

A woman with long brown hair, wearing a blue button-down shirt, is smiling and looking at a green parcel she is holding. The parcel has a white label with handwritten text and a circular logo. The text on the parcel includes "12KG" and "M". In the background, there is a desk with a laptop, a potted plant, and a window with blinds. The overall scene is bright and professional.

2. kvartal 2014

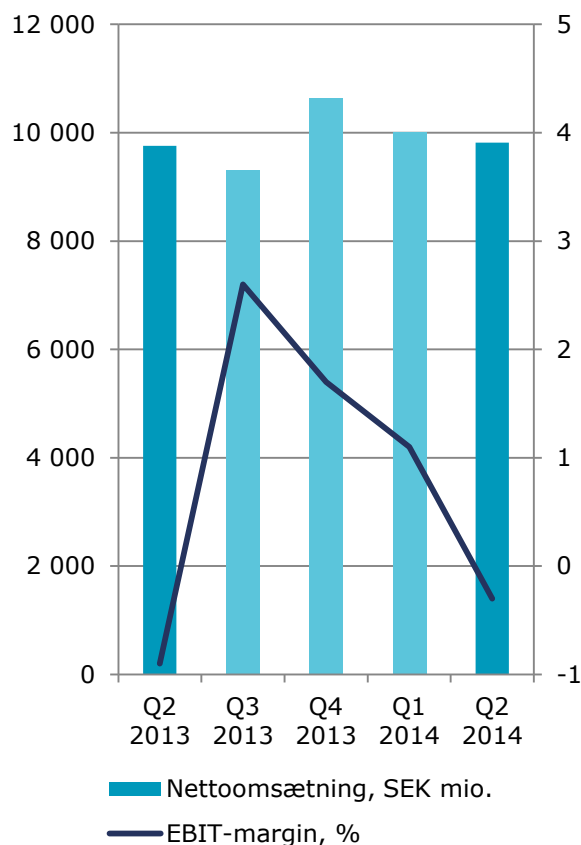
26.08.2014

postnord

- Driftsresultatet udgjorde SEK -30 mio. (-90 mio.).
 - Faldende brevmængder, fortsat hård konkurrence i logistikvirksomheden og omstrukturingsomkostninger.
- Fortsat fokus på kundetilpassede løsninger.
- Ny organisation fra april 2014.
- Fortsat faldende brevmængder, dog positiv effekt af valget til Europa-Parlamentet i maj.
- Fortsat hård konkurrence i logistikvirksomheden.
- Behov for yderligere besparelestiltag.
- Tilpasning til postspecifikke bestemmelser nødvendig.

Svag omsætningsstigning, negativt driftsresultat

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætningen steg med 1% til SEK 9.816 mio. (9.757 mio.).
 - Skyldtes især erhvervelser i Logistics.
 - Ekskl. erhvervelser og valuta faldt nettoomsætningen med 2%.
- EBIT udgjorde SEK -30 mio. (-90 mio.).
 - Faldende brevmængder, fortsat hård konkurrence i logistikvirksomheden og omstrukturingsomkostninger.
 - Omkostningsbesparelserne fra forårets omstillingsprogram får først fuld effekt i andet halvår.
- EBIT-marginen udgjorde -0,3 (-0,9)%.

Oversigt - resultat

postnord

SEK mio.	Q2 2014	Q2 2013	△	H1 2014	H1 2013	△
Nettoomsætning	9.816	9.757	1%	19.815	19.589	1%
Driftsomkostninger ¹⁾	-9.929	-9.913	0%	-19.889	-19.464	2%
EBITDA	386	312	24%	910	1.047	-13%
EBIT	-30	-90	67%	76	240	-68%
Finansielle poster, netto	-32	-29	-10%	-53	-86	38%
Resultat før skat	-62	-119	48%	23	154	-85%
Periodens resultat	-76	-86	12%	24	96	-75%
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	120	-50	340%	-349	375	-193%
Nettogæld	2.926	3.694	-21%	2.926	3.694	-21%

1) Inkl. afskrivninger og nedskrivninger.

