

Delårsrapport

Q2 2014

APRIL-JUNI 2014

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 9.816 mio. (9.757 mio.).
- Driftsresultatet udgjorde SEK -30 mio. (-90 mio.).
- Periodens resultat udgjorde SEK -76 mio. (-86 mio.).
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 120 mio. (-50 mio.).

JANUAR-JUNI 2014

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 19.815 mio. (19.589 mio.).
 - Driftsresultatet udgjorde SEK 76 mio. (240 mio.).
 - Periodens resultat udgjorde SEK 24 mio. (96 mio.).
 - Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK -349 mio. (375 mio.).
-

PostNord er den førende leverandør af kommunikations- og logistikløsninger til, fra og inden for Norden. Vi sikrer desuden postservice til private og virksomheder i Sverige og Danmark. Med vores ekspertise og et veludviklet distributionsnet skaber vi forudsætningerne for fremtidens kommunikation, e-handel, distribution og logistik i Norden. Koncernen havde i 2013 en omsætning på SEK 40 mia., og der var 39.000 medarbejdere. Moderselskabet er et svensk aktieselskab (publikt bolag) med hjemsted i Solna. www.postnord.com

postnord

FINANSIEL OVERSIGT OG NØGLETAL

SEK mio., hvis ikke andet er anført	Apr-jun		Ekskl. ¹⁾		Jan-jun		Ekskl. ¹⁾		Jan-dec 2013 ²⁾
	2014	2013 ²⁾	Δ	Δ	2014	2013 ²⁾	Δ	Δ	
RESULTATPOSTER									
Nettoomsætning	9.816	9.757	1%	-2%	19.815	19.589	1%	-2%	39.533
Driftsomkostninger	-9.929	-9.913	0%	-3%	-19.889	-19.464	2%	-1%	-39.114
Driftsresultat, EBIT	-30	-90	67%	79%	76	240	-68%	-59%	662
Resultat før afskrivninger og nedskrivninger, EBITDA	386	312	24%	27%	910	1.047	-13%	-12%	2310
Resultat før skat	-62	-119	48%		23	154	-85%		454
Periodens resultat	-76	-86	12%		24	96	-75%		306
PENGESTRØMME									
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	120	-50	340%		-349	375	-193%		1.657
FINANSIEL STILLING									
Finansielt beredskab	3.074	4.170	-26%		3.074	4.170	-26%		3.968
Nettogæld	2.926	3.694	-21%		2.926	3.694	-21%		1.621
NØGLETAL									
Resultat pr. aktie, SEK	-0,04	-0,04	0%		0,01	0,05	-80%		0,15
EBIT-margin/overskudsgrad	-0,3%	-0,9%			0,4%	1,2%			1,7%
EBITDA-margin	3,9%	3,2%			4,6%	5,3%			5,8%
Nettogæld/EBITDA, g.	1,4	1,5			1,4	1,5			0,7
Nettogældsætningsgrad	33%	48%			33%	48%			15%
Forrentning af operativ kapital	4,3%	5,0%			4,3%	5,0%			6,0%
Gennemsnitligt antal ansatte	38.130	39.419	-3%		37.921	38.970	-3%		39.305

1) Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

2) Er korrigeret på baggrund af ændret rapportering fra et datterselskab.

KOMMENTAR FRA DEN ADMINISTRERENDE DIREKTØR

FORTSAT FOKUS PÅ KUNDETILPASSEDE LØSNINGER OG OMKOSTNINGSEFFEKTIVITET

PostNord rapporterede et noget bedre driftsresultat for 2. kvartal sammenlignet med samme kvartal i 2013. Driftsresultatet udviste dog et mindre underskud, hvilket primært skyldes omstrukturingsomkostninger. Markederne er præget af fortsat kraftige fald i brevmængderne og fortsat hård konkurrence i logistikvirksomheden.

Med virkning fra 1. april har PostNord indført en ny organisationsstruktur. Forandringsarbejdet fortsætter som planlagt med såvel omkostningseffektiviseringer og besparelsetiltag som udvikling af kundetilpassede helhedsløsninger, især i logistikforretningen.

Nettoomsætningen for koncernen udgjorde SEK 9.816 mio., hvilket er en stigning på 1% sammenlignet med samme periode året før. Denne stigning skyldes primært erhvervelser i logistikvirksomheden. Brevmarkedet fortsatte sit fald i lyset af konkurrencen fra digitaliseringen. De samlede brevmængder i koncernen faldt med 3% sammenlignet med 2. kvartal 2013, heraf 10% i Danmark og 1% i Sverige. Brevmængderne blev påvirket positivt af forsendelser i forbindelse med valget til Europa-Parlamentet i maj. For første halvår udviser tallene for koncernen som helhed et tilsvarende fald på 5%, heraf 11% i Danmark og 3% i Sverige.

Koncernens driftsresultat udgjorde i 2. kvartal SEK -30 mio. (-90 mio.). Resultatet skal ses i sammenhæng med de kraftigt faldende brevmængder, den fortsat hårde konkurrence i logistikforretningen og omstrukturingsomkostningerne. Omkostningsbesparelserne fra forårets omstillingsprogram vil først få fuld effekt i begyndelsen af andet halvår. Pengestrømmen fra driftsaktiviteter lå på SEK 120 mio. (-50 mio.), idet en forbedret driftskapital havde en positiv indvirkning.

Lønsomheden er fortsat utilfredsstillende, og der er behov for yderligere besparelsetiltag for at forbedre indtjeningsniveauet og skabe øget finansiel værdi. For at dette skal lykkes for os, er det også vigtigt, at de postspecifikke bestemmelser tilpasses til kundernes ændrede efterspørgselsmønstre. Vi bød velkommen til den nye postlov i Danmark i begyndelsen af året og fører desuden en aktiv dialog i Sverige for at få gennemført en nødvendig tilpasning af postlovgivningen i Sverige, som skal sikre, at den befordringspligtige postservice på langt sigt kan opretholdes på rimelige økonomiske vilkår - på trods af de faldende brevmængder. Dette er også et krav, for at vi kan opfylde vores ambitiøse miljømål.

Vores nye organisationsstruktur skaber forudsætningerne for at skabe en integreret produktionsvirksomhed i de enkelte lande og for, at vi kan tilbyde bedre kundetilpassede serviceydelser. Sammen med vores nye varemærkestruktur, som har fokus på et fælles varemærke for hele koncernen, sender vi et mere tydeligt og markant signal til kunderne om PostNord som en førende nordisk aktør, der tilbyder et samlet og geografisk konkurrencedygtigt sortiment.

Håkan Ericsson
Administrerende direktør og koncernchef

VIGTIGE HÆNDELSER APRIL-JUNI

PostNords ordinære generalforsamling 2014

PostNords ordinære generalforsamling blev afholdt den 23. april 2014 på koncernens hovedkontor i Solna ved Stockholm. Generalforsamlingen godkendte koncernens og moderselskabets resultatopgørelse og balance, traf beslutning om fordeling af overskud efter bestyrelsens indstilling (udlodning af udbytte på SEK 128,8 mio. (103,0 mio.) til aktionærerne) og meddelte decharge til bestyrelsen og de administrerende direktører for det nu afsluttede regnskabsår. Bestyrelsen traf desuden beslutning om retningslinjer for vederlag til ledelsesmedlemmer og honorarer til bestyrelsesmedlemmer og revisorer.

Som formand for bestyrelsen genvalgte Jens Moberg. Generalforsamlingen genvalgte desuden bestyrelsesmedlemmerne Mats Abrahamsson, Gunnell Duveblad, Christian Ellegaard, Sisse Fjelsted Rasmussen, Torben Janholt og Anitra Steen. Magnus Skåninger blev valgt som nyt bestyrelsesmedlem. Som revisor for perioden frem til afslutningen af næste ordinære generalforsamling genvalgte revisionselskabet KPMG AB med autoriseret revisor Helene Willberg som ledende revisor.

Generalforsamlingen vedtog også nye økonomiske mål for PostNord:

- Kapitalstrukturmål: Nettogældsætningsgrad i intervallet 10-50%
- Lønsomhedsmål: Den operative kapitalis forrentning skal være 10,5%
- Udbyttepolitik: Udbytte i intervallet 40-60% af årets resultat, idet 50% udgør normen.

De økonomiske mål er langsigtede og tages op til vurdering over en periode på 3-5 år. Ændringer af markedsforudsætningerne eller selskabets virksomhed kan give anledning til en revidering af målene.

