

4. kvartal og 2012 som helhed

Tilfredsstillende årsresultat med fortsat højt tempo i omstillingsarbejdet

Oktober-december 2012

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 10.481 mio. (10.528 mio.).
- Driftsresultatet udgjorde SEK 122 mio. (645 mio.).
- Det justerede driftsresultat rensat for omstrukturingsomkostninger og engangseffekter udgjorde SEK 549 mio. (666 mio.).
- Periodens resultat udgjorde SEK 72 mio. (441 mio.).
- Overskudsgraden udgjorde 1,2 (6,1)% og den justerede overskudsgrad 5,2 (6,3)%.
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 1.256 mio. (1.324 mio.).
- Lars Idermark har meddelt, at han forlader stillingen som administrerende direktør og koncernchef.

Januar-december 2012

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 38.920 mio. (39.466 mio.).
- Driftsresultatet udgjorde SEK 364 mio. (1.571 mio.).
- Det justerede driftsresultat rensat for omstrukturingsomkostninger og engangseffekter udgjorde SEK 1.550 mio. (1.884 mio.).
- Årets resultat udgjorde SEK 257 mio. (1.225 mio.).
- Overskudsgraden udgjorde 0,9 (4,0)% og den justerede overskudsgrad 4,0 (4,7)%.
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 1.625 mio. (1.634 mio.).
- Bestyrelsen indstiller, at der udloddes et udbytte på SEK 103 mio. (368 mio.).

Kommentar fra den administrerende direktør

PostNords nettoomsætning var uforandret i 4. kvartal, men faldt med 1% i 2012 som helhed. Det betyder, at der er sket en stabilisering i forhold til året før. Koncernens driftsresultat er påvirket af betydelige omstrukturingsomkostninger. Desuden er der foretaget ekstra nedskrivninger. Samlet påvirker disse poster driftsresultatet med ca. SEK 600 mio. for kvartalet og knap SEK 1.400 mio. for hele året. Den justerede overskudsgrad udgjorde henholdsvis 5,2% og 4,0% i de samme perioder. Tre ud af fire forretningsområder rapporterer et forbedret justeret driftsresultat for hele året, og pengestrømmen fra driftsaktiviteter er stabil. Koncernens kapitalstruktur er blevet effektiviseret i lyset af fortsat finansiell stabilitet.

Henset til markedsudviklingen er der således tale om et tilfredsstillende resultat. Vi kan konstatere, at implementeringen af vores strategi, Roadmap PostNord 2015, begynder at give effekt.

PostNord har i 2012 gennemført omfattende omstillinger, som har skabt forudsætningerne for øget lønsomhed allerede i 2013. Koncernen har gennemført store omkostningsmæssige reduktioner i form af løbende tilpasning af virksomheden til de faldende brevmængder. Et andet vigtigt tiltag i

arbejdet med at reducere omkostningerne har været det program for effektivisering af koncernens centrale administration, som blev afsluttet i 2012. Vi har i året reduceret koncernens underliggende omkostningsmasse med tæt på SEK 1,7 mia.

Faldet i efterspørgslen efter brevdistribution er fortsat som følge af den løbende digitalisering og den makroøkonomiske udvikling. Brevmængderne er faldet til et niveau, som svarer til vores forventninger. De faldende mængder har sat lønsomheden under pres, men takket være effektiviseringer og omkostningsmæssige rationaliseringer har det været muligt at dæmpe resultateffekterne i brevforretningen. Den svenske brevforretning udviser et godt resultat for både kvartalet og året som helhed. Vores danske brevvirksomhed har gennemført omfattende effektiviseringer i 2012 og hermed tilvejebragt forudsætningerne for at skabe ny lønsomhed. Disse effektiviseringer skal primært ses i lyset af den nye lovgivning, som trådte i kraft i 2011. Vi forventer os yderligere tilpasninger af de regulatoriske vilkår til de gældende markedsforhold i Danmark.

Vi har fortsat implementeringen af vores strategi om at skabe helhedsløsninger og grænseoverskridende

kapacitet på logistikområdet i Norden. Vi har desuden styrket vores eksisterende logistikforretning med supplerende virksomheder. I 2012 erhvervede vi en af Skandinaviens førende aktører inden for den voksende tredjepartslogistik. Vi har desuden gennemført erhvervelse af logistikaktiviteter i Norge, et marked, hvor vi i dag har en stærk position. Erhvervelserne på logistikområdet har bidraget til årets nettoomsætning med SEK 720 mio. og påvirket driftsresultatet i positiv retning.

Både brev- og logistikvirksomheden har fortsat glæde af den voksende e-handel. Pakkemængderne er steget, især i 4. kvartal, og antallet af varebreve/maxibreve er steget. Vi har også noteret øgede mængder på vores udleveringssteder. Vi forventer fortsat positive effekter af udviklingen inden for e-handel i 2013.

Vi har i 2012 vendt den tidligere negative udvikling i Strålfors. Strålfors har indregnet et positivt driftsresultat i hvert kvartal siden 2. kvartal 2012 og vurderes nu at være godt rustet til at generere vækst med yderligere forbedret lønsomhed til følge.

Tempoet i arbejdet med omstillinger har været højt i 2012, og sådan vil det også være i 2013. Vores arbejde med investeringer i produktionsanlæg og -systemer i brevvirksomheden for at øge stordriftsfordelene, effektiviteten og lønsomheden forløber planmæssigt. Koncernen vil fortsætte arbejdet med at udvikle logistikvirksomheden på en lønsom måde og udvide sortimentet og markedstilstedeværelsen i Norden. Vi har fortsat kraftigt fokus på at reducere omkostningerne. Som vi tidligere har rapporteret, medfører omstillingerne, at resultatet også i 2013 vil være påvirket af omstruktureringssomkostninger.

Disse forandringer er en nødvendighed for PostNord. De skaber muligheder for vækst og forbedret lønsomhed. Og samtidig styrker de forudsætningerne for, at PostNord fortsat kan levere høj service og kvalitet på fremtidens kommunikations- og logistikmarkeder og leve op til kravene til de befordringspligtige posttjenester.

Lars Idermark

Finansiell oversigt og nøgletal

SEK mio., hvis ikke andet er angivet	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Ændring	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Ændring
RESULTATOPGØRELSE						
Nettoomsætning	10.481	10.528	0%	38.920	39.466	-1%
Andre driftsindtægter	62	68	-9%	253	274	-8%
Driftsindtægter	10.543	10.596	-1%	39.173	39.740	-1%
Driftsomkostninger, ekskl. afskrivninger og nedskrivninger	-9.771	-9.523	3%	-36.917	-36.501	1%
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	2	-1	>100%	7	-2	>100%
Resultat før afskrivninger og amortiseringer, EBITDA	774	1.072	-28%	2.263	3.237	-30%
Afskrivninger og nedskrivninger	-652	-427	53%	-1.899	-1.666	14%
Driftsresultat, EBIT	122	645	-81%	364	1.571	-77%
Finansielle poster, netto	4	8	-50%	16	100	-84%
Resultat før skat	126	653	-81%	380	1.671	-77%
Skat	-54	-212	-75%	-123	-446	-72%
Periodens resultat	72	441	-84%	257	1.225	-79%
PENGESTRØMME						
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	1.256	1.324		1.625	1.634	
FINANSIELL STILLING						
Likvide midler, ultimo perioden	3.046	2.107	45%	3.046	2.107	45%
Egenkapital, ultimo perioden	11.559	11.930	-3%	11.559	11.930	-3%
Nettogæld	3.085	578	>100%	3.085	578	>100%
NØGLETAL						
EBIT-margin/overskudsgrad, %	1,2	6,1		0,9	4,0	
Justeret overskudsgrad, %	5,2	6,3		4,0	4,7	
Resultat pr. aktie, SEK	0,04	0,22		0,13	0,61	
Nettogæld/EBITDA, g.	1,36	0,18		1,36	0,18	
Soliditetsgrad, ultimo perioden, %	39	47		39	47	
Egenkapitalens forrentning, rullende 12 måneder, %	2	10		2	10	
Gennemsnitligt antal ansatte	39.929	40.370	-1%	39.713	41.714	-5%

Koncernens nettoomsætning og resultat

SEK mio.	2012	2011	Ændring	Heraf			
				Erhvervelser & afhændelser	Valuta	Ekskl. erhvervelser & afhændelser og valuta	
Okt-dec							
Nettoomsætning	10.481	10.528	-47	0%	4%	-2%	-3%
Driftsresultat, EBIT	122	645	-523	-81%	1%	0%	-82%
Jan-dec							
Nettoomsætning	38.920	39.466	-546	-1%	2%	-1%	-2%
Driftsresultat, EBIT	364	1.571	-1.207	-77%	2%	0%	-79%

Oktober-december

PostNords nettoomsætning var uforandret i 4. kvartal 2012 og udgjorde SEK 10.481 mio. (10.528 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakursudsving faldt nettoomsætningen med 3%. Udviklingen skal primært ses i lyset af kraftigt faldende brevmængder. Samlet set faldt brevmængderne med 7% i kvartalet. Nettoomsætningen i Logistik steg som følge af både erhvervelser og organisk vækst. Væksten inden for e-handel genererer øget efterspørgsel efter varedistribution i form af både breve og pakker. Pakkemængderne steg med 8% i kvartalet. Strålfors' nettoomsætning steg organisk.

Driftsomkostningerne steg med 5% til SEK 10.423 mio. (9.950 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakursudsving steg omkostningerne med 3%. Stigningen skal primært ses i lyset af højere omstrukturingsomkostninger, som skyldes personale-reduktioner inden for produktion og administration, omkostninger, som kan henføres til ændrede aktuar-mæssige beregninger af pensioner, samt engangseffekter (se justeret driftsresultat side 4 og forretnings-virksomhederne side 7).

Personaleomkostningerne faldt med 6%. Koncernens transportomkostninger steg i kvartalet, hvilket forklares af de gennemførte erhvervelser på forretningsområdet Logistik samt omkostninger, som kan henføres til større mængder i den svenske og norske logistikvirksomhed.

Koncernens driftsresultat udgjorde SEK 122 mio. (645 mio.), og overskudsgraden lå på 1,2 (6,1)%. Justeret driftsresultat (EBIT før omstrukturingsomkostninger og engangseffekter) udgjorde SEK 549 mio. (666) og justeret overskudsgrad udgjorde 5,2 (6,3)%.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK 4 mio. (8 mio.). Ændringen skal primært ses i lyset af et faldende renteniveau samt øget belåning.

Periodens skatteomkostning udgjorde SEK 54 mio. (212 mio.). Faldet i den svenske selskabsskat fra 26,3% til 22,0%, som har virkning fra 2013, har sænket 4. kvartals skatteomkostning med SEK 6 mio., idet der sker en påvirkning af udskudt skat i Sverige.

Periodens resultat udgjorde SEK 72 mio. (441 mio.).

Egenkapitalens forrentning, rullende over 12 måneder, udgjorde ultimo kvartalet 2 (10)%.

Januar-december

PostNords nettoomsætning for 2012 faldt med 1% til SEK 38.920 mio. (39.466 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakursudsving faldt nettoomsætningen med 2%. Udviklingen skal primært ses i lyset af kraftigt faldende brevmængder. Samlet faldt brevmængderne med 7% i 2012. Nettoomsætningen i Logistik steg som følge af både erhvervelser og organisk vækst. Væksten inden for e-handel genererer øget efterspørgsel efter varedistribution, både som brev og pakke. Pakkemængderne steg med 3% i 2012. Ekskl. afhændelser steg nettoomsætningen i Strålfors.

Driftsomkostningerne steg med 2% til SEK 38.816 mio. (38.167 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakursudsving steg omkostningerne med 1%. Ændringen skal primært ses i lyset af højere omstrukturingsomkostninger, som skyldes personale-reduktioner inden for produktion og administration, omkostninger, som kan henføres til ændrede aktuar-mæssige beregninger af pensioner, samt engangseffekter (se justeret driftsresultat side 4 og forretnings-virksomhederne side 7).