Tallene for 2013 er korrigeret på baggrund af ændret rapportering fra et datterselskab.

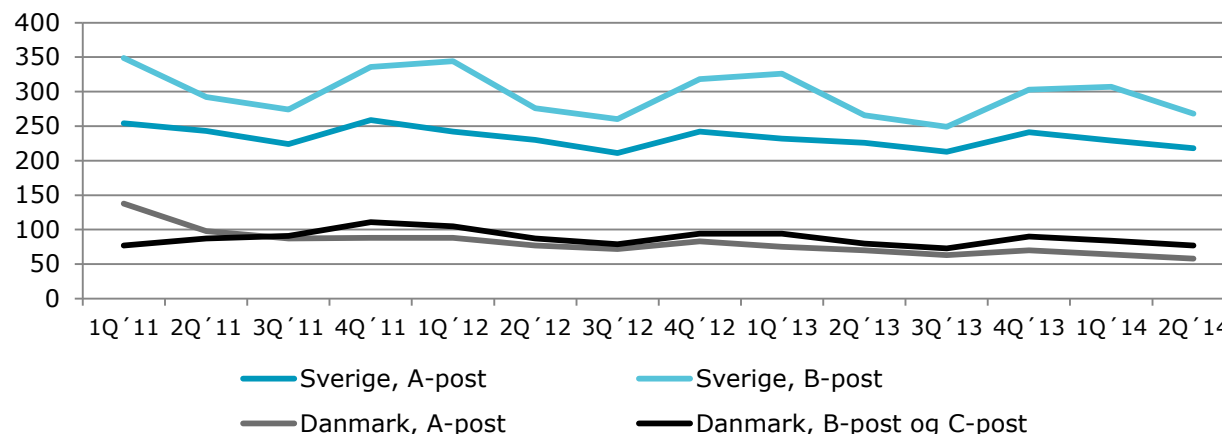
- Brevmængderne faldt samlet med 3% sammenlignet med 2. kvartal 2013.

- -10% i Danmark
- -1% i Sverige
- positiv effekt af valget til Europa-Parlamentet i maj

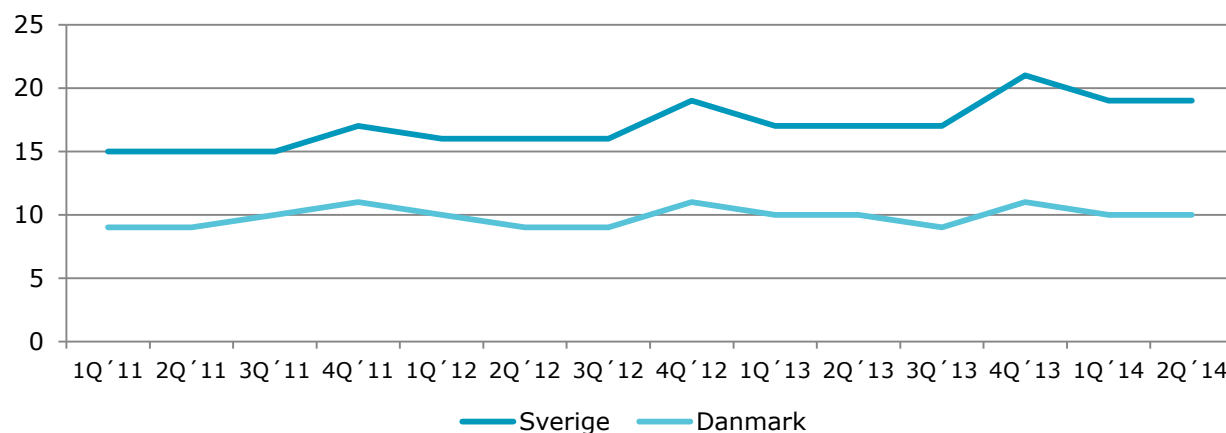
- Pakkemængderne steg med 5%.

- E-handelsrelaterede B2C-pakker steg med 12%.

BREVE, MIO.