Gunilla Berg ny CFO i PostNord

Den 12. maj meddelte PostNord, at Gunilla Berg er udpeget som ny CFO. Hun kommer fra Teracom-koncernen, hvor hun udfyldte hvervet som viceadministrerende direktør og CFO. Gunilla Berg er født i 1960 og civiløkonom fra Handelshögskolan i Stockholm. Hun har tidligere fungeret som bl.a. viceadministrerende direktør og CFO i SAS og KF. Hun er desuden bestyrelsesmedlem i Alfa Laval og Vattenfall. Gunilla Berg tiltræder stillingen i september og efterfølger Henrik Rättzén, som har forladt PostNord.

PostNord udsteder obligationer for SEK 550 mio.

PostNord AB har gennemført en obligationsemission på SEK 550 mio. med 1. april som afviklingsdato. Obligationslånet har en løbetid på 5 år og en variabel rente på 3 måneders STIBOR + 85 rentepunkter. Emissionen blev gennemført inden for rammerne af det eksisterende Medium Term Note-program, og obligationerne er noteret på NASDAQ OMX Stockholm.

PostNord refinansierer kreditfacilitet på SEK 2 mia.

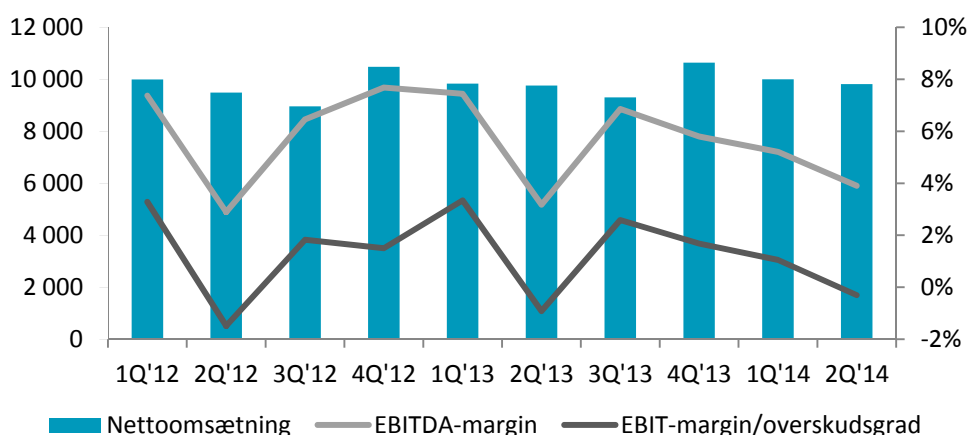
PostNord har indgået aftale om en 3-årig Multicurrency Revolving Credit Facility på SEK 2 mia. i forbindelse med finansiering af driftsaktiviteter. Kreditten erstatter den nuværende aftale, som forfalder i 2016.

EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Ekstraordinær generalforsamling 2014

På en ekstraordinær generalforsamling, som blev afholdt den 25. august 2014, blev det besluttet at fusionere PostNord Logistics AB med Posten Meddelande AB, idet det fortsættende navn bliver PostNord Sverige AB. Fusionen sker ved indlemmelse af PostNord Logistics AB i Posten Meddelande. Fusionen forventet realiseret senest 1. januar 2015.

KONCERNENS RESULTAT



April-juni

PostNords nettoomsætning steg med 1% i 2. kvartal 2014 sammenlignet med året før. Denne udvikling skyldes erhvervelser. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 2%. Markederne var præget af fortsat hård konkurrence i logistikbranchen og desuden faldende brevmængder. Brevmængderne faldt som helhed med 3% i 2. kvartal, heraf 10% i Danmark og 1% i Sverige. Brevmængderne blev påvirket positivt af forsendelser, som blev omdelt i forbindelse med valget til Europa-Parlamentet. Selv om logistikmarkedet er præget af hård konkurrence, skaber e-handlen fortsat øget efterspørgsel efter varedistribution i form af breve og pakker. Koncernens pakkemængder steg med 5%, idet de e-handelsrelaterede B2C-pakkemængder dog steg med 12%.

De indregnede driftsomkostninger i koncernen lå stabilt i kvartalet sammenlignet med året før. Ekskl. erhvervelser, valuta og omstrukturingsomkostninger faldt omkostningerne med 2%, primært som følge af personaleeffektiviseringer. Omstrukturingsomkostningerne udgjorde SEK 101 mio. (225 mio.), idet SEK 43 mio. (169 mio.) vedrører hensættelser, netto.

Koncernens driftsresultat udgjorde i 2. kvartal SEK -30 mio. (-90 mio.), og overskudsgraden lå på -0,3 (-0,9)%.

Finansielle poster, netto lå på SEK -32 mio. (-29 mio.) i kvartalet sammenlignet med året før. De blev påvirket positivt af faldende renteomkostninger til pensioner og negativt af valutaeffekter og lavere renteindtægter på baggrund af færre likvide midler.

Kvartalets skatteomkostning udgjorde SEK -14 mio. (33 mio.). Periodens resultat udgjorde SEK -76 mio. (-86 mio.).

Januar-juni

PostNords nettoomsætning steg med 1% i første halvår 2014. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 2%. Brevmængderne faldt som helhed med 5%, heraf 11% i Danmark og 3% i Sverige. Koncernens pakkemængder steg med 6%, idet de e-handelsrelaterede B2C-pakkemængder dog steg med 13%.

Koncernens driftsomkostninger steg i første halvår med 2%. Ekskl. erhvervelser, valuta og omstrukturingsomkostninger faldt omkostningerne med 1%, primært som følge af personaleeffektiviseringer. Omstrukturingsomkostningerne udgjorde SEK 368 mio. (348 mio.), idet SEK 255 mio. (238 mio.) vedrører hensættelser, netto.

Koncernens driftsresultat udgjorde i første halvår SEK 76 mio. (240 mio.), og overskudsgraden lå på 0,4 (1,2)%.

Finansielle poster, netto lå på SEK -53 mio. (-86 mio.) i første halvår, idet resultatet blev påvirket positivt af lavere renteomkostninger til pensioner og finansiel leasing.

Skatteomkostningen udgjorde SEK 1 mio. (-58 mio.). Periodens resultat udgjorde SEK 24 mio. (96 mio.).

FINANSIEL STILLING PR. 30 JUNI 2014

Koncernens egenkapital faldt netto med SEK 487 mio. til SEK 8.797 mio., sammenlignet med SEK 9.284 mio. pr. 31. marts 2014. Faldet skyldes især omregningseffekter af pensionsforpligtelsen på SEK -399 mio., netto, et udbytte til moderselskabets ejere på SEK -129 mio. og periodens tab på SEK -76 mio., men blev dog samtidig påvirket positivt af en ændring af udskudt skat med SEK 116 mio. og valutaomregningseffekter på SEK 52 mio.

Nettogæld

SEK mio.	30 jun 2013	30 sep 2013	31 dec 2013	31 mar 2014	30 jun 2014
Finansielle tilgodehavender	1.195	1.290	1.199	1.225	1.286
Kortfristede rentebærende tilgodehavender	1	0	163	242	286
Likvide midler	2.170	1.286	1.981	993	1.074
Rentebærende gæld	-4.593	-4.543	-4.592	-4.555	-5.134
Hensættelser til pensioner ¹⁾	-2.467	-753	-375	-33	-438
Nettogæld	-3.694	-2.720	-1.624	-2.128	-2.926

¹⁾ Inkl. aktiver tilknyttet pensionsordninger.

Koncernens nettogæld udgjorde pr. 30. juni 2014 SEK 2.926 mio., sammenlignet med SEK 2.128 mio. pr. 31. marts 2014. Denne stigning skal primært ses i lyset af en korrektion af pensionsforpligtelsen på grund af en faldende diskonteringsrente. Definitionen på nettogæld blev ændret med virkning fra 2014 i forbindelse med beslutningen om nye økonomiske mål, truffet på den ordinære generalforsamling 2014, som førte til en korrektion af tallene for 2013. Se også noten med Definitioner.

Nettogældsætningsgraden (nettogæld/egenkapital) steg til 33%, sammenlignet med 23% pr. 31. marts 2014. Nettogældsætningsgraden ligger i intervallet 10-50%, som den er defineret i de nye økonomiske mål. Nettogæld/EBITDA-forholdet, rullende over 12 måneder, lå på 1,4.

Det finansielle beredskab udgjorde SEK 3.074 mio., sammenlignet med SEK 2.993 mio. pr. 31. marts 2014, og bestod af likvide midler for SEK 1.074 mio. og en udnyttet kredit på SEK 2.000 mio., som i 2. kvartal erstattede den tidligere kredit med forfald i 2016. Kvartalets pengestrøm indvirkede positivt på de likvide midler, især på grund af en forbedret driftskapital. PostNord havde pr. 30. juni 2014 udestående rentebærende forpligtelser med forfald inden for 12 måneder på SEK 793 mio.

