

Bokslutskommuniké

Q4 2014

OKTOBER-DECEMBER 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 10 600 (10 638) MSEK.
- Justerat rörelseresultat uppgick till 440 (344) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -70 (180) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -80 (31) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 290 (1 645) MSEK.

JANUARI-DECEMBER 2014

- Nettoomsättningen uppgick till 39 950 (39 533) MSEK.
 - Justerat rörelseresultat uppgick till 861 (826) MSEK.
 - Rörelseresultatet uppgick till 351 (662) MSEK.
 - Periodens resultat uppgick till 176 (306) MSEK.
 - Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 670 (1 657) MSEK.
 - Styrelsen föreslår att ingen utdelning ges 0 (129) MSEK.
-

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

postnord

FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL

MSEK, om ej annat anges	Okt-dec	Okt-dec	Exkl. ¹⁾		Jan-dec	Jan-dec	Exkl. ¹⁾	
	2014	2013 ²⁾	Δ	Δ	2014	2013 ²⁾	Δ	Δ
RESULTATPOSTER								
Nettoomsättning	10 600	10 638	0%	-2%	39 950	39 533	1%	-1%
Rörelseresultat (EBIT)	-70	180	>100%	>100%	351	662	-47%	-44%
Justerat rörelseresultat (EBIT) ³⁾	440	344	28%		861	826	4%	
Rörelseresultat (EBITDA)	520	621	-16%	-18%	2 198	2 310	-5%	-6%
Resultat före skatt	-86	121	>100%		245	454	-46%	
Periodens resultat	-80	31	>100%		176	306	-42%	
KASSAFLÖDE								
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 290	1 645	-22%		670	1 657	-60%	
FINANSIELL STÄLLNING								
Finansiell beredskap	3 843	3 968	-3%		3 843	3 968	-3%	
Nettoskuld	3 672	1 624	>100%		3 672	1 624	>100%	
NYCKELTAL								
Resultat per aktie, SEK	-0,04	0,02	>100%		0,09	0,15	-40%	
Rörelsemarginal (EBIT)	-0,6%	1,7%			0,9%	1,7%		
Justerad rörelsemarginal (EBIT) ³⁾	4,1%	3,2%			2,2%	2,1%		
Rörelsemarginal (EBITDA)	4,7%	5,8%			5,4%	5,8%		
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,7	0,7			1,7	0,7		
Nettoskulsättningsgrad	46%	15%			46%	15%		
Avkastning på operativt kapital	3,1%	6,0%			3,1%	6,0%		
Medelantal anställda	37 067	39 137	-5%		37 976	39 305	-3%	

1) Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

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

3) Justerat för jämförelsestörande poster. Se tabell sid 4.

VD-KOMMENTAR

VERKSTÄLLANDE AV STRATEGI, NY ORGANISATION OCH KOSTNADSEFFEKTIVISERINGAR PRÄGLADE ÅRET

2014 var ett händelserikt år. Inom ramen för vår strategi har vi implementerat en ny integrerad organisation, introducerat ett gemensamt varumärke och initierat ett kundanpassat helhetserbjudande. Dessutom har betydande omställningsarbeten genomförts i hela koncernen. Allt detta för att säkerställa långsiktig lönsamhet och konkurrenskraft.

Vårt arbete med att utveckla mer kundanpassade helhetserbjudanden framskrider väl. Inom logistikverksamheten har vi bland annat skrivit avtal med Blue Water Shipping i Danmark för logistik av paket och pall inom Norden. Vi har även under kvartalet skrivit ett flertal betydande kontrakt med kunder inom det kraftigt växande e-handelssegmentet. Inom ramen för vårt hållbarhetsarbete blev PostNord guldrankade för sitt kvalitativa miljöarbete av IPC, International Post Corporation.

Julens e-handel slog nytt rekord med ökade paketvolymerna. Till följd av den fortsatta digitaliseringen visade brevvolymer som förväntat en fortsatt nedgång och minskade med 8 % jämfört med fjärde kvartalet 2013, varav 17 % i Danmark och 6 % i Sverige. Motsvarande siffror för helåret 2014 var en minskning med 5 % för koncernen, varav 12 % i Danmark och 4 % i Sverige.

Under kvartalet initierades ytterligare ett besparingsprogram varpå relaterade omstruktureringskostnader belastade resultatet. Inom ramen för vårt kapitaleffektiviseringsprogram avyttrades fastigheten på Köbmagergade i centrala Köpenhamn under fjärde kvartalet, vilket påverkade resultatet och kassaflödet positivt. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick koncernens rörelseresultat till 440 (344) MSEK för fjärde kvartalet och 861 (826) MSEK för helåret.

För att öka vår intjäningsförmåga och långsiktiga konkurrenskraft krävs fortsatt omställningsarbete. Vi är nu i slutfasen av reduktionen av knappt 800 tjänster inom administration utöver de cirka 600 tjänster som reducerades i samband med omorganisationen under första halvåret 2014. Under 2015 kommer ytterligare kontinuerliga effektiviseringar att ske inom framförallt produktion för att balansera volymnedgången för brev.

Under kvartalet togs beslutet att utvärdera en eventuell avyttring av Strålfors för att frigöra kapital inom PostNord samtidigt som en förändrad ägarsituation kan vidga utvecklingsmöjligheterna för Strålfors. Utvärderingsprocessen fortlöper enligt plan. Fulfilmentverksamheten inom Strålfors kvarstår inom PostNord och berörs inte av en kommande eventuell avyttring.

Europeiska kommissionen har stämt den svenska staten inför EU-domstolen för att icke ha implementerat Europeiska Unionens momsdirektiv. Det är idag oklart när EU-domstolen kan förväntas meddela dom i ärendet men det bedöms sannolikt att så sker under 2015. Några kunder har vidare till svenska staten, och reservationsvis till PostNord, ställt krav på att återfå inbetald moms. Momsmålet tydliggör ytterligare behovet av att det postspecifika regelverken snarast måste anpassas till kundernas förändrade efterfrågan, så att en samhällsomfattande postservice ska kunna upprätthållas under rimliga ekonomiska villkor trots vikande brevvolymer. Behovet av detta understryks ytterligare genom de från svenskt regeringshåll aviserade ambitionerna att öka takten i den offentliga digitaliseringen. En förändring av den postala regleringen är också angelägen för att PostNords ambitiösa miljömål skall uppnås.

Våra finansiella mål uppdaterades och fastställdes på årsstämman 2014. Målen är långsiktiga och ska utvärderas över en 3-5 års period. Målen är att uppnå en avkastning på operativt kapital om 10,5%, en nettoskuldssättningsgrad om 10-50% samt en utdelning om 40-60% av årets resultat. Vi nådde inte samtliga mål, men med vår beslutade strategi är jag övertygad om att vi stakat ut rätt väg i den marknad som råder.

Året har präglats av stora omställningsåtgärder med målet att skapa rätta förutsättningar att bygga ett starkare och ett mer integrerat PostNord under ett gemensamt varumärke. Jag vill rikta ett stort tack till alla medarbetare för att de på ett både engagerat och professionellt sätt bidragit till detta. Vidare vill jag tacka alla våra kunder och samarbetspartner för ett mycket gott samarbete. Vi ser fram mot att vidareutveckla verksamheten för att skapa mervärde för våra kunder, ägare, medarbetare och övriga intressenter. Vi ska se till att vi levererar enligt våra löften.

