

Delårsrapport januar-september 2012

Forværret markedssituation – fortsat omstillingsarbejde

Juli-september 2012

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 8.959 mio. (9.195 mio.).
- Driftsresultatet udgjorde SEK 128 mio. (295 mio.).
- Driftsresultatet rensset for omstrukturingsomkostninger og engangseffekter udgjorde SEK 232 mio. (414 mio.).
- Periodens resultat udgjorde SEK 126 mio. (286 mio.).
- Overskudsgraden udgjorde 1,4 (3,2)%.
- Den justerede overskudsgrad udgjorde 2,6 (4,5)%.
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK -354 mio. (-361 mio.).

Januar-september 2012

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 28.439 mio. (28.938 mio.).
- Driftsresultatet udgjorde SEK 242 mio. (926 mio.).
- Driftsresultatet rensset for omstrukturingsomkostninger og engangseffekter udgjorde SEK 1.001 mio. (1.218 mio.).
- Periodens resultat udgjorde SEK 185 mio. (784 mio.).
- Overskudsgraden udgjorde 0,8 (3,2)%.
- Den justerede overskudsgrad udgjorde 3,5 (4,2)%.
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 369 mio. (310 mio.).

Kommentar fra den administrerende direktør

PostNords nettoomsætning faldt med 3% i tredje kvartal 2012, sammenlignet med tilsvarende periode året før. Udviklingen afspejler en fortsat kraftig substitution over mod alternative digitale løsninger samt en forværret makroøkonomisk situation.

PostNord befinder sig i 2012 og 2013 i en fase præget af kraftig omstilling, som dels skal sikre den fremtidige lønsomhed inden for brevforretningen, dels udvikle logistikforretningen. Vi gennemfører gennemgribende effektiviseringer og investeringer på koncernens forskellige virksomhedsområder. Driftsresultatet er derfor påvirket af betydelige omstrukturingsomkostninger. Omstrukturingsomkostningerne har hidtil i år udgjort SEK 764 mio.

Brevmængderne er i både Danmark og Sverige faldet i et forventeligt omfang. I lyset af denne udvikling rapporterer PostNord en udmærket præstation. Takket være et fokuseret arbejde med effektiviseringer og rationaliseringer kan PostNord fortsat præsentere lønsomhed og en stabil udvikling af den operative pengestrøm. Rensset for omstrukturingsomkostninger og engangseffekter udgør overskudsgraden for kvartalet 2,6% og for årets første ni måneder 3,5%.

Tre af vores fire virksomheder har opnået et forbedret driftsresultat i kvartalet. Vores danske brevvirksomhed udviser som forventet et forværret resultat, hvilket skal ses i lyset af de fortsat kraftige fald i brev-mængderne. Ændrede aktuariemæssige beregninger af pensioner samt sammenligningseffekten af kapital-

gevinsten fra salget af et ejendomsselskab i 2011 bidrog negativt til resultatudviklingen i kvartalet.

I logistikvirksomheden indregner vi fortsat vækst, ligesom lønsomheden i nogen udstrækning er blevet forbedret. Forretningsområdets nettoomsætning steg også organisk. Vi fortsætter implementeringen af vores strategi om at skabe helhedsløsninger og grænseoverskridende logistikkapacitet i Norden. Vi indgik i kvartalet yderligere en aftale om at erhverve supplerende logistikvirksomhed i Norge.

Vi har fortsat fordel af den voksende e-handel i både brev- og logistikvirksomheden. B2C-pakkemængderne vokser kraftigt, antallet af afsendte varebreve øges, og vi noterer et øget flow i postbutikkerne og på udleveringsstederne.

Strålfors indregner også i dette kvartal et positivt driftsresultat, ligesom der kan konstateres en forbedret lønsomhed i sammenligning med det foregående kvartal. Udviklingen bekræfter betydning af de indsatser, vi har gennemført med det formål at rendyrke og effektivisere virksomheden.

PostNord styrkede i kvartalet sit kapitalgrundlag med en tilførsel af i alt 2 mia SEK efter en succesfuld obligationsemission. Emissionen giver os større handlefrihed i forbindelse med det igangværende omstillinger og de fortsatte nyerhvervelser.

Lars Idermark

Finansiell oversigt og nøgletal

SEK mio., hvis ikke andet er angivet	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Ændring		Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Ændring		Jan-dec 2011
RESULTATOPGØRELSE									
Nettoomsætning	8.959	9.195	-236	-3%	28.439	28.938	-499	-2%	39.466
Andre driftsindtægter	68	110	-42	-38%	191	206	-15	-7%	274
Driftsindtægter	9.027	9.305	-278	-3%	28.630	29.144	-514	-2%	39.740
Driftsomkostninger, ekskl. afskrivninger og nedskrivninger	-8.485	-8.596	111	-1%	-27.146	-26.978	-168	1%	-36.501
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	4	1	3	>100%	5	-1	6	>-100%	-2
Resultat før afskrivninger og amortiseringer, EBITDA	546	710	-164	-23%	1.489	2.165	-676	-31%	3.237
Afskrivninger og nedskrivninger	-418	-415	-3	1%	-1.247	-1.239	-8	1%	-1.666
Driftsresultat, EBIT	128	295	-167	-57%	242	926	-684	-74%	1.571
Finansielle poster, netto	-6	30	-36	>-100%	12	92	-80	-87%	100
Resultat før skat	122	325	-203	-62%	254	1.018	-764	-75%	1.671
Skat	4	-39	43	>-100%	-69	-234	165	-71%	-446
Periodens resultat	126	286	-160	-56%	185	784	-599	-76%	1.225
PENGESTRØMME									
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-354	-361	7		369	310	59		1.634
FINANSIEL STILLING									
Likvide midler, ultimo perioden	3.622	1.758	1.864	>100%	3.622	1.758	1.864	>100%	2.107
Egenkapital, ultimo perioden	11.332	11.726	-394	-3%	11.332	11.726	-394	-3%	11.930
Nettogæld	3.098	745	2.353	>100%	3.098	745	2.353	>100%	578
NØGLETAL									
EBIT-margin/overskudsgrad, %	1,4	3,2			0,8	3,2			4,0
Justeret overskudsgrad, %	2,6	4,5			3,5	4,2			4,8
Resultat pr. aktie, SEK	0,06	0,18	-0,12		0,09	0,39	-0,30		0,61
Nettogæld/EBITDA, g.	1,21	0,26	0,95		1,21	0,26	0,95		0,18
Soliditetsgrad, ultimo perioden, %	40	47	-7		40	47	-7		47
Egenkapitalens forrentning, rullende 12 måneder, %	5	7			5	7			10
Gennemsnitligt antal ansatte	40.552	42.654	-2.102	-5%	39.476	42.162	-2.686	-6%	41.714

Nettoomsætning og resultat

Juli-september

PostNords nettoomsætning faldt med 3% i tredje kvartal 2012 og udgjorde herefter SEK 8.959 mio. (9.195 mio.). Nettoomsætningen faldt også med 3% ekskl. nettoeffekten af erhvervelser, afhændelser og valutakursudsving. Udviklingen skal primært ses i lyset af kraftigt faldende brevmængder. Samlet set faldt brevmængderne med 8% i kvartalet. Logistikvirksomhedens omsætning steg som følge af både erhvervelser og organisk vækst. Væksten inden for handel genererer øget efterspørgsel efter varedistribution, både som brev og pakke. Erhvervelser og afhændelser påvirkede nettoomsætningen med netto SEK 327 mio.

Driftsomkostningerne faldt med 1% til SEK 8.903 mio. (9.011 mio.). Renset for erhvervelser, afhændelser og valutakursudsving faldt driftsomkostningerne med 2%. Omstrukturingsomkostningerne udgjorde i alt SEK 104 mio. (199 mio.) i kvartalet og vedrørte især personaleafvikling. Før omstrukturingsomkostninger var driftsomkostningerne uændrede og udgjorde SEK 8.799 mio. (8.812 mio.). Erhvervelser og afhændelser påvirkede driftsomkostningerne med netto SEK 307 mio.

Personaleomkostningerne faldt som følge af effektiviseringer inden for produktion og administration samt øget outsourcing. Det gennemsnitlige antal ansatte faldt med 2.100 personer sammenlignet med samme periode året før. Koncernens transportomkostninger steg i kvartalet, hvilket primært skal ses i sammenhæng med de gennemførte erhvervelser på forretningsområdet Logistik.

Koncernens driftsresultat faldt til SEK 128 mio. (295 mio.) og overskudsgraden til 1,4 (3,2)%. Justeret overskudsgrad (EBIT-margin før omstrukturingsomkostninger og engangseffekter) faldt til 2,6 (4,5)%. Udviklingen i driftsresultatet påvirkedes negativt af ændrede aktuar-mæssige beregninger af pensioner samt af en kapitalgevinst fra salget af et ejendoms-selskab i 2011. Se desuden Øvrigt & eliminerings (side 6).

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK -6 mio. (30 mio.). Ændringen skal primært ses i lyset af et lavere renteniveau samt øget belåning.

Periodens resultat udgjorde SEK 126 mio. (286 mio.).

Egenkapitalforrentningen, rullende over 12 måneder, udgjorde 5 (7)%.

Januar-september

PostNords nettoomsætning faldt med 2% i de første ni måneder af 2012 og udgjorde herefter SEK 28.439 mio. (28.938 mio.). Erhvervelser og afhændelser påvirkede nettoomsætningen med netto SEK 425 mio.

Driftsomkostningerne steg med 1% til SEK 28.393 mio. (28.217 mio.). Før omstrukturingsomkostninger faldt driftsomkostningerne med 1% til SEK 27.629 mio. (27.845 mio.). Erhvervelser og afhændelser påvirkede driftsomkostningerne med netto SEK 378 mio.