Arbejdet med kapitaleffektiviseringer fortsætter, idet der primært er tale om at markedstilpasse anlægskapital og forbedre driftskapitalen i overensstemmelse med koncernens strategi.

PENGESTRØMME

April-juni

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 120 mio. (-50 mio.). Denne forbedring skyldes primært et forbedret driftsresultat og faldende tilgodehavender fra salg. Pengestrømmen var påvirket negativt af omkostningsførte hensættelser i forbindelse med omstruktureringer på SEK 138 mio., heraf SEK 125 mio. til personale.

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK -467 mio. (-610 mio.). Denne forbedring skyldes primært, at der ikke, til forskel fra året før, blev gennemført erhvervelser i kvartalet. Investeringerne i materielle aktiver på SEK 407 mio. (378 mio.) omfattede primært køretøjer i produktionen, transport- og sorteringsudstyr samt anlæg i forbindelse med etableringen af de nye terminaler i Sverige.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK 426 mio. (251 mio.). Koncernen har i perioden optaget nye lån for SEK 550 mio. (400 mio.) gennem koncernens certifikatprogram, samtidig med at der er udbetalt udbytte til moderselskabets ejere for SEK 129 mio. (103 mio.).

De likvide midler udgjorde ultimo perioden SEK 1.074 mio., sammenlignet med SEK 993 mio. pr. 31. marts 2014.

Januar-juni

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK -349 mio. (375 mio.). Faldet skyldes især en mindre pengestrøm fra ændringer i driftskapitalen, hvilket først og fremmest skal ses i lyset af lavere leverandørgæld.

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK -930 mio. (-1.367 mio.). Denne forbedring skyldes især, at der ikke blev gennemført erhvervelser i første halvår 2014, sammenlignet med 2013, og at der blev indregnet lavere investeringer i materielle aktiver. Investeringerne i materielle aktiver omfattede primært køretøjer i produktionen, transport- og sorteringsudstyr samt anlæg i forbindelse med etableringen af de nye terminaler i Sverige.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK 371 mio. (114 mio.). Koncernen har i perioden optaget nye lån for SEK 750 mio. (400 mio.), samtidig med at der er nedbragt lån inden for rammerne af koncernens certifikatprogram for SEK 200 mio. (150 mio.). I april udbetaltes der udbytte til moderselskabets ejere for SEK 129 mio. (103 mio.).

FREMTIDSUDSIGTER

PostNord forventer fortsat kraftige mængdefald for breve i Danmark og Sverige som følge af konkurrencen fra alternative digitale løsninger. PostNord holder fast i den seneste vurdering af, at brevmængderne i 2014 kan falde med 12-14% i Danmark og med 4-5% i Sverige. E-handlen i Norden forventes at fortsætte den kraftige vækst i 2014 med positive effekter på mængderne af varedistribution og pakker, idet der dog vil være tale om kraftig priskonkurrence.

PostNords koncernstrategi medfører bl.a. en ompositionering af koncernens aktiviteter i forhold til de markeds-mæssige forandringer, konsolidering af lønsomheden i Mail og udvikling af koncernens position på logistikmarkedet i Norden. Det betyder også, at der vil være intensiveret fokus på omkostningsreduktioner, en effektiv kapitalanvendelse og fortsat finansiell stabilitet. Der er behov for flere struktur- og besparelsetiltag end tidligere forventet. Disse tiltag forventes på sigt at generere øget lønsomhed og forbedret pengestrøm. Det er på baggrund af de gennemførte omkostningseffektiviseringer PostNords ambition fortsat at være et "investment grade company".

PostNords samlede investeringer vurderes i perioden 2014-2016 at udgøre 3-5% af koncernens indtægter.

RISICI OG USIKKERHEDSFAKTORER

PostNord er stærkt eksponeret for strategiske, operative og finansielle risici. Der er ingen væsentlige ændringer indtruffet i første halvår af 2014. For en beskrivelse af risici, usikkerhedsfaktorer og risikostyring samt væsentlige vurderinger og skøn henvises til årsrapporten 2013, side 95-98, og note 2, side 110-111. Der er ikke konstateret væsentlige ændringer eller fremkommet nye vurderinger siden årsrapportens offentliggørelse.

MARKEDERNE

Ekstern nettoomsætning ¹⁾ SEK mio.	Apr-jun		Ekskl. ²⁾		Jan-jun		Ekskl. ²⁾	
	2014	2013	Δ	Δ	2014	2013	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 Danmark³⁾								
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 Strålfors⁴⁾	636	617	3%	0%	1.297	1.271	2%	0%
Andre lande	328	261	26%	22%	636	509	25%	22%
Total, koncernen	9.816	9.757	1%	-2%	19.815	19.589	1%	-2%

1) Inddeling i geografiske områder baseret på virksomhedernes hjemsted.

2) Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

3) Inkl. Tyskland.

4) PostNord Strålfors er korigeret i 2013 på baggrund af ændret rapportering fra et datterselskab.

PostNord Sverige

Nettoomsætningen steg med 2% i kvartalet sammenlignet med året før. Mail & Communication i Sverige faldt med 1% efter et fald i brevmængderne på 1%. Denne udvikling inkluderer også en positiv effekt på baggrund af forsendelser i forbindelse med valget til Europa-Parlamentet. Logistics i Sverige steg med 8% på baggrund af gennemførte erhvervelser. Ekskl. erhvervelser og valuta faldt nettoomsætningen samlet med 1%, idet de faldende brevmængder, et faldende antal bladabonnenter og modtagere af direct mail og desuden fortsat hård konkurrence i logistikbranchen påvirkede resultatet negativt.

PostNord fører en aktiv dialog med de svenske lovgivere for at opnå en mere hensigtsmæssig tilpasning af de postspecifikke bestemmelser, så de tager bedre højde for de ændrede markedsforudsætninger. Målsætningen hermed er at sikre, at vi kan tilbyde en god postservice på langt sigt - på trods af de vigende brevmængder - og at vi samtidig kan opnå vores miljømål.

PostNord Danmark

Nettoomsætningen faldt samlet med 3% i 2. kvartal sammenlignet med året før. Mail & Communication i Danmark faldt med 5%, fordi brevmængderne var udsat for et kraftigt fald på 11%, især inden for A-post. Kvartalets brevmængder blev dog påvirket positivt af forsendelser i forbindelse med valget til Europa-Parlamentet. Logistics i Danmark steg med 5%, hvilket især skyldtes valutaeffekter. Renset for erhvervelser og valuta faldt nettoomsætningen samlet med 8%, idet de faldende brevmængder, et faldende antal modtagere af direct mail og fortsat hård konkurrence i logistikbranchen havde en negativ indvirkning på resultatet. Den kraftige nedgang i mængderne fordrer yderligere omkostningseffektiviseringer.

PostNord bød velkommen til de nye postlove i starten af året og fortsætter desuden dialogen med lovgiverne om at tilpasse vilkårene til de ændrede markedsforudsætninger.

PostNord Norge og Finland

Nettoomsætningen faldt samlet med 6% i 2. kvartal sammenlignet med året før. Ekskl. valutaudsving faldt nettoomsætningen med 4%, hvilket især skyldtes den fortsatte hårde konkurrence i logistikbranchen. Det forventes, at den norske regering vil fjerne sit forbehold over

for EU's tredje postdirektiv. Det er et forhold, som vil kunne bedre PostNords fremtidige muligheder på det norske brevmarked.

FORRETNINGSVIRKSOMHEDERNE

SEK mio.	Apr-jun		Ekskl. ¹⁾		Jan-jun		Ekskl. ¹⁾	
	2014	2013	Δ	Δ	2014	2013	Δ	Δ
Mail & Communication								
Nettoomsætning	5 343	5 417	-1%	-3%	10 899	11 069	-2%	-3%
Driftsresultat, EBIT	-57	-110	48%	52%	52	170	-69%	-67%
Overskudsgrad, % ²⁾	-0,9%	-1,8%			0,4%	1,4%		
Logistics								
Nettoomsætning	3 913	3 793	3%	-1%	7 762	7 390	5%	0%
Driftsresultat, EBIT	-17	28	-161%	-150%	-52	77	-168%	-158%
Overskudsgrad, % ²⁾	-0,4%	0,7%			-0,6%	1,0%		
PostNord Strålfors³⁾								
Nettoomsætning	653	645	1%	-2%	1 334	1 327	1%	-2%
Driftsresultat, EBIT	-20	-35	43%	53%	-31	-21	-52%	-27%
Overskudsgrad, % ²⁾	-3,1%	-5,4%			-2,3%	-1,6%		
Øvrigt og Elimineringer								
Nettoomsætning	-93	-98			-180	-197		
Driftsresultat, EBIT	64	27			107	14		
Koncernens driftsresultat	-30	-90			76	240		
Koncernens finansielle poster, netto	-32	-29			-53	-86		
Koncernens resultat før skat	-62	-119			23	154		

1) Ændring ekskl. erhvervelser/afhændelser og valuta.