Koncernen har i 2012 arbejdet med omkostningsreduktioner i form af en løbende tilpasning af aktiviteterne til de lavere brevmængder. Koncernen har i 2012 desuden igangsat og afsluttet et effektiviseringsprogram med det formål at reducere koncernens administrative omkostninger. Personaleomkostningerne faldt med 3%. Det gennemsnitlige antal ansatte

faldt i året med ca. 2.000 sammenlignet med året før og med ca. 2.500 før erhvervelser. En større del af koncernens IT-drift er i 2012 blevet outsourcet. Der skete en stigning i koncernens transportomkostninger i året, hvilket skal ses i lyset af de gennemførte erhvervelser på forretningsområdet Logistik samt stigende mængder i forretningsområdets svenske og norske virksomheder. Andre omkostninger steg, hvilket primært skyldes øgede omstrukturingsomkostninger. Koncernens driftsresultat udgjorde SEK 364 mio. (1.571 mio.) og overskudsgraden 0,9 (4,0)%.

Justeret driftsresultat (EBIT før omstrukturingsomkostninger og engangseffekter) udgjorde SEK 1.550

mio. (1.884) og justeret overskudsgrad udgjorde 4,0 (4,7)%.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK 16 mio. (100 mio.). Ændringen skal primært ses i lyset af et faldende renteniveau samt øget belåning.

Skatteomkostningen udgjorde SEK 123 mio. (446 mio.). Faldet i den svenske selskabsskat fra 26,3% til 22,0%, som har virkning fra 2013, har sænket årets skatteomkostning med SEK 6 mio., idet der sker en påvirkning af udskudt skat i Sverige.

Periodens resultat udgjorde SEK 257 mio. (1.225 mio.). Resultatet pr. aktie udgjorde SEK 0,13 (0,61).

Justeret driftsresultat

SEK mio.	Breve		Meddelande		Mail		Logistik		Strålfors		Koncernen			
	Danmark		Sverige		Okt-dec		Okt-dec		Okt-dec		Okt-dec		Jan-dec	
	Okt-dec	2011	Okt-dec	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Driftsresultat, EBIT	21	148	377	384	398	532	54	130	9	-3	122	645	364	1.571
Omstrukturingsomkostninger ¹⁾	69	9	62	-3	131	6	62	-15	16	-1	407	21	1.171	393
Engangseffekter ²⁾	-35				-35						20		15	-80
Justeret driftsresultat	55	157	439	381	494	538	116	115	24	-4	549	666	1.550	1.884
Justeret overskudsgrad, %	2,1	5,4	10,2	8,8	7,2	7,5	2,8	3,1	3,5	neg	5,2	6,3	4,0	4,7

¹⁾ Herafhensættelser/tilbageførsler - se note 5.

²⁾ Vedrører kapitalgevinster fra afhændelse af virksomheder, nedskrivning af aktiebesiddelse i Eson Pac Group AB og koncernens danske SAP-plattform samt tilbagebetaling af moms.

Pengestrømme

Oktober-december

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 1.256 mio. (1.324 mio.). Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 766 mio. (1.032 mio.) før ændringer i driftskapitalen. Likviditetspåvirkningen i forbindelse med pensioner – primært pensionsudbetalinger – udgjorde SEK -390 mio. (-378 mio.). Kapitalisering har i perioden udgjort SEK 199 mio. (115 mio.), og der er modtaget godtgørelse for SEK 79 mio. (0 mio.). PostNord har fået en præmierabat fra Postens Försäkringsförening på SEK 122 mio (114 mio.).

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK 1.085 mio. (908 mio.). Erhvervelse af materielle aktiver udgjorde SEK 871 mio. (829 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 brev mængder og for at opfylde koncernens målsætninger på miljøområdet. Erhvervelse af immaterielle aktiver udgjorde SEK 106 mio. (65 mio.). De immaterielle investeringer havde primært sammenhæng med udviklingen af koncernfælles IT-løsninger.

Likviditetspåvirkningen af erhvervelsen af datterselskaber udgjorde netto SEK 179 mio. (51 mio.).

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK -748 mio. (-61 mio.). Koncernen har i kvartalet øget belåningen med SEK 930 mio. (0 mio.), primært gennem emission af virksomhedsobligationer og optagelse af lån i fast ejendom.

Nedbragte lån udgjorde i perioden SEK 1.714 mio. (-10 mio.) i forbindelse med bankkredit og virksomhedscertifikater.

Januar-december

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 1.625 mio. (1.634 mio.). Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 1.576 mio. (1.976 mio.) før ændringer i driftskapitalen. Likviditetspåvirkningen i forbindelse med pensioner – primært pensionsudbetalinger – udgjorde SEK 1.203 mio. (1.170 mio.). Kapitalisering har i perioden udgjort SEK 482 mio. (366 mio.), og der er modtaget godtgørelse for SEK 360 mio. (251 mio.).

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK 3.533 mio. (1.813 mio.). Erhvervelse af materielle aktiver udgjorde SEK 1.994 mio. (1.670 mio.). Likviditetspåvirkningen af erhvervelsen af datterselskaber udgjorde netto SEK 1.420 mio. (344 mio.). Likviditetspåvirkningen af afhændelsen af datterselskaber udgjorde netto SEK 46 mio. (185 mio.). Se desuden note 12: Erhvervelser og afhændelser.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK 2.854 mio. (-1.353 mio.). Koncernen har i perioden øget belåningen med SEK 5.419 mio. (0 mio.). Belåningen består af emissioner inden for rammerne af MTN- og virksomhedscertifikatprogrammer samt optagelse af bankkredit og lån i fast ejendom. Nedbragte lån udgjorde i perioden SEK 2.137 mio. (331 mio.) i forbindelse med bankkredit og virksomhedscertifikater. 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 3.046 mio., hvilket er SEK 939 mio. højere end pr. 31. december 2011.

Finansiell stilling

Stabil kapitalbase

Koncernen har en velkonsolideret finansiell stilling og en stærk kapitalbase med en soliditetsgrad på 39% pr. 31. december 2012. Koncernens målsætning er, at soliditetsgraden skal ligge på mindst 35%.

Rentebærende nettogæld

Koncernens nettogæld udgjorde SEK 3.085 mio. (578 mio.). Koncernens rentebærende nettogæld består af hensættelser til pensioner, langfristede lån i fast ejendom og obligationer, kortfristede virksomhedscertifikater samt koncernens likvide midler, som udgjorde SEK 3.046 mio. (2.107 mio.). Stigningen i den rentebærende nettogæld er på linje med PostNords strategi, som blev vedtaget i 2011.

PostNord har i 2012 etableret et virksomhedscertifikatprogram for kortfristet finansiering og et MTN-program for langsigtet finansiering. Der er med succes gennemført emission af både virksomhedscertifikat- og MTN-programmer. Der er i 4. kvartal optaget lån i fast ejendom for DKK 340 mio., ligesom der er gennemført en emission af MTN-obligationer for SEK 540 mio.

Et stærkt finansielt beredskab

Koncernens finansielle beredskab udgjorde SEK 5.046 mio. (2.107 mio.), som består af likvide midler og en uudnyttet bekræftet kredit på SEK 2 mia. Nettogæld/EBITDA-forholdet lå på 1,36.

Finansiell nettostilling

	31 dec 2012	31 dec 2011
SEK mio.		
Likvide midler	3.046	2.107
Rentebærende forpligtelser	4.312	1.098
Hensættelser til pensioner	1.819	1.587
Nettogæld	3.085	578

Væsentlige begivenheder

Den 4. januar 2012 afhændede PostNord de 100% ejede datterselskaber HIT Starintex B.V. i Holland og HIT Belgium SA til Hellmann Worldwide Logistics GmbH & Co KG. Dette skete som et led i koncernens strategi om at fokusere på logistikstrømmen til, fra og inden for Norden.

Den 26. marts 2012 indgik PostNord aftale med Green Cargo AB om at erhverve datterselskabet Green Cargo Logistics AB, herunder medfølgende ejendomsportefølje. Green Cargo Logistics er den næststørste virksomhed inden for tredjepartslogistik i Sverige og blandt de største aktører i Skandinavien. Erhvervelsen blev endeligt gennemført den 31. maj 2012. Selskabet har taget navneændring til PostNord Logistik TPL AB.

Den 19. april 2012 indgik PostNords 100% ejede datterselskab Tidningstjänst AB en aftale om at overtage aktiviteterne i Svensk Morgondistribution KB, herunder flerårig distribution af mediekoncernerne MittMedias og Västerbottens-Kurirens morgenaviser. Forretningen blev endeligt afsluttet den 1. juni 2012.

Den 20. april 2012 afholdtes ordinær generalforsamling 2012 i PostNord. Generalforsamlingen besluttede bl.a. at genvælge samtlige siddende bestyrelsesmedlemmer, med Fritz H. Schur som formand for bestyrelsen, ligesom Jonas Iversen blev indvalgt som nyt medlem af bestyrelsen. Generalforsamlingen traf desuden beslutning om et udbytte på SEK 368 mio. (1.000 mio.) til aktionærerne.

Den 23. april 2012 gennemførte PostNord AB den første emission i henhold til et nyt program for virksomhedscertifikater. Programmet åbner mulighed for at udstede virksomhedscertifikater inden for en ramme på SEK 3 mia.

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 adresseløse forsendelser, og virksomheden har siden 2003 været underleverandør til Post Danmark. Virksomheden indgår i PostNord med virkning fra den 1. januar 2013.

Den 13. september 2012 gennemførte PostNord AB en emission af obligationer på i alt SEK 2 mia. Denne emission blev efterfulgt af yderligere en emission af obligationer på i alt SEK 540 mio. den 22. november. Emissionerne 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.

Den 18. september 2012 gav Landsskatteretten i Danmark Post Danmark A/S medhold i selskabets påstand om indbetalt moms, og der er sket tilbagebetaling af moms i 4. kvartal 2012. Tilbagebetalingen har påvirket Breve Danmarks driftsresultat for 4. kvartal med SEK 187 mio.

Den 13. november 2012 blev det meddelt, at PostNord gennemfører en omorganisering af selskabets pakkeforretning i Danmark, idet Breve Danmark overtager pakkevirksomheden i Danmark fra Logistik og samler indsatsen under varemærket Post Danmark.

Den 17. december 2012 indgik PostNord en aftale om at erhverve aktiviteterne i norske Byrknes Auto AS. Byrknes Auto er en af Norges største termotransportører. Virksomheden tilbyder primært tjenesteydelser i forbindelse med transport af fisk og dagligvarer. Erhvervelsen styrker yderligere PostNords position på det voksende norske logistikmarked og inden for termotransporter i særdeleshed. Erhvervelsen blev endeligt gennemført den 1. februar 2013.

Ændringer i koncernledelsen

Henning Christensen tiltrådte den 1. maj 2012 som chef for forretningsområdet Breve Danmark og som

medlem af koncernledelsen. Han efterfulgte Finn Hansen.

Annemarie Gardshol tiltrådte den 14. maj 2012 som chef for en nyoprettet koncernstrategienhed i PostNord.

Henrik Rättzén tiltrådte den 7. august 2012 som ny CFO i PostNord. Han efterfulgte Mats Lönnqvist.

PostNords HR-direktør Palle Juliussen gik på pension og forlod således virksomheden den 1. oktober 2012.

Den 11. december 2012 meddeltes det, at Lars Idermark forlader stillingen som administrerende direktør og koncernchef i PostNord. Han tiltræder i stedet stillingen som administrerende direktør og koncernchef for skovkoncernen Södra. Rekruttering af Lars Idermarks efterfølger er igangsat.

Efterfølgende begivenheder

Den 1. januar 2013 er der indført nye regnskabsregler i henhold til IAS 19, hvilket bl.a. påvirker koncernens egenkapital og gældsætning. De finansielle effekter af de nye regler fremgår af note 1: Regnskabspraksis.

Den 21. januar 2013 blev Finn Hansen udpeget som ny HR-direktør og indgår dermed i koncernens direktion, ligesom han fortsat er medlem af koncernledelsen.

Den 8. februar 2013 meddelte Fritz H. Schur, at han ikke ønsker at modtage genvalg til bestyrelsen for PostNord.