Koncernens driftsresultat faldt til SEK 242 mio. (926 mio.) og overskudsgraden til 0,8 (3,2)%. Justeret

Justeret driftsresultat

SEK mio.	Breve Danmark		Meddelande Sverige		Breve		Logistik		Strålfors		Koncernen			
	Jul-sep		Jul-sep		Jul-sep		Jul-sep		Jul-sep		Jul-sep		Jan-sep	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Driftsresultat, EBIT	-49	129	169	76	120	205	82	66	15	-31	128	295	242	926
Omstrukturingsomkostninger	0	0	80	133	80	133	14		5		104	199	764	372
Engangseffekter ¹⁾												-80	-5	-80
Justeret driftsresultat, EBIT	-49	129	249	209	200	338	96	66	20	-31	232	414	1.001	1.218
Justeret overskudsgrad, %	neg	5,0	6,8	5,8	3,5	5,5	2,7	2,0	3,2	neg	2,6	4,5	3,5	4,2

¹⁾ Vedrører kapitalgevinster fra afhændelse af aktiviteter.

Effektiviseringsprogrammet

PostNord etablerede i 2011 et separat effektiviseringsprogram, som har til formål at reducere koncernens administrative omkostninger. Ud over de løbende effektiviseringer, som finder sted i koncernen, har programmet til formål at generere en årlig reducerende effekt på ca. SEK 1 mia. med virkning fra 2013. Tiltagene i effektiviseringsprogrammet er nu stort set gennemført, og det opstillede mål vil blive nået.

Pengestrømme

Juli-september

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 157 mio. (237 mio.) før ændringer i driftskapitalen. Likviditetspåvirkningen i forbindelse med pensioner – primært pensionsudbetalinger – udgjorde SEK -272 mio. (-260 mio.). Kapitalisering har i perioden udgjort SEK 68 mio. (0 mio.), og der er modtaget godtgørelse for SEK 66 mio. (0). Pengestrømmen fra ændringer i driftskapitalen udgjorde SEK -511 mio. (-598 mio.).

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK 422 mio. (138 mio.). Erhvervelse af materielle anlægsaktiver udgjorde SEK 325 mio. (293 mio.). Investeringerne omhandlede primært køretøjer i produktionen, transport- og sorteringsudstyr samt anlæg i forbindelse med etableringen af de nye brevterminaler i Hallsberg og Rosersberg i Sverige. Investeringerne gennemføres bl.a. for at tilpasse den svenske brevvirksomhed til de forventede faldende

overskudsgrad faldt til 3,5 (4,2)%. Udviklingen i driftsresultatet var under negativ påvirkning af ændrede aktuariemæssige beregninger af pensioner samt af en kapitalgevinst skabt på baggrund af salget af et ejendomsselskab i 2011.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK 12 mio. (92 mio.). Ændringen skal primært ses i lyset af et faldende renteniveau samt øget belåning.

Periodens resultat udgjorde SEK 185 mio. (784 mio.). Resultatet pr. aktie udgjorde SEK 0,09 (0,39).

brevmængder og for at opfylde koncernens målsætninger på miljøområdet. Erhvervelse af immaterielle anlægsaktiver udgjorde SEK 79 mio. (88 mio.). De immaterielle investeringer havde primært sammenhæng med udviklingen af fælles IT-løsninger. Likviditetspåvirkningen af erhvervelsen af selskaber udgjorde netto SEK 28 mio. (152 mio.).

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK 1.813 mio. (13 mio.). Koncernen har i kvartalet øget belåningen med SEK 2.262 mio. (0 mio.), primært gennem emission af virksomhedsobligationer for i alt SEK 2 mia. Nedbragte lån udgjorde SEK 416 mio. (17 mio.).

Likvide midler udgjorde ultimo perioden SEK 3.622 mio., hvilket er SEK 1.864 mio. højere end pr. 30. september 2011.

Januar-september

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 810 mio. (944 mio.) før ændringer i driftskapitalen. Likviditetspåvirkning i forbindelse med pensioner – primært pensionsudbetalinger – udgjorde SEK -813 mio. (-792 mio.). Kapitalisering har i perioden udgjort SEK 283 mio. (251 mio.), og der er modtaget godtgørelse for SEK 281 mio. (251 mio.). Pengestrømmen fra ændringer i driftskapitalen udgjorde SEK -441 mio. (-634 mio.).

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK 2.448 mio. (905 mio.). Erhvervelse af materielle anlægsaktiver udgjorde SEK 1.123 mio. (841 mio.). Likviditetspåvirkningen af erhvervelsen af datterselskaber udgjorde netto SEK 1.241 mio. (293

mio.). Likviditetspåvirkningen af afhændelsen af datterselskaber udgjorde netto SEK 46 mio. (196 mio.). Afhændelserne vedrørte de 100% ejede datterselskaber EBT Property B.V., HIT-Starintex B.V. Holland og HIT Belgium SA. Se desuden note 12: Erhvervelser og afhændelser.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK 3.602 mio. (-1.292 mio.). Der blev i 2012 udloddet udbytte til moderselskabets aktionærer for et beløb på SEK 368 mio. (1.000 mio.) og til minoritetsaktionærer for SEK 2 mio. (4 mio.).

Likvide midler udgjorde ultimo perioden SEK 3.622 mio., hvilket er SEK 1.515 mio. højere end pr. 31. december 2011.

Finansiell stilling

Koncernen har en velkonsolideret finansiell stilling og en stærk kapitalbase med en soliditetsgrad på 40% pr. 30. september 2012. Koncernens målsætning er, at soliditetsgraden skal ligge på mindst 35%.

Koncernens nettogæld udgjorde SEK 3.098 mio. Koncernens rentebærende nettogæld består af hensættelser til pensioner, langfristede ejendoms- og obligationslån, kortfristede virksomhedscertifikater samt koncernens likvide midler, som pr. 30. september 2012 udgjorde SEK 3.622 mio.

PostNord udstedte i tredje kvartal obligationer for i alt SEK 2 mia. De likvide midler er efter periodens afslutning bl.a. blevet anvendt til refinansiering af en bankkredit på SEK 1 mia., som blev tilbagebetalt den 4. oktober.

Koncernens finansielle beredskab udgjorde SEK 5.622 mio., som består af likvide midler og en uudnyttet bekræftet kredit på SEK 2 mia. Nettogæld/EBITDA-forholdet lå på 1,21.

Finansiell nettostilling

SEK mio.	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Likvide midler	3.622	1.758	2.107
Rentebærende forpligtelser	5.063	1.134	1.098
Hensættelser til pensioner	1.657	1.369	1.587
Nettogæld	3.098	745	578

Kommende ændringer af regnskabspraksis

PostNord har i årsrapporten 2011 informeret om påvirkningen af ændringer i IAS 19 Personaleydelser. De nye regler træder i kraft med virkning fra 1. januar 2013. Overgangen vil påvirke koncernens, men ikke moderselskabets, egenkapital negativt. Ændringen påvirker ikke pengestrømmen. De samlede finansielle

effekter af de nye regler vil blive rapporteret i regnskabsmeddelelsen 2012.

Væsentlige begivenheder

Den 8. august 2012 blev det meddelt, at PostNords datterselskab Post Danmark A/S har indgået aftale med ZimmerGroup A/S om at erhverve samtlige aktier i Distribution Services A/S. Distribution Services A/S er specialiseret i emballering og håndtering af adresse-løse forsendelser, og virksomheden har siden 2003 været underleverandør til Post Danmark. Overtagelsen er planlagt til at finde sted den 1. januar 2013.

Den 13. september 2012 gennemførte PostNord AB en emission af obligationer på i alt SEK 2 mia. Obligationslånene er 5-årige og forfalder den 20. september 2017. Det ene lån på SEK 1 mia. er underlagt en fast rente på 3,125%, mens det andet lån på SEK 1 mia. har en bevægelig rente på 3 måneders STIBOR + 150 rentepunkter. Emissionen er gennemført inden for rammerne af det Medium Term Note-program, som blev oprettet i juni 2012, og som har til formål at tilføre koncernen øget fleksibilitet i finansieringen af omstillinger og fortsatte erhvervelser. Obligationerne er noteret på NASDAQ OMX Stockholm.

Den 14. september 2012 indgik PostNord AB en aftale om kontant overtagelse af 100% af aktierne i den norske logistikvirksomhed Harlem Transport AS. Virksomheden tilbyder primært tjenesteydelser inden for transport af partigods på følgende fire områder: dagligvarehandel, industri, shipping samt affald og genbrug. Med overtagelsen supplerer PostNord sine eksisterende aktiviteter i Norge og styrker yderligere koncernens position på det voksende norske logistikmarked. Erhvervelsen blev endelig gennemført den 1. november 2012, og virksomheden indgår i PostNords regnskaber med virkning fra denne dato.

Den 18. september 2012 gav Landsskatteretten i Danmark Post Danmark A/S medhold i selskabets påstand om indbetalt moms. Indbetalt moms på DKK 220 mio. forventes tilbageført til koncernen som en engangsudbetaling i fjerde kvartal 2012, med mindre afgørelsen bliver anket. Modparten SKAT's frist for at anke afgørelsen udløber den 18. december.

Ændringer i koncernledelsen

Henrik Rättzén tiltrådte den 7. august 2012 som ny CFO i PostNord. Henrik Rättzén har senest beklædt stillingen som nordisk CFO for forsikringskoncernen Codan Trygg-Hansa.

PostNords HR-direktør Palle Juliussen gik på pension og forlod således virksomheden den 1. oktober 2012. Rekrutteringen af en efterfølger er iværksat. Lo Hjorth, som er stedfortrædende HR-direktør i PostNord, er konstitueret i stillingen.

