

# Delårsrapport januari-mars 2012

## Stora omställningar i fortsatt utmanande marknad

### Januari-mars 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 9 993 (10 032) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 293 (420) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 210 (344) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 2,9 (4,2)%.
- Rörelseresultatet före omstruktureringskostnader och engångseffekter uppgick till 642 (514) MSEK.
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 6,4 (5,1)%.

## VD-kommentar

PostNord redovisar ett efter omständigheterna tillfredställande resultat för det första kvartalet 2012. Koncernens nettoomsättning utvecklades i nivå med föregående år och den underliggande lönsamheten förbättrades.

2012 är ett omställningsår för PostNord. Vi genomför effektiviseringar och kostnadsminskningar parallellt med stora investeringar i verksamheten. Detta följer av vår strategi att ställa om verksamheten för att säkra lönsamheten inom brevaffären och utveckla logistikaffären. Resultatet för det första kvartalet belastas med totalt 354 miljoner kronor i omstruktureringskostnader. Koncernens rörelsemarginal före omstruktureringskostnader och engångseffekter uppgick till 6,4%.

Den globala ekonomiska osäkerheten påverkar även de nordiska länderna, liksom våra verksamheter. Vår brevaffär påverkas dessutom av fortsatt kraftig substitution till digitala alternativ. Volymnedgången för brev fortsatte under årets första kvartal och var, med hänsyn tagen till kalendermässiga effekter, i nivå med föregående kvartal. Vår bedömning av volymminskningar för helåret 2012 är fortsatt omkring 12 procent i Danmark och omkring 5 procent i Sverige.

Brevverksamheterna redovisar sammantaget ett godtagbart resultat och lönsamheten före omstruktureringskostnader

förbättrades påtagligt. Vi upprätthåller nivån på kassaflödet från brevverksamheterna. Det är av stor betydelse för finansieringen av de planerade investeringar som görs för att ställa om verksamheterna i förhållande till förväntad volymminskning.

Vi utvecklar logistikverksamheten och fortsätter att implementera vår strategi att möta näringslivets efterfrågan på helhetslösningar och gränsöverskridande kapacitet. Logistikverksamheten i Norge utvecklas starkt och vi tar marknadsandelar. Även den svenska verksamheten utvecklas väl. I Danmark utmanas vi emellertid av både hård konkurrens med stark prispress och den svaga konjunkturen. Vi kommer att genomföra ytterligare effektiviseringar i verksamheten.

Under kvartalet har vi presenterat två stora affärer som genomförs i linje med vår strategi. Förvärvet av Green Cargo Logistics ger oss en ledande position inom tredjepartslogistik i Norden, ett attraktivt och snabbt växande marknadsområde. Vi övertar dessutom verksamheten inom Svensk Morgondistribution, vilket stärker vår position inom tidningsdistribution i Sverige och medför en betydande synergiepotential.

*Lars Idermark*

## Finansiell översikt och nyckeltal

MSEK, om ej annat anges	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Förändring		Jan-dec 2011
<b>RESULTATRÄKNING</b>					
Nettoomsättning	9 993	10 032	-39	0%	39 466
Övriga rörelseintäkter	63	38	25	66%	274
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>10 056</b>	<b>10 070</b>	<b>-14</b>	<b>0%</b>	<b>39 740</b>
Rörelsekostnader, exkl av- och nedskrivningar	-9 353	-9 239	-114	1%	-36 501
Andelar i intresseföretags resultat	1	2	-1	-50%	-2
<b>Rörelseresultat (EBITDA)</b>	<b>704</b>	<b>833</b>	<b>-129</b>	<b>-15%</b>	<b>3 237</b>
Av- och nedskrivningar	-411	-413	2	0%	-1 666
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>293</b>	<b>420</b>	<b>-127</b>	<b>-30%</b>	<b>1 571</b>
Finansnetto	13	27	-14	-52%	100
Resultat före skatt	306	447	-141	-32%	1 671
Skatt	-96	-103	7	-7%	-446
<b>Periodens resultat</b>	<b>210</b>	<b>344</b>	<b>-134</b>	<b>-39%</b>	<b>1 225</b>
<b>KASSAFLÖDE</b>					
Kassaflöde från den löpande verksamheten	271	172			1 634
<b>FINANSIELL STÄLLNING</b>					
Likvida medel, vid periodens utgång	1 976	3 500	-1 524	-44%	2 107
Eget kapital, vid periodens utgång	12 014	12 015	-1	0%	11 930
Nettoskuld	669	-602	1 271	>100%	578
<b>NYCKELTAL</b>					
Rörelsemarginal (EBIT), %	2,9	4,2			4,0
Justerad rörelsemarginal %	6,4	5,1			4,8
Resultat per aktie, SEK	0,10	0,17	-0,07		0,61
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,22	-0,19	0,41		0,18
Soliditet, vid periodens utgång, %	47	46	1		47
Avkastning på eget kapital, rullande 12-månader, %	9	8			10
Medelantal anställda	38 791	42 189	-3 398	-8%	41 714

## Nettoomsättning och resultat

### Januari-mars

PostNords nettoomsättning var i nivå med föregående år och uppgick till 9 993 (10 032) MSEK. Nettoomsättningens utveckling påverkades bland annat av försäljningen av Strålfors division Identification Solutions den 1 augusti 2011, kraftigt minskade brevvolymer i koncernen, prisökningar för brev i affärsområde Breve Danmark, ökade intäkter från reklam och tidningar och en ökning av internationella brevvolymer i Meddelande Sverige samt ökad omsättning inom Logistik.

Rörelsens kostnader ökade med 1% till 9 764 (9 652) MSEK. Förändringen var främst hänförlig till ökade omstruktureringskostnader till följd av verksamhetsförändringar i enlighet med koncernens strategi. Omstruktureringskostnaderna uppgick totalt till 354 (94) MSEK och avsåg primärt personalavveckling.

Rensat för omstruktureringskostnader minskade rörelsens kostnader med 2%. Personalkostnaderna minskade med 3% till följd av effektiviseringarna inom produktion och administ-

ration. Medelantal anställda minskade med 3 400. Under kvartalet ökade koncernens transportkostnader, vilket huvudsakligen förklaras av genomförda förvärv inom affärsområde Logistik under hösten 2011.

Effekterna av valutakursförändringar var marginella i kvartalet.

Koncernens rörelseresultat minskade till 293 (420) MSEK och rörelsemarginalen till 2,9 (4,2)%. Justerad rörelsemarginal (EBIT-marginal före omstruktureringskostnader och engångseffekter) ökade till 6,4 (5,1)%, se vidare tabell nedan.

Finansnettot uppgick till 13 (27) MSEK. Förändringen är i huvudsak relaterad till lägre räntenivå.

Periodens resultat uppgick till 210 (344) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,10 (0,17) SEK.

Avkastningen på eget kapital, rullande 12-månader, uppgick efter kvartalet till 9 (8)%.

## Justerat rörelseresultat

MSEK	Meddelande									
	Breve Danmark		Sverige		Logistik		Strålfors		Koncernen	
	Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar		Jan-mar	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>Rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>127</b>	<b>57</b>	<b>250</b>	<b>280</b>	<b>18</b>	<b>50</b>	<b>-58</b>	<b>-1</b>	<b>293</b>	<b>420</b>
Omstruktureringskostnader	104	38	122	46	33		80		354	94
Engångseffekter <sup>1)</sup>					-5				-5	
<b>Justerat rörelseresultat (EBIT)</b>	<b>231</b>	<b>95</b>	<b>372</b>	<b>326</b>	<b>46</b>	<b>50</b>	<b>22</b>	<b>-1</b>	<b>642</b>	<b>514</b>
Justerad rörelsemarginal, %	8,5	3,4	9,1	8,0	1,3	1,5	3,0	neg	6,4	5,1

<sup>1)</sup> Avser nedskrivningar, reavinster (-) och reaförluster (+)

## Effektiviseringsprogrammet

Det effektiviseringsprogram som lanserades under 2011, löper planenligt. Programmet syftar till att minska koncernens administrativa kostnader, utöver de löpande effektiviseringar som sker i koncernen, med cirka 1 miljard SEK till utgången av 2012. Åtgärderna hade per den 31 mars 2012 genererat kostnadsminskningar på årsbasis motsvarande en tredjedel av programmets storlek.