Håkan Ericsson
VD och koncernchef

VIKTIGA HÄNDELSE O KTOBER-DECEMBER

Besparingsprogram

PostNord initierade ett besparingsprogram med cirka 500 MSEK i årlig besparing, vilket minskar antalet anställda med totalt cirka 800 personer, varav merparten i Danmark, inom administration och övriga supportfunktioner, vilket belastade resultatet i fjärde kvartalet med 696 MSEK. Förhandlingarna med de fackliga organisationerna slutfördes i december i Danmark och januari i Sverige.

Utvärdering av förutsättningar för en eventuell avyttring av verksamheten Strålfors

PostNord beslutade att utvärdera förutsättningarna för en eventuell avyttring av verksamheten i Strålfors. En avyttring av Strålfors kan frigöra kapital inom PostNord samtidigt som en förändrad ägarsituation kan vidga möjligheterna för Strålfors att fullt ut kunna delta i den dynamiska utvecklingen på den nordeuropeiska kommunikationsmarknaden. Fulfilmentverksamheten inom Strålfors kvarstår inom PostNord och berörs inte av en kommande eventuell avyttring.

Förändringar i PostNords ledningsgrupp, Group Executive Team

Knud B. Pedersen lämnade befattningen som vice koncernchef och vice verkställande direktör i PostNord AB vid årsskiftet för att gå i pension. Knud B. Pedersen lämnade samtidigt uppgiften som administrerande direktör för Post Danmark A/S. Under första halvåret 2015 kommer Knud B. Pedersen att verka som rådgivare till PostNords koncernchef.

Den legala och den operativa strukturen i Danmark lades samman vid årsskiftet. Chefen för PostNord Danmark, Henning Christensen, blev då även administrerande direktör för Post Danmark A/S.

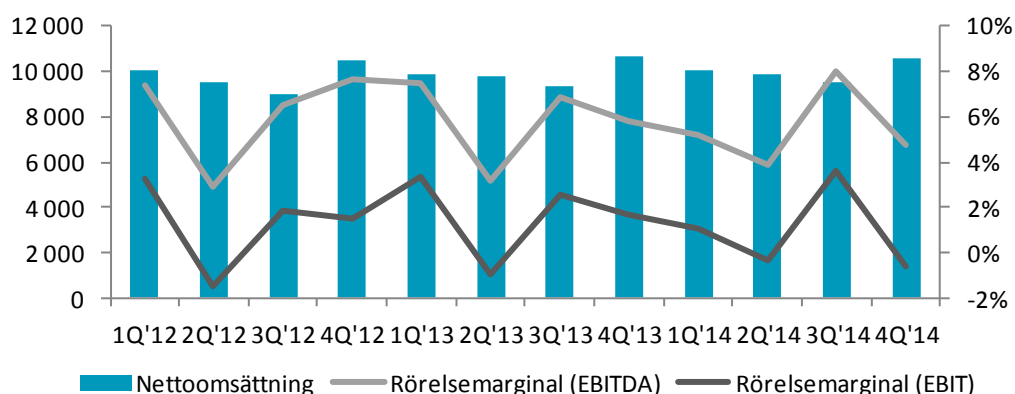
Från och med årsskiftet rapporterar koncernfunktion Legal affairs till koncernchefen och chefsjuristen Kristina Lilja, som tillträdde under fjärde kvartalet, blir medlem i Group Executive Team.

I och med att en utvärdering av förutsättningar för en eventuell avyttring av verksamheten Strålfors genomförs lämnade VD för Strålfors, Per Samuelson, Group Executive Team per den 30 oktober 2014.

Twist avseende tillståndsvillkor för PostNord Group AB "PostNord" (tidigare Posten AB)

Den 27 september 2013 meddelade Förvaltningsrätten i Sverige dom avseende Tillståndsvillkoren 2012, vilken innebar ett godkännande av PTS reglering med mycket långtgående krav på transparens som skulle skada PostNords konkurrenskraft. PostNord överklagade domen till Kammarrätten, som inte beviljade prövningstillstånd. PostNord överklagade beslutet till Högsta Förvaltningsdomstolen (HFD), som den 22 december 2014 beslutade att inte bevilja prövningstillstånd. Därmed står PTS beslut om Tillståndsvillkor 2012 fast. De nuvarande tillståndsvillkoren gäller till och med den 30 september 2015. I dessa förbehåller sig PTS rätten att ändra transparenskraven när den slutliga prövningen av 2012 års villkor är klar, men det är ännu inte klarlagt om PTS kommer att utnyttja denna rätt.

KONCERNENS RESULTAT



Oktober-december

Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade PostNords nettoomsättning med 2 % jämfört med föregående år. Marknaderna präglas av fortsatt hård konkurrens inom logistikbranschen samt minskade brevvolymer. Till följd av den fortsatta digitaliseringen minskade brevvolymer med totalt 8 % under kvartalet jämfört med föregående år, varav 17 % i Danmark och 6 % i Sverige. E-handeln slog nytt rekord inför julhelgerna, vilket ökade volymerna för varudistribution av brev och paket. Koncernens paketvolym ökar med 12 %, varav de e-handelsrelaterade B2C-paketvolymerna ökade med 17 %. Paketvolymerna ökar men förmår inte intäktsmässigt kompensera fullt ut för de fallande brevvolymer.

Koncernens redovisade rörelseresultat i kvartalet uppgick till -70 (180) MSEK och rörelsemarginalen till -0,6 (1,7) %. Under kvartalet initierades ett besparingsprogram om cirka 500 MSEK årlig besparing varpå relaterade avsättningar för omstruktureringskostnader bokfördes. Under kvartalet bokfördes en reavinst relaterad till en avyttring av fastighet samt en nedskrivning gjordes av en immateriell tillgång inom IT. Koncernens rörelseresultat exkluderat jämförelsestörande poster uppgick till 440 (344) MSEK och rörelsemarginalen 4,1 (3,2) %.

Helår och fjärde kvartalet 2014

MSEK	Mail & Communication	Logistics	PostNord Strålfors	Övrigt	Koncern total
Avsättningar, omstruktureringsåtgärder administration	-506	-48	-22	-120	-696
Avsättningar, övrigt	4	-16	-42	25	-29
Nedskrivning immateriell tillgång, IT				-151	-151
Reavinst fastighet, Köbmagergade i Danmark	366				366
Summa jämförelsestörande poster	-136	-64	-64	-246	-510

Helår och fjärde kvartalet 2013

MSEK	Mail & Communication	Logistics	PostNord Strålfors	Övrigt	Koncern total
Avsättningar, omstruktureringsåtgärder administration				-164	-164
Summa jämförelsestörande poster	0	0	0	-164	-164

Finansnettot var -16 (-59) MSEK och påverkades positivt av minskade räntekostnader relaterade till pensioner.

Kvartalets skatt var 6 (-90) MSEK. Periodens resultat uppgick till -80 (31) MSEK.

Januari-december

PostNords nettoomsättning ökade med 1 % under 2014 jämfört med 2013. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 1 %. Brevvolymerna minskade totalt med 5 %, varav 12 % i Danmark och 4 % i Sverige. Koncernens paketvolymerna ökade med 9 %, varav de e-handelsrelaterade B2C-paketvolymerna ökade med 15 %.

Koncernens redovisade rörelseresultat 2014 uppgick till 351 (662) MSEK och rörelsemarginalen till 0,9 (1,7) %. Koncernens kostnader under året har reducerats som resultat av besparingsprogram samtidigt som de ökade paketvolymerna tillfört relaterade rörliga kostnader. Nettoeffekten är dock positiv. Det justerade rörelseresultatet för helåret uppgick till 861 (826) MSEK och justerad rörelsemarginal 2,2 (2,1) %.

