dotterföretag.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Aktie- kapital ¹⁾	Tillskjutet kapital	Omräknings- differens i eget kapital	Balanserat resultat	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2013-01-01	2 000	9 954	-1 810	-2 614	3	7 533
Korrigerad ingående balans ²⁾				-13		-13
Nytt ingående eget kapital 2013-01-01	2 000	9 954	-1 810	-2 627	3	7 520
Omvärdering som inte kan omföras till periodens resultat						
Omvärdering av pensionsskuld				1 821		1 821
Uppskjuten skatt				-401		-401
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Övriga omräkningsdifferenser ³⁾			-107			-107
Summa övrigt totalresultat			-107	1 420		1 313
Periodens resultat				303 ²⁾	3	306 ²⁾
Utdelning				-103	-2	-105
Utgående eget kapital 2013-12-31	2 000	9 954	-1 917	-1 007	4	9 034
Ingående eget kapital 2014-01-01	2 000	9 954	-1 917	-1 007 ²⁾	4	9 034 ²⁾
Omvärdering som inte kan omföras till periodens resultat						
Omvärdering av pensionsskuld				-399		-399
Uppskjuten skatt				88		88
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat						
Övriga omräkningsdifferenser ³⁾			181			181
Summa övrigt totalresultat			181	-311	0	-130
Periodens resultat				22	2	24
Utdelning ⁴⁾				-129	-2	-131
Utgående eget kapital 2014-06-30	2 000	9 954	-1 736	-1 425	4	8 797

1) Antal aktier 2 000 001, varav stamaktier 1524 905 971 och serie B 475 094 030.

2) Har omräknats med anledning av korrigerad rapportering från ett dotterbolag, totalt -29 M SEK.

3) Avser omräkningsdifferenser i koncernens eget kapital.

4) Utdelning har lämnats från moderbolaget till ägarna med 129 M SEK, motsvarande 0,06 SEK per aktie, samt från Svensk A dressändring AB till minoritet med 2 M SEK.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013 ¹⁾	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013 ¹⁾	Jan-dec 2013 ¹⁾
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	-62	-119	23	154	454
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Återläggning avskrivningar och nedskrivningar	416	402	834	807	1 648
Resultat försäljning av dotterföretag		-1		-1	-1
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar	-6	7		46	61
Förändring pensionsskuld	140	85	178	90	426
Övriga avsättningar	48	217	256	276	402
Övriga ej likviditetspåverkande poster	14	-1	19	-4	
Utbetalda pensioner	-261	-267	-525	-537	-1 070
Övriga avsättningar, likviditetspåverkan	-106	-97	-229	-208	-428
Betalda skatter	-90	-220	-98	-245	45
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	93	6	458	378	1 537
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/minskning(+) varulager		-13	-9	-13	-32
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar	12	-348	-268	46	65
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder	50	227	-507	-87	84
Övriga förändringar i rörelsekapital	-35	78	-23	51	3
Förändring i rörelsekapital	27	-56	-807	-3	120
Kassaflöde från den löpande verksamheten	120	-50	-349	375	1 657
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-407	-378	-737	-881	-1 896
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	2	3	20	19	62
Aktiverade utvecklingsarbeten	-21	-69	-65	-113	-234
Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar	-3	-86	-6	-100	-111
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan		-146		-356	-336
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-38	66	-142	64	-125
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-467	-610	-930	-1 367	-2 640
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Amorterade lån		-100	-200	-150	-219
Nyupptagna lån	550	400	750	400	400
Förändring av finansiell leasingsskuld	-3	40	-3	24	-61
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare	-129	-103	-129	-103	-103
Utbetald utdelning till minoritetsintresse	-2		-2		-2
Förändring av pensionsförmåner	-22	-47	-43	-68	-194
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder	32	61	-2	11	97
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	426	251	371	114	-82
PERIODENS KASSAFLÖDE	79	-409	-908	-878	-1 065
Likvida medel vid periodens början	993	2 571	1 981	3 046	3 046
Omräkningsdifferens i likvida medel	2	8	1	2	0
Likvida medel vid periodens slut	1 074	2 170	1 074	2 170	1 981

¹⁾ Har omräknats med anledning av korrigerad rapportering från ett dotterbolag.