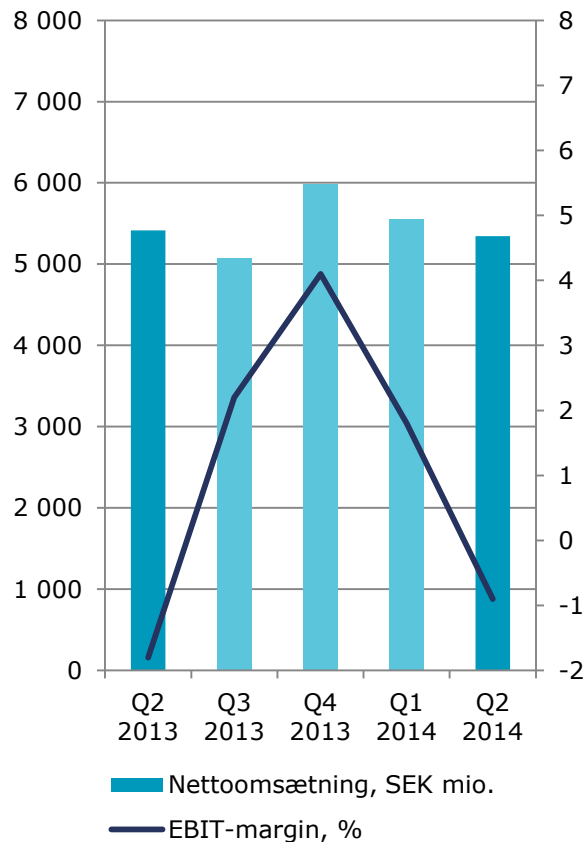


PAKKER, MIO.



Mail & Communication: Fortsat faldende brevmængder

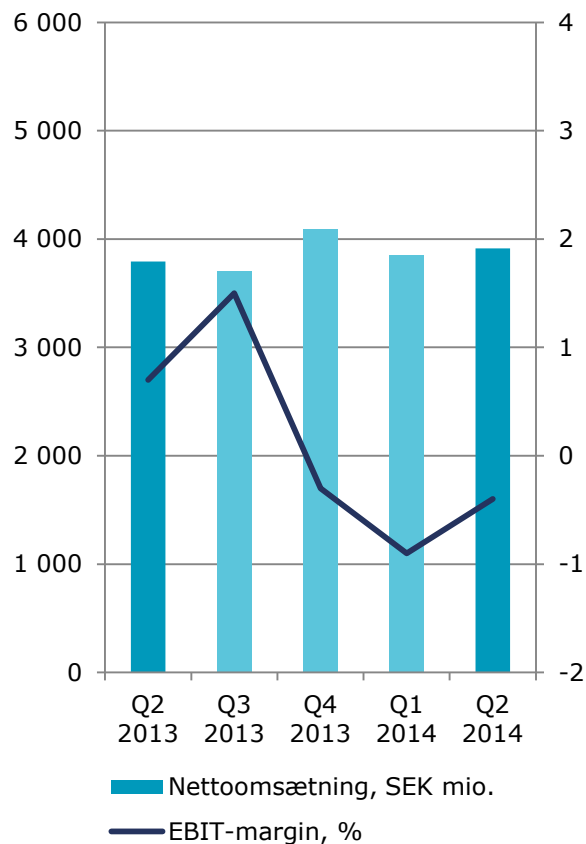
NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætningen faldt med 1%.
- Brevmængderne faldt samlet med 3%.
 - Positiv effekt af forsendelser i forbindelse med valget til Europa-Parlamentet i maj.
- Omkostningerne faldt med 1%.
- EBIT udgjorde SEK -57 mio. (-110 mio.) og EBIT-margin -0,9 (-1,8)%.

