

Delårsrapport

Q3 2013

JULI-SEPTEMBER 2013

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 9.306 mio. (8.959 mio.).
- Driftsresultatet udgjorde SEK 247 mio. (165 mio.).
- Periodens resultat udgjorde SEK 184 mio. (123 mio.).
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK -363 mio. (-324 mio.).
- Justeret prognose for udviklingen 2013.

JANUAR-SEPTEMBER 2013

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 28.895 mio. (28.439 mio.).
 - Driftsresultatet udgjorde SEK 496 mio. (353 mio.).
 - Periodens resultat udgjorde SEK 289 mio. (178 mio.).
 - Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 12 mio. (439 mio.).
-

Indhold

01 Kommentar fra den administrerende direktør	S 2
02 Væsentlige begivenheder	S 4
03 Koncernen	S 6
04 Forretningsvirksomhederne	S 10
05 Moderselskabet	S 12
06 Review report	S 13
07 Koncernens finansielle rapporter	S 14
08 Moderselskabets finansielle rapporter	S 31
09 Kvartalsdata	S 33
10 Kalender/kontakt	S 34

PostNord tilbyder kommunikations- og logistikløsninger til og fra og inden for Norden. Vi er førende på vores område i Norden og møder vores kunder under varemærkerne Posten, Post Danmark, PostNord Logistics og Strålfors.

PostNord AB blev etableret efter sammenlægningen af Post Danmark A/S og Posten AB i 2009. Moderselskabet PostNord AB er et svensk aktieselskab (publikt bolag) med hjemsted i Solna. PostNord ejes 40% af den danske stat og 60% af den svenske stat. Der er en ligelig stemmefordeling mellem de to ejere.

Den operative virksomhed er inddelt i tre områder: Mail (forretningsområderne Breve Danmark og Meddelande Sverige), Logistics og Strålfors. PostNord havde i 2012 en nettoomsætning på SEK 39 mia. og 40.000 medarbejdere.

01 Kommentar fra den administrerende direktør

FOKUS PÅ EKSEKVERING OG EFFEKTHJEMTAGNING

PostNord øgede i tredje kvartal sin nettoomsætning med 4 procent, sammenlignet med året før som følge af gennemførte erhvervelser. Nettoomsætningen, ekskl. erhvervelser og valutaeffekter, var stort set uforandret. Udviklingen afspejlede fortsat kraftigt faldende brevmængder samt erhvervelser og organisk vækst i logistikvirksomheden. E-handels-markedet er stadig præget af stærk vækst i Norden.

I perioden juli-september blev PostNords driftsresultat forbedret i sammenligning med året før som følge af vækst, lavere omstrukturingsomkostninger og de effektiviseringer og tilpasninger, som er gennemført i virksomheden med det formål at imødegå de faldende brevmængder. Integrationen af de erhvervede virksomheder udvikler sig generelt planmæssigt.

E-handlen gennemgår fortsat en kraftig udvikling. Det bedømmes, at den nordiske handel med varer over internettet voksede mellem 15 og 20 procent i første halvår af 2013, og væksten har også været god i tredje kvartal. De store detailhandelsvirksomheder satser mere på nethandel. Desuden betyder den permanente adgang til internettet, at forbrugerne i stadig stigende udstrækning vælger at se på varer i de fysiske butikker for herefter at sammenligne priser og købe på internettet. PostNords B2C-pakkemængder steg med 11 procent i kvartalet.

PostNord skal være en førende logistikaktør i Norden, levere markedets mest effektive kommunikationsløsninger og være kundernes foretrukne valg i Norden, inden for e-handelsleverancer og leverancer til døren. Vores koncernstrategi sigter på yderligere at styrke koncernens position og lægge et godt fundament for langsigtet vækst og lønsomhed. Vi er godt i gang med dette arbejde. Men vi kan samtidig konstatere, at brevvirksomheden som helhed er kendetegnet af for lave marginaler. Især skal resultatet i den danske brevvirksomhed forbedres. Logistikvirksomheden fortsætter med at vokse, også organisk, men er præget af lav lønsomhed. Lønsomheden i Strålfors ligger på et for lavt niveau. Jeg anser det som en prioriteret opgave at skabe yderligere fokus på eksekvering og effektivisering. Vi skal fortsat reducere vores omkostninger i et hurtigt tempo, øge andelen af de variable omkostninger og desuden effektivisere vores kapitalanvendelse.

Vi har aktiviteter på markeder i kraftig strukturel forandring. Den øgede digitalisering nedsætter efterspørgslen efter brevdistribution, men samtidig vokser efterspørgslen efter logistikløsninger inden for distribution af varer. Selv om denne situation giver store udfordringer, har PostNord glimrende forudsætninger for at kapitalisere på den strukturelle forandring. Vi er markedsførende på flere områder og har det mest omfattende distributionsnetværk i Norden. Vi har stærke varemærker og kunderelationer samt stor viden om vores kunders behov og muligheder for at konkurrere ved hjælp af logistik- og kommunikationsløsninger.

PostNord spiller en vigtig rolle i det nordiske samfunds- og erhvervsliv. En del af denne funktion omfatter den regulerede, befordringspligtige postservice, som vi yder i Sverige og Danmark. Vi vil også fremover sikre en befordringspligtig postservice af god kvalitet, og det kræver, at de regulatoriske vilkår udvikles under hensyntagen til markedets behov. I Danmark er et forslag til revideret postlov netop nu i høring. Forslaget medfører en tilpasning af loven til de ændrede markedsforhold og vil give lettelser for Post Danmark.

Håkan Ericsson
Administrerende direktør og koncernchef

FINANSIEL OVERSIGT OG NØGLETAL

SEK mio., hvis ikke andet er angivet	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	Δ	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Δ	Jan-dec 2012
RESULTATOPGØRELSE							
Nettoomsætning	9.306	8.959	4%	28.895	28.439	2%	38.920
Andre driftsindtægter	56	68	-18%	164	191	-14%	253
Driftsindtægter	9.362	9.027	4%	29.059	28.630	1%	39.173
Driftsomkostninger	-8.717	-8.448 ¹⁾	-3%	-27.365	-27.035 ¹⁾	-1%	-36.770 ¹⁾
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	2	4	-50%	9	5	80%	7
Resultat før afskrivninger og nedskrivninger, EBITDA	647	583 ¹⁾	11%	1.703	1.600 ¹⁾	6%	2.410 ¹⁾
Afskrivninger og nedskrivninger	-400	-418	4%	-1.207	-1.247	3%	-1.899
Driftsresultat, EBIT	247	165 ¹⁾	50%	496	353 ¹⁾	41%	511 ¹⁾
Finansielle poster, netto	-63	-46 ¹⁾	-37%	-149	-108 ¹⁾	-38%	-144 ¹⁾
Resultat før skat	184	119 ¹⁾	55%	347	245 ¹⁾	42%	367 ¹⁾
Skat		4 ¹⁾	>-100%	-58	-67 ¹⁾	13%	-120 ¹⁾
Periodens resultat	184	123 ¹⁾	50%	289	178 ¹⁾	62%	247 ¹⁾
PENGESTRØMME							
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-363	-324		12	439		1.825
FINANSIEL STILLING							
Likvide midler	1.286	3.622	-64%	1.286	3.622	-64%	3.046
Egenkapital	8.987	7.214 ¹⁾	25%	8.987	7.214 ¹⁾	25%	7.533 ¹⁾
Nettogæld	4.009	5.017 ¹⁾	20%	4.009	5.017 ¹⁾	20%	4.299 ¹⁾
NØGLETAL							
EBIT-margin/overskudsgrad, %	2,6	1,8 ¹⁾		1,7	1,2 ¹⁾		1,3 ¹⁾
EBITDA-margin, %	6,9	6,5 ¹⁾		5,9	5,6 ¹⁾		6,2 ¹⁾
Egenkapitalens forrentning, rullende 12 måneder, %	4,4	n/a		4,4	n/a		2,6 ¹⁾
Forrentning af operativ kapital, rullende 12 måneder, %	5,6	n/a		5,6	n/a		4,7 ¹⁾
Resultat pr. aktie, SEK	0,09	0,06 ¹⁾		0,14	0,09 ¹⁾		0,12 ¹⁾
Nettogæld/EBITDA, rullende 12 måneder, g	1,6	n/a		1,6	n/a		1,8 ¹⁾
Finansielt beredskab	3.286	5.622		3.286	5.622		5.046
Soliditetsgrad, ultimo perioden, %	36	27 ¹⁾		36	27 ¹⁾		28 ¹⁾
Gennemsnitligt antal ansatte	40.050	40.552		39.268	39.476		39.713

¹⁾ Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

02 Væsentlige begivenheder

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

Erhvervelse af print- og kuverteringsvirksomhed

Den 22. juli 2013 blev det offentliggjort, at PostNord har indgået en aftale om erhvervelse af aktiviteter i forbindelse med Itellas print- og kuverteringsvirksomhed i Polen. Erhvervelsen betyder, at PostNords forretningsområde Strålfors styrker sin position på det polske marked. Virksomheden havde i 2012 50 fastansatte medarbejdere.