Den 15. februar 2013 frikendte Højesteret i Danmark Post Danmark A/S i en sag mod konkurrencemyndighederne om misbrug af dominerende stilling på markedet for adresseløse forsendelser. PostNord forventer, at en sag om erstatningskrav mod Post Danmark vil blive opgivet som følge af dommen.

Forretningsvirksomhederne

SEK mio.			Heraf				
	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Ændring	Erhvervelser/ afhændelser	Valuta	Ekskl. erhvervelser/ afhændelser og valuta	
Mail							
Nettoomsætning ¹⁾	6.169	6.505	-336	-5%	2%	-2%	-5%
heraf Breve Danmark	2.132	2.455	-323	-13%	1%	-5%	-9%
heraf Meddelande Sverige	4.094	4.130	-36	-1%	2%	0%	-3%
Driftsresultat, EBIT	398	532	-134	-25%	0%	-1%	-24%
heraf Breve Danmark	21	148	-127	-86%	0%	1%	-87%
heraf Meddelande Sverige	377	384	-7	-2%	0%	0%	-2%
Overskudsgrad, % ²⁾	5,8	7,4					
Justeret overskudsgrad, %	7,2	7,5					
Logistik							
Nettoomsætning	3.736	3.415	321	9%	9%	-1%	2%
Driftsresultat, EBIT	54	130	-76	-58%	6%	-1%	-63%
Overskudsgrad, % ²⁾	1,3	3,5					
Justeret overskudsgrad, %	2,8	3,1					
Strålfors							
Nettoomsætning	682	714	-32	-4%	-4%	-1%	1%
Driftsresultat, EBIT	9	-3	12	> 100%	> 100%	> 100%	> 100%
Overskudsgrad, % ²⁾	1,3	neg					
Justeret overskudsgrad, %	3,5	neg					
Øvrigt og Elimineringer							
Nettoomsætning ¹⁾	-106	-106	0	0%			
Driftsresultat, EBIT	-339	-14	-325	> -100%			

SEK mio.			Heraf				
	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Ændring	Erhvervelser/ afhændelser	Valuta	Ekskl. erhvervelser/ afhændelser og valuta	
Mail							
Nettoomsætning ¹⁾	23.164	24.288	-1.124	-5%	1%	-1%	-5%
heraf Breve Danmark	8.290	9.347	-1.057	-11%	1%	-3%	-9%
heraf Meddelande Sverige	15.137	15.220	-83	-1%	1%	0%	-2%
Driftsresultat, EBIT	775	1.245	-470	-38%	0%	-1%	-37%
heraf Breve Danmark	-18	355	-373	> -100%	0%	0%	> -100%
heraf Meddelande Sverige	793	890	-97	-11%	0%	0%	-11%
Overskudsgrad, % ²⁾	3,0	4,7					
Justeret overskudsgrad, %	5,6	5,6					
Logistik							
Nettoomsætning	13.426	12.450	976	8%	7%	-1%	1%
Driftsresultat, EBIT	113	269	-156	-58%	11%	-1%	-68%
Overskudsgrad, % ²⁾	0,8	2,0					
Justeret overskudsgrad, %	1,9	1,7					
Strålfors							
Nettoomsætning	2.665	3.048	-383	-13%	-14%	-1%	2%
Driftsresultat, EBIT	-25	-76	51	-67%	-22%	1%	-46%
Overskudsgrad, % ²⁾	neg	neg					
Justeret overskudsgrad, %	2,9	neg					
Øvrigt og Elimineringer							
Nettoomsætning ¹⁾	-335	-320	-15	5%			
Driftsresultat, EBIT	-499	133	-632	> -100%			

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

²⁾ Beregning af overskudsgrader inkluderer øvrige driftsindtægter - se tabellen Kvartalsdata.

Oktober-december

Mail

Nettoomsætningen i brevvirksomheden faldt med 5% i 4. kvartal 2012 og udgjorde herefter SEK 6.169 mio. (6.505 mio.). Samlet faldt brevmængderne med 7%.

Driftsomkostningerne faldt med 3% og udgjorde herefter SEK 6.432 mio. (6.632 mio.).

Driftsresultatet udgjorde SEK 398 mio. (532 mio.), og overskudsgraden lå på 5,8 (7,4)%. Justeret driftsresultat udgjorde SEK 494 mio. (538) og justeret overskudsgrad udgjorde 7,2 (7,5)%.

Breve Danmark

Nettoomsætningen for forretningsområdet Breve Danmark faldt med 13% til SEK 2.132 mio. (2.455 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 9%. Nettoomsætningen var under påvirkning af den omfattende digitalisering, der kendetegner det danske marked. Brevmængderne faldt med 11% i kvartalet, primært som følge af faldende mængder fra mindre virksomheder og privatkunder. Mængder relateret til varedistribution steg derimod som følge af den voksende e-handel. Indtægterne fra reklame og aviser/blade faldt i lyset af et svagt reklamemarked og øget konkurrence.

Driftsomkostningerne faldt med 7% til SEK 2.574 mio. (2.766 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakurseffekter faldt omkostningerne med 3%. Dette fald skal ses i sammenhæng med indsatser for at opnå en løbende tilpasning til lavere brevmængder, primært gennem personalereduktioner, samt effektiviseringer inden for produktion og distribution.

To engangseffekter har påvirket omkostningsudviklingen i perioden. Der er modtaget en tilbagebetaling af indbetalt moms på SEK 187 mio. Desuden er der gennemført en nedskrivning på SEK 152 mio., som kan henføres til aktiverede udviklingsomkostninger i forbindelse med concernens danske SAP-plattform. Det skyldes, at implementeringen af en fællesnordisk SAP-plattform har betydet, at en række programmer tilhørende den tidligere danske SAP-plattform ikke længere er i brug eller kun bruges i begrænset omfang.

Driftsresultatet udgjorde SEK 21 mio. (148 mio.) og overskudsgraden blev mindsket til 0,8 (5,1)%. Justeret driftsresultat udgjorde SEK 55 mio. (157) og justeret overskudsgrad udgjorde 2,1 (5,4)%.

Meddelande Sverige

Nettoomsætningen for forretningsområdet Meddelande Sverige faldt med 1% i kvartalet og udgjorde SEK 4.094 mio. (4.130 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 3%, hvilket primært skal ses i lyset af

faldende brevmængder. Brevmængderne og nettoomsætningen blev desuden påvirket negativt af, at kvartalet indeholdt to færre hverdage i 2012 end i 2011, hvilket udgør ca. SEK 40 mio. i nettoomsætning. De faldende mængder blev kompenseret af stigende nationale og internationale mængder inden for varedistribution på grund af voksende e-handel. Væksten i e-handlen har medført øgede mængder af varebreve, og antallet af omdelte forsendelser fra postbutikkerne steg med 16% i kvartalet. Indtægterne fra direct mail udviklede sig negativt på grund af et svækket reklamemarked. Indtægterne fra aviser/blade steg efter overtagelsen af aktiviteterne i Svensk Morgondistribution i juni 2012.

Driftsomkostningerne faldt i begrænset omfang til SEK 3.919 mio. (3.943 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakurseffekter faldt omkostningerne med 3%. Omstrukturingsomkostningerne steg i kvartalet som følge af personalereduktioner inden for både administration og produktion og udgjorde således SEK 62 mio. (-3 mio.). Personalemkostningerne faldt i lyset af effektiviseringer og tilpasninger til faldende brevmængder. I december besluttede PostNord at indføre en ekstra produktionsdag til håndtering af julepost, hvilket medførte øgede omkostninger.

Driftsresultatet udgjorde SEK 377 mio. (384 mio.), og overskudsgraden lå på 8,8 (8,9)%. Justeret driftsresultat udgjorde SEK 439 mio. (381) og justeret overskudsgrad udgjorde 10,2 (8,8)%.

Logistik

Nettoomsætningen for forretningsområdet Logistik steg med 9% til SEK 3.736 mio. (3.415 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakurseffekter steg forretningsområdets nettoomsætning med 2%. Struktureffekterne kan henføres til de gennemførte erhvervelser: Green Cargo Logistics med aktiviteter inden for tredjepartslogistik og Harlem Transport i Norge, som primært udbyder tjenesteydelser inden for transport af partigods. Concernens pakke-mængder steg i kvartalet som følge af den voksende e-handel og kraftige vækst af mængderne mellem virksomheder og private. Denne udvikling er mest markant i den svenske virksomhed. Pakkemængderne i den danske logistikvirksomhed var faldende på baggrund af fortsat hård konkurrence og priser under pres. Både den norske og den svenske logistikvirksomhed rapporterede øget nettoomsætning, mens nettoomsætningen faldt i Danmark.

Driftsomkostningerne steg med 10% til SEK 4.021 mio. (3.639 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakurseffekter steg omkostningerne med 4% som følge af øgede omstrukturingsomkostninger på SEK 77 mio. og højere omkostninger på grund af øget omsætning i Sverige og Norge. Omstrukturings-

omkostningerne vedrørte især personalereduktioner inden for produktion og administration samt integration af pakkeproduktionen i DPD-netværket i den danske virksomhed.

Driftsresultatet udgjorde SEK 54 mio. (130 mio.), og overskudsgraden lå på 1,3 (3,5)%. Justeret driftsresultat udgjorde SEK 116 mio. (115) og justeret overskudsgrad udgjorde 2,8 (3,1)%. De erhvervede selskaber bidrog til driftsresultatet med SEK 27 mio.

Strålfors

Koncernens nettoomsætning faldt til SEK 682 mio. (714 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakurseffekter steg nettoomsætningen med 1%, hvilket primært skyldes, at tilstrømningen af nye forretninger i de tre vækstdivisioner, Data Management, Markedskommunikation og Service Fulfilment, har kompenseret for mængdedgangen i divisionen Forretningskommunikation, som er udsat for konkurrence fra alternative digitale løsninger. Afhændelsen består af overførelse af aktiviteter til koncernens danske brevvirksomhed.

Driftsomkostningerne faldt med 9% til SEK 671 mio. (737 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakurseffekter faldt driftsomkostningerne med 3% som en konsekvens af målrettede indsatser, der har haft til formål at reducere omkostningsmassen og skabe lønsomhed på forretningsområdet. Afhændelsen består af overførelse af aktiviteter til koncernens danske brevvirksomhed. 4. kvartal er påvirket negativt med SEK 16 mio. i omstrukturingsomkostninger, som skyldes omkostningsmæssige tilpasninger i virksomhederne i Frankrig og Storbritannien.

Driftsresultatet steg til SEK 9 mio. (-3 mio.). Justeret driftsresultat udgjorde SEK 24 mio. (-4) og justeret overskudsgrad udgjorde 3,5 (neg.)%.

Øvrigt og Elimineringer

Driftsresultatet udgjorde SEK -339 mio. (-14 mio.). Faldet på SEK 325 mio. forklares især af ændrede aktuarmæssige beregninger i forbindelse med pensionernes diskonteringsrente, øgede omstrukturingsomkostninger til personaleafviklinger samt den kapitalgevinst, som blev skabt efter salget af Fastighets AB Kvasten 8 sidste år. Faldet skal primært ses i sammenhæng med en nedskrivning på SEK 55 mio. af aktieporteføljen i Eson Pac Group AB. Det er PostNords opfattelse, at den vurdering af aktiebesiddelsen, der tidligere blev gennemført, ikke vil blive indfriet, og derfor er denne nedskrivning blevet gennemført.

Januar-december

Mail

Nettoomsætningen for brevvirksomheden faldt med 5% i 2012 og udgjorde således SEK 23.164 mio.

(24.288 mio.). Samlet faldt koncernens brevmængder med 7% i 2012.

Driftsomkostningerne faldt med 2% og udgjorde herefter SEK 24.824 mio. (25.459 mio.).

Driftsresultatet udgjorde SEK 775 mio. (1.245 mio.), og overskudsgraden lå på 3,0 (4,7)%. Justeret driftsresultat udgjorde SEK 1.436 mio. (1.527) og justeret overskudsgrad udgjorde 5,6 (5,6)%.