Logistics: Hård konkurrence presser resultatet

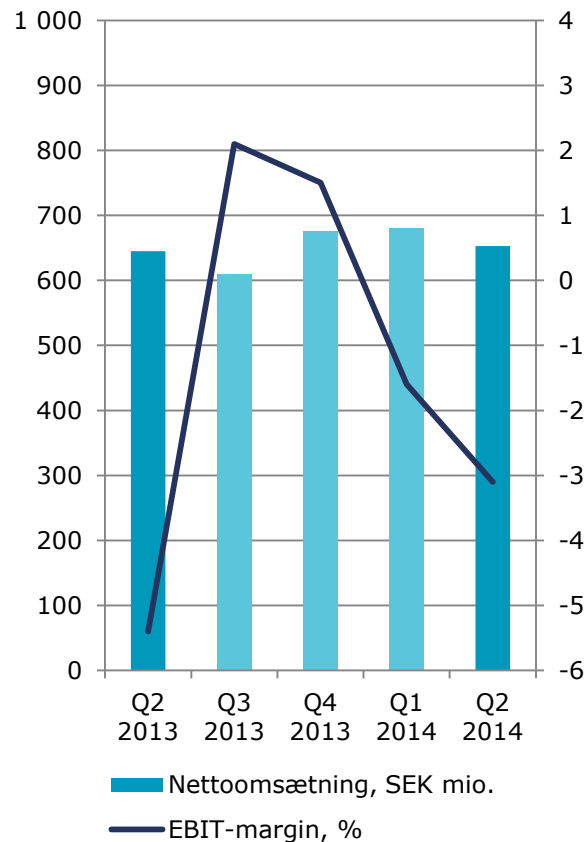
NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN



- Nettoomsætningen steg med 3%.
 - Erhvervelser i Partigods og Thermo i 2013.
 - Pakkemængderne steg med 5%.
- Omkostningerne var uændrede.
- EBIT udgjorde SEK -17 mio. (28 mio.) og EBIT-margin -0,4 (0,7)%.

PostNord Strålfors: Forbedring af EBIT, men negativ margin

NETTOOMSÆTNING OG EBIT-MARGIN

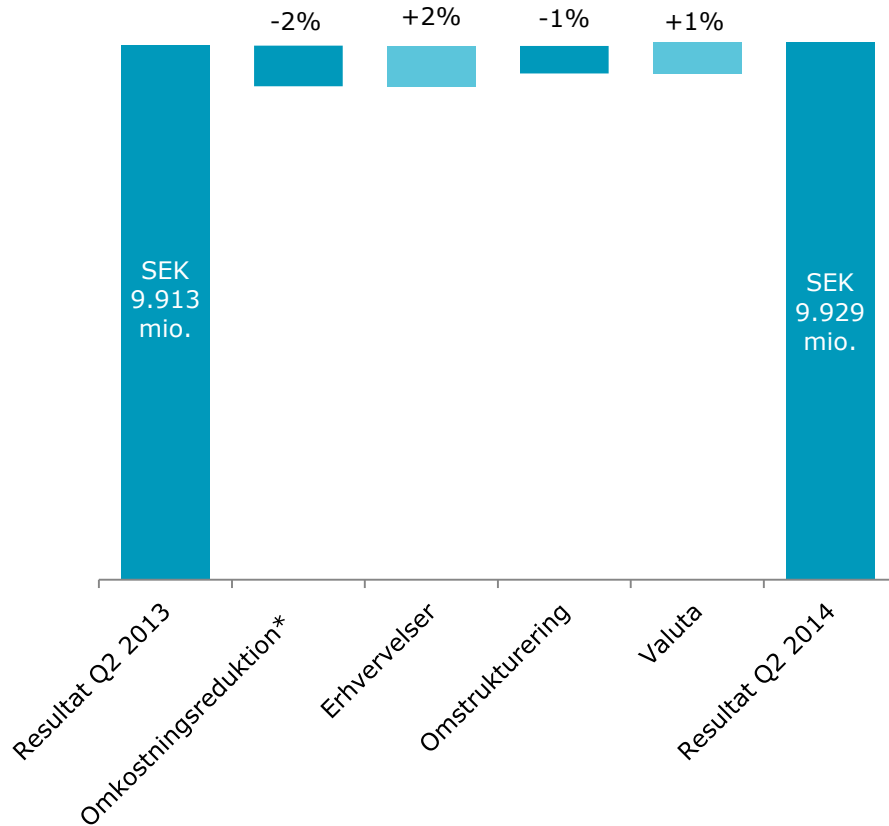


- Nettoomsætningen steg med 1%.
 - Øget efterspørgsel efter især nye standardiserede printløsninger.
- Omkostningerne faldt med 2%.
- EBIT udgjorde SEK -20 mio. (-35 mio.) og EBIT-margin -3,1 (-5,4)%.

