



Daterat: 3september 2012

Tillägg till PostNord AB (publ) grundprospekt, vilket godkännts och registrerats av Finansinspektionen den 26 juni 2012 (diariernr. 12-5911) ("Grundprospektet").

Detta tillägg har upprättats i enlighet med 2 kap. 34§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkännts och registrerats av Finansinspektionen den 3september 2012 (diariernr. 12-9451). Tillägget har publicerats på www.postnord.com den 3september 2012.

Detta tillägg är en del av Grundprospektet och skall läsas tillsammans med Grundprospektet och eventuella tilläggsprospekt.

Detta tillägg upprättas med anledning av att PostNord AB (publ) har den 29 augusti 2012 offentliggjort sin halvårsrapport för 1 januari – 30 juni 2012.

Rätt att återkalla anmälan, samtycke till köp eller liknande med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast två dagar från publicering, sista dag för återkallelse är därmed den 5 september 2012.

Delårsrapport januari-juni 2012

Fortsatta effektiviseringar och investeringar för tillväxt och lönsamhet

April-juni 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 9 487 (9 711) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till -179 (211) MSEK.
- Rörelseresultatet före omstruktureringkostnader och engångseffekter uppgick till 127 (290) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till -151 (154) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till -1,9 (2,2)%.
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 1,3 (3,0)%.

Januari-juni 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 19 480 (19 743) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 114 (631) MSEK.
- Rörelseresultatet före omstruktureringkostnader och engångseffekter uppgick till 769 (804) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 59 (498) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 0,6 (3,2)%.
- Justerad rörelsemarginal uppgick till 3,9 (4,1)%.

VD-kommentar

PostNords nettoomsättning minskade med 2 procent under det andra kvartalet 2012. Försäljningsutvecklingen återspeglade framförallt den förväntade och fortsatt kraftiga substitutionen till digitala alternativ till brev. Utvecklingen påverkades positivt av de förvärv vi har genomfört i enlighet med koncernens strategi.

Vår koncern är i en fas av stora omställningar under 2012 och 2013, som syftar till att säkra framtida lönsamhet inom brevaffären och att utveckla logistikaffären. Vi genomför för närvarande genomgripande effektiviseringar och investeringar på många håll i verksamheten. Rörelseresultatet för det andra kvartalet belastas därför med betydande omstruktureringkostnader, totalt om drygt 300 MSEK. Före omstruktureringkostnader och engångseffekter uppgick koncernens sammantagna rörelsemarginal för det första halvåret 2012 till närmare 4 procent. Detta trots en utmanande marknad med makroekonomisk osäkerhet och substitution.

Brevaffärens utveckling präglades av brevvolyminskningarna, som totalt uppgick till 7 procent i kvartalet. Minskningarna på respektive marknad ligger på förväntad nivå. Utvecklingen bekräftar behovet av fortsatta kostnadsminskningar för att säkra lönsamheten.

Strålfors uppvisar nu ett positivt rörelseresultat, både före och efter omstruktureringkostnader. De åtgärder vi har genomfört, för att renodla och effektivisera Strålfors verksamhet, har gett resultat.

Inom logistikverksamheten fortsätter vi att genomföra vår strategi att skapa helhetslösningar och gränsöverskridande kapacitet samt växa under lönsamhet. Koncernens logistikaffär i Norge utvecklas starkt och även verksamheten i Sverige utvecklas väl. På paketområdet ökar våra volymer, men vi har fortsatta utmaningar med hård konkurrens i Danmark. Inom våra andra logistikområden har vi bland annat förstärkt vår position inom tredjepartslogistik genom slutförandet av förvärvet av en av Nordens största aktörer inom området.

Under kvartalet har vi även etablerat nya finansieringskällor i form av ett certifikatprogram och ett obligationsprogram. De ger oss ökad flexibilitet i finansieringen av omställningar och fortsatta förvärv.

Lars Idermark

Finansiell översikt och nyckeltal

MSEK, om ej annat anges	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Förändring		Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Förändring		Jan-dec 2011
RESULTATRÄKNING									
Nettoomsättning	9 487	9 711	-224	-2%	19 480	19 743	-263	-1%	39 466
Övriga rörelseintäkter	60	58	2	3%	123	96	27	28%	274
Rörelsens intäkter	9 547	9 769	-222	-2%	19 603	19 839	-236	-1%	39 740
Rörelsekostnader, exkl av- och nedskrivningar	-9 308	-9 143	-165	2%	-18 661	-18 382	-279	2%	-36 501
Andelar i intresseföretags resultat		-4	4	n/a	1	-2	3	> -100%	-2
Rörelseresultat (EBITDA)	239	622	-383	-62%	943	1 455	-512	-35%	3 237
Av- och nedskrivningar	-418	-411	-7	2%	-829	-824	-5	1%	-1 666
Rörelseresultat (EBIT)	-179	211	-390	> -100%	114	631	-517	-82%	1 571
Finansnetto	5	35	-30	-86%	18	62	-44	-71%	100
Resultat före skatt	-174	246	-420	> -100%	132	693	-561	-81%	1 671
Skatt	23	-92	115	> -100%	-73	-195	122	-63%	-446
Periodens resultat	-151	154	-305	> -100%	59	498	-439	-88%	1 225
KASSAFLÖDE									
Kassaflöde från den löpande verksamheten	452	499			723	671			1 634
FINANSIELL STÄLLNING									
Likvida medel, vid periodens utgång	2 591	2 240	351	16%	2 591	2 240	351	16%	2 107
Eget kapital, vid periodens utgång	11 451	11 372	79	1%	11 457	11 372	85	1%	11 930
Nettoskuld	2 301	308	1 993	>100%	2 301	308	1 993	>100%	578
NYCKELTAL									
Rörelsemarginal (EBIT), %	-1,9	2,2			0,6	3,2			4,0
Justerad rörelsemarginal, %	1,3	3,0			3,9	4,1			4,8
Resultat per aktie, SEK	-0,08	0,08			0,03	0,25	-0,22		0,61
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,84	0,10	0,74		0,84	0,10	0,74		0,18
Soliditet, vid periodens utgång, %	41	46	-5		41	46	-5		47
Avkastning på eget kapital, rullande 12-månader, %	7	8			7	8			10
Medelantal anställda	39 085	41 643	-2 558	-6%	38 938	41 916	-2 978	-7%	41 714

Nettoomsättning och resultat

April-juni

PostNords nettoomsättning minskade med 2% och uppgick till 9 487 (9 711) MSEK. Nettoomsättningens utveckling förklaras främst av kraftigt minskade brevvolymer. Sammantaget uppgick volymminskningen till 7%, vilket är i nivå med förväntan. Logistikverksamhetens omsättning ökade till följd av såväl förvärv som organisk tillväxt.

Rörelsens kostnader ökade med 2% till 9 726 (9 554) MSEK. Förändringen var främst hänförlig till genomförda förvärv samt ökade omstruktureringarkostnader till följd av verksamhetsförändringar i enlighet med koncernens strategi. Omstruktureringarkostnaderna uppgick till 306 (79) MSEK i kvartalet och avsåg primärt personalavveckling. Före omstruktureringarkostnader minskade rörelsens kostnader med 1% till 9 420 (9 475) MSEK.