Breve Danmark

Nettoomsætningen for forretningsområdet Breve Danmark faldt med 11% til SEK 8.290 mio. (9.347 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 9%. Nettoomsætningen var under påvirkning af den omfattende digitalisering, der kendetegner det danske marked. Brevmængderne faldt samlet med 12% i året som helhed. Situationen skyldes især de faldende mængder af A-breve fra mindre virksomheder og private kunder. De mængder, som relaterede sig til varedistribution, steg derimod som følge af den voksende e-handel. Indtægterne fra reklame og aviser/blade faldt i lyset af et svagt reklamemarked og øget konkurrence.

Driftsomkostningerne faldt med 7% til SEK 9.962 mio. (10.670 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakurseffekter faldt omkostningerne med 4%. Dette fald skal ses i sammenhæng med indsatser for at opnå en løbende tilpasning til lavere mængder, primært gennem personalereduktioner, og effektiviseringer inden for produktion og distribution. Det gennemsnitlige antal ansatte faldt med godt 1.200 personer sammenlignet med året før. Breve Danmark har desuden gennemført tilpasninger af distributionscenterstrukturen, ligesom en række posthuse er blevet konverteret til postbutikker. To engangseffekter har påvirket omkostninger i 2012 med netto SEK 35 mio. (se oktober-december 2012).

Driftsresultatet udgjorde SEK -18 mio. (355 mio.), og overskudsgraden var negativ (3,2)%. Justeret driftsresultat udgjorde SEK 223 mio. (254) og justeret overskudsgrad udgjorde 2,2 (3,6)%.

Meddelande Sverige

Nettoomsætningen for forretningsområdet Meddelande Sverige faldt med 1% til SEK 15.137 mio. (15.220 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 2%, og denne ændring skal primært ses i lyset af faldende brevmængder. Brevmængderne faldt med 5% i 2012 som følge af konkurrencen fra alternative digitale løsninger. Væksten i e-handlen har medført øgede tilstrømninger af varebreve, og antallet af omdelte forsendelser fra postbutikkerne steg med 13% i året som helhed. Indtægterne fra direct mail udviklede sig negativt på grund af et svækket

reklamemarked. Indtægterne fra aviser/blade steg efter overtagelsen af aktiviteterne i Svensk Morgon-distribution i juni 2012.

Driftsomkostningerne steg lidt til SEK 15.131 mio. (15.061 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakurseffekter faldt omkostningerne med 1%. Omstruktureringsomkostningerne steg i året som helhed som følge af personalereduktioner inden for både administration og produktion og udgjorde således SEK 419 mio. (235 mio.). Personalemkostningerne faldt i lyset af effektiviseringer og tilpasninger til faldende brevmængder. Det gennemsnitlige antal ansatte faldt i 2012 med godt 620 personer sammenlignet med året før.

Driftsresultatet faldt til SEK 793 mio. (890 mio.) og overskudsgraden til 5,0 (5,6)%. Justeret driftsresultat udgjorde SEK 1.213 mio. (1.125) og justeret overskudsgrad udgjorde 7,6 (7,1)%.

Logistik

Nettoomsætningen for dette forretningsområde steg med 8% til SEK 13.426 mio. (12.450 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakurseffekter steg forretningsområdets nettoomsætning med 1%. Struktureffekterne omhandler de gennemførte erhvervelser: Green Cargo Logistics med aktiviteter inden for tredjepartslogistik samt effekter af erhvervelser og afhændelser af andre logistikvirksomheder i 2011 og 2012. Koncernens pakkemængder steg i 2012 som følge af den voksende e-handel og kraftig vækst af mængderne mellem virksomheder og private. Denne udvikling er mest markant i den svenske virksomhed. Pakkemængderne i den danske logistikvirksomhed var faldende på baggrund af fortsat hård konkurrence og priser under pres. Både den norske og den svenske logistikvirksomhed rapporterede øget nettoomsætning, mens nettoomsætningen faldt i Danmark. Hvad angår forretningsområdets mindre markeder, rapporterede både Tyskland og Finland en øget nettoomsætning.

Driftsomkostningerne steg med 8% til SEK 14.612 mio. (13.498 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakurseffekter steg omkostningerne med 2% som følge af øgede omstruktureringsomkostninger på SEK 178 mio. og højere omkostninger på grund af øget omsætning i Sverige og Norge. Omstruktureringsomkostningerne vedrørte især personale-reduktioner inden for produktion og administration, integration af pakkeproduktionen i DPD-netværket i den danske virksomhed samt afviklingen af terminalen i Ånge i Sverige.

Driftsresultatet udgjorde SEK 113 mio. (269 mio.), og overskudsgraden lå på 0,8 (2,0)%. Justeret driftsresultat udgjorde SEK 276 mio. (254) og justeret overskudsgrad udgjorde 1,9 (1,7)%. De erhvervede selskaber bidrog til driftsresultatet med SEK 27 mio.

Strålfors

Strålfors' nettoomsætning faldt til SEK 2.665 mio. (3.048 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakurseffekter steg nettoomsætningen med 2%, hvilket primært skyldes tilgangen af nye forretninger i de tre vækstdivisioner, Data Management, Markeds-kommunikation og Service Fulfilment, har kompenseret for mængdededgangen i divisionen Forretnings-kommunikation og som er udsat for konkurrence fra alternative digitale løsninger. Hvad afhændelser angår, er der hovedsageligt tale om salget af divisionen Strålfors Identification Solutions (SIS), som blev endeligt gennemført den 1. august 2011, samt overførslen af aktiviteter til koncernens danske brevvirksomhed.

Driftsomkostningerne faldt med 14% til SEK 2.707 mio. (3.147 mio.). Ekskl. erhvervelser og afhændelser samt valutakurseffekter steg omkostningerne med 2%, hvilket skyldtes højere omstruktureringsomkostninger. Omstruktureringsomkostningerne vedrørte ud over omkostningstilpasninger i Frankrig og Storbritannien det handlingsprogram, som blev vedtaget i begyndelsen af 2012, og som har medført resultatforbedrende omkostningsbesparelser. Struktureffekterne vedrører afhændelsen af SIS og overførslen af aktiviteter til koncernens danske brevvirksomhed.

Driftsresultatet steg til SEK -25 mio. (-76 mio.). Justeret driftsresultat udgjorde SEK 77 mio. (-77) og justeret overskudsgrad udgjorde 2,9 (neg.)%.

Øvrigt og Elimineringer

Driftsresultatet udgjorde SEK -499 mio. (133 mio.). Faldet på SEK 632 mio. forklares især af ændrede aktuariemæssige beregninger i forbindelse med pensionernes diskonteringsrente, øgede omstruktureringsomkostninger til personaleafviklinger, nedskrivning af aktieporteføljen i Eson Pac Group AB (se oktober-december ovenfor) samt den kapitalgevinst, som blev skabt efter salget af Fastighets AB Kvasten 8 sidste år.

Moderselskabet

Moderselskabet PostNord AB har drevet meget begrænset virksomhed i form af koncernintern service og havde pr. 31. december tre ansatte: den administrerende direktør/koncernchefen, koncernens CFO og koncernens strategichef. Der er ikke indregnet en nettoomsætning for året. Driftsomkostningerne udgjorde SEK 15 mio. (11 mio.) for kvartalet og SEK 54 mio. (29 mio.) for året som helhed. Finansielle poster udgjorde SEK -14 mio. (5 mio.) for kvartalet og SEK 2.460 mio. (1.007 mio.) for året som helhed. Af finansielle poster udgjorde SEK 2.473 mio. udlodning af udbytte fra datter-selskaber i andet kvartal.

Nettoresultatet for kvartalet udgjorde SEK 23 mio. (-7 mio.). samt SEK 2.475 mio. (990 mio.) for året som helhed.

Indstilling om udbetaling af udbytte

Bestyrelsen indstiller, at der udloddes et udbytte på SEK 103 mio. (368 mio.).

Udsigter for 2013

PostNord forventer fortsat kraftige mængdefald for breve i Danmark og Sverige, hvilket skyldes konkurrencen fra digitale alternativer. Det er PostNords vurdering, at koncernens brevmængder vil falde med ca. 6% i Sverige og ca. 12% i Danmark i 2013.

E-handlen i Norden forventes at fortsætte sin kraftige vækst i 2013 med positive effekter for varedistributions- og pakkemængderne i Mail og Logistik. PostNord forventer desuden en værditilvækst på de nordiske logistikmarkeder, som vil overgå BNP.

PostNords koncernstrategi for perioden frem til 2015 indeberer en ompositionering af koncernens virksomhed for at imødegå markedsudviklingen inden for Mail, konsolidere Logistiks position og på sigt forbedre koncernens lønsomhed. Strategien omfatter kraftige omstillinger i form af omkostningsreduktioner og samtidig betydelige investeringer i produktionsanlæg inden for Mail med det formål at øge lønsomheden, stordriftsfordelene og effektiviteten. Strategien betyder også, at der skal ske en lønsom ekspansion af logistikforretningen, både organisk og gennem eventuelle erhvervelser.

De omstillinger, som er gennemført i 2012, har skabt forudsætningerne for forbedret lønsomhed på trods af faldende brevmængder og ændret produkt-sammensætning. PostNord vurderer derfor, at koncernens lønsomhed vil blive forbedret i 2013.

Resultatet vil fortsat være belastet af omstrukturingsomkostninger af engangskaraktér.

Pengestrømmene fra driftsaktiviteter forventes også fremover at være stabile.

Risici og usikkerhedsfaktorer for koncernen og moderselskabet

Koncernen arbejder løbende med at identificere, vurdere og styre risici på koncernens forretningsområder og enheder. Det er PostNords bestyrelse og ledelse, som har det overordnede ansvar for koncer-

nens risikostyring. Ledelsesgrupperne for PostNords forretningsområder og lokale enheder har ansvar for at identificere og indrapportere operative risici, som efterfølgende konsolideres centralt sammen med koncernens strategiske risici.

På baggrund af de erhvervelser, som er gennemført i 2012 i overensstemmelse med den vedtagne strategi, er der identificeret risici, som kan have sammenhæng med erhvervelserne. Herudover er det PostNords vurdering, at risici og usikkerhedsfaktorer ikke i væsentlig grad har ændret sig siden vurderingen i årsrapporten 2011.

Makroøkonomisk udvikling

PostNords forretningsmængder er tæt knyttet til den makroøkonomiske udvikling. 2012 var præget af fortsat svag økonomisk udvikling i mange lande, herunder i landene i Norden, og den fremtidige udvikling er usikker. Den økonomiske udvikling indvirker i stort omfang på PostNords indtjeningsevne.

Omstrukturering

Kommunikationsmarkedet er præget af store forandringer, primært som følge af øget digitalisering og liberalisering. I Danmark er koordinerede samfundsinitiativer til fremme af digitalisering et meget udbredt fænomen, og denne udvikling forventes også at fortsætte i de kommende år. En lignende fremtidig udvikling er også sandsynlig på det svenske marked. Koncernen står over for betydelige investeringer og omstrukturingsomkostninger, som har til formål at omstille produktion og administration til markedets efterspørgsel, og dette forhold vil påvirke koncernens resultat og pengestrømme negativt i 2013. PostNord har i 2012 tilvejebragt nye finansieringskilder i form af et obligationsprogram på SEK 6 mia. og et certifikatprogram på SEK 3 mia. for hermed at sikre de langsigtede finansieringsmuligheder. Der er i 2012 desuden gennemført ændringer i koncernens ledelsesstruktur og styringsformer for at øge styrbarheden og fokus på resultatet.

Regulatoriske risici

Flere af de markeder, hvor koncernen har aktiviteter, er underlagt kraftig regulering. Eventuelle ændringer på europæisk eller nationalt plan af vilkår for de befordringspligtige posttjenester kan få væsentlig betydning for koncernen. PostNord arbejder for en god dialog med samfundet, ejerne og tilsynsmyndighederne i de to lande om, hvordan fremtidens offentlige serviceforpligtelser skal være udformet i Sverige og Danmark.

Finansielle risici

Koncernens virksomhed indebærer finansielle risici, som kan påvirke de finansielle dispositioner. PostNord har en målsætning om at opretholde et højt betalings-

beredskab, håndhæve en god spredning af kreditrisici og begrænse effekterne af rente- og valutaudsving.