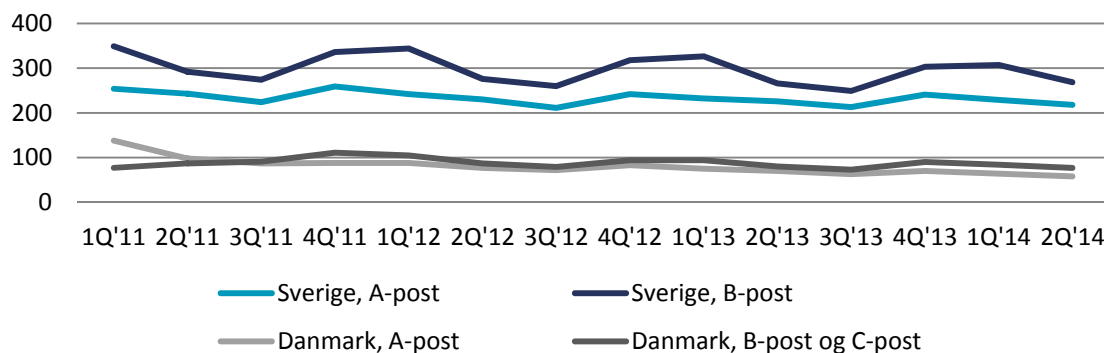
2) Beregning af overskudsgrader inkluderer andre driftsindtægter.

3) PostNord Strålfors er korrigeret i 2013 på baggrund af ændret rapportering fra et datterselskab.

Mail & Communication

Nettoomsætningen for forretningsområdet Mail & Communication faldt med 1% i 2. kvartal sammenlignet med året før. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 3%, idet de faldende brevmængder, et reduceret antal bladabonnenter og modtagere af direct mail samt den fortsat hårde konkurrence og det kraftige pres på priserne i logistikbranchen indvirkede negativt på resultatet.

Brevmængder, mio.



Brevmængderne faldt i 2. kvartal samlet med 3% i lyset af konkurrencen fra digitaliseringen, heraf 10% i Danmark og 1% i Sverige. Brevmængderne blev i kvartalet påvirket positivt af forsendelser, som blev omdelt i forbindelse med valget til Europa-Parlamentet. Brevmængderne faldt i første halvår med samlet 5%, heraf 11% i Danmark og 3% i Sverige. De faldende mængder blev i nogen udstrækning dæmpet af en fortsat positiv udvikling inden for e-handelsrelaterede tjenesteydelser.

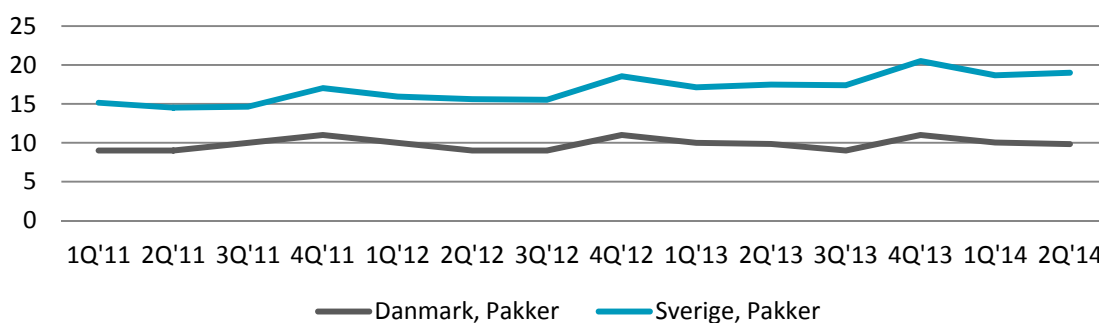
Driftsomkostningerne faldt med 1% i kvartalet. Ekskl. erhvervelser, valutakurseffekter og omstrukturingsomkostninger faldt omkostningerne med 1%, primært som følge af personalereduktioner. Omstrukturingsomkostningerne udgjorde SEK 73 mio. (184 mio.).

Driftsresultat udgjorde i 2. kvartal SEK -57 mio. (-110 mio.), og overskudsgraden lå på -0,9 (-1,8)%.

Logistics

Nettoomsætningen for forretningsområdet Logistics steg med 3% i kvartalet sammenlignet med året før, og denne situation skyldes især de gennemførte erhvervelser i Partigods og Thermo i 2013. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 1% som følge af den fortsat kraftige konkurrence.

Pakkemængder, mio.



Pakkemængderne steg 5%, og de e-handelsrelaterede B2C-pakkemængder alene steg med 12%.

Omkostningerne lå på niveau med 2. kvartal året før. Renset for erhvervelser, valutakurseffekter og omstrukturingsomkostninger faldt omkostningerne med 4%. Omstrukturingsomkostningerne udgjorde SEK 5 mio. (0 mio.).

Driftsresultat udgjorde i 2. kvartal SEK -17 mio. (28 mio.), og overskudsgraden lå på -0,4 (0,7)%.

PostNord Strålfors

Nettoomsætningen i PostNord Strålfors steg med 1% sammenlignet med året før. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 2%. Den faldende omsætning på de områder, som er udsat for konkurrence fra alternative digitale løsninger, er i nogen grad blevet kompenseret af en øget omsætning på først og fremmest nye, standardiserede printløsninger og genforhandlede kundeaftaler.

Omkostningerne faldt med 2%. Renset for erhvervelser, valutakurseffekter og omstrukturingsomkostninger faldt omkostningerne med 1%. Faldet er dog afbødet af genforhandlede kundeaftaler, hvilket har ført til højere omkostninger til varer og tjenesteydelser. Omstrukturingsomkostningerne udgjorde SEK 0 mio. (30 mio.).

Driftsresultat udgjorde i 2. kvartal SEK -20 mio. (-35 mio.), og overskudsgraden lå på -3,1 (-5,4)%.

Sammenligningstallene for 2013 blev ændret på baggrund af en korrigeret rapportering fra et datterselskab i 1. kvartal 2014.

Øvrigt og Elimineringer

Driftsresultatet på SEK 64 mio. (27 mio.) skal primært ses i sammenhæng med IFRS-justeringer i forbindelse med ændrede skøn for beregning af pensioner.

Finansielle rapporter

KONCERNENS RESULTATOPGØRELSE

SEK mio.	Note	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013 ¹⁾	Δ	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013 ¹⁾	Δ	Jan-dec 2013 ¹⁾
Nettoomsætning	1	9.816	9.757	1%	19.815	19.589	1%	39.533
Andre driftsindtægter		81	63	29%	141	108	31%	233
Driftsindtægter	2	9.897	9.820	1%	19.956	19.697	1%	39.766
Personaleomkostninger		-4.736	-4.793	1%	-9.407	-9.469	1%	-18.626
Transportomkostninger		-2.435	-2.197	-11%	-4.726	-4.301	-10%	-8.953
Andre omkostninger	3	-2.342	-2.521	7%	-4.922	-4.887	-1%	-9.887
Afskrivninger og nedskrivninger		-416	-402	-3%	-834	-807	-3%	-1.648
Driftsomkostninger		-9.929	-9.913	0%	-19.889	-19.464	2%	-39.114
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	2		3	-33%	9	7	29%	10
DRIFTSRESULTAT		-30	-90	67%	76	240	-68%	662
Finansielle indtægter		12	19	-37%	24	36	-33%	50
Finansielle omkostninger		-44	-48	8%	-77	-122	37%	-258
Finansielle poster, netto		-32	-29	-10%	-53	-86	38%	-208
Resultat før skat		-62	-119	48%	23	154	-85%	454
Skat		-14	33	>100%	1	-58	>100%	-148
PERIODENS RESULTAT		-76	-86	12%	24	96	-75%	306
Periodens resultat, som kan henføres til								
Moderselskabets aktionærer		-77	-86	10%	22	95	-77%	303
Minoritetsinteresser		1	0		2	1		3
Resultat pr. aktie, SEK		-0,04	-0,04		0,01	0,05	-75%	0,15

KONCERNENS TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

SEK mio.	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013 ¹⁾	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013 ¹⁾	Jan-dec 2013 ¹⁾
PERIODENS RESULTAT	-76	-86	24	96	306
ANDEN TOTALINDKOMST					
Poster, som ikke kan omklassificeres til periodens resultat					
Omvurdering af pensionsforpligtelser	-525	204	-399	124	1.821
Ændring i udskudt skat	116	-45	88	-27	-401
I alt, omvurdering pensionsforpligtelser	-409	159	-311	97	1.420
Poster, som er omklassificeret eller kan omklassificeres til periodens resultat					
Omrægningsdifferencer ²⁾	129	-215	181	23	-107
I ALT, ANDEN TOTALINDKOMST	-280	-56	-130	120	1.313
PERIODENS TOTALINDKOMST	-356	-142	-106	216	1.619
Periodens totalresultat, som kan henføres til					
Moderselskabets aktionærer	-357	-142	-108	215	1.616
Minoritetsinteresser	1	0	2	1	3

¹⁾ Er korrigeret på baggrund af ændret rapportering fra et datterselskab.