Finansnettot var -106 (-208) MSEK och påverkades positivt av lägre räntekostnader relaterade till pensioner, finansiell leasing och valutakurseffekter jämfört med föregående år.

Skattekostnaden var -69 (-148) MSEK. Periodens resultat uppgick till 176 (306) MSEK.

FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 31 DECEMBER 2014

Koncernens eget kapital minskade till 7 991 MSEK, jämfört med 8 739 MSEK per den 30 september 2014. Minskningen härrör sig främst från omvärdering av pensionsåtaganden och förvaltade pensionstillgångar om netto -677 MSEK samt periodens resultat om -80 MSEK, men påverkades positivt av förändring av uppskjuten skatt om 191 MSEK. För helåret 2014 minskade koncernens eget kapital med 1 043 MSEK från 9 034 MSEK. Minskningen härrör sig främst till omvärdering av pensionsåtaganden om -1 682 MSEK samt förändring av uppskjuten skatt om 370 MSEK och valutakursdifferenser om 238 MSEK.

Nettoskulsättningsgraden (nettoskuld/eget kapital) var 46 % jämfört med 48 % per den 30 september 2014 och jämfört med 15 % per den 31 december 2013. Ökningen under året beror främst på omvärdering av pensionsskulden med en lägre diskonteringsränta samt negativt kassaflöde efter investeringar. Förhållandet nettoskuld/EBITDA (rullande 12 månader) var 1,7. PostNord driver kapitaleffektiviseringsprogram inom framförallt två områden; inom rörelsekapital arbetar vi med att minska rörelsefordringarna och öka rörelseskulden genom att se över våra avtal och inom vårt fastighetsbestånd utvärderar vi avyttringar av fastigheter. Detta kommer över tid att öka vår flexibilitet.

Nettoskuld

MSEK	31 dec 2013	31 mar 2014	30 jun 2014	30 sep 2014	31 dec 2014
Finansiella fordringar	1 199	1 225	1 286	1 341	1 092
Kortfristiga räntebärande fordringar	163	242	286	0	0
Likvida medel	1 981	993	1 074	684	1 843
Räntebärande skulder	-4 592	-4 555	-5 134	-5 521	-5 384
Pensioner ¹⁾	-375	-33	-438	-701	-1 223
Nettoskuld ²⁾	-1 624	-2 128	-2 926	-4 197	-3 672

¹⁾ Inklusivt förvaltningstillgångar.

²⁾ Definitionen på nettoskulden ändrades från och med 2014, i samband med beslut om nya ekonomiska mål på årsstämman 2014, varpå värden för 2013 omräknats. Se även not för Definitioner.

Koncernens nettoskuld minskade med 525 MSEK under det fjärde kvartalet. Minskningen beror främst på försäljning av fastigheter, men som motverkades av omvärdering av pensionsskulden med en lägre diskonteringsränta, vilket delvis har dämpats av positiv avkastning på förvaltade pensionstillgångar.

Under helåret 2014 ökade koncernens nettoskuld med 2 048 MSEK. Ökningen beror främst på omvärdering av pensionsskulden med en lägre diskonteringsränta samt negativt kassaflöde efter investeringar.

Under kvartalet upptogs nya lån från Svensk Exportkredit (SEK) om totalt 200 MSEK samtidigt som företagscertifikat om netto 400 MSEK återbetalades.

Koncernens finansiella beredskap uppgick till 3 843 MSEK jämfört med 3 968 MSEK per den 31 december 2013 och bestod av likvida medel om 1 843 MSEK samt en outnyttjad kredit om 2 000 MSEK med förfall 2017.

KASSAFLÖDE

Oktober-december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 290 (1 645) MSEK. Rörelsefordringarna minskade och rörelseskuldena, inklusive avsättningar relaterade till besparingsprogram, ökade, vilket främst var säsongrelaterat.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 35 (-870) MSEK. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar om 356 (647) MSEK avsåg främst fordon inom produktionen, transport- och sorteringsutrustning och anläggningar. Inom ramen för vårt kapitaleffektiviseringsprogram arbetar vi även aktivt med att frigöra fastigheter varpå en fastighet i centrala Köpenhamn avyttrades och påverkade kassaflödet positivt. Totala avyttringar av materiella anläggningstillgångar uppgick till 554 (31) MSEK i kvartalet.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -170 (-82) MSEK. Under perioden har koncernen tagit upp nya lån om 200 (0) MSEK från Svensk Exportkredit och återbetalat företagscertifikat om netto 400 (0) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 843 MSEK, jämfört med 684 MSEK per den 30 september 2014.

Januari-december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 670 (1 657) MSEK. Minskningen beror framförallt på ett negativt kassaflöde från minskade rörelseskulder, vilket främst förklaras av en minskning av leverantörsskulder jämfört med föregående år.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 386 (-2 640) MSEK. Förändringen förklaras främst av att färre förvärv genomförts under 2014 jämfört med 2013, avyttringar av fastigheter samt lägre investeringar avseende 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 566 (-82) MSEK. Under perioden har koncernen tagit upp nya lån om netto 750 (181) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens slut till 1 843 MSEK, jämfört med 1 981 MSEK per den 31 december 2013.

LÄNDERNA

Extern nettoomsättning ¹⁾ MSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Exkl. ²⁾		Jan-dec 2014	Jan-dec 2013	Exkl. ²⁾	
			△	△			△	△
PostNord Sverige								
Mail & Communication	3 595	3 700	-3%	-3%	13 521	13 813	-2%	-2%
Logistics	2 301	2 209	4%	4%	8 466	7 876	7%	3%
Total	5 896	5 909	0%	0%	21 987	21 689	1%	0%
PostNord Danmark								
Mail & Communication	1 780	1 924	-7%	-12%	6 802	7 102	-4%	-9%
Logistics ³⁾	793	734	8%	3%	2 877	2 705	6%	1%
Total	2 573	2 658	-3%	-8%	9 679	9 807	-1%	-6%
PostNord Norge & Finland								
Logistics	1 113	1 102	1%	0%	4 374	4 437	-1%	-1%
Total	1 113	1 102	1%	0%	4 374	4 437	-1%	-1%
PostNord Strålfors	666	650	2%	0%	2 588	2 504	3%	1%
Övriga länder ³⁾	352	319			1 322	1 096		
Koncerntotal	10 600	10 638			39 950	39 533		

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

2) Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

3) Inkluderar Tyskland.

PostNord Sverige

Nettoomsättningen var oförändrad i kvartalet jämfört med föregående år. Förvärv och valuta hade ingen påverkan i kvartalet. E-handelsvolymerna visade positiv tillväxt. Marknaden präglas fortsatt av minskade brevvolymer, ett minskat antal tidningsprenumeranter och mottagare av direktreklam samt hård konkurrens inom logistikbranschen. Mail & Communication i Sverige minskade omsättningen med 3 % till följd av att brevvolymer minskade med 6 %. Logistics i Sverige ökade omsättningen med 4 % framförallt till följd av ökade paketvolymerna och nya kundkontrakt.

PostNord för en dialog med de svenska regulatorerna för att uppnå en anpassning av de postspecifika regelverken till de förändrade marknadsförutsättningarna med vikande brevvolymer. Detta erfordras för att en god postservice långsiktigt skall kunna upprätthållas under uthålliga ekonomiska villkor och även för att kunna uppnå våra ambitiösa miljömål.

