

Fjärde kvartalet och helåret 2012

Tillfredsställande årsresultat med fortsatt högt tempo i omställningsarbetet

Oktober-december 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 10 481 (10 528) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 122 (645) MSEK.
- Justerat rörelseresultat, exklusive omstruktureringsskostnader och engångseffekter, uppgick till 549 (666) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 72 (441) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 1,2 (6,1)% och justerad rörelsemarginal till 5,2 (6,3)%.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 256 (1 324) MSEK.
- Lars Idermark har meddelat att han lämnar befattningen som verkställande direktör och koncernchef.

Januari-december 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 38 920 (39 466) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 364 (1 571) MSEK.
- Justerat rörelseresultat, exklusive omstruktureringsskostnader och engångseffekter, uppgick till 1 550 (1 884) MSEK.
- Årets resultat uppgick till 257 (1 225) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 0,9 (4,0)% och justerad rörelsemarginal till 4,0 (4,7)%.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 625 (1 634) MSEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 103 (368) MSEK.

VD-kommentar

PostNords nettoomsättning var oförändrad i det fjärde kvartalet men minskade med 1 procent under 2012. Det innebär en stabilisering i förhållande till de senast gångna åren. Koncernens rörelseresultat påverkas av betydande omstruktureringsskostnader. Dessutom har extra nedskrivningar gjorts. Sammantaget belastar dessa poster rörelseresultatet med cirka 600 MSEK i kvartalet och knappt 1 400 MSEK för helåret. Justerad rörelsemarginal uppgick till 5,2 procent respektive 4,0 procent under samma perioder. Tre av fyra affärsområden redovisar förbättrade justerade rörelseresultat under året och kassaflödet från den löpande verksamheten är stabilt. Koncernens kapitalstruktur har effektiviserats under fortsatt finansiell stabilitet.

Mot bakgrund av marknadsutvecklingen är detta att betrakta som ett tillfredsställande resultat. Vi kan konstatera att implementeringen av vår strategi, Roadmap PostNord 2015, börjar ge effekter.

Under 2012 har PostNord genomfört omfattande omställningar vilka har skapat förutsättningar för ökad lönsamhet redan under 2013. Koncernen har genomfört stora kostnadsminskningar i form av löpande anpassningar av verksamheten till lägre brevvolymnivåer. En annan viktig åtgärd för att minska kostnaderna har

varit det program för effektivisering av koncernens centrala administration som slutförts under året. Vi har reducerat koncernens underliggande kostnads massa med närmare 1,7 miljarder kronor under 2012.

Till följd av den fortsatta digitaliseringen, och av den makroekonomiska utvecklingen, har minskningen av efterfrågan på brevdistribution fortsatt. Brevvolymerna har minskat i nivå med vår förväntan. Volymfallen har satt lönsamheten under fortsatt press, men genom effektiviseringar och kostnadsrationaliseringar har resultateffekterna i brevaffären kunnat dämpas. Den svenska brevverksamheten redovisar ett bra resultat för såväl kvartal som helår. Vår danska brevverksamhet har genomfört omfattande effektiviseringar under 2012 och har skapat förutsättningar för att bygga ny lönsamhet. Effektiviseringarna har inte minst möjliggjorts av den nya lagstiftning som trädde i kraft 2011. Vi förväntar oss ytterligare anpassningar av de regulatoriska villkoren till rådande marknadsförhållanden i Danmark.

Vi har fortsatt att genomföra vår strategi att skapa helhetslösningar och gränsöverskridande kapacitet inom logistik i Norden. Vi har även förstärkt vår be-

fintliga logistikverksamhet med kompletterande samheter. Under året förvärvades en av Skandinavien ledande aktörer inom den växande tredjepartslogistiken. Vi har dessutom genomfört förvärv av logistikverksamhet i Norge, en marknad där vi idag har en stark position. Logistikförvärven har bidragit till årets nettoomsättning med 720 MSEK och har lämnat ett positivt bidrag till rörelseresultatet.

Både brev- och logistikverksamheten gynnas fortsatt av den växande e-handeln. Paketvolymerna har ökat, framförallt under det fjärde kvartalet, och antalet varubrev/maxibrev har ökat. Vi har också noterat ökade volymer i våra utlämningsställen. Vi förväntar oss fortsatt positiva effekter av e-handels-utvecklingen under 2013.

Under 2012 har vi vänt den tidigare negativa utvecklingen för Strålfors. Strålfors har redovisat positiva rörelseresultat varje kvartal från och med det andra kvartalet 2012 och bedöms nu vara rustat för att generera tillväxt med ytterligare förbättrad lönsamhet.

Tempot i arbetet med omställningar har varit högt under året och kommer så att vara även 2013. Arbetet med investeringar i produktionsanläggningar och -system inom brevverksamheten för att öka skalbarhet, effektivitet och lönsamhet, fortgår enligt plan. Koncernen kommer att fortsätta utveckla logistikverksamheten under lönsamhet och bredda erbjudande och marknadsnärvaro i Norden. Vi har ett fortsatt tydligt fokus på att minska kostnaderna. Som vi tidigare har rapporterat innebär omställningarna att omstruktureringskostnader kommer att belasta resultatet även under 2013.

Dessa förändringar är nödvändiga för PostNord. De skapar möjligheter till tillväxt och förbättrad lönsamhet. De stärker samtidigt förutsättningarna för att PostNord ska kunna leverera fortsatt hög service och kvalitet på morgondagens marknader för kommunikation och logistik och leva upp till kraven på den samhällsomfattande postservicen.

Lars Idermark

Finansiell översikt och nyckeltal

| MSEK, om ej annat anges | Okt-dec 2012 | Okt-dec 2011 | Förändring | Jan-dec 2012 | Jan-dec 2011 | Förändring |
|--|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|
| RESULTATRÄKNING | | | | | | |
| Nettoomsättning | 10 481 | 10 528 | 0% | 38 920 | 39 466 | -1% |
| Övriga rörelseintäkter | 62 | 68 | -9% | 253 | 274 | -8% |
| Rörelsens intäkter | 10 543 | 10 596 | -1% | 39 173 | 39 740 | -1% |
| Rörelsekostnader, exkl av- och nedskrivningar | -9 771 | -9 523 | 3% | -36 917 | -36 501 | 1% |
| Andelar i intresseföretags resultat | 2 | -1 | >100% | 7 | -2 | >100% |
| Rörelseresultat (EBITDA) | 774 | 1 072 | -28% | 2 263 | 3 237 | -30% |
| Av- och nedskrivningar | -652 | -427 | 53% | -1 899 | -1 666 | 14% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 122 | 645 | -81% | 364 | 1 571 | -77% |
| Finansnetto | 4 | 8 | -50% | 16 | 100 | -84% |
| Resultat före skatt | 126 | 653 | -81% | 380 | 1 671 | -77% |
| Skatt | -54 | -212 | -75% | -123 | -446 | -72% |
| Periodens resultat | 72 | 441 | -84% | 257 | 1 225 | -79% |
| KASSAFLÖDE | | | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 256 | 1 324 | | 1 625 | 1 634 | |
| FINANSIELL STÄLLNING | | | | | | |
| Likvida medel, vid periodens utgång | 3 046 | 2 107 | 45% | 3 046 | 2 107 | 45% |
| Eget kapital, vid periodens utgång | 11 559 | 11 930 | -3% | 11 559 | 11 930 | -3% |
| Nettoskuld | 3 085 | 578 | >100% | 3 085 | 578 | >100% |
| NYCKELTAL | | | | | | |
| Rörelsemarginal (EBIT), % | 1,2 | 6,1 | | 0,9 | 4,0 | |
| Justerad rörelsemarginal, % | 5,2 | 6,3 | | 4,0 | 4,7 | |
| Resultat per aktie, SEK | 0,04 | 0,22 | | 0,13 | 0,61 | |
| Nettoskuld/EBITDA, ggr | 1,36 | 0,18 | | 1,36 | 0,18 | |
| Soliditet, vid periodens utgång, % | 39 | 47 | | 39 | 47 | |
| Avkastning på eget kapital, rullande 12-månader, % | 2 | 10 | | 2 | 10 | |
| Medelantal anställda | 39 929 | 40 370 | -1% | 39 713 | 41 714 | -5% |

Koncernens nettoomsättning och resultat

| MSEK | 2012 | 2011 | Förändring | Varav | | | |
|------------------------|--------|--------|------------|-------------------------|--------|--|------|
| | | | | Förvärv/ avyttringar | Valuta | Exkl förvärv, avyttringar och valuta | |
| Okt-dec | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 10 481 | 10 528 | -47 | 0% | 4% | -2% | -3% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 122 | 645 | -523 | -81% | 1% | 0% | -82% |
| Jan-dec | | | | | | | |
| Koncernen | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 38 920 | 39 466 | -546 | -1% | 2% | -1% | -2% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 364 | 1 571 | -1 207 | -77% | 2% | 0% | -79% |

Oktober-december

PostNords nettoomsättning var oförändrad under det fjärde kvartalet 2012 och uppgick till 10 481 (10 528) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 3%. Utvecklingen förklaras främst av kraftigt minskade brevvolymer. Sammantaget minskade brevvolymer med 7% i kvartalet. Logistiks nettoomsättning ökade till följd av såväl förvärv som organisk tillväxt. Tillväxten inom e-handeln genererar ökad efterfrågan på varudistribution via såväl brev som paket. Paketvolymerna ökade med 8% i kvartalet. Strålfors nettoomsättning ökade organiskt.

Rörelsens kostnader ökade med 5% till 10 423 (9 950) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakursförändringar ökade kostnaderna med 3%. Ökningen förklaras främst av högre omstruktureringskostnader till följd av personalminskningar inom produktion och administration, kostnader hänförliga till förändrade aktuariella beräkningar av pensioner samt engångseffekter (se justerat rörelseresultat sid 4 samt verksamheterna sid 7).

Personalkostnaderna minskade med 6%. Under kvartalet ökade koncernens transportkostnader vilket förklaras av genomförda förvärv inom affärsområde Logistik samt kostnader hänförliga till högre volymer inom den svenska och norska logistikverksamheten.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 122 (645) MSEK och rörelsemarginalen till 1,2 (6,1)%. Justerat rörelseresultat (EBIT före omstruktureringskostnader och engångseffekter) uppgick till 549 (666) MSEK och justerat rörelsemarginal uppgick till 5,2 (6,3)%.

Finansnettot uppgick till 4 (8) MSEK. Förändringen är i huvudsak relaterad till lägre räntenivå samt högre upplåning.

Periodens skattekostnad uppgick till 54 (212) MSEK. Sänkningen av den svenska bolagsskatten från och med 2013, från 26,3 till 22,0 procent, har minskat det fjärde kvartalets skattekostnad med 6 MSEK då uppskjuten skatt i Sverige påverkas.

Periodens resultat uppgick till 72 (441) MSEK.

Avkastningen på eget kapital, rullande 12-månader, uppgick efter kvartalet till 2 (10)%.

Januari-december

PostNords nettoomsättning 2012 minskade med 1% till 38 920 (39 466) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 2%. Utvecklingen förklaras främst av kraftigt minskade brevvolymer. Sammantaget minskade brevvolymer med 7% under 2012. Logistiks nettoomsättning ökade till följd av såväl förvärv som organisk tillväxt. Tillväxten inom e-handeln genererar ökad efterfrågan på varudistribution via såväl brev som paket. Paketvolymerna ökade med 3% 2012. Exklusive avyttringar ökade Strålfors nettoomsättning.

Rörelsens kostnader ökade med 2% till 38 816 (38 167) MSEK. Exklusive förvärv och avyttring samt valutakursförändringar ökade kostnaderna med 1%. Förändringen förklaras främst av högre omstruktureringskostnader till följd av personalminskningar inom produktion och administration, kostnader hänförliga till förändrade aktuariella beräkningar av pensioner samt engångseffekter (se justerat rörelseresultat sid 4 samt verksamheterna sid 7).

Under 2012 har koncernen arbetat med kostnadsminskningar i form av löpande anpassningar av verksamheten till lägre brevvolymnivåer. Under året har koncernen även påbörjat och slutfört ett effektiviseringsprogram för att minska koncernens administrativa kostnader. Personalkostnaderna minskade med 3%. Medelantal anställda minskade under året med cirka 2 000 jämfört med föregående år och med cirka 2 500 före förvärv. Under 2012 har även en större del av koncernens IT-drift outsourcats. Koncernens transportkostnader ökade under året, vilket förklaras av genomförda förvärv inom affärsområde Logistik samt ökade volymer inom affärsområdets svenska och norska verksamheter. Övriga kostnader ökade främst till följd av ökade omstruktureringskostnader.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 364 (1 571) MSEK och rörelsemarginalen till 0,9 (4,0)%.

Justerat rörelseresultat (EBIT före omstruktureringkostnader och engångseffekter) uppgick till 1 550 (1 884) MSEK och justerad rörelsemarginal till 4,0 (4,7)%.

Finansnettot uppgick till 16 (100) MSEK. Förändringen är i huvudsak relaterad till lägre räntenivå samt högre upplåning.

Skattekostnaden uppgick till 123 (446) MSEK. Sänkningen av den svenska bolagsskatten från och med 2013, från 26,3 till 22,0 procent, har minskat årets skattekostnad med 6 MSEK då uppskjuten skatt i Sverige påverkas.