Personalkostnaderna minskade till följd av effektiviseringarna inom produktion och administration. Medelantal anställda minskade med 2 600 jämfört med samma period föregående år. Under kvartalet ökade koncernens transportkostnader, vilket huvudsakligen förklaras av genomförda förvärv inom affärsområde Logistik.

Effekterna av valutakursförändringar var marginella i kvartalet.

Koncernens rörelseresultat minskade till -179 (211) MSEK och rörelsemarginalen var negativ. Justerad rörelsemarginal (EBIT-marginal före omstruktureringarkostnader och engångseffekter) minskade till 1,3 (3,0)%.

Finansnettot uppgick till 5 (35) MSEK. Förändringen är i huvudsak relaterad till lägre räntenivå.

Periodens resultat uppgick till -151 (154) MSEK.

Avkastningen på eget kapital, rullande 12-månader, uppgick efter kvartalet till 7 (8)%.

Januari-juni

PostNords nettoomsättning minskade med 1% och uppgick till 19 480 (19 743) MSEK under det första halvåret 2012. Rörelsens kostnader ökade med 1% till 19 490 (19 206) MSEK. Före omstruktureringarkostnader minskade rörelsens kostnader med 1% till 18 830 (19 033) MSEK.

Koncernens rörelseresultat minskade till 114 (631) MSEK och rörelsemarginalen till 0,6 (3,2)%. Justerad rörelsemarginal minskade till 3,9 (4,1)%.

Finansnettot uppgick till 18 (62) MSEK. Förändringen är i huvudsak relaterad till lägre räntenivå.

Periodens resultat uppgick till 59 (498) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,03 (0,25) SEK.

Justerat rörelseresultat

MSEK	Breve Danmark		Meddelande Sverige		Brev		Logistik		Strålfors		Koncernen			
	Apr-jun		Apr-jun		Apr-jun		Apr-jun		Apr-jun		Apr-jun		Jan-jun	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Rörelseresultat (EBIT)	-117	21	-3	150	-120	171	-41	23	9	-41	-179	211	114	631
Omstruktureringskostnader	97		155	59	252	59	54		2		306	79	660	173
Engångseffekter ¹⁾														-5
Justerat rörelseresultat (EBIT)	-20	21	152	209	132	230	13	23	11	-41	127	290	769	804
Justerad rörelsemarginal, %	neg	0,8	3,9	5,3	2,1	3,5	0,4	0,7	1,7	neg	1,3	3,0	3,9	4,1

¹⁾ Avser nedskrivningar, reavinster (-) och reaförluster (+)

Effektiviseringsprogrammet

Det effektiviseringsprogram som offentliggjordes under 2011 löper planerligt. Programmet syftar till att minska koncernens administrativa kostnader, utöver de löpande effektiviseringar som sker i koncernen, med cirka 1 miljard SEK till utgången av 2012. Åtgärderna hade per den 30 juni genererat kostnadsminskningar på årsbasis motsvarande två tredjedelar av programmets storlek.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 2 591 MSEK, vilket är 351 MSEK högre än per den 30 juni 2011.

Januari-juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades till 723 (671) MSEK. Likviditetspåverkan avseende pensioner, främst pensionsutbetalningar, uppgick till -541 (-532) MSEK. Under perioden har kapitalisering skett med 215 (251) MSEK och gottgörelse har erhållits med 215 (251) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 2 026 (767) MSEK. Förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till 798 (548) MSEK. Avyttring av dotterbolag, netto likviditetspåverkan, uppgick till 46 (0) MSEK. Avyttringarna avsåg de helägda dotterbolagen EBT Property B.V, HIT Starintex B.V Holland och HIT Belgium S.A.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 789 (-1 305) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 2 591 MSEK, vilket är 484 MSEK högre än per den 31 december 2011.

Kassaflöde

April-juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 452 (499) MSEK. Likviditetspåverkan avseende pensioner, främst pensionsutbetalningar, uppgick till -270 (-188) MSEK. Under perioden har kapitalisering skett med 73 (175) MSEK och gottgörelse har erhållits med 73 (251) MSEK. Förändring i rörelsekapitalet uppgick till 412 (57) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 1 679 (440) MSEK. Förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till 438 (247) 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 breverksamheten till förväntat minskande brevolym och för att möta koncernens målsättningar på miljöområdet. Förvärv av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 100 (72) MSEK. De immateriella investeringarna avsåg främst utveckling av gemensamma IT-lösningar. Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan, uppgick till 1 213 (115).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1 842 (-1 324) MSEK. 2012 har utdelning till moderbolagets aktieägare lämnats med 368 (1 000) MSEK och till minoriteten med 2 (3) MSEK. Under kvartalet har koncernen tagit upp lån om 2 227 (0) MSEK, bland annat genom koncernens certifikatprogram. Amorterade lån uppgick till 0 (324) MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens likvida medel uppgick till 2 591 MSEK per den 30 juni 2012. Sammantaget uppgick koncernens finansiella beredskap till 4 591 MSEK vilket inkluderar en bekräftad kredit om 2 000 MSEK.

Koncernens räntebärande skulder består av långfristig finansiering från kreditinstitut, kortfristig finansiering från kreditinstitut och genom företagscertifikatprogram samt avsättningar till pensioner.

Koncernen har en stark finansiell ställning och en stark kapitalbas, med en soliditet som uppgick till 41% per den 30 juni 2012. Koncernens mål är att soliditeten ska uppgå till minst 35%. Koncernens nettoskuld uppgick till 2 301 MSEK. Kvoten nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,84.

Finansiell nettoställning

	30 juni 2012	30 juni 2011	31 dec 2011
MSEK			
Likvida medel	2 591	2 240	2 107
Räntebärande skulder	3 252	1 146	1 098
Avsättningar till pensioner	1 640	1 402	1 587
Nettoskuld	2 301	308	578

Väsentliga händelser

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, samt val av Jonas Iversen som ny ledamot i styrelsen.

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 3 maj 2012 bekräftade svenska Konkursverket Postens prissättning av stora postsändningar. I maj 2011 genomförde Konkursverket en så kallad platsundersökning avseende Posten Meddelande AB. Konkursverket har avskrivit ärendet i sin helhet efter att ha konstaterat att Posten inte har missbrukat sin dominerande ställning samt att Postens agerande inte leder till utestängning av lika effektiva konkurrenter.

Den 31 maj 2012 slutfördes förvärvet av Green Cargos dotterbolag Green Cargo Logistics AB. Affären innebär att PostNord nu är en av Nordens ledande aktörer inom marknaden för tredjepartslogistik. Konkursverket godkände förvärvet den 14 maj. Bolaget har namnändrats till PostNord Logistik TPL AB.

Den 1 juni 2012 slutfördes övertagandet av Svensk Morgondistribution. Affären innefattar flerårig distribution av Mittmedia och Västerbottens-Kurirens morgontidningar. Konkursverket godkände övertagandet den 16 maj.

Den 27 juni 2012 erhöll PostNord AB Finansinspektionens godkännande och registrering av prospekt för utgivande av Medium Term Notes. Programmet har en låneram om 6 miljarder SEK och ger möjlighet att emittera obligationer på den svenska marknaden.

Händelser efter rapportperioden

Den 8 augusti 2012 meddelades att Post Danmark A/S, som ingår i PostNord-koncernen, har ingått ett avtal med Zim-merGroup 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. Övertagandet planeras att äga rum den 1 januari 2013 och förutsätter godkännande från konkurrensmyndigheterna.