PostNord Danmark

Nettoomsättningen minskade totalt med 3 % i kvartalet jämfört med föregående år. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade nettoomsättningen totalt med 8 %, negativt påverkad av minskade brevvolymer och minskat antal mottagare av direktreklam samt fortsatt hård konkurrens inom logistikbranschen. Mail & Communication i Danmark minskade med 7 %, inklusive positiva valutakurseffekter. Exklusive valutakurseffekter minskade omsättningen med 12 % till följd av att brevvolymer minskade med 17 %. Logistics i Danmark ökade med 8 %, inklusive positiva valutakurseffekter. Exklusive valutakurseffekter ökade Logistics med 3 % främst på grund av ökade volymer och nya kundkontrakt.

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 ökade med 1 % i kvartalet jämfört med föregående år. Exklusive valutakurseffekter var nettoomsättningen oförändrad. I Norge avser regeringen att häva reservationen mot EUs tredje postdirektiv. Detta kan komma att medföra framtida möjligheter för PostNord på den norska brevmarknaden.

AFFÄRSOMRÅDEN

MSEK	Okt-dec	Okt-dec	Exkl. ¹⁾		Jan-dec	Jan-dec	Exkl. ¹⁾	
	2014	2013	△	△	2014	2013	△	△
Mail & Communication								
Nettoomsättning	5 803	5 981	-3%	-5%	21 805	22 124	-1%	-3%
Rörelseresultat (EBIT)	246	276	-11%	-12%	592	570	4%	5%
Rörelsemarginal, % ²⁾	3,7%	4,1%			2,4%	2,3%		
Justerat rörelseresultat (EBIT) ³⁾	382	276	38%		728	570	28%	
Justerad rörelsemarginal, % ²⁾³⁾	5,8%	4,1%			3,0%	2,3%		
Logistics								
Nettoomsättning	4 287	4 091	5%	4%	15 940	15 187	5%	2%
Rörelseresultat (EBIT)	-66	-15	>100%	>100%	-74	122	>100%	>100%
Rörelsemarginal, % ²⁾	-1,5%	-0,3%			-0,5%	0,7%		
Justerat rörelseresultat (EBIT) ³⁾	-2	-15	-87%		-10	122	>100%	
Justerad rörelsemarginal, % ²⁾³⁾	0,0%	-0,3%			-0,1%	0,7%		
PostNord Strålfors⁴⁾								
Nettoomsättning	688	675	2%	0%	2 663	2 612	2%	-1%
Rörelseresultat (EBIT)	-35	10	>100%	>100%	-63	2	>100%	>100%
Rörelsemarginal, % ²⁾	-5,1%	1,5%			-2,4%	0,1%		
Justerat rörelseresultat (EBIT) ³⁾	29	10	>100%		1	2	-50%	
Justerad rörelsemarginal, % ²⁾³⁾	4,1%	1,5%			0,0%	0,1%		
Övrigt & eliminering								
Nettoomsättning	-178	-109			-458	-390		
Rörelseresultat (EBIT)	-215	-91			-104	-32		
Koncernens rörelseresultat	-70	180			351	662		
Koncernens finansnetto	-16	-59			-106	-208		
Koncernens resultat före skatt	-86	121			245	454		

1) Förändring exkluderat förvärv/avyttringar och valuta.

2) Beräkning av marginaler inkluderar övriga rörelseintäkter.

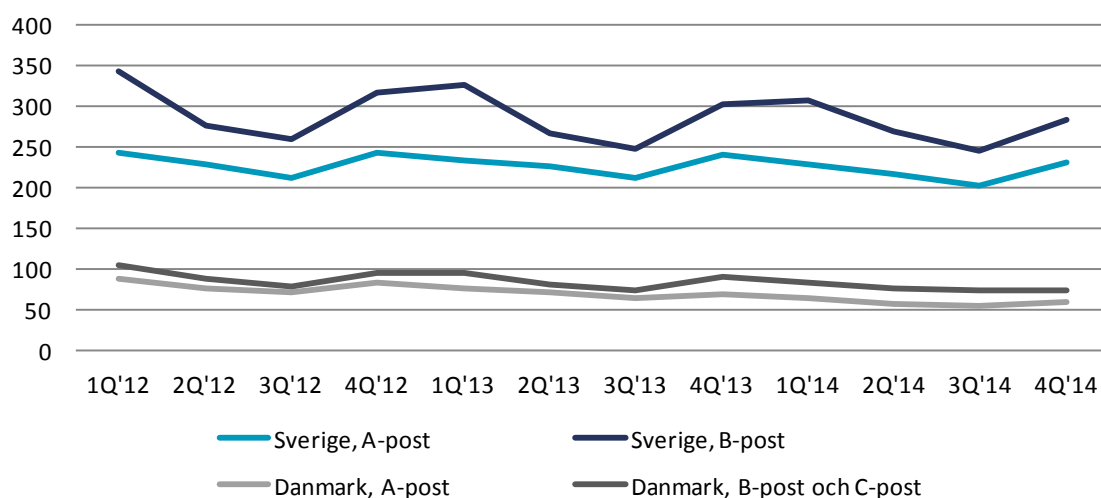
3) Justerat för jämförelsestörande poster. Se tabell på sid 4.

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

Mail & Communication

Nettoomsättningen för affärsområde Mail & Communication minskade med 3 % under kvartalet jämfört med föregående år. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 5 %. För helåret minskade nettoomsättningen med 1 % och exklusive förvärv och valutakurseffekter var minskningen 3 %. Den lägre nettoomsättningen beror främst på den fortsatta digitaliseringen med minskade brevvolymer, ett minskat antal tidningsprenumeranter och mottagare av direktreklam samt även fortsatt konkurrens inom direktreklam.

Volym brev, miljoner



Brevvolymerna under fjärde kvartalet minskade totalt med 8 % till följd av konkurrensen från digitaliseringen, varav 17 % i Danmark och 6 % i Sverige. För helåret 2014 minskade brevvolymerna totalt med 5 %, varav 12 % i Danmark och 4 % i Sverige. Volymminskningen dämpades i viss utsträckning av en fortsatt god utveckling för e-handelsrelaterade tjänster.

Det redovisade rörelseresultatet i kvartalet uppgick till 246 (276) MSEK och rörelsemarginalen till 3,7 (4,1) %. Under kvartalet gjordes väsentliga avsättningar för omstruktureringar relaterade till besparingsprogrammet inom administration samtidigt som en fastighet i Danmark avyttrades och genererade en reavinst. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 382 (276) MSEK och rörelsemarginalen till 5,8 (4,1) %. Det förbättrade resultatet beror främst på genomförda personaleffektiviseringar.

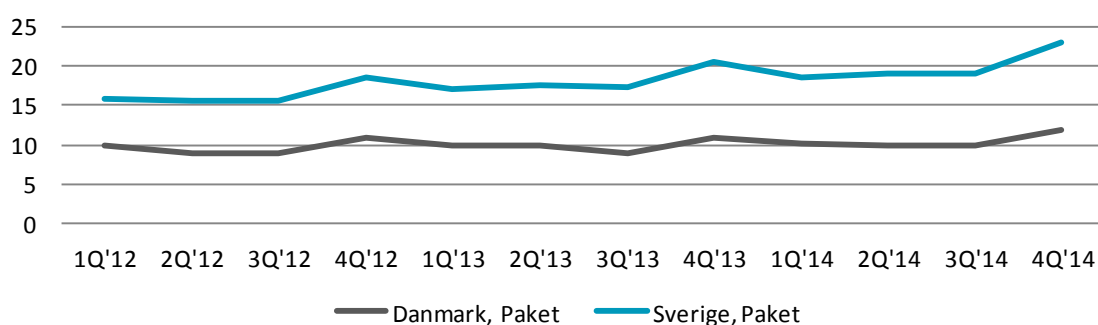
Det redovisade rörelseresultatet för helåret uppgick till 592 (570) MSEK och rörelsemarginalen till 2,4 (2,3) %. Under året genomfördes väsentliga besparingsprogram och effektiviseringar. I slutet av året avyttrades en fastighet i Danmark, vilket genererade en reavinst. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till 728 (570) MSEK och rörelsemarginalen till 3,0 (2,3) %. Det förbättrade resultatet beror främst på genomförda personaleffektiviseringar.