Omkostningsudvikling

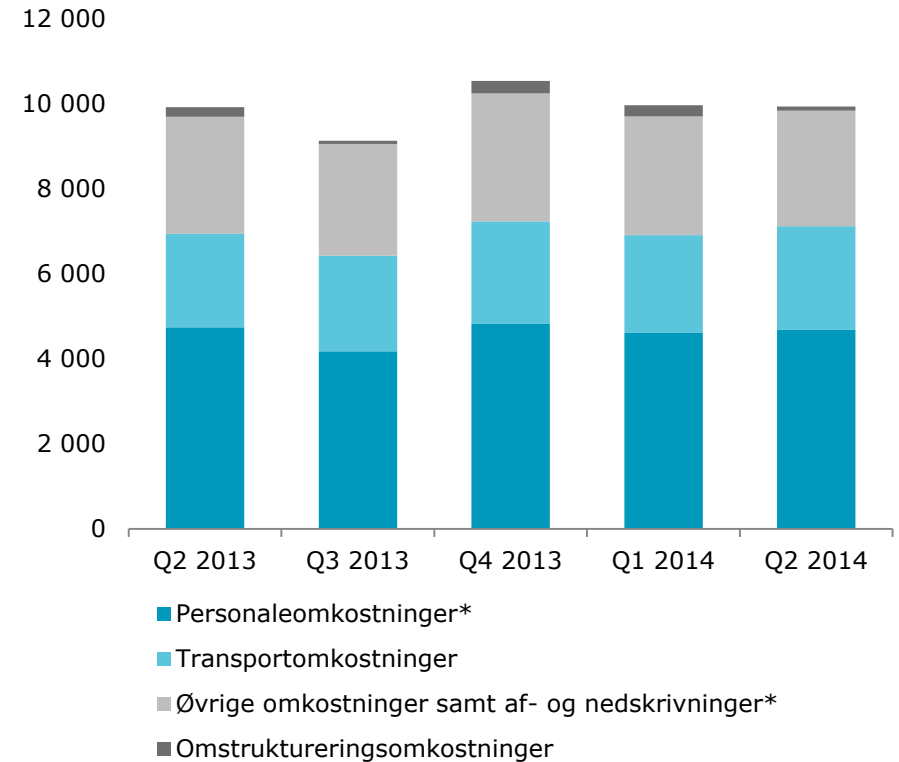
Omkostningsbesparelserne fra forårets omstillingsprogram vil først få fuld effekt i begyndelsen af andet halvår.

OMKOSTNINGSUDVIKLING



* Inkl. omkostningsinflation.

DRIFTSOMKOSTNINGER, SEK MIO.