Periodens resultat uppgick till 257 (1 225) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,13 (0,61) SEK.

Justerat rörelseresultat

| MSEK | Breve Danmark | | Meddelande Sverige | | Mail | | Logistik | | Strålfors | | Koncernen | | | |
|--|---------------|------------|--------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------|-----------|------------|------------|--------------|--------------|
| | Okt-dec | | Okt-dec | | Okt-dec | | Okt-dec | | Okt-dec | | Okt-dec | | Jan-dec | |
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 21 | 148 | 377 | 384 | 398 | 532 | 54 | 130 | 9 | -3 | 122 | 645 | 364 | 1 571 |
| Omstruktureringkostnader ¹⁾ | 69 | 9 | 62 | -3 | 131 | 6 | 62 | -15 | 16 | -1 | 407 | 21 | 1 171 | 393 |
| Engångseffekter ²⁾ | -35 | | | | -35 | | | | | | 20 | | 15 | -80 |
| Justerat rörelseresultat | 55 | 157 | 439 | 381 | 494 | 538 | 116 | 115 | 24 | -4 | 549 | 666 | 1 550 | 1 884 |
| Justerad rörelsemarginal, % | 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⁾ Varav avsättningar/återföringar, se not 5

²⁾ Avser reavinster vid avyttring av verksamheter, beskrivning av aktieinnehav Eson Pac Group AB och koncernens danska SAP-plattform samt återbetalning av moms.

Kassaflöde

Oktober-december

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 256 (1 324) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 766 (1 032) MSEK. Likviditetspåverkan avseende pensioner, främst pensionsutbetalningar, uppgick till -390 (-378) MSEK. Under perioden har kapitalisering skett med 199 (115) MSEK och gottgörelse har erhållits med 79 (0) MSEK. PostNord har erhållit en premiärbatt från Postens försäkringsförening om 122 (114) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 1 085 (908) MSEK. Förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till 871 (829) 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 och för att möta koncernens målsättningar på miljöområdet. Förvärv av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 106 (65) MSEK. De immateriella investeringarna avsåg främst utveckling av koncerngemensamma IT-lösningar. Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan, uppgick till 179 (51) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -748 (-61) MSEK. Under kvartalet har koncernen ökat upplåningen med 930 (0) MSEK genom emittering av företagsobligationer och upptagande av fastighetslån. Amortering av lån under perioden uppgick till 1 714 (-10) MSEK vilket avser bankkredit och företagscertifikat.

Januari-december

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 625 (1 634) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 1 576 (1 976) MSEK. Likviditetspåverkan avseende pensioner, främst pensionsutbetalningar, uppgick till 1 203 (1 170) MSEK. Under perioden har kapitalisering skett med 482 (366) MSEK och gottgörelse har erhållits med 360 (251) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 3 533 (1 813) MSEK. Förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 994 (1 670) MSEK. Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan, uppgick till 1 420 (344) MSEK. Avyttring av dotterbolag, netto likviditetspåverkan, uppgick till 46 (185) MSEK. Se vidare not 12 Förvärv och avyttringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2 854 (-1 353) MSEK. Under perioden har koncernen ökat upplåningen med 5 419 (0) MSEK. Upplåningen består av emissioner inom ramen för MTN- och företagscertifikatsprogram samt upptagande av bankkredit och fastighetslån. Amorterade lån under perioden uppgick till 2 137 (331) MSEK och avser bankkredit och företagscertifikat. 2012 har utdelning till moderbola-

gets aktieägare lämnats med 368 (1 000) MSEK och till minoriteten med 2 (4) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 3 046 MSEK, vilket är 939 MSEK högre än per den 31 december 2011.

Finansiell ställning

Stabil kapitalbas

Koncernen har en stark finansiell ställning och en stark kapitalbas, med en soliditet som uppgick till 39% per den 31 december 2012. Koncernens mål är att soliditeten ska uppgå till minst 35%.

Räntebärande nettoskuld

Koncernens nettoskuld uppgick till 3 085 (578) MSEK. Koncernens räntebärande nettoskuld utgörs av avsättningar till pensioner, långfristiga fastighets- och obligationslån och kortfristiga företagscertifikat samt koncernens likvida medel som uppgick till 3 046 (2 107) MSEK. Ökningen av räntebärande nettoskuld är i linje med PostNords strategi som beslutades 2011.

Under året har PostNord etablerat ett företagscertifikatprogram för kortfristig finansiering och ett MTN-program för långfristig finansiering. Emissioner har skett med framgång under både företagscertifikat- och MTN-program. Under fjärde kvartalet har fastighetslån tagits upp med 340 MDKK och en emission av MTN-obligationer har genomförts om 540 MSEK.

Stark finansiell beredskap

Koncernens finansiella beredskap uppgick till 5 046 (2 107) MSEK och består av likvida medel och outnyttjad bekräftad kredit om 2 Mdr SEK. Kvoten nettoskuld/EBITDA uppgick till 1,36.

Finansiell nettoställning

| | 31 dec 2012 | 31 dec 2011 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| MSEK | | |
| Likvida medel | 3 046 | 2 107 |
| Räntebärande skulder | 4 312 | 1 098 |
| Avsättningar till pensioner | 1 819 | 1 587 |
| Nettoskuld | 3 085 | 578 |

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 26 mars 2012 tecknade PostNord avtal med Green Cargo AB om att förvärva dotterbolaget Green Cargo Logistics AB med ingående fastighetsbestånd. Green Cargo Logistics är det näst största företaget inom tred-

jepartslogistik i Sverige och en av de största aktörerna i Skandinavien. Förvärvet slutfördes den 31 maj 2012. Bolaget har namnändrats till PostNord Logistik TPL AB.

Den 19 april 2012 ingick PostNords helägda dotterbolag Tidningstjänst AB avtal om övertagande av verksamheten inom Svensk Morgondistribution KB, innefattande flerårig distribution av mediekoncernerna MittMedias och Västerbottens-Kurirens morgontidningar. Affären slutfördes den 1 juni 2012.

Den 20 april 2012 genomfördes PostNords årsstämma 2012. Stämman beslutade bland annat om omval av samtliga sittande styrelseledamöter, med Fritz H. Schur som styrelsens ordförande, och valde Jonas Iversen som ny ledamot i styrelsen. Stämman beslutade även om utdelning av 368 (1 000) MSEK till aktieägarna.

Den 23 april 2012 genomförde PostNord AB en första emission under ett upprättat program för företagscertifikat. Programmet ger möjlighet att emittera företagscertifikat inom en ram om 3 miljarder SEK.

Den 8 augusti 2012 meddelades att PostNords dotterbolag Post Danmark A/S har ingått ett avtal med ZimmerGroup A/S om att förvärva samtliga aktier i Distribution Services A/S. Distribution Services A/S är specialiserat på paketering och hantering av oadresserade försändelser och företaget har sedan 2003 varit underleverantör till Post Danmark. Verksamheten ingår i PostNord från och med den 1 januari 2013.

Den 13 september 2012 genomförde PostNord AB en emission av obligationer om totalt 2 miljarder SEK. Denna emission följdes av ytterligare en emission av obligationer om totalt 540 MSEK den 22 november. Emissionerna har skett inom ramen för det Medium Term Note-program som etablerades i juni 2012 och som syftar till att ge koncernen ökad flexibilitet i finansieringen av omställningar och fortsatta förvärv. Obligationerna har noterats på NASDAQ OMX Stockholm.

Den 14 september 2012 tecknade PostNord AB avtal om kontant förvärv av 100% av aktierna i det norska logistikföretaget Harlem Transport AS. Företaget erbjuder primärt tjänster för transport av partigods inom fyra områden; dagligvaruhandel, industri, shipping samt retur och avfall. Förvärvet ger ett komplement till PostNords befintliga verksamhet i Norge och stärker ytterligare koncernens position på den växande norska logistikmarknaden. Förvärvet slutfördes den 1 november 2012.

Den 18 september 2012 meddelade Landsskatteretten i Danmark att Post Danmark A/S har fått rätt i fråga om inbetalad moms och en återbetalning av moms har skett under det fjärde kvartalet 2012. Återbetalningen har påverkat Breve Danmarks rörelseresultat för det fjärde kvartalet med 187 MSEK.

Den 13 november 2012 meddelades att PostNord kommer att genomföra en omorganisation av före-

tagets paketaffär i Danmark där Breve Danmark tar över paketverksamheten i landet från Logistik och kraftsamlar under varumärket Post Danmark.

Den 17 december 2012 tecknade PostNord avtal om att förvärva inkråmet i norska Byrknes Auto AS. Byrknes Auto är en av Norges största termotransportörer. Företaget erbjuder primärt tjänster för fisk- och dagligvarutransporter. Förvärvet stärker ytterligare PostNords position på den växande norska logistikmarknaden och i synnerhet inom termotransporter. Förvärvet slutfördes den 1 februari 2013.

Förändringar i koncernledningen

Henning Christensen tillträdde den 1 maj 2012 som chef för affärsområde Breve Danmark och som medlem av koncernledningen. Han efterträdde Finn Hansen.

Annemarie Gardshol tillträdde den 14 maj 2012 som chef för en nyinrättad koncernstrategienhet i PostNord.

Henrik Rättzén tillträdde den 7 augusti 2012 som ny CFO på PostNord. Han efterträdde Mats Lönnqvist.

PostNords HR-direktör Palle Juliussen gick i pension och lämnade företaget den 1 oktober 2012.

Den 11 december 2012 meddelades att Lars Idermark lämnar befattningen som verkställande direktör och koncernchef i PostNord. Han kommer att tillträda som VD och koncernchef för skogskoncernen Södra. Rekrytering av efterträdare pågår.

Händelser efter rapportperioden

Den 1 januari 2013 har det skett en övergång till nya redovisningsregler i IAS 19 som bland annat påverkar koncernens egna kapital och skuldsättning. De finansiella effekterna av de nya reglerna redovisas i not 1 Redovisningsprinciper.

Den 21 januari 2013 utsågs Finn Hansen till ny HR-direktör och ingår därmed i koncernens verkställande ledning och fortsatt i koncernledningen.

Den 8 februari 2013 meddelade Fritz H. Schur att han avböjer återval till styrelsen för PostNord.

Den 15 februari 2013 frikände Højesteret i Danmark Post Danmark A/S i ett mål mot konkurrensmyndigheterna avseende missbruk av dominerande ställning på marknaden för oadresserad post. PostNord räknar med att ersättningskrav mot Post Danmark kommer att undanröjas till följd av domen.

Verksamheterna

| MSEK | | | Varav | | | | |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|------------|-------------------------|--------|--|--------|
| | Okt-dec 2012 | Okt-dec 2011 | Förändring | Förvärv/ avyttringar | Valuta | Exkl förvärv, avyttringar och valuta | |
| Mail | | | | | | | |
| Nettoomsättning ¹⁾ | 6 169 | 6 505 | -336 | -5% | 2% | -2% | -5% |
| varav Breve Danmark | 2 132 | 2 455 | -323 | -13% | 1% | -5% | -9% |
| varav Meddelande Sverige | 4 094 | 4 130 | -36 | -1% | 2% | 0% | -3% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 398 | 532 | -134 | -25% | 0% | -1% | -24% |
| varav Breve Danmark | 21 | 148 | -127 | -86% | 0% | 1% | -87% |
| varav Meddelande Sverige | 377 | 384 | -7 | -2% | 0% | 0% | -2% |
| Rörelsemarginal, % ²⁾ | 5,8 | 7,4 | | | | | |
| Justerad rörelsemarginal, % | 7,2 | 7,5 | | | | | |
| Logistik | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 3 736 | 3 415 | 321 | 9% | 9% | -1% | 2% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 54 | 130 | -76 | -58% | 6% | -1% | -63% |
| Rörelsemarginal, % ²⁾ | 1,3 | 3,5 | | | | | |
| Justerad rörelsemarginal, % | 2,8 | 3,1 | | | | | |
| Strålfors | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 682 | 714 | -32 | -4% | -4% | -1% | 1% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 9 | -3 | 12 | > 100% | > 100% | > 100% | > 100% |
| Rörelsemarginal, % ²⁾ | 1,3 | neg | | | | | |
| Justerad rörelsemarginal, % | 3,5 | neg | | | | | |
| Övrigt & eliminering | | | | | | | |
| Nettoomsättning ¹⁾ | -106 | -106 | 0 | 0% | | | |
| Rörelseresultat (EBIT) | -339 | -14 | -325 | > -100% | | | |

| MSEK | | | Varav | | | | |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|------------|-------------------------|--------|--|---------|
| | Jan-dec 2012 | Jan-dec 2011 | Förändring | Förvärv/ avyttringar | Valuta | Exkl förvärv, avyttringar och valuta | |
| Mail | | | | | | | |
| Nettoomsättning ¹⁾ | 23 164 | 24 288 | -1 124 | -5% | 1% | -1% | -5% |
| varav Breve Danmark | 8 290 | 9 347 | -1 057 | -11% | 1% | -3% | -9% |
| varav Meddelande Sverige | 15 137 | 15 220 | -83 | -1% | 1% | 0% | -2% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 775 | 1 245 | -470 | -38% | 0% | -1% | -37% |
| varav Breve Danmark | -18 | 355 | -373 | > -100% | 0% | 0% | > -100% |
| varav Meddelande Sverige | 793 | 890 | -97 | -11% | 0% | 0% | -11% |
| Rörelsemarginal, % ²⁾ | 3,0 | 4,7 | | | | | |
| Justerad rörelsemarginal, % | 5,6 | 5,6 | | | | | |
| Logistik | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 13 426 | 12 450 | 976 | 8% | 7% | -1% | 1% |
| Rörelseresultat (EBIT) | 113 | 269 | -156 | -58% | 11% | -1% | -68% |
| Rörelsemarginal, % ²⁾ | 0,8 | 2,0 | | | | | |
| Justerad rörelsemarginal, % | 1,9 | 1,7 | | | | | |
| Strålfors | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 2 665 | 3 048 | -383 | -13% | -14% | -1% | 2% |
| Rörelseresultat (EBIT) | -25 | -76 | 51 | -67% | -22% | 1% | -46% |
| Rörelsemarginal, % ²⁾ | neg | neg | | | | | |
| Justerad rörelsemarginal, % | 2,9 | neg | | | | | |
| Övrigt & eliminering | | | | | | | |
| Nettoomsättning ¹⁾ | -335 | -320 | -15 | 5% | | | |
| Rörelseresultat (EBIT) | -499 | 133 | -632 | > -100% | | | |

¹⁾ den aggregerade brevvksamheten har interna transaktioner mellan affärsområdena eliminerats.