Ny administrerende direktør og koncernchef

Den 23. juli 2013 blev det meddelt, at Håkan Ericsson bliver ny administrerende direktør og koncernchef for PostNord. Håkan Ericsson tiltrådte hvervet den 1. oktober.

Lancering af nyt logistikvaremærke

Den 2. september 2013 lancerede PostNord et nyt varemærke, hvorefter koncernens nordiske logistiksortiment samles i PostNord Logistics. Indførelsen af varemærket sker etapevist i 2013-2014.

Ny aftale med Nya Wermlands-Tidningen AB

Den 6. september 2013 indgik PostNords datterselskab Tidningstjänst AB en aftale med Nya Wermlands-Tidningen AB om distribution af 13 svenske dagblade, bl.a. Arvika Nyheter, Enköpings-Posten, Karlskoga-Kuriren, Nya Wermlands-Tidningen og Skaraborgs Allehanda. Aftalen indebærer en udvidelse og forlængelse af det eksisterende samarbejde.

Brevportoen forhøjes i Danmark

Den 30. september 2013 meddelte Post Danmark, at priserne for at sende breve vil blive justeret med virkning fra den 1. januar 2014. Prisen for et A-brev med en vægt på op til 50 g hæves med virkning fra årsskiftet med DKK 1,00 til DKK 9,00, mens prisen for et B-brev stiger med DKK 0,50 til DKK 6,50.

Tvist om Postens koncessionsvilkår

Den 27. september 2013 afsagde Förvaltningsrätten i Stockholm dom i sagen om koncessionsvilkårene fra 2012. Hermed anerkendtes bestemmelserne fra den svenske Post- og telestyrelsen (PTS), som indeholder meget vidtgående krav til skade for Postens konkurrenceevne. Posten har anket dommen til Kammarrätten i Sverige. Den 11. september meddelte PTS nye koncessionsvilkår, der har virkning fra den 1. oktober 2013 og frem til den 30. september 2015. De nye vilkår indeholder transparenskrav, som er på niveau med kravene fra 2011, men PTS forbeholder sig retten til at ændre disse krav, når vilkårene fra 2012 er færdigbehandlet ved domstolene.

Forslag til ændret postlov i Danmark i høringsfase

Et forslag til revideret dansk postlov er i september sendt i høring hos de berørte instanser. Transportministeriet offentliggjorde i juni, at et bredt parlamentarisk flertal støtter gennemførelsen af en ny postlov i Danmark, som har til formål at opretholde en god postservice i lyset af de kraftige fald i brevmængderne. Forslaget betyder, at koncessionsvilkårene skal ændres med virkning fra 2014, og samtidig skal der gennemføres markeds-mæssige tilpasninger for Post Danmark i selskabets egenskab af national postoperatør.

Nye kollektivaftaler i Sverige

Der blev i september og oktober indgået nye kollektivaftaler for kommunikationsbranchen, som de fleste af koncernens virksomhedsområder i Sverige indgår i. Parterne i aftalen er arbejdsgiverorganisationen Almega og de faglige organisationer SEKO, SACO, ST og Lederna. De nye aftaler strækker sig over 38 måneder med virkning fra den 1. juni 2013 og ligger omkostningsmæssigt på niveau med de øvrige aftaler, der er indgået på arbejdsmarkedet. Herudover er der indgået nye centrale postaftaler mellem Posten AB og de lokale faglige organisationer SEKO Posten, ST i Posten og SACO Posten.

EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Henrik Højsgaard forlader PostNord

Den 7. oktober 2013 meddeltes det, at Henrik Højsgaard forlader sin stilling som chef for forretningsområdet Logistik for at tiltræde stillingen som administrerende direktør og koncernchef for Proffice AB. Rekruttering af en efterfølger er igangsat.

03 Koncernen

KONCERNENS RESULTAT

SEK mio.	2013	2012	Ændring	Heraf		Ekskl. erhvervelser/ afhændelser og valuta	
				Erhvervelser/ afhændelser	Valuta		
Jul-sep							
Nettoomsætning	9.306	8.959	347	4%	4%	0%	-1%
Driftsomkostninger	-9.117	-8.866 ¹⁾	-251	-3%	-4%	0%	2%
Driftsresultat, EBIT	247	165 ¹⁾	82	50%	-7%	4%	54%
Jan-sep							
Nettoomsætning	28.895	28.439	456	2%	5%	-1%	-2%
Driftsomkostninger	-28.572	-28.282 ¹⁾	-290	-1%	-5%	1%	3%
Driftsresultat, EBIT	496	353 ¹⁾	143	41%	6%	-1%	36%

¹⁾ Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

Juli-september

PostNords nettoomsætning steg med 4% i tredje kvartal 2013. Væksten skete på forretningsområdet Logistik, hvor nettoomsætningen steg med 14% som følge af både erhvervelser og organisk vækst. Markedsvæksten inden for e-handel genererer fortsat øget efterspørgsel efter varedistribution i form af både breve og pakker. Koncernens pakkemængder steg samlet med 8% og B2C-pakkemængderne med 11%. Brevmængderne faldt med 10% på forretningsområdet Breve Danmark og med 2% på forretningsområdet Meddelande Sverige.

Driftsomkostningerne steg med 3%. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt omkostningerne med 2% som følge af personaleeffektiviseringer og lavere omstrukturingsomkostninger. Omstrukturingsomkostningerne udgjorde SEK 75 mio. (104 mio.). Transportomkostningerne steg primært som følge af erhvervelser, men desuden på baggrund af stigende mængder på forretningsområdet Logistik. Koncernens driftsresultat blev forbedret til SEK 247 mio. (165 mio.) og overskudsgraden til 2,6 (1,8)%.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK -63 mio. (-46 mio.), idet der primært var tale om højere renteomkostninger i lyset af øget belåning samt faldende renteindtægter på grund af mindskede likvide midler og en lavere markedsrente.

Periodens skatteomkostning udgjorde SEK 0 mio. (4 mio.). Kvartalets skatteomkostning skyldtes primært udskudt skat på midlertidige forskelle i skatteansættelse mellem kvartalerne og udskudt skat på uudnyttede skattemæssige underskud.

Periodens resultat udgjorde SEK 184 mio. (123 mio.). Egenkapitalens forrentning, rullende over 12 måneder, udgjorde ultimo kvartalet 4,4%.

Januar-september

PostNords nettoomsætning steg med 2%. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter mindskedes nettoomsætningen med 2%, hvilket primært skyldes faldende brevmængder og faldende indtægter fra direct mail i Mail. Brevmængderne faldt med 10% i Breve Danmark og med 3% i Meddelande Sverige. Koncernens nettoomsætning blev påvirket positivt af en vækst på 16% på forretningsområdet Logistik som følge af både erhvervelser og organisk vækst.

Driftsomkostningerne steg med 1%. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt omkostningerne med 3%, hvilket skal ses i lyset af personaleeffektiviseringer og lavere omstrukturings-

omkostninger. Omstrukturingsomkostningerne udgjorde SEK 423 mio. (764 mio.). Transportomkostningerne steg, primært som følge af erhvervelser, samt desuden på baggrund af stigende mængder på forretningsområdet Logistik.

Koncernens driftsresultat steg til SEK 496 mio. (353 mio.), og overskudsgraden gik op til 1,7 (1,2)%.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK -149 mio. (-108 mio.). Denne ændring skal primært ses i lyset af øgede låneomkostninger som følge af en stigende gennemsnitlig gældsportefølje.

Periodens skatteomkostning udgjorde SEK 58 mio. (67 mio.). Periodens skatteomkostning blev påvirket af en omvurdering af udskudte skatteaktiver med uudnyttede skattemæssige underskud samt udskudt skat på midlertidige forskelle i skatteansættelse mellem kvartalerne.

Periodens resultat udgjorde SEK 289 mio. (178 mio.). Egenkapitalforrentningen, rullende over 12 måneder, udgjorde 4,4%.

FINANSIEL STILLING

PostNord har en god finansiell stilling. Nettogælden faldt med SEK 881 mio. sammenlignet med det foregående kvartal og udgjorde pr. 30. september 2013 SEK 4.009 mio. Nettogæld/EBITDA-forholdet, rullende over 12 måneder, lå på 1,6. En faldende nettogæld og en styrkelse af egenkapitalen førte til en forbedret nettogældssætningsgrad, som herefter udgjorde 0,45. Soliditetsgraden blev i kvartalet forbedret til 36%.