KVARTALSDATA

	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
MSEK, om ej annat anges	2012	2012	2013 ¹⁾	2013 ¹⁾	2013 ¹⁾	2013 ¹⁾	2014	2014
Koncernen								
Nettoomsättning	8 959	10 481	9 832	9 757	9 306	10 638	9 999	9 816
Ovriga rörelseintäkter	68	62	45	63	56	69	60	81
Rörelsekostnader	-8 866	-10 387	-9 551	-9 913	-9 122	-10 528	-9 960	-9 929
varav personalkostnader	-4 197	-4 666	-4 676	-4 793	-4 251	-4 906	-4 671	-4 736
varav transportkostnader	-2 040	-2 165	-2 104	-2 197	-2 253	-2 400	-2 291	-2 435
varav övriga kostnader	-2 211	-2 904	-2 367	-2 521	-2 217	-2 781	-2 580	-2 342
varav av- och nedskrivningar	-418	-652	-404	-402	-401	-441	-418	-416
Rörelseresultat (EBITDA)	583	810	735	312	642	621	524	386
Rörelsemarginal (EBITDA)	6,5%	7,7%	7,4%	3,2%	6,9%	5,8%	5,2%	3,9%
Rörelseresultat (EBIT)	165	158	330	-90	242	180	106	-30
Rörelsemarginal (EBIT)	1,8%	1,5%	3,3%	-0,9%	2,6%	1,7%	1,1%	-0,3%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-324	1 386	425	-50	-363	1 657	-469	120
Nettoskuld	5 017	4 299	3 186	3 694	2 720	1 624	2 128	2 926
Avkastning på operativt kapital	n/a	2,6%	4,9%	5,0%	5,5%	6,0%	4,0%	4,3%
Medelantal anställda	41 047	39 929	38 521	39 419	40 143	39 137	37 712	38 130
Antal anställda vid periodens slut	46 142	49 678	45 680	48 326	45 552	48 125	44 494	46 336
varav visstidsanställda	8 082	10 519	6 966	9 621	7 280	10 311	6 523	9 023
Mail & Communication								
Nettoomsättning	5 582	6 654	5 652	5 417	5 074	5 981	5 556	5 343
varav internt	n/a	n/a	24	23	25	40	25	25
varav Brev	2 902	3 583	3 376	3 160	2 865	3 516	3 304	3 057
varav Reklam och Tidningar	1 521	1 686	1 551	1 523	1 474	1 608	1 442	1 428
varav Övrigt	1 159	1 385	725	734	735	857	810	858
Ovriga rörelseintäkter	n/a	n/a	573	626	566	663	636	696
Rörelsekostnader	n/a	n/a	-5 949	-6 156	-5 518	-6 369	-6 091	-6 097
varav av- och nedskrivningar	n/a	n/a	-192	-186	-192	-199	-193	-198
Rörelseresultat (EBIT)	94	359	280	-110	124	275	109	-57
Rörelsemarginal	1,6%	5,2%	4,5%	-1,8%	2,2%	4,1%	1,8%	-0,9%
Medelantal anställda	n/a	n/a	28 661	29 049	29 409	29 349	27 897	28 098
<u>Volym, miljoner producerade enheter:</u>								
Sverige, A-post	211	242	232	226	213	241	229	218
Sverige, B-post	260	318	326	266	249	303	307	268
Danmark, A-post	72	83	75	70	63	70	64	58
Danmark, B-post och C-post	79	94	94	80	73	90	84	77
Logistics								
Nettoomsättning	2 885	3 300	3 597	3 793	3 706	4 091	3 849	3 913
varav internt	48	62	47	45	31	46	42	48
varav Paket	1 107	1 328	1 659	1 636	1 558	1 868	1 712	1 702
varav Solutions (tyngre gods & integrerade lös.)	1 003	1 099	1 146	1 295	1 363	1 395	1 336	1 371
varav Övriga logistik tjänster (styckegods m.m.)	775	873	792	862	785	828	801	840
Ovriga rörelseintäkter	330	345	319	316	336	308	166	169
Rörelsekostnader	n/a	n/a	-3 867	-4 081	-3 981	-4 415	-4 049	-4 100
varav av- och nedskrivningar	n/a	n/a	-100	-104	-103	-118	-108	-106
Rörelseresultat (EBIT)	108	93	49	28	61	-15	-35	-17
Rörelsemarginal	3,4%	2,6%	1,3%	0,7%	1,5%	-0,3%	-0,9%	-0,4%
Medelantal anställda	n/a	n/a	7 048	7 306	7 423	7 503	7 484	7 538
<u>Volym, miljoner producerade enheter:</u>								
Sverige, Paket	16	19	17	17	17	21	19	19
Danmark, Paket	9	11	10	10	9	11	10	10
PostNord Strålfors								
Nettoomsättning	611	682	682	645	610	675	681	653
varav internt	26	33	28	28	27	24	21	16
Ovriga rörelseintäkter	5	-2	2	6	2	5	1	1
Rörelsekostnader	n/a	n/a	-669	-686	-600	-670	-693	-674
varav av- och nedskrivningar	n/a	n/a	-52	-50	-49	-49	-48	-49
Rörelseresultat (EBIT)	15	9	15	-35	13	10	-11	-20
Rörelsemarginal	2,4%	1,3%	2,2%	-5,4%	2,1%	1,5%	-1,6%	-3,1%
Medelantal anställda ¹⁾	n/a	n/a	1 468	1 444	1 477	1 579	1 498	1 416
Accumulerad genomsnittskurs, SEK/DKK	1,17	1,17	1,14	1,14	1,15	1,16	1,19	1,20
Accumulerad genomsnittskurs, SEK/NOK	1,16	1,16	1,14	1,14	1,12	1,11	1,06	1,08
Accumulerad genomsnittskurs, SEK/EUR	8,73	8,71	8,50	8,53	8,58	8,65	8,86	8,95
Balansdagskurs, SEK/DKK	1,13	1,16	1,12	1,17	1,16	1,20	1,20	1,23
Balansdagskurs, SEK/NOK	1,14	1,17	1,11	1,11	1,07	1,06	1,08	1,10
Balansdagskurs, SEK/EUR	8,44	8,62	8,34	8,76	8,68	8,94	8,95	9,20