Logistics

Nettoomsättningen för affärsområde Logistics ökade med 5 % under kvartalet jämfört med föregående år. Exklusive förvärv och valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 4 %. Julens e-handel slog nytt rekord varpå paketvolymerna ökade med 12 % i kvartalet, varav antalet e-handelsrelaterade B2C-försändelser ökade med 17 %.

För helåret ökade nettoomsättningen med 5 % och exklusive förvärv och valutakurseffekter med 2 %. Ökningen förklaras främst av nya kontrakt och ökade volymer paket. Paketvolymerna ökade med 9 % för helåret, varav antalet e-handelsrelaterade B2C försändelser ökade med 15 %.

Volym paket, miljoner



Det redovisade rörelseresultatet i kvartalet uppgick till -66 (-15) MSEK och rörelsemarginalen till -1,5 (-0,3) %. Under kvartalet gjordes avsättningar för omstruktureringar relaterade till besparingsprogrammet inom administration och även övriga avsättningar relaterade till verksamheten. Justerat för jämförelsestörande poster uppgick rörelseresultatet till -2 (-15) MSEK och rörelsemarginalen till 0,0 (-0,3) %.

Det redovisade rörelseresultatet för helåret uppgick till -74 (122) MSEK och rörelsemarginalen till -0,5 (0,7) %. Under året genomfördes väsentliga besparingsprogram, vilket minskat kostnaderna samtidigt som ökade paketvolymerna har ökat relaterade rörliga kostnader. Nettoeffekten är dock positiv. Det justerade rörelseresultatet uppgick till -10 (122) MSEK och rörelsemarginalen till -0,1 (0,7) %. Den minskade marginalen beror på den fortsatta hårda konkurrensen på logistikmarknaden.

PostNord Strålfors

Nettoomsättningen för PostNord Strålfors ökade med 2 % jämfört med fjärde kvartalet föregående år och även för helåret. Exklusive förvärv och valutakurseffekter var nettoomsättningen oförändrad i kvartalet och minskade med 1 % för helåret. Minskad omsättning inom områden som är utsatta för konkurrens från digitala alternativ har kompenseras med ökad omsättning från framförallt standardiserade printlösningar och nya kundavtal.

Det redovisade rörelseresultatet i det fjärde kvartalet uppgick till -35 (10) MSEK och rörelsemarginalen till -5,1 (1,5) %. Under kvartalet genomfördes besparingsprogram, vilket påverkat verksamheten positivt. Justerat rörelseresultat uppgick till 29 (10) MSEK och rörelsemarginalen till 4,1 (1,5) %.

Det redovisade rörelseresultatet för helåret uppgick till -63 (2) MSEK med en rörelsemarginal om -2,4 (0,1) %. Under året genomfördes besparings- och effektiviseringsprogram. Justerat rörelseresultat för helåret uppgick till 1 (2) MSEK och rörelsemarginalen till 0,0 (0,1) %.

Jämförelsevärden för resultatet 2013 ändrades med -16 MSEK på grund av en korrigerad rapportering från ett dotterföretag under första kvartalet 2014.

Under kvartalet togs beslutet att utvärdera en eventuell avyttring av verksamheten i Strålfors för att frigöra kapital inom PostNord samtidigt som en förändrad ägarsituation kan vidga utvecklingsmöjligheterna för Strålfors. Utvärderingsprocessen fortlöper enligt plan. Fulfilmentverksamheten inom Strålfors kvarstår inom PostNord och berörs inte av en kommande eventuell avyttring.

Övrigt och eliminering

Rörelseresultatet uppgick till -215 (-91) MSEK i kvartalet och -104 (-32) MSEK för helåret. Förändringen förklaras främst av en nedskrivning av immateriella tillgångar inom IT under fjärde kvartalet.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

PostNord är exponerat för strategiska, operativa och finansiella risker. Under 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.

ÅRSSTÄMMA 2015

Årsstämman kommer att äga rum den 23 april 2015 på PostNords huvudkontor, Terminalvägen 24, Solna. Information om årsstämman tillgängliggörs bland annat på www.postnord.com

FÖRSLAG TILL UTDELNING

Med hänsyn till bolagets resultat och fortsatta omställningsbehov, föreslår styrelsen att någon utdelning inte skall ges.

FINANSIELL KALENDER

Års- och hållbarhetsredovisning	23 mars 2015
Årsstämma 2015	23 april 2015
Delårsrapport januari-mars 2015	30 april 2015
Delårsrapport januari-juni 2015	13 augusti 2015
Delårsrapport januari-september 2015	28 oktober 2015

Solna den 13 februari 2015
PostNord AB (publ), org.nr. 556771-2640

Håkan Ericsson
Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Informationen är sådan som PostNord AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 13 februari 2015, kl 08.30 CET.

KONTAKTUPPGIFTER

CFO

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

Chef Investor Relations

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

ir@postnord.com

Sverige

Postadress: 105 00 Stockholm

Besöksadress: Terminalvägen 24, Solna

+46 (0)10 436 00 00

www.postnord.com

Kommunikationsdirektör

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

Danmark

Post- och besöksadress:

Tietgensgade 37, 1566 Köpenhamn V

+45 33 61 00 00

FINANSIELLA RAPPORTER

Koncernens resultaträkning

MSEK	Not	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013 ¹⁾	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013 ¹⁾
Nettoomsättning	1	10 600	10 638	39 950	39 533
Övriga rörelseintäkter		432	69	632	233
Rörelsens intäkter	2	11 032	10 707	40 582	39 766
Personalkostnader	3	-4 675	-4 906	-18 212	-18 626
Transportkostnader	3	-2 623	-2 399	-9 832	-8 953
Övriga kostnader	3,4	-3 219	-2 782	-10 356	-9 887
Avskrivningar och nedskrivningar	3	-590	-441	-1 847	-1 648
Rörelsens kostnader		-11 107	-10 528	-40 247	-39 114
Andelar i intresseföretags resultat		5	1	16	10
RÖRELSERESULTAT		-70	180	351	662
Finansiella intäkter		62	10	89	50
Finansiella kostnader		-78	-69	-195	-258
Finansnetto		-16	-59	-106	-208
Resultat före skatt		-86	121	245	454
Skatt		6	-90	-69	-148
PERIODENS RESULTAT		-80	31	176	306
Periodens resultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		-80	29	173	303
Innehav utan bestämmande inflytande		0	2	3	3
Resultat per aktie, kr		-0,04	0,02	0,09	0,15