PostNords nettogæld er blevet påvirket af stigende renter på realkreditobligationer. Disse udgør referencerenten for en beregning af nutidsværdien af pensionsforpligtelserne. Der er sket en rentemæssig ændring på 0,5 procentpoint, hvilket har betydet, at pensionsforpligtelserne er faldet med SEK 1.438 mio. Et overskydende afkast på pensionsaktiver har yderligere bidraget med SEK 175 mio. til faldet i nettogælden. Af samme årsag er egenkapitalen steget med SEK 1.361 mio. efter skat. Egenkapitalen blev desuden påvirket negativt af omregningseffekter på SEK 91 mio., hvilket skyldes valutakursudsving.

Det finansielle beredskab udgjorde SEK 3.286 mio. og bestod af likvide midler på SEK 1.286 mio. samt en uudnyttet bekræftet kredit på SEK 2.000 mio. Pr. 30. september 2013 havde PostNord udestående virksomhedscertifikater for SEK 200 mio. med forfald inden for 12 måneder.

De likvide midler var ultimo perioden SEK 1.760 mio. lavere end pr. 31. december 2012. Denne ændring bestod for den største dels vedkommende af årets investeringer.

Finansiell nettogæld

	30 sep	30 sep	31 dec
SEK mio.	2013	2012	2012
Likvide midler	1286	3.622	3.046
Rentebærende forpligtelser	4.541	5.063	4.312
Hensættelser til pensioner ¹⁾	754	3.576 ²⁾	3.033 ²⁾
Nettogæld	4.009	5.017	4.299

¹⁾ Inkl. aktiver tilknyttet pensionsordninger.

²⁾ Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

PENGESTRØMME

Juli-september

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK -363 mio. (-324 mio.). Udbetalte pensioner udgjorde SEK 268 mio. (270 mio.). Likviditetspåvirkning i forbindelse med omkostningsførte

hensættelser udgjorde SEK 110 mio. (165 mio.). Andre ændringer i hensættelser for perioden vedrører primært tilpasninger af produktionen. Se desuden note 5: Øvrige omkostninger.

Pengestrømmen fra ændringer i driftskapitalen varierer fra sæson til sæson, idet tredje kvartal påvirkes negativt af ferieperioden. Ændringen i driftskapitalen udgjorde SEK -468 mio. (-511 mio.). Driftskapitalen blev desuden påvirket af faldende tilgodehavender fra salg, lavere leverandørgæld og afregninger med andre postvirksomheder.

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK 403 mio. (422 mio.). Erhvervelse af materielle aktiver udgjorde SEK 368 mio. (325 mio.). Investeringerne omfattede primært køretøjer i produktionen, transport- og sorteringsudstyr samt anlæg i forbindelse med etableringen af de nye brevterminaler i Sverige. Erhvervelse af immaterielle aktiver udgjorde SEK 42 mio. (79 mio.). De immaterielle investeringer vedrørte primært udviklingen af fælles IT-løsninger.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK -114 mio. (1.783 mio.). Nedbringelse af lån udgjorde i perioden SEK 69 mio. (416 mio.). Koncernen har i perioden ikke optaget nye lån. I samme periode sidste år blev der optaget nye lån for SEK 2.262 mio. Værdiudsving i pensionsydelse udgjorde SEK 6 mio. (-30 mio.). Kapitalisering til Postens pensionsstiftelse udgjorde SEK 0 (68 mio.), og der er modtaget godtgørelse fra Stiftelsen for SEK 0 (66 mio.).

Januar-september

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 12 mio. (439 mio.). Før ændringer i driftskapitalen udgjorde pengestrømmen SEK 492 mio. (880 mio.). Udbetalte pensioner udgjorde SEK 805 mio. (811 mio.). Pensionsforpligtelserne er primært påvirket af lavere hensættelser til aftalepensioner og lavere optjening af alderspension. Likviditetspåvirkning i forbindelse med omkostningsførte hensættelser udgjorde SEK 318 mio. (314 mio.). Andre ændringer i hensættelser for perioden vedrører primært tilpasninger af produktionen. Se desuden note 5: Øvrige omkostninger.

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK 1.770 mio. (2.448 mio.). Erhvervelse af materielle aktiver udgjorde SEK 1.249 mio. (1.123 mio.). Erhvervelse af immaterielle aktiver udgjorde SEK 255 mio. (231 mio.). De immaterielle investeringer vedrørte primært udviklingen af fælles IT-løsninger. Erhvervelse af datterselskaber – likviditetspåvirkning, netto – udgjorde SEK 343 mio. (1.241 mio.). Se desuden note 12: Erhvervelser og afhændelser.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK 0 mio. (3.532 mio.). Koncernen har i perioden optaget lån for SEK 400 mio. (4.489 mio.) gennem koncernens MTN-program. Nedbringelse af lån udgjorde i perioden SEK 219 mio. (423 mio.). Kapitalisering til Postens pensionsstiftelse har i perioden udgjort SEK 0 (283 mio.), og der er modtaget godtgørelse fra stiftelsen for SEK 0 (281 mio.).

RISICI OG USIKKERHEDSFAKTORER

PostNord arbejder løbende med at styre risici inden for de enkelte forretningsområder og koncernfunktioner. Risikoanalyser udgør grundlaget for beslutningstagningen og er en integreret del af koncernens virksomhedsstyring og opfølgning. PostNords bestyrelse og koncernledelse har det overordnede ansvar for de risici, koncernen ifalder. PostNord har i 2013 arbejdet med yderligere at konkretisere ambitionsniveauet og holde fokus på det overordnede koncernarbejde med risikostyring.

Nedenstående risikoområder vurderes i størst udstrækning af indvirke på koncernens virksomhed, resultat og finansielle stilling. For en udførlig beskrivelse af PostNords risikostyring og risici henvises til årsrapporten 2012.

Markeder præget af strukturel forandring og ændrede forretningsmæssige forudsætninger

PostNords markeder kendetegnes af store forandringer, som indebærer risici, i forbindelse med øget digitalisering og faldende mængder brevforsendelser. Logistikmarkedet er karakteriseret af øget konkurrence og priser, som er under pres. Den makroøkonomiske udvikling har været svag, og der er fortsat stor usikkerhed om fremtiden. For at imødegå denne udvikling arbejder PostNord med at tilpasse virksomheden, hvilket sker i form af omkostningsmæssige tilpasninger, ændringer i ledelsesstruktur og styreformer samt etablering af en ny produktionsstrategi.

Ændringer i love og bestemmelser

Uforudsete ændringer i love og bestemmelser samt forhold, som har tilknytning til koncessionsvilkår, påvirker PostNords muligheder for at virkeliggøre koncernens strategiske dagsorden. Se note 9 for information om den verserende tvist om koncessionsvilkårene for 2012 i Sverige.

Finansiell eksponering

Koncernens virksomhed indebærer finansielle risici, som kan påvirke både lønsomheden og den finansielle stilling. PostNords mål er at opretholde et godt betalingsberedskab samt styre kreditrisiko og effekter af rente- og valutakursændringer i overensstemmelse med koncernens finansielle politik.

Integration og samordning i forbindelse med erhvervelser

PostNord har gennemført en række erhvervelser i overensstemmelse med koncernens strategi. Vækst baseret på erhvervelser stiller store krav om at integrere og koordinere de erhvervede virksomheder for at udnytte synergier og sikre en god resultatudvikling.

UDSIGTER FOR 2013

Den tidligere udarbejdede prognose justeres her som følger:

PostNords koncernstrategi indebærer en ompositionering af koncernens virksomhed for at imødegå faldende brevmængder i Mail, udvikle Logistik position og på sigt forbedre koncernens lønsomhed. Strategien omfatter kraftige omstillinger i form af omkostningsreduktioner og samtidig betydelige investeringer i produktionsanlæg inden for Mail med det formål at øge lønsomheden, stordriftsfordelene og effektiviteten. Strategien betyder også, at der skal ske en lønsom ekspansion af logistikforretningen, både organisk og gennem eventuelle erhvervelser. De omstillinger, som er gennemført og vil blive gennemført, skaber forudsætningerne for forbedret lønsomhed på trods af de faldende brevmængder og den ændrede produktsammensætning.

E-handlen i Norden forventes at fortsætte sin kraftige vækst i den resterende del af 2013 med positive effekter for varedistributions- og pakkemængderne i Mail og Logistik. Væksten på de nordiske logistikmarkeder forventes at overgå væksten i BNP.

Ved indgangen til 2013 var det PostNords vurdering, at koncernens brevmængder ville falde med ca. 12% i Danmark og ca. 6% i Sverige i løbet af året. Som følge af en lidt mere afdæmpet digitaliseringseffekt end forventet i de første ni måneder af året justeres mængdeprognosen til -10% for Danmark og -4% for Sverige. PostNord forventer stadig kraftigt faldende brevmængder i de kommende år.