¹⁾ Tidigare rapporterat kvartalsvärde är justerat.

MODERBOLAGET

Moderbolaget PostNord AB har bedrivit en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service, och hade per den 30 juni tre anställda, VD/koncernchefen, koncernens CFO och koncernens strategichef.

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013
	1					
Övriga rörelseintäkter		4	7	9	12	24
Rörelsens intäkter		4	7	9	12	24
Personalkostnader		-8	-4	-16	-12	-24
Övriga kostnader		-2	-5	-4	-8	-12
Rörelsens kostnader		-10	-9	-20	-20	-36
RÖRELSERESULTAT		-6	-2	-11	-8	-12
Resultat från andelar i koncernföretag			773		773	773
Nedskrivning aktier i dotterföretag						-800
Ränteintäkter och liknande finansiella poster		6	9	12	18	40
Räntekostnader och liknande finansiella poster		-62	-21	-91	-44	-123
Finansiella poster		-56	761	-79	747	-110
Resultat efter finansiella poster		-62	759	-90	739	-122
Bokslutsdispositioner						92
Resultat före skatt		-62	759	-90	739	-30
Skatt						
PERIODENS RESULTAT		-62	759	-90	739	-30

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013
Periodens resultat	-62	759	-90	739	-30
Periodens övriga totalresultat					
PERIODENS TOTALRESULTAT	-62	759	-90	739	-30

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	30 jun 2014	31 mar 2014	31 dec 2013	30 jun 2013
	1				
TILLGÅNGAR					
Finansiella anläggningstillgångar		11 685	11 685	11 684	12 482
Summa anläggningstillgångar		11 685	11 685	11 684	12 482
Kortfristiga fordringar		8 544	8 135	8 143	7 458
Summa omsättningstillgångar		8 544	8 135	8 143	7 458
SUMMA TILLGÅNGAR		20 229	19 820	19 827	19 940
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital		15 489	15 680	15 708	16 477
Långfristiga skulder		3 947	3 907	3 905	3 179
Kortfristiga skulder		793	233	214	284
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		20 229	19 820	19 827	19 940
EVENTUALFÖRPLIKTELSE					
Garantiåtaganden, PRI		140	140	140	136
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag		420	331	381	236
Summa		560	471	521	372

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 2013. Delårsrapporten tillämpar även ändrade redovisningsprinciper.