## Kassaflöde

### Januari-mars

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 271 (172) MSEK. Likviditetspåverkan avseende pensioner, det vill säga främst pensionsutbetalningar, uppgick till -271 (-344) MSEK. Under perioden har kapitalisering skett med 141 (76) MSEK och gottgörelse har erhållits med 141 (0) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -347 (-327) MSEK. Förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till 360 (301) MSEK. Investeringarna avsåg främst fordon inom produktionen, transport- och sorteringsutrustning och anläggningar i anslutning till etableringen av de nya terminalerna i Hallsberg och Rosersberg i Sverige. Investeringarna genomförs bland annat för att anpassa den svenska brevverksamheten till förväntat minskande brevvolymer. Förvärv av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 52 (51) MSEK och avsåg främst aktiveringar hänförliga till utvecklingen av gemensamma IT-lösningar.

Netto likviditetspåverkan från avyttring av dotterbolag, uppgick till 46 MSEK. Avyttringarna avsåg de helägda dotterbolagen EBT Property B.V., HIT Starintex B.V. Holland och HIT Belgium S.A.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -53 (19) MSEK. Förändringen avser räntebärande skulder.

Likvida medel uppgår enligt balansräkningen till 1 976 MSEK, vilket är 1 524 MSEK lägre än per den 31 mars 2011 och 131 MSEK lägre än per den 31 december 2011.

## Finansiell ställning

### Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 1 976 MSEK per den 31 mars 2012. Sammantaget uppgick koncernens finansiella beredskap till 3 976 MSEK vilket inkluderar en bekräftad kredit om 2 000 MSEK.

### Räntebärande skulder

Koncernens räntebärande skulder består framförallt av dansk fastighetsfinansiering med lång löptid samt koncernens pensionskund. Det första kvartalet etablerade PostNord AB ett företagscertifikatprogram som ger möjlighet att uppta kortfristig finansiering. I början av andra kvartalet inleddes emission inom ramen för programmet.

### Stabil kapitalbas och låg nettoskuldssättning

Koncernen har en stark finansiell ställning och en stark kapitalbas, med en soliditet som uppgick till 47% per den 31 mars 2012. Koncernens mål är att soliditeten ska uppgå till minst 35%. Koncernens nettoskuld uppgick till 669 MSEK. Kvoten nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,22.

### Finansiell nettoställning

	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
<b>MSEK</b>			
Likvida medel	1 976	3 500	2 107
Räntebärande skulder	1 043	1 469	1 098
Avsättningar till pensioner	1 602	1 429	1 587
<b>Nettoskuld</b>	<b>669</b>	<b>-602</b>	<b>578</b>

## Väsentliga händelser

**Den 4 januari 2012** avyttrade PostNord de helägda dotterbolagen HIT Starintex B.V. i Nederländerna och HIT Belgium S.A, till Hellmann Worldwide Logistics GmbH & Co KG. Detta som ett led i koncernens strategi att fokusera på logistikflöden till, från och inom Norden.

**Den 16 januari 2012** tecknade Strålfors avtal med Digitaliseringsstyrelsen i Danmark om hantering av fysiska brev och elektroniska försändelser från stat, regioner och kommuner.

Avtalet löper över fyra år och den beräknade omsättningen från affären uppskattas till 500 MDKK.

**Den 7 februari 2012** avgick ledamoten Richard Reinius ur PostNords styrelse.

**Den 23 februari 2012** anställdes Annemarie Gardshol som chef för en nyinrättad koncernstrategienhet i PostNord. Hon kommer att ingå i PostNords verkställande ledning och koncernledning och tillträder sin post den 14 maj 2012.

**Den 26 mars 2012** tecknade PostNord avtal med Green Cargo AB om att förvärva Green Cargos dotterbolag Green Cargo Logistics AB med ingående fastighetsbestånd. Green Cargo Logistics är Sveriges näst största företag inom tredjepartslogistik med en samlad lageryta på 260 000 m<sup>2</sup> i moderna anläggningar i Stockholm, Norrköping, Göteborg, Helsingborg och Köpenhamn. Förvärvet är villkorat av konkurrensmyndigheternas godkännande.

### Händelser efter rapportperioden

**Den 19 april 2012** ingick PostNords helägda dotterbolag Tidningstjänst AB avtal om övertagande av verksamheten inom Svensk Morgondistribution KB, innefattande flerårig distribution av mediekoncernernas MittMedia och Västerbottens-Kurirens morgontidningar. Affären är villkorad av konkurrensmyndigheternas godkännande.

**Den 20 april 2012** genomfördes PostNords årsstämma 2012. Stämman beslutade bland annat omvälja samtliga sittande

styrelseledamöter, med Fritz H. Schur som styrelsens ordförande, samt välja Jonas Iversen som ny ledamot i styrelsen.

**Den 23 april 2012** genomförde PostNord AB en första emission under ett upprättat program för företagscertifikat. Certifikatprogrammet tillför koncernen kortfristig rörelsefinansiering och ger möjlighet att emittera företagscertifikat inom en ram om 3 miljarder SEK.

**Den 8 maj 2012** meddelade PostNords dotterbolag Posten AB att svenska Konkurrensverket bekräftar Postens prissättning av stora postsändningar. I maj 2011 genomförde Konkurrensverket en så kallad platsundersökning avseende Posten Meddelande AB. Nu har Konkurrensverket avskrivit ärendet i sin helhet efter att ha konstaterat att Posten inte har missbrukat sin dominerande ställning samt att Postens agerande inte leder till utestängning av lika effektiva konkurrenter.

### Förändringar i koncernledningen

Henning Christensen tillträdde den 1 maj 2012 som chef för affärsområde Breve Danmark och som medlem av koncernledningen. Han kommer närmast från en position som chef för Produktion & Transport inom PostNords danska verksamhet.

Den tidigare affärsområdeschefen Finn Hansen kommer att leda arbetet med att införa en ny verksamhetsstyrningsmodell i koncernen. Han är fortsättningsvis adjungerad till koncernledningen.

## Affärsverksamheterna

MSEK	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Förändring	
<b>Breve Danmark</b>				
Nettoomsättning	2 308	2 406	-98	-4%
Rörelseresultat (EBIT)	127	57	70	>100%
Rörelsemarginal, %	4,7	2,0	2,7	
Justerad rörelsemarginal, %	8,5	3,4	5,1	
<b>Meddelande Sverige</b>				
Nettoomsättning	3 908	3 886	22	1%
Rörelseresultat (EBIT)	250	280	-30	-11%
Rörelsemarginal, %	6,1	6,9	-0,8	
Justerad rörelsemarginal, %	9,1	8,0	1,1	
<b>Logistik</b>				
Nettoomsättning	3 210	3 037	173	6%
Rörelseresultat (EBIT)	18	50	-32	-64%
Rörelsemarginal, %	0,5	1,5	-1,0	
Justerad rörelsemarginal, %	1,3	1,5	-0,2	
<b>Strålfors</b>				
Nettoomsättning	717	845	-128	-15%
Rörelseresultat (EBIT)	-58	-1	-57	>100%
Rörelsemarginal, %	neg	neg		
Justerad rörelsemarginal, %	3,0	neg		
<b>Övrigt och elimineringar</b>				
Nettoomsättning	-150	-142	-8	
Rörelseresultat (EBIT)	-44	34	-78	
<b>Koncernen</b>				
Nettoomsättning	9 993	10 032	-39	0%
Rörelseresultat (EBIT)	293	420	-127	-30%
Rörelsemarginal, %	2,9	4,2	-1,3	
Justerad rörelsemarginal, %	6,4	5,1	1,3	

Beräkning av marginaler inkluderar övriga rörelseintäkter, se tabell Kvartalsdata.