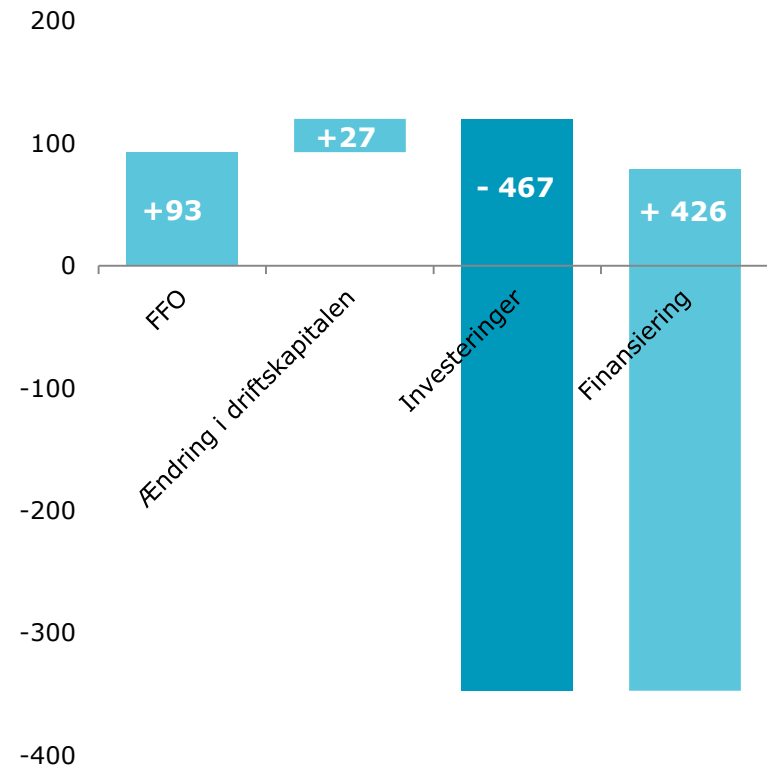


* Ekskl. omstrukturingsomkostninger.

Udvikling pengestrømme

- Pengestrømmen for 2. kvartal 2014 udgjorde SEK 79 mio.
- Positiv pengestrøm fra ændringer i driftskapitalen på baggrund af forbedret driftsresultat og faldende tilgodehavender fra salg.
- Ingen nye erhvervelser i 2014.
- Ny finansiering i form af emission af obligationslån på SEK 550 mio. Udbytte (SEK 129 mio.) blev udbetalt til ejerne i april 2014.

PERIODENS PENGESTRØM, SEK MIO.



- Nettogælden øget med SEK 798 mio. til SEK 2.926 mio. i 2. kvartal
 - Korrektion af pensionsforpligtelsen på grund af en faldende diskonteringsrente
 - Gennemført emission af et obligationslån på SEK 550 mio.
- Finansielt beredskab på SEK 3,1 mia., heraf likvide midler på SEK 1,1 mia.

NETTOGÆLD

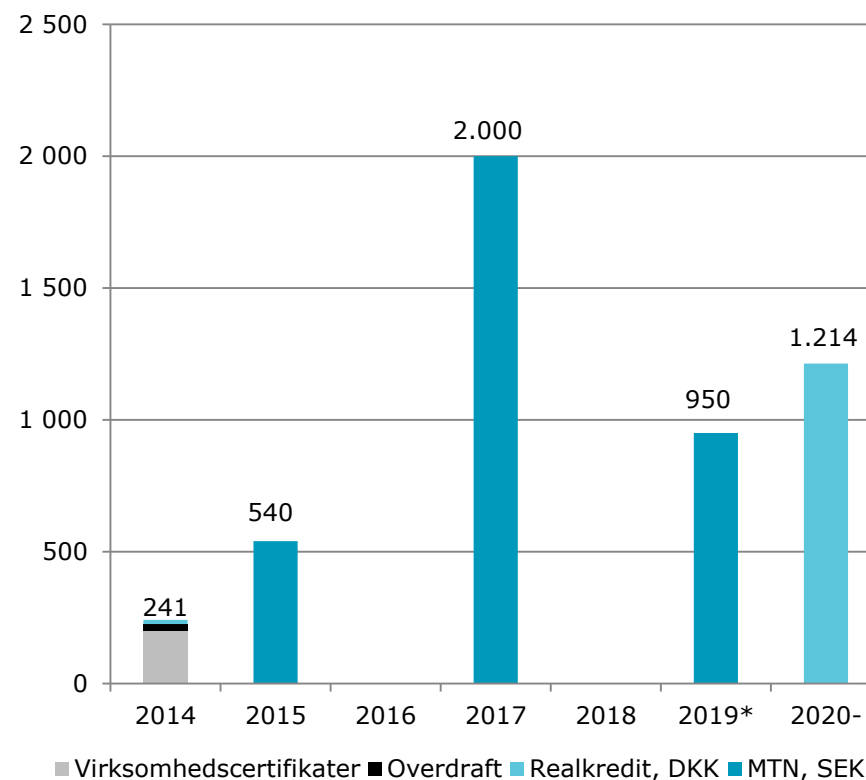
SEK mio.	30 jun 2014	31 mar 2014
Rentebærende forpligtelser	-5.134	-4.555
Hensættelser til pensioner*	-438	-33
I alt	-5.572	-4.588
Finansielle tilgodehavender	1.286	1.225
Kortfristede rentebærende tilgodehavender	286	242
Likvide midler	1.074	993
Nettogæld	-2.926	-2.128
<i>Nettogæld/EBITDA, g.</i>	<i>1,4</i>	<i>1,0</i>
<i>Nettogældsætningsgrad, %</i>	<i>33</i>	<i>23</i>
<i>Finansielt beredskab</i>	<i>3.074</i>	<i>2.993</i>