Förändringar i koncernledningen

Henning Christensen tillträdde den 1 maj 2012 som chef för affärsområde Breve Danmark och som medlem av koncernledningen. Han kommer närmast från en position som chef för Produktion & Transport inom PostNords danska verksamhet. Den tidigare affärsområdeschefen Finn Hansen arbetar med att införa en ny business excellence-modell i koncernen. Han kvarstår som medlem av koncernledningen.

Annemarie Gardshol tillträdde den 14 maj som chef för en nyinrättad koncernstrategienhet i PostNord. Annemarie Gardshol kommer närmast från Gambro där hon har ingått i den verkställande ledningen med ansvar för koncernstrategi, strategisk marknadsföring, och senast FoU.

Henrik Rättzén tillträdde den 7 augusti 2012 som ny CFO på PostNord. Henrik Rättzén kommer närmast från en roll som nordisk CFO för försäkringskoncernen Codan Trygg-Hansa. Han efterträder Mats Lönnqvist som lämnade posten som vice VD och CFO i PostNord den 1 juni 2012.

Verksamheterna

MSEK	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Förändring		Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Förändring	
Brev								
Nettoomsättning ¹⁾	5 685	6 014	-329	-5%	11 831	12 238	-407	-3%
<i>varav Breve Danmark</i>	2 053	2 309	-256	-11%	4 361	4 715	-354	-8%
<i>varav Meddelande Sverige</i>	3 695	3 770	-75	-2%	7 603	7 656	-53	-1%
Rörelseresultat (EBIT)	-120	171	-291	n/a	257	508	-251	-49%
<i>varav Breve Danmark</i>	-117	21	-138	n/a	10	78	-68	-87%
<i>varav Meddelande Sverige</i>	-3	150	-153	n/a	247	430	-183	-43%
Rörelsemarginal, %	neg	2,6			2,0	3,8	-1,8	
Justerad rörelsemarginal, %	2,1	3,5	-1,4		5,6	4,9	0,7	
Logistik								
Nettoomsättning	3 222	2 956	266	9%	6 432	5 993	439	7%
Rörelseresultat (EBIT)	-41	23	-64	n/a	-23	73	-96	n/a
Rörelsemarginal, %	neg	0,7			neg	1,1		
Justerad rörelsemarginal, %	0,4	0,7	-0,3		0,9	1,1	-0,2	
Strålfors								
Nettoomsättning	655	814	-159	-20%	1 372	1 659	-287	-17%
Rörelseresultat (EBIT)	9	-41	50	n/a	-49	-42	-7	17%
Rörelsemarginal, %	1,4	neg			neg	neg		
Justerad rörelsemarginal, %	1,7	neg			2,4	neg		
Övrigt & eliminering								
Nettoomsättning ¹⁾	-75	-73	-2		-155	-147	-8	
Rörelseresultat (EBIT)	-27	58	-85		-71	92	-163	
Koncernen								
Nettoomsättning	9 487	9 711	-224	-2%	19 480	19 743	-263	-1%
Rörelseresultat (EBIT)	-179	211	-390	n/a	114	631	-517	-82%
Rörelsemarginal, %	neg	2,2			0,6	3,2	-2,6	
Justerad rörelsemarginal, %	1,3	3,0	-1,7		3,9	4,1	-0,2	

Beräkning av marginaler inkluderar övriga rörelseintäkter, se tabell Kvartalsdata.

¹⁾ I den aggregerade breverksamheten har interna transaktioner mellan affärsområdena eliminerats.

April-juni

Brev

Nettoomsättningen för Breverksamheten minskade med 5% och uppgick till 5 685 (6 014) MSEK. Sammantaget minskade brevvolymer med 7% vilket var i nivå med förväntan. Rörelsens kostnader var oförändrade och uppgick till 6 401 (6 416) MSEK. Före omstrukturingskostnader minskade kostnaderna med 3% till 6 149 (6 357) MSEK. Rörelseresultatet minskade till -120 (171) MSEK och rörelsemarginalen var negativ. Justerad rörelsemarginal minskade till 2,1 (3,5)%.

Breve Danmark

Nettoomsättningen för affärsområde Breve Danmark minskade med 11% till 2 053 (2 309) MSEK. Affärsområdet påverkades av den pågående och omfattande digitaliseringen på den danska marknaden. Sammantaget minskade brevvolymer med 11% under kvartalet, främst till följd av minskade affärsvolymerna från mindre företag och privatkunder. A-postvolymer minskade medan utvecklingen för B- och C-

brev var stabil. Intäkterna från reklam och tidningar minskade till följd av både upplagefall och en tilltagande konkurrens kring dessa tjänster på den danska marknaden.

Rörelsens kostnader minskade med 4% till 2 564 (2 679) MSEK, trots ökade omstrukturingskostnader. Minskningen var hänförlig till insatser för löpande anpassning till lägre volymer samt effektiviseringar inom administrationen. Före omstrukturingskostnader minskade rörelsens kostnader med 8% till 2 467 (2 679) MSEK.

Rörelseresultatet minskade till -117 (21) MSEK och såväl rörelsemarginal som justerad rörelsemarginal var negativ.

Meddelande Sverige

Nettoomsättningen för affärsområde Meddelande Sverige minskade med 2% till 3 659 (3 770) MSEK. Brevvolymer påverkades fortsatt av konkurrensen från digitala alternativ och minskade totalt med 5% i kvartalet. Intäkter från reklam och tidningar utvecklades sammantaget negativt till följd av minskad efterfrågan på reklam under kvartalet. Tidningsin-

täkterna påverkades dock positivt av ökade volymer av grastidningar samt av effekterna från övertagandet av verksamheten från Svensk Morgondistribution. Affärsområdet noterade även ökade internationella brevvolymer.

Rörelsens kostnader ökade med 3% till 3 900 (3 802) MSEK. Ökningen förklaras främst av ökade omstruktureringskostnader relaterade till personalavveckling inom administrativa funktioner. Personalkostnaderna fortsatte att minska i kvartalet till följd av anpassningar av personalstyrkan till lägre volymer. Före omstruktureringskostnader var rörelsens kostnader oförändrade och uppgick till 3 745 (3 743) MSEK.

Rörelseresultatet minskade till -3 (150) MSEK och rörelsemarginalen var negativ. Justerad rörelsemarginal minskade till 3,9 (5,3)%.

Logistik

Nettoomsättningen för affärsområde Logistik ökade med 9% till 3 222 (2 956) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till genomförda förvärv; Green Cargo Logistics, med verksamhet inom tredjepartslogistik, samt andra logistikverksamheter i Sverige och Norge. Green Cargo Logistics bidrog till nettoomsättningen med 94 MSEK i kvartalet. Såväl den svenska som den norska logistikverksamheten redovisade ökade intäkter, medan den danska logistikverksamhetens omsättning minskade till följd av fortsatt hård konkurrens och prispress. Koncernens paketvolymer ökade sammantaget.

Rörelsens kostnader ökade med 10% till 3 567 (3 245) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till genomförda förvärv. Green Cargo Logistics ökade rörelsens kostnader med 87 MSEK. Före omstruktureringskostnader ökade rörelsens kostnader med 8% till 3 513 (3 245) MSEK. Omstruktureringskostnaderna var relaterade till personalavveckling inom administrationen samt till avvecklingen av terminalen i Ånge i Sverige.