²⁾ Omregningsdifferencer vedrører omregning af koncernens egenkapital i udenlandske valutaer.

KONCERNENS BALANCE

SEK mio.	Note	30 jun 2013 ¹⁾	30 sep 2013 ¹⁾	31 dec 2013 ¹⁾	31 mar 2014	30 jun 2014
	1					
AKTIVER						
Goodwill		3.396	3.335	3.295	3.317	3.368
Andre immaterielle aktiver		1.549	1.559	1.605	1.560	1.497
Materiale aktiver		9.107	9.134	9.411	9.410	9.604
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		70	72	65	82	74
Finansielle aktiver		187	183	211	206	208
Langfristede tilgodehavender		1.033	1.133	1.015	1.072	1.131
Udskudte skatteaktiver		544	592	537	542	495
I alt, langfristede aktiver		15.886	16.008	16.139	16.189	16.377
Varebeholdning		207	222	226	235	235
Tilgodehavende skat		475	633	169	322	469
Tilgodehavender fra salg		4.740	4.508	4.626	4.761	4.520
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter		1.352	1.375	1.526	1.536	1.592
Andre tilgodehavender		574	588	509	489	651
Kortfristede finansielle aktiver		1	0	150	242	286
Likvide midler		2.170	1.286	1.981	993	1.074
Aktiver med salg for øje		373	380	390	377	358
I alt, kortfristede aktiver		9.892	8.992	9.577	8.955	9.185
I ALT, AKTIVER		25.778	25.000	25.716	25.144	25.562
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE						
EGENKAPITAL						
Aktiekapital		2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Indskudt kapital		9.954	9.954	9.954	9.954	9.954
Reserver		-1.787	-1.901	-1.917	-1.865	-1.736
Overført resultat		-2.538	-1.096	-1.007	-810	-1.425
I alt, egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer		7.629	8.957	9.030	9.279	8.793
Minoritetsinteresser		4	3	4	5	4
I ALT, EGENKAPITAL		7.633	8.960	9.034	9.284	8.797
FORPLIGTELSE						
Langfristede rentebærende forpligtelser		4.309	4.289	4.315	4.311	4.341
Andre langfristede forpligtelser		56	48	82	39	38
Hensættelser til pensioner		2.467	754	375	33	438
Andre hensættelser		1.589	1.435	1.386	1.337	1.370
Udskudt skat		635	1.014	1.017	1.029	917
I alt, langfristede forpligtelser		9.056	7.540	7.175	6.749	7.104
Kortfristede rentebærende forpligtelser		284	253	274	244	793
Leverandørgæld		2.214	1.989	2.894	1.972	2.041
Skyldig skat		0	55	88	100	79
Andre kortfristede forpligtelser		1.694	1.765	1.779	1.854	1.814
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter		4.474	4.013	3.917	4.251	4.299
Andre hensættelser		423	425	555	690	635
I alt, kortfristede forpligtelser		9.089	8.500	9.507	9.111	9.661
I ALT, FORPLIGTELSE		18.145	16.040	16.682	15.860	16.765
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		25.778	25.000	25.716	25.144	25.562

¹⁾ Er korrigeret på baggrund af ændret rapportering fra et datterselskab.

KONCERNENS EGENKAPITALOPGØRELSE

SEK mio.	Aktie- kapital ¹⁾	Indskudt kapital	Omregnings- difference i egenkapital	Overført resultat	Minoritets- interesse	I alt, egen- kapital
Balance, primo, 1 jan 2013	2.000	9.954	-1.810	-2.614	3	7.533
Korrigeret balance, primo ²⁾				-13		-13
Ny egenkapital, primo, 1 jan 2013	2.000	9.954	-1.810	-2.627	3	7.520
Omvurdering, som ikke kan omklassificeres til periodens resultat						
Omvurdering af pensionsforpligtelser				1.821		1.821
Udskudt skat				-401		-401
Poster, som er omklassificeret eller kan omklassificeres til periodens resultat						
Øvrige omregningsdifferencer ³⁾			-107			-107
I alt, anden totalindkomst			-107	1.420		1.313
Periodens resultat				303 ²⁾	3	306 ²⁾
Udbytte				-103	-2	-105
Egenkapital, ultimo, 31 dec 2013	2.000	9.954	-1.917	-1.007	4	9.034
Egenkapital, primo, 1 jan 2014	2.000	9.954	-1.917	-1.007 ²⁾	4	9.034 ²⁾
Omvurdering, som ikke kan omklassificeres til periodens resultat						
Omvurdering af pensionsforpligtelser				-399		-399
Udskudt skat				88		88
Poster, som er omklassificeret eller kan omklassificeres til periodens resultat						
Øvrige omregningsdifferencer ³⁾			181			181
I alt, anden totalindkomst			181	-311	0	-130
Periodens resultat				22	2	24
Udbytte ⁴⁾				-129	-2	-131
Egenkapital, ultimo, 30 jun 2014	2.000	9.954	-1.736	-1.425	4	8.797

1) Antal aktier: 2.000.001, heraf A-aktier: 1524.905.971 og B-aktier: 475.094.030.

2) Er korrigeret på baggrund af ændret rapportering fra et datterselskab, i alt SEK -29 mio.

3) Vedrører omregningsdifferencer i koncernens egenkapital.

Der er udlodtet udbytte fra moderselskabet til ejerne på SEK 129 mio. svarende til SEK 0,06 pr. aktie, og fra Svensk Adressändring AB til mino ritetsaktionærer på SEK 2 mio.

KONCERNENS PENGESTRØMSOPGØRELSE

SEK mio.	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013 ¹⁾	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013 ¹⁾	Jan-dec 2013 ¹⁾
DRIFTSAKTIVITETER					
Resultat før skat	-62	-119	23	154	454
Justeringer før poster, som ikke indgår i pengestrømmen:					
Tilbageførsel af nedskrivninger og afskrivninger	416	402	834	807	1.648
Resultat, salg af datterselskaber		-1		-1	-1
Kapitalgevinst/-tab på solgte aktiver	-6	7		46	61
Ændring pensionsforpligtelser	140	85	178	90	426
Andre hensættelser	48	217	256	276	402
Andre ikke-likviditetspåvirkende poster	14	-1	19	-4	
Udbetalte pensioner	-261	-267	-525	-537	-1.070
Andre hensættelser, likviditetspåvirkning	-106	-97	-229	-208	-428
Betalt skat	-90	-220	-98	-245	45
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer af driftskapitalen	93	6	458	378	1.537
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital:					
Forøgelse(-)/reduktion(+), varelager		-13	-9	-13	-32
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender	12	-348	-268	46	65
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser	50	227	-507	-87	84
Andre ændringer i driftskapital	-35	78	-23	51	3
Ændring af driftskapital	27	-56	-807	-3	120
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	120	-50	-349	375	1.657
INVESTERINGSAKTIVITETER					
Erhvervelse af materielle aktiver	-407	-378	-737	-881	-1.896
Afhændelse af materielle aktiver	2	3	20	19	62
Aktiverede udviklingsomkostninger	-21	-69	-65	-113	-234
Erhvervelse af andre immaterielle aktiver	-3	-86	-6	-100	-111
Erhvervelse af datterselskaber, likviditetspåvirkning, netto		-146		-356	-336
Ændring af finansielle aktiver	-38	66	-142	64	-125
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	-467	-610	-930	-1.367	-2.640
FINANSIERINGSAKTIVITETER					
Nedbragte lån		-100	-200	-150	-219
Nyoptagne lån	550	400	750	400	400
Ændring, finansiel leasingforpligtelse	-3	40	-3	24	-61
Udlodning af udbytte til moderselskabets ejere	-129	-103	-129	-103	-103
Udlodning af udbytte til minoritetsinteressenter	-2		-2		-2
Ændring, pensionsydelse	-22	-47	-43	-68	-194
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser	32	61	-2	11	97
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	426	251	371	114	-82
PERIODENS PENGESTRØM					
Likvide midler, primo perioden	993	2.571	1.981	3.046	3.046
Omrægningsdifference i likvide midler	2	8	1	2	0
Likvide midler, ultimo perioden	1.074	2.170	1.074	2.170	1.981

1) Er korrigeret på baggrund af ændret rapportering fra et datterselskab.