²⁾ Beräkning av marginaler inkluderar övriga rörelseintäkter, se tabell Kvartalsdata.

Oktober-december

Mail

Nettoomsättningen för brevverksamheten minskade med 5% under det fjärde kvartalet 2012 och uppgick till 6 169 (6 505) MSEK. Sammantaget minskade brevvolymer med 7%.

Rörelsens kostnader minskade med 3% och uppgick till 6 432 (6 632) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 398 (532) MSEK och rörelsemarginalen till 5,8 (7,4)%. Justerat rörelseresultat uppgick till 494 (538) MSEK och justerad rörelsemarginal till 7,2 (7,5)%.

Breve Danmark

Nettoomsättningen för affärsområde Breve Danmark minskade i kvartalet med 13% till 2 132 (2 455) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 9%. Nettoomsättningen påverkades av den omfattande digitaliseringen på den danska marknaden. Brevvolymer minskade med 11% i kvartalet, främst till följd av minskade volymer från mindre företag och privatkunder. Volymer relaterade till varudistribution ökade till följd av den växande e-handeln. Intäkterna från reklam och tidningar minskade, till följd av en svag reklammarknad och ökad konkurrens.

Rörelsens kostnader minskade med 7% till 2 574 (2 766) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade kostnaderna med 3%. Minskningen var hänförlig till insatser för löpande anpassning till lägre brevvolymer, främst genom personalminskningar, samt till effektiviseringar inom produktion och distribution.

Två engångseffekter har påverkat kostnadsutvecklingen i perioden. En återbetalning om 187 MSEK avseende inbetald moms har skett. Vidare har 152 MSEK hänförliga till aktiverade utvecklingskostnader avseende koncernens danska SAP-plattform skrivits ned, till följd av att implementeringen av en gemensam nordisk SAP-plattform har medfört att ett flertal applikationer i den tidigare danska SAP-plattformen inte längre är i bruk eller endast används i begränsad omfattning.

Rörelseresultatet uppgick till 21 (148) MSEK och rörelsemarginalen minskade till 0,8 (5,1)%. Justerat rörelseresultat uppgick till 55 (157) MSEK och justerad rörelsemarginal till 2,1 (5,4)%.

Meddelande Sverige

Nettoomsättningen för affärsområde Meddelande Sverige minskade med 1% i kvartalet och uppgick till 4 094 (4 130) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 3%, vilket huvudsakligen var hänförligt till minskade brevvolymer. Brevvolymer och nettoomsättningen

påverkades även negativt av att kvartalet rymde två vardagar mindre 2012 än 2011, vilket svarar mot cirka 40 MSEK i nettoomsättning. Volyminskningen dämpades av ökande nationella och internationella volymer inom varudistribution från den växande e-handeln. E-handelstillväxten har medfört ökade flöden av varubrev och antalet utlämnade försändelser hos postombuden ökade med 16% i kvartalet. Intäkterna från direktreklam utvecklades negativt till följd av den svagare direktreklammarknaden. Tidningsintäkterna ökade till följd av övertagandet av verksamheten från Svensk Morgondistribution i juni 2012.

Rörelsens kostnader minskade något till 3 919 (3 943) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade kostnaderna med 3%. Omstruktureringskostnaderna ökade i kvartalet till följd av personalminskningar inom både administration och produktion och uppgick till 62 (-3) MSEK. Personalkostnaderna minskade till följd av effektiviseringar och anpassningar till minskande brevvolymer. I december beslutade PostNord att sätta in ytterligare en produktionsdag för hantering av julpost, vilket medförde ökade kostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 377 (384) MSEK och rörelsemarginalen till 8,8 (8,9)%. Justerat rörelseresultat uppgick till 439 (381) MSEK och justerad rörelsemarginal till 10,2 (8,8)%.

Logistik

Nettoomsättningen för affärsområde Logistik ökade med 9% till 3 736 (3 415) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter ökade affärsområdets nettoomsättning med 2%. Struktureffekterna avsåg genomförda förvärv; Green Cargo Logistics med verksamhet inom tredjepartslogistik, och Harlem Transport i Norge som primärt erbjuder tjänster för transport av partigods. Koncernens paketvolymer ökade i kvartalet till följd av den växande e-handeln och stark tillväxt för volymer mellan företag och privatpersoner. Denna utveckling är starkast i den svenska verksamheten. I den danska logistikverksamheten minskade paketvolymer till följd av fortsatt hård konkurrens och prispress. Såväl den norska som den svenska logistikverksamheten redovisade ökad nettoomsättning, medan nettoomsättningen minskade i Danmark.

Rörelsens kostnader ökade med 10% till 4 021 (3 639) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter ökade kostnaderna med 4% till följd av ökade omstruktureringskostnader om 77 MSEK och högre kostnader till följd av ökad omsättning i Sverige och Norge. Omstruktureringskostnaderna avsåg främst personalminskningar inom produktion och administration samt integrering av paketproduktionen relaterad till DPD-nätverket i den danska verksamheten.

Rörelseresultatet uppgick till 54 (130) MSEK och rörelsemarginalen till 1,3 (3,5)%. Justerat rörelseresultat uppgick till 116 (115) MSEK och justerad rörelsemarginal till 2,8 (3,1)%. De förvärvade bolagens bidrag till rörelseresultatet var 27 MSEK.

Strålfors

Strålfors nettoomsättning minskade till 682 (714) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 1%, huvudsakligen till följd av att inflödet av nya affärer inom de tre tillväxtdivisionerna, Data Management, Marknadskommunikation och Service Fulfilment har kompenserat för volymbortfall inom divisionen Affärskommunikation som är utsatt för konkurrens från digitala alternativ. Avyttringen avsåg överföring av verksamhet till koncernens danska brevverksamhet.

Rörelsens kostnader minskade med 9% till 671 (737) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade kostnaderna med 3% till följd av fokuserade insatser för att minska kostnadsmassan och skapa lönsamhet i affärsområdet. Avyttringen avsåg överföring av verksamhet till koncernens danska brevverksamhet. Fjärde kvartalet belastades med 16 MSEK i omstruktureringskostnader som avser kostnadsanpassningar i verksamheterna i Frankrike och Storbritannien.

Rörelseresultatet ökade till 9 (-3) MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till 24 (-4) MSEK och justerad rörelsemarginal till 3,5 (neg)%.

Övrigt & eliminering

Rörelseresultatet uppgick till -339 (-14) MSEK. Minskningen om 325 MSEK förklaras främst av förändrade aktuariella beräkningar avseende pensionernas diskonteringsränta, ökade omstruktureringskostnader för personavvecklingar samt föregående års reavinst från försäljningen av Fastighets AB Kvasten 8. Minskningen förklaras även av en nedskrivning av aktieinnehavet i Eson Pac Group AB med 55 MSEK. PostNords bedömning är att den värdering som tidigare gjorts av aktieinnehavet inte kommer att kunna infrias, varför nedskrivning har gjorts.

Januari-december

Mail

Nettoomsättningen för Brevverksamheten minskade med 5% under 2012 och uppgick till 23 164 (24 288) MSEK. Sammantaget minskade koncernen brevvolymerna med 7% under året.

Rörelsens kostnader minskade med 2% och uppgick till 24 824 (25 459) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 775 (1 245) MSEK och rörelsemarginalen till 3,0 (4,7)%. Justerat rörelseresultat uppgick till 1 436 (1 527) MSEK och justerad rörelsemarginal till 5,6 (5,6)%.

Breve Danmark

Nettoomsättningen för affärsområde Breve Danmark minskade med 11% till 8 290 (9 347) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 9%. Nettoomsättningen påverkades av den omfattande digitaliseringen på den danska marknaden. Brevvolymerna minskade sammantaget med 12% under året. Minskningen avsåg främst A-postvolymerna från mindre företag och privatkunder. Volymerna relaterade till varudistribution ökade till följd av den växande e-handeln. Intäkterna från reklam och tidningar minskade, till följd av en svag reklammarknad och ökad konkurrens.

Rörelsens kostnader minskade med 7% till 9 962 (10 670) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade kostnaderna med 4%. Minskningen var hänförlig till insatser för löpande anpassning till lägre volymer, främst genom personalminskningar, samt effektiviseringar inom produktion och distribution. Medelantal anställda minskade med drygt 1 200 jämfört med föregående år. Breve Danmark har även genomfört anpassningar av distributionscenterstrukturen och ett flertal posthus har omvandlats till postbutiker. Två engångseffekter har påverkat kostnaderna under 2012 med netto 35 MSEK (se oktober-december 2012).

Rörelseresultatet uppgick till -18 (355) MSEK och rörelsemarginalen var negativ (3,2)%. Justerat rörelseresultat uppgick till 223 (254) MSEK och justerad rörelsemarginal till 2,2 (3,6)%.

Meddelande Sverige

Nettoomsättningen för affärsområde Meddelande Sverige minskade med 1% till 15 137 (15 220) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 2% och förändringen var främst hänförlig till minskade brevvolymerna. Brevvolymerna minskade med 5% under 2012 till följd av konkurrens från digitala alternativ. E-handelstillväxten har medfört ökade flöden av varubrev och antalet utlämnade försändelser hos post-ombuden ökade med 13% under året. Intäkterna från direktreklam utvecklades negativt till följd av en försvagad reklammarknad. Tidningsintäkterna ökade till följd av övertagandet av verksamheten från Svensk Morgondistribution i juni 2012.

Rörelsens kostnader ökade något till 15 131 (15 061) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade kostnaderna med 1%. Omstruktureringskostnaderna ökade under året till följd av personalminskningar inom både administration och produktion och uppgick till 419 (235) MSEK. Personalkostnaderna minskade till följd av effektiviseringar och anpassningar till minskande brevvolymerna. Medelantal anställda minskade under året med drygt 620 personer jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet minskade till 793 (890) MSEK och rörelsemarginalen till 5,0 (5,6)%. Justerat rörelseresultat uppgick till 1 213 (1 125) MSEK och justerad rörelsemarginal till 7,6 (7,1)%.

Logistik

Nettoomsättningen för affärsområdet ökade med 8% till 13 426 (12 450) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter ökade affärsområdets nettoomsättning med 1%. Struktureffekterna avsåg genomförda förvärv; Green Cargo Logistics med verksamhet inom tredjepartslogistik, samt effekter av förvärv och avyttringar av andra logistikverksamheter under 2011 och 2012. Koncernens paketvolymerna ökade under 2012 till följd av den växande e-handeln och stark tillväxt för volymerna mellan företag och privatpersoner. Denna utveckling är starkast i den svenska verksamheten. I den danska logistikverksamheten minskade paketvolymerna till följd av fortsatt hård konkurrens och prispress. Såväl den norska som den svenska logistikverksamheten redovisade ökad nettoomsättning, medan nettoomsättningen minskade i Danmark. Av affärsområdets mindre marknader redovisade både Tyskland och Finland ökad nettoomsättning.

Rörelsens kostnader ökade med 8% till 14 612 (13 498) MSEK. Exklusive förvärv och avyttring samt valutakurseffekter ökade kostnaderna med 2% till följd av ökade omstruktureringskostnader om 178 MSEK och högre kostnader till följd av ökad omsättning i Sverige och Norge. Omstruktureringskostnaderna avsåg främst personalminskningar inom produktion och administration, integrering av paketproduktionen relaterad till DPD-nätverket i den danska verksamheten samt avvecklingen av terminalen i Ånge i Sverige.

Rörelseresultatet uppgick till 113 (269) MSEK och rörelsemarginalen till 0,8 (2,0)%. Justerat rörelseresultat uppgick till 276 (254) MSEK och justerad rörelsemarginal till 1,9 (1,7)%. De förvärvade bolagens bidrag till rörelseresultatet var 27 MSEK.