**Breve Danmark**

Nettoomsättningen för affärsområde Breve Danmark minskade med 4% till 2 308 (2 406) MSEK. Affärsområdet påverkades av en fortsatt svag dansk ekonomi samt den pågående och omfattande digitaliseringen på den danska marknaden. Sammantaget minskade brevvolymerne med 10%. Med hänsyn tagen till kalendermässiga effekter (perioden innehöll en extra vardag 2012 jämfört med 2011) uppgick volymminskningen till 12%. De prishöjningar som Breve Danmark har genomfört påverkade affärsområdets intäkter positivt med 4%. Volymerne för Magasinpost och Tidningar minskade till följd av både upplagefall och en tilltagande konkurrens kring dessa tjänster. Volymerne för ODR var oförändrade.

Rörelsens kostnader minskade med 6% till 2 592 (2 758) MSEK, trots högre omstruktureringskostnader. Minskningen var hänförlig till insatser för löpande anpassning till lägre vo-

lymer samt effektiviseringar inom administrationen. Personalkostnaderna minskade med 11%.

Rörelseresultatet ökade till 127 (57) MSEK och rörelsemarginalen till 4,7 (2,0)%. Justerad rörelsemarginal ökade till 8,5 (3,4)%.

**Meddelande Sverige**

Nettoomsättningen för affärsområde Meddelande Sverige ökade med 1% till 3 908 (3 886) MSEK. Brevvolymerne påverkades fortsatt av konkurrensen från digitala alternativ och minskade sammantaget med 3% i kvartalet. Med hänsyn tagen till kalendermässiga effekter uppgick volymnedgången till 4%. Intäkter från reklam och tidningar utvecklades positivt till följd av en gynnsam reklammarknad. Volymerne för grattistidningar ökade. Den svenska e-handelsmarknaden växer fortsatt. Affärsområdet noterade även ökade internationella brevvolymer.

Rörelsens kostnader ökade med 2% till 3 844 (3 781) MSEK. Ökningen förklaras främst av ökade omstruktureringskostnader relaterade till personalavveckling inom administrativa funktioner. Personalkostnaderna fortsatte ändå att minska i kvartalet till följd av anpassningar av personalstyrkan till lägre volymer.

Rörelseresultatet minskade till 250 (280) MSEK och rörelsemarginalen till 6,1 (6,9)%. Justerad rörelsemarginal ökade till 9,1 (8,0)%.

#### Logistik

Nettoomsättningen för affärsområde Logistik ökade med 6% till 3 210 (3 037) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till genomförda förvärv av logistikverksamheter i Sverige och Norge under 2011. Även omsättningen före genomförda förvärv ökade i både den svenska och den norska logistikverksamheten. Omsättningen för den danska logistikverksamheten minskade till följd av fortsatt hård konkurrens och prispress. Koncernens paketvolymer var oförändrade.

Rörelsens kostnader ökade med 7% till 3 526 (3 308) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till genomförda förvärv men även till högre omstruktureringskostnader relaterade till personalavveckling inom administrationen.

Rörelseresultatet minskade till 18 (50) MSEK och rörelsemarginalen till 0,5 (1,5)%. Justerad rörelsemarginal minskade till 1,3 (1,5)%

#### Strålfors

Nettoomsättningen för Strålfors minskade med 15% till 717 (845) MSEK. Förändringen var främst hänförlig till avyttringen av divisionen Strålfors Identification Solutions, som slutfördes den 1 augusti 2011. Justerat för denna struktureffekt ökade nettoomsättningen till följd av nya affärsvolymer i Sverige och Norge. Lansering av nya tjänster har också bidragit till den underliggande omsättningsförbättringen. Bland annat har tjänsten "WeMail", som kombinerar print och porto i en gemensam lösning, lanserats i Norge och Finland.

Rörelsens kostnader minskade med 8% till 782 (852) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till avyttringen av Strålfors Identification Solutions. Kvartalet har belastats med omstruktureringskostnader om 80 MSEK vilka främst avsåg kostnader för personalavveckling. Personalkostnaderna minskade med 26%.

Rörelseresultatet minskade till -58 (-1) MSEK. Justerad rörelsemarginal ökade till 3,0% (neg).

## Utsikter för 2012

Den bedömning avseende koncernens utsikter för helåret 2012, som koncernen redovisade i rapporten för det fjärde kvartalet och helåret 2011, har inte förändrats.

PostNord räknar med fortsatt kraftiga volymminskningar för brev i Danmark och i Sverige, till följd av konkurrens från digitala alternativ. För 2012 gör PostNord bedömningen att brevvolymerna i Sverige kan komma att minska med omkring

5% samt minska i samma utsträckning som 2011 i Danmark, det vill säga omkring 12%. Konjunkturutvecklingen för det kommande året är behäftad med stor osäkerhet. Koncernen räknar med fortsatt tillväxt på logistikmarknaden i Norden.

PostNords strategi inkluderar kraftiga omställningar med kostnadsminskningar och samtidigt betydande investeringar i produktionsanläggningar i brevværksamheten, för att öka flexibilitet, effektivitet och lönsamhet. Den inkluderar även en expansion av logistikaffären under lönsamhet, som ska ske såväl organiskt som genom förvärv. Genomförandet av strategin innebär att koncernens rörelseresultat kommer att belastas av betydande omstruktureringskostnader av engångskaraktär under 2012.

## Moderbolaget

Moderbolaget PostNord AB har bedrivit en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service, och har två anställda, VD/koncernchefen och koncernens CFO. Ingen nettoomsättning redovisades under perioden. Rörelsekostnaderna uppgick till 13 (3) MSEK, och finansiella poster till 3 (1) MSEK. Periodens nettoresultat uppgick till -4 (2) MSEK.

## Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

Moderbolagets och koncernens risker, riskhantering och de faktorer som kan påverka verksamheten beskrivs i PostNords årsredovisning 2011. Inga nya eller förändrade väsentliga risker eller osäkerhetsfaktorer har identifierats under kvartalet.

## Årsstämma 2012

Årsstämman ägde rum den 20 april. Stämman fattade bland annat följande beslut:

Årsstämman fastställde resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen. Stämman beslutade om vinstdisposition i enlighet med styrelsens och VD:s förslag att utdelning skulle lämnas till aktieägarna med 0,18 kronor per aktie, sammanlagt 368 miljoner kronor. Styrelsen och VD beviljades ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2011.

Styrelsen presenterade förslag till riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare, vilka godkändes av stämman.

Stämman beslutade att styrelsen ska bestå av åtta stämmodvalda ledamöter utan suppleanter. Stämman beslutade omvälja ledamöterna Fritz H. Schur, Mats Abrahamsson, Ingrid Bonde, Gunnel Duveblad, Bjarne Hansen, Torben Janholt samt Anne Birgitte Lundholt. Stämman beslutade välja de

partementsrådet vid Finansdepartementet Jonas Iversen som ny styrelseledamot. Som styrelsens ordförande omvaldes Fritz H. Schur.

Stämman beslutade i enlighet med de förslag som lagts om arvoden till styrelseledamöterna för tiden intill nästa års-

stämma. Stämman beslutade även att styrelse- eller kommitteearvode ej ska utgå till ledamot anställd i Regeringskansliet samt att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning.