Indsatserne for at effektivisere virksomheden og reducere omkostningerne koncentrerer primært om to områder: løbende tilpasning af forretningsvirksomheden til de faldende brevmængder - og fortsat effektivisering af koncernens administration. Der er i 2013 gennemført omfattende effektiviserings- og besparelsetiltag. Lønsomheden for 2013 som helhed forventes at ligge højere end resultatet for sidste år, men vurderes dog ikke at nå op på det tilsigtede niveau. Pengestrømmen fra driftsaktiviteterne i 2013 forventes at ligge under niveauet for den tidligere prognose, som forudsagde, at resultatet ville ligge på niveau med det foregående år.

04 Forretningsvirksomhederne

JULI-SEPTEMBER

Der gennemførtes pr. 1. januar 2013 en organisatorisk ændring af koncernens pakkevirksomhed i Danmark. Ændringen betyder, at resultatet af den danske pakkevirksomhed indregnes i Mail og Breve Danmark, og at der er foretaget en korrektion af sammenligningsperioderne for Breve Danmark og Logistik.

Jul-sep, SEK mio.	2013	2012	Ændring	Heraf		Ekskl. erhvervelser/ afhændelser og valuta	
				Erhvervelser/ afhændelser	Valuta		
Mail							
Nettoomsætning ¹⁾	5.547	5.582 ⁴⁾	-35	-1%	0%	1%	-2%
heraf Breve Danmark	2.175	2.213 ⁴⁾	-38	-2%	0%	3%	-5%
heraf Meddelande Sverige	3.448	3.440	8	0%		0%	0%
Driftsresultat, EBIT	108	94 ⁴⁾	14	15%	-1%	-1%	18%
heraf Breve Danmark	-37	-75 ⁴⁾	38	51%	1%	0%	50%
heraf Meddelande Sverige	145	169	-24	-14%		0%	-14%
Overskudsgrad, % ²⁾	1,9	1,6 ⁴⁾					
Logistik							
Nettoomsætning	3.300	2.885 ⁴⁾	415	14%	13%	-1%	2%
Driftsresultat, EBIT	76	108 ⁴⁾	-32	-30%	-10%	2%	-21%
Overskudsgrad, % ²⁾	2,1	3,4 ⁴⁾					
Strålfors							
Nettoomsætning	610	611	-1	0%	0%	0%	0%
Driftsresultat, EBIT	18	15	3	20%	0%	2%	18%
Overskudsgrad, % ²⁾	2,9	2,4					
Øvrigt og Elimineringer							
Nettoomsætning ¹⁾	-151	-119	-32	-27%			
Driftsresultat, EBIT	45	-52 ³⁾	97	>100%			

¹⁾ I Mail er interne transaktioner mellem forretningsområderne elimineret.

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

³⁾ Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

⁴⁾ Er korrigeret på baggrund af omorganisering af koncernens pakkevirksomhed i Danmark. Se desuden note 3.

Mail

Nettoomsætningen i Mail, dvs. forretningsområderne Breve Danmark og Meddelande Sverige, faldt med 1% i kvartalet som følge af faldende indtægter i Breve Danmark. Brevmængderne faldt samlet set med 4%.

Driftsomkostningerne faldt med 1%, primært som følge af personaleafvikling. Driftsresultatet udgjorde SEK 108 mio. (94 mio.), og overskudsgraden lå på 1,9 (1,6)%.

Breve Danmark

Nettoomsætningen på forretningsområdet Breve Danmark faldt med 2%, især på grund af fortsat faldende mængder. Renset for erhvervelser og valutakurseffekter udgjorde faldet 5%. Nettoomsætningen var under påvirkning af den fortsat omfattende digitalisering på det danske marked. Brevmængderne faldt samlet set med 10%. Effekten på nettoomsætningen kompenseres i nogen udstrækning af ændrede brevpriser. Indtægterne fra området reklamer og aviser/blade faldt som følge af et fortsat svagt marked for direct mail samt øget konkurrence. Stigende e-handel med varer bidrog til at forøge pakkemængderne med 2% i kvartalet. Indtægterne fra pakker var uforandrede, hvilket skal ses i sammenhæng med det pres, der er på markedspriserne.

Driftsomkostninger faldt med 4%. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt omkostningerne med 7%. Denne ændring kan henføres til indsatser for en løbende tilpasning til de faldende brev-mængder, primært i form af personale-reduktioner. Omstruktureringsomkostningerne udgjorde SEK -11 mio. (12 mio.). Driftsresultatet udgjorde SEK -37 mio. (-75 mio.), og overskudsgraden var negativ.

Meddelande Sverige

Nettoomsætningen på forretningsområdet Meddelande Sverige var uforandret sammenlignet med året før, såvel før som efter erhvervelser og valutakurseffekter. Brevmængderne faldt med 2% i kvartalet. Mængdeudviklingen blev påvirket positivt af kalendereffekter og en gunstig udvikling i e-handelsrelaterede ydelser, hvilket de stigende mængder varebreve og et stigende antal udleverede forsendelser i de svenske postbutikker er udtryk for. Også de internationale e-handelsmængder steg. Indtægterne fra direct mail udviklede sig negativt på grund af et fortsat svagt marked for direct mail. Indtægterne fra aviser og blade steg i lyset af en stigende mængde gratisaviser.

Driftsomkostningerne steg med 1%. Omstruktureringsomkostningerne steg til SEK 87 mio. (80 mio.) og var knyttet til personaleafvikling. Omkostningerne i sammenligningsperioden omfattede bl.a. en overskydende hensættelse til indtjent pension. Justeret for disse poster faldt personaleomkostningerne med 1% som følge af effektiviseringer og tilpasninger til faldende brev-mængder. Stigende internationale e-handelsmængder har medført øgede omkostninger. Driftsresultatet faldt til SEK 145 mio. (169 mio.) og overskudsgraden til 4,0 (4,6)%.

Logistik

Nettoomsætningen for forretningsområdet Logistik steg med 14%. Forretningsområdets nettoomsætning steg organisk med 2%, ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter. De gennemførte erhvervelser var Byrknes Auto AS, Nordisk Kyl Logistik AB og Transbothnia AB. Kalendereffekter bidrog positivt til udviklingen i nettoomsætningen. Den svenske virksomhed har indregnet en fortsat organisk vækst, mens nettoomsætningen i den norske virksomhed udviste en svagere vækst end tidligere kvartaler, hvilket skal ses i lyset af øget konkurrence og en dæmpet markedsudvikling. Virksomhederne i Danmark, Finland og Tyskland peger alle på vækst. Den voksende e-handel genererede stigende pakkemængder og -indtægter. Den største stigning sker på området for B2C-pakker, som udviser en lavere overskudsmargin end B2B-pakker. Efterspørgslen efter tredjeparts-logistikydelser udviklede sig positivt.

Driftsomkostningerne steg med 14%. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter steg omkostningerne med 3%, hvilket skyldes stigende mængder. Omstruktureringsomkostningerne udgjorde SEK 1 mio. (4 mio.). Driftsresultatet udgjorde SEK 76 mio. (108 mio.), og overskudsgraden faldt til 2,1 (3,4)%. Resultatudviklingen skal primært ses i sammenhæng med den svagere organiske vækst i Norge og udviklingen af produktsammensætningen på pakkeområdet.

Strålfors

Nettoomsætningen i Strålfors var uændret sammenlignet med året før. En erhvervelse af aktiviteter i forbindelse med Itellas print- og kuverteringsvirksomhed i Polen er endelig gennemført i perioden. Nettoomsætningen steg i vækstdivisionerne Data Management, Markedskommunikation og Service Fulfillment. Markedet for divisionen Forretningskommunikation udviklede sig svagt i kvartalet, og indtægterne faldt. Forretningskommunikation er den division, som i størst udstrækning er udsat for konkurrence for alternative digitale løsninger.

Driftsomkostningerne faldt med 1%, primært som følge af omstruktureringsomkostninger. Omstruktureringsomkostningerne udgjorde SEK 0 (5 mio.). Driftsresultatet steg til SEK 18 mio. (15 mio.), og overskudsgraden lå på 2,9 (2,4)%.

Øvrigt og elimineringer

Det forbedrede resultat i Øvrigt og elimineringer skyldes pensionseffekter.