Koncernens rapport över totalresultat

MSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013 ¹⁾	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013 ¹⁾
PERIODENS RESULTAT	-80	31	176	306
ÖVRIGT TOTALRESULTAT				
Poster som inte kan omföras till periodens resultat				
Omvärderingar av pensionsskuld	-869	76	-1 682	1 821
Förändring av uppskjuten skatt	191	-17	370	-401
Summa	-678	59	-1 312	1 420
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat				
Kassafördessäkringar efter skatt	-2		-12	
Omräkningsdifferenser ²⁾	12	-16	237	-107
Summa	10	-16	225	-107
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-668	43	-1 087	1 313
PERIODENS TOTALRESULTAT	-748	74	-911	1 619
Periodens totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	-748	72	-914	1 616
Innehav utan bestämmande inflytande	0	2	3	3

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

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

Koncernens balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2013 ¹⁾	31 mar 2014	30 jun 2014	30 sep 2014	31 dec 2014
	1					
TILLGÅNGAR						
Goodwill		3 295	3 317	3 368	3 393	3 372
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 605	1 560	1 497	1 445	1 319
Materiella anläggningstillgångar		9 411	9 410	9 604	9 933	9 923
Andelar i intresseföretag och joint ventures		65	82	74	76	83
Finansiella placeringar		211	206	208	221	257
Långfristiga fordringar		1 015	1 072	1 131	1 174	887
Uppskjutna skattefordringar		537	542	495	467	566
Summa anläggningstillgångar		16 139	16 189	16 377	16 709	16 407
Varulager		226	235	235	237	177
Skattefordringar		169	322	469	514	367
Kundfordringar		4 626	4 761	4 520	4 626	4 620
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 526	1 536	1 592	1 535	1 289
Övriga fordringar		509	489	651	553	389
Kortfristiga placeringar		150	242	286		
Likvida medel		1 981	993	1 074	684	1 843
Tillgångar till försäljning		390	377	358	484	372
Summa omsättningstillgångar		9 577	8 955	9 185	8 633	9 057
SUMMA TILLGÅNGAR		25 716	25 144	25 562	25 342	25 464
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		-1 917	-1 865	-1 736	-1 702	-1 692
Balanserat resultat		-1 007	-810	-1 425	-1 517	-2 275
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		9 030	9 279	8 793	8 735	7 987
Innehav utan bestämmande inflytande		4	5	4	4	4
SUMMA EGET KAPITAL		9 034	9 284	8 797	8 739	7 991
SKULDER						
Långfristiga räntebärande skulder		4 315	4 311	4 341	4 340	4 577
Övriga långfristiga skulder		82	39	38	42	59
Pensioner		375	33	438	701	1 223
Övriga avsättningar	4	1 386	1 337	1 370	1 393	1 730
Uppskjutna skatteskulder		1 017	1 029	917	828	650
Summa långfristiga skulder		7 175	6 749	7 104	7 304	8 239
Kortfristiga räntebärande skulder		274	244	793	1 181	807
Leverantörsskulder		2 894	1 972	2 041	1 811	2 010
Skatteskulder		88	100	79	82	65
Övriga kortfristiga skulder		1 779	1 854	1 814	2 023	1 742
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 917	4 251	4 299	3 721	3 929
Övriga avsättningar	4	555	690	635	481	681
Summa kortfristiga skulder		9 507	9 111	9 661	9 299	9 234
SUMMA SKULDER		16 682	15 860	16 765	16 603	17 473
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		25 716	25 144	25 562	25 342	25 464

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

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Innehav utan bestämmande inflytande	Totalt eget kapital
	Aktie-kapital ¹⁾	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Säkrings-reserv	Balanserat resultat			
Ingående eget kapital 2013-01-01	2 000	9 954	-1 810		-2 614		3	7 533
Korrigerig ²⁾					-13			-13
Justerat ingående eget kapital 2013-01-01	2 000	9 954	-1 810		-2 627		3	7 520
Periodens totalresultat								
Periodens resultat ²⁾					303		3	306
Periodens övrigt totalresultat			-107		1 420			1 313
Summa periodens totalresultat			-107		1 723		3	1 619
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		4	9 034
Periodens totalresultat								
Periodens resultat					173		3	176
Periodens övrigt totalresultat			237	-12	-1 312			-1 087
Summa periodens totalresultat			237	-12	-1 139		3	-911
Utdelning					-129		-3	-132
Utgående eget kapital 2014-12-31	2 000	9 954	-1 680	-12	-2 275		4	7 991

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

²⁾ Har omräknats med anledning av korrigerad rapportering från ett dotterbolag, totalt -29 MSEK, varav -13 MSEK påverkat ingående balans och -16 MSEK periodens resultat.

Koncernens kassaflöde

MSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013 ¹⁾	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013 ¹⁾
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	-86	121	245	454
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Återläggning avskrivningar och nedskrivningar	590	441	1 847	1 648
Resultat försäljning av dotterföretag				-1
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar	-447	13	-431	61
Förändring pensionskulld	282	286	577	426
Övriga avsättningar	646	121	937	402
Övriga ej likviditetspåverkande poster	13	6	6	
Utbetalda pensioner	-259	-265	-1 045	-1 070
Övriga avsättningar, likviditetspåverkan	-173	-110	-596	-428
Skatter	-101	446	-116	45
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	465	1 059	1 424	1 537
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/minskning(+) varulager	60	-3	48	-32
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar	679	-208	138	65
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder	143	850	-947	84
Övriga förändringar i rörelsekapital	-57	-53	7	3
Förändring i rörelsekapital	825	586	-754	120
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 290	1 645	670	1 657
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-356	-647	-1 478	-1 896
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	554	31	582	62
Aktiverade utvecklingsarbeten	-84	-87	-178	-234
Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar	-25	-3	-34	-111
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	5		5	
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan	-16	7	-85	-336
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-43	-171	-198	-125
Kassaflöde från investeringsverksamheten	35	-870	-1 386	-2 640
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Amorterade lån	-400		-600	-219
Nyupptagna lån	200		1 350	400
Förändring av finansiell leasingsskuld	-9	-19	-15	-61
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare			-129	-103
Utbetald utdelning till innehav utan bestämmande inflytande			-3	-2
Netto pensionstransaktioner	-21	-132	-85	-194
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder	60	69	48	97
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-170	-82	566	-82
PERIODENS KASSAFLÖDE	1 155	693	-150	-1 065
Likvida medel vid periodens början	684	1 286	1 981	3 046
Omräkningsdifferens i likvida medel	4	2	12	0
Likvida medel vid periodens slut	1 843	1 981	1 843	1 981

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

MODERBOLAGET

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

Moderbolagets resultaträkning

MSEK	Not	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Övriga rörelseintäkter	1	5	6	20	24
Rörelsens intäkter		5	6	20	24
Personalkostnader		-8	-8	-32	-24
Övriga kostnader		-2	-3	-8	-12
Rörelsens kostnader		-10	-11	-40	-36
RÖRELSERESULTAT		-5	-5	-20	-12
Resultat från andelar i koncernföretag		200		200	773
Nedskrivning aktier i dotterföretag			-800		-800
Ränteintäkter och liknande finansiella poster		0	11	13	40
Räntekostnader och liknande finansiella poster		-54	-58	-183	-123
Finansiella poster		146	-847	30	-110
Resultat efter finansiella poster		141	-852	10	-122
Bokslutsdispositioner				182	92
Resultat före skatt		141	-852	192	-30
Skatt					
PERIODENS RESULTAT		141	-852	192	-30

Moderbolagets rapport över totalresultat

MSEK	Okt-dec 2014	Okt-dec 2013	Jan-dec 2014	Jan-dec 2013
Periodens resultat	141	-852	192	-30
Periodens övriga totalresultat				
PERIODENS TOTALRESULTAT	141	-852	192	-30