\*\*\*

Stockholm den 10 maj 2012

PostNord AB (Publ)

*Lars Idermark*

Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas översiktliga granskning

## Finansiell kalender

Delårsrapport januari-juni 2012

29 augusti 2012

Delårsrapport januari-september 2012

7 november 2012

## Kontaktuppgifter

### **Chief Financial Officer och vice VD**

Mats Lönnqvist, +46 (0)10-436 43 94

### **Kommunikationsdirektör**

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

### **Chef Investor Relations**

Oscar Hyléen, +46 (0)10-436 41 91

ir@posten.se

### **Sverige**

Postadress: 105 00 Stockholm

Besöksadress: Terminalvägen 24, Solna

Telefon: +46 (0)10-436 00 00

### **Danmark**

Post- och besöksadress:

Tietgensgade 37, 1566 Köpenhamn V

Telefon: +45 33 61 00 00

[www.postnord.com](http://www.postnord.com)



# Koncernens finansiella rapporter i sammandrag

## Resultaträkning

MSEK	Not	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Förändring	Jan-dec 2011
Nettoomsättning	1, 2	9 993	10 032	0%	39 466
Övriga rörelseintäkter		63	38	66%	274
<b>Rörelsens intäkter</b>	<b>3</b>	<b>10 056</b>	<b>10 070</b>	<b>0%</b>	<b>39 740</b>
Personalkostnader	4	-4 724	-4 867	-3%	-19 110
Transportkostnader		-1 969	-1 831	8%	-7 540
Övriga kostnader	5	-2 660	-2 541	5%	-9 851
Avskrivningar och nedskrivningar		-411	-413	0%	-1 666
<b>Rörelsens kostnader</b>		<b>-9 764</b>	<b>-9 652</b>	<b>1%</b>	<b>-38 167</b>
Andelar i intresseföretags resultat		1	2	-50%	-2
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>293</b>	<b>420</b>	<b>-30%</b>	<b>1 571</b>
Finansiella intäkter		58	74	-22%	367
Finansiella kostnader		-45	-47	-4%	-267
<b>Finansnetto</b>		<b>13</b>	<b>27</b>	<b>-52%</b>	<b>100</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>306</b>	<b>447</b>	<b>-32%</b>	<b>1 671</b>
Skatt		-96	-103	-7%	-446
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>210</b>	<b>344</b>	<b>-39%</b>	<b>1 225</b>
<b>Periodens resultat hänförligt till</b>					
Moderbolagets aktieägare		209	343	-39%	1 223
Minoritetsintresse		1	1		2
Resultat per aktie, kr		0,10	0,17	-39%	0,61

## Rapport över totalresultat

MSEK	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Jan-dec 2011
<b>Periodens resultat</b>	<b>210</b>	<b>344</b>	<b>1 225</b>
<b>Periodens Övriga totalresultat</b>			
Omräkningsdifferenser <sup>1)</sup>	-126	-82	-44
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>84</b>	<b>262</b>	<b>1 181</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till</b>			
Moderbolagets aktieägare	84	261	1 185
Minoritetsintresse		1	-4

<sup>1)</sup> Omräkningsdifferenser avser omräkning av koncernens egna kapital i utländska valutor

## Rapport över kassaflöde

MSEK	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Jan-dec 2011
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Resultat före skatt	306	447	1 671
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Återläggning avskrivningar och nedskrivningar	411	413	1 666
Resultat försäljning av dotterföretag	-5		-102
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar	23	7	131
Pensionsavsättningar	110	-34	324
Övriga avsättningar	236	-121	-352
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2	17	-9
Pensioner, netto likviditetspåverkan	-271	-344	-1 170
Övriga avsättningar, likviditetspåverkan	-71	-19	-112
Betalda skatter	-124	-101	-71
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>613</b>	<b>265</b>	<b>1 976</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/minskning(+) varulager	-7	7	57
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	-105	-73	-7
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar	21	-85	-454
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	-336	-251	123
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder	171	304	-73
Övriga förändringar i rörelsekapital	-86	5	12
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>-342</b>	<b>-93</b>	<b>-342</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>271</b>	<b>172</b>	<b>1 634</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-360	-301	-1 670
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	20	26	241
Aktiverade utvecklingsarbeten	-45	-34	-180
Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar	-7	-17	-96
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar			4
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan		-26	-344
Förvärv av intressebolag, netto likviditetspåverkan			-8
Avyttring av dotterbolag, netto likviditetspåverkan	46		185
Förvärv av finansiella tillgångar	-1		-11
Avyttring av finansiella tillgångar		25	66
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-347</b>	<b>-327</b>	<b>-1 813</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Amorterade lån	-7		-331
Amortering av finansiell leasingsskuld	-10	-4	-37
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare			-1 000
Utbetald utdelning till minoritetsintresse			-4
Återköp minoritet Post Danmark A/S			
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder	-36	23	19
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-53</b>	<b>19</b>	<b>-1 353</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-129</b>	<b>-136</b>	<b>-1 532</b>
Likvida medel vid periodens början	2 107	3 640	3 640
Omräkningsdifferens i likvida medel	-2	-4	-1
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>1 976</b>	<b>3 500</b>	<b>2 107</b>

## Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
	1, 2			
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Goodwill		2 780	2 783	2 830
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 422	1 452	1 483
Materiella anläggningstillgångar		7 858	7 763	7 924
Andelar i intresseföretag och joint ventures		88	85	88
Finansiella placeringar		181	147	182
Långfristiga fordringar	6	4 166	3 343	3 990
Uppskjutna skattefordringar		123	151	145
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>16 618</b>	<b>15 724</b>	<b>16 642</b>
Varulager		225	268	218
Skattefordringar		295	322	168
Kundfordringar		4 455	4 335	4 370
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 259	1 385	1 205
Övriga fordringar		529	412	544
Kortfristiga placeringar		1		1
Likvida medel		1 976	3 500	2 107
Tillgångar till försäljning		155		155
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>8 895</b>	<b>10 222</b>	<b>8 768</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>25 513</b>	<b>25 946</b>	<b>25 410</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>EGET KAPITAL</b>				
Aktiekapital		2 000	2 000	2 000
Övrigt tillskjutet kapital		9 954	9 954	9 954
Reserver		-1 678	-1 594	-1 552
Balanserat resultat		1 734	1 645	1 525
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>12 010</b>	<b>12 005</b>	<b>11 927</b>
<b>Minoritetsintresse</b>		<b>4</b>	<b>10</b>	<b>3</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>12 014</b>	<b>12 015</b>	<b>11 930</b>
<b>SKULDER</b>				
Långfristiga räntebärande skulder		964	1 028	985
Övriga långfristiga skulder		49	64	55
Avsättningar till pensioner		1 602	1 429	1 587
Övriga avsättningar	7	1 530	1 772	1 403
Uppskjutna skatteskulder		1 186	861	1 158
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>5 331</b>	<b>5 154</b>	<b>5 188</b>
Kortfristiga räntebärande skulder		79	441	113
Leverantörsskulder		1 779	1 742	2 130
Skatteskulder		90	99	41
Övriga kortfristiga skulder		1 625	1 628	1 578
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	4 207	4 410	4 079
Övriga avsättningar	7	388	457	351
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>8 168</b>	<b>8 777</b>	<b>8 292</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>13 499</b>	<b>13 931</b>	<b>13 480</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>25 513</b>	<b>25 946</b>	<b>25 410</b>

För information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser se not 9.

## Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital <sup>1)</sup>	Tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa		
<b>Ingående eget kapital 2011-01-01</b>	<b>2 000</b>	<b>9 954</b>	<b>-1 512</b>	<b>1 302</b>	<b>11 744</b>	<b>9</b>	<b>11 753</b>
Periodens resultat				343	343	1	344
Periodens övriga totalresultat <sup>5)</sup>			-82		-82		-82
<b>Utgående eget kapital 2011-03-31</b>	<b>2 000</b>	<b>9 954</b>	<b>-1 594</b>	<b>1 645</b>	<b>12 005</b>	<b>10</b>	<b>12 015</b>
Ingående eget kapital 2010-04-01	2 000	9 954	-1 594	1 645	12 005	10	12 015
Periodens resultat				880	880	1	881
Periodens övriga totalresultat			42		42	-4	38
Utdelning <sup>2)</sup>				-1 000	-1 000	-4	-1 004
<b>Utgående eget kapital 2011-12-31</b>	<b>2 000</b>	<b>9 954</b>	<b>-1 552</b>	<b>1 525</b>	<b>11 927</b>	<b>3</b>	<b>11 930</b>
Ingående eget kapital 2012-01-01	2 000	9 954	-1 552	1 525	11 927	3	11 930
Periodens resultat				209	209	1	210
Periodens övriga totalresultat <sup>3)</sup>			-126		-126	0	-126
<b>Utgående eget kapital 2012-03-31</b>	<b>2 000</b>	<b>9 954</b>	<b>-1 678</b>	<b>1 734</b>	<b>12 010</b>	<b>4</b>	<b>12 014</b>

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

<sup>2)</sup> Utdelning har lämnats från moderbolaget till ägarna med 1 000 MSEK motsvarande 0,50 kr per aktie samt från Svensk Adressändring AB och Adresspoint AB till minoretet med 4 MSEK.

<sup>3)</sup> Avser omräkningsdifferenser i koncernens eget kapital

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

#### Överensstämmelse med lag och normgivning

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Utöver IFRS har kompletterande regler i den svenska Årsredovisningslagen och RFR 1 Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för finansiell rapportering tillämpats.

#### Koncernredovisning

Koncernens delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och kompletterande regler i Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2011.

### Not 2 Väsentliga bedömningar och uppskattningar

Vid upprättande av de finansiella rapporterna har företagsledningen gjort bedömningar och uppskattningar som påverkat koncernens redovisning. Dessa bedömningar och uppskattningar har gjorts utifrån vad som är känt vid tidpunkten för rapporternas avgivande och baseras på historiska erfarenheter och de antaganden som företagsledningen bedömer vara rimliga under gällande omständigheter. De slutsatser som företagsledningen har dragit ligger till grund för redovisade värden. Faktiska utfall, bedömningar och uppskattningar i framtida finansiella rapporter under det innevarande året kan skilja sig från de gjorda i årsredovisningen 2011 på grund av ändrade omvärldsfaktorer och nyvunnen erfaren-

het. De för PostNord mest väsentliga bedömningarna och uppskattningarna har gjorts för frimärksskulden, immateriella tillgångar, pensionsåtaganden, avsättningar och skatter. Inga nya områden eller förändrade väsentliga bedömningar och uppskattningar har befunnits nödvändiga att göra under kvartalet.

### Not 3 Segmentsrapportering

Koncernens indelning i affärsverksamheter utgår från hur koncernen styrs och rapporteras till ledningen. För interna mellanhavanden mellan affärsverksamheterna gäller marknadsmissig prissättning. Det finns ingen frihet att köpa externt om tjänsten finns tillgänglig internt. I operativ struktur, men ej i legal struktur, görs kostnadsfördelning från koncerngemensamma funktioner till självkostnadspris med full utfördelning av kostnader.

**Breve Danmark** är den ledande leverantören av distributionslösningar på den danska kommunikationsmarknaden med ett rikstäckande distributionsnät. Affärsområdet erbjuder fysiska och digitala brev-, direktreklam- och tidningstjänster, facility management-tjänster samt in- och utlämning av paket för privatmarknaden.

**Meddelande Sverige** är den ledande leverantören av distributionslösningar på den svenska kommunikationsmarknaden med ett rikstäckande distributionsnät. Affärsområdet erbjuder fysiska och digitala brev-, direktreklam- och tidningstjänster samt in- och utlämning av paket för privatmarknaden

**Logistik** är en ledande aktör på den nordiska logistikmarknaden och erbjuder ett heltäckande nordiskt distributionsnät. Affärsområdet bedriver verksamhet inom paket, pall och

styckegods samt inom bud, express, tredjepartslogistik, systemtransporter och partifrakt.

**Strålfors** utvecklar, producerar och levererar system, tjänster och produkter för effektiv affärskommunikation. Strålfors är ledande inom sitt område i Norden och har verksamhet i Norden och ett antal andra europeiska länder.

**I Övrigt och elimineringar** ingår koncerngemensamma funktioner inklusive moderbolaget, Svensk Kassaservice samt koncernjusteringar. Justeringarna avser främst in-

ternelimineringar samt koncernens IFRS-justeringar avseende pensioner enligt IAS 19 Ersättningar till anställda samt finansiell leasing enligt IAS 17 Leasingavtal. Från Övrigt och elimineringar görs en kostnadsfördelning till affärsverksamheterna för service och tjänster för koncerngemensamma funktioner. I Övrigt och elimineringar intäktsförs kostnadsfördelningen under Övriga rörelseintäkter, internt och i affärsverksamheterna kostnadsförs den under Övriga kostnader.

2012 Jan-mar	Breve Meddelande		Övrigt och			
MSEK	Danmark	Sverige	Logistik	Strålfors	elimineringar	Koncernen
Nettoomsättning, externt	2 242	3 875	3 175	701		9 993
Nettoomsättning, internt	66	33	35	16	-150	0
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>2 308</b>	<b>3 908</b>	<b>3 210</b>	<b>717</b>	<b>-150</b>	<b>9 993</b>
Övriga rörelseintäkter, externt	-2	11	17	7	30	63
Övriga rörelseintäkter, internt	412	175	317		-904	0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>2 718</b>	<b>4 094</b>	<b>3 544</b>	<b>724</b>	<b>-1 024</b>	<b>10 056</b>
Personalkostnader	-1 468	-1 954	-851	-214	-237	-4 724
Transportkostnader	-149	-666	-1 477	-23	346	-1 969
Övriga kostnader	-874	-1 134	-1 119	-489	956	-2 660
Avskrivningar och nedskrivningar	-101	-90	-79	-56	-85	-411
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-2 592</b>	<b>-3 844</b>	<b>-3 526</b>	<b>-782</b>	<b>980</b>	<b>-9 764</b>
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	1					1
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>127</b>	<b>250</b>	<b>18</b>	<b>-58</b>	<b>-44</b>	<b>293</b>
Finansnetto						13
<b>Resultat före skatt</b>						<b>306</b>
Skatt						-96
<b>Periodens resultat</b>						<b>210</b>
Tillgångar	8 719	7 412	6 819	2 684	-121	25 513
Skulder	4 185	5 025	3 178	1 593	-482	13 499
Investeringar i anläggningstillgångar	154	94	28	18	119	413