Forretningsvirksomhederne

SEK mio.	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Ændring		Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Ændring	
Breve								
Nettoomsætning ¹⁾	5.165	5.545	-380	-7%	16.996	17.783	-787	-4%
heraf Breve Danmark	1.797	2.177	-380	-17%	6.158	6.892	-734	-11%
heraf Meddelande Sverige	3.440	3.434	6	0%	11.043	11.090	-47	0%
Driftsresultat, EBIT	120	205	-85	-41%	377	713	-336	-47%
heraf Breve Danmark	-49	129	-178	n/a	-39	207	-246	n/a
heraf Meddelande Sverige	169	76	93	>100%	416	506	-90	-18%
Overskudsgrad, %	2,1	3,3	-1,2		2,0	3,6	-1,6	
Justeret overskudsgrad, %	3,5	5,5	-2,0		5,0	5,1	-0,1	
Logistik								
Nettoomsætning	3.258	3.042	216	7%	9.690	9.035	655	7%
Driftsresultat, EBIT	82	66	16	24%	59	139	-80	-58%
Overskudsgrad, %	2,3	2,0	0,3		0,6	1,4	-0,8	
Justeret overskudsgrad, %	2,7	2,0	0,7		1,5	1,4	0,1	
Strålfors								
Nettoomsætning	611	675	-64	-9%	1.983	2.334	-351	-15%
Driftsresultat, EBIT	15	-31	46	n/a	-34	-73	39	-53%
Overskudsgrad, %	2,4	neg			neg	neg		
Justeret overskudsgrad, %	3,2	neg			2,6	neg		
Øvrigt og eliminerings								
Nettoomsætning ¹⁾	-75	-67	-8		-230	-214	-16	
Driftsresultat, EBIT	-89	55	-144		-160	147	-307	
Koncernen								
Nettoomsætning	8.959	9.195	-236	-3%	28.439	28.938	-499	-2%
Driftsresultat, EBIT	128	295	-167	-57%	242	926	-684	-74%
Overskudsgrad, %	1,4	3,2	-1,8		0,8	3,2	-2,4	
Justeret overskudsgrad, %	2,6	4,5	-1,9		3,5	4,2	-0,7	

Beregning af overskudsgrader inkluderer øvrige driftsindtægter (se tabellen Kvartalsdata).

¹⁾ I den aggregerede brevvirksomhed er interne transaktioner mellem forretningsområderne elimineret.

Juli-september

Breve

Nettoomsætningen i brevvirksomheden faldt med 7% i tredje kvartal 2012 og udgjorde herefter SEK 5.165 mio. (5.545 mio.). Samlet faldt brevmængderne med 8%.

Driftsomkostningerne faldt med 5% og udgjorde herefter SEK 5.626 mio. (5.937 mio.). Før omstrukturingsomkostninger faldt omkostningerne med 4% til SEK 5.546 mio. (5.804 mio.).

Driftsresultatet faldt til SEK 120 mio. (205 mio.) og overskudsgraden til 2,1 (3,3)%. Justeret overskudsgrad faldt til 3,5 (5,5)%.

Breve Danmark

Nettoomsætningen for forretningsområdet Breve Danmark faldt med 17% i kvartalet til SEK 1.797 mio. (2.177 mio.). Renset for valutakursudsving faldt netto-

omsætningen med 10%. Forretningsområdet var under påvirkning af den omfattende igangværende digitalisering, der kendetegner det danske marked. Brevmængderne faldt med 15%, primært som følge af faldende mængder fra mindre virksomheder og privatkunder. Sammenligningsperiodens mængder var påvirket positivt af Folketingsvalget i september 2011. Renset for denne effekt faldt Breve Danmarks brevmængder med 13% i kvartalet. Breve Danmarks mængder til varedistribution steg som følge af den voksende e-handel. Indtægterne fra reklame og aviser/blade faldt, bl.a. som en konsekvens af et vigende reklamemarked.

Driftsomkostningerne faldt med 10% til SEK 2.233 mio. (2.467 mio.). Renset for valutakurseffekter faldt omkostningerne med 2%. Faldet skal ses i lyset af indsatser for at opnå en løbende tilpasning til lavere mængder samt effektiviseringer inden for produktion

og distribution. Det betød, at det gennemsnitligt antal ansatte faldt med godt 1.000 personer sammenlignet med året før.

Driftsresultatet faldt til SEK -49 mio. (129 mio.), og både overskudsgrad og justeret overskudsgrad var negativ.

Meddelande Sverige

Nettoomsætningen for forretningsområdet Meddelande Sverige var uændret i kvartalet og udgjorde SEK 3.440 mio. (3.434 mio.). Brevmængderne var fortsat under påvirkning af konkurrencen fra alternative digitale løsninger og faldt samlet med 5% i kvartalet. Mængder og omsætning påvirkedes negativt af det faktum, at kvartalet bestod af en hverdag mindre i 2012 end i 2011. Denne effekt svarer til ca. SEK 20 mio. i nettoomsætning. De faldende mængder blev kompenseret af stigende nationale og internationale mængder inden for varedistribution i lyset af den voksende e-handel. Indtægterne fra reklame udviklede sig negativt, mens indtægterne fra aviser/blade steg efter overtagelsen af aktiviteterne fra Svensk Morgondistribution.

Driftsomkostningerne faldt med 2% til SEK 3.468 mio. (3.535 mio.). Renset for effekten af overtagelsen af aktiviteterne i Svensk Morgondistribution faldt personaleomkostningerne som følge af effektiviseringer og tilpasninger til de faldende mængder. Før omstrukturingsomkostninger var driftsomkostningerne stort set uændrede og udgjorde således SEK 3.388 mio. (3.402 mio.).

Driftsresultatet steg til SEK 169 mio. (76 mio.), og overskudsgraden steg til 4,6 (2,1)%. Justeret overskudsgrad steg til 6,8 (5,8)%.

Logistik

Nettoomsætningen for forretningsområdet Logistik var under påvirkning af en negativ konjunkturudvikling og øget pres på priserne, men alligevel steg nettoomsætningen med 7% til 3.258 (3.042). Stigningen forklares især af de gennemførte erhvervelser i Sverige, dels af Green Cargo Logistics med aktiviteter inden for tredjepartslogistik, dels af NH Logistics, som primært har speditjonsvirksomhed. Erhvervelserne bidrog til nettoomsætningen med henholdsvis SEK 280 mio og 48 mio. i kvartalet. Renset for erhvervelser, afhændelser og valuta-effekter steg forretningsrådets omsætning med 1%.

Den norske logistikvirksomhed rapporterede øget omsætning. Ekskl. gennemførte erhvervelser faldt omsætningen i den svenske logistikvirksomhed noget på grund af negative konjunktoreffekter samt pres på priserne på visse områder. Omsætningen og mængderne i den danske logistikvirksomhed faldt

fortsat som følge af hård konkurrence og pres på priserne. Koncernens samlede pakkemængder lå dog generelt på et uændret niveau. Dette skal primært ses i lyset af en kraftig vækst af mængderne mellem virksomheder og privatpersoner på grund af den voksende e-handel.

Driftsomkostningerne steg med 6% til SEK 3.498 mio. (3.306 mio.). Stigningen har primært sammenhæng med de gennemførte overtagelser, som medførte ekstra omkostninger i størrelsesordenen SEK 266 mio. i kvartalet. Før omstrukturingsomkostninger steg driftsomkostningerne med 5% til SEK 3.484 mio. (3.306 mio.).

Driftsresultatet steg til SEK 82 mio. (66 mio.), og overskudsgraden lå på 2,3 (2,0)%. Justeret overskudsgrad steg til 2,7 (2,0)%. De erhvervede selskaber bidrog til driftsresultatet med SEK 14 mio.

Strålfors

Nettoomsætningen i Strålfors faldt med 9% til SEK 611 mio. (675 mio.). Faldet skal primært ses i lyset af afhændelsen af divisionen Strålfors Identification Solutions (SIS), som blev endelig gennemført den 1. august 2011. Nettoomsætningen for den tilbageværende virksomhed steg med 3% i kvartalet.

Driftsomkostningerne faldt med 14% til SEK 601 mio. (697 mio.). Faldet har primært sammenhæng med afhændelsen af SIS. Ekskl. salget af SIS faldt driftsomkostningerne med 8% som en konsekvens af målrettede indsatser, der har haft til formål at reducere omkostningsmassen og skabe lønsomhed på forretningsområdet.

Driftsresultatet steg til SEK 15 mio. (-31 mio.), og overskudsgraden blev forbedret til 2,4 (neg)%. Justeret overskudsgrad steg til 3,2 (neg)%.

Øvrigt og eliminerings

Driftsresultatet udgjorde SEK -89 mio. (55 mio.). Faldet på SEK -144 mio. forklares især af ændrede aktuariemæssige beregninger i forbindelse med pensionernes diskonteringsrente samt den kapitalgevinst, som blev skabt på baggrund af salget af Fastighets AB Kvasten 8 sidste år.

Udsigter for 2012

Der er ingen ændringer i den vurdering af koncernens udsigter for 2012 som helhed, som koncernen rapporterede i rapporten for fjerde kvartal og for 2011 som helhed.

PostNord forventer fortsat betydelige mængdefald for breve i Danmark og Sverige, hvilket skyldes konkurrencen fra digitale alternativer. Det er fortsat PostNords vurdering for året 2012 som helhed, at brevmængderne i Sverige forventes at falde med ca. 5% og i Danmark i samme udstrækning som 2011,

dvs. ca. 12%. Koncernen forventer fortsat vækst på logistikmarkedet i Norden.