05 Moderselskabet

MODERSELSKABET

Moderselskabet PostNord AB har drevet meget begrænset virksomhed i form af koncernintern service og havde pr. 30. september 2013 to ansatte: koncernens CFO og koncernens strategichef. Der er ikke indregnet en nettoomsætning for delårsperioden. Driftsomkostningerne udgjorde SEK 5 mio. (11 mio.) for kvartalet og SEK 25 mio. (39 mio.) for delårsperioden. Finansielle poster udgjorde SEK -10 mio. (-4 mio.) for kvartalet og SEK 737 mio. (2.474 mio.) for delårsperioden. Af delårsperiodens finansielle poster udgjorde SEK 773 mio. (2.473 mio.) udlodning fra datterselskaber. Resultatet før skat udgjorde SEK -9 mio. (-9 mio.) for kvartalet og SEK 730 mio. (2.452 mio.) for delårsperioden.

Solna, den 6. november 2013
PostNord AB (publ)

Håkan Ericsson
Administrerende direktør og koncernchef

Revisorerne har foretaget review af denne rapport.

Der er tale om oplysninger, som PostNord AB (publ) er forpligtet til at offentliggøre ifølge svensk lov om værdipapirmarkedet. Informationerne blev indleveret til offentliggørelse den 7. november 2013 kl. 08.30 (CET).

06 Review report

PostNord AB (publ)

Org nr 556771-2640

Indledning

Vi har udført review af perioderegnskabsoplysningerne (delårsrapport) for PostNord AB (publ) pr. 30. september 2013 og for den afsluttede ni-måneders periode. Bestyrelsen og den administrerende direktør er ansvarlige for udarbejdelsen og fremlæggelsen af en delårsrapport i overensstemmelse med IAS 34 og årsregnskabsloven. Vores ansvar er at udtrykke en konklusion på perioderapporten på grundlag af vores review.

Det udførte review

Vi har udført vores review i overensstemmelse med standard om review-opgaver ISRE 2410 Review af et perioderegnskab udført af selskabets uafhængige revisor. Et review af et perioderegnskab omfatter forespørgsler til primært personer med ansvar for økonomi og regnskabsafleggelse samt udførelsen af analytiske handlinger og andre review-handlinger. Et review er mindre omfattende end en revision udført i overensstemmelse med internationale revisionsstandarder samt god revisionskik og giver derfor ikke sikkerhed for, at vi bliver bekendt med alle betydelige forhold, som kunne afdækkes ved en revision. Vi har ikke udført revision og udtrykker derfor ingen revisionskonklusion om perioderegnskabet.

Konklusion

Ved det udførte review er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at perioderegnskabet ikke i alle væsentlige henseender er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 og årsregnskabsloven og for moderselskabet i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Stockholm, den 6. november 2013

KPMG AB

Helene Willberg

Statautoriseret revisor

07 Koncernens finansielle rapporter i sammendrag

RESULTATOPGØRELSE

SEK mio.	Note	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	Δ	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Δ	Jan-dec 2012
Nettoomsætning	1,2	9.306	8.959	4%	28.895	28.439	2%	38.920
Andre driftsindtægter		56	68	-18%	164	191	-14%	253
Driftsindtægter	3	9.362	9.027	4%	29.059	28.630	1%	39.173
Personaleomkostninger	4	-4.250	-4.197 ¹⁾	-1%	-13.717	-13.672 ¹⁾	0%	-18.338 ¹⁾
Transportomkostninger		-2.253	-2.040	-10%	-6.554	-5.919	-11%	-8.084
Andre omkostninger	5	-2.214	-2.211	0%	-7.094	-7.444	5%	-10.348
Afskrivninger og nedskrivninger		-400	-418	4%	-1.207	-1.247	-3%	-1.899
Driftsomkostninger		-9.117	-8.866¹⁾	-3%	-28.572	-28.282¹⁾	-1%	-38.669¹⁾
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	2	4	4	-50%	9	5	80%	7
DRIFTSRESULTAT		247	165¹⁾	50%	496	353¹⁾	41%	511¹⁾
Finansielle indtægter	5	5	5 ¹⁾	0%	41	151 ¹⁾	-73%	238 ¹⁾
Finansielle omkostninger		-68	-51 ¹⁾	-33%	-190	-259 ¹⁾	27%	-382 ¹⁾
Finansielle poster, netto		-63	-46¹⁾	-37%	-149	-108¹⁾	-38%	-144¹⁾
Resultat før skat		184	119¹⁾	55%	347	245¹⁾	42%	367¹⁾
Skat			4 ¹⁾	>-100%	-58	-67 ¹⁾	13%	-120 ¹⁾
PERIODENS RESULTAT		184	123¹⁾	50%	289	178¹⁾	62%	247¹⁾
Periodens resultat, som kan henføres til								
Moderelskabets aktionærer		183	123	49%	287	175		245 ¹⁾
Minoritetsinteresser		1			2	3		2
Resultat pr. aktie, SEK		0,09	0,06	50%	0,14	0,09	62%	0,12 ¹⁾

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

SEK mio.	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Jan-dec 2012
PERIODENS RESULTAT	184	123	289	178	247
ØVRIGT SAMLET RESULTAT					
Poster, som ikke kan omklassificeres til periodens resultat					
Omvurdering af pensionsforpligtelser	1621	-497	1745	-1442	-1232
Ændring i udskudt skat	-357	131 ¹⁾	-384	379 ¹⁾	271 ¹⁾
I alt, omvurdering af pensionsforpligtelser	1.264	-366¹⁾	1.361	-1.063¹⁾	-961¹⁾
Poster, som er omklassificeret eller kan omklassificeres til periodens resultat					
Omrægningsdifferencer ²⁾	-113	-244	-91	-412	-258
I ALT, ØVRIGT SAMLET RESULTAT	1.151	-610	1.270	-1.475	-1.219
PERIODENS SAMLEDE RESULTAT	1.335	-487¹⁾	1.559	-1.297¹⁾	-972¹⁾
Periodens samlede resultat, som kan henføres til					
Moderelskabets aktionærer	1334	-488	1557	-1300	-974
Minoritetsinteresser	1	1	2	3	2

¹⁾ Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

²⁾ Omrægningsdifferencer vedrører omregning af koncernens egenkapital i udenlandske valutaer.

BALANCE

SEK mio.	Note	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
	1,2			
AKTIVER				
Goodwill		3.335	3.046	3.190
Andre immaterielle aktiver		1.552	1.646	1.579
Materielle aktiver		9.124	8.271	8.762
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		72	75	79
Finansielle aktiver	8	183	181	216
Langfristede tilgodehavender		1.133	1.129 ¹⁾	1.044 ¹⁾
Udskudte skatteaktiver		594	1.527 ¹⁾	1.413 ¹⁾
I alt, langfristede aktiver		15.993	15.875	16.253
Varebeholdning		221	202	193
Tilgodehavende skat		633	501	278
Tilgodehavender fra salg	8	4.513	4.550	4.718
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter		1.375	1.073	1.122
Andre tilgodehavender		591	667	1.092
Kortfristede finansielle aktiver	8			4
Likvide midler	8	1.286	3.622	3.046
Aktiver med salg for øje		380	155	100
I alt, kortfristede aktiver		8.999	10.770	10.553
I ALT, AKTIVER		24.992	26.645	26.806
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE				
EGENKAPITAL				
Aktiekapital		2.000	2.000	2.000
Indskudt kapital		9.954	9.954	9.954
Reserver		-1.901	-1.964	-1.810
Overført resultat		-1.069	-2.779 ¹⁾	-2.614 ¹⁾
I alt, egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer		8.984	7.211	7.530
Minoritetsinteresser		3	3	3
I ALT, EGENKAPITAL		8.987	7.214	7.533
FORPLIGTELSE				
Langfristede rentebærende forpligtelser	8	4.288	2.922	3.845
Andre langfristede forpligtelser		48	37	37
Hensættelser til pensioner		754	3.576 ¹⁾	3.033 ¹⁾
Andre hensættelser	6	1.435	1.613 ¹⁾	1.585 ¹⁾
Udskudt skat		1.014	1.388 ¹⁾	1.393 ¹⁾
I alt, langfristede forpligtelser		7.539	9.536	9.893
Kortfristede rentebærende forpligtelser	8	253	2.141	467
Leverandørgæld		1.969	1.849	2.514
Skyldig skat		55	58	78
Andre kortfristede forpligtelser		1.757	1.604	1.897
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter	7	4.007	3.971	4.065
Andre hensættelser	6	425	272	359
I alt, kortfristede forpligtelser		8.466	9.895	9.380
I ALT, FORPLIGTELSE		16.005	19.431	19.273
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		24.992	26.645	26.806