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 skatteskal. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2013. Delårsrapporten tillämpar även ändrade redovisningsprinciper.

Ändrade redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper som förändrats och som tillämpas från och med 1 januari 2014 är IFRS 10-12 och även IFRIC 21 'Levies'. Dessa ändringar har inte haft någon väsentlig effekt. För mer information, se årsredovisningen 2013 sid 105.

Not 2 Segmentsrapportering

Koncernens indelning i affärsverksamheter utgår från hur koncernen styrs och rapporteras till koncernledningen. För interna mellanhavanden mellan affärsverksamheterna 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 med full utfördelning av kostnader.

Den 31 mars 2014 infördes en ny matrisorganisation, där affärsverksamheterna integreras inom respektive marknad, varpå marknaderna tar helhetsansvar för total produkt- och tjänsteportfölj samt försäljning inom respektive landsområde. Tillsammans med den utvecklade varumärkesstrukturen ökar tydligheten mot kund av PostNord som en nordisk aktör.

Marknadssegment (se avsnitt marknaderna)

Marknadssegmenten indelas i följande landsorganisationer: PostNord Sverige, PostNord Danmark (inkl. Tyskland), PostNord Norge & Finland, PostNord Strålfors samt Övriga länder.

Verksamhetssegment (se avsnitt verksamheterna)

Affärsområde Mail & Communication erbjuder distributionslösningar på kommunikationsmarknaden med rikstäckande distributionsnät i Sverige och Danmark. Affärsområdet erbjuder 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. I tidigare organisation rapporterades paket i Danmark inom affärsområdet Breve Danmark, men i den nya organisationen rapporteras det inom Logistics.

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

Övrigt och eliminering

I Övrigt ingår 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 affärsverksamheterna för service och tjänster för koncerngemensamma funktioner. I Övrigt intäktsförs kostnadsfördelningen under Övriga rörelseintäkter, internt och i affärsverksamheterna kostnadsförs den under Övriga kostnader.

I *Eliminerat* ingår eliminering av interna transaktioner.

Not 3 Övriga avsättningar

MSEK	Apr-jun 2014						Apr-jun 2013					
	Ing. balans	Avsättningar	Återföringar	Ianspråktaget	Omräkningseff.	Utg. balans	Ing. balans	Avsättningar	Återföringar	Ianspråktaget	Omräkningseff.	Utg. balans
Omstruktureringsåtgärder												
Personalavveckling	835	75	-32	-125	9	762	664	176	-19	-100	14	735
Övriga avvecklingar	41			-13	-1	27	28	12		-3	1	38
Summa	876	75	-32	-138	8	789	692	188	-19	-103	15	773
Antastbara pensionsförpliktelser enl. de s.k. Övergångsbestämmelserna												
Förpliktelser	760	42				802	793	13				806
Särskild löneskatt	184	11				195	192	4				196
Summa	944	53				997	985	17				1 002
Övrigt												
Arbetskadorna	42					42	42	5		-2		45
Pensionsreglering gentemot danska staten	25	4	3		1	33	37	10			2	49
Avsättning jubileumsgåva	140	5		-4	3	144	136	4		-3	6	143
Summa	207	9	3	-4	4	219	215	19		-5	8	237
Summa avsättningar	2 027	137	-29	-142	12	2 005	1 892	224	-19	-108	23	2 012
Varav kortfristig	690					635	321					423
Varav långfristig	1 337					1 370	1 571					1 589

Övriga avsättningar uppgick per 30 juni 2014 till 2 005 (2 012) MSEK. Under kvartalet uppgick avsättningar med resultatpåverkan avseende omstruktureringar till netto 43 MSEK (nya avsättningar 75 MSEK och återföringar -32 MSEK) samt 53 MSEK avseende pensionsförpliktelser. Totala avsättningar uppgick till netto 108 MSEK. Totalt ianspråktaget mot tidigare perioders kostnader påverkade kassaflödet negativt med -142 (-108) MSEK under kvartalet.