PostNords strategi lægger op til gennemgribende omstillinger, primært i 2012 og 2013, i form af omkostningsreduktioner og samtidig betydelige investeringer i produktionsanlæg inden for brevforretningen med det formål at øge fleksibiliteten, effektiviteten og lønsomheden. Strategien betyder også, at der skal ske en lønsom ekspansion af logistikforretningen, både organisk og gennem overtagelser. Gennemførelsen af strategien vil betyde, at koncernens driftsresultat påvirkes negativt af betydelige omstruktureringssomkostninger af engangskaraktér i 2012.

Moderselskabet

Moderselskabet PostNord AB har drevet meget begrænset virksomhed i form af koncernintern service og har tre ansatte: den administrerende direktør/koncernchefen, koncernens CFO og koncernens strategichef. Der er ikke indregnet en nettoomsætning, hverken for kvartalet eller delårsperioden. Driftsomkostningerne udgjorde SEK 11 mio. (7 mio.) for kvartalet og SEK 39 mio. (18 mio.) for delårsperioden. Finansielle poster udgjorde SEK -4 mio. (6 mio.) for kvartalet og SEK 2.474 mio. (1.002 mio.) for delårsperioden. Af finansielle poster udgjorde SEK 2.473 mio. udlodninger fra datterselskaber i andet kvartal. Nettoresultatet for kvartalet udgjorde SEK -9 mio. (3 mio.) samt SEK 2.452 mio. (997 mio.) for delårsperioden.

Risici og usikkerhedsfaktorer for koncernen og moderselskabet

Moderselskabets og koncernens risici, risikostyring og andre faktorer, som kan påvirke virksomheden, er beskrevet i PostNords årsrapport 2011. Der er ikke identificeret nye eller ændrede risici eller usikkerhedsfaktorer af væsentlig karakter.

Solna, den 6. november 2012

PostNord AB (publ)

Lars Idermark

Administrerende direktør og koncernchef

Revisorerne har foretaget review af denne rapport.

Der er tale om oplysninger, som PostNord er forpligtet til at offentliggøre ifølge svensk lov om værdipapirhandel og/eller loven om handel med finansielle instrumenter.

Informationerne afleveres til offentliggørelse 7. november, kl 8.30 CET

Den uafhængige revisors erklæring om gennemgang af periode-regnskab

[oversættelse af revisors erklæring på svensk]

Indledning

Vi har gennemgået perioderegnskabet for PostNord AB for perioden 1. januar 2012 – 30. september 2012. Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af perioderegnskabet i overensstemmelse med IAS 34 og den svenske årsregnskabslov. Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om perioderegnskabet på grundlag af vores gennemgang.

Den udførte gennemgang

Vi har udført vores gennemgang i overensstemmelse med SÖG 2410 *Revisors gennemgang af perioderegnskabet*. En gennemgang er begrænset til først og fremmest at omfatte forespørgsler til medarbejdere med ansvar for finansielle og regnskabsspørgsmål samt analytiske og andre review-handlinger. Omfanget af et review er betydeligt mindre end en revision udført i overensstemmelse med International Standards on Auditing samt god svensk revisionsetik i øvrigt og giver derfor ikke sikkerhed for, at vi bliver bekendt med alle væsentlige forhold, som kunne afdækkes ved en revision. Vi har ikke udført revision og udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om perioderegnskabet.

Konklusion

Ved den udførte gennemgang er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at perioderegnskabet ikke i al væsentlighed er udarbejdet i overensstemmelse med IAS 34 og årsregnskabsloven for så vidt angår koncernen og i overensstemmelse med årsregnskabsloven for så vidt angår moderselskabet.

Solna, den 6. november 2012

Ernst & Young AB

Lars Träff
statsautoriseret revisor

Finanskalender

Regnskabsmeddelelse 2012	22. februar 2013
Årsrapport og bæredygtighedsrapport 2012	21. marts 2013
Delårsrapport januar-marts 2013	15. maj 2013
Delårsrapport januar-juni 2013	27. august 2013
Delårsrapport januar-september 2013	7. november 2013

Kontaktoplysninger

Chief Financial Officer

Henrik Rättzén, +46 (0)10-436 43 94

Kommunikationsdirektør

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

Chef for Investor Relations

Oscar Hyléen, +46 (0)10-436 41 91

ir@posten.se

Sverige

Postadresse: SE-105 00 Stockholm

Besøgsadresse: Terminalvägen 24, Solna

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

Danmark

Post- og besøgsadresse:

Tietgensgade 37, DK-1566 København V

Tlf.: +45 33 61 00 00

www.postnord.com

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

Koncernens finansielle rapporter i sammendrag

Resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Ændring	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Ændring	Jan-dec 2011
Nettoomsætning	1, 2	8.959	9.195	-3%	28.439	28.938	-2%	39.466
Andre driftsindtægter		68	110	-38%	191	206	-7%	274
Driftsindtægter	3	9.027	9.305	-3%	28.630	29.144	-2%	39.740
Personaleomkostninger	4	-4.234	-4.360	-3%	-13.783	-14.107	-2%	-19.110
Transportomkostninger		-2.040	-1.913	7%	-5.919	-5.506	8%	-7.540
Andre omkostninger	5	-2.211	-2.323	-5%	-7.444	-7.365	1%	-9.851
Afskrivninger og nedskrivninger		-418	-415	1%	-1.247	-1.239	1%	-1.666
Driftsomkostninger		-8.903	-9.011	-1%	-28.393	-28.217	1%	-38.167
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	4	1	1	>100%	5	-1	>-100%	-2
DRIFTSRESULTAT		128	295	-57%	242	926	-74%	1.571
Finansielle indtægter		46	61	-25%	151	205	-26%	367
Finansielle omkostninger		-52	-31	68%	-139	-113	23%	-267
Finansielle poster, netto		-6	30	>-100%	12	92	-87%	100
Resultat før skat		122	325	-62%	254	1.018	-75%	1.671
Skat		4	-39	>-100%	-69	-234	-71%	-446
PERIODENS RESULTAT		126	286	-56%	185	784	-76%	1.225
Periodens resultat, som kan henføres til								
Moderselskabets aktionærer		125	285	-56%	182	782	-77%	1.223
Minoritetsinteresser		1	1	0	3	2		2
Resultat pr. aktie, SEK		0,06	0,14	-56%	0,09	0,39	-76%	0,61

Totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-dec 2011
Periodens resultat	126	286	185	784	1.225
Periodens øvrige totalindkomst					
Omregningsdifferencer ¹⁾	-245	69	-413	193	-44
PERIODENS TOTALINDKOMST	-119	355	-228	977	1.181
Periodens samlede resultat, som kan henføres til					
Moderselskabets aktionærer	-117	354	-227	975	1.185
Minoritetsinteresser	-2	1	-1	2	-4

¹⁾ Omregningsdifferencer vedrører omregning af koncernens egenkapital i udenlandske valutaer.

Pengestrømsopgørelse

SEK mio.	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-dec 2011
DRIFTSAKTIVITETER					
Resultat før skat	122	325	254	1.018	1.671
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen:					
Tilbageførsel af nedskrivninger og afskrivninger	418	415	1.247	1.239	1.666
Resultat, salg af datterselskaber		-103	-5	-103	-102
Gevinst/-tab på solgte anlægsaktiver	-7	-11	35	8	131
Hensættelser til pensioner	117	43	358	45	324
Andre hensættelser	45	-1	420	9	-352
Andre ikke-likviditetspåvirkende poster	-2	-3	-7	-7	-9
Pensioner, likviditetspåvirkning, netto	-272	-260	-813	-792	-1.170
Andre hensættelser, likviditetspåvirkning	-165	-32	-314	-75	-112
Betalt skat	-99	-136	-365	-398	-71
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer af driftskapitalen	157	237	810	944	1.976
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital:					
Forøgelse(-)/reduktion(+), varebeholdning	13	-12	17	11	57
Forøgelse(-)/reduktion(+), tilgodehavender fra salg	-259	-126	-46	51	-7
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender	334	-217	75	-381	-454
Forøgelse(+)/reduktion(-), leverandørgæld	-163	82	-340	-200	123
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser	-510	-202	-128	13	-73
Andre ændringer i driftskapital	74	-123	-19	-128	12
Ændring af driftskapital	-511	-598	-441	-634	-342
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-354	-361	369	310	1.634
INVESTERINGSAKTIVITETER					
Erhvervelse af materielle anlægsaktiver	-325	-293	-1.123	-841	-1.670
Afhændelse af materielle anlægsaktiver	10	173	88	205	241
Aktiverede udviklingsarbejder	-64	-50	-202	-143	-180
Erhvervelse af andre immaterielle anlægsaktiver	-15	-38	-29	-68	-96
Afhændelse af immaterielle anlægsaktiver		11		11	4
Erhvervelse af datterselskaber, likviditetspåvirkning, netto	-28	-152	-1.241	-293	-344
Erhvervelse af associerede virksomheder, likviditetspåvirkning, netto				-8	-8
Afhændelse af datterselskaber, likviditetspåvirkning, netto		196	46	196	185
Ændring af finansielle anlægsaktiver		15	13	36	55
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	-422	-138	-2.448	-905	-1.813
FINANSIERINGSAKTIVITETER					
Nedbragte lån	-416	-17	-423	-341	-331
Nyoptagne lån	2.262		4.489		
Ændring af finansiell leasingforpligtelse	23	-12	0	-26	-37
Udlodning af udbytte til moderselskabets ejere			-368	-1.000	-1.000
Udlodning af udbytte til minoritetsinteressenter		-1	-2	-4	-4
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser	-56	43	-94	79	19
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	1.813	13	3.602	-1.292	-1.353
PERIODENS PENGESTRØM	1.037	-486	1.523	-1.887	-1.532
Likvide midler, primo perioden	2.591	2.240	2.107	3.640	3.640
Omregningsforskel i likvide midler	-6	4	-8	5	-1
Likvide midler, ultimo perioden	3.622	1.758	3.622	1.758	2.107