2011 Jan-mar	Breve Meddelande		Övrigt och			
MSEK	Danmark	Sverige	Logistik	Strålfors	elimineringar	Koncernen
Nettoomsättning, externt	2 336	3 857	3 005	833	1	10 032
Nettoomsättning, internt	70	29	32	12	-143	0
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>2 406</b>	<b>3 886</b>	<b>3 037</b>	<b>845</b>	<b>-142</b>	<b>10 032</b>
Övriga rörelseintäkter, externt	-2	12	7	4	17	38
Övriga rörelseintäkter, internt	411	163	314		-888	0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>2 815</b>	<b>4 061</b>	<b>3 358</b>	<b>849</b>	<b>-1 013</b>	<b>10 070</b>
Personalkostnader	-1 655	-1 994	-776	-289	-153	-4 867
Transportkostnader	-169	-661	-1 348	-23	370	-1 831
Övriga kostnader	-838	-1 076	-1 113	-473	959	-2 541
Avskrivningar och nedskrivningar	-96	-50	-71	-67	-129	-413
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-2 758</b>	<b>-3 781</b>	<b>-3 308</b>	<b>-852</b>	<b>1 047</b>	<b>-9 652</b>
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat				2		2
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>57</b>	<b>280</b>	<b>50</b>	<b>-1</b>	<b>34</b>	<b>420</b>
Finansnetto						27
<b>Resultat före skatt</b>						<b>447</b>
Skatt						-103
<b>Periodens resultat</b>						<b>344</b>
Tillgångar	10 085	6 267	6 379	3 077	138	25 946
Skulder	4 870	4 163	2 831	1 772	305	13 941
Investeringar i anläggningstillgångar	136	102	22	29	63	352

2011 Jan-dec MSEK	Breve Meddelande		Övrigt och			
	Danmark	Sverige	Logistik	Strålfors	elimineringar	Koncernen
Nettoomsättning, externt	9 068	15 103	12 309	2 982	4	39 466
Nettoomsättning, internt	279	117	141	66	-603	0
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>9 347</b>	<b>15 220</b>	<b>12 450</b>	<b>3 048</b>	<b>-599</b>	<b>39 466</b>
Övriga rörelseintäkter, externt	3	67	36	18	150	274
Övriga rörelseintäkter, internt	1 682	664	1 281		-3 627	0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>11 032</b>	<b>15 951</b>	<b>13 767</b>	<b>3 066</b>	<b>-4 076</b>	<b>39 740</b>
Personalkostnader	-6 332	-7 831	-3 158	-1 070	-719	-19 110
Transportkostnader	-642	-2 675	-5 636	-98	1 511	-7 540
Övriga kostnader	-3 303	-4 356	-4 392	-1 739	3 939	-9 851
Avskrivningar och nedskrivningar	-393	-199	-312	-240	-522	-1 666
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-10 670</b>	<b>-15 061</b>	<b>-13 498</b>	<b>-3 147</b>	<b>4 209</b>	<b>-38 167</b>
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	-7			5		-2
<b>RÖRELSERESULTAT</b>	<b>355</b>	<b>890</b>	<b>269</b>	<b>-76</b>	<b>133</b>	<b>1 571</b>
Finansnetto						100
<b>Resultat före skatt</b>						<b>1 671</b>
Skatt						-446
<b>Periodens resultat</b>						<b>1 225</b>
Tillgångar	8 679	6 745	7 036	2 786	164	25 410
Skulder	4 260	4 511	3 351	1 594	-236	13 480
Investeringar i anläggningstillgångar	519	273	368	156	641	1 957

#### Not 4 Personalkostnader

MSEK	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
	2012	2011	2011
<b>Personalkostnader</b>			
Löner och andra ersättningar	3 567	3 767	14 792
Lagstadgade sociala avgifter	676	663	2 532
Pensionskostnader	432	392	1 641
Övriga personalkostnader	49	45	145
<b>Summa</b>	<b>4 724</b>	<b>4 867</b>	<b>19 110</b>
<b>Specifikation av pensionskostnader</b>			
Kostnader för ålderspension <sup>1)</sup>	404	382	1 454
Nettokostnad för avtalspensioner	28	10	187
<i>varav bruttokostnad för avtalspensioner</i>	62	21	294
<i>varav ianspråket för avtalspensioner</i>	-34	-11	-107
<b>Summa</b>	<b>432</b>	<b>392</b>	<b>1 641</b>
<b>Medelantal anställda</b>	<b>38 791</b>	<b>42 189</b>	<b>41 714</b>

<sup>1)</sup> I kostnader för ålderspension ingår am orteringseffekt av aktuariella vinster och förluster med -37 (4) MSEK.

## Not 5 Övriga kostnader

	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Jan-dec 2011
<b>MSEK</b>			
Lokalkostnader	549	550	2 134
Avsättningar och återföringar	288	59	68
Terminalavgifter	287	268	1 051
Kostnad varor och material	316	383	1 279
Inköpta IT-resurser	362	365	1 524
Aktiverat arbete för egen räkning, IT	-28	-22	-236
Övrigt	886	938	4 031
<b>Summa</b>	<b>2 660</b>	<b>2 541</b>	<b>9 851</b>
<b>Specifikation av avsättningar och återföringar</b>			
Breve Danmark	76	38	47
Meddelande Sverige	44		-114
Logistik	18		-15
Strålfors	70		-1
Övrigt	80	21	151
<b>Summa</b>	<b>288</b>	<b>59</b>	<b>68</b>

### Januari-mars

Avsättningar inom Breve Danmark är främst hänförliga till avveckling av personal som ett led i PostNords effektiviseringsprogram.

Avsättningar under kvartalet inom Meddelande Sverige avser främst avveckling av personal inom Produktion i syfte att anpassa verksamheten till vikande volymer.

Avsättningar och återföringar inom Logistik är i huvudsak ett resultat av det Effektiviseringsprogram som inbegriper hela PostNord och avser avveckling av personal. Resterande del av avsättningen avser kostnader för löpande personalneddragningar.

Strålfors uppvisar otillfredsställande lönsamhet i några av verksamhetsländerna samt för höga kostnader centralt. Under det första kvartalet 2012 beslutades därför om ett kostnadsbesparingsprogram som huvudsakligen avser personalminskning. Kostnaderna för att genomföra programmet, 80 MSEK, varav 70 MSEK utgör avsättningar, har belastat första kvartalets resultat.

Inom segmentet Övrigt och elimineringar avser avsättningarna främst förtida pensioneringar och inträden i enheter som tar hand om övertalig personal. Övertalig personal är främst hänförlig till pågående effektiviseringsprogram inom administrationen.

## Not 6 Långfristiga fordringar

	31 mars 2012	31-mar 2011	31 dec 2011
<b>MSEK</b>			
Redovisat värde relaterat till fonderade förmånsbestämda ålders- och avtalspensionsplaner värderade enligt IAS 19	3 069	2 498	2 960
Redovisat värde relaterat till fonderade förmånsbestämda sjukpensionsplaner värderade enligt IAS 19	346	301	313
Löneskattfordran sammanhängande med att pensionsåtaganden enligt IAS 19 redovisas till lägre belopp än det belopp de upptas med i redovisningen för juridisk person i Sverige i enlighet med UFR 4	862	673	833
Löneskatt sjukpensionsplaner	-134	-143	-139
Depositioner lokalhyror	23	14	23
Övrigt			
<b>Summa</b>	<b>4 166</b>	<b>3 343</b>	<b>3 990</b>

## Not 7 Övriga avsättningar

2012 Jan-mar MSEK	Ingående			lanspråktaget	Omräknings- effekt	Utgående balans
	balans	Avsättningar	Återföringar			
<b>Omstruktureringsåtgärder</b>						
Personalavveckling	435	282	-4	-131	-1	581
Övriga awecklingar	35	10		-4		41
<b>Antastbara pensionsförpliktelser</b>						
Löneskatt	196	3				199
Antastbara pensionsförpliktelser enl. IAS 19	807	13				820
<b>Övrigt</b>						
Arbetssskador	48			-1		47
Pensionsreglering gentemot danska staten	49	12		-11		50
Avsättning jubileumsgåva	171	5		-6	-1	169
Övriga avsättningar	13				-2	11
<b>Summa</b>	<b>1 754</b>	<b>325</b>	<b>-4</b>	<b>-153</b>	<b>-4</b>	<b>1 918</b>
Varav kortfristig	351					388

Avsättningar för omstruktureringar omfattar de kostnader som beräknas uppstå under de kommande åren som en följd av koncernens beslut att effektivisera produktionen samt minska personal. Beloppen beräknas utifrån företagsledningens bästa uppskattningar. Avsättningarna omprövas vid varje rapportperiods slut och justeras så att de återspeglar den aktuella bästa uppskattningen. Om det inte längre är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen, återförs avsättningen.