KVARTALSDATA

	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2
SEK mio., hvis ikke andet er anført	2012	2012	2013 ¹⁾	2013 ¹⁾	2013 ¹⁾	2013 ¹⁾	2014	2014
Koncernen								
Nettoomsætning	8 959	10 481	9 832	9 757	9 306	10 638	9 999	9 816
Andre driftsindtægter	68	62	45	63	56	69	60	81
Driftsomkostninger	-8 866	-10 387	-9 551	-9 913	-9 122	-10 528	-9 960	-9 929
heraf pensionsomkostninger	-4 197	-4 666	-4 676	-4 793	-4 251	-4 906	-4 671	-4 736
heraf transportomkostninger	-2 040	-2 165	-2 104	-2 197	-2 253	-2 400	-2 291	-2 435
heraf andre omkostninger	-2 211	-2 904	-2 367	-2 521	-2 217	-2 781	-2 580	-2 342
heraf afskrivninger og nedskrivninger	-418	-652	-404	-402	-401	-441	-418	-416
Resultat før afskrivninger og nedskrivninger, EBITDA	583	810	735	312	642	621	524	386
EBITDA-margin	6,5%	7,7%	7,4%	3,2%	6,9%	5,8%	5,2%	3,9%
Driftsresultat, EBIT	165	158	330	-90	242	180	106	-30
EBIT-margin/overskudsgrad	1,8%	1,5%	3,3%	-0,9%	2,6%	1,7%	1,1%	-0,3%
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-324	1 386	425	-50	-363	1 657	-469	120
Nettogæld	5 017	4 299	3 186	3 694	2 720	1 624	2 128	2 926
Forrentning af operativ kapital	n/a	2,6%	4,9%	5,0%	5,5%	6,0%	4,0%	4,3%
Gennemsnitligt antal ansatte	41 047	39 929	38 521	39 419	40 143	39 137	37 712	38 130
Antal ansatte, ultimo perioden	46 142	49 678	45 680	48 326	45 552	48 125	44 494	46 336
heraf deltidsansatte	8 082	10 519	6 966	9 621	7 280	10 311	6 523	9 023
Mail & Communication								
Nettoomsætning	5 582	6 654	5 652	5 417	5 074	5 981	5 556	5 343
heraf internt	n/a	n/a	24	23	25	40	25	25
Heraf Breve	2 902	3 583	3 376	3 160	2 865	3 516	3 304	3 057
heraf Reklamer og aviser/blade	1 521	1 686	1 551	1 523	1 474	1 608	1 442	1 428
heraf Andet	1 159	1 385	725	734	735	857	810	858
Andre driftsindtægter	n/a	n/a	573	626	566	663	636	696
Driftsomkostninger	n/a	n/a	-5 949	-6 156	-5 518	-6 369	-6 091	-6 097
heraf afskrivninger og nedskrivninger	n/a	n/a	-192	-186	-192	-199	-193	-198
Driftsresultat, EBIT	94	359	280	-110	124	275	109	-57
Overskudsgrad	1,6%	5,2%	4,5%	-1,8%	2,2%	4,1%	1,8%	-0,9%
Gennemsnitligt antal ansatte	n/a	n/a	28 661	29 049	29 409	29 349	27 897	28 098
<u>Mængder, mio. producerede enheder</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 og C-post	79	94	94	80	73	90	84	77
Logistics								
Nettoomsætning	2 885	3 300	3 597	3 793	3 706	4 091	3 849	3 913
heraf internt	48	62	47	45	31	46	42	48
heraf Pakker	1 107	1 328	1 659	1 636	1 558	1 868	1 712	1 702
heraf Solutions (tungere gods og integrerede løsn.)	1 003	1 099	1 146	1 295	1 363	1 395	1 336	1 371
heraf Andre logistikydelse (stygods mm.)	775	873	792	862	785	828	801	840
Andre driftsindtægter	330	345	319	316	336	308	166	169
Driftsomkostninger	n/a	n/a	-3 867	-4 081	-3 981	-4 415	-4 049	-4 100
heraf afskrivninger og nedskrivninger	n/a	n/a	-100	-104	-103	-118	-108	-106
Driftsresultat, EBIT	108	93	49	28	61	-15	-35	-17
Overskudsgrad	3,4%	2,6%	1,3%	0,7%	1,5%	-0,3%	-0,9%	-0,4%
Gennemsnitligt antal ansatte	n/a	n/a	7 048	7 306	7 423	7 503	7 484	7 538
<u>Mængder, mio. producerede enheder</u>								
Sverige, Pakker	16	19	17	17	17	21	19	19
Danmark, Pakker	9	11	10	10	9	11	10	10
PostNord Strålfors								
Nettoomsætning	611	682	682	645	610	675	681	653
heraf internt	26	33	28	28	27	24	21	16
Andre driftsindtægter	5	-2	2	6	2	5	1	1
Driftsomkostninger	n/a	n/a	-669	-686	-600	-670	-693	-674
heraf afskrivninger og nedskrivninger	n/a	n/a	-52	-50	-49	-49	-48	-49
Driftsresultat, EBIT	15	9	15	-35	13	10	-11	-20
Overskudsgrad	2,4%	1,3%	2,2%	-5,4%	2,1%	1,5%	-1,6%	-3,1%
Gennemsnitligt antal ansatte ¹⁾	n/a	n/a	1 468	1 444	1 477	1 579	1 498	1 416
Akkumuleret gennemsnitskurs, SEK/DKK	1,17	1,17	1,14	1,14	1,15	1,16	1,19	1,20
Akkumuleret gennemsnitskurs, SEK/NOK	1,16	1,16	1,14	1,14	1,12	1,11	1,06	1,08
Akkumuleret gennemsnitskurs, SEK/EUR	8,73	8,71	8,50	8,53	8,58	8,65	8,86	8,95
Kurs på afslutningsdato, SEK/DKK	1,13	1,16	1,12	1,17	1,16	1,20	1,20	1,23
Kurs på afslutningsdato, SEK/NOK	1,14	1,17	1,11	1,11	1,07	1,06	1,08	1,10
Kurs på afslutningsdato, SEK/EUR	8,44	8,62	8,34	8,76	8,68	8,94	8,95	9,20

¹⁾ Tidligere rapporteret kvartalstal er justeret.

MODERSELSKABET

Moderselskabet PostNord AB har drevet meget begrænset virksomhed i form af koncernintern service og havde pr. 30. juni tre ansatte: den administrerende direktør/koncernchefen, koncernens CFO og koncernens strategichef.

Moderselskabets resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013
	1					
Andre driftsindtægter		4	7	9	12	24
Driftsindtægter		4	7	9	12	24
Personaleomkostninger		-8	-4	-16	-12	-24
Andre omkostninger		-2	-5	-4	-8	-12
Driftsomkostninger		-10	-9	-20	-20	-36
DRIFTSRESULTAT		-6	-2	-11	-8	-12
Resultat fra andele i koncernvirksomheder			773		773	773
Nedskrivning af aktier i datterselskaber						-800
Renteindtægter og lignende finansielle poster		6	9	12	18	40
Renteomkostninger og lignende finansielle poster		-62	-21	-91	-44	-123
Finansielle poster		-56	761	-79	747	-110
Resultat efter finansielle poster		-62	759	-90	739	-122
Justeringer ved udgangen af året						92
Resultat før skat		-62	759	-90	739	-30
Skat						
PERIODENS RESULTAT		-62	759	-90	739	-30

Moderselskabets totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Apr-jun 2014	Apr-jun 2013	Jan-jun 2014	Jan-jun 2013	Jan-dec 2013
Periodens resultat	-62	759	-90	739	-30
Periodens øvrige totalindkomst					
PERIODENS TOTALINDKOMST	-62	759	-90	739	-30

Moderselskabets balance

SEK mio.	Note	30 jun 2014	31 mar 2014	31 dec 2013	30 jun 2013
	1				
AKTIVER					
Finansielle aktiver		11.685	11.685	11.684	12.482
I alt, langfristede aktiver		11.685	11.685	11.684	12.482
Kortfristede tilgodehavender		8.544	8.135	8.143	7.458
I alt, kortfristede aktiver		8.544	8.135	8.143	7.458
I ALT, AKTIVER		20.229	19.820	19.827	19.940
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE					
Egenkapital		15.489	15.680	15.708	16.477
Langfristede forpligtelser		3.947	3.907	3.905	3.179
Kortfristede forpligtelser		793	233	214	284
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		20.229	19.820	19.827	19.940
EVENTUALFORPLIGTELSE					
Garantiforpligtelser, PRI		140	140	140	136
Garantiforpligtelser for ydelser til datterselskaber		420	331	381	236
I alt		560	471	521	372

FINANSIELLE NOTER

Note 1: Regnskabspraksis

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er udgivet af International Accounting Standards Board (IASB), samt fortolkninger udgivet af International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRS IC), således som de er godkendt af Europa-Kommissionen til anvendelse i EU. Desuden finder den svenske årsregnskabslov (Årsredovisningslagen; ÅRL) samt RFR 1 Supplerende regnskabsaflæggelse for koncerner fra det svenske Råd for finansiell rapportering (Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för finansiell rapportering) anvendelse. Koncernens delårsrapport er udarbejdet i henhold til IAS 34 Præsentation af delårsregnskaber samt supplerende regler i den svenske årsregnskabslov. Der er anvendt samme regnskabspraksis og de samme beregningsmetoder i delårsrapporten som i årsrapporten 2013. I delårsrapporten anvendes desuden en ændret regnskabspraksis.