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

¹⁾ Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

SEK mio.	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Jan-dec 2012
DRIFTSAKTIVITETER					
Resultat før skat	184	119 ¹⁾	347	245 ¹⁾	367 ¹⁾
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen:					
Tilbageførsel af nedskrivninger og afskrivninger	400	418	1.207	1.247	1.899
Resultat, salg af datterselskaber			-1	-5	-5
Realiseringsgevinst/-tab på solgte aktiver	2	-7	48	35	17
Ændring pensionsforpligtelser	50	148 ¹⁾	140	435 ¹⁾	597 ¹⁾
Andre hensættelser	5	45	281	420	579
Andre ikke-likviditetspåvirkende poster	-2	-2	-6	-7	-8
Udbetalte pensioner	-268	-270	-805	-811	-1.081
Andre hensættelser, likviditetspåvirkning	-110	-165	-318	-314	-405
Betalt skat	-156	-99	-401	-365	-184
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer af driftskapitalen	105	187	492	880	1.776
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital:					
Forøgelse(-)/reduktion(+), varebeholdning	-19	13	-28	17	27
Forøgelse(-)/reduktion(+), tilgodehavender fra salg	283	-259	261	-46	-163
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender	-58	334	4	75	-395
Forøgelse(+)/reduktion(-), leverandørgæld	-257	-163	-572	-340	306
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser	-437	-510	-229	-128	230
Andre ændringer i driftskapital	20	74	84	-19	44
Ændring af driftskapital	-468	-511	-480	-441	49
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-363	-324	12	439	1.825
INVESTERINGSAKTIVITETER					
Erhvervelse af materielle aktiver	-368	-325	-1.249	-1.123	-1.994
Afhændelse af materielle aktiver	12	10	31	88	201
Aktiverede udviklingsomkostninger	-34	-64	-147	-202	-301
Erhvervelse af andre immaterielle aktiver	-8	-15	-108	-29	-36
Erhvervelse af datterselskaber, likviditetspåvirkning, netto	13	-28	-343	-1.241	-1.420
Afhændelse af datterselskaber, likviditetspåvirkning, netto				46	46
Ændring af finansielle aktiver	-18		46	13	-29
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	-403	-422	-1.770	-2.448	-3.533
FINANSIERINGSAKTIVITETER					
Nedbragte lån	-69	-416	-219	-423	-2.137
Nyoptagne lån		2.262	400	4.489	5.419
Ændring finansiell leasingforpligtelse	-66	23	-42	0	-25
Udlodning af udbytte til moderselskabets ejere			-103	-368	-368
Udlodning af udbytte til minoritetsinteressenter	-2		-2	-2	-2
Værdiudsving pensionsydelse	6	-30 ¹⁾	-62	-70 ¹⁾	-200 ¹⁾
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser	17	-56	28	-94	-33
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	-114	1.783	0	3.532	2.654
PERIODENS PENGESTRØM	-880	1.037	-1.758	1.523	946
Likvide midler, primo perioden	2.170	2.591	3.046	2.107	2.107
Omregningsdifference i likvide midler	-4	-6	-2	-8	-7
Likvide midler, ultimo perioden	1.286	3.622	1.286	3.622	3.046

¹⁾ Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Ydelser til ansatte.

EGENKAPITALOPGØRELSE

<u>Egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer</u>							
SEK mio.	Aktie- kapital ¹⁾	Indskudt kapital	Omregnings- difference i egenkapital	Overført resultat	I alt	Minoritets- interesse	I alt, egen- kapital
Primo egenkapital, 1 jan 2012	2.000	9.954	-1.552	1.525	11.927	3	11.930
IB-ændring pga. IAS 19				-3.055 ²⁾	-3.055		-3.055 ²⁾
Ny primo egenkapital, 1 jan 2012	2.000	9.954	-1.552	-1.530 ²⁾	8.872	3	8.875 ²⁾
Omvurdering, som ikke kan henføres til							
Periodens resultat							
Omvurdering af pensionsforpligtelser				-1.435 ²⁾	-1.435		-1.435 ²⁾
Udskudt skat				379 ²⁾	379		379 ²⁾
Poster, som er omklassificeret eller kan omklassificeres til periodens resultat							
Øvrige omregningsdifferencer ³⁾			-412		-412	-1	-413
I alt, øvrigt samlet resultat	0	0	-412	-1.056 ²⁾	-1.468	-1	-1.469 ²⁾
Periodens resultat				175 ²⁾	175	3	178 ²⁾
Udbytte ⁴⁾				-368	-368	-2	-370
Ultimo egenkapital, 30 sep 2012	2.000	9.954	-1.964	-2.779 ²⁾	7.211	3	7.214 ²⁾
Omvurdering, som ikke kan henføres til							
Periodens resultat							
Omvurdering af pensionsforpligtelser				204 ²⁾	204		204 ²⁾
Udskudt skat				-108 ²⁾	-108		-108 ²⁾
Poster, som er omklassificeret eller kan omklassificeres til periodens resultat							
Øvrige omregningsdifferencer ³⁾			154		154		154
I alt, øvrigt samlet resultat	0	0	154	96 ²⁾	250	0	250 ²⁾
Periodens resultat				69 ²⁾	69		69 ²⁾
Ultimo egenkapital, 31 dec 2012	2.000	9.954	-1.810	-2.614 ²⁾	7.530	3	7.533 ²⁾
Omvurdering, som ikke kan henføres til							
Periodens resultat							
Omvurdering af pensionsforpligtelser				1.745	1.745		1.745
Udskudt skat				-384	-384		-384
Poster, som er omklassificeret eller kan omklassificeres til periodens resultat							
Øvrige omregningsdifferencer ³⁾			-91		-91		-91
I alt, øvrigt samlet resultat	0	0	-91	1.361	1.270	0	1.270
Periodens resultat				287	287	2	289
Udbytte ⁴⁾				-103	-103	-2	-105
Ultimo egenkapital, 30 sep 2013	2.000	9.954	-1.901	-1.069	8.984	3	8.987

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

²⁾ Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

³⁾ Vedrører omregningsdifferencer i koncernens egenkapital.

⁴⁾ Der er udloddet udbytte fra moderselskabet til ejerne på SEK 103 mio. (368 mio.) svarende til SEK 0,05 (0,08) pr. aktie og fra Svensk Adressändring AB og Adresspoint AB til minoritetsaktionærer på SEK 2 mio. (2 mio.).

NOTER

Note 1: Regnskabspraksis

Overensstemmelse med gældende lov og regler

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er udgivet af International Accounting Standards Board (IASB), samt fortolkninger udgivet af International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRS IC), således som de er godkendt af Europa-Kommissionen til anvendelse i EU. Desuden finder den svenske årsregnskabslov (Årsredovisningslagen; ÅRL) samt RFR 1 Supplerende regnskabsaflæggelse for koncerner fra det svenske Råd for finansiell rapportering (Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för finansiell rapportering) anvendelse.

Koncernens regnskabsaflæggelse

Koncernens delårsrapport er udarbejdet i henhold til IAS 34 Præsentation af delårsregnskaber samt supplerende regler i den svenske årsregnskabslov. Der er anvendt samme regnskabspraksis og de samme beregningsmetoder i delårsrapporten som i årsrapporten 2012 med undtagelse af de forhold om ændret regnskabspraksis, som fremgår nedenfor.

Ændringer i regnskabspraksis, som træder i kraft den 1. januar 2013 og senere, finder anvendelse som anført nedenfor

IAS 19 Personaleydelser er ændret, således at den såkaldte korridormetode er udgået. Aktuar-mæssige gevinster og tab indregnes i "øvrigt samlet resultat". Desuden betyder de nye regler, at indregning af afkast på aktiver vedrørende pensionsordninger er baseret på diskonteringsrenten, som anvendes ved beregning af pensionsforpligtelserne. Forskellen mellem faktisk afkast og beregnet afkast indregnes i "øvrigt samlet resultat". Denne ændring påvirker koncernens driftsresultat (EBIT), idet amortisering af aktuar-mæssige gevinster og tab ikke længere indregnes som en del af personaleomkostningerne, men indgår i "øvrigt samlet resultat". Finansielle poster, netto påvirkes negativt sammenlignet med den tidligere regnskabsaflæggelse, idet skønnet for afkastrenten er og har været 1 procentpoint over diskonteringsrenten. Effekten på egenkapitalen og "øvrigt samlet resultat" kan udvise store svingninger, hvilket primært skyldes varierende diskonteringsrentesatser mellem rapportperioderne.

Justering til den nye praksis er gennemført i koncernregnskabet med virkning fra 1. januar 2013. Der er foretaget korrektion af sammenligningstal med undtagelse af balancetal før 31. december 2011, hvilket skyldes, at der ikke er udført nogen omvurdering af pensionsforpligtelser og pensionsaktiver for de mellemliggende kvartaler i 2010 og 2011. Det betyder, at der ikke er beregnet nøgletal, som er baseret på balancetallene fra disse år.