Rörelseresultatet minskade till -41 (23) MSEK och rörelsemarginalen var negativ. Justerad rörelsemarginal minskade till 0,4 (0,7)%. De förvärvade bolagen bidrog positivt till rörelseresultatet, varav Green Cargo Logistics med 4 MSEK.

Strålfors

Nettoomsättningen för Strålfors minskade med 20% till 655 (814) MSEK. Minskningen förklaras huvudsakligen av avyttringen av divisionen Strålfors Identification Solutions, som slutfördes den 1 augusti 2011.

Rörelsens kostnader minskade med 24% till 653 (861) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till avyttringen av Strålfors Identification Solutions.

Rörelseresultatet ökade till 9 (-41) MSEK och rörelsemarginalen ökade till 1,4% (neg). Justerad rörelsemarginal ökade till 1,7% (neg).

Utsikter för 2012

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

PostNord räknar med fortsatt kraftiga volymminskningar för brev i Danmark och i Sverige, till följd av konkurrens från digitala alternativ. För 2012 gör PostNord bedömningen att brevvolymer i Sverige kan komma att minska med omkring 5% samt minska i samma utsträckning som 2011 i Danmark, det vill säga omkring 12%. Konjunkturutvecklingen under resterande del av 2012 är behäftad med stor osäkerhet. Koncernen räknar med fortsatt tillväxt på logistikmarknaden i Norden.

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

Moderbolaget

Moderbolaget PostNord AB har bedrivit en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service, och har tre anställda, VD/koncernchefen, koncernens CFO och koncernens strategichef. Ingen nettoomsättning redovisades vare sig för kvartalet eller delårsperioden. Rörelsekostnaderna uppgick till 16 (8) MSEK för kvartalet och 28 (11) MSEK för delårsperioden. Finansiella poster uppgick till 2 475 (995) MSEK för kvartalet och 2 478 (996) MSEK för delårsperioden. Av finansiella poster avsåg 2 473 MSEK utdelningar från dotterbolag under andra kvartalet. Kvartalets nettoresultat uppgick till 2 465 (992) MSEK och 2 461 (994) för delårsperioden.

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

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

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att halvårsrapporten ger en i allt väsentligt rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Solna den 29 augusti 2012

PostNord AB (publ)

Fritz H. Schur

Ordförande

Mats Abrahamsson

Styrelseledamot

Ingrid Bonde

Styrelseledamot

Gunnel Duveblad

Styrelseledamot

Bjarne Hansen

Styrelseledamot

Torben Janholt

Styrelseledamot

Anne Birgitte Lundholt

Styrelseledamot

Jonas Iversen

Styrelseledamot

Lars Chemnitz

Arbetstagarrepresentant

Alf Mellström

Arbetstagarrepresentant

Ann-Christin Fällén

Arbetstagarrepresentant

Lars Idermark

Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september 2012	7 november 2012
Bokslutskommuniké 2012	22 februari 2013
Årsredovisning och Hållbarhetsredovisning 2012	21 mars 2013

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	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Förändring	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Förändring	Jan-dec 2011
Nettoomsättning	1, 2	9 487	9 711	-2%	19 480	19 743	-1%	39 466
Övriga rörelseintäkter		60	58	3%	123	96	28%	274
Rörelsens intäkter	3	9 547	9 769	-2%	19 603	19 839	-1%	39 740
Personalkostnader	4	-4 825	-4 880	-1%	-9 549	-9 747	-2%	-19 110
Transportkostnader		-1 910	-1 762	8%	-3 879	-3 593	8%	-7 540
Övriga kostnader	5	-2 573	-2 501	3%	-5 233	-5 042	4%	-9 851
Avskrivningar och nedskrivningar		-418	-411	2%	-829	-824	1%	-1 666
Rörelsens kostnader		-9 726	-9 554	2%	-19 490	-19 206	1%	-38 167
Andelar i intresseföretags resultat			-4		1	-2		-2
RÖRELSERESULTAT		-179	211	> -100%	114	631	-82%	1 571
Finansiella intäkter		47	70	-33%	105	144	-27%	367
Finansiella kostnader		-42	-35	20%	-87	-82	6%	-267
Finansnetto		5	35	-86%	18	62	-71%	100
Resultat före skatt		-174	246	> -100%	132	693	-81%	1 671
Skatt		23	-92	> -100%	-73	-195	-63%	-446
PERIODENS RESULTAT		-151	154	> -100%	59	498	-88%	1 225
Periodens resultat hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare		-152	154	> -100%	57	497	-89%	1 223
Minoritetsintresse		1			2	1		2
Resultat per aktie, kr		-0,08	0,08	> -100%	0,03	0,25	-88%	0,61

Rapport över totalresultat

MSEK	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011
Periodens resultat	-151	154	59	498	1 225
Periodens Övriga totalresultat					
Omräkningsdifferenser ¹⁾	-42	206	-168	124	-44
PERIODENS TOTALRESULTAT	-193	360	-109	622	1 181
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	-194	360	-110	621	1 185
Minoritetsintresse	1	0	1	1	-4

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

Rapport över kassaflöde

MSEK	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	-174	246	132	693	1 671
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Återläggning avskrivningar och nedskrivningar	418	411	829	824	1 666
Resultat försäljning av dotterföretag			-5		-102
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar	19	12	42	19	131
Pensionsavsättningar	131	36	241	2	324
Övriga avsättningar	139	131	375	10	-352
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-3	-21	-5	-4	-9
Pensioner, netto likviditetspåverkan	-270	-188	-541	-532	-1 170
Övriga avsättningar, likviditetspåverkan	-78	-24	-149	-43	-112
Betalda skatter	-142	-161	-266	-262	-71
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	40	442	653	707	1 976
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/minskning(+) varulager	11	16	4	23	57
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	318	250	213	177	-7
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar	-280	-79	-259	-164	-454
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	159	-31	-177	-282	123
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder	211	-89	382	215	-73
Övriga förändringar i rörelsekapital	-7	-10	-93	-5	12
Förändring i rörelsekapital	412	57	70	-36	-342
Kassaflöde från den löpande verksamheten	452	499	723	671	1 634
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-438	-247	-798	-548	-1 670
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	58	6	78	32	241
Aktiverade utvecklingsarbeten	-93	-59	-138	-93	-180
Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar	-7	-13	-14	-30	-96
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar					4
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan	-1 213	-115	-1 213	-141	-344
Förvärv av intressebolag, netto likviditetspåverkan		-8		-8	-8
Avyttring av dotterbolag, netto likviditetspåverkan			46		185
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	14	-4	13	21	55
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 679	-440	-2 026	-767	-1 813
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Amorterade lån		-324	-7	-324	-331
Nyupptagna lån	2 227		2 227		
Amortering av finansiell leasingsskuld	-13	-10	-23	-14	-37
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare	-368	-1 000	-368	-1 000	-1 000
Utbetald utdelning till minoritetsintresse	-2	-3	-2	-3	-4
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder	-2	13	-38	36	19
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 842	-1 324	1 789	-1 305	-1 353
PERIODENS KASSAFLÖDE	615	-1 265	486	-1 401	-1 532
Likvida medel vid periodens början	1 976	3 500	2 107	3 640	3 640
Omräkningsdifferens i likvida medel		5	-2	1	-1
Likvida medel vid periodens slut	2 591	2 240	2 591	2 240	2 107