* Inkl. aktiver tilknyttet pensionsordninger.

OVERSIGT, KREDITTER 30. JUNI 2014

Kredit	Samlet værdi SEK mia.	Udnyttet værdi SEK mia.
Revolving kreditfacilitet, 5 år, SEK	2,0	0
Virksomhedscertifikater, SEK	3,0	0,2
Realkredit Danmark A/S, finansiering i fast ejendom (Post Danmark A/S), 20 år, DKK	1,2	1,2
MTN-program, SEK	6,0	3,5
I alt udnyttet pr. 30 jun 2014		4,9
Kreditter med kort forfaldstid		0,8

FORFALDSSTRUKTUR, 30. JUNI 2014, SEK MIO.



En ikke-udnyttet rullende kredit (RCF) på SEK 2,0 mia. er tilgængelig med forfald i 2017.

- De nye økonomiske mål blev vedtaget på den ordinære generalforsamling 2014.
- Målene er langsigtede og tages op til vurdering over en periode på 3-5 år.

Område	Nøgletal	Q2 2014	Mål
Kapitalstruktur	Nettogæld-sætningsgrad	33%	10-50%
Lønsomhed	Den operative kapitals forrentning	4,3%	10,5%
Udbyttepolitik	Udbytte	Udbytte på SEK 129 mio. (40,4%) for 2013 blev udbetalt i april 2014	40-60% af årets resultat (normværdi 50%)

Område:	Udsigter:
Brevmængder	Fald i 2014: <ul style="list-style-type: none">▪ 4-5% i Sverige▪ 12-14% i Danmark
Investeringer	3-5% af koncernens indtægter i 2014.
Lønsomhed og pengestrøm	Intensiveret fokus på omkostningsreduktioner, en effektiv kapitalanvendelse og fortsat finansiell stabilitet. Stigende lønsomhed og forbedret pengestrøm.
Kreditværdighed	Fortsat ambition om at være et "investment grade company".

This document does not contain an offer of securities in the United States or any other jurisdiction; securities may not be offered or sold in the United States absent registration or exemption from the registration requirements under the U.S. Securities Act of 1933, as amended. Any offer of securities will be made, if at all, by means of a prospectus or offering memorandum issued by PostNord.

Forward-looking statements

Statements made in this document relating to future status or circumstances, including future performance and other trend projections are forward-looking statements. By their nature, forward-looking statements involve risk and uncertainty because they relate to events and depend on circumstances that will occur in the future. There can be no assurance that actual results will not differ materially from those expressed or implied by these forward-looking statements due to many factors, many of which are outside the control of PostNord. Forward-looking statements herein apply only as at the date of this document. PostNord will not undertake any obligation to publicly update or revise these forward-looking statements to reflect future events, new information or otherwise except as required by law.

postnord

postnord.com

Håkan Ericsson, administrerende direktør og konsernchef

Lena Larsson, konst. CFO, +46 10 436 06 90

Per Mossberg, kommunikationsdirektør, +46 10 436 39 15

Susanne Andersson, chef for Investor Relations, +46 10 436 20 86