Strålfors

Strålfors nettoomsättning minskade till 2 665 (3 048) MSEK. Exklusive förvärv och avyttring samt valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 2%, huvudsakligen till följd av att inflödet av nya affärer inom de tre tillväxtdivisionerna, Data Management, Marknadskommunikation och Service Fulfilment har kompenserat för volymbortfall inom divisionen Affärskommunikation som är utsatt för konkurrens från digitala alternativ. Avyttringen avsåg huvudsakligen avyttringen av divisionen Strålfors Identification Solutions (SIS), som slutfördes den 1 augusti 2011 samt överföring av verksamhet till koncernens danska brevvksamhet.

Rörelsens kostnader minskade med 14% till 2 707 (3 147) MSEK. Exklusive förvärv och avyttring samt valutakurseffekter ökade kostnaderna med 2% till följd av

högre omstruktureringskostnader. Omstruktureringskostnaderna avsåg förutom kostnadsanpassningar i Frankrike och Storbritannien, det handlingsprogram som beslutades i början av 2012 och som gett resultatförbättrande kostnadsbesparingar. Struktureffekterna avsåg avyttringen av SIS och överföring av verksamhet till koncernens danska brevvksamhet.

Rörelseresultatet ökade till -25 (-76) MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till 77 (-77) MSEK och justerad rörelsemarginal till 2,9 (neg)%.

Övrigt & eliminering

Rörelseresultatet uppgick till -499 (133) MSEK. Minskningen om 632 MSEK förklaras främst av förändrade aktuariella beräkningar avseende pensionernas diskonteringsränta, ökade omstruktureringskostnader för personavvecklingar, nedskrivning av aktieinnehavet i Eson Pac Group AB (se oktober-december ovan) samt föregående års reavinst från försäljningen av Fastighets AB Kvasten 8.

Moderbolaget

Moderbolaget PostNord AB har bedrivit en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service, och hade per den 31 december tre anställda, VD/koncernchefen, koncernens CFO och koncernens strategichef. Ingen nettoomsättning redovisades under året. Rörelsekostnaderna uppgick till 15 (11) MSEK för kvartalet och 54 (29) MSEK för helåret. Finansiella poster uppgick till -14 (5) MSEK för kvartalet och 2 460 (1 007) MSEK för helåret. Av finansiella poster avsåg 2 473 MSEK utdelningar från dotterbolag under andra kvartalet. Kvartalets nettoresultat uppgick till 23 (-7) MSEK och 2475 (990) för helåret.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 103 (368) MSEK.

Utsikter för 2013

PostNord räknar med fortsatt kraftiga volymminskningar för brev i Danmark och i Sverige, till följd av konkurrens från digitala alternativ. PostNord gör bedömningen att koncernens brevvolymer kan komma att minska med omkring 6% i Sverige och cirka 12% i Danmark, under 2013.

E-handeln i Norden beräknas fortsätta växa kraftigt under 2013, med positiva effekter för varudistributions- och paketvolymerna inom Mail och Logistik. PostNord räknar även med en värdetillväxt på logistikmarknaden i Norden som överstiger BNP.

PostNords koncernstrategi för perioden fram till 2015 innebär en ompositionering av koncernens verksamhet för att möta marknadsutvecklingen inom Mail, utveck-

la Logistiks position och långsiktigt förbättra koncernens lönsamhet. Strategin inkluderar kraftiga omställningar med kostnadsminskningar och samtidigt betydande investeringar i produktionsanläggningar inom Mail, för att öka lönsamhet, skalbarhet och effektivitet. Den inkluderar även en expansion av logistikaffären under lönsamhet, som ska ske organiskt samt genom eventuella förvärv.

Genom de under 2012 genomförda omställningarna har skapats förutsättningar för förbättrad lönsamhet, trots minskande brevolym och förändringar i produktmixen. PostNord bedömer därför att koncernens lönsamhet kommer att öka under 2013.

Resultatet kommer fortsatt att belastas av omstruktureringskostnader av engångskaraktär.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förväntas även fortsättningsvis vara stabilt.

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

Koncernen arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker i koncernens affärsområden och enheter. Det är PostNords styrelse och ledning som har det övergripande ansvaret för koncernens riskhantering. Ledningsgrupperna för PostNords affärsområden och lokala enheter ansvarar för att identifiera och rapportera in operativa risker, som sedan konsolideras på central nivå tillsammans med koncernens strategiska risker.

Mot bakgrund av de förvärv som gjorts under 2012 i enlighet med antagen strategi har förvärvsrelaterade risker identifierats. Därutöver gör PostNord bedömningen att risker och osäkerhetsfaktorer inte väsentligen har förändrats jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2011.

Makroekonomisk utveckling

PostNords affärsvolym är nära kopplade till den makroekonomiska utvecklingen. 2012 präglades av fortsatt svag ekonomisk utveckling i många länder inklusive

länder i Norden och den framtida utvecklingen är oviss. Den ekonomiska utvecklingen har en stor inverkan på PostNords intjäningsförmåga.

Omstrukturering

Kommunikationsmarknaden kännetecknas av stora förändringar, främst som en följd av ökad digitalisering och avreglering. I Danmark är samordnade samhällsinitiativ för ökad digitalisering mycket utbredda och denna utveckling förväntas fortsätta under kommande år. En liknande framtida utveckling är tänkbar även för den svenska marknaden. Koncernens står inför betydande investeringar och omstruktureringskostnader, för att ställa om produktion och administration till marknads efterfrågan, som kommer att belasta koncernens resultat och kassaflöde under 2013. PostNord har under 2012 etablerat nya finansieringskällor i form av ett obligationsprogram om 6 Mdr SEK och ett certifikat-program om 3 Mdr SEK, för att säkra långsiktiga finansieringsmöjligheter. Under 2012 har även gjorts förändringar av koncernens ledningsstruktur och styrformer i syfte att öka styrbarhet och resultatfokus.

Regulatoriska risker

Flera av de marknader som koncernen verkar på är hårt reglerade. Förändringar på europeisk eller nationell nivå avseende villkor för den samhällsomfattande posttjänsten kan ha betydande inverkan på koncernen. PostNord verkar för en god dialog med samhälle, ägarerna samt med tillsynsmyndigheterna i respektive land om hur morgondagens samhällsuppdrag ska vara utformat i både Sverige och Danmark.

Finansiella risker

Koncernens verksamhet inbegriper finansiella risker som kan påverka de finansiella positionerna. PostNords målsättning är att upprätthålla en god betalningsberedskap, god spridning av kreditrisker samt begränsa effekter av ränte- och valutaförändringar.

Förvärv

PostNord har genomfört ett antal förvärv i enlighet med antagen strategi. Förvärvsdriven tillväxt ställer stora krav på integration och samordning av förvärvade verksamheter för att realisera synergier och säkerställa en god resultatutveckling.

Solna den 21 februari 2013

PostNord AB (publ)

Lars Idermark

Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Informationen är sådan som PostNord AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.

Informationen lämnades för offentliggörande den 22 februari 2013, kl 08.30 CET.

Telefonkonferens för kapitalmarknaden

PostNord håller en telefonkonferens för investerare och kreditanalytiker kl 10.30 (CET) idag den 22 februari 2013.

PostNords CFO Henrik Rättzén presenterar resultatet för det fjärde kvartalet och helåret 2012. Efter presentationen ges utrymme för frågor. Telefonkonferensen hålls på engelska.

Deltagare i telefonkonferensen ringer in på tel:
+46 (0)8 5055 6483

Mer information finns på PostNords hemsida
www.postnord.com

Finansiell kalender

| | |
|--|-----------------|
| Årsredovisning och Hållbarhetsredovisning 2012 tillgänglig på www.postnord.com | 21 mars 2013 |
| Årsstämma | 18 april 2013 |
| Delårsrapport januari-mars 2013 | 15 maj 2013 |
| Delårsrapport januari-juni 2013 | 27 augusti 2013 |
| Delårsrapport januari-september 2013 | 7 november 2013 |

Årsstämma 2013

Årsstämman äger rum kl 11.00 (CET) den 18 april 2013 på PostNords huvudkontor, Terminalvägen 24, Solna. Information om årsstämman tillgängliggörs bland annat på www.postnord.com

Kontaktuppgifter

Chief Financial Officer

Henrik Rättzén, +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

Koncernens finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning

| MSEK | Not | Okt-dec 2012 | Okt-dec 2011 | Förändring | Jan-dec 2012 | Jan-dec 2011 | Förändring |
|---|------|-----------------|-----------------|------------|-----------------|-----------------|------------|
| Nettoomsättning | 1, 2 | 10 481 | 10 528 | 0% | 38 920 | 39 466 | -1% |
| Övriga rörelseintäkter | | 62 | 68 | -9% | 253 | 274 | -8% |
| Rörelsens intäkter | 3 | 10 543 | 10 596 | -1% | 39 173 | 39 740 | -1% |
| Personalkostnader | 4 | -4 702 | -5 003 | -6% | -18 485 | -19 110 | -3% |
| Transportkostnader | | -2 165 | -2 034 | 6% | -8 084 | -7 540 | 7% |
| Övriga kostnader | 5 | -2 904 | -2 486 | 17% | -10 348 | -9 851 | 5% |
| Avskrivningar och nedskrivningar | | -652 | -427 | 53% | -1 899 | -1 666 | 14% |
| Rörelsens kostnader | | -10 423 | -9 950 | 5% | -38 816 | -38 167 | 2% |
| Andelar i intresseföretags resultat | | 2 | -1 | >100% | 7 | -2 | >100% |
| RÖRELSERESULTAT | | 122 | 645 | -81% | 364 | 1 571 | -77% |
| Finansiella intäkter | | 87 | 162 | -46% | 238 | 367 | -35% |
| Finansiella kostnader | | -83 | -154 | -46% | -222 | -267 | -17% |
| Finansnetto | | 4 | 8 | -50% | 16 | 100 | -84% |
| Resultat före skatt | | 126 | 653 | -81% | 380 | 1 671 | -77% |
| Skatt | | -54 | -212 | -75% | -123 | -446 | -72% |
| PERIODENS RESULTAT | | 72 | 441 | -84% | 257 | 1 225 | -79% |
| Periodens resultat hänförligt till | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 73 | 441 | -83% | 255 | 1 223 | -79% |
| Minoritetsintresse | | -1 | 0 | | 2 | 2 | |
| Resultat per aktie, kr | | 0,04 | 0,22 | -84% | 0,13 | 0,61 | -79% |

Rapport över totalresultat

| MSEK | Okt-dec 2012 | Okt-dec 2011 | Jan-dec 2012 | Jan-dec 2011 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | 72 | 441 | 257 | 1 225 |
| Periodens Övriga totalresultat | | | | |
| Omräkningsdifferenser ¹⁾ | 119 | -237 | -258 | -44 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | 191 | 204 | -1 | 1 181 |
| Periodens totalresultat hänförligt till | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | 190 | 210 | -1 | 1 185 |
| Minoritetsintresse | 1 | -6 | | -4 |

¹⁾ Omräkningsdifferenser avser omräkning av koncernens egna kapital i utländska valutor

Rapport över kassaflöde

| | Okt-dec 2012 | Okt-dec 2011 | Jan-dec 2012 | Jan-dec 2011 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| MSEK | | | | |
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | | |
| Resultat före skatt | 126 | 653 | 380 | 1 671 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet | | | | |
| Återläggning avskrivningar och nedskrivningar | 652 | 427 | 1 899 | 1 666 |
| Resultat försäljning av dotterföretag | | 1 | -5 | -102 |
| Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar | -18 | 123 | 17 | 131 |
| Pensionsavsättningar | 148 | 279 | 506 | 324 |
| Övriga avsättningar | 159 | -361 | 579 | -352 |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | -1 | -2 | -8 | -9 |
| Pensioner, netto likviditetspåverkan | -390 | -378 | -1 203 | -1 170 |
| Övriga avsättningar, likviditetspåverkan | -91 | -37 | -405 | -112 |
| Betalda skatter | 181 | 327 | -184 | -71 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | 766 | 1 032 | 1 576 | 1 976 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | |
| Ökning(-)/minskning(+) varulager | 10 | 46 | 27 | 57 |
| Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar | -117 | -58 | -163 | -7 |
| Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar | -470 | -73 | -395 | -454 |
| Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder | 646 | 323 | 306 | 123 |
| Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder | 358 | -86 | 230 | -73 |
| Övriga förändringar i rörelsekapital | 63 | 140 | 44 | 12 |
| Förändring i rörelsekapital | 490 | 292 | 49 | -342 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 256 | 1 324 | 1 625 | 1 634 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -871 | -829 | -1 994 | -1 670 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | 113 | 36 | 201 | 241 |
| Aktiverade utvecklingsarbeten | -99 | -37 | -301 | -180 |
| Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar | -7 | -28 | -36 | -96 |
| Avyttring av immateriella anläggningstillgångar | | -7 | | 4 |
| Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan | -179 | -51 | -1 420 | -344 |
| Förvärv av intressebolag, netto likviditetspåverkan | | | | -8 |
| Avyttring av dotterbolag, netto likviditetspåverkan | | -11 | 46 | 185 |
| Förändring av finansiella anläggningstillgångar | -42 | 19 | -29 | 55 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 085 | -908 | -3 533 | -1 813 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | | |
| Amorterade lån | -1 714 | 10 | -2 137 | -331 |
| Nyupptagna lån | 930 | | 5 419 | |
| Förändring av finansiell leasingsskuld | -25 | -11 | -25 | -37 |
| Utbetald utdelning till moderbolagets ägare | | | -368 | -1 000 |
| Utbetald utdelning till minoritetsintresse | | | -2 | -4 |
| Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder | 61 | -60 | -33 | 19 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -748 | -61 | 2 854 | -1 353 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | -577 | 355 | 946 | -1 532 |
| Likvida medel vid periodens början | 3 622 | 1 758 | 2 107 | 3 640 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | 1 | -6 | -7 | -1 |
| Likvida medel vid periodens slut | 3 046 | 2 107 | 3 046 | 2 107 |