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
	1, 2			
TILLGÅNGAR				
Goodwill		3 105	2 841	2 830
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 679	1 467	1 483
Materiella anläggningstillgångar		8 513	7 879	7 924
Andelar i intresseföretag och joint ventures		75	90	88
Finansiella placeringar		181	147	182
Långfristiga fordringar	6	4 338	3 469	3 990
Uppskjutna skattefordringar		102	157	145
Summa anläggningstillgångar		17 993	16 050	16 642
Varulager		215	252	218
Skattefordringar		420	449	168
Kundfordringar		4 290	4 086	4 370
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 418	1 377	1 205
Övriga fordringar		688	505	544
Kortfristiga placeringar				1
Likvida medel		2 591	2 240	2 107
Tillgångar till försäljning		155		155
Summa omsättningstillgångar		9 777	8 909	8 768
SUMMA TILLGÅNGAR		27 770	24 959	25 410
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		2 000	2 000	2 000
Övrigt tillskjutet kapital		9 954	9 954	9 954
Reserver		-1 719	-1 388	-1 552
Balanserat resultat		1 214	799	1 525
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		11 449	11 365	11 927
Minoritetsintresse		2	7	3
SUMMA EGET KAPITAL		11 451	11 372	11 930
SKULDER				
Långfristiga räntebärande skulder		942	1 033	985
Övriga långfristiga skulder		59	85	55
Avsättningar till pensioner		1 640	1 402	1 587
Övriga avsättningar	7	1 627	1 774	1 403
Uppskjutna skatteskulder		1 226	936	1 158
Summa långfristiga skulder		5 494	5 230	5 188
Kortfristiga räntebärande skulder		2 310	113	113
Leverantörsskulder		2 010	1 710	2 130
Skatteskulder		58	89	41
Övriga kortfristiga skulder		1 544	1 573	1 578
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	4 551	4 460	4 079
Övriga avsättningar	7	352	412	351
Summa kortfristiga skulder		10 825	8 357	8 292
SUMMA SKULDER		16 319	13 587	13 480
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		27 770	24 959	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				497	497	1	498
Utdelning ²⁾				-1 000	-1 000	-3	-1 003
Periodens övriga totalresultat ³⁾			124		124		124
Utgående eget kapital 2011-06-30	2 000	9 954	-1 388	799	11 365	7	11 372
Ingående eget kapital 2011-07-01	2 000	9 954	-1 388	799	11 365	7	11 372
Periodens resultat				726	726	1	727
Periodens övriga totalresultat			-164		-164	-4	-168
Utdelning ²⁾					0	-1	-1
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				57	57	2	59
Periodens övriga totalresultat ³⁾			-167		-167	-1	-168
Utdelning ²⁾				-368	-368	-2	-370
Utgående eget kapital 2012-06-30	2 000	9 954	-1 719	1 214	11 449	2	11 451

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

²⁾ 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.

³⁾ Avser omräkningsdifferenser i koncernens eget kapital

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med lag och normgivning

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

Koncernredovisning

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

Not 2 Väsentliga bedömningar och uppskattningar

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

året kan skilja sig från de gjorda i årsredovisningen 2011 på grund av ändrade omvärldsfaktorer och nyvunnen erfarenhet. De för PostNord mest väsentliga bedömningarna och uppskattningarna har gjorts för frimärksskulden, immateriella tillgångar, pensionsåtaganden, avsättningar och skatter. Inga nya områden eller förändrade väsentliga bedömningar och uppskattningar har befunnits nödvändiga att göra under kvartalet.

Not 3 Segmentsrapportering

Koncernens indelning i affärsverksamheter utgår från hur koncernen styrs och rapporteras till ledningen. För interna mellanhavanden mellan affärsverksamheterna gäller 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 för privatmarknaden.

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

Logistik är en ledande aktör på den nordiska logistikmarknaden och erbjuder ett heltäckande nordiskt distributionsnät. Affärsområdet bedriver verksamhet inom paket, pall och styckegods samt inom bud, express, tredjepartslogistik, systemtransporter och partifrakt.

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

I Övrigt och eliminerings ingår koncerngemensamma funktioner inklusive moderbolaget, Svensk Kassaservice

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

2012 Apr-jun MSEK	Brev		Logistik	Strålfors	Övr. och elim.	Koncernen
	Breve	Meddelande				
	Danmark	Sverige				
Nettoomsättning, externt	1 986	3 669	3 190	641	1	9 487
Nettoomsättning, internt	67	26	32	14	-139	0
Summa nettoomsättning	2 053	3 695	3 222	655	-138	9 487
Övriga rörelseintäkter, externt	2	29	12	7	10	60
Övriga rörelseintäkter, internt	392	173	292	0	-857	0
Summa rörelsens intäkter	2 447	3 897	3 526	662	-985	9 547
Personalkostnader	-1 478	-2 016	-888	-210	-233	-4 825
Transportkostnader	-145	-616	-1 450	-15	316	-1 910
Övriga kostnader	-838	-1 177	-1 145	-372	959	-2 573
Avskrivningar och nedskrivningar	-103	-91	-84	-56	-84	-418
Summa rörelsens kostnader	-2 564	-3 900	-3 567	-653	958	-9 726
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	0	0	0	0	0	0
RÖRELSERESULTAT	-117	-3	-41	9	-27	-179
Finansnetto						5
Resultat före skatt						-174
Skatt						23
Periodens resultat						-151
Tillgångar	7 974	7 917	8 312	2 519	1 048	27 770
Skulder	4 121	5 545	4 148	1 436	1 069	16 319
Investerings i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	56	154	112	24	192	538

2011 Apr-jun MSEK	Brev		Logistik	Strålfors	Övr. och elim.	Koncernen
	Breve	Meddelande				
	Danmark	Sverige				
Nettoomsättning, externt	2 248	3 739	2 920	803	1	9 711
Nettoomsättning, internt	61	31	36	11	-139	0
Summa nettoomsättning	2 309	3 770	2 956	814	-138	9 711
Övriga rörelseintäkter, externt	6	20	9	6	17	58
Övriga rörelseintäkter, internt	389	162	303		-854	0
Summa rörelsens intäkter	2 704	3 952	3 268	820	-975	9 769
Personalkostnader	-1 603	-2 037	-789	-309	-142	-4 880
Transportkostnader	-140	-639	-1 318	-13	348	-1 762
Övriga kostnader	-836	-1 076	-1 067	-472	950	-2 501
Avskrivningar och nedskrivningar	-100	-50	-71	-67	-123	-411
Summa rörelsens kostnader	-2 679	-3 802	-3 245	-861	1 033	-9 554
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	-4					-4
RÖRELSERESULTAT	21	150	23	-41	58	211
Finansnetto						35
Resultat före skatt						246
Skatt						-92
Periodens resultat						154
Tillgångar	8 793	6 533	6 410	2 788	235	24 759
Skulder	4 444	4 297	2 849	1 707	290	13 587
Investerings i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	75	63	53	26	102	319