Balance

SEK mio.	Note	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
	1, 2			
AKTIVER				
Goodwill		3.046	2.875	2.830
Andre immaterielle aktiver		1.646	1.532	1.483
Materielle aktiver		8.271	7.698	7.924
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		75	92	88
Finansielle aktiver		181	192	182
Langfristede tilgodehavender	6	4.542	3.669	3.990
Udskudte skatteaktiver		106	292	145
I alt, langfristede aktiver		17.867	16.350	16.642
Varebeholdning		202	221	218
Tilgodehavende skat		501	624	168
Tilgodehavender fra salg		4.550	4.253	4.370
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter		1.073	1.236	1.205
Andre tilgodehavender		667	584	544
Kortfristede finansielle aktiver			1	1
Likvide midler		3.622	1.758	2.107
Aktiver med salg for øje		155	153	155
I alt, kortfristede aktiver		10.770	8.830	8.768
I ALT, AKTIVER		28.637	25.180	25.410
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE				
EGENKAPITAL				
Aktiekapital		2.000	2.000	2.000
Indskudt kapital		9.954	9.954	9.954
Reserver		-1.964	-1.317	-1.552
Overført resultat		1.339	1.084	1.525
I alt, egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer		11.329	11.721	11.927
Minoritetsinteresser		3	5	3
I ALT, EGENKAPITAL		11.332	11.726	11.930
FORPLIGTELSE				
Langfristede rentebærende forpligtelser		2.922	1.031	985
Andre langfristede forpligtelser		37	56	55
Hensættelser til pensioner		1.657	1.369	1.587
Andre hensættelser	7	1.587	1.665	1.403
Udskudt skat		1.207	1.097	1.158
I alt, langfristede forpligtelser		7.410	5.218	5.188
Kortfristede rentebærende forpligtelser		2.141	103	113
Leverandørgæld		1.849	1.774	2.130
Skyldig skat		58	167	41
Andre kortfristede forpligtelser		1.604	1.666	1.578
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter	8	3.971	4.038	4.079
Andre hensættelser	7	272	488	351
I alt, kortfristede forpligtelser		9.895	8.236	8.292
I ALT, FORPLIGTELSE		17.305	13.454	13.480
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		28.637	25.180	25.410

For information om koncernens sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser - se note 9.

Egenkapitalopgørelse

SEK mio.	Egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer				I alt	Minoritets- interesse	I alt, egenkapital
	Aktie- kapital ¹⁾	Indskudt kapital	Omregnings- reserve	Overført resultat			
Primo egenkapital, 1 jan 2011	2.000	9.954	-1.512	1.302	11.744	9	11.753
Periodens resultat				782	782	2	784
Udbytte ²⁾				-1.000	-1.000	-4	-1.004
Periodens totalindkomst ³⁾			195		195	-2	193
Ultimo egenkapital, 30 sep 2011	2.000	9.954	-1.317	1.084	11.721	5	11.726
Primobalance, 1 okt 2011	2.000	9.954	-1.317	1.084	11.721	5	11.726
Periodens resultat				441	441		441
Periodens totalindkomst ³⁾			-235		-235	-2	-237
Udbytte ²⁾				0	0		0
Ultimo egenkapital, 31 dec 2011	2.000	9.954	-1.552	1.525	11.927	3	11.930
Primobalance, 1 jan 2012	2.000	9.954	-1.552	1.525	11.927	3	11.930
Periodens resultat				182	182	3	185
Periodens totalindkomst ³⁾			-412		-412	-1	-413
Udbytte ²⁾				-368	-368	-2	-370
Ultimo egenkapital, 30 sep 2012	2.000	9.954	-1.964	1.339	11.329	3	11.332

¹⁾ Antal aktier: 2.000.000.001, heraf A-aktier: 1.524.905.971 og B-aktier: 475.094.030.

²⁾ Der er udloddet udbytte fra moderselskabet til ejerne på SEK 368 mio. (1.000 mio.) svarende til SEK 0,18 (0,50) pr. aktie og fra Svensk Adressændring AB og Adresspoint AB til minoritetsaktionærer på SEK 2 mio. (4 mio.).

³⁾ Vedrører omregningsdifferencer i koncernens egenkapital.

Noter

Note 1: Regnskabspraksis

Overensstemmelse med gældende lov og regler

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 (IFRIC), 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 regnskabsaflæggelse

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 2011.

Note 2: Væsentlige skøn og vurderinger

Ved udarbejdelsen af de finansielle rapporter har selskabsledelsen anlagt en række skøn og vurderinger, som har haft betydning for koncernens regnskabsaflæggelse. Disse skøn og vurderinger er foretaget på

grundlag af forhold, som var kendte på tidspunktet for rapporternes afgivelse, samt historiske erfaringer og skøn, som efter selskabsledelsens vurdering er forsvarlige efter omstændighederne. De af selskabsledelsen dragne konklusioner ligger til grund for de indregnede tal. Faktiske tal, skøn og vurderinger i fremtidige finansielle rapporter i det igangværende år kan adskille sig fra årsrapporten 2011 på grund af ændrede ydre faktorer og nye erfaringer. De for PostNord væsentligste skøn og vurderinger er foretaget i forhold til portoforpligtelse, immaterielle aktiver, pensionsforpligtelser, hensættelser og skat. Der er ikke konstateret nye områder, og det er ikke fundet nødvendigt at foretage ændrede skøn og vurderinger i kvartalet.

Note 3: Segmentrapportering

Koncernens inddeling i forretningsvirksomheder tager udgangspunkt i den måde, hvorpå koncernen ledes og rapporterer til koncernledelsen. For interne mellemværender mellem forretningsområderne gælder en markedsbestemt prissætning. Der er ikke frihed til at købe eksternt, hvis ydelsen 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.

Breve Danmark er den førende leverandør af distributionsløsninger på det danske kommunikations-

marked og råder over et landsdækkende distributionsnet. Forretningsområdet tilbyder tjenesteydelser i forbindelse med fysiske og digitale breve, direct mail og aviser/blade, facility management-tjenester samt ind- og udlevering af pakker.

Meddelande Sverige er den førende leverandør af distributionsløsninger på det svenske kommunikationsmarked og råder over et landsdækkende distributionsnet. Forretningsområdet tilbyder tjenesteydelser med fysiske og digitale breve, direct mail og aviser/blade samt ind- og udlevering af pakker.

Logistik er en førende aktør på det nordiske logistikmarked og tilbyder et komplet nordisk distributionsnet. Forretningsområdet har aktiviteter inden for pakker, paller og stykgods og desuden i forbindelse med bud- og kurértjeneste, ekspres, tredjepartslogistik, systemtransporter og fragt af varepartier.

Strålfors udvikler, producerer og leverer systemer, tjenesteydelser og produkter til effektiv erhvervs-

kommunikation. Strålfors er førende på sit område i Norden og har aktiviteter i Norden samt en række andre europæiske lande.

I **Øvrigt og eliminerings** indgår koncernfælles funktioner, moderselskabet samt koncernjusteringer.

Fra Øvrigt og eliminerings foretages en omkostningsmæssig fordeling mellem forretningsvirksomhederne i forbindelse med service og ydelser fra de koncernfælles funktioner. Omkostningsfordelingen indtægtsføres under Andre driftsindtægter, internt, og i forretningsområderne omkostningsføres den under Andre omkostninger.

Herudover findes i Øvrigt og eliminerings dels koncernens IFRS-justeringer for pensioner efter IAS 19 Personaleydelser samt finansiel leasing efter IAS 17 Leasingkontrakter, dels visse poster, som ikke kan indregnes under et bestemt forretningsområde.

2012 Jul-sep SEK mio.	Breve		Logistik	Strålfors	Øvr. og elim.	Koncernen
	Breve Danmark	Meddelande Sverige				
Nettoomsætning, eksternt	1.740	3.413	3.221	585	0	8.959
Nettoomsætning, internt	57	27	37	26	-147	0
I alt, nettoomsætning	1.797	3.440	3.258	611	-147	8.959
Andre driftsindtægter, eksternt	7	23	17	5	16	68
Andre driftsindtægter, internt	377	174	305	0	-856	0
I alt, driftsindtægter	2.181	3.637	3.580	616	-987	9.027
Personaleomkostninger	-1.287	-1.726	-771	-181	-269	-4.234
Transportomkostninger	-172	-646	-1.535	-14	327	-2.040
Andre omkostninger	-679	-1.004	-1.103	-349	924	-2.211
Afskrivninger og nedskrivninger	-95	-92	-89	-57	-85	-418
I alt, driftsomkostninger	-2.233	-3.468	-3.498	-601	897	-8.903
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	3	0	0	0	1	4
DRIFTSRESULTAT	-49	169	82	15	-89	128
Finansielle poster, netto						-6
Resultat før skat						122
Skat						4
Periodens resultat						126
Aktiver	7.484	7.854	8.387	2.442	2.470	28.637
Forpligtelser	3.831	5.336	4.181	1.363	2.594	17.305
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	70	79	50	23	182	404