Moderbolagets balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2013	31 mar 2014	30 jun 2014	30 sep 2014	31 dec 2014
	1					
TILLGÅNGAR						
Finansiella anläggningstillgångar		11 684	11 685	11 685	11 686	11 685
Summa anläggningstillgångar		11 684	11 685	11 685	11 686	11 685
Kortfristiga fordringar		8 143	8 135	8 544	8 880	9 043
Summa omsättningstillgångar		8 143	8 135	8 544	8 880	9 043
SUMMA TILLGÅNGAR		19 827	19 820	20 229	20 566	20 728
EGET KAPITAL OCH SKULDER						
Eget kapital		15 708	15 680	15 489	15 449	15 771
Långfristiga skulder		3 905	3 907	3 947	3 948	4 183
Kortfristiga skulder		214	233	793	1 169	774
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		19 827	19 820	20 229	20 566	20 728

Moderbolagets eventualförpliktelser

Garantiåtaganden, PRI		140	140	140	136
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag		381	331	420	550
Summa		521	471	560	686

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 bokslutskommuniké är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och kompletterande regler i årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i bokslutskommunikén som i årsredovisningen 2013 med undantag för vad som anges nedan under Ändrade redovisningsprinciper. Bokslutskommunikén 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 förorsakas 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 bokslutskommunikén som i årsredovisningen 2013. Bokslutskommunikén 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.

Den 31 mars 2014 infördes en ny matrisorganisation, där affärsverksamheterna integreras inom respektive land, varpå länderna 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.

Länder (se avsnitt länderna)

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

Affärsområden (se avsnitt affärsområdena)

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 logistik tjänster 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.

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 Resultaträkningens omstruktureringskostnader per segment

MSEK	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
	2013	2013	2013	2013	2014	2014	2014	2014
Mail & Communication	-120	-184	-76	-96	-174	-73	-87	-566
Logistics	1	0	-1	-20	-48	-5	0	-63
PostNord Strålfors	0	-30	0	-6	-17	0	0	-56
Övrigt	-4	-11	2	-172	-28	-23	5	-88
Total	-123	-225	-75	-294	-267	-101	-82	-773

Not 4 Övriga avsättningar

MSEK	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4
	2013	2013	2013	2013	2014	2014	2014	2014
Ingående balans	1 944	1 892	2 012	1 860	1 941	2 027	2 005	1 874
Avsättningar	103	224	46	236	239	137	89	751
varav omstruktureringsåtgärder	84	182	31	219	221	75	26	824
varav pensionsrelaterade	15	17	15	4	16	53	62	-69
varav övrigt	4	25	0	13	2	9	1	-4
Återföringar ¹⁾	-15	-19	-29	-124	-22	-29	-20	-177
Ianspråktaget	-126	-108	-115	-118	-133	-142	-201	-190
varav omstruktureringsåtgärder	-118	-102	-108	-88	-124	-138	-197	-177
varav övrigt	-8	-6	-7	-30	-9	-4	-4	-13
Omräkningseffekt	-14	23	-54	87	2	12	1	153
Utgående balans	1 892	2 012	1 860	1 941	2 027	2 005	1 874	2 411
Varav kortfristigt	321	423	425	555	690	635	481	681
Varav långfristigt	1 571	1 589	1 435	1 386	1 337	1 370	1 393	1 730

¹⁾ Återföringar i Kv4 2014, 121 MSEK relaterade till pensioner, 53 MSEK till omstruktureringsåtgärder och 3 MSEK till övrigt.

MSEK	Jan-mar	Jan-jun	Jan-sep	Jan-dec	Jan-mar	Jan-jun	Jan-sep	Jan-dec
	2013	2013	2013	2013	2014	2014	2014	2014
Ingående balans	1 944	1 944	1 944	1 944	1 941	1 941	1 941	1 941
Avsättningar	103	327	373	609	239	376	465	1 216
varav omstruktureringsåtgärder	84	266	297	516	221	296	322	1 146
varav pensionsrelaterade	15	32	47	51	16	69	131	62
varav övrigt	4	29	29	42	2	11	12	8
Återföringar	-15	-34	-63	-187	-22	-51	-71	-248
Ianspråktaget	-126	-234	-349	-467	-133	-275	-476	-666
varav omstruktureringsåtgärder	-118	-220	-328	-416	-124	-262	-459	-636
varav övrigt	-8	-14	-21	-51	-9	-13	-17	-30
Omräkningseffekt	-14	9	-45	42	2	14	15	168
Utgående balans	1 892	2 012	1 860	1 941	2 027	2 005	1 874	2 411
Varav kortfristigt	321	423	425	555	690	635	481	681
Varav långfristigt	1 571	1 589	1 435	1 386	1 337	1 370	1 393	1 730

Not 5 Förvärv och avyttringar

Förvärvs- och avyttringseffekter på tillgångar och skulder, MSEK	Jan-dec 2014 ¹⁾			Jan-dec 2013		
	Förvärv	Avyttringar	Summa	Förvärv	Avyttringar	Summa
Goodwill				167		167
Immateriella anläggningstillgångar	8		8	30		30
Materiella anläggningstillgångar	401		401	193		193
Övriga anläggningstillgångar	24		24			
Summa anläggningstillgångar	433		433	390		390
Omsättningstillgångar	25		25	86		86
SUMMA TILLGÅNGAR	458		458	476		476
SUMMA SKULDER	-351		-351	-175	-1	-176
NETTOTILLGÅNG	107		107	301	-1	300
Reavinst/förlust avyttrad verksamhet					-1	-1
Övriga kassaflödespåverkande poster	3		3	-54		-54
Erlagd/erhållen köpeskilling	-107		-107	-301		-301
Likvida medel (förvärvad/avyttrad)	19		19	19		19
Nettoeffekt på likvida medel	-85		-85	-336		-336

¹⁾ Under tredje kvartalet 2014 genomfördes ett tillgångsförvärv inom logistikverksamheten om 325 MNOK samt ett par mindre förvärv.

Not 6 Finansiella instrument

Finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde i balansräkningen, MSEK	31 dec	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
	2013	2014	2014	2014	2014
	Nivå 2	Nivå 2	Nivå 2	Nivå 2	Nivå 2
Finansiella placeringar					
Kapitalförsäkring	145	144	148	148	143
Övriga kortfristiga fordringar					
Valutaderivat	12	10	22	8	12
Terminalavräkningar	334	366	497	536	472
Likvida medel					
Certifikat	295	345			250
Summa Finansiella tillgångar	786	865	667	692	877
Övriga kortfristiga skulder					
Valutaderivat	8	15	19	2	15
Ränteswaps	4	9	14	17	19
Terminalavräkningar	289	473	596	511	289
Summa Finansiella skulder	301	497	629	530	323
Nettoupplåning, MSEK					
Företagscertifikat	200	201	200	600	200
Kreditinstitut			17	17	17
MTN-obligationer			540	540	540
Checkkredit	62	31	24	14	38
Summa kortfristiga räntebärande skulder	262	232	781	1 171	795
Kreditinstitut	1 189	1 189	1 206	1 207	1 450
MTN-obligationer	2 937	2 937	2 948	2 948	2 949
Summa långfristiga räntebärande skulder ²⁾	4 126	4 126	4 154	4 155	4 399
Summa räntebärande skulder	4 388	4 358	4 935	5 326	5 194
Placeringar med löptid upp till 3 månader	295	345			250
Kassa och bank exklusive kontantkassa	1 521	550	985	612	1 502
Likvida medel exklusive kontantkassa	1 816	895	985	612	1 752
Nettoupplåning ¹⁾	2 572	3 463	3 950	4 714	3 442

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

2) Exklusive Leasing och kapitalförsäkringen

Redovisning och värdering till verkligt värde av finansiella instrument

För samtliga finansiella tillgångar och skulder anses det redovisade värdet vara en rimlig approximation av verkligt värde, förutom vad avser koncernens räntebärande skulder. Verkligt värde för de räntebärande skulderna uppgick per den 31 december 2014 till 5 313 (5 436) MSEK, medan det redovisade värdet per samma tidpunkt uppgick till 5 194 (5 326) MSEK.