Erhvervelser

PostNord har gennemført en række erhvervelser i overensstemmelse med den vedtagne strategi. Vækst

baseret på erhvervelser stiller store krav om at integrere og koordinere de erhvervede virksomheder for hermed at udnytte synergier og sikre en god resultatudvikling.

Solna, den 21. februar 2013

PostNord AB (publ)

Lars Idermark

Administrerende direktør og koncernchef

Revisorerne har ikke foretaget review af denne rapport.

Der er tale om oplysninger, som PostNord AB (publ) er forpligtet til at offentliggøre ifølge svensk lov om værdipapirmarkedet og/eller svensk lov om handel med finansielle instrumenter.

Informationen indleveres til offentliggørelse den 22. februar 2013 kl. 08.30 (CET).

Telefonkonference for kapitalmarkedet

PostNord afholder en telefonkonference for investorer og kreditanalytikere i dag den 22. februar 2013 kl. 10.30 (CET).

PostNords CFO Henrik Rättzén præsenterer resultatet for 4. kvartal og 2012 som helhed. Efter præsentationen er der mulighed for spørgsmål. Telefonkonferencen afholdes på engelsk.

Deltagere i telefonkonferencen skal ringe til tlf:
+46 (0)8 5055 6483

Mere information findes på PostNords website:
www.postnord.com

Finanskalender

Årsrapport og bæredygtighedsrapport 2012 er tilgængelig på www.postnord.com	21. marts 2013
Ordinær generalforsamling	18. april 2013
Delårsrapport januar-marts 2013	15. maj 2013
Delårsrapport januar-juni 2013	27. august 2013
Delårsrapport januar-september 2013	7. november 2013

Ordinær generalforsamling 2013

Den ordinære generalforsamling afholdes den 18. april 2013 kl. 11.00 (CET) på PostNords hovedkontor, Terminalvägen 24, Solna, Sverige. Information om generalforsamlingen offentliggøres bl.a. på www.postnord.com

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	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Ændring	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Ændring
Nettoomsætning	1, 2	10.481	10.528	0%	38.920	39.466	-1%
Andre driftsindtægter		62	68	-9%	253	274	-8%
Driftsindtægter	3	10.543	10.596	-1%	39.173	39.740	-1%
Personaleomkostninger	4	-4.702	-5.003	-6%	-18.485	-19.110	-3%
Transportomkostninger		-2.165	-2.034	6%	-8.084	-7.540	7%
Andre omkostninger	5	-2.904	-2.486	17%	-10.348	-9.851	5%
Afskrivninger og nedskrivninger		-652	-427	53%	-1.899	-1.666	14%
Driftsomkostninger		-10.423	-9.950	5%	-38.816	-38.167	2%
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures		2	-1	>100%	7	-2	>100%
DRIFTSRESULTAT		122	645	-81%	364	1.571	-77%
Finansielle indtægter		87	162	-46%	238	367	-35%
Finansielle omkostninger		-83	-154	-46%	-222	-267	-17%
Finansielle poster, netto		4	8	-50%	16	100	-84%
Resultat før skat		126	653	-81%	380	1.671	-77%
Skat		-54	-212	-75%	-123	-446	-72%
PERIODENS RESULTAT		72	441	-84%	257	1.225	-79%
Periodens resultat, som kan henføres til							
Moderselskabets aktionærer		73	441	-83%	255	1.223	-79%
Minoritetsinteresser		-1	0		2	2	
Resultat pr. aktie, SEK		0,04	0,22	-84%	0,13	0,61	-79%

Totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Periodens resultat	72	441	257	1.225
Periodens øvrige samlede resultat				
Omregningsdifferencer ¹⁾	119	-237	-258	-44
PERIODENS SAMLEDE RESULTAT	191	204	-1	1.181
Periodens samlede resultat, som kan henføres til				
Moderselskabets aktionærer	190	210	-1	1.185
Minoritetsinteresser	1	-6		-4

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

Pengestrømsopgørelse

SEK mio.	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
DRIFTSAKTIVITETER				
Resultat før skat	126	653	380	1.671
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen:				
Tilbageførsel af nedskrivninger og afskrivninger	652	427	1.899	1.666
Resultat, salg af datterselskaber		1	-5	-102
Realiseringsgevinst/-tab på solgte aktiver	-18	123	17	131
Hensættelser til pensioner	148	279	506	324
Andre hensættelser	159	-361	579	-352
Andre ikke-likviditetspåvirkende poster	-1	-2	-8	-9
Pensioner, likviditetspåvirkning, netto	-390	-378	-1.203	-1.170
Andre hensættelser, likviditetspåvirkning	-91	-37	-405	-112
Betalt skat	181	327	-184	-71
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer i driftskapitalen	766	1.032	1.576	1.976
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital:				
Forøgelse(-)/reduktion(+), varebeholdning	10	46	27	57
Forøgelse(-)/reduktion(+), tilgodehavender fra salg	-117	-58	-163	-7
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender	-470	-73	-395	-454
Forøgelse(+)/reduktion(-), leverandørgæld	646	323	306	123
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser	358	-86	230	-73
Andre ændringer i driftskapital	63	140	44	12
Ændring af driftskapital	490	292	49	-342
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	1.256	1.324	1.625	1.634
INVESTERINGSAKTIVITETER				
Erhvervelse af materielle aktiver	-871	-829	-1.994	-1.670
Afhændelse af materielle aktiver	113	36	201	241
Aktiverede udviklingsomkostninger	-99	-37	-301	-180
Erhvervelse af andre immaterielle aktiver	-7	-28	-36	-96
Afhændelse af immaterielle aktiver		-7		4
Erhvervelse af datterselskaber, likviditetspåvirkning, netto	-179	-51	-1.420	-344
Erhvervelse af associerede virksomheder, likviditetspåvirkning, netto				-8
Afhændelse af datterselskaber, likviditetspåvirkning, netto		-11	46	185
Ændring af finansielle aktiver	-42	19	-29	55
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	-1.085	-908	-3.533	-1.813
FINANSIERINGSAKTIVITETER				
Nedbragte lån	-1.714	10	-2.137	-331
Nyoptagne lån	930		5.419	
Nedbragt finansiell leasingforpligtelse	-25	-11	-25	-37
Udlodning af udbytte til moderselskabets ejere			-368	-1.000
Udlodning af udbytte til minoritetsinteressenter			-2	-4
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser	61	-60	-33	19
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	-748	-61	2.854	-1.353
PERIODENS PENGESTRØM	-577	355	946	-1.532
Likvide midler, primo perioden	3.622	1.758	2.107	3.640
Omregningsdifference i likvide midler	1	-6	-7	-1
Likvide midler, ultimo perioden	3.046	2.107	3.046	2.107

Balance

SEK mio.	Note	31 dec 2012	31 dec 2011
	1, 2		
AKTIVER			
Goodwill		3.190	2.830
Andre immaterielle aktiver		1.579	1.483
Materielle anlægsaktiver		8.762	7.924
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		79	88
Finansielle aktiver		216	182
Langfristede tilgodehavender	6	4.945	3.990
Udskudte skatteaktiver		134	145
I alt, langfristede aktiver		18.905	16.642
Varebeholdning		193	218
Tilgodehavende skat		278	168
Tilgodehavender fra salg		4.718	4.370
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter		1.122	1.205
Andre tilgodehavender		1.092	544
Kortfristede finansielle aktiver		4	1
Likvide midler		3.046	2.107
Aktiver med salg for øje		100	155
I alt, kortfristede aktiver		10.553	8.768
I ALT, AKTIVER		29.458	25.410
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE			
EGENKAPITAL			
Aktiekapital		2.000	2.000
Indskudt kapital		9.954	9.954
Reserver		-1.810	-1.552
Overført resultat		1.412	1.525
I alt, egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer		11.556	11.927
Minoritetsinteresser		3	3
I ALT, EGENKAPITAL		11.559	11.930
FORPLIGTELSE			
Langfristede rentebærende forpligtelser		3.845	985
Andre langfristede forpligtelser		37	55
Hensættelser til pensioner		1.819	1.587
Andre hensættelser	7	1.568	1.403
Udskudt skat		1.250	1.158
I alt, langfristede forpligtelser		8.519	5.188
Kortfristede rentebærende forpligtelser		467	113
Leverandørgæld		2.514	2.130
Skyldig skat		78	41
Andre kortfristede forpligtelser		1.897	1.578
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter	8	4.065	4.079
Andre hensættelser	7	359	351
I alt, kortfristede forpligtelser		9.380	8.292
I ALT, FORPLIGTELSE		17.899	13.480
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		29.458	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, egen- kapital
	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				1.223	1.223	2	1.225
Periodens øvrige samlede resultat ²⁾			-40		-40	-4	-44
Udbytte ³⁾				-1.000	-1.000	-4	-1.004
Ultimo egenkapital, 31 dec 2011	2.000	9.954	-1.552	1.525	11.927	3	11.930
Primo egenkapital, 1 jan 2012	2.000	9.954	-1.552	1.525	11.927	3	11.930
Periodens resultat				255	255	2	257
Periodens øvrige samlede resultat ²⁾			-258		-258		-258
Udbytte ³⁾				-368	-368	-2	-370
Ultimo egenkapital, 31 dec 2012	2.000	9.954	-1.810	1.412	11.556	3	11.559

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

²⁾ Vedrører omregningsdifferencer i koncernens egenkapital.

³⁾ Der er udlodtet udbytte fra moderselskabet til ejerne på SEK 368 mio. (1.000 mio.) svarende til SEK 0,18 (0,50) pr. aktie og fra Svensk Adressändring AB og Adresspoint AB til minoritetsaktionærer på SEK 2 mio. (4 mio.).

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.

Ændret regnskabspraksis

Ændringer i standarder i 2012 indvirker ikke på selskabets eller koncernens regnskabsaflæggelse.

Kommende ændringer i regnskabspraksis, som træder i kraft i 2013 og senere, når de blevet godkendt af EU

IAS 19 Personaleydelser ændres, således at den såkaldte korridormetode forsvinder. Aktuarmæssige gevinster og tab, som i den nuværende regnskabsaflæggelse ikke indregnes ud over, hvad der nedbringes over det kommende år, skal indregnes i "det

øvrige samlede resultat". Desuden betyder de nye regler, at indregning af afkast på aktiver vedrørende pensionsordninger skal være baseret på diskonteringsrenten, som anvendes ved beregning af pensionsforpligtelserne. Forskellen mellem faktisk afkast og beregnet afkast skal indregnes i "det øvrige samlede resultat". Denne ændring påvirker koncernens driftsresultat (EBIT), idet amortisering af aktuarmæssige gevinster og tab ikke længere skal indregnes som en del af personaleomkostningerne. I forhold til den nuværende situation, hvor aktuarmæssige tab ikke indregnes, vil ændringen medføre en positiv effekt på driftsresultatet. Finansielle poster, netto vil blive påvirket negativt sammenlignet med den nuværende regnskabsaflæggelse, idet skønnet for afkastrenten har ligget og stadig ligger 1 procentpoint over diskonteringsrenten. Effekten på egenkapitalen og det øvrige samlede resultat kan være meget svingende, hvilket primært skyldes varierende diskonteringsrentesatser mellem rapportperioderne. Denne ændring har virkning fra 1. januar 2013. Effekten af overgangen til de nye regler fremgår af tabellerne.