Under kvartalet uppgick avsättningar och återföringar med resultatpåverkan på övriga kostnader till 288 MSEK, se vidare not 5 Övriga kostnader. Kvartalets avsättningar för omstruktureringsåtgärder, 292 MSEK och återföringar 4 MSEK, var

främst hänförliga till personalavveckling. Effekten av avsättningar avseende antastbara pensionsförpliktelser, pensionsreglering gentemot danska staten samt avsättning till jubileumsgåva redovisas mot personalkostnad.

lanspråktaget mot utgifter under perioden uppgick till 152 MSEK, varav mot personalkostnad 148 MSEK. Kvartalets förändring avseende arbetssskador har inte redovisats över resultaträkningen.

Diskonteringseffekten redovisas i resultaträkningens finansiella poster. Omräkningsdifferens avseende valutaeffekt redovisas i totalresultatet.

2011 Jan-mar MSEK	Ingående			lanspråktaget	Omräknings- effekt	Utgående balans
	balans	Avsättningar	Återföringar			
<b>Omstruktureringsåtgärder</b>						
Personalavveckling	800	59		-76	2	785
Övriga awecklingar	52			-4		48
<b>Antastbara pensionsförpliktelser</b>						
Löneskatt	207	2				209
Antastbara pensionsförpliktelser enl. IAS 19	848	13				861
<b>Övrigt</b>						
Arbetssskador	58	1		-2		57
Pensionsreglering gentemot danska staten	39	28		-8		59
Avsättning jubileumsgåva	162	1		-4	2	161
Övriga avsättningar	52			-3		49
<b>Summa</b>	<b>2 218</b>	<b>104</b>		<b>-97</b>	<b>4</b>	<b>2 229</b>
Varav kortfristig	515					457



## Not 8 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
<b>MSEK</b>			
Reserv för sålda ej utnyttjade frimärken	403	354	405
Upplupna lönekostnader	472	428	514
Semestertöneskuld	1 713	1 833	1 550
Särskild löneskatt pensionskostnader	80	101	9
Sociala avgifter	575	733	559
Terminalavgifter	451	418	439
Avkastningsskatt	1	1	
Upplupna räntekostnader		1	
Finansiell leasing		9	9
Valutaterminkontrakt	11	5	23
Övriga poster	501	527	571
<b>Summa</b>	<b>4 207</b>	<b>4 410</b>	<b>4 079</b>

## Not 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
<b>MSEK</b>			
<b>Ställda säkerheter för egna skulder</b>			
Fastighetsinteckningar	791	798	800
Kapitalförsäkringar till anställda och fd anställda	0	137	0 <sup>1)</sup>
Pantsatta tillgångar	8	14	8
<b>Summa</b>	<b>799</b>	<b>949</b>	<b>808</b>
<b>Eventalförpliktelser</b>			
Garantiåtaganden, PRI	90	91	90
Garantiåtaganden, övriga	46	18	40
<b>Summa</b>	<b>136</b>	<b>109</b>	<b>130</b>

<sup>1)</sup> Tidigare värden har justerats på grund av en tidigare för konservativ bedömning.

### Tvister

PostNord bedriver omfattande nationell och internationell verksamhet och blir i samband därmed involverad i tvister och rättsliga processer, som från tid till annan uppstår i verksamheten. Dessa tvister och rättsliga processer förväntas inte, förutom i den utsträckning som redovisats nedan, vare sig enskilt eller tillsammans i väsentlig grad negativt påverka PostNords resultat, lönsamhet eller finansiella ställning.

#### Diskriminerande priser

Ett mål mot Post Danmark A/S gällande användning av diskriminerande priser har avgjorts av Østre Landsret till Post Danmark A/S nackdel. Post Danmark A/S har överklagat domen till Højesteret. I anslutning till denna fråga har en konkurrent rest krav mot Post Danmark A/S. Kravet på ersättning om 90 MDKK bestrids i sin helhet av Post Danmark A/S.

#### Stämning från konkurrent

Post Danmark A/S har under 2011 stämts av en konkurrent gällande missbrukande av dominerande ställning. Post Danmark A/S har överklagat ärendet till Konkurrenceankenævnet, vilket innebär att det på nytt tas upp i Konkurrencerådet.

## Not 10 Väsentliga transaktioner med närstående

### Svenska staten

Posten AB har betalat 3 (3) MSEK till Post- och telestyrelsen för tillstånd att bedriva postverksamhet, och Posten Meddelande AB har betalat 3 (3) MSEK för hantering av obeställbara försändelser. Posten Meddelande AB har erhållit 6 (6) MSEK från Post- och telestyrelsen som ersättning i avtal för upphandlade posttjänster för handikappade och äldre i glesbygd<sup>1)</sup>.

### Danska staten

Post Danmark A/S har under perioden betalat pensionspremier till danska staten med 49 (53) MSEK för den grupp tjänstemän som är anställda före bolagiseringstidpunkten. Dessutom finns en reserv i balansräkningen på 6 (36) MSEK som avser eventuellt tillkommande förpliktelse gentemot danska staten för samma grupp.

### Andra organisationer

Postens Försäkringsförening försäkrar koncernens åtaganden i Sverige för anställdas sjuk- och familjepension enligt ITP-P. Under perioden betalade koncernens svenska bolag 31 (33) MSEK i försäkringspremier och erhöll ersättningar om 2 (2) MSEK. Övriga ersättningar från försäkringsföreningen betalas ut direkt till försäkringstagarna.

Postens Pensionsstiftelse förvaltar pensionsåtaganden för Posten AB, Posten Meddelande AB och Posten Logistik AB. Bolagen kapitaliserar nya pensionsåtaganden i stiftelsen och erhåller gottgörelse för utbetalda pensioner. Under perioden har kapitalisering skett med 141 (76) MSEK, gottgörelse har erhållits med 141 (0) MSEK.

<sup>1)</sup> Tidigare rapporterade värden har justerats.

### Not 11 Investeringsåtaganden

Den 31 mars 2012 hade PostNord-koncernen ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar. Dessa uppgick till 393 (288) MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon.

### Not 12 Förvärv och avyttringar

#### Avyttringar

Inom affärsverksamhet Logistik fortsätter PostNord att koncentrera verksamheten till Norden. Varvid de helägda dotterbolagen EBT Property B.V, HIT Starintex B.V Holland och HIT Belgium S.A avyttrades per den 4 januari 2012 för totalt 18 MSEK.

Affärsverksamhet Breve har avyttrat sitt till 50 % ägda dotterbolag SPOT A/S per den 1 januari 2012 för 1 MSEK.