Effekten af overgangen til de nye regler fremgår af tabellerne nedenfor:

	31 dec			31 dec			30 sep		
	2011	Justering	Ny IAS 19	2012	Justering	Ny IAS 19	2012	Justering	Ny IAS 19
Balance, SEK mio.									
Finansielle tilgodehavender, pensioner	3.967	-2.972	995	4.894	-3.931	963	4.491	-3.414	1.078
Udskudte skatteaktiver		1.042	1.042	134	1.279	1.413	105	1.422	1.527
Øvrige aktiver	21.443		21.443	24.430		24.430	24.041		24.041
I alt, aktiver	25.410	-1.930	23.480	29.458	-2.652	26.806	28.637	-1.992	26.645
Egenkapital	11.930	-3.055	8.875	11.559	-4.026	7.533	11.332	-4.118	7.214
Pensionsforpligtelser	2.590	944	3.534	2.772	1.231	4.003	2.752	1.946	4.698
Udskudte skatteforpligtelser		181	181	1.250	143	1.393	1.207	181	1.388
Andre forpligtelser	10.890		10.890	13.877		13.877	13.345		13.345
I alt, forpligtelser og egenkapital	25.410	-1.930	23.480	29.458	-2.652	26.806	28.637	-1.992	26.645

	Jan-dec			Jan-sep		
	2012	Justering	Ny IAS 19	2012	Justering	Ny IAS 19
Resultatopgørelse, SEK mio.						
I alt, driftsindtægter	39.173		39.173	28.630		28.630
I alt, driftsomsomkostninger	-38.816	147	-38.669	-28.393	111	-28.282
heraf pensionsomkostninger	-555	147	-408	-416	111	-306
Andele i associerede virksomheder og joint ventures	7		7	5		5
Postens driftsresultat	364	147	511	242	111	353
Finansielle poster, netto	16	-160	-144	12	-120	-108
heraf pensioner	72	-160	-87	54	-120	-66
Skat	-123	3	-120	-69	2	-67
Periodens resultat	257	-10	247	185	-7	178
Totalindkomstopgørelse, SEK mio.						
Omvurdering af pensionsforpligtelser, netto						
Ændring i aktiver			-383			-144
Ændring i forpligtelser			-849			-1.299
Ændring i udskudt skat			271			379
I alt, omvurdering af pensionsforpligtelser			-961			-1.064
Omregningsdifferencer			-258			-413
Periodens samlede resultat			-1			-1.299

	Jan-dec			Jan-sep		
	2012	Justering	Ny IAS 19	2012	Justering	Ny IAS 19
Pengestrømsopgørelse, SEK mio.						
DRIFTS AKTIVITETER						
Resultat før skat	380	-13	367	254	-9	245
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen						
Hensættelser til pensioner	506	13	519			

IFRS 13 Fair value measurements er en ny standard, som har til formål at skabe ensartede principper for, hvordan målinger af dagsværdi skal foregå. Standarden tydeliggør og beskriver værdiansættelsesmetodernes prioritet og validitet i forhold til dagsværdi. Standarden har påvirket note 8 og vil desuden påvirke noterne om finansielle instrumenter for årsrapporten 2013.

IAS 1 Præsentation af årsregnskaber ændres, idet posterne i "øvrigt samlet resultat" vil blive opdelt i to kategorier: Poster, som kan omklassificeres til årets resultat, og poster, som ikke kan omklassificeres. Poster, som kan omklassificeres, er eksempelvis omregningsdifferencer samt gevinster og tab på pengestrømssikringer, mens poster som eksempelvis aktuariemæssige gevinster og tab samt anvendelse af omvurderingsmetoden til immaterielle og materielle aktiver ikke kan omklassificeres.

Note 2: Væsentlige skøn og vurderinger

Ved udarbejdelsen af de finansielle rapporter har selskabsledelsen anlagt en række skøn og vurderinger, som har haft betydning for koncernens regnskabsaflæggelse. Disse skøn og vurderinger er foretaget på grundlag af forhold, som var kendte på tidspunktet for rapporternes afgivelse, samt historiske erfaringer og skøn, som efter selskabsledelsens vurdering er forsvarlige efter omstændighederne. De af selskabsledelsen dragne konklusioner ligger til grund for de indregnede tal. Faktiske tal, skøn og vurderinger i fremtidige finansielle rapporter i det kommende år kan adskille sig fra denne rapport på grund af ændrede ydre faktorer og nye erfaringer. De for PostNord væsentligste skøn og vurderinger er foretaget på følgende områder:

Portoforpligtelse, SEK 404 mio. (395 mio.)

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

Immaterielle aktiver, SEK 4.887 mio. (4.692 mio.)

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

Pensionsforpligtelser, SEK 274 mio. (2.503 mio.)

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

Hensættelser – overgangsbestemmelser, SEK 969 mio. (1.050 mio.)

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

Udskudte skatteaktiver, SEK 594 mio. (1.527 mio.)

Skatteaktiver i forbindelse med uudnyttede skattemæssige underskud er vurderet på basis af forretningsplaner og vurderinger af fremtidige beskatningsbare overskud, hvori de skattemæssige underskud kan modregnes. Der er foretaget vurderinger af ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter i forhold til de skatteregler, som er gældende i dag. Desuden er der taget hensyn til fremtidige resultater i op til seks år med henblik på at vurdere indregnede skatteaktiver i forhold til de skatteregler, der er gældende i dag. Eventuelle ændringer af skattelovgivningen i Sverige og andre lande, i hvilke PostNord har aktiviteter, samt ændrede fortolkninger og anvendelser af gældende lovgivning kan påvirke omfanget af de opgjorde skatteaktiver. Ændrede omstændigheder, som indvirker på de ovennævnte skøn, vil ligeledes påvirke årets resultat.

Note 3: Segmentrapportering

Koncernens inddeling i forretningsvirksomheder tager udgangspunkt i den måde, hvorpå koncernen ledes og rapporterer til ledelsen. For interne mellemværender mellem forretningsvirksomhederne gælder en markedsbestemt prissætning. Der er ikke frihed til at købe eksternt, hvis ydelsen er tilgængelig internt. Der foretages i forhold til den operative struktur, men ikke den juridiske struktur, en omkostningsfordeling af koncernfælles funktioner til kostpris med fuld fordeling af omkostninger.

Der gennemførtes pr. 1. januar 2013 en organisatorisk ændring af koncernens pakkevirksomhed i Danmark. Formålet er at skabe mulighed for yderligere effektiviseringer og øge konkurrenceevnen inden for pakkedistribution på det danske marked. Omorganiseringen betyder, at resultatet for den danske pakkevirksomhed nu indregnes i Mail og Breve Danmark. Der er foretaget en korrektion af sammenligningstallene for Breve Danmark og Logistik.

Segmenter

Breve Danmark har aktiviteter inden for distributionsløsninger på det danske kommunikationsmarked og råder over et landsdækkende distributionsnet. Forretningsområdet tilbyder tjenesteydelser i forbindelse med fysiske og digitale breve, direct mail og aviser/blade, facility management-tjenester samt pakkeydelser.

Meddelande Sverige har aktiviteter inden for distributionsløsninger på det svenske kommunikationsmarked og råder over et landsdækkende distributionsnet. Forretningsområdet tilbyder tjenesteydelser i forbindelse med fysiske og digitale breve, direct mail og aviser/blade samt ind- og udlevering af pakker.

Logistik har aktiviteter på det nordiske logistikmarked og tilbyder ydelser på områderne pakker, stykgods, bud og ekspres, partigods, sø- og flyfragt og tredjepartslogistik. Logistik har et komplet sortiment og distributionsnet og henvender sig til både virksomheder og private på det nordiske marked. I Danmark håndteres pakketjenesterne af forretningsområdet Breve Danmark.

Strålfors har aktiviteter inden for informationslogistik. Virksomheden udvikler og tilbyder kommunikationsløsninger, som skaber stærkere og mere personlige kunderelationer for virksomheder med store kundebaser. Strålfors er førende på sit område i Norden og har aktiviteter i Norden samt en række andre europæiske lande.

Øvrigt og elimineringer

I *Øvrigt* indgår koncernfælles funktioner, herunder moderselskabet, Svensk Kassaservice, hen-sættelse til ændringer af koncernfunktioner i Sverige og Danmark samt koncernjusteringer. Justeringerne vedrører koncernens IFRS-justeringer for pensioner efter IAS 19 Personaleydelser samt finansiel leasing efter IAS 17 Leasingkontrakter. Fra *Øvrigt* foretages en omkostningsmæssig fordeling mellem forretningsvirksomhederne i forbindelse med service og ydelser fra de koncernfælles funktioner. I *Øvrigt* indtægtsføres denne omkostningsfordeling under Andre driftsindtægter, internt, og i forretningsområderne omkostningsføres den under Andre omkostninger.

I *Elimineringer* indgår eliminering af interne transaktioner.