Rapport över finansiell ställning

| MSEK | Not | 31-dec 2012 | 31 dec 2011 |
|--|------|----------------|----------------|
| | 1, 2 | | |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Goodwill | | 3 190 | 2 830 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | | 1 579 | 1 483 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 8 762 | 7 924 |
| Andelar i intresseföretag och joint ventures | | 79 | 88 |
| Finansiella placeringar | | 216 | 182 |
| Långfristiga fordringar | 6 | 4 945 | 3 990 |
| Uppskjutna skattefordringar | | 134 | 145 |
| Summa anläggningstillgångar | | 18 905 | 16 642 |
| Varulager | | 193 | 218 |
| Skattefordringar | | 278 | 168 |
| Kundfordringar | | 4 718 | 4 370 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 1 122 | 1 205 |
| Övriga fordringar | | 1 092 | 544 |
| Kortfristiga placeringar | | 4 | 1 |
| Likvida medel | | 3 046 | 2 107 |
| Tillgångar till försäljning | | 100 | 155 |
| Summa omsättningstillgångar | | 10 553 | 8 768 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 29 458 | 25 410 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| EGET KAPITAL | | | |
| Aktiekapital | | 2 000 | 2 000 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 9 954 | 9 954 |
| Reserver | | -1 810 | -1 552 |
| Balanserat resultat | | 1 412 | 1 525 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 11 556 | 11 927 |
| Minoritetsintresse | | 3 | 3 |
| SUMMA EGET KAPITAL | | 11 559 | 11 930 |
| SKULDER | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | | 3 845 | 985 |
| Övriga långfristiga skulder | | 37 | 55 |
| Avsättningar till pensioner | | 1 819 | 1 587 |
| Övriga avsättningar | 7 | 1 568 | 1 403 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 1 250 | 1 158 |
| Summa långfristiga skulder | | 8 519 | 5 188 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | | 467 | 113 |
| Leverantörsskulder | | 2 514 | 2 130 |
| Skatteskulder | | 78 | 41 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 1 897 | 1 578 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 8 | 4 065 | 4 079 |
| Övriga avsättningar | 7 | 359 | 351 |
| Summa kortfristiga skulder | | 9 380 | 8 292 |
| SUMMA SKULDER | | 17 899 | 13 480 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 29 458 | 25 410 |

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

Rapport över förändringar i eget kapital

| MSEK | Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | | | Summa | Minoritets- intresse | Totalt eget kapital |
|--|---|------------------------|-----------------------|------------------------|---------------|-------------------------|------------------------|
| | Aktie- kapital ¹⁾ | Tillskjutet kapital | Omräknings- reserv | Balanserat resultat | | | |
| Ingående eget kapital 2011-01-01 | 2 000 | 9 954 | -1 512 | 1 302 | 11 744 | 9 | 11 753 |
| Periodens resultat | | | | 1 223 | 1 223 | 2 | 1 225 |
| Periodens övriga totalresultat ²⁾ | | | -40 | | -40 | -4 | -44 |
| Utdelning ³⁾ | | | | -1 000 | -1 000 | -4 | -1 004 |
| Utgående eget kapital 2011-12-31 | 2 000 | 9 954 | -1 552 | 1 525 | 11 927 | 3 | 11 930 |
| Ingående eget kapital 2012-01-01 | 2 000 | 9 954 | -1 552 | 1 525 | 11 927 | 3 | 11 930 |
| Periodens resultat | | | | 255 | 255 | 2 | 257 |
| Periodens övriga totalresultat ²⁾ | | | -258 | | -258 | | -258 |
| Utdelning ³⁾ | | | | -368 | -368 | -2 | -370 |
| Utgående eget kapital 2012-12-31 | 2 000 | 9 954 | -1 810 | 1 412 | 11 556 | 3 | 11 559 |

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

²⁾ Avser omräkningsdifferenser i koncernens eget kapital

³⁾ Utdelning har lämnats från moderbolaget till ägarna med 368 (1 000) MSEK motsvarande 0,18 (0,50) SEK per aktie samt från Svensk Adressändring AB och Adresspoint AB till minoretet med 2 (4) MSEK.

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.

Ändrade redovisningsprinciper

Förändringar i standarder under 2012 har inte varit tillämpliga för bolagets eller koncernens redovisning.

Kommande ändringar i redovisningsprinciper som träder i kraft 2013 och senare, när de godkänts av EU

IAS 19 Ersättningar till anställda ändras så att den så kallade "korridor metoden" försvinner. Aktuariella vinster och förluster som i nuvarande redovisning inte redovisas mer än till den del som amorteras under det kommande året, ska redovisas i "övrigt totalresultat". Vidare innebär de nya reglerna att redovisning av av-

kastning på förvaltningstillgångar för pensionsförändringar ska baseras på diskonteringsräntan som används vid beräkning av pensionsförpliktelse. Skillnaden mellan verklig avkastning och beräknad avkastning ska redovisas över "övrigt totalresultat". Förändringen påverkar koncernens "rörelseresultat" (EBIT) genom att amortering av aktuariella vinster och förluster inte längre ska redovisas som del av personalkostnader. Med nuvarande situation med ej redovisade aktuariella förluster kommer ändringen att leda till positiv effekt på "rörelseresultatet". Finansnettot kommer att påverkas negativt jämfört med nuvarande redovisning då antagandet om avkastningsränta är och har varit 1 procentenhet över diskonteringsräntan. Effekten på eget kapital och övrigt totalresultat kan komma att uppvisa stora svängningar med anledning av framförallt varierande diskonteringsräntor mellan rapportperioderna. Ändringen ska tillämpas från och med 1 januari 2013. Effekten av övergången till de nya reglerna framgår av tabellerna.

Koncernens konsoliderade balansräkning kommer att justeras:

| MSEK | 2013-01-01 | Ny IAS 19 | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Finansiella fordringar pensioner | 4 894 | -3 931 | 963 |
| Uppskjuten skattefordran | 134 | 1 279 | 1 413 |
| Övriga tillgångar | 24 430 | | 24 430 |
| Summa tillgångar | 29 458 | -2 652 | 26 806 |
| Eget kapital | 11 559 | -4 026 | 7 533 |
| Pensionsskulder | 2 772 | 1 231 | 4 003 |
| Uppskjuten skatteskuld | 1 250 | 143 | 1 393 |
| Övriga skulder | 13 877 | | 13 877 |
| Summaskulder och eget kapital | 29 458 | -2 652 | 26 806 |

Effekten på koncernens resultaträkning illustreras med 2012 års resultat såsom den skulle ha redovisats om Nya IAS 19 hade tillämpats:

| Resultaträkning, MSEK | 2012 | Justering | Ny IAS 19 |
|---|------------|-------------|-------------|
| Summa rörelsens intäkter | 39 173 | | 39 173 |
| Summa rörelsens kostnader | -38 816 | 147 | -38 669 |
| varav pensionskostnader | -555 | 147 | -408 |
| Andelar i intresseföretag | 7 | | 7 |
| Periodens rörelseresultat | 364 | 147 | 511 |
| Finansnetto | 16 | -160 | -144 |
| varav pensioner | 72 | -160 | -87 |
| Skatt | -123 | 3 | -120 |
| Periodens resultat | 257 | -10 | 247 |
| Rapport över totalresultat, MSEK | | | |
| Omräkningsdifferenser | -258 | | -258 |
| Omvärdering pensionskulld | | -683 | -683 |
| Omvärdering pensionstillgångar | | -308 | -308 |
| Löneskatt | | -241 | -241 |
| Uppskjuten skatt | | 271 | 271 |
| Periodens totalresultat | -1 | -970 | -971 |

IFRS 9 Finansiella instrument ska ersätta nuvarande IAS 39 och ska tillämpas senast från och med 1 januari 2015. Förändringarna innebär att de nuvarande värderingskategorier ersätts med två värderingsgrunder; verkligt värde respektive upplupet anskaffningsvärde. Bolagets syfte och villkor för de finansiella instrumenten avgör klassificering och värderingsgrund. Ändringarna innebär vidare att nedskrivning av fordringar ska göras baserat på förväntad förlust och indrivningsbarhet och att en sådan finansiell tillgångs upplupna anskaffningsvärde direkt ska minskas. Reglerna för tillämpning av säkringsredovisning ändras så att kriterierna för att få tillämpa säkringsredovisning lättas något och klargör att nettoredovisning av finansiella tillgångar och skulder får göras på lagenlig grund.

IFRS 10 Consolidated financial statements är en ny standard för koncernredovisning och ska tillämpas från och med 1 januari 2014. Standarden innehåller inga ändringar jämfört med nu gällande IAS 27 vad gäller regler för konsolidering vid förvärv och avyttringar, utan beskriver en modell för bedömning om bestämmande inflytande föreligger för ett företags samtliga investeringar.

IFRS 12 Disclosure of interests in other entities är en ny standard för upplysningar om investeringar i dotterföretag, joint ventures och intressebolag. Den ska tillämpas från och med 1 januari 2014. Standarden innehåller utökade krav på upplysningar rörande risker kopplade till investeringar i dessa samt beskrivning av konsekvenser vid ägarförändringar och ändring i graden av kontroll.

IFRS 13 Fair value measurements är en ny standard för att skapa enhetliga principer för hur mätningar av verkligt värde ska gå till. Den tydliggör och beskriver värderingsmetodernas prioritet och validitet för verkligt värde. Denna ska tillämpas från och med 1 januari 2013.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter ändras så att poster inom övrigt totalresultat delas upp i två katego-

rier; poster som kommer att omklassificeras till årets resultat och poster som inte kommer att omklassificeras. Poster som kommer att omklassificeras är till exempel omräkningsdifferenser och vinster och förluster på kassaflödessäkningar, medan poster som inte omklassificeras är till exempel aktuariella vinster och förluster och omvärderingar med tillämning av omvärderingsmetoden för immateriella och materiella tillgångar. Ändringen ska tillämpas på räkenskapsår som börjar 1 juli 2012, vilket för PostNord innebär 1 januari 2013.

Förändringar i kommande övriga standarder har inte varit tillämpliga för bolagets eller koncernens redovisning.

Bolaget har valt att inte förtidstillämpa nya och ändrade kommande redovisningsprinciper, tolkningar eller förbättringar till standards ("Improvements to IFRSs").

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 kommande året kan skilja sig från de gjorda i denna rapport på grund av ändrade omvärldsfaktorer och nyvunnen erfarenhet. De för PostNord mest väsentliga bedömningar och uppskattningar har gjorts inom nedanstående områden.

Frimärksskuld, 398 (405) MSEK

Frimärksskulden i PostNord beräknas för sålda men ej använda frimärken. I beräkningen av frimärksskulden görs antaganden som påverkar skuldens storlek. Antaganden baseras på hur många frimärken som sålts men inte använts i Sverige respektive Danmark. För att säkerställa att antagandena är rimliga görs undersökningar i både Danmark och Sverige. Om undersökningen visar ändrade beteenden hos befolkningen eller att urvalsgruppen i undersökningen inte varit representativ för befolkningen kan skuldens storlek påverkas.

Immateriella tillgångar, 4 769 (4 313) MSEK

Antaganden görs om framtida förhållanden för att beräkna framtida kassaflöden som bestämmer återvinningsvärdet på goodwill, varumärken och kundrelationer. Återvinningsvärdet jämförs med det redovisade värdet för dessa tillgångar och ligger till grund för eventuella nedskrivningar eller återföringar. De antaganden som påverkar återvinningsvärdet mest är fram-

tida volymutveckling, vinstmarginalutveckling, diskonteringsränta och nyttjandeperiod. Om framtida omvärldsfaktorer och förhållanden ändras kan antaganden påverkas så att redovisade värden på immateriella tillgångar ändras.

Pensionsåtaganden, 18 321 (17 432) MSEK

I den aktuella beräkningen av PostNords pensionsåtaganden görs ett antal bedömningar för att fastställa rimliga antaganden. De mest väsentliga är antaganden om diskonteringsränta, framtida avkastning på förvaltningstillgångarna, löneutveckling och inflation. Förändringar av antaganden på grund av ändrade omvärldsfaktorer kan påverka PostNords rörelseresultat, finansnetto och övrigt totalresultat, samt på balansräkningen redovisad finansiell fordran och pensionskund. Förändrade antaganden påverkar den prognostiserade kostnaden för det kommande året.