2012 Jan-mar MSEK	Goodwill	Övriga imma-teriella tillgångar	Övriga anlägg-nings- ningstill- gångar	Omsätt- ningstill- gångar	Skulder	Netto- tillgång
<b>Avyttrat</b>						
HIT Starintex B.V	39	0	1	25	-55	10
EBT Property B.V			45	5	-45	5
HIT Belgium S.A	5	9	0	5	-21	-2
SPOT A/S				1		1
<b>Summa avyttrat</b>	<b>44</b>	<b>9</b>	<b>46</b>	<b>36</b>	<b>-121</b>	<b>14</b>

# Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

## Resultaträkning

MSEK	Not	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Jan-dec 2011
	1			
Övriga rörelseintäkter		6	4	18
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>6</b>	<b>4</b>	<b>18</b>
Personalkostnader		-6	-3	-16
Övriga kostnader		-7		-13
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-13</b>	<b>-3</b>	<b>-29</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>-7</b>	<b>1</b>	<b>-11</b>
Resultat från andelar i koncernföretag				992
Ränteintäkter och liknande resultatposter		4	1	15
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1		
<b>Summa finansiella poster</b>		<b>3</b>	<b>1</b>	<b>1 007</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-4</b>	<b>2</b>	<b>996</b>
Bokslutsdispositioner				-6
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-4</b>	<b>2</b>	<b>990</b>
Skatt				
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-4</b>	<b>2</b>	<b>990</b>

## Rapport över totalresultat

MSEK	Jan-mar 2012	Jan-mar 2011	Jan-dec 2011
Periodens resultat	-4	2	990
<b>PERIODENS TOTALRESULTAT</b>	<b>-4</b>	<b>2</b>	<b>990</b>

## Balansräkning

MSEK	Not	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
	1			
<b>TILLGÅNGAR</b>				
Finansiella anläggningstillgångar	2	12 478	12 476	12 478
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>12 478</b>	<b>12 476</b>	<b>12 478</b>
Kortfristiga fordringar		1 277	1 288	1 265
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>1 277</b>	<b>1 288</b>	<b>1 265</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>13 755</b>	<b>13 764</b>	<b>13 743</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
Eget kapital		13 730	13 746	13 734
Långfristiga skulder		2		2
Kortfristiga skulder		23	18	7
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>13 755</b>	<b>13 764</b>	<b>13 743</b>
Eventualförpliktelser	3	678	728	652

## Noter

### Not 1 Redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar i huvudsak samma redovisningsprinciper som koncernen och därmed RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen (ÅRL) och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskal. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2011.

### Not 2 Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar utgörs av aktier i dotterbolag till ett värde av 12 476 MSEK samt en övrig långfristig

fordran på 2 MSEK. Aktierna avser innehav i dotterbolagen Posten AB, bokfört värde 7 089 MSEK, och Post Danmark A/S, 5 387 MSEK. Värdet på de finansiella anläggningstillgångarna är oförändrat jämfört med 31 december 2011.

### Not 3 Eventualförpliktelser

	31 mar 2012	31 mar 2011	31 dec 2011
<b>MSEK</b>			
Garantiåtaganden, PRI	574	656	574
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag <sup>1)</sup>	104	79	78
<b>Summa</b>	<b>678</b>	<b>735</b>	<b>652</b>

<sup>1)</sup> Per den 31 mars 2012 har PostNord AB:s dotterbolag Posten AB ställt ut garantier till förmån för dotterbolag till ett belopp om 114 (150) MSEK.

# Kvartalsdata

MSEK, om ej annat anges	Apr-jun 2010	Jul-sep 2010	Okt-dec 2010	Jan-mar 2011	Apr-jun 2011	Jul-sep 2011	Okt-dec 2011	Jan-mar 2012
<b>Koncernen</b>								
Nettoomsättning	10 231	9 649	10 871	10 032	9 711	9 195	10 528	9 993
Övriga rörelseintäkter	120	44	75	38	58	110	68	63
Rörelsens kostnader	10 091	9 244	10 814	9 652	9 554	9 011	9 950	9 764
Rörelseresultat (EBITDA)	724	912	650	833	622	710	1 072	704
Rörelseresultat (EBIT)	261	450	132	420	211	295	645	293
Resultat före skatt	254	436	116	447	246	325	653	306
Periodens resultat	185	363	61	344	154	286	441	210
Rörelsemarginal (EBIT), %	2,5	4,6	1,2	4,2	2,2	3,2	6,1	2,9
Justerad rörelsemarginal, %	3,5	5,3	5,5	5,1	3,0	4,6	6,3	6,4
Kassaflöde från den löpande verksamheten	808	-76	959	172	499	-361	1 324	271
Nettoskuld	-455	-174	-728	-602	308	745	578	669
Avkastning på eget kapital, rullande 12-månader, %	19 <sup>1)</sup>	4	8	8	8	7	10	9
Soliditet, vid periodens utgång, %	43	45	46	46	46	47	47	47
Medelantal anställda	43 286	45 332	43 040	42 189	41 643	42 654	40 370	38 791
<b>Breve Danmark</b>								
Nettoomsättning	2 696	2 428	2 724	2 406	2 309	2 177	2 455	2 308
<i>Brev</i>	1 886	1 667	1 890	1 698	1 614	1 487	1 703	1 630
<i>Reklam och Tidningar</i>	546	525	553	473	471	461	485	434
<i>Övrigt</i>	264	236	281	235	224	229	267	244
Övriga rörelseintäkter	467	423	439	409	395	419	462	400
Rörelseresultat (EBIT)	171	133	60	57	21	129	148	127
Rörelsemarginal, %	5,4	4,7	1,9	2,0	0,8	5,0	5,1	4,7
Justerad rörelsemarginal, %	5,4	3,7	4,6	3,4	0,8	5,0	5,4	8,5
Medelantal anställda	14 908	15 228	14 795	14 550	13 861	13 662	12 995	12 733
Volymer, miljoner producerade enheter								
A-post	148	138	153	138	98	87	88	88
B-post och C-post	66	62	73	77	87	91	111	105
<b>Meddelande Sverige</b>								
Nettoomsättning	3 796	3 591	4 189	3 886	3 770	3 434	4 130	3 908
<i>Brev</i>	2 083	1 884	2 350	2 158	1 985	1 742	2 257	2 095
<i>Reklam och tidningar</i>	1 153	1 135	1 230	1 160	1 197	1 108	1 234	1 245
<i>Övrigt</i>	560	572	609	568	588	584	639	568
Övriga rörelseintäkter	185	161	191	175	182	177	197	186
Rörelseresultat (EBIT)	119	242	218	280	150	76	384	250
Rörelsemarginal, %	3,0	6,4	5,0	6,9	3,8	2,1	8,9	6,1
Justerad rörelsemarginal, %	5,3	8,8	9,2	8,0	5,3	5,8	8,8	9,1
Medelantal anställda	18 584	20 080	18 698	18 070	18 174	19 202	17 798	16 778
Volymer, miljoner producerade enheter								
A-post	258	240	276	254	243	224	259	242
B-post	299	284	338	349	292	274	336	344
<b>Logistik</b>								
Nettoomsättning	3 002	2 989	3 284	3 037	2 956	3 042	3 415	3 210
<i>Paket</i>				1 587	1 510	1 547	1 738	1 629
<i>Solutions (tyngre gods och integrerade lösningar)</i>				675	657	681	817	733
<i>Övriga logistikjänster (styckegods m.m.)</i>				775	789	814	860	848
Övriga rörelseintäkter	320	323	333	321	312	330	354	334
Rörelseresultat (EBIT)	-20	100	61	50	23	66	130	18
Rörelsemarginal, %	neg	3,0	1,7	1,5	0,7	2,0	3,5	0,5
Justerad rörelsemarginal, %	neg	3,0	3,7	1,5	0,7	2,0	3,1	1,3
Medelantal anställda	6 212	6 379	6 269	6 150	6 212	6 577	6 585	6 407
Volymer, miljoner producerade enheter								
Paket	24	24	27	25	23	24	26	25
<b>Strålfors</b>								
Nettoomsättning	874	764	845	845	814	675	714	717
Övriga rörelseintäkter	6	7	8	4	6	-10	18	7
Rörelseresultat (EBIT)	-10	-21	-128	-1	-41	-31	-3	-58
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Justerad rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	3,0
Medelantal anställda	2 120	2 091	2 093	2 068	2 061	2 000	1 684	1 521

1) Inklusive realisationvinst om 2 002 MSEK avseende försäljningen av Post Danmark A/S andel i belgiska bpost (dåvarande De Post-La Poste) i juli 2009.