Not 4 Omstruktureringskostnader

MSEK	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
	2013	2013	2013	2013	2014	2014
Mail & Communication	-120	-184	-76	-96	-174	-73
Logistics	1	0	-1	-20	-48	-5
PostNord Strålfors	0	-30	0	-6	-17	0
Övrigt	-4	-11	2	-172	-28	-23
Total	-123	-225	-75	-294	-267	-101

Not 5 Förvärv och avyttringar

Förvärvs- och avyttringseffekter på tillgångar och skulder, MSEK	Jan-jun 2014 ¹⁾			Jan-dec 2013		
	Förvärv	Avyttringar	Summa	Förvärv	Avyttringar	Summa
Goodwill				167		167
Övriga immateriella anläggningstillgångar				30		30
Övriga anläggningstillgångar				193		193
Summa anläggningstillgångar				390		390
Omsättningstillgångar				86		86
SUMMA TILLGÅNGAR				476		476
SUMMA SKULDER				-175	-1	-176
NETTOTILLGÅNG				301	-1	300
Reavinst avyttrad verksamhet/koncernföretag					-1	-1
Övriga kassaflödespåverkande poster				-54		-54
Erlagd/erhållen köpeskilling				-301		-301
Likvida medel (förvärvad/avyttrad)				19		19
Nettoeffekt på likvida medel				-336		-336

1) Inga förvärv eller avyttringar har genomförts under första halvåret 2014.

Not 6 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, MSEK	30 jun 2013	30 sep 2013	31 dec 2013	31 mar 2014	30 jun 2014
	Nivå 2	Nivå 2	Nivå 2	Nivå 2	Nivå 2
Finansiella placeringar					
Kapitalförsäkring	143	145	145	144	148
Övriga kortfristiga fordringar					
Valutaderivat	7	6	12	10	22
Terminalavräkningar	574	624	334	366	497
Likvida medel					
Certifikat	1 072		295	345	
Summa Finansiella tillgångar	1 796	775	786	865	667
Övriga kortfristiga skulder					
Valutaderivat	11	7	8	15	19
Ränteswaps			4	9	16
Terminalavräkningar	623	567	289	473	596
Summa Finansiella skulder	634	574	301	497	631

	30 jun 2013	30 sep 2013	31 dec 2013	31 mar 2014	30 jun 2014
Nettouplåning, MSEK					
Företagscertifikat	249	200	200	201	200
Fastighetskredit					17
MTN					540
Checkkredit		32	62	31	24
Summa Kortfristiga skulder	249	232	262	232	781
Fastighetskredit	1164	1153	1 189	1 189	1 206
MTN	2937	2937	2 937	2 937	2 948
Summa Långfristiga skulder ²⁾	4 101	4 090	4 126	4 126	4 154
Summa Finansiella skulder	4 350	4 322	4 388	4 358	4 935
Placeringar med löptid upp till 3 månader	1072		295	345	
Kassa och bank exklusive kontantkassa	987	1139	1 521	550	985
Likvida medel exklusive kontantkassa	2 059	1 139	1 816	895	985
Nettouplåning ¹⁾	2 291	3 183	2 572	3 463	3 950

1) Outnyttjade kreditfaciliteter om 2 000 MSEK med förfall 2017 är inte inkluderade i netto upplåningen. Kreditfaciliteterna kan användas för kort- och långfristig upplåning.

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 långfristiga räntebärande skulder. Verkligt värde för de långfristiga räntebärande skulderna uppgick per den 30 juni 2014 till 5 043 (4 635) MSEK, medan det redovisade värdet per samma tidpunkt uppgick till 4 935 (4 593) 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 Investeringsåtaganden

Den 30 juni 2014 hade koncernen ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar, dessa uppgick till totalt 573 (621) MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon. 321 (421) MSEK avsåg investeringsåtaganden relaterade till etableringen av Mail & Communications nya terminalstruktur i Sverige och 219 MSEK avsåg maskinutbyte i affärsområdets terminaler. De flesta åtagandena förväntas bli reglerade under slutet av 2014 och början 2015.