2012 Jan-jun MSEK	Brev		Logistik	Strålfors	Övr. och elim.	Koncernen
	Breve	Meddelande				
	Danmark	Sverige				
Nettoomsättning, externt	4 228	7 544	6 365	1 342	1	19 480
Nettoomsättning, internt	133	59	67	30	-289	0
Summa nettoomsättning	4 361	7 603	6 432	1 372	-288	19 480
Övriga rörelseintäkter, externt		40	29	14	40	123
Övriga rörelseintäkter, internt	804	348	609		-1 761	0
Summa rörelsens intäkter	5 165	7 991	7 070	1 386	-2 009	19 603
Personalkostnader	-2 946	-3 970	-1 739	-424	-470	-9 549
Transportkostnader	-294	-1 282	-2 927	-38	662	-3 879
Övriga kostnader	-1 712	-2 311	-2 264	-861	1 915	-5 233
Avskrivningar och nedskrivningar	-204	-181	-163	-112	-169	-829
Summa rörelsens kostnader	-5 156	-7 744	-7 093	-1 435	1 938	-19 490
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	1					1
RÖRELSERESULTAT	10	247	-23	-49	-71	114
Finansnetto						18
Resultat före skatt						132
Skatt						-73
Periodens resultat						59
Tillgångar	7 974	7 917	8 312	2 519	1 048	27 770
Skulder	4 121	5 545	4 148	1 436	1 069	16 319
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	210	248	140	42	310	950

2011 Jan-jun MSEK	Brev		Logistik	Strålfors	Övr. och elim.	Koncernen
	Breve	Meddelande				
	Danmark	Sverige				
Nettoomsättning, externt	4 584	7 596	5 925	1 636	2	19 743
Nettoomsättning, internt	131	60	68	23	-282	0
Summa nettoomsättning	4 715	7 656	5 993	1 659	-280	19 743
Övriga rörelseintäkter, externt	4	32	16	10	34	96
Övriga rörelseintäkter, internt	800	325	617		-1 742	0
Summa rörelsens intäkter	5 519	8 013	6 626	1 669	-1 988	19 839
Personalkostnader	-3 258	-4 031	-1 565	-598	-295	-9 747
Transportkostnader	-309	-1 300	-2 666	-36	718	-3 593
Övriga kostnader	-1 674	-2 152	-2 180	-945	1 909	-5 042
Avskrivningar och nedskrivningar	-196	-100	-142	-134	-252	-824
Summa rörelsens kostnader	-5 437	-7 583	-6 553	-1 713	2 080	-19 206
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	-4			2		-2
RÖRELSERESULTAT	78	430	73	-42	92	631
Finansnetto						62
Resultat före skatt						693
Skatt						-195
Periodens resultat						498
Tillgångar	8 793	6 533	6 410	2 788	235	24 759
Skulder	4 444	4 297	2 849	1 707	290	13 587
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	211	165	75	55	165	671

2011 Jan-dec MSEK	Brev		Logistik	Strålfors	Övr. och elim.	Koncernen
	Breve Danmark	Meddelande Sverige				
Nettoomsättning, externt	9 068	15 103	12 309	2 982	4	39 466
Nettoomsättning, internt	279	117	141	66	-603	0
Summa nettoomsättning	9 347	15 220	12 450	3 048	-599	39 466
Övriga rörelseintäkter, externt	3	67	36	18	150	274
Övriga rörelseintäkter, internt	1 682	664	1 281		-3 627	0
Summa rörelsens intäkter	11 032	15 951	13 767	3 066	-4 076	39 740
Personalkostnader	-6 332	-7 831	-3 158	-1 070	-719	-19 110
Transportkostnader	-642	-2 675	-5 636	-98	1 511	-7 540
Övriga kostnader	-3 303	-4 356	-4 392	-1 739	3 939	-9 851
Avskrivningar och nedskrivningar	-393	-199	-312	-240	-522	-1 666
Summa rörelsens kostnader	-10 670	-15 061	-13 498	-3 147	4 209	-38 167
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	-7			5		-2
RÖRELSERESULTAT	355	890	269	-76	133	1 571
Finansnetto						100
Resultat före skatt						1 671
Skatt						-446
Periodens resultat						1 225
Tillgångar	8 679	6 745	7 036	2 786	164	25 410
Skulder	4 260	4 511	3 351	1 594	-236	13 480
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	519	273	368	156	630	1 946

Not 4 Personalkostnader

MSEK	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011
Personalkostnader					
Löner och andra ersättningar	3 657	3 784	7 224	7 551	14 792
Lagstadgade sociala avgifter	671	666	1 347	1 329	2 532
Pensionskostnader	445	391	877	783	1 641
Övriga personalkostnader	52	39	101	84	145
Summa	4 825	4 880	9 549	9 747	19 110
Specifikation av pensionskostnader					
Kostnader för ålderspension ¹⁾	413	367	817	749	1 454
Nettokostnad för avtalspensioner	32	24	60	34	187
<i>varav bruttokostnad för avtalspensioner</i>	87	38	149	59	294
<i>varav upplösningar avtalspensioner</i>	-55	-14	-89	-25	-107
Summa	445	391	877	783	1 641
Medelantal anställda	39 085	41 643	38 938	41 916	41 714

¹⁾ I kostnader för ålderspension ingår amorteringseffekt av aktuariella vinster (+) och förluster (-) med -37 (4) MSEK för perioden apr-jun. För perioden jan-jun ingår amorteringseffekt av aktuariella vinster (+) och förluster (-) med -74(8) MSEK.

Not 5 Övriga kostnader

	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011
MSEK					
Lokalkostnader	512	524	1 061	1 074	2 134
Avsättningar och återföringar	223	27	511	86	68
Terminalavgifter	271	272	558	540	1 051
Kostnad varor och material	281	355	597	738	1 279
Inköpta IT-resurser	371	396	733	761	1 524
Aktiverat arbete för egen räkning, IT	-110	-45	-138	-67	-236
Övrigt	1 025	972	1 911	1 910	4 031
Summa	2 573	2 501	5 233	5 042	9 851
Specifikation av avsättningar och återföringar					
Breve Danmark	36		112	38	47
Meddelande Sverige	41		85		-114
Logistik	12		30		-15
Strålfors			70		-1
Övrigt	134	27	214	48	151
Summa	223	27	511	86	68

April-juni

Avsättningar inom affärsverksamheterna avser i huvudsak personalkostnader dels som ett led i PostNords effektiviseringsprogram och dels löpande anpassning av produktionen.

Inom segmentet Övrigt och elimineringar avser avsättningarna främst förtida pensioneringar och inträden i enheter

som tar hand om övertalig personal. Övertalig personal är främst hänförlig till pågående effektiviseringsprogram inom koncernfunktionerna.

Not 6 Långfristiga fordringar

	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
MSEK			
Redovisat värde relaterat till fonderade förmånsbestämda ålders- och avtalspensionsplaner värderade enligt IAS 19	3 176	2 563	2 960
Redovisat värde relaterat till fonderade förmånsbestämda sjukpensionsplaner värderade enligt IAS 19	380	342	313
Löneskattfordran sammanhängande med att pensionsåtaganden enligt IAS 19 redovisas till lägre belopp än det belopp de upptas med i redovisningen för juridisk person i Sverige i enlighet med UFR 4	900	689	833
Löneskatt sjukpensionsplaner	-134	-139	-139
Depositioner lokalhyror	19	14	23
Övrigt	-3		
Summa	4 338	3 469	3 990

Not 7 Övriga avsättningar

2012 Jan-jun MSEK	Ingående				Omräknings- effekt	Utgående balans
	balans	Avsättningar	Återföringar	lanspråktaget		
Omstruktureringsåtgärder						
Personalavveckling	435	505	-4	-310	-2	624
Övriga awecklingar	35	10		-9		36
Antastbara pensionsförpliktelser						
Löneskatt	196	6				202
Antastbara pensionsförpliktelser enl. IAS 19	807	25				832
Övrigt						
Arbetskadior	48	2		-4		46
Pensionsreglering gentemot danska staten	49	23		-11	-1	60
Avsättning jubileumsgåva	171	7		-11	1	168
Övriga avsättningar	13				-2	11
Summa	1 754	578	-4	-345	-4	1 979
Varav kortfristig	351					352

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 perioden uppgick avsättningar och återföringar för omstruktureringar med resultatpåverkan på övriga kostnader

till 511 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 341 MSEK, varav mot personalkostnad 333 MSEK. Kvartalets förändring avseende arbetskadior 4 MSEK har inte redovisats över resultaträkningen.