Moderselskabet anvender den svenske årsregnskabslov (Årsredovisningslagen) og RFR 2 Regnskabsaflæggelse for juridiske personer (Redovisning för juridiska personer), der som udgangspunkt er samme regnskabspraksis som for koncernen. De afvigelser, som forekommer mellem moderselskabets og koncernens principper, skal ses i lyset af visse begrænsede muligheder for at anvende IFRS i moderselskabet på baggrund af den svenske årsregnskabslov, svensk lov om sikring af pensionsforpligtelser (Tryggandelagen) og i visse tilfælde skatteforhold. Der er anvendt samme regnskabspraksis og de samme beregningsmetoder i delårsrapporten som i årsrapporten 2013. I delårsrapporten anvendes desuden en ændret regnskabspraksis.

Ændret regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er ændret, og som trådte i kraft 1. januar 2014, er IFRS 10-12 og desuden IFRIC 21 'Levies'. Disse ændringer har ikke haft nogen væsentlig effekt. For mere information, se årsrapporten 2013, side 105.

Note 2: Segmentrapportering

Koncernens inddeling i forretningsvirksomheder tager udgangspunkt i den måde, hvorpå koncernen ledes og rapporterer til ledelsen. For interne mellemværender mellem forretningsvirksomhederne gælder en markedsbestemt prissætning. Der er ikke frihed til at købe eksternt, hvis en ydelse er tilgængelig internt. Der foretages i forhold til den operative struktur, men ikke den juridiske struktur, en omkostningsfordeling af koncernfælles funktioner til kostpris med fuld fordeling af omkostninger.

Den 31. marts 2014 indførtes en ny matrixorganisation, hvorefter forretningsvirksomhederne nu integreres i de enkelte markeder, og markederne påtager sig det samlede ansvar for produkt- og serviceporteføljen samt for salget i de enkelte lande. Kombineret med den gennemførte varemærkestruktur skaber det øget tydelighed over for kunden af PostNord som en nordisk aktør.

Markedssegmenter (se afsnittet Markederne)

Markedssegmenterne inddeles i følgende landeorganisationer: PostNord Sverige, PostNord Danmark (inkl. Tyskland), PostNord Norge & Finland, PostNord Strålfors og Øvrige lande.

Virksomhedssegmenter (se afsnittet Forretningsvirksomhederne)

Forretningsområdet Mail & Communication tilbyder distributionsløsninger på kommunikationsmarkedet og har et landsdækkende distributionsnet i Sverige og Danmark. Forretningsområdet tilbyder tjenesteydelser i forbindelse med fysiske og digitale breve, direct mail og aviser/blade samt facility management-tjenester.

Forretningsområdet Logistics tilbyder logistikydelser på områderne pakker, ekspres og budtjeneste, partigods, stykgods, termotransport, Air & Ocean og tredjepartslogistik. Forretningsområdet Logistics tilbyder et komplet sortiment og distributionsnet og henvender sig til både virksomheder og private på det nordiske marked. I den tidligere organisation rapporterede Pakker i Danmark til forretningsområdet Breve Danmark, mens de i den nye organisation rapporterer til Logistics.

PostNord Strålfors har aktiviteter inden for informationslogistik. Virksomheden udvikler og tilbyder kommunikationsløsninger, som skaber stærkere og mere personlige kunderelationer for virksomheder med store kundebaser.

Øvrigt og Elimineringer

I Øvrigt indgår koncernfælles funktioner, herunder moderselskabet og koncernjusteringer. Justeringerne vedrører koncernens IFRS-justeringer for pensioner efter IAS 19 Personaleydelser samt finansiell leasing efter IAS 17 Leasingkontrakter. Fra Øvrigt foretages en omkostnings-mæssig fordeling mellem forretningsvirksomhederne i forbindelse med service og ydelser fra de koncernfælles funktioner. I Øvrigt indtægtsføres denne omkostningsfordeling under Andre driftsindtægter, internt, og i forretningsområderne omkostningsføres den under Andre omkostninger.

I Elimineringer indgår eliminering af interne transaktioner.

Note 3: Andre hensættelser

SEK mio.	Apr-jun 2014						Apr-jun 2013					
	Primo-balance	Hensættelser	Tilbageførsler	Opløsninger	Omregningseffekt	Ultimo-balance	Primo-balance	Hensættelser	Tilbageførsler	Opløsninger	Omregningseffekt	Ultimo-balance
Omstruktureringstiltag												
Personaleafvikling	835	75	-32	-125	9	762	664	176	-19	-100	14	735
Andre afviklinger	41			-13	-1	27	28	12		-3	1	38
I alt	876	75	-32	-138	8	789	692	188	-19	-103	15	773
Usikrede pensionsforpligtelser iflg. de såkaldte overgangsbestemmelser												
Forpligtelser	760	42				802	793	13				806
Separat lønskat	184	11				195	192	4				196
I alt	944	53				997	985	17				1.002
Andet												
Arbejdsskader	42					42	42	5		-2		45
Pensionsregulering i forhold til den danske stat	25	4	3		1	33	37	10			2	49
Hensættelse til jubilæumsgratualer	140	5		-4	3	144	136	4		-3	6	143
I alt	207	9	3	-4	4	219	215	19		-5	8	237
I alt, Andre hensættelser	2.027	137	-29	-142	12	2.005	1.892	224	-19	-108	23	2.012
Heraf kortfristet	690					635	321					423
Heraf langfristet	1.337					1.370	1.571					1.589

Andre hensættelser udgjorde pr. 30. juni 2014 SEK 2.005 mio. (2.012 mio.). Hensættelser til omstruktureringer, som påvirkede resultatet for 2. kvartal, udgjorde SEK 43 mio., netto (heraf nye hensættelser SEK 75 mio. og tilbageførsler SEK -32 mio.), og SEK 53 mio. var knyttet til pensionsforpligtelser. De samlede hensættelser udgjorde SEK 108 mio., netto. De samlede, omkostningsførte hensættelser i forhold til tidligere perioders omkostninger påvirkede pengestrømmen negativt i størrelsesordenen SEK -142 mio. (-108 mio.) i 2. kvartal.

Note 4: Omstrukturingsomkostninger

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

Note 5: Erhvervelser og afhændelser

Erhvervelses- og afhændelseseffekter på aktiver og forpligtelser, SEK mio.	Jan-jun 2014 ¹⁾			Jan-dec 2013		
	Erhvervelser	Afhændelser	I alt	Erhvervelser	Afhændelser	I alt
Goodwill				167		167
Andre immaterielle aktiver				30		30
Andre langfristede aktiver				193		193
I alt, langfristede aktiver				390		390
Kortfristede aktiver				86		86
I ALT, AKTIVER				476		476
I ALT, FORPLIGTELSE				-175	-1	-176
NETTOAKTIVER				301	-1	300
Kapitalgevinst, afhændet aktivitet/koncernvirksomhed					-1	-1
Andre pengestrømspåvirkende poster				-54		-54
Betalt/modtaget vederlag				-301		-301
Likvide midler (erhvervede/afhændede)				19		19
Nettoeffekt på likvide midler				-336		-336

1) Ingen erhvervelser eller afhændelser er gennemført i 1. halvår 2014.