Koncernens konsoliderede balance vil blive justeret som følger:

SEK mio.	2013-01-01	Ny IAS 19	
Finansielle tilgodehavender,			
pensioner	4.894	-3.931	963
Udskudte skatteaktiver	134	1.279	1.413
Øvrige aktiver	24.430		24.430
I alt, aktiver	29.458	-2.652	26.806
Egenkapital	11.559	-4.026	7.533
Pensionsforpligtelser	2.772	1.231	4.003
Udskudte skatteforpligtelser	1.250	143	1.393
Andre forpligtelser	13.877		13.877
I alt, forpligtelser og egenkapital	29.458	-2.652	26.806

Effekten i koncernens resultatopgørelse er her illustreret i årsresultatet for 2012, sådan som det var blevet regnskabsført, hvis de nye regler for IAS 19 havde fundet anvendelse:

Resultatopgørelse, SEK mio.	2012	Justering	Ny IAS 19
I alt, driftsindtægter	39.173		39.173
I alt, driftsomkostninger	-38.816	147	-38.669
heraf pensionsomkostninger	-555	147	-408
Andele i associerede virksomheder og joint ventures	7		7
Driftsresultat	364	147	511
Finansielle poster, netto	16	-160	-144
heraf pensioner	72	-160	-87
Skat	-123	3	-120
Periodens resultat	257	-10	247
Totalindkomstopgørelse, SEK mio.			
Omregningsdifferencer	-258		-258
Omvurdering, pensionsforpligtelser		-683	-683
Omvurdering, pensionsaktiver		-308	-308
Lønsskat		-241	-241
Udskudt skat		271	271
Periodens samlede resultat	-1	-970	-971

IFRS 9 Finansielle instrumenter skal erstatte den nuværende IAS 39 og får virkning fra senest 1. januar 2015. Ændringerne betyder, at de nuværende målingskategorier erstattes af to målingskriterier: dagsværdi og amortiseret kostpris. Selskabets formål med og vilkår for de finansielle instrumenter er bestemmende for klassificering og målingskriterium. Ændringerne betyder endvidere, at nedskrivning af tilgodehavender skal være baseret på forventet tab og inddrivelighed, og at et sådant finansielt aktivs amortiserede kostpris umiddelbart skal reduceres. Reglerne for anvendelse af regnskabsmæssig sikring ændres, idet kriterierne for at anvende regnskabsmæssig sikring i nogen grad lettes og tillader, at nettoindregningen af finansielle aktiver og forpligtelser kan ske.

IFRS 10 Consolidated financial statements er en ny standard for koncernregnskab, som skal anvendes med virkning fra 1. januar 2014. Standarden medfører ingen ændringer sammenlignet med aktuelt gældende IAS 27, hvad gælder regler for konsolidering ved erhvervelser og afhændelser, men beskriver en model til vurdering af, hvorvidt der foreligger bestemmende indflydelse i forbindelse med samtlige investeringer i en virksomhed.

IFRS 12 Disclosure of interests in other entities er en ny standard for afgivelse af oplysninger om investeringer i datterselskaber, joint ventures og associerede virksomheder. Standarden har virkning fra 1. januar 2014. Standarden indeholder udvidede krav til oplysninger om risici, som er knyttet til investeringer i disse, samt til beskrivelse af konsekvenser af ejerændringer og ændringer i graden af kontrol.

IFRS 13 Fair value measurements er en ny standard, som har til formål at skabe ensartede principper for, hvordan målinger af dagsværdi skal foregå. Standarden specificerer og beskriver værdiansættelsesmetodernes prioritet og validitet i forhold til dagsværdi. Standarden vil få virkning fra 1. januar 2013.

IAS 1 Præsentation af årsregnskaber ændres, idet posterne i det øvrige samlede resultat vil blive opdelt i to kategorier: Poster, som skal omklassificeres til årets resultat, og poster, som ikke skal omklassificeres. Poster, som skal omklassificeres, er eksempelvis omregningsdifferencer samt gevinster og tab på pengestrømssikringer, mens poster som eksempelvis aktuarmæssige gevinster og tab samt anvendelse af omvurderingsmetoden til immaterielle og materielle aktiver ikke skal omklassificeres. Ændringen får virkning fra regnskabsår, som starter 1. juli 2012, hvilket for PostNords vedkommende vil sige 1. januar 2013.

Ændringer i øvrige kommende standarder indvirker ikke på selskabets eller koncernens regnskabsaflæggelse.

Selskabet har valgt ikke at førtidsimplementere ny og ændret regnskabspraksis, fortolkninger eller forbedringer til standarder ("Improvements to IFRS").

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 kommende år kan adskille sig fra denne rapport på grund ændrede ydre faktorer og nye erfaringer. De for PostNord væsentligste skøn og vurderinger er foretaget på følgende områder:

Portoforpligtelse, SEK 398 mio. (405 mio.)

Portoforpligtelsen i PostNord beregnes for solgte, men endnu ikke anvendte frimærker. I beregningen af portoforpligtelsen anlægges skøn, som påvirker forpligtelsens størrelse. Dette skøn er baseret på, hvor mange frimærker der er solgt, men stadig ikke anvendt i Sverige og Danmark. For at sikre, at skønnene er rimelige, gennemføres der undersøgelser i både Danmark og Sverige. Hvis der i undersøgelsen konstateres en ændret adfærd hos befolkningen, eller at den udvalgte gruppe, som har medvirket i undersøgelsen, ikke har været repræsentativ for befolk-

ningen som helhed, kan det have betydning for portoforpligtelsens størrelse.

Immaterielle aktiver, SEK 4.769 mio. (4.313 mio.)

Der anlægges skøn for fremtidige forhold af betydning for at beregne fremtidige pengestrømme, som bestemmer genindvindingsværdien af goodwill, varemærker og kundeforhold. Genindvindingsværdien sammenlignes med den indregnede værdi af disse aktiver og ligger til grund for eventuelle nedskrivninger og tilbageførsler. De skøn, som påvirker genindvindingsværdien mest, er den fremtidige udvikling i mængder, udvikling i overskuddet, diskonteringsrente og brugstid. Hvad angår de fremtidige ydre faktorer og omstændigheder, kan skønnene blive påvirket på en sådan måde, at de opgjorte værdier af immaterielle aktiver må ændres.

Pensionsforpligtelser, SEK 18.321 mio. (17.432 mio.)

I den aktuariemæssige beregning af PostNords pensionsforpligtelser foretages en række vurderinger, som har til formål at ansætte rimelige skøn. De vigtigste skøn er diskonteringsrenten og det fremtidige afkast på investeringsaktiverne, lønudviklingen og inflation. Ændrede skøn på baggrund af forandrede ydre faktorer kan påvirke PostNords driftsresultat, finansielle poster, netto, det øvrige samlede resultat samt finansielle tilgodehavender og pensionsforpligtelser, som er indregnet i balancen. Sådanne ændrede skøn påvirker den prognostiserede omkostning for det kommende år.

Hensættelser – overgangsbestemmelser, SEK 767 mio. (807 mio.)

Som en konsekvens af Posten AB's omdannelse til selskab i Sverige i 1994 er PostNord ifaldet en ansvarsforpligtelse (separate overgangsbestemmelser), som betyder, at visse faggrupper kan vælge at gå på tidlig pension i en alder af 60 eller 63 år. Denne ansvarsforpligtelse er indregnet som en hensættelse i balancen og er beregnet på basis af erfaringen med den andel af personer, som har valgt at udnytte retten til at gå på tidlig pension i henhold til disse bestemmelser. Hvis udnyttelsesandelen ændres, vil gældsforpligtelsen tilsvarende blive ændret. En ændring af benyttelsesandelen med 5 procentpoint medfører en påvirkning af driftsresultatet i størrelsesordenen +/- SEK 10 mio.

Skatteaktiver, SEK 134 mio. (145 mio.)

Skatteaktiver i forbindelse med uudnyttede skattemæssige underskud er vurderet på basis af forretningsplaner og vurderinger af fremtidige beskatningsbare overskud, hvori de skattemæssige underskud kan modregnes. Der er foretaget vurderinger af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter i forhold til de skatteregler, som er gældende i dag. Desuden er der taget hensyn til

fremtidige resultater i op til seks år med henblik på at vurdere indregnede skatteaktiver ud fra de aktuelt gældende skattesatser. Eventuelle ændringer af skatlovgivningen i Sverige og andre lande, i hvilke PostNord har aktiviteter, samt ændrede fortolkninger og ændret anvendelse af gældende lovgivning kan påvirke omfanget af de opgjorte skatteaktiver. Ændrede omstændigheder, som indvirker på de ovennævnte skøn, vil ligeledes påvirke årets resultat.

Note 3: Segmentrapportering

Koncernens inddeling i forretningsvirksomheder tager udgangspunkt i den måde, hvorpå koncernen ledes og rapporterer til ledelsen. 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 kommunikationsmarked og råder over et landsdækkende distributionsnet. Forretningsområdet tilbyder tjenesteydelser i forbindelse med fysiske og digitale breve, direct mail og aviser/blade, facility managementtjenester 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 i forbindelse med fysiske og digitale breve, direct mail og aviser/blade samt ind- og udlevering af pakker. Investeringer i de nye terminaler Hallsberg og Rosersberg samt i køretøjer tilhørende Posten Leasing AB indregnes for 2012 i forretningsvirksomheden Meddelande Sverige med SEK 688 mio. (371 mio.) Tidligere års investeringer indregnes under Øvrigt.

Logistik er en førende aktør på det nordiske logistikmarked og tilbyder et komplet nordisk distributionsnetværk. 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 er en virksomhed inden for informationslogistik. Virksomheden udvikler og tilbyder kommunikationsløsninger, som skaber stærkere og mere personlige kunderelationer for virksomheder med store kundebaser. Strålfors er førende på sit område i Norden og har aktiviteter i Norden samt en række andre europæiske lande.

I **Øvrigt** indgår koncernfælles funktioner, herunder moderselskabet, Svensk Kassaservice, hensættelse til

ændringer af koncernfunktioner i Sverige og Danmark samt koncernjusteringer. Justeringerne vedrører koncernens IFRS-justeringer for pensioner efter IAS 19 Personaleydelser samt finansiel leasing efter IAS 17 Leasingkontrakter. Fra Øvrigt foretages en omkostningsmæssig fordeling mellem forretningsvirksomhederne i forbindelse med service og ydelser

fra de koncernfælles funktioner. I Øvrigt indtægtsføres denne omkostningsfordeling under Andre driftsindtægter, internt, og i forretningsområderne omkostningsføres den under Andre omkostninger.

I **Elimineringer** indgår eliminering af interne transaktioner.

2012 Okt-dec SEK mio.	Mail							Koncernen
	Breve		Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret		
	Danmark	Sverige						
Nettoomsætning, eksternt	2.072	4.063	3.695	649	2	0	10.481	
Nettoomsætning, internt	60	31	41	33	4	-169	0	
I alt, nettoomsætning	2.132	4.094	3.736	682	6	-169	10.481	
Andre driftsindtægter, eksternt	-9	12	6	-2	55	0	62	
Andre driftsindtægter, internt	468	190	333	0	1.213	-2.204	0	
I alt, driftsindtægter	2.591	4.296	4.075	680	1.274	-2.373	10.543	
Personaleomkostninger	-1.376	-1.836	-913	-216	-367	6	-4.702	
Transportomkostninger	-184	-680	-1.627	-15	-4	345	-2.165	
Andre omkostninger	-916	-1.313	-1.360	-383	-954	2.022	-2.904	
Afskrivninger og nedskrivninger	-97	-90	-121	-57	-287	0	-652	
I alt, driftsomkostninger	-2.573	-3.919	-4.021	-671	-1.612	2.373	-10.423	
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	3	0	0	0	-1	0	2	
DRIFTSRESULTAT	21	377	54	9	-339	0	122	
Finansielle poster, netto							4	
Resultat før skat							126	
Skat							-54	
Periodens resultat							72	
Aktiver	8.129	8.694	9.072	2.493	13.594	-12.524	29.458	
Forpligtelser	4.442	6.399	4.766	1.488	13.328	-12.524	17.899	
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	183	461	211	24	98	0	977	