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

2011 Jan-jun MSEK	Ingående				Omräknings- effekt	Utgående balans
	balans	Avsättningar	Återföringar	lanspråktaget		
Omstruktureringsåtgärder						
Personalavveckling	800	86		-164	6	728
Övriga awecklingar	52			-7		45
Antastbara pensionsförpliktelser						
Löneskatt	207	6				213
Antastbara pensionsförpliktelser enl. IAS 19	848	27				875
Övrigt						
Arbetskadior	58	1		-4		55
Pensionsreglering gentemot danska staten	39	40		-22	1	58
Avsättning jubileumsgåva	162	5		-8	5	164
Övriga avsättningar	52			-6	2	48
Summa	2 218	165		-211	14	2 186
Varav kortfristig	515					412

Not 8 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
MSEK			
Reserv för sålda ej utnyttjade frimärken	401	356	405
Upplupna lönekostnader	518	525	514
Semesterlöneskuld	1 769	1 880	1 550
Särskild löneskatt pensionskostnader	168	133	9
Sociala avgifter	596	595	559
Terminalavgifter	527	426	439
Avkastningsskatt	3	3	
Upplupna räntekostnader	2		
Finansiell leasing		9	9
Valutaterminskontrakt	16	14	23
Övriga poster	551	519	571
Summa	4 551	4 460	4 079

Not 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
MSEK			
Ställda säkerheter för egna skulder			
Fastighetsinteckningar	784	817	800
Kapitalförsäkringar till anställda och fd anställda	0	137	0
Pantsatta tillgångar	8	9	8
Summa	792	963	808
Eventalförpliktelser			
Garantiåtaganden, PRI	90	91	90
Garantiåtaganden, övriga	47	25	40
Summa	137	116	130

Eftersom kapitalförsäkringarna motsvaras av en lika stor pensionsskuld föreligger det ingen eventalförpliktelse i ekonomisk mening. Den tidigare konservativa hanteringen har ändrats.

Tvister

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

Diskriminerande priser

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

Anmälan till Konkurrenserådet

Post Danmark A/S har under 2011 anmälts till Konkurrenserådet av en konkurrent gällande missbrukande av dominerande ställning. Post Danmark A/S har överklagat till Konkurrenceanævnet, som har hänvisat ärendet åter till Konkurrenserådet där ärendet förväntas tas upp till förnyad behandling.

Not 10 Väsentliga transaktioner med närstående

Svenska staten

Posten AB har till Post- och telestyrelsen betalat 3 (3) MSEK för kvartalet och 6 (6) för delårsperioden, för tillstånd att bedriva postverksamhet, och Posten Meddelande AB har betalat 2 (2) MSEK respektive 5 (5) MSEK för hantering av obeställbara försändelser. Posten Meddelande AB har erhållit 6 (7) MSEK för kvartalet och 12 (13) för delårsperioden från Post- och telestyrelsen som ersättning i avtal för upphandlade posttjänster för handikappade och äldre i glesbygd.

Danska staten

Post Danmark A/S har under perioden betalat pensionspremier till danska staten med 98 (55) MSEK för kvartalet och 147 (108) MSEK för delårsperioden, för den grupp tjänstemän som är anställda före bolagiseringstidpunkten. Dessutom finns en reserv i balansräkningen per den 30 juni 2012 på 34 (39) MSEK som avser eventuellt tillkommande förpliktelse gentemot danska staten för samma grupp.

Andra organisationer

Postens Försäkringsförening försäkrar koncernens åtaganden i Sverige för anställdas sjuk- och familjepension enligt ITP-P. Under perioden betalade koncernens svenska bolag 31 (33) MSEK för kvartalet och 61 (66) MSEK för delårsperioden i försäkringspremier och erhöll ersättningar om 2 (2) MSEK respektive 4 (4) MSEK. Övriga ersättningar från försäkringsföreningen betalas ut direkt till förmånstagarna.

Postens Pensionsstiftelse förvaltar pensionsåtaganden för Posten AB, Posten Meddelande AB och Posten Logistik AB. Bolagen kapitaliserar nya pensionsåtaganden i stiftelsen och erhåller gottgörelse för utbetalda pensioner. Under perioden har kapitalisering skett med 73 (175) MSEK för kvartalet och 215 (251) för delårsperioden, gottgörelse har erhållits med 73 (251) respektive 215 (251) MSEK.

Not 11 Investeringsåtaganden

Den 30 juni 2012 hade PostNord-koncernen ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar, dessa uppgick till totalt 626 (456) MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon. 309 MSEK var investeringsåtaganden i samband med Meddelandes nya terminalstruktur.

Not 12 Förvärv och avyttringar

Avyttring av dotterbolag

Inom affärsverksamhet Logistik fortsätter PostNord att koncentrera verksamheten till Norden. Den 4 januari 2012 avyttrades de helägda dotterbolagen EBT Property 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

Den 31 maj 2012 förvärvade Posten AB Green Cargo Logistics AB och dess dotterbolag Green Cargo Logistics A/S. I förvärvet ingick två fastighetsbolag, KB Sveterm och Kardinalmär-

ket 1 AB. Den 29 juni 2012 genomfördes ett namnbyte av Green Cargo Logistics AB till PostNord Logistik TPL AB.

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

Förvärvet av PostNord Logistik TPL AB och dess dotterbolag bidrog med 4 MSEK till periodens rörelseresultat. De genom förvärvet av PostNord Logistik TPL AB:s bokförda övervärden på anläggningstillgångar (exklusive goodwill) i PostNordkoncernen, har skrivits av planenligt med 2 MSEK. Nettoomsättningen för förvärvet uppgick under perioden till 94 MSEK. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2012 (med motsvarande villkor) skulle PostNordkoncernens nettoomsättning ökat med 429 MSEK samt förbättrat rörelseresultatet med 26 MSEK. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2012 skulle avskrivningarna på bokförda övervärden uppgått till 13 MSEK.