Avsättningar övergångsbestämmelser, 767 (807) MSEK

PostNord har, som en konsekvens av Posten AB:s bolagisering i Sverige 1994, iklätt sig en ansvarsförbindelse (särskilda övergångsbestämmelser) som innebär att vissa yrkeskategorier kan välja att gå i förtida pension vid 60 och 63 års ålder. Ansvarsförbindelsen är upptagen som en avsättning i balansräkningen och är beräknad baserat på erfarenhet av andelen personer som valt att utnyttja sin rätt till förtida pension enligt dessa bestämmelser. Skulle utnyttjandegraden förändras påverkas skulden i motsvarande grad. En förändring av nyttjandegraden med 5 procentenheter leder till en effekt på rörelseresultatet med +/- 10 MSEK.

Skattefordringar, 134 (145) MSEK

Skattefordringar avseende underskottsavdrag har värderats utifrån affärsplaner och bedömningar av framtida beskattningsbara vinster som kan utnyttja underskottsavdrag. Bedömningar har gjorts av ej avdragsgilla kostnader och ej skattepliktiga intäkter enligt med idag gällande skatteregler. Vidare har hänsyn tagits till framtida resultat under sex år för att värdera redovisad skattefordran med idag gällande skattesatser. Förändringar i skattelagstiftning i Sverige och i andra länder där PostNord är verksam och ändrade tolkningar och tillämpningar av gällande lagstiftning kan påverka storleken på de redovisade skattefordringarna. Ändrade omständigheter som påverkar antaganden påverkar även årets resultat.

Not 3 Segmentsrapportering

Koncernens indelning i affärsverksamheter utgår från hur koncernen styrs och rapporteras till ledningen. För interna mellanhavanden mellan affärsverksamheterna gäller marknadsmässig prissättning. Det finns ingen

frihet att köpa externt om tjänsten finns tillgänglig internt. I operativ struktur, men ej i legal struktur, görs kostnadsfördelning från koncerngemensamma funktioner till självkostnadspris 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.

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. Investeringar i de nya terminalerna Hallsberg och Rosersberg samt i fordon tillhörande Posten Leasing AB redovisas för 2012 i affärsverksamhet Meddelande med 688 (371) MSEK. Föregående års investeringar redovisas under Övrigt.

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 parti-frakt.

Strålfors bedriver verksamhet inom informationslogistik. Företaget utvecklar och erbjuder kommunikationslösningar som skapar starkare och mer personliga kundrelationer för företag med stora kundbaser. Strålfors är ledande inom sitt område i Norden och har verksamhet i Norden och ett antal andra europeiska länder.

I Övrigt ingår koncerngemensamma funktioner inklusive moderbolaget, Svensk Kassaservice, avsättning avseende förändringar i koncernfunktioner i Sverige och Danmark samt koncernjusteringar. Justeringarna avser koncernens IFRS-justeringar avseende pensioner enligt IAS 19 Ersättningar till anställda samt finansiell leasing enligt IAS 17 Leasingavtal. Från Övrigt görs en kostnadsfördelning till affärsverksamheterna för service och tjänster för koncerngemensamma funktioner. I Övrigt intäktsförs kostnadsfördelningen under Övriga rörelseintäkter, internt och i affärsverksamheterna kostnadsförs den under Övriga kostnader.

I Elimineringar ingår eliminering av interna transaktioner.

| 2012 Okt-dec MSEK | Mail | | | | | | | Koncernen |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|----------------|-----------|
| | Breve | Meddelande | Logistik | Strålfors | Övrigt | Eliminerat | | |
| | Danmark | Sverige | | | | | | |
| Nettoomsättning, externt | 2 072 | 4 063 | 3 695 | 649 | 2 | 0 | 10 481 | |
| Nettoomsättning, internt | 60 | 31 | 41 | 33 | 4 | -169 | 0 | |
| Summa nettoomsättning | 2 132 | 4 094 | 3 736 | 682 | 6 | -169 | 10 481 | |
| Övriga rörelseintäkter, externt | -9 | 12 | 6 | -2 | 55 | 0 | 62 | |
| Övriga rörelseintäkter, internt | 468 | 190 | 333 | 0 | 1 213 | -2 204 | 0 | |
| Summa rörelsens intäkter | 2 591 | 4 296 | 4 075 | 680 | 1 274 | -2 373 | 10 543 | |
| Personalkostnader | -1 376 | -1 836 | -913 | -216 | -367 | 6 | -4 702 | |
| Transportkostnader | -184 | -680 | -1 627 | -15 | -4 | 345 | -2 165 | |
| Övriga kostnader | -916 | -1 313 | -1 360 | -383 | -954 | 2 022 | -2 904 | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -97 | -90 | -121 | -57 | -287 | 0 | -652 | |
| Summa rörelsens kostnader | -2 573 | -3 919 | -4 021 | -671 | -1 612 | 2 373 | -10 423 | |
| Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat | 3 | 0 | 0 | 0 | -1 | 0 | 2 | |
| RÖRELSERESULTAT | 21 | 377 | 54 | 9 | -339 | 0 | 122 | |
| Finansnetto | | | | | | | 4 | |
| Resultat före skatt | | | | | | | 126 | |
| Skatt | | | | | | | -54 | |
| Periodens resultat | | | | | | | 72 | |
| Tillgångar | 8 129 | 8 694 | 9 072 | 2 493 | 13 594 | -12 524 | 29 458 | |
| Skulder | 4 442 | 6 399 | 4 766 | 1 488 | 13 328 | -12 524 | 17 899 | |
| Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar | 183 | 461 | 211 | 24 | 98 | 0 | 977 | |

| 2011 Okt-dec MSEK | Mail | | | | | | | Koncernen |
|--|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|---------------|-----------|
| | Breve | Meddelande | Logistik | Strålfors | Övrigt | Eliminerat | | |
| | Danmark | Sverige | | | | | | |
| Nettoomsättning, externt | 2 373 | 4 100 | 3 369 | 685 | 1 | | 10 528 | |
| Nettoomsättning, internt | 82 | 30 | 46 | 29 | 4 | -191 | 0 | |
| Summa nettoomsättning | 2 455 | 4 130 | 3 415 | 714 | 5 | -191 | 10 528 | |
| Övriga rörelseintäkter, externt | 1 | 17 | 12 | 18 | 20 | | 68 | |
| Övriga rörelseintäkter, internt | 461 | 180 | 342 | 0 | 1 075 | -2 058 | 0 | |
| Summa rörelsens intäkter | 2 917 | 4 327 | 3 769 | 732 | 1 100 | -2 249 | 10 596 | |
| Personalkostnader | -1 602 | -2 036 | -847 | -247 | -327 | 56 | -5 003 | |
| Transportkostnader | -177 | -708 | -1 526 | -31 | -4 | 412 | -2 034 | |
| Övriga kostnader | -889 | -1 149 | -1 172 | -409 | -648 | 1 781 | -2 486 | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -98 | -50 | -94 | -50 | -135 | | -427 | |
| Summa rörelsens kostnader | -2 766 | -3 943 | -3 639 | -737 | -1 114 | 2 249 | -9 950 | |
| Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat | -3 | | | 2 | | | -1 | |
| RÖRELSERESULTAT | 148 | 384 | 130 | -3 | -14 | 0 | 645 | |
| Finansnetto | | | | | | | 8 | |
| Resultat före skatt | | | | | | | 653 | |
| Skatt | | | | | | | -212 | |
| Periodens resultat | | | | | | | 441 | |
| Tillgångar | 8 679 | 6 745 | 7 036 | 2 786 | 10 254 | -10 090 | 25 410 | |
| Skulder | 4 260 | 4 511 | 3 351 | 1 594 | 9 854 | -10 090 | 13 480 | |
| Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar | 191 | 59 | 248 | 46 | 350 | | 894 | |

| 2012 Jan-dec MSEK | Mail | | | | | | | Koncernen |
|--|---------------|-----------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------|
| | Breve | | Logistik | Strålfors | Övrigt | Eliminerat | | |
| | Danmark | Meddelande Sverige | | | | | | |
| Nettoomsättning, externt | 8 040 | 15 020 | 13 281 | 2 576 | 3 | | 38 920 | |
| Nettoomsättning, internt | 250 | 117 | 145 | 89 | 6 | -607 | 0 | |
| Summa nettoomsättning | 8 290 | 15 137 | 13 426 | 2 665 | 9 | -607 | 38 920 | |
| Övriga rörelseintäkter, externt | -2 | 75 | 52 | 17 | 111 | | 253 | |
| Övriga rörelseintäkter, internt | 1 649 | 712 | 1 247 | | 4 094 | -7 702 | 0 | |
| Summa rörelsens intäkter | 9 937 | 15 924 | 14 725 | 2 682 | 4 214 | -8 309 | 39 173 | |
| Personalkostnader | -5 609 | -7 532 | -3 423 | -821 | -1 156 | 56 | -18 485 | |
| Transportkostnader | -650 | -2 608 | -6 089 | -67 | -16 | 1 346 | -8 084 | |
| Övriga kostnader | -3 307 | -4 628 | -4 727 | -1 593 | -3 000 | 6 907 | -10 348 | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -396 | -363 | -373 | -226 | -541 | | -1 899 | |
| Summa rörelsens kostnader | -9 962 | -15 131 | -14 612 | -2 707 | -4 713 | 8 309 | -38 816 | |
| Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat | 7 | | | | | | 7 | |
| RÖRELSERESULTAT | -18 | 793 | 113 | -25 | -499 | 0 | 364 | |
| Finansnetto | | | | | | | 16 | |
| Resultat före skatt | | | | | | | 380 | |
| Skatt | | | | | | | -123 | |
| Periodens resultat | | | | | | | 257 | |
| Tillgångar | 8 129 | 8 694 | 9 072 | 2 493 | 13 594 | -12 524 | 29 458 | |
| Skulder | 4 442 | 6 399 | 4 766 | 1 488 | 13 328 | -12 524 | 17 899 | |
| Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar | 463 | 1 066 | 401 | 89 | 312 | | 2 331 | |

| 2011 Jan-dec MSEK | Mail | | | | | | | Koncernen |
|--|----------------|-----------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------|
| | Breve | | Logistik | Strålfors | Övrigt | Eliminerat | | |
| | Danmark | Meddelande Sverige | | | | | | |
| Nettoomsättning, externt | 9 068 | 15 103 | 12 309 | 2 982 | 4 | | 39 466 | |
| Nettoomsättning, internt | 279 | 117 | 141 | 66 | 11 | -614 | 0 | |
| Summa nettoomsättning | 9 347 | 15 220 | 12 450 | 3 048 | 15 | -614 | 39 466 | |
| Övriga rörelseintäkter, externt | 3 | 67 | 36 | 18 | 150 | | 274 | |
| Övriga rörelseintäkter, internt | 1 682 | 664 | 1 281 | | 4 125 | -7 752 | 0 | |
| Summa rörelsens intäkter | 11 032 | 15 951 | 13 767 | 3 066 | 4 290 | -8 366 | 39 740 | |
| Personalkostnader | -6 332 | -7 831 | -3 158 | -1 070 | -875 | 156 | -19 110 | |
| Transportkostnader | -642 | -2 675 | -5 636 | -98 | -13 | 1 524 | -7 540 | |
| Övriga kostnader | -3 303 | -4 356 | -4 392 | -1 739 | -2 748 | 6 687 | -9 851 | |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -393 | -199 | -312 | -240 | -522 | | -1 666 | |
| Summa rörelsens kostnader | -10 670 | -15 061 | -13 498 | -3 147 | -4 158 | 8 367 | -38 167 | |
| Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat | -7 | | | 5 | | | -2 | |
| RÖRELSERESULTAT | 355 | 890 | 269 | -76 | 132 | 1 | 1 571 | |
| Finansnetto | | | | | | | 100 | |
| Resultat före skatt | | | | | | | 1 671 | |
| Skatt | | | | | | | -446 | |
| Periodens resultat | | | | | | | 1 225 | |
| Tillgångar | 8 679 | 6 745 | 7 036 | 2 786 | 10 254 | -10 090 | 25 410 | |
| Skulder | 4 260 | 4 511 | 3 351 | 1 594 | 9 854 | -10 090 | 13 480 | |
| Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar | 519 | 273 | 368 | 156 | 630 | | 1 946 | |

Not 4 Personalkostnader

| MSEK | Okt-dec 2012 | Okt-dec 2011 | Jan-dec 2012 | Jan-dec 2011 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Personalkostnader | | | | |
| Löner och andra ersättningar | 3 684 | 3 872 | 14 082 | 14 792 |
| Lagstadgade sociala avgifter | 703 | 665 | 2 628 | 2 532 |
| Pensionskostnader | 379 | 423 | 1 698 | 1 641 |
| Övriga personalkostnader | -64 | 43 | 77 | 145 |
| Summa | 4 702 | 5 003 | 18 485 | 19 110 |
| Specifikation av pensionskostnader | | | | |
| Kostnader för ålderspension ¹⁾ | 365 | 324 | 1 586 | 1 454 |
| Nettokostnad för avtalspensioner | 15 | 99 | 113 | 187 |
| <i>varav bruttokostnad för avtalspensioner</i> | 35 | 144 | 255 | 294 |
| <i>varav upplösningar avtalspensioner</i> | -20 | -45 | -142 | -107 |
| Summa | 379 | 423 | 1 698 | 1 641 |
| Medelantal anställda | 39 929 | 40 370 | 39 713 | 41 714 |

¹⁾ I kostnader för ålderspension ingår amorteringseffekt av aktuariella vinster (+) och förluster (-) med -37 (4) MSEK för perioden okt-dec. För perioden jan-dec ingår amorteringseffekt av aktuariella vinster (+) och förluster (-) med -148 (16) MSEK.