Not 8 Definitioner

ADR	Direktreklam som är personligt adresserad till en individ. ADR skickas med personlig hälsning när företag vill bygga relationer med befintliga kunder samt hitta nya kunder.
A-post	Post som hanteras i en produktionsström för utdelning första vardagen efter inlämning.
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat (rullande 12-månader) i relation till genomsnittligt eget kapital (rullande 12-månader).
Avkastning på operativt kapital	Rörelseresultatet rullande 12-månader i relation till genomsnittligt operativt kapital rullande 12-månader.
B-post	Post som hanteras i en produktionsström för utdelning inom tre (Danmark: fyra) vardagar efter inlämning.
Corporate Image	Bygger på en mätning där privatpersoner i Danmark och Sverige svarar på frågor om hur de uppfattar Post Danmark respektive Posten. Resultatet redovisas i ett index som täcker 3 centrala dimensioner. Övergripande omdöme, emotionell attraktivitet och rationell attraktivitet.
C-post	Post i Danmark med särskilda inlämningsvillkor som hanteras i en produktionsström för utdelningen andra till fjärde vardagen efter inlämning.
EBITDA	Rörelseresultat före räntor, skatt samt av- och nedskrivningar.
Finansiell beredskap	Likvida medel och utnyttjad bekräftad kredit.
Kundvärdesindex	Bygger på PostNords mätverktyg för att löpande följa kundnöjdhet och kundernas uppfattning om verksamheten.
Ledarskapsindex (LIX)	En del av koncernens medarbetarenkät. Resultatet visar medarbetarnas syn på den närmaste chefens ledarskap.
Medarbetarskapsindex (MIX)	En del av koncernens medarbetarenkät. Resultatet visar medarbetarnas engagemang.
Medelantal anställda	Beräknas genom att det totala antalet betalda timmar divideras med normtiden för en heltidsarbetande för den ackumulerade perioden från årets början.
Nettoskuld (Ny definition fr om 2014)	Räntebärande skulder, inklusive avsättningar till pensioner, minus likvida medel, finansiella fordringar och kortfristiga räntebärande fordringar (tidigare ingick ej finansiella fordringar och kortfristiga räntebärande fordringar).
Nettoskuld/EBITDA	Nettoskuld i relation till EBITDA (rullande 12-månader).
Nettoskuldsättningsgrad	Nettoskuld i relation till eget kapital (rullande 12 månader).
ODR	Direktreklam som skickas utan personlig adress när företag till exempel saknar ett eget kundregister eller vill nå en ny målgrupp. Med ODR kan kunden välja mellan att nå ut brett till alla hushåll eller företag i landet eller rikta utskick till en specifik utvald målgrupp.
Operativt kapital (Ny definition fr om 2014)	Icke räntebärande tillgångar minus icke räntebärande skulder (tidigare ingick ej poster relaterade till skatt och pensioner i beräkningen).
Resultat per aktie	Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier.
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i % av rörelsens intäkter (nettoomsättning och övriga rörelseintäkter). Vid beräkning av rörelsemarginalen per affärsverksamhet inkluderas försäljning till andra affärsverksamheter och moderbolagsfunktioner.

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport januari-september 2014

29 oktober 2014

Bokslutskommuniké 2014

12 februari 2015 (ändrat datum)

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna den 26 augusti 2014

PostNord AB (publ), org.nr. 556771-2640

Jens Moberg
Styrelseordförande

Christian Ellegaard
Styrelseledamot

Gunnel Duveblad
Styrelseledamot

Mats Abrahamsson
Styrelseledamot

Anitra Steen
Styrelseledamot

Sisse Fjelsted Rasmussen
Styrelseledamot

Torben Janholt
Styrelseledamot

Magnus Skåninger
Styrelseledamot

Lars Chemnitz
Arbetstagarrepresentant

Alf Mellström
Arbetstagarrepresentant

Ann-Christin Fällén
Arbetstagarrepresentant

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 26 augusti 2014, kl 08.30 CET.

KONTAKTUPPGIFTER

tf. CFO

Lena Larsson, +46 (0)10 436 06 90

Kommunikationsdirektör

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

Chef Investor Relations

Susanne Andersson, +46 (0)10 436 20 86

ir@postnord.com

Sverige

Postadress: 105 00 Stockholm

Besöksadress: Terminalvägen 24, Solna

T +46 (0)10 436 00 00

www.postnord.com

Danmark

Post- och besöksadress:

Tietgensgade 37, 1566 Köpenhamn V

T +45 33 61 00 00