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

Not 7 Investeringsåtaganden

Den 31 december 2014 hade koncernen ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar, dessa uppgick till totalt 490 (713) MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon, varav 115 (478) MSEK avsåg investeringsåtaganden relaterade till etableringen av Mail & Communications nya terminalstruktur i Sverige och varav 244 (150) MSEK avsåg maskinutbyte i affärsområdets terminaler. De flesta åtagandena förväntas bli reglerade under början av 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. Från 2014 görs även mätningar för PostNord i Danmark, Norge och Sverige.
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 outnyttjad 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 avsättningar 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.

Kvartalsdata

	Kv1 2013 ¹⁾	Kv2 2013 ¹⁾	Kv3 2013 ¹⁾	Kv4 2013 ¹⁾	Kv1 2014	Kv2 2014	Kv3 2014	Kv4 2014
MSEK, om ej annat anges								
Koncernen								
Nettoomsättning	9 832	9 757	9 306	10 638	9 999	9 816	9 535	10 600
Övriga rörelseintäkter	45	63	56	69	60	81	59	432
Rörelsekostnader	-9 551	-9 913	-9 122	-10 528	-9 960	-9 929	-9 251	-11 107
varav personalkostnader	-4 676	-4 793	-4 251	-4 906	-4 671	-4 736	-4 130	-4 675
varav transportkostnader	-2 104	-2 197	-2 253	-2 399	-2 291	-2 435	-2 483	-2 623
varav övriga kostnader	-2 367	-2 521	-2 217	-2 782	-2 580	-2 342	-2 215	-3 219
varav av- och nedskrivningar	-404	-402	-401	-441	-418	-416	-423	-590
Rörelseresultat (EBITDA)	735	312	642	621	524	386	768	520
Rörelsemarginal (EBITDA)	7,4%	3,2%	6,9%	5,8%	5,2%	3,9%	8,0%	4,7%
Rörelseresultat (EBIT)	330	-90	242	180	106	-30	345	-70
Rörelsemarginal (EBIT)	3,3%	-0,9%	2,6%	1,7%	1,1%	-0,3%	3,6%	-0,6%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	425	-50	-363	1 645	-469	120	-271	1 290
Nettoskuld	3 186	3 694	2 720	1 624	2 128	2 926	4 197	3 672
Avkastning på operativt kapital	4,9%	5,0%	5,5%	6,0%	4,0%	4,3%	10,2%	3,1%
Medelantal anställda	38 521	39 419	40 143	39 137	37 712	38 130	38 995	37 067
Antal anställda vid periodens slut	45 680	48 326	45 552	48 125	44 494	46 336	43 920	44 860
varav visstidsanställda	6 966	9 621	7 280	10 311	6 523	9 023	7 116	8 793
Mail & Communication								
Nettoomsättning	5 652	5 417	5 074	5 981	5 556	5 343	5 103	5 802
varav internt	24	23	25	40	25	25	34	76
varav Brev	3 376	3 160	2 865	3 516	3 304	3 057	2 823	3 371
varav Reklam och Tidningar	1 551	1 523	1 474	1 608	1 442	1 428	1 398	1 455
varav Övrigt	725	734	735	857	810	858	882	976
Övriga rörelseintäkter	573	626	566	663	636	696	686	819
Rörelsekostnader	-5 949	-6 156	-5 518	-6 369	-6 091	-6 097	-5 498	-6 379
varav av- och nedskrivningar	-192	-186	-192	-199	-193	-198	-196	-204
Rörelseresultat (EBIT)	280	-110	124	275	109	-57	294	246
Rörelsemarginal	4,5%	-1,8%	2,2%	4,1%	1,8%	-0,9%	5,1%	3,7%
Medelantal anställda	28 661	29 049	29 409	29 349	27 897	28 098	28 956	27 496
<i>Volym, miljoner producerade enheter:</i>								
Sverige, A-post	232	226	213	241	229	218	202	231
Sverige, B-post	326	266	249	303	307	268	245	283
Danmark, A-post	75	70	63	70	64	58	55	60
Danmark, B-post och C-post	94	80	73	90	84	77	74	73
Logistics								
Nettoomsättning	3 597	3 793	3 706	4 091	3 849	3 913	3 891	4 287
varav internt	47	45	31	46	42	48	52	81
varav Paket	1 659	1 636	1 558	1 868	1 712	1 702	1 689	2 007
varav Solutions (tyngre gods & integrerade lösn.)	1 146	1 295	1 363	1 395	1 336	1 371	1 401	1 422
varav Övriga logistik tjänster (styckegods m.m.)	792	862	785	828	801	840	801	858
Övriga rörelseintäkter	319	316	336	308	166	169	171	153
Rörelsekostnader	-3 867	-4 081	-3 981	-4 415	-4 049	-4 100	-4 018	-4 506
varav av- och nedskrivningar	-100	-104	-103	-118	-108	-106	-111	-118
Rörelseresultat (EBIT)	49	28	61	-15	-35	-17	44	-66
Rörelsemarginal	1,3%	0,7%	1,5%	-0,3%	-0,9%	-0,4%	1,1%	-1,5%
Medelantal anställda	7 048	7 306	7 423	7 503	7 484	7 538	7 787	7 329
<i>Volym, miljoner producerade enheter:</i>								
Sverige, Paket	17	17	17	21	19	19	19	23
Danmark, Paket	10	10	9	11	10	10	10	12
PostNord Strålfors								
Nettoomsättning	682	645	610	675	681	653	641	688
varav internt	28	28	27	24	21	16	16	22
Övriga rörelseintäkter	2	6	2	5	1	1	1	2
Rörelsekostnader	-669	-686	-600	-670	-693	-674	-639	-726
varav av- och nedskrivningar	-52	-50	-49	-49	-48	-49	-47	-44
Rörelseresultat (EBIT)	15	-35	13	10	-11	-20	3	-35
Rörelsemarginal	2,2%	-5,4%	2,1%	1,5%	-1,6%	-3,1%	0,5%	-5,1%
Medelantal anställda ¹⁾	1 468	1 444	1 477	1 579	1 498	1 416	1 421	1 449
Ackumulerad genomsnittskurs, SEK/DKK	1,14	1,14	1,15	1,16	1,19	1,20	1,21	1,22
Ackumulerad genomsnittskurs, SEK/NOK	1,14	1,14	1,12	1,11	1,06	1,08	1,09	1,09
Ackumulerad genomsnittskurs, SEK/EUR	8,50	8,53	8,58	8,65	8,86	8,95	9,04	9,10
Balansdagskurs, SEK/DKK	1,12	1,17	1,16	1,20	1,20	1,23	1,23	1,28
Balansdagskurs, SEK/NOK	1,11	1,11	1,07	1,06	1,08	1,10	1,12	1,05
Balansdagskurs, SEK/EUR	8,34	8,76	8,68	8,94	8,95	9,20	9,18	9,52

1) Tidigare rapporterat kvartalsvärde är justerat.