2011 Jul-sep SEK mio.	Breve		Logistik	Strålfors	Øvr. og elim.	Koncernen
	Breve	Meddelande				
	Danmark	Sverige				
Nettoomsætning, eksternt	2.111	3.407	3.015	661	1	9.195
Nettoomsætning, internt	66	27	27	14	-134	0
I alt, nettoomsætning	2.177	3.434	3.042	675	-133	9.195
Andre driftsindtægter, eksternt	-2	18	8	-10	96	110
Andre driftsindtægter, internt	421	159	322		-902	0
I alt, driftsindtægter	2.596	3.611	3.372	665	-939	9.305
Personaleomkostninger	-1.472	-1.764	-746	-225	-153	-4.360
Transportomkostninger	-156	-667	-1.444	-31	385	-1.913
Andre omkostninger	-740	-1.055	-1.040	-385	897	-2.323
Afskrivninger og nedskrivninger	-99	-49	-76	-56	-135	-415
I alt, driftsomkostninger	-2.467	-3.535	-3.306	-697	994	-9.011
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures				1		1
DRIFTSRESULTAT	129	76	66	-31	55	295
Finansielle poster, netto						30
Resultat før skat						325
Skat						-39
Periodens resultat						286
Aktiver	8.896	6.328	6.915	2.744	297	25.180
Forpligtelser	4.400	4.019	3.134	1.483	418	13.454
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	117	49	45	55	131	397

2012 Jan-sep SEK mio.	Breve		Logistik	Strålfors	Øvr. og elim.	Koncernen
	Breve	Meddelande				
	Danmark	Sverige				
Nettoomsætning, eksternt	5.968	10.957	9.586	1.927	1	28.439
Nettoomsætning, internt	190	86	104	56	-436	0
I alt, nettoomsætning	6.158	11.043	9.690	1.983	-435	28.439
Andre driftsindtægter, eksternt	7	63	46	19	56	191
Andre driftsindtægter, internt	1.181	522	914		-2.617	0
I alt, driftsindtægter	7.346	11.628	10.650	2.002	-2.996	28.630
Personaleomkostninger	-4.233	-5.696	-2.510	-605	-739	-13.783
Transportomkostninger	-466	-1.928	-4.462	-52	989	-5.919
Andre omkostninger	-2.391	-3.315	-3.367	-1.210	2.839	-7.444
Afskrivninger og nedskrivninger	-299	-273	-252	-169	-254	-1.247
I alt, driftsomkostninger	-7.389	-11.212	-10.591	-2.036	2.835	-28.393
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	4				1	5
DRIFTSRESULTAT	-39	416	59	-34	-160	242
Finansielle poster, netto						12
Resultat før skat						254
Skat						-69
Periodens resultat						185
Aktiver	7.484	7.854	8.387	2.442	2.470	28.637
Forpligtelser	3.831	5.336	4.181	1.363	2.594	17.305
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	280	327	190	65	492	1.354

2011 Jan-sep SEK mio.	Breve		Logistik	Strålfors	Øvr. og elim.	Koncernen
	Breve	Meddelande				
	Danmark	Sverige				
Nettoomsætning, eksternt	6.695	11.003	8.940	2.297	3	28.938
Nettoomsætning, internt	197	87	95	37	-416	0
I alt, nettoomsætning	6.892	11.090	9.035	2.334	-413	28.938
Andre driftsindtægter, eksternt	2	50	24		130	206
Andre driftsindtægter, internt	1.221	484	939		-2.644	0
I alt, driftsindtægter	8.115	11.624	9.998	2.334	-2.927	29.144
Personaleomkostninger	-4.730	-5.795	-2.311	-823	-448	-14.107
Transportomkostninger	-465	-1.967	-4.110	-67	1.103	-5.506
Andre omkostninger	-2.414	-3.207	-3.220	-1.330	2.806	-7.365
Afskrivninger og nedskrivninger	-295	-149	-218	-190	-387	-1.239
I alt, driftsomkostninger	-7.904	-11.118	-9.859	-2.410	3.074	-28.217
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	-4			3		-1
DRIFTSRESULTAT	207	506	139	-73	147	926
Finansielle poster, netto						92
Resultat før skat						1.018
Skat						-234
Periodens resultat						784
Aktiver	8.896	6.328	6.915	2.744	297	25.180
Forpligtelser	4.400	4.019	3.134	1.483	418	13.454
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	328	214	120	110	296	1.068

2011 Jan-dec SEK mio.	Breve		Logistik	Strålfors	Øvr. og elim.	Koncernen
	Breve	Meddelande				
	Danmark	Sverige				
Nettoomsætning, eksternt	9.068	15.103	12.309	2.982	4	39.466
Nettoomsætning, internt	279	117	141	66	-603	0
I alt, nettoomsætning	9.347	15.220	12.450	3.048	-599	39.466
Andre driftsindtægter, eksternt	3	67	36	18	150	274
Andre driftsindtægter, internt	1.682	664	1.281		-3.627	0
I alt, driftsindtægter	11.032	15.951	13.767	3.066	-4.076	39.740
Personaleomkostninger	-6.332	-7.831	-3.158	-1.070	-719	-19.110
Transportomkostninger	-642	-2.675	-5.636	-98	1.511	-7.540
Andre omkostninger	-3.303	-4.356	-4.392	-1.739	3.939	-9.851
Afskrivninger og nedskrivninger	-393	-199	-312	-240	-522	-1.666
I alt, driftsomkostninger	-10.670	-15.061	-13.498	-3.147	4.209	-38.167
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	-7			5		-2
DRIFTSRESULTAT	355	890	269	-76	133	1.571
Finansielle poster, netto						100
Resultat før skat						1.671
Skat						-446
Periodens resultat						1.225
Aktiver	8.679	6.745	7.036	2.786	164	25.410
Forpligtelser	4.260	4.511	3.351	1.594	-236	13.480
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	519	273	368	156	630	1.946

Note 4: Personalemkostninger

SEK mio.	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-dec 2011
Personalemkostninger					
Lønninger og andre ydelser	3.174	3.369	10.398	10.920	14.792
Lovbestemte bidrag til social sikring	578	538	1.925	1.867	2.532
Pensionsomkostninger	442	435	1.319	1.218	1.641
Andre personalemkostninger	40	18	141	102	145
I alt	4.234	4.360	13.783	14.107	19.110
Specifikation af pensionsomkostninger					
Omkostninger til alderspension ¹⁾	404	381	1.221	1.130	1.454
Nettoomkostning til aftalepensioner	38	54	98	88	187
heraf bruttoomkostning til aftalepensioner	71	91	220	150	294
heraf ophævelser, aftalepensioner	-33	-37 ²⁾	-122	-62	-107
I alt	442	435	1.319	1.218	1.641
Gennemsnitligt antal ansatte	40.552	42.654	39.476	42.162	41.714

¹⁾ I omkostninger til alderspension indgår amortiseringseffekt af aktuarmæssige gevinster (+) og tab (-) med SEK -37 mio. (4 mio.) for perioden jul-sep. For perioden jan-sep indgår amortiseringseffekt af aktuarmæssige gevinster (+) og tab (-) med SEK -111 mio. (12 mio.).

²⁾ Tidligere rapporterede kvartalstal er justeret.

Note 5: Andre omkostninger

SEK mio.	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-dec 2011
Lokalemkostninger					
Lokalemkostninger	525	525	1.586	1.599	2.134
Hensættelser og tilbageførsler i forbindelse med omstruktureringstiltag	27	105	538	191	68
Terminalafgifter	186	232	744	772	1.051
Omkostninger, varer og materialer	263	259	860	997	1.279
Indkøbte IT-ressourcer	306	369	1.039	1.130	1.524
Aktiveret arbejde for egen regning, IT	-63	-31	-201	-98	-236
Andet	967	864	2.878	2.774	4.031
I alt	2.211	2.323	7.444	7.365	9.851
Specifikation af hensættelser og tilbageførsler i forbindelse med omstruktureringstiltag					
Breve Danmark	1		113	38	47
Meddelande Sverige	12	33	97	33	-114
Logistik	1		31		-15
Strålfors			70		-1
Øvrigt og elimineringer	13	72	228	120	151
I alt	27	105	539	191	68

Juli-september

Hensættelser i forretningsvirksomhederne omhandler hovedsagelig personalemkostninger, dels relateret till PostNords effektiviseringsprogram, dels till løbende tilpasning af produktionen. I Øvrigt og elimineringer vedrører hensættelserne primært tidlig

pension og overgang til enheder, som håndterer overskydende personale. Overskydende personale er især knyttet til det igangværende effektiviseringsprogram i koncernfunktionerne.

Note 6: Langfristede tilgodehavender

SEK mio.	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Regnskabsmæssig værdi relateret til afdækkede, ydelsesbaserede alders- og aftalepensionsordninger, ansat efter IAS 19	3.279	2.647	2.960
Regnskabsmæssig værdi relateret til afdækkede, ydelsesbaserede sygepensionsordninger, ansat efter IAS 19	414	384	313
Skatteaktiver relateret til løn i forbindelse med, at pensionsforpligtelserne efter IAS 19 indregnes til et lavere beløb end det beløb, de optages med i regnskabsaflæggelsen for juridiske personer i Sverige efter UFR 4	933	758	833
Lønsskat, sygepensionsordninger	-134	-140	-139
Deposita, lejede lokaler	50	20	23
Andet			
I alt	4.542	3.669	3.990

Note 7: Andre hensættelser

2012 Jan-sep SEK mio.	Primo- balance	Hensæt- telser	Tilbage- førsler	Omkostnings- ført	Omregnings- effekt	Ultimo- balance
Omstruktureringstiltag						
Personaleafvikling	435	538	-11	-452	-9	501
Andre afviklinger	35	10		-13		32
Usikrede pensionsforpligtelser						
Lønsskat	196	9				205
Usikrede pensionsforpligtelser efter IAS 19	807	38				845
Andet						
Arbejdsskader	48	3		-6		45
Pensionsregulering i forhold til den danske stat	49	33		-19	-3	60
Hensættelse til jubilæumsgratialer	171	15		-20	-6	160
Andre hensættelser	13			-2		11
I alt	1.754	646	-11	-512	-18	1.859
Heraf kortfristet	351					272

Hensættelser til omstruktureringer omfatter de udgifter, der beregnes at fremkomme i de kommende år som følge af koncernens effektiviseringsprogram for administrationen og beslutningen om at gennemføre produktionseffektiviseringer. Beløbene beregnes på basis af selskabsledelsens bedste skøn. Hensættelserne tages op til fornyet vurdering ved hver rapportperiodes afslutning og justeres med henblik på at sikre, at de afspejler det aktuelle bedste skøn. Hvis det ikke længere er sandsynligt, at der er behov for et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer for at opfylde forpligtelsen, vil hensættelsen blive tilbageført.