Note 6: Finansielle instrumenter

	30 jun 2013	30 sep 2013	31 dec 2013	31 mar 2014	30 jun 2014
Finansielle aktiver og forpligtelser, som indregnes til dagsværdi i balancen, SEK mio.	Niveau 2	Niveau 2	Niveau 2	Niveau 2	Niveau 2
Finansielle aktiver					
Kapitalforsikring	143	145	145	144	148
Andre kortfristede tilgodehavender					
Valutaderivater	7	6	12	10	22
Terminalafregninger	574	624	334	366	497
Likvide midler					
Certifikater	1.072		295	345	
I alt, finansielle aktiver	1.796	775	786	865	667
Andre kortfristede forpligtelser					
Valutaderivater	11	7	8	15	19
Renteswaps			4	9	16
Terminalafregninger	623	567	289	473	596
I alt, finansielle forpligtelser	634	574	301	497	631

	30 jun 2013	30 sep 2013	31 dec 2013	31 mar 2014	30 jun 2014
Nettobelåning, SEK mio.					
Virksomhedscertifikater	249	200	200	201	200
Realkredit					17
MTN					540
Kassekredit		32	62	31	24
I alt, kortfristede forpligtelser	249	232	262	232	781
Realkredit	1164	1153	1.189	1.189	1.206
MTN	2937	2937	2.937	2.937	2.948
I alt, langfristede forpligtelser ²⁾	4.101	4.090	4.126	4.126	4.154
I alt, finansielle forpligtelser	4.350	4.322	4.388	4.358	4.935
Investeringer med løbetid op til 3 måneder	1072		295	345	
Kasse- og bankbeholdninger, ekskl. kontantbeholdning	987	1139	1.521	550	985
Likvide midler, ekskl. kontantbeholdning	2.059	1.139	1.816	895	985
Nettobelåning ¹⁾	2.291	3.183	2.572	3.463	3.950

¹⁾ Kreditfaciliteter på SEK 2.000 mio. med forfald i 2017 er ikke indregnet i nettobelåningen. Kreditfaciliteterne kan anvendes til kort- og langfristet belåning.

²⁾ Ekskl. leasing og kapitalforsikring.

Indregning og måling til dagsværdi af finansielle instrumenter

For samtlige finansielle aktiver og forpligtelser anses den indregnede værdi for at udgøre en rimelig tilnærmelse til dagsværdien ud over, hvad der angår koncernens langfristede rentebærende forpligtelser. Dagsværdien af de langfristede rentebærende forpligtelser udgjorde pr. 30. juni 2014 SEK 5.043 mio. (4.635 mio.), mens den indregnede værdi pr. samme tidspunkt udgjorde SEK 4.935 mio. (4.593 mio.).

Samtlige finansielle aktiver og forpligtelser, som indregnes til dagsværdi i balancen, hører til niveau 2. Der henvises desuden til PostNords årsrapport, note 29: Finansiell risikostyring og finansielle instrumenter.

Note 7: Investeringsforpligtelser

Koncernen havde pr. 30. juni 2014 indgået aftaler om anskaffelse af materielle aktiver. Aktiverne udgjorde i alt SEK 573 mio. (621 mio.), og der var primært tale om sorteringsudstyr og køretøjer. SEK 321 mio. (421 mio.) vedrørte investeringsforpligtelser i forbindelse med etableringen af Mail & Communications nye terminalstruktur i Sverige, ligesom SEK 219 mio. vedrørte udskiftning af maskiner i forretningsområdets terminaler. De fleste forpligtelser forventes justeret ultimo 2014/primo 2015.

Note 8: Definitioner

Direct mail (ADR):	Reklame, som er personligt adresseret til enkeltpersoner. Direct mail fremsendes med personlig hilsen og benyttes, når virksomheder ønsker at etablere relationer til eksisterende kunder eller finde nye kunder.
A-post	Post, som håndteres i en produktionsstrøm med henblik på omdeling første hverdag efter indlevering.
Egenkapitalens forrentning	Periodens resultat, rullende over 12 måneder, i forhold til den gennemsnitlige egenkapital, rullende over 12 måneder.
Den operative kapitalens forrentning	Driftsresultatet, rullende over 12 måneder, i forhold til den gennemsnitlige operative kapital, rullende over 12 måneder.
B-post	Post, som håndteres i en produktionsstrøm med henblik på omdeling senest tre (Danmark: fire) hverdage efter indlevering.
Corporate image	Er baseret på en måling, hvor privatpersoner i Danmark og Sverige besvarer spørgsmål om, hvordan de opfatter henholdsvis Post Danmark og Posten. Resultatet indregnes i et indeks, som omfatter tre centrale dimensioner: Generelt renommé, emotionel attraktivitet og rationel attraktivitet.
C-post	Post i Danmark med særlige indleveringsvilkår, som håndteres i en produktionsstrøm med henblik på omdeling på 2.-4. hverdag efter indlevering.
EBITDA	Driftsresultat, før renter, skat, afskrivninger og nedskrivninger.
Finansielt beredskab	Likvide midler og uudnyttet bekræftet kredit.
Kundeværdiindeks	Er baseret på PostNords måleværktøj til løbende at følge op på kundetilfredshed og kundernes opfattelse af virksomheden.
Lederskabsindeks (LIX)	Indgår i koncernens medarbejderspørgeskema. Resultatet viser medarbejderenes holdning til lederskabet hos den nærmest overordnede chef.
Medarbejderindeks (MIX)	Indgår i koncernens medarbejderspørgeskema. Resultatet viser medarbejdernes engagement.
Gennemsnitligt antal ansatte	Beregnes ved, at det samlede antal betalte timer divideres med normtiden for en fuldtidsmedarbejder for den akkumulerede periode fra primo året.
Nettogæld (Ny definition gældende fra 2014)	Rentebærende forpligtelser, inkl. hensættelser til pensioner, ekskl. likvide midler, finansielle tilgodehavender og kortfristede rentebærende tilgodehavender (tidligere indgik ikke finansielle tilgodehavender og kortfristede rentebærende tilgodehavender).
Nettogæld/EBITDA-forholdet	Nettogæld i forhold til EBITDA, rullende over 12 måneder.
Nettogældsætningsgrad	Nettogæld i forhold til egenkapital, rullende over 12 måneder.
Adresseløse forsendelser (ODR)	Reklame, som udsendes uden personlig adresse – eksempelvis på vegne af virksomheder, som ikke råder over eget kunderegister eller ønsker at komme i kontakt med en ny målgruppe. Med adresseløse forsendelser kan kunden vælge mellem at nå bredt ud til alle husstande eller virksomheder i landet eller rette udsendelser mod specifikt udvalgte målgrupper.
Operativ kapital (Ny definition gældende fra 2014)	Ikke-rentebærende aktiver, ekskl. ikke-rentebærende forpligtelser (tidligere indgik i beregningen ikke poster, som var knyttede til skat og pensioner).
Resultat pr. aktie	Andel af resultat efter skat, som kan henføres til moderselskabets aktionærer, i forhold til det gennemsnitlige antal cirkulerende aktier.
Overskudsgrad	Driftsresultat i procent af indtægter fra driften (nettoomsætning og andre driftsindtægter). Ved beregning af driftsoverskud pr. forretningsvirksomhed inkluderes salg til andre driftsområder og moderselskabsfunktioner.

FINANSKALENDER

Delårsrapport januar-september 2014

29. oktober 2014

Regnskabsmeddelelse 2014

12. februar 2015 (ny dato)

BESTYRELSENS INDESTÅELSE

Bestyrelsen og den administrerende direktør indestår for, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets virksomhed, finansielle stilling og resultat samt beskriver væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som moderselskabet og de virksomheder, der indgår i koncernen, står overfor.

Solna, den 26. august 2014

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

Jens Moberg

Bestyrelsesformand

Christian Ellegaard

Bestyrelsesmedlem

Gunnel Duveblad

Bestyrelsesmedlem

Mats Abrahamsson

Bestyrelsesmedlem

Anitra Steen

Bestyrelsesmedlem

Sisse Fjelsted Rasmussen

Bestyrelsesmedlem

Torben Janholt

Bestyrelsesmedlem

Magnus Skåninger

Bestyrelsesmedlem

Lars Chemnitz

Medarbejderrepræsentant

Alf Mellström

Medarbejderrepræsentant

Ann-Christin Fällén

Medarbejderrepræsentant

Håkan Ericsson

Administrerende direktør og koncernchef

Revisorerne har ikke foretaget review af denne rapport.

Der er tale om oplysninger, som PostNord AB (publ) er forpligtet til at offentliggøre iflg. svensk lov om værdipapirmarkedet. Informationen blev indleveret til offentliggørelse den 26. august 2014 kl. 08.30 (CET).

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

KONTAKTOPLYSNINGER

Konst. CFO

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

Kommunikationsdirektør

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

Chef for Investor Relations

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

ir@postnord.com

Sverige

Postadresse: SE-105 00 Stockholm

Besøgsadresse: Terminalvägen 24, Solna

Tlf.: +46 (0)10 436 00 00

www.postnord.com

Danmark

Post- og besøgsadresse:

Tietgensgade 37, DK-1566 København V

T +45 33 61 00 00