Not 5 Övriga kostnader

| MSEK | Okt-dec 2012 | Okt-dec 2011 | Jan-dec 2012 | Jan-dec 2011 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Lokalkostnader | 572 | 535 | 2 158 | 2 134 |
| Avsättningar och återföringar avseende omstruktureringsåtgärder | 360 | -123 | 898 | 68 |
| Terminalavgifter | 287 | 279 | 1 031 | 1 051 |
| Kostnad varor och material | 317 | 282 | 1 177 | 1 279 |
| Inköpta IT-resurser | 442 | 394 | 1 481 | 1 524 |
| Aktiverat arbete för egen räkning, IT | -41 | -138 | -242 | -236 |
| Övrigt | 967 | 1 257 | 3 845 | 4 031 |
| Summa | 2 904 | 2 486 | 10 348 | 9 851 |
| Specifikation av avsättningar och återföringar avseende omstruktureringsåtgärder | | | | |
| Breve Danmark | 74 | 9 | 187 | 47 |
| Meddelande Sverige | 4 | -147 | 101 | -114 |
| Logistik | 43 | -15 | 74 | -15 |
| Strålfors | 13 | -1 | 83 | -1 |
| Övrigt och eliminerings | 226 | 31 | 453 | 151 |
| Summa | 360 | -123 | 898 | 68 |

Avsättningar inom affärsverksamheterna avser i huvudsak personalkostnader dels relaterade till PostNords effektiviseringsprogram och dels till löpande anpassning av produktionen. Inom segmentet Övrigt och eliminerings avser avsättningarna främst förtida pen-

sioneringar och inträden i enheter som tar hand om övertalig personal. Övertalig personal är främst hänförlig till pågående effektiviseringsprogram inom koncernfunktionerna.

Not 6 Långfristiga fordringar

| | 31 dec 2012 | 31 dec 2011 |
|---|----------------|----------------|
| MSEK | | |
| Redovisat värde relaterat till fonderade förmånsbestämda ålders- och avtalspensionsplaner värderade enligt IAS 19 | 3 599 | 2 960 |
| Redovisat värde relaterat till fonderade förmånsbestämda sjukpensionsplaner värderade enligt IAS 19 | 447 | 313 |
| Löneskattefordran 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 | 982 | 833 |
| Löneskatt sjukpensionsplaner | -134 | -139 |
| Depositioner lokalhyror | 51 | 23 |
| Summa | 4 945 | 3 990 |

Not 7 Övriga avsättningar

| 2012 Jan-dec MSEK | Ingående balans | | Avsättningar | Återföringar | lanspråktaget | Omräknings-effekt | Utgående balans |
|--|-----------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------------|-----------------|
| Omstruktureringsåtgärder | | | | | | | |
| Personalavveckling | 435 | 947 | | -58 | -602 | -2 | 720 |
| Övriga avvecklingar | 35 | 10 | | -1 | -25 | | 19 |
| Antastbara pensionsförpliktelser | | | | | | | |
| Löneskatt | 196 | | | -10 | | | 186 |
| Antastbara pensionsförpliktelser enl. IAS 19 | 807 | 50 | | -90 | | | 767 |
| Övrigt | | | | | | | |
| Arbetsskador | 48 | 3 | | | -8 | | 43 |
| Pensionsreglering gentemot danska staten | 49 | 6 | | | -14 | -1 | 40 |
| Avsättning jubileumsgåva | 171 | | | | -25 | -5 | 141 |
| Övriga avsättningar | 13 | | | | | -2 | 11 |
| Summa | 1 754 | 1 016 | | -159 | -674 | -10 | 1 927 |
| Varav kortfristigt | 351 | | | | | | 359 |

Avsättningar för omstruktureringar omfattar de kostnader som beräknas uppstå under de kommande åren som en följd av koncernens effektiviseringsprogram för administrationen samt beslut att effektivisera produktionen. 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 för omstruktureringar med resultatpåverkan på övriga kostnader till 360 MSEK, se vidare not 5 Övriga kostnader. Effekten av avsättningar avseende antastbara

pensionsförpliktelser, pensionsreglering gentemot danska staten samt avsättning till jubileumsgåva redovisas mot personalkostnad.

lanspråktaget mot utgifter under kvartalet uppgick till 160 MSEK, varav mot personalkostnad 149 MSEK. Kvartalets förändring avseende arbetsskador 2 MSEK har inte redovisats över resultaträkningen.

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

| 2011 Jan-dec | Ingående | | | | Omräknings- | Utgående |
|--|--------------|--------------|--------------|----------------|-------------|--------------|
| MSEK | balans | Avsättningar | Återföringar | lansspråktaget | effekt | balans |
| Omstruktureringssåtgärder | | | | | | |
| Personalavveckling | 800 | 269 | -181 | -458 | 5 | 435 |
| Övriga avvecklingar | 52 | | -1 | -16 | | 35 |
| Antastbara pensionsförpliktelser | | | | | | |
| Löneskatt | 207 | | -11 | | | 196 |
| Antastbara pensionsförpliktelser enl. IAS 19 | 848 | 53 | -94 | | | 807 |
| Övrigt | | | | | | |
| Arbetskadador | 58 | 3 | | -13 | | 48 |
| Pensionsreglering gentemot danska staten | 39 | 67 | | -61 | 4 | 49 |
| Avsättning jubileumsgåva | 162 | 17 | | -21 | 13 | 171 |
| Övriga avsättningar | 52 | 5 | -19 | -27 | 2 | 13 |
| Summa | 2 218 | 414 | -306 | -596 | 24 | 1 754 |
| Varav kortfristigt | 515 | | | | | 351 |

Not 8 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| MSEK | 31 dec 2012 | 31 dec 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Reserv för sålda ej utnyttjade frimärken | 398 | 405 |
| Upplupna lönekostnader | 507 | 514 |
| Semesterlöneskuld | 1 563 | 1 550 |
| Särskild löneskatt pensionskostnader | 10 | 9 |
| Sociala avgifter | 555 | 559 |
| Upplupna räntekostnader | 1 | |
| Terminalavgifter | 429 | 439 |
| Finansiell leasing | | 9 |
| Valutaterminskontrakt | 16 | 23 |
| Övriga poster | 586 | 571 |
| Summa | 4 065 | 4 079 |

Not 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| MSEK | 31 dec 2012 | 31 dec 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Ställda säkerheter för egna skulder | | |
| Fastighetsinteckningar ¹⁾ | 1 153 | 800 |
| Pantsatta tillgångar ²⁾ | 20 | 8 |
| Summa | 1 173 | 808 |
| Eventalförpliktelser | | |
| Garantiåtaganden, PRI | 89 | 90 |
| Garantiåtaganden, övriga | 31 | 40 |
| Summa | 120 | 130 |

¹⁾ Säkerhet för del av Långfristiga räntebärande skulder.

²⁾ Säkerhet för del av Långfristiga fordringar.

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 vare sig enskilt eller tillsammans i väsentlig grad negativt påverka PostNords resultat, lönsamhet eller finansiella ställning.

Not 10 Väsentliga transaktioner med närstående

Svenska staten

Posten AB har till Post- och telestyrelsen betalat 2 (3) MSEK för kvartalet och 11 (12) för helåret, för tillstånd att bedriva postverksamhet, och Posten Meddelande AB har betalat 2 (2) MSEK respektive 9 (9) MSEK för hantering av obeställbara försändelser. Posten Meddelande AB har erhållit 6 (6) MSEK för kvartalet och 25 (24) för helåret från Post- och telestyrelsen som ersättning i avtal för upphandlade posttjänster för handkappade och äldre i glesbygd.

Danska staten

Post Danmark A/S har under perioden betalat pensionspremier till danska staten med 154 (70) MSEK för kvartalet och 226 (233) MSEK för delårsperioden, för den grupp tjänstemän som är anställda före bolagiseringstidpunkten. Dessutom finns en reserv i balansräkningen per den 31 december 2012 på 27 (4) 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 erhöll koncernens svenska bolag ersättningar om 2 (3) MSEK för kvartalet och 8 (9) MSEK för helåret. Övriga ersättningar från försäkringsföreningen betalas ut direkt till förmånstagarna. Föreningen debiterade inga premier 2012 eller 2011 mot bakgrund av sin välkonsoliderade ställning.

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. Kapitalisering har skett med 199 (115) MSEK för kvartalet, 482 (366) för helåret, gottgörelse har erhållits med 79 (0) respektive 360 (251) MSEK.

Not 11 Investeringsåtaganden

Den 31 december 2012 hade koncernen ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar, dessa uppgick till totalt 510 (379) MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon. 361 MSEK var investeringsåtaganden i samband med Meddelandes nya terminalstruktur.

Not 12 Förvärv och avyttringar

Avyttring av dotterbolag

Inom affärsområde Logistik fortsätter PostNord att koncentrera verksamheten till Norden. Den 4 januari 2012 avyttrades de helägda dotterbolagen EBT Proper-

ty B.V, HIT Starintex B.V Holland och HIT Belgium S.A för en köpeskilling om totalt 18 MSEK.

Den 1 januari 2012 avyttrade affärsverksamhet Breve sitt till 50% ägda dotterbolag SPOT A/S för en köpeskilling om 1 MSEK.

Förvärv av dotterbolag

Green Cargo Logistics AB

Den 31 maj 2012 förvärvade Posten AB Green Cargo Logistics AB och dess dotterbolag Green Cargo Logistics A/S för 521 MSEK. I förvärvet ingick därutöver två fastighetsbolag, KB Sveterm och Kardinalmärket 1 AB. Den 29 juni 2012 genomfördes ett namnbyte av Green Cargo Logistics AB till PostNord Logistik TPL AB. Lån har lösts med 755 MSEK

Förvärvet innebar en förstärkning av PostNords tredje partslogistikverksamhet, vilket ligger i linje med koncernens strategiska inriktning. Marknaden för tredje partslogistik bedöms ha en betydande tillväxt. Green Cargo Logistics AB blev per den 31 maj 2012 en del av PostNords affärsområde Logistik.

Nettoomsättningen för förvärvet uppgick under 2012 till 664 MSEK. Förvärvet av PostNord Logistik TPL AB och dess dotterbolag bidrog med 28 MSEK till rörelseresultat under 2012. De genom förvärvet av PostNord Logistik TPL AB:s bokförda övervärden på anläggningstillgångar (exklusive goodwill) i koncernen, har skrivits av planenligt med 15 MSEK. Förvärvet bidrog med 13 MSEK till koncernens rörelseresultat.

Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2012 (med motsvarande villkor) skulle koncernens nettoomsättning ha ökat med ytterligare 429 MSEK samt förbättrat rörelseresultatet med 22 MSEK. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2012 skulle avskrivningarna på bokförda övervärden ha ökat med ytterligare 10 MSEK.

Vid förvärvet uppkom goodwill bestående av synergieffekter, resultatförbättringspotential samt tillförd kompetens och kunskap för att utveckla rörelsegrenen.

Harlem Transport AS

Den 1 november 2012 förvärvade Posten AB 100% av aktierna i bolaget Harlem Transport AS för 180 MSEK, lån har lösts med 97 MSEK. Harlem Transport AS är ett transport- och logistikföretag i Norge. Företaget erbjuder tjänster för transport av partigods inom fyra områden; dagligvaruhandel, industri, shipping samt retur och avfall. Förvärvet är en del av strategin att skapa helhetslösningar och gränsöverskridande logistikkapacitet i Norden.

Nettoomsättningen för förvärvet uppgick under 2012 till 56 MSEK. Förvärvet av Harlem Transport AS bidrog med 3 MSEK till rörelseresultat under 2012. De genom förvärvet av Harlem Transport AS bokförda övervärden på anläggningstillgångar (exklusive goodwill) i koncer-

nen, har skrivits av planenligt med 1 MSEK. Förvärvet bidrog med 2 MSEK till koncernens rörelseresultat.

Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2012 (med motsvarande villkor) skulle koncernen nettoomsättning ha ökat med ytterligare 291 MSEK samt förbättrat rörelseresultatet med 13 MSEK. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2012 skulle avskrivningarna på bokförda övervärden ha ökat med ytterligare 5 MSEK.

Rosersberg Brevterminal AB

Under första halvåret 2011 förvärvade Posten AB, som ett led till den nya terminalstrukturen, aktierna i tre bolag. För anskaffning av mark till den nya terminalen i Rosersberg förvärvades Rosersbergs Brevterminal AB. I december 2012 var förutsättningarna för utbetalning av tilläggsköpeskilling enligt avtalet om 49 MSEK uppfyllda. Tilläggsköpeskillingen avser mark.

Övriga förändringar under 2012

Förändring av köpeskilling för förvärvade bolag har under 2012 skett med sammanlagt -4 MSEK.