Hensættelser og tilbageførsler vedrørende omstruktureringer i kvartalet påvirkede resultatet af de øvrige

omkostninger med SEK 26 mio. Se desuden note 5: Andre omkostninger. Effekten af hensættelser til usikrede pensionsforpligtelser, pensionsregulering i forhold til den danske stat samt hensættelse til jubilæumsgratialer indregnes som personaleomkostning.

Omkostningsførte beløb udgjorde i kvartalet SEK 165 mio., heraf som personaleomkostning SEK 158 mio. Ændringen i forbindelse med arbejdsskader i kvartalet – SEK 2 mio. – er ikke indregnet i resultatopgørelsen.

Diskonterings-effekten indregnes i resultatopgørelsens finansielle poster. Omregnings-difference i forbindelse med valuta-effekt indregnes i totalindkomstopgørelsen.

2011 Jan-sep SEK mio.	Primo- balance	Hensæt- telser	Tilbage- førsler	Omkostnings- ført	Omregnings- effekt	Ultimo- balance
Omstruktureringstiltag						
Personaleafvikling	800	192	-1	-315	11	687
Andre afviklinger	52			-6		46
Usikrede pensionsforpligtelser						
Lønsskat	207	9				216
Usikrede pensionsforpligtelser efter IAS 19	848	40				888
Andet						
Arbejdsskader	58	2		-7		53
Pensionsregulering i forhold til den danske stat	39	57		-35	3	64
Hensættelse til jubilæumsgratualer	162	10		-16	11	167
Andre hensættelser	52	5		-26	1	32
I alt	2.218	315	-1	-405	26	2.153
Heraf kortfristet	515					488

Note 8: Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter

SEK mio.	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Hensættelse til solgte, men endnu ikke anvendte frimærker	395	408	405
Skyldige lønomkostninger	508	495	514
Forpligtelser til ferieløn	1.331	1.432	1.550
Særskilt lønsskat, pensionsomkostninger	255	236	9
Bidrag til social sikring	503	493	559
Terminalafgifter	478	451	439
Skat på afkast	4	4	
Skyldige renteomkostninger	4		
Finansiel leasing		9	9
Valutaterminskontrakter	12	23	23
Andre poster	481	487	571
I alt	3.971	4.038	4.079

Note 9: Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

SEK mio.	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Sikkerhedsstillelser for egne forpligtelser			
Pant i fast ejendom	753	834	800
Pantsatte aktiver	7	4	8
I alt	760	838	808
Eventualforpligtelser			
Garantiforpligtelser, PRI	90	91	90
Garantiforpligtelser, andre	39	41	40
I alt	129	132	130

Tvister

PostNord driver omfattende nationale og internationale aktiviteter og bliver i den forbindelse involveret i tvister og retssager, som fra tid til anden opstår omkring virksomheden. Det forventes ikke, at disse tvister og retssager – hverken hver for sig eller samlet – i væsentlig grad vil påvirke PostNords resultat, lønsomhed eller finansielle stilling i negativ retning.

Diskriminerende priser

En sag anlagt mod Post Danmark A/S om anvendelse af diskriminerende priser er afgjort af Østre Landsret med Post Danmark A/S som den tabende part. Post

Danmark A/S har anket dommen til Højesteret. I tilslutning til denne sag har en konkurrent rejst krav mod Post Danmark A/S. Et krav om erstatning på DKK 90 mio. bestrides i sin helhed af Post Danmark A/S.

Anmeldelse til Konkurrencerådet

Post Danmark A/S blev i 2011 indklaget af en konkurrent med påstand om misbrug af dominerende stilling. Post Danmark A/S har anket sagen til Konkurrenceankenævnet, der efterfølgende har hjemvist sagen, hvilket betyder, at sagen forventes at blive taget op til fornyet behandling i Konkurrencerådet.

Note 10: Væsentlige transaktioner med nærtstående parter

Den svenske stat

Posten AB har til den svenske Post- og telestyrelsen (PTS) betalt SEK 3 mio. (3 mio.) for kvartalet samt SEK 9 mio. (9 mio.) for delårsperioden for koncessionen til at drive postvirksomhed, og Posten Meddelande AB har betalt henholdsvis SEK 2 mio. (2 mio.) og SEK 7 mio. (7 mio.) for håndtering af uanbringelige forsendelser. Fra Post- og telestyrelsen har Posten Meddelande AB modtaget SEK 7 mio. (5 mio.) for kvartalet samt SEK 19 mio. (18 mio.) for delårsperioden som kompensation i henhold til aftale om indkøb af posttjenester for handicappede og ældre i tyndtbefolkede områder.

Den danske stat

Post Danmark A/S har i perioden indbetalt pensionspræmier på SEK 72 mio. (55 mio.) for kvartalet samt SEK 170 mio. (163 mio.) for delårsperioden til den danske stat for den gruppe tjenestemænd, som blev ansat før tidspunktet for omdannelse til selskab. Desuden er der indregnet en hensættelse i balancen pr. 30. september 2012 på SEK 26 mio. (49 mio.), som dækker eventuelle nye forpligtelser for samme gruppe i forhold til den danske stat.

Andre organisationer

Postens Försäkringsförening forsikrer koncernens forpligtelser for ansattes syge- og familiepension i henhold til ITP-P. Koncernens svenske selskaber har i perioden indbetalt forsikringspræmier for et beløb på SEK 31 mio. (33 mio.) for kvartalet samt SEK 92 mio. (99 mio.) for delårsperioden og har modtaget bidrag for henholdsvis SEK 2 mio. (2 mio.) og SEK 6 mio. (6 mio.). Andre bidrag fra Postens Försäkringsförening udbetales direkte til de begunstigede.

Postens Pensionsstiftelse forvalter pensionsforpligtelser i Posten AB, Posten Meddelande AB og Posten Logistik AB. Selskabet kapitaliserer nye pensionsforpligtelser i stiftelsen og modtager godtgørelse for udbetalte pensioner. Kapitalisering har i perioden udgjort SEK 68 mio. (0 mio.) for kvartalet samt SEK 283 mio. (251 mio.) for delårsperioden, og der er modtaget godtgørelse for henholdsvis SEK 66 mio. (0 mio.) og SEK 281 mio. (251 mio.).

Note 11: Investeringsforpligtelser

Koncernen havde pr. 30. september 2012 indgået aftaler om anskaffelse af materielle aktiver. Aktiverne udgjorde i alt SEK 663 mio. (557 mio.), og der var primært tale om sorteringsudstyr og køretøjer. SEK 331 mio. bestod af investeringsforpligtelser i forbindelse med forretningsområdet Meddelande Sveriges nye terminalstruktur.

Note 12: Erhvervelser og afhændelser

Afhændelse af datterselskaber

Inden for rammerne af forretningsområdet Logistik fortsætter PostNord med at koncentrere aktiviteterne i Norden. Den 4. januar 2012 blev de 100% ejede datterselskaber EBT Property B.V., HIT-Starintex B.V. Holland og HIT Belgium SA afhændet mod et vederlag på i alt SEK 18 mio.

Den 1. januar 2012 afhændede forretningsvirksomheden Breve sit ejerskab på 50% i datterselskabet SPOT A/S mod et vederlag på SEK 1 mio.

Erhvervelse af datterselskaber

Den 31. maj 2012 erhvervede Posten AB Green Cargo Logistics AB og dets datterselskab Green Cargo Logistics A/S. I erhvervelsen indgik to ejendoms-selskaber, KB Sveterm og Kardinalmärket 1 AB. Den 29. juni 2012 gennemførtes en navneændring, idet Green Cargo Logistics AB skiftede navn til PostNord Logistik TPL AB.

Erhvervelsen medfører en styrkelse af PostNords aktiviteter inden for tredjepartslogistik, hvilket er på linje med koncernens strategiske fokus. Markedet for tredjepartslogistik vurderes at have betydelige vækstmuligheder. Green Cargo Logistics AB blev pr. 31. maj 2012 en del af PostNords forretningsområde Logistik.

Erhvervelsen af PostNord Logistik TPL AB og dets datterselskab bidrog med SEK 22 mio. til periodens driftsresultat. Den merværdi af anlægsaktiverne i koncernen (ekskl. goodwill), som blev indregnet i forbindelse med erhvervelsen af PostNord Logistik TPL AB, er planmæssigt blevet afskrevet med SEK 8 mio. PostNord Logistik TPL AB's nettoomsætning udgjorde i perioden SEK 374 mio. Hvis erhvervelsen var blevet gennemført med virkning pr. 1. januar 2012 (på tilsvarende vilkår), ville koncernens nettoomsætning være øget med SEK 429 mio., og driftsresultatet ville være forbedret med SEK 22 mio. Hvis erhvervelsen var blevet gennemført med virkning pr. 1. januar 2012, ville afskrivningerne af den indregnede merværdi have udgjort SEK 11 mio.

Erhvervelsen genererede goodwill i form af synergi-effekter og resultatforbedringspotentiale samt tilførsel af kompetencer og viden til udvikling af driftsområdet.

Ændring af vederlag for erhvervede selskaber har sammenlignet med 30. juni 2012 i alt udgjort SEK -4 mio.