2011 Okt-dec SEK mio.	Mail							Koncernen
	Breve		Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret		
	Danmark	Sverige						
Nettoomsætning, eksternt	2.373	4.100	3.369	685	1		10.528	
Nettoomsætning, internt	82	30	46	29	4	-191	0	
I alt, nettoomsætning	2.455	4.130	3.415	714	5	-191	10.528	
Andre driftsindtægter, eksternt	1	17	12	18	20		68	
Andre driftsindtægter, internt	461	180	342	0	1.075	-2.058	0	
I alt, driftsindtægter	2.917	4.327	3.769	732	1.100	-2.249	10.596	
Personaleomkostninger	-1.602	-2.036	-847	-247	-327	56	-5.003	
Transportomkostninger	-177	-708	-1.526	-31	-4	412	-2.034	
Andre omkostninger	-889	-1.149	-1.172	-409	-648	1.781	-2.486	
Afskrivninger og nedskrivninger	-98	-50	-94	-50	-135		-427	
I alt, driftsomkostninger	-2.766	-3.943	-3.639	-737	-1.114	2.249	-9.950	
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	-3			2			-1	
DRIFTSRESULTAT	148	384	130	-3	-14	0	645	
Finansielle poster, netto							8	
Resultat før skat							653	
Skat							-212	
Periodens resultat							441	
Aktiver	8.679	6.745	7.036	2.786	10.254	-10.090	25.410	
Forpligtelser	4.260	4.511	3.351	1.594	9.854	-10.090	13.480	
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	191	59	248	46	350		894	

2012 Jan-dec SEK mio.	Mail							Koncernen
	Breve		Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret		
	Danmark	Sverige						
Nettoomsætning, eksternt	8.040	15.020	13.281	2.576	3		38.920	
Nettoomsætning, internt	250	117	145	89	6	-607	0	
I alt, nettoomsætning	8.290	15.137	13.426	2.665	9	-607	38.920	
Andre driftsindtægter, eksternt	-2	75	52	17	111		253	
Andre driftsindtægter, internt	1.649	712	1.247		4.094	-7.702	0	
I alt, driftsindtægter	9.937	15.924	14.725	2.682	4.214	-8.309	39.173	
Personaleomkostninger	-5.609	-7.532	-3.423	-821	-1.156	56	-18.485	
Transportomkostninger	-650	-2.608	-6.089	-67	-16	1.346	-8.084	
Andre omkostninger	-3.307	-4.628	-4.727	-1.593	-3.000	6.907	-10.348	
Afskrivninger og nedskrivninger	-396	-363	-373	-226	-541		-1.899	
I alt, driftsomkostninger	-9.962	-15.131	-14.612	-2.707	-4.713	8.309	-38.816	
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	7						7	
DRIFTSRESULTAT	-18	793	113	-25	-499	0	364	
Finansielle poster, netto							16	
Resultat før skat							380	
Skat							-123	
Periodens resultat							257	
Aktiver	8.129	8.694	9.072	2.493	13.594	-12.524	29.458	
Forpligtelser	4.442	6.399	4.766	1.488	13.328	-12.524	17.899	
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	463	1.066	401	89	312		2.331	

2011 Jan-dec SEK mio.	Mail							Koncernen
	Breve		Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret		
	Danmark	Sverige						
Nettoomsætning, eksternt	9.068	15.103	12.309	2.982	4		39.466	
Nettoomsætning, internt	279	117	141	66	11	-614	0	
I alt, nettoomsætning	9.347	15.220	12.450	3.048	15	-614	39.466	
Andre driftsindtægter, eksternt	3	67	36	18	150		274	
Andre driftsindtægter, internt	1.682	664	1.281		4.125	-7.752	0	
I alt, driftsindtægter	11.032	15.951	13.767	3.066	4.290	-8.366	39.740	
Personaleomkostninger	-6.332	-7.831	-3.158	-1.070	-875	156	-19.110	
Transportomkostninger	-642	-2.675	-5.636	-98	-13	1.524	-7.540	
Andre omkostninger	-3.303	-4.356	-4.392	-1.739	-2.748	6.687	-9.851	
Afskrivninger og nedskrivninger	-393	-199	-312	-240	-522		-1.666	
I alt, driftsomkostninger	-10.670	-15.061	-13.498	-3.147	-4.158	8.367	-38.167	
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	-7			5			-2	
DRIFTSRESULTAT	355	890	269	-76	132	1	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	10.254	-10.090	25.410	
Forpligtelser	4.260	4.511	3.351	1.594	9.854	-10.090	13.480	
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	519	273	368	156	630		1.946	

Note 4: Personaleomkostninger

SEK mio.	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Personaleomkostninger				
Lønninger og andre ydelser	3.684	3.872	14.082	14.792
Lovbestemte bidrag til social sikring	703	665	2.628	2.532
Pensionsomkostninger	379	423	1.698	1.641
Andre personaleomkostninger	-64	43	77	145
I alt	4.702	5.003	18.485	19.110
Specifikation af pensionsomkostninger				
Omkostninger til alderspension ¹⁾	365	324	1.586	1.454
Nettoomkostning til aftalepensioner	15	99	113	187
heraf bruttoomkostning til aftalepensioner	35	144	255	294
heraf ophævelser, aftalepensioner	-20	-45	-142	-107
I alt	379	423	1.698	1.641
Gennemsnitligt antal ansatte	39.929	40.370	39.713	41.714

¹⁾ I omkostninger til alderspension indgår amortiseringseffekt af aktuarmæssige gevinster (+) og tab (-) med SEK -37 mio. (4 mio.) for perioden okt-dec. For perioden jan-dec indgår amortiseringseffekt af aktuarmæssige gevinster (+) og tab (-) med SEK 148 (16 mio.).

Note 5: Andre omkostninger

SEK mio.	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Lokaleomkostninger	572	535	2.158	2.134
Hensættelser og tilbageførsler i forbindelse med omstruktureringstiltag	360	-123	898	68
Terminalafgifter	287	279	1.031	1.051
Omkostninger, varer og materialer	317	282	1.177	1.279
Indkøbte IT-ressourcer	442	394	1.481	1.524
Aktiveret arbejde for egen regning, IT	-41	-138	-242	-236
Andet	967	1.257	3.845	4.031
I alt	2.904	2.486	10.348	9.851
Specifikation af hensættelser og tilbageførsler i forbindelse med omstruktureringstiltag				
Breve Danmark	74	9	187	47
Meddelande Sverige	4	-147	101	-114
Logistik	43	-15	74	-15
Strålfors	13	-1	83	-1
Øvrigt og Elimineringer	226	31	453	151
I alt	360	-123	898	68

Hensættelser i forretningsvirksomhederne omhandler hovedsagelig personaleomkostninger, dels relateret til PostNords effektiviseringsprogram, dels til løbende tilpasning af produktionen. I segmentet 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.	31 dec 2012	31 dec 2011
Regnskabsmæssig værdi relateret til afdækkede, ydelsesbaserede alders- og aftalepensionsordninger, ansat efter IAS 19	3.599	2.960
Regnskabsmæssig værdi relateret til afdækkede, ydelsesbaserede sygepensionsordninger, ansat efter IAS 19	447	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	982	833
Lønsskat, sygepensionsordninger	-134	-139
Deposita, lejede lokaler	51	23
I alt	4.945	3.990

Note 7: Andre hensættelser

2012 Jan-dec SEK mio.	Primo- balance	Hensæt- telser	Tilbage- førsler	Opløsninger	Omregnings- effekt	Ultimo- balance
Omstruktureringstiltag						
Personaleafvikling	435	947	-58	-602	-2	720
Andre afviklinger	35	10	-1	-25		19
Usikrede pensionsforpligtelser						
Lønsskat	196		-10			186
Usikrede pensionsforpligtelser efter IAS 19	807	50	-90			767
Andet						
Arbejdsskader	48	3		-8		43
Pensionsregulering i forhold til den danske stat	49	6		-14	-1	40
Hensættelse til jubilæumsgratialer	171			-25	-5	141
Andre hensættelser	13				-2	11
I alt	1.754	1.016	-159	-674	-10	1.927
Heraf kortfristet	351					359

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 perioden påvirkede resultatet af de øvrige omkostninger med SEK 360 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 160 mio., heraf som personaleomkostning SEK 149 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-dec SEK mio.	Primo- balance	Hensæt- telser	Tilbage- førsler	Opløsninger	Omregnings- effekt	Ultimo- balance
Omstruktureringstiltag						
Personaleafvikling	800	269	-181	-458	5	435
Andre afviklinger	52		-1	-16		35
Usikrede pensionsforpligtelser						
Lønskat	207		-11			196
Usikrede pensionsforpligtelser efter IAS 19	848	53	-94			807
Andet						
Arbejdsskader	58	3		-13		48
Pensionsregulering i forhold til den danske stat	39	67		-61	4	49
Hensættelse til jubilæumsgratualer	162	17		-21	13	171
Andre hensættelser	52	5	-19	-27	2	13
I alt	2.218	414	-306	-596	24	1.754
Heraf kortfristet	515					351

Note 8: Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter

SEK mio.	31 dec 2012	31 dec 2011
Hensættelse til solgte, men endnu ikke anvendte frimærker	398	405
Skyldige lønomkostninger	507	514
Forpligtelser til ferieløn	1.563	1.550
Særskilt lønskat, pensionsomkostninger	10	9
Bidrag til social sikring	555	559
Skyldige renteomkostninger	1	
Terminalafgifter	429	439
Finansiell leasing		9
Valutaterminskontrakter	16	23
Øvrige poster	586	571
I alt	4.065	4.079

Note 9: Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

SEK mio.	31 dec 2012	31 dec 2011
Sikkerhedsstillelser for egne forpligtelser		
Pant i fast ejendom ¹⁾	1.153	800
Pantsatte aktiver ²⁾	20	8
I alt	1.173	808
Eventualforpligtelser		
Garantiforpligtelser, PRI	89	90
Garantiforpligtelser, andre	31	40
I alt	120	130

¹⁾ Sikkerhed for andel af Langfristede rentebærende forpligtelser.

²⁾ Sikkerhed for andel af Langfristede fordringer.

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.

Note 10: Væsentlige transaktioner med nærtstående parter

Den svenske stat

Posten AB har til den svenske Post- og telestyrelsen (PTS) betalt SEK 2 mio. (3 mio.) for kvartalet samt SEK 11 mio. (12 mio.) for året som helhed for koncessionen til at drive postvirksomhed, og Posten Meddelande AB har betalt henholdsvis SEK 2 mio. (2 mio.) og SEK 9 mio. (9 mio.) for håndtering af uanbringelige forsendelser. Fra Post- og telestyrelsen har Posten Meddelande AB modtaget SEK 6 mio. (6 mio.) for kvartalet samt SEK 25 mio. (24 mio.) for året som helhed 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 154 mio. (70 mio.) for kvartalet samt SEK 226 mio. (233 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. 31. december 2012 på SEK 27 mio. (4 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 Sverige i henhold til ITP-P. Koncernens svenske selskaber har i perioden modtaget bidrag for henholdsvis SEK 2 mio. (3 mio.) for kvartalet og SEK 8 mio. (9 mio.) for året som helhed. Andre bidrag fra Postens Försäkringsförening udbetales direkte til de begunstigede. Foreningen opkrævede på baggrund af sin velkonsoliderede stilling ingen præmier i 2012 og 2011.

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 udgjort SEK 199 mio. (115 mio.) for kvartalet og SEK 482 mio. (366 mio.) for året som helhed. Der er modtaget godtgørelse for henholdsvis SEK 79 mio. (0 mio.) og SEK 360 mio. (251 mio.).

Note 11: Investeringsforpligtelser

Koncernen havde pr. 31. december 2012 indgået aftaler om anskaffelse af materielle aktiver. Aktiverne udgjorde i alt SEK 510 mio. (379 mio.), og der var primært tale om sorteringsudstyr og køretøjer. SEK 361 mio. bestod af investeringsforpligtelser i forbindelse med 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 Danmark sit ejerskab på 50% i datterselskabet SPOT A/S mod et vederlag på SEK 1 mio.

Erhvervelse af datterselskaber

Green Cargo Logistics AB

Den 31. maj 2012 erhvervede Posten AB Green Cargo Logistics AB og dets datterselskab Green Cargo Logistics A/S for SEK 521 mio. I erhvervelsen indgik desuden to ejendomsselskaber, 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. Der er indløst lån for SEK 755 mio.

Erhvervelsen indebærer 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.