Förvärv av inkråm

Den 1 juni 2012 ingick PostNords helägda dotterbolag Tidningstjänst AB avtal om övertagande av verksamheten inom Svensk Morgondistribution KB från Mediekoncernerna MittMedia och Västerbottens-Kuriren. Affären innefattar flerårig distribution av mediekoncernernas morgontidningar. Köpeskillingen, vilken motsvarade bokfört restvärde på tillgångarna, uppgick till 6 MSEK. Tillgångarna bestod främst av aktiverade utvecklingskostnader samt diverse inventarier. Svensk Morgondistribution har 740 årsanställda och omsatte cirka 350 MSEK under 2011.

| Förvärvs- och avyttringseffekter på tillgångar och skulder, MSEK | 2012 | | | 2011 | | |
|--|---------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------|
| | Förvärv | Avyttringar | Summa | Förvärv | Avyttringar | Summa |
| Goodwill | 436 | -44 | 392 | 79 | -78 | 1 |
| Kundrelationer | 260 | | 260 | 92 | -20 | 72 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | 27 | -9 | 18 | 1 | | 1 |
| Övriga anläggningstillgångar | 744 | -46 | 698 | 233 | -79 | 154 |
| Summa anläggningstillgångar | 1 467 | -99 | 1 368 | 405 | -177 | 228 |
| Omsättningstillgångar | 313 | -36 | 277 | 119 | -269 | -150 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 1 780 | -135 | 1 645 | 524 | -446 | 78 |
| SUMMA SKULDER | -852 | 121 | -731 | -171 | 363 | 192 |
| NETTOTILLGÅNG | 928 | -14 | 914 | 353 | -83 | 270 |
| Reavinst avyttrad verksamhet/koncernföretag | | -5 | -5 | | -80 | -80 |
| Övriga kassaflödespåverkande poster | -558 | 39 | -519 | -9 | -22 | -31 |
| Erlagd/erhållen köpeskilling | -928 | 19 | -909 | -344 | 219 | -125 |
| Likvida medel (förvärvad/avyttrad) | 66 | -12 | 54 | | -34 | -34 |
| Nettoeffekt på likvida medel | -1 420 | 46 | -1 374 | -344 | 185 | -159 |

| 2012 Jan-dec MSEK | Övr | | Övriga | | Skulder | Netto- tillgång |
|--|------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------|--------------------|
| | Goodwill | immateriella tillgångar | anläggnings- tillgångar | Omsättnings- tillgångar | | |
| Förvärvat | | | | | | |
| Green Cargo Logistics AB (inklusive dotterbolaget Green Cargo Logistics A/S) | 331 | 227 | 69 | 213 | -319 | 521 |
| Kardinalmärket 1 AB | | | 314 | 3 | -205 | 112 |
| Kommanditbolaget Sveterm | | | 285 | 12 | -231 | 66 |
| Nedsättning av köpeskilling Nils Hansson Logistics AB | -1 | | | | | -1 |
| Korrigerig av fast köpeskilling Eek Transport AS | 1 | | | | | 1 |
| Harlem Transport AS | 105 | 60 | 27 | 85 | -97 | 180 |
| Rosersberg Brevterminal AB, tilläggsköpeskilling | | | 49 | | | 49 |
| Summa förvärvat | 436 | 287 | 744 | 313 | -852 | 928 |
| Avyttrat | | | | | | |
| EBT Property B.V. | 39 | | 1 | 25 | -55 | 10 |
| HIT Starintex B.V. Holland | | | 45 | 5 | -45 | 5 |
| Hit Belgium S.A. | 5 | 9 | | 5 | -21 | -2 |
| SPOT A/S | | | | 1 | | 1 |
| Summa avyttrat | 44 | 9 | 46 | 36 | -121 | 14 |

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning

| MSEK | Not | Okt-dec 2012 | Okt-dec 2011 | Jan-dec 2012 | Jan-dec 2011 |
|--|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 1 | | | | |
| Övriga rörelseintäkter | | 6 | 5 | 23 | 18 |
| Summa rörelsens intäkter | | 6 | 5 | 23 | 18 |
| Personalkostnader | | -8 | -6 | -28 | -16 |
| Övriga kostnader | | -7 | -5 | -26 | -13 |
| Summa rörelsens kostnader | | -15 | -11 | -54 | -29 |
| RÖRELSERESULTAT | | -9 | -6 | -31 | -11 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | | | | 2 473 | 992 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | | 13 | 5 | 44 | 15 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -27 | | -57 | |
| Summa finansiella poster | | -14 | 5 | 2 460 | 1 007 |
| Resultat efter finansiella poster | | -23 | -1 | 2 429 | 996 |
| Bokslutsdispositioner | | 46 | -6 | 46 | -6 |
| Resultat före skatt | | 23 | -7 | 2 475 | 990 |
| Skatt | | | | | |
| PERIODENS RESULTAT | | 23 | -7 | 2 475 | 990 |

Rapport över totalresultat

| MSEK | Okt-dec 2012 | Okt-dec 2011 | Jan-dec 2012 | Jan-dec 2011 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | 23 | -7 | 2 475 | 990 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | 23 | -7 | 2 475 | 990 |

Balansräkning

| MSEK | Not | 31 dec 2012 | 31 dec 2011 |
|---|-----|----------------|----------------|
| | 1 | | |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | 2 | 12 480 | 12 478 |
| Summa anläggningstillgångar | | 12 480 | 12 478 |
| Kortfristiga fordringar | | 6 313 | 1 265 |
| Summa omsättningstillgångar | | 6 313 | 1 265 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 18 793 | 13 743 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | 15 841 | 13 734 |
| Långfristiga skulder | | 2 536 | 2 |
| Kortfristiga skulder | | 416 | 7 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 18 793 | 13 743 |
| EVENTUALFÖRPLIKTELSE | | | |
| Garantiåtaganden, PRI | | 103 | 574 |
| Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag ¹⁾ | | 256 | 78 |
| Summa | | 359 | 652 |

¹⁾ Per den 31 december 2012 hade PostNord AB:s dotterbolag Posten AB ställt ut garantier till förmån för dotterbolag till ett belopp om 98 (141) MSEK.

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 skatteskäl. 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 (12 476) MSEK samt en övrig långfristig fordran på 4 (2) MSEK. Aktierna avser innehav i dotterbolagen Posten AB, bokfört värde 7 089 MSEK, och Post Danmark A/S, 5 387 MSEK.

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 |
|--|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|---------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| MSEK, om ej annat anges | | | | | | | | |
| Koncernen | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 10 032 | 9 711 | 9 195 | 10 528 | 9 993 | 9 487 | 8 959 | 10 481 |
| Övriga rörelseintäkter | 38 | 58 | 110 | 68 | 63 | 60 | 68 | 62 |
| Rörelsens kostnader | 9 652 | 9 554 | 9 011 | 9 950 | 9 764 | 9 726 | 8 903 | 10 423 |
| Rörelseresultat (EBITDA) | 833 | 622 | 710 | 1 072 | 704 | 239 | 546 | 774 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 420 | 211 | 295 | 645 | 293 | -179 | 128 | 122 |
| Resultat före skatt | 447 | 246 | 325 | 653 | 306 | -174 | 122 | 126 |
| Periodens resultat | 344 | 154 | 286 | 441 | 210 | -151 | 126 | 72 |
| Rörelsemarginal (EBIT), % | 4,2 | 2,2 | 3,2 | 6,1 | 2,9 | neg | 1,4 | 1,2 |
| Justerad rörelsemarginal, % | 5,1 | 3,0 | 4,5 ¹⁾ | 6,3 | 6,4 | 1,3 | 2,6 | 5,2 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 172 | 499 | -361 | 1 324 | 271 | 452 | -354 | 1 256 |
| Nettoskuld | -602 | 308 | 745 | 578 | 669 | 2 301 | 3 098 | 3 085 |
| Avkastning på eget kapital, rullande 12-månader, % | 8 | 8 | 7 | 10 | 9 | 7 | 5 | 2 |
| Soliditet, vid periodens utgång, % | 46 | 46 | 47 | 47 | 47 | 41 | 40 | 39 |
| Medelantal anställda | 42 189 | 41 643 | 42 654 | 40 370 | 38 791 | 39 085 | 41 047 ¹⁾ | 39 929 |
| Breve Danmark | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 2 406 | 2 309 | 2 177 | 2 455 | 2 308 | 2 053 | 1 797 | 2 132 |
| <i>Brev</i> | 1 698 | 1 614 | 1 487 | 1 703 | 1 630 | 1 422 | 1 221 | 1 456 |
| <i>Reklam och Tidningar</i> | 473 | 471 | 461 | 485 | 434 | 392 | 367 | 390 |
| <i>Övrigt</i> | 235 | 224 | 229 | 267 | 244 | 239 | 209 | 286 |
| Övriga rörelseintäkter | 409 | 395 | 419 | 462 | 400 | 394 | 384 | 459 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 57 | 21 | 129 | 148 | 127 | -117 | -49 | 21 |
| Rörelsemarginal, % | 2,0 | 0,8 | 5,0 | 5,1 | 4,7 | neg | neg | 0,8 |
| Justerad rörelsemarginal, % | 3,4 | 0,8 | 5,0 | 5,4 | 8,5 | neg | neg | 2,1 |
| Medelantal anställda | 14 550 | 13 861 | 13 662 | 12 995 | 12 733 | 12 278 | 12 605 | 12 467 |
| Volym, miljoner producerade enheter | | | | | | | | |
| A-post | 138 | 98 | 87 | 88 | 88 | 77 | 72 | 83 |
| B-post och C-post | 77 | 87 | 91 | 111 | 105 | 87 | 79 | 94 |
| Meddelande Sverige | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 3 886 | 3 770 | 3 434 | 4 130 | 3 908 | 3 695 | 3 440 | 4 094 |
| <i>Brev</i> | 2 158 | 1 985 | 1 742 | 2 257 | 2 098 ¹⁾ | 1 906 | 1 681 | 2 126 |
| <i>Reklam och tidningar</i> | 1 160 | 1 197 | 1 108 | 1 234 | 1 176 ¹⁾ | 1 160 | 1 154 | 1 296 |
| <i>Övrigt</i> | 568 | 588 | 584 | 639 | 634 ¹⁾ | 629 | 605 | 672 |
| Övriga rörelseintäkter | 175 | 182 | 177 | 197 | 186 | 202 | 197 | 202 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 280 | 150 | 76 | 384 | 250 | -3 | 169 | 377 |
| Rörelsemarginal, % | 6,9 | 3,8 | 2,1 | 8,9 | 6,1 | neg | 4,6 | 8,8 |
| Justerad rörelsemarginal, % | 8,0 | 5,3 | 5,8 | 8,8 | 9,1 | 3,9 | 6,8 | 10,2 |
| Medelantal anställda | 18 070 | 18 174 | 19 202 | 17 798 | 16 778 | 17 364 | 18 715 ¹⁾ | 17 905 |
| Volym, miljoner producerade enheter | | | | | | | | |
| A-post | 254 | 243 | 224 | 259 | 242 | 230 | 211 | 242 |
| B-post | 349 | 292 | 274 | 336 | 344 | 276 | 260 | 318 |
| Logistik | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 3 037 | 2 956 | 3 042 | 3 415 | 3 210 | 3 222 | 3 258 | 3 736 |
| <i>Paket</i> | 1 587 | 1 510 | 1 547 | 1 738 | 1 629 | 1 561 | 1 480 | 1 771 |
| <i>Solutions (tyngre gods och integrerade lösningar)</i> | 675 | 657 | 681 | 817 | 733 | 837 | 1 003 | 1 099 |
| <i>Övriga logistiktjänster (styckegods m.m.)</i> | 775 | 789 | 814 | 860 | 848 | 824 | 775 | 866 |
| Övriga rörelseintäkter | 321 | 312 | 330 | 354 | 334 | 304 | 322 | 339 |
| Rörelseresultat (EBIT) | 50 | 23 | 66 | 130 | 18 | -41 | 82 | 54 |
| Rörelsemarginal, % | 1,5 | 0,7 | 2,0 | 3,5 | 0,5 | neg | 2,3 | 1,3 |
| Justerad rörelsemarginal, % | 1,5 | 0,7 | 2,0 | 3,1 | 1,3 | 0,4 | 2,7 | 2,8 |
| Medelantal anställda | 6 150 | 6 212 | 6 577 | 6 585 | 6 407 | 6 649 | 6 915 | 6 901 |
| Volym, miljoner producerade enheter | | | | | | | | |
| Paket | 25 | 23 | 24 | 26 | 25 | 24 | 24 | 28 |
| Strålfors | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 845 | 814 | 675 | 714 | 717 | 655 | 611 | 682 |
| Övriga rörelseintäkter | 4 | 6 | -10 | 18 | 7 | 7 | 5 | -2 |
| Rörelseresultat (EBIT) | -1 | -41 | -31 | -3 | -58 | 9 | 15 | 9 |
| Rörelsemarginal, % | neg | neg | neg | neg | neg | 1,4 | 2,4 | 1,3 |
| Justerad rörelsemarginal, % | neg | neg | neg | neg | 3,0 | 1,7 | 3,2 | 3,5 |
| Medelantal anställda | 2 068 | 2 061 | 2 000 | 1 684 | 1 521 | 1 520 | 1 515 | 1 491 |

1) Tidigare rapporterat kvartalsvärde är justerat