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

Förvärv av inkräm

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

2012 Jan-jun	Goodwill	Övriga imma- teriella tillgångar	Övriga anlägg- nings- tillgångar	Omsätt- ningstill- gångar	Skulder	Netto- tillgång
Förvärvat						
Green Cargo Logistics AB (inklusive dotterbolaget Green Cargo Logistics A/S)	331	228	69	213	-319	522
Kardinalmärket 1 AB			317	3	-205	115
Kommanditbolaget Sveterm			285	12	-231	66
Summa förvärvat	331	228	671	228	-755	703
Avyttrat						
HIT Starintex B.V	39	0	1	25	-55	10
EBT Property B.V			45	5	-45	5
HIT Belgjum S.A	5	9	0	5	-21	-2
SPOT A/S				1		1
Summa avyttrat	44	9	46	36	-121	14

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning

MSEK	Not	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Jan-jun 2012	Jan-jun 2011	Jan-dec 2011
	1					
Övriga rörelseintäkter		6	5	11	9	18
Summa rörelsens intäkter		6	5	11	9	18
Personalkostnader		-7	-4	-13	-7	-16
Övriga kostnader		-9	-4	-15	-4	-13
Summa rörelsens kostnader		-16	-8	-28	-11	-29
RÖRELSERESULTAT		-10	-3	-17	-2	-11
Resultat från andelar i koncernföretag		2 473	992	2 473	992	992
Ränteutgifter och liknande resultatposter		10	3	14	4	15
Räntekostnader och liknande resultatposter		-8		-9		
Summa finansiella poster		2 475	995	2 478	996	1 007
Resultat efter finansiella poster		2 465	992	2 461	994	996
Bokslutsdispositioner						-6
Resultat före skatt		2 465	992	2 461	994	990
Skatt						
PERIODENS RESULTAT		2 465	992	2 461	994	990

Rapport över totalresultat

MSEK	Apr-jun 2012	Apr-jun 2011	Jan-juni 2012	Jan-juni 2011	Jan-dec 2011
Periodens resultat	2 465	992	2 461	994	990
PERIODENS TOTALRESULTAT	2 465	992	2 461	994	990

Balansräkning

MSEK	Not	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
	1			
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar	2	12 478	12 476	12 478
Summa anläggningstillgångar		12 478	12 476	12 478
Kortfristiga fordringar		5 558	1 273	1 265
Summa omsättningstillgångar		5 558	1 273	1 265
SUMMA TILLGÅNGAR		18 036	13 749	13 743
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		15 827	13 739	13 734
Långfristiga skulder		3	10	2
Kortfristiga skulder		2 206		7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		18 036	13 749	13 743
Eventualförpliktelser	3	806	731	652

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Not 2 Finansiella anläggningstillgångar

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

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

Not 3 Eventualförpliktelser

	30 jun 2012	30 jun 2011	31 dec 2011
MSEK			
Garantiåtaganden, PRI	574	656	574
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag	232 ¹⁾	75	78
Summa	806	731	652

¹⁾ Per den 30 juni 2012 hade PostNord AB:s dotterbolag Posten AB ställt ut garantier till förmån för dotterbolag till ett belopp om 105 (150) MSEK.

Kvartalsdata

	Jul-sep	Okt-dec	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-mar	Apr-jun
MSEK, om ej annat anges	2010	2010	2011	2011	2011	2011	2012	2012
Koncernen								
Nettoomsättning	9 649	10 871	10 032	9 711	9 195	10 528	9 993	9 487
Övriga rörelseintäkter	44	75	38	58	110	68	63	60
Rörelsens kostnader	9 244	10 814	9 652	9 554	9 011	9 950	9 764	9 726
Rörelseresultat (EBITDA)	912	650	833	622	710	1 072	704	239
Rörelseresultat (EBIT)	450	132	420	211	295	645	293	-179
Resultat före skatt	436	116	447	246	325	653	306	-174
Periodens resultat	363	61	344	154	286	441	210	-151
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,6	1,2	4,2	2,2	3,2	6,1	2,9	neg
Justerad rörelsemarginal, %	5,3	5,5	5,1	3,0	4,6	6,3	6,4	1,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-76	959	172	499	-361	1 324	271	452
Nettoskuld	-174	-728	-602	308	745	578	669	2 301
Avkastning på eget kapital, rullande 12-månader, %	4	8	8	8	7	10	9	7
Soliditet, vid periodens utgång, %	45	46	46	46	47	47	47	41
Medelantal anställda	45 332	43 040	42 189	41 643	42 654	40 370	38 791	39 085
Breve Danmark								
Nettoomsättning	2 428	2 724	2 406	2 309	2 177	2 455	2 308	2 053
<i>Brev</i>	1 667	1 890	1 698	1 614	1 487	1 703	1 630	1 422
<i>Reklam och Tidningar</i>	525	553	473	471	461	485	434	392
<i>Övrigt</i>	236	281	235	224	229	267	244	239
Övriga rörelseintäkter	423	439	409	395	419	462	400	394
Rörelseresultat (EBIT)	133	60	57	21	129	148	127	-117
Rörelsemarginal, %	4,7	1,9	2,0	0,8	5,0	5,1	4,7	neg
Justerad rörelsemarginal, %	3,7	4,6	3,4	0,8	5,0	5,4	8,5	neg
Medelantal anställda	15 228	14 795	14 550	13 861	13 662	12 995	12 733	12 278
Volym, miljoner producerade enheter								
A-post	138	153	138	98	87	88	88	77
B-post och C-post	62	73	77	87	91	111	105	87
Meddelande Sverige								
Nettoomsättning	3 591	4 189	3 886	3 770	3 434	4 130	3 908	3 695
<i>Brev</i>	1 884	2 350	2 158	1 985	1 742	2 257	2 098 ¹⁾	1 906
<i>Reklam och tidningar</i>	1 135	1 230	1 160	1 197	1 108	1 234	1 176 ¹⁾	1 160
<i>Övrigt</i>	572	609	568	588	584	639	634 ¹⁾	629
Övriga rörelseintäkter	161	191	175	182	177	197	186	202
Rörelseresultat (EBIT)	242	218	280	150	76	384	250	-3
Rörelsemarginal, %	6,4	5,0	6,9	3,8	2,1	8,9	6,1	neg
Justerad rörelsemarginal, %	8,8	9,2	8,0	5,3	5,8	8,8	9,1	3,9
Medelantal anställda	20 080	18 698	18 070	18 174	19 202	17 798	16 778	17 364
Volym, miljoner producerade enheter								
A-post	240	276	254	243	224	259	242	230
B-post	284	338	349	292	274	336	344	276
Logistik								
Nettoomsättning	2 989	3 284	3 037	2 956	3 042	3 415	3 210	3 222
<i>Paket</i>			1 587	1 510	1 547	1 738	1 629	1 561
<i>Solutions (tyngre gods och integrerade lösningar)</i>			675	657	681	817	733	837
<i>Övriga logistiktjänster (styckegods m.m.)</i>			775	789	814	860	848	824
Övriga rörelseintäkter	323	333	321	312	330	354	334	304
Rörelseresultat (EBIT)	100	61	50	23	66	130	18	-41
Rörelsemarginal, %	3,0	1,7	1,5	0,7	2,0	3,5	0,5	neg
Justerad rörelsemarginal, %	3,0	3,7	1,5	0,7	2,0	3,1	1,3	0,4
Medelantal anställda	6 379	6 269	6 150	6 212	6 577	6 585	6 407	6 649
Volym, miljoner producerade enheter								
Paket	24	27	25	23	24	26	25	24
Strålfors								
Nettoomsättning	764	845	845	814	675	714	717	655
Övriga rörelseintäkter	7	8	4	6	-10	18	7	7
Rörelseresultat (EBIT)	-21	-128	-1	-41	-31	-3	-58	9
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	1,4
Justerad rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	3,0	1,7
Medelantal anställda	2 091	2 093	2 068	2 061	2 000	1 684	1 521	1 520

1) Tidigare rapporterat kvartalsvärde är justerat