Nettoomsætningen i forbindelse med erhvervelsen udgjorde i 2012 SEK 664 mio. Erhvervelsen af PostNord Logistik TPL AB og dets datterselskab bidrog med SEK 28 mio. til driftsresultatet for 2012. Den merværdi af de langfristede aktiver i koncernen (ekskl. goodwill), som blev indregnet i forbindelse med erhvervelsen af PostNord Logistik TPL AB, er planmæssigt blevet afskrevet med SEK 15 mio. Erhvervelsen bidrog med SEK 13 mio. til koncernens driftsresultat.

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 være steget med yderligere SEK 10 mio.

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

Harlem Transport AS

Den 1. november 2012 erhvervede Posten AB 100% af aktierne i selskabet Harlem Transport AS for SEK 180 mio. Der er indløst lån for SEK 97 mio. Harlem Transport er en transport- og logistikvirksomhed med

hjemsted i Norge. Virksomheden tilbyder tjenesteydelser inden for transport af partigods på følgende fire områder: dagligvarehandel, industri, shipping samt affald og genbrug. Erhvervelsen er en del af strategien om at skabe helhedsløsninger og grænseoverskridende logistikkapacitet i Norden.

Nettoomsætningen i forbindelse med erhvervelsen udgjorde i 2012 SEK 56 mio. Erhvervelsen af Harlem Transport AS bidrog til driftsresultatet for 2012 med SEK 3 mio. Den merværdi af aktiverne (ekskl. goodwill) i koncernen, som blev indregnet i forbindelse med erhvervelsen af Harlem Transport AS, er planmæssigt blevet afskrevet med SEK 1 mio. Erhvervelsen bidrog med SEK 2 mio. til koncernens driftsresultat.

Hvis erhvervelsen var blevet gennemført med virkning pr. 1. januar 2012 (på tilsvarende vilkår), ville koncernens nettoomsætning være øget med SEK 291 mio., og driftsresultatet ville være forbedret med SEK 13 mio. Hvis erhvervelsen var blevet gennemført med virkning pr. 1. januar 2012, ville afskrivningerne af den indregnede merværdi være steget med yderligere SEK 5 mio.

Rosersberg Brevterminal AB

I første halvdel af 2011 erhvervede Posten AB aktierne i tre selskaber som et led i den nye terminalstruktur.

Rosersberg Brevterminal AB blev erhvervet med henblik på at anskaffe grunde til den nye terminal i Rosersberg. I december 2012 var vilkårene opfyldt for udbetaling af et supplerende vederlag på SEK 49 mio. iflg. aftalen. Det supplerende vederlag omhandler køb af grunde.

Øvrige ændringer i 2012

Ændring af vederlag for erhvervede selskaber har i 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 afhændelseeffekter på aktiver og forpligtelser, SEK mio.	2012			2011		
	Erhvervelser	Afhændelser	I alt	Erhvervelser	Afhændelser	I alt
Goodwill	436	-44	392	79	-78	1
Kunderelationer	260		260	92	-20	72
Andre immaterielle aktiver	27	-9	18	1		1
Andre langfristede aktiver	744	-46	698	233	-79	154
I alt, langfristede aktiver	1.467	-99	1.368	405	-177	228
Kortfristede aktiver	313	-36	277	119	-269	-150
I ALT, AKTIVER	1.780	-135	1.645	524	-446	78
I ALT, FORPLIGTELSE	-852	121	-731	-171	363	192
NETTOAKTIVER	928	-14	914	353	-83	270
Realisationsgevinst, afhændet aktivitet/koncernvirksomhed		-5	-5		-80	-80
Andre pengestrømspåvirkende poster	-558	39	-519	-9	-22	-31
Betalt/modtaget vederlag	-928	19	-909	-344	219	-125
Likvide midler (erhvervede/afhændede)	66	-12	54		-34	-34
Nettoeffekt på likvide midler	-1.420	46	-1.374	-344	185	-159

2012 Jan-dec SEK mio.	Andre		Andre	Kortfristede aktiver	Forplig- telser	Netto- aktiver
	Goodwill	immaterielle aktiver	langfristede aktiver			
Erhvervelser						
Green Cargo Logistics AB (herunder datterselskabet Green Cargo Logistics A/S)	331	227	69	213	-319	521
Kardinalmärket 1 AB			314	3	-205	112
Kommanditbolaget Svetern			285	12	-231	66
Nedsættelse af vederlag, Nils Hansson Logistics AB	-1					-1
Korrektion af fast vederlag, Eek Transport AS	1					1
Harlem Transport AS	105	60	27	85	-97	180
Rosersberg Brevterminal AB, supplerende vederlag			49			49
I alt, erhvervelser	436	287	744	313	-852	928
Afhændelser						
EBT Property B.V.	39		1	25	-55	10
HIT Starintex B.V. Holland			45	5	-45	5
Hit Belgium SA	5	9		5	-21	-2
SPOT A/S				1		1
I alt, afhændelser	44	9	46	36	-121	14

Moderselskabets finansielle rapporter i sammendrag

Resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
	1				
Andre driftsindtægter		6	5	23	18
Driftsindtægter		6	5	23	18
Personaleomkostninger		-8	-6	-28	-16
Andre omkostninger		-7	-5	-26	-13
Driftsomkostninger		-15	-11	-54	-29
DRIFTSRESULTAT		-9	-6	-31	-11
Resultat fra andele i koncernvirksomheder				2.473	992
Renteindtægter og lignende finansielle poster		13	5	44	15
Renteomkostninger og lignende finansielle poster		-27		-57	
Finansielle poster		-14	5	2.460	1.007
Resultat efter finansielle poster		-23	-1	2.429	996
Justeringer ved udgangen af året		46	-6	46	-6
Resultat før skat		23	-7	2.475	990
Skat					
PERIODENS RESULTAT		23	-7	2.475	990

Totalindkomstopgørelse

SEK mio.	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Periodens resultat	23	-7	2.475	990
PERIODENS SAMLEDE RESULTAT	23	-7	2.475	990

Balance

SEK mio.	Note	31 dec 2012	31 dec 2011
	1		
AKTIVER			
Finansielle aktiver	2	12.480	12.478
I alt, langfristede aktiver		12.480	12.478
Kortfristede tilgodehavender		6.313	1.265
I alt, kortfristede aktiver		6.313	1.265
I ALT, AKTIVER		18.793	13.743
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE			
Egenkapital		15.841	13.734
Langfristede forpligtelser		2.536	2
Kortfristede forpligtelser		416	7
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		18.793	13.743
EVENTUALFORPLIGTELSE			
Garantiforpligtelser, PRI		103	574
Garantiforpligtelser for ydelser til datterselskaber ¹⁾		256	78
I alt, eventualforpligtelser		359	652

1) Pr. 31. december 2012 har PostNord AB's datterselskab Posten AB stillet garantier for ydelser til datterselskaber for et beløb på SEK 98 mio. (141 mio.).

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 i lyset 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. (12.476 mio.) og herudover et langfristet tilgodehavende på SEK 4 mio. (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.

Kvartalsdata

	Jan-mar 2011	Apr-jun 2011	Jul-sep 2011	Okt-dec 2011	Jan-mar 2012	Apr-jun 2012	Jul-sep 2012	Okt-dec 2012
SEK mio., hvis ikke andet er angivet								
Koncernen								
Nettoomsætning	10.032	9.711	9.195	10.528	9.993	9.487	8.959	10.481
Andre driftsindtægter	38	58	110	68	63	60	68	62
Driftsomkostninger	9.652	9.554	9.011	9.950	9.764	9.726	8.903	10.423
Resultat før afskrivninger og amortiseringer, EBITDA	833	622	710	1.072	704	239	546	774
Driftsresultat, EBIT	420	211	295	645	293	-179	128	122
Resultat før skat	447	246	325	653	306	-174	122	126
Periodens resultat	344	154	286	441	210	-151	126	72
EBIT-margin/overskudsgrad, %	4,2	2,2	3,2	6,1	2,9	neg	1,4	1,2
Justeret overskudsgrad, %	5,1	3,0	4,5 ¹⁾	6,3	6,4	1,3	2,6	5,2
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	172	499	-361	1.324	271	452	-354	1.256
Nettogæld	-602	308	745	578	669	2.301	3.098	3.085
Egenkapitalens forrentning, rullende 12 måneder, %	8	8	7	10	9	7	5	2
Soliditetsgrad, ultimo perioden, %	46	46	47	47	47	41	40	39
Gennemsnitligt antal ansatte	42.189	41.643	42.654	40.370	38.791	39.085	41.047 ¹⁾	39.929
Breve Danmark								
Nettoomsætning	2.406	2.309	2.177	2.455	2.308	2.053	1.797	2.132
<i>Breve</i>	1.698	1.614	1.487	1.703	1.630	1.422	1.221	1.456
<i>Reklamer og aviser/blade</i>	473	471	461	485	434	392	367	390
<i>Andet</i>	235	224	229	267	244	239	209	286
Andre driftsindtægter	409	395	419	462	400	394	384	459
Driftsresultat, EBIT	57	21	129	148	127	-117	-49	21
Overskudsgrad, %	2,0	0,8	5,0	5,1	4,7	neg	neg	0,8
Justeret overskudsgrad, %	3,4	0,8	5,0	5,4	8,5	neg	neg	2,1
Gennemsnitligt antal ansatte	14.550	13.861	13.662	12.995	12.733	12.278	12.605	12.467
Mængder, mio. producerede enheder								
A-post	138	98	87	88	88	77	72	83
B-post og C-post	77	87	91	111	105	87	79	94
Meddelande Sverige								
Nettoomsætning	3.886	3.770	3.434	4.130	3.908	3.695	3.440	4.094
<i>Breve</i>	2.158	1.985	1.742	2.257	2.098 ¹⁾	1.906	1.681	2.126
<i>Reklamer og aviser/blade</i>	1.160	1.197	1.108	1.234	1.176 ¹⁾	1.160	1.154	1.296
<i>Andet</i>	568	588	584	639	634 ¹⁾	629	605	672
Andre driftsindtægter	175	182	177	197	186	202	197	202
Driftsresultat, EBIT	280	150	76	384	250	-3	169	377
Overskudsgrad, %	6,9	3,8	2,1	8,9	6,1	neg	4,6	8,8
Justeret overskudsgrad, %	8,0	5,3	5,8	8,8	9,1	3,9	6,8	10,2
Gennemsnitligt antal ansatte	18.070	18.174	19.202	17.798	16.778	17.364	18.715 ¹⁾	17.905
Mængder, mio. producerede enheder								
A-post	254	243	224	259	242	230	211	242
B-post	349	292	274	336	344	276	260	318
Logistik								
Nettoomsætning	3.037	2.956	3.042	3.415	3.210	3.222	3.258	3.736
<i>Pakke</i>	1.587	1.510	1.547	1.738	1.629	1.561	1.480	1.771
<i>Solutions (tungere gods og integrerede løsninger)</i>	675	657	681	817	733	837	1.003	1.099
<i>Andre logistikløsninger (stygods m.m.)</i>	775	789	814	860	848	824	775	866
Andre driftsindtægter	321	312	330	354	334	304	322	339
Driftsresultat, EBIT	50	23	66	130	18	-41	82	54
Overskudsgrad, %	1,5	0,7	2,0	3,5	0,5	neg	2,3	1,3
Justeret overskudsgrad, %	1,5	0,7	2,0	3,1	1,3	0,4	2,7	2,8
Gennemsnitligt antal ansatte	6.150	6.212	6.577	6.585	6.407	6.649	6.915	6.901
Mængder, mio. producerede enheder								
Pakke	25	23	24	26	25	24	24	28
Strålfors								
Nettoomsætning	845	814	675	714	717	655	611	682
Andre driftsindtægter	4	6	-10	18	7	7	5	-2
Driftsresultat, EBIT	-1	-41	-31	-3	-58	9	15	9
Overskudsgrad, %	neg	neg	neg	neg	neg	1,4	2,4	1,3
Justeret overskudsgrad, %	neg	neg	neg	neg	3,0	1,7	3,2	3,5
Gennemsnitligt antal ansatte	2.068	2.061	2.000	1.684	1.521	1.520	1.515	1.491

1) Tidligere rapporterede kvartalstal er justeret.