Erhvervelse af aktiviteter

Den 1. juni 2012 indgik PostNords 100% ejede datterselskab Tidningstjänst AB en aftale om at overtage aktiviteterne i Svensk Morgondistribution KB fra mediekoncernerne MittMedia og Västerbottens-Kuriren. Aftalen omfatter flerårig distribution af mediekoncernernes morgenaviser. Vederlaget, som

svarede til den indregnede restværdi af aktiverne, udgjorde SEK 6 mio. Aktiverne bestod primært af aktiverede udviklingsomkostninger og diverse

inventarer. Svensk Morgondistribution har 740 medarbejdere og omsatte i 2011 for ca. SEK 350 mio.

Erhvervelses- og afhændelseseffekter på aktiver og forpligtelser

2012 Jan-sep SEK mio.	Goodwill	Andre immaterielle aktiver	Andre langfristede aktiver	Kortfristede aktiver	Forplig- telser	Netto- aktiver
Green Cargo Logistics AB (inkl. datterselskabet Green Cargo Logistics A/S)	331	227	69	213	-319	521
Kardinalmärket 1 AB			314	3	-205	112
Kommanditbolaget Sveterm			285	12	-231	66
Nedsættelse af vederlag, Nils Hansson Logistics AB	-1					-1
Korrektion af fast vederlag, Eek Transport AS	1					1
I alt	331	227	668	228	-755	699
Afhændelser						
HIT Starintex B.V.	39		1	25	-55	10
EBT Property B.V.			45	5	-45	5
HIT Belgium SA	5	9		5	-21	-2
SPOT A/S				1		1
I alt	44	9	46	36	-121	14

Moderselskabets finansielle rapporter i sammendrag

Resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-dec 2011
	1					
Andre driftsindtægter		6	4	17	13	18
I alt, driftsindtægter		6	4	17	13	18
Personaleomkostninger		-7	-3	-20	-10	-16
Andre omkostninger		-4	-4	-19	-8	-13
I alt, driftsomkostninger		-11	-7	-39	-18	-29
DRIFTSRESULTAT		-5	-3	-22	-5	-11
Resultat fra andele i koncernvirksomheder		0		2.473	992	992
Renteindtægter og lignende resultatposter		17	6	31	10	15
Renteomkostninger og lignende resultatposter		-21		-30		
I alt, finansielle poster		-4	6	2.474	1.002	1.007
Resultat efter finansielle poster		-9	3	2.452	997	996
Justeringer ved udgangen af året		0				-6
Resultat før skat		-9	3	2.452	997	990
Skat		0				
PERIODENS RESULTAT		-9	3	2.452	997	990

Totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Jul-sep 2012	Jul-sep 2011	Jan-sep 2012	Jan-sep 2011	Jan-dec 2011
Periodens resultat	-9	3	2.452	997	990
PERIODENS SAMLEDE RESULTAT	-9	3	2.452	997	990

Balance

SEK mio.	Note	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
	1			
AKTIVER				
Finansielle aktiver	2	12.478	12.476	12.478
I alt, langfristede aktiver		12.478	12.476	12.478
Kortfristede tilgodehavender		7.637	1.270	1.265
I alt, kortfristede aktiver		7.637	1.270	1.265
I ALT, AKTIVER		20.115	13.746	13.743
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE				
Egenkapital		15.818	13.741	13.734
Langfristede forpligtelser		1.994		2
Kortfristede forpligtelser		2.303	5	7
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		20.115	13.746	13.743
Eventualforpligtelser	3	355	735	652

Noter

Note 1: Regnskabspraksis

Moderselskabet anvender som udgangspunkt samme regnskabspraksis som koncernen og dermed RFR 2 Regnskabsaflæggelse for juridiske personer (Redovisning för juridiska personer). De afvigelser, som forekommer mellem moderselskabets og koncernens principper, skal ses på baggrund af visse begrænsede muligheder for at anvende IFRS i moderselskabet på baggrund af den svenske årsregnskabslov (ÅRL), 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 2011.

Note 2: Finansielle aktiver

De finansielle aktiver består af aktier i datterselskaber til en værdi på SEK 12.476 mio. og herudover et langfristet tilgodehavende på SEK 2 mio. Aktierne giver ejerskab til datterselskaberne Posten AB, indregnet værdi SEK 7.089 mio., og Post Danmark A/S, indregnet værdi SEK 5.387 mio. Værdien af de finansielle aktiver var uændret i forhold til 31. december 2011.

Note 3: Eventualforpligtelser

SEK mio.	30 sep 2012	30 sep 2011	31 dec 2011
Garantiforpligtelser, PRI	121	656	574
Garantiforpligtelser for ydelser til datterselskaber	234 ¹⁾	79	78
I alt	355	735	652

¹⁾ Pr. 30. september 2012 havde PostNord AB's datterselskab Posten AB stillet garantier for ydelser til datterselskaber for et beløb på SEK 100 mio. (147 mio.).

Kvartalsdata

	Okt-dec	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep
SEK mio., hvis ikke andet er angivet	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012	2012
Koncernen								
Nettoomsætning	10.871	10.032	9.711	9.195	10.528	9.993	9.487	8.959
Andre driftsindtægter	75	38	58	110	68	63	60	68
Driftsomkostninger	10.814	9.652	9.554	9.011	9.950	9.764	9.726	8.903
Resultat før afskrivninger og amortiseringer, EBITDA	650	833	622	710	1.072	704	239	546
Driftsresultat, EBIT	132	420	211	295	645	293	-179	128
Resultat før skat	116	447	246	325	653	306	-174	122
Periodens resultat	61	344	154	286	441	210	-151	126
EBIT-margin/overskudsgrad, %	1,2	4,2	2,2	3,2	6,1	2,9	neg	1,4
Justeret overskudsgrad, %	5,5	5,1	3,0	4,5 ¹⁾	6,3	6,4	1,3	2,6
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	959	172	499	-361	1.324	271	452	-354
Nettogæld	-728	-602	308	745	578	669	2.301	3.098
Egenkapitalens forrentning, rullende 12 måneder, %	8	8	8	7	10	9	7	5
Soliditetsgrad, ultimo perioden, %	46	46	46	47	47	47	41	40
Gennemsnitligt antal ansatte	43.040	42.189	41.643	42.654	40.370	38.791	39.085	40.552
Breve Danmark								
Nettoomsætning	2.724	2.406	2.309	2.177	2.455	2.308	2.053	1.797
<i>Breve</i>	1.890	1.698	1.614	1.487	1.703	1.630	1.422	1.221
<i>Reklamer og aviser/blade</i>	553	473	471	461	485	434	392	367
<i>Andet</i>	281	235	224	229	267	244	239	209
Andre driftsindtægter	439	409	395	419	462	400	394	384
Driftsresultat, EBIT	60	57	21	129	148	127	-117	-49
Overskudsgrad, %	1,9	2,0	0,8	5,0	5,1	4,7	neg	neg
Justeret overskudsgrad, %	4,6	3,4	0,8	5,0	5,4	8,5	neg	neg
Gennemsnitligt antal ansatte	14.795	14.550	13.861	13.662	12.995	12.733	12.278	12.605
Mængder, mio. producerede enheder								
A-post	153	138	98	87	88	88	77	72
B-post og C-post	73	77	87	91	111	105	87	79
Meddelande Sverige								
Nettoomsætning	4.189	3.886	3.770	3.434	4.130	3.908	3.695	3.440
<i>Breve</i>	2.350	2.158	1.985	1.742	2.257	2.098 ¹⁾	1.906	1.681
<i>Reklamer og aviser/blade</i>	1.230	1.160	1.197	1.108	1.234	1.176 ¹⁾	1.160	1.154
<i>Andet</i>	609	568	588	584	639	634 ¹⁾	629	605
Andre driftsindtægter	191	175	182	177	197	186	202	197
Driftsresultat, EBIT	218	280	150	76	384	250	-3	169
Overskudsgrad, %	5,0	6,9	3,8	2,1	8,9	6,1	neg	4,6
Justeret overskudsgrad, %	9,2	8,0	5,3	5,8	8,8	9,1	3,9	6,8
Gennemsnitligt antal ansatte	18.698	18.070	18.174	19.202	17.798	16.778	17.364	18.220
Mængder, mio. producerede enheder								
A-post	276	254	243	224	259	242	230	211
B-post	338	349	292	274	336	344	276	260
Logistik								
Nettoomsætning	3.284	3.037	2.956	3.042	3.415	3.210	3.222	3.258
<i>Pakke</i>		1.587	1.510	1.547	1.738	1.629	1.561	1.480
<i>Solutions (tungere gods og integrerede løsninger)</i>		675	657	681	817	733	837	1.003
<i>Andre logistikløsninger (stykgoods m.m.)</i>		775	789	814	860	848	824	775
Andre driftsindtægter	333	321	312	330	354	334	304	322
Driftsresultat, EBIT	61	50	23	66	130	18	-41	82
Overskudsgrad, %	1,7	1,5	0,7	2,0	3,5	0,5	neg	2,3
Justeret overskudsgrad, %	3,7	1,5	0,7	2,0	3,1	1,3	0,4	2,7
Gennemsnitligt antal ansatte	6.269	6.150	6.212	6.577	6.585	6.407	6.649	6.915
Mængder, mio. producerede enheder								
Pakke	27	25	23	24	26	25	24	24
Strålfors								
Nettoomsætning	845	845	814	675	714	717	655	611
Andre driftsindtægter	8	4	6	-10	18	7	7	5
Driftsresultat, EBIT	-128	-1	-41	-31	-3	-58	9	15
Overskudsgrad, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	1,4	2,4
Justeret overskudsgrad, %	neg	neg	neg	neg	neg	3,0	1,7	3,2
Gennemsnitligt antal ansatte	2.093	2.068	2.061	2.000	1.684	1.521	1.520	1.515

1) Tidligere rapporterede kvartalstal er justeret.