2013 jul-sep, SEK mio.	Mail							Koncernen
	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret		
Nettoomsætning, eksternt	2.071	3.420	3.233	583	-1	0	9.306	
Nettoomsætning, internt	104	28	67	27	2	-228	0	
I alt, nettoomsætning	2.175	3.448	3.300	610	1	-228	9.306	
Andre driftsindtægter, eksternt	8	8	10	3	27	0	56	
Andre driftsindtægter, internt	10	181	321	0	652	-1.164	0	
I alt, driftsindtægter	2.193	3.637	3.631	613	680	-1.392	9.362	
Personaleomkostninger	-1.329	-1.756	-891	-183	-95	4	-4.250	
Transportomkostninger	-192	-637	-1.775	-28	-2	381	-2.253	
Andre omkostninger	-610	-1.004	-790	-335	-482	1.007	-2.214	
Afskrivninger og nedskrivninger	-101	-95	-99	-49	-56	0	-400	
I alt, driftsomkostninger	-2.232	-3.492	-3.555	-595	-635	1.392	-9.117	
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	2	0	0	0	0	0	2	
DRIFTSRESULTAT	-37	145	76	18	45	0	247	
Finansielle poster, netto							-63	
Resultat før skat							184	
Skat							0	
Periodens resultat							184	
Operativ kapital	3.267	1.741	5.453	1.603	416	11	12.491	
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	70	243	25	23	49	0	410	

2012 jul-sep, SEK mio.	Mail							Koncernen
	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret		
Nettoomsætning, eksternt	2.124 ²⁾	3.413	2.837 ²⁾	585	0	0 ²⁾	8.959	
Nettoomsætning, internt	89 ²⁾	27	48 ²⁾	26	0	-190 ²⁾	0	
I alt, nettoomsætning	2.213	3.440	2.885	611	0	-190	8.959	
Andre driftsindtægter, eksternt	16	23	8	5	16	0	68	
Andre driftsindtægter, internt	12 ²⁾	174	321 ²⁾	0	855	-1.362 ²⁾	0	
I alt, driftsindtægter	2.241 ²⁾	3.637	3.214 ²⁾	616	871	-1.552 ²⁾	9.027	
Personaleomkostninger	-1.306 ²⁾	-1.726	-753 ²⁾	-181	-239 ¹⁾	8 ²⁾	-4.197 ¹⁾	
Transportomkostninger	-229 ²⁾	-646	-1.491 ²⁾	-14	-2	342 ²⁾	-2.040	
Andre omkostninger	-687 ²⁾	-1.004	-775 ²⁾	-349	-598	1.202 ²⁾	-2.211	
Afskrivninger og nedskrivninger	-97 ²⁾	-92	-87 ²⁾	-57	-85	0 ²⁾	-418	
I alt, driftsomkostninger	-2.319 ²⁾	-3.468	-3.106 ²⁾	-601	-924 ¹⁾	1.552 ²⁾	-8.866 ¹⁾	
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	3	0	0	0	1	0	4	
DRIFTSRESULTAT	-75 ²⁾	169	108 ²⁾	15	-52 ¹⁾	0 ²⁾	165 ¹⁾	
Finansielle poster, netto							-46	
Resultat før skat							119 ¹⁾	
Skat							4 ¹⁾	
Periodens resultat							123 ¹⁾	
Operativ kapital	3.244	1.711	5.524	1.492	104	157	11.692	
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	70	79	50	23	182		404	

¹⁾ Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

²⁾ Er korrigeret på baggrund af ændret organisering af pakkeforretningen i Danmark.

Mail							
2013 jan-sep, SEK mio.	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret	Koncernen
Nettoomsætning, eksternt	6.517	10.893	9.634	1.854	-3		28.895
Nettoomsætning, internt	313	90	199	83	4	-689	0
I alt, nettoomsætning	6.830	10.983	9.833	1.937	1	-689	28.895
Andre driftsindtægter, eksternt	19	47	31	10	57		164
Andre driftsindtægter, internt	45	567	940		2.221	-3.773	0
I alt, driftsindtægter	6.894	11.597	10.804	1.947	2.279	-4.462	29.059
Personaleomkostninger	-4.181	-5.686	-2.786	-613	-464	13	-13.717
Transportomkostninger	-585	-1.895	-5.049	-76	-6	1.057	-6.554
Andre omkostninger	-1.986	-3.340	-2.488	-1.101	-1.571	3.392	-7.094
Afskrivninger og nedskrivninger	-300	-284	-293	-151	-179		-1.207
I alt, driftsomkostninger	-7.052	-11.205	-10.616	-1.941	-2.220	4.462	-28.572
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	9						9
DRIFTSRESULTAT	-149	392	188	6	59	0	496
Finansielle poster, netto							-149
Resultat før skat							347
Skat							-58
Periodens resultat							289
Operativ kapital	3.267	1.741	5.453	1.603	416	11	12.491
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	207	768	278	77	174		1.504

Mail							
2012 jan-sep, SEK mio.	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret	Koncernen
Nettoomsætning, eksternt	7.240 ²⁾	10.957	8.314 ²⁾	1.927	1	0	28.439
Nettoomsætning, internt	290 ²⁾	86	148 ²⁾	56	2	-582 ²⁾	0
I alt, nettoomsætning	7.530	11.043	8.462	1.983	3	-582	28.439
Andre driftsindtægter, eksternt	16	63	37	19	56	0	191
Andre driftsindtægter, internt	32 ²⁾	522	948 ²⁾		2.881	-4.383 ²⁾	0
I alt, driftsindtægter	7.578 ²⁾	11.628	9.447 ²⁾	2.002	2.940	-4.965 ²⁾	28.630
Personaleomkostninger	-4.329 ²⁾	-5.696	-2.414 ²⁾	-605	-678 ¹⁾	50 ²⁾	-13.672 ¹⁾
Transportomkostninger	-621 ²⁾	-1.928	-4.330 ²⁾	-52	-12	1.024 ²⁾	-5.919
Andre omkostninger	-2.486 ²⁾	-3.315	-2.278 ²⁾	-1.210	-2.046	3.891 ²⁾	-7.444
Afskrivninger og nedskrivninger	-305 ²⁾	-273	-246 ²⁾	-169	-254	0 ²⁾	-1.247
I alt, driftsomkostninger	-7.741 ²⁾	-11.212	-9.268 ²⁾	-2.036	-2.990 ¹⁾	4.965 ²⁾	-28.282 ¹⁾
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	4				1	0	5
DRIFTSRESULTAT	-159 ²⁾	416	179 ²⁾	-34	-49 ¹⁾	0 ²⁾	353 ¹⁾
Finansielle poster, netto							-108
Resultat før skat							245 ¹⁾
Skat							-67 ¹⁾
Periodens resultat							178 ¹⁾
Operativ kapital	3.244	1.171	5.524	1.492	104	157	11.692
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	280	327	190	65	492		1.354

¹⁾ Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

²⁾ Er korrigeret på baggrund af ændret organisering af pakkeforretningen i Danmark.

2012 jan-dec, SEK mio.	Mail						Koncernen
	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret	
Nettoomsætning, eksternt	9.769 ²⁾	15.020	11.552 ²⁾	2.576	3		38.920
Nettoomsætning, internt	396 ²⁾	117	210 ²⁾	89	6	-818 ²⁾	0
I alt, nettoomsætning	10.165	15.137	11.762	2.665	9	-818	38.920
Andre driftsindtægter, eksternt		75	50	17	111		253
Andre driftsindtægter, internt	55 ²⁾	712	1280 ²⁾		4.094	-6.141 ²⁾	0
I alt, driftsindtægter	10.220 ²⁾	15.924	13.092 ²⁾	2.682	4.214	-6.959 ²⁾	39.173
Personaleomkostninger	-5.730 ²⁾	-7.532	-3.303 ²⁾	-821	-1.009 ¹⁾	57 ²⁾	-18.338 ¹⁾
Transportomkostninger	-822 ²⁾	-2.608	-5.934 ²⁾	-67	-16	1.363 ²⁾	-8.084
Andre omkostninger	-3.443 ²⁾	-4.628	-3.223 ²⁾	-1.593	-3.000	5.539 ²⁾	-10.348
Afskrivninger og nedskrivninger	-409 ²⁾	-363	-360 ²⁾	-226	-541		-1.899
I alt, driftsomkostninger	-10.404 ²⁾	-15.131	-12.820 ²⁾	-2.707	-4.566 ¹⁾	6.959 ²⁾	-38.669 ¹⁾
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	7						7
DRIFTSRESULTAT	-177 ²⁾	793	272 ²⁾	-25	-352 ¹⁾	0 ²⁾	511 ¹⁾
Finansielle poster, netto							-144
Resultat før skat							367 ¹⁾
Skat							-120 ¹⁾
Periodens resultat							247 ¹⁾
Operativ kapital	2.815	1.208	5.635	1.563	191	114	11.526
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	463	1.066	401	89	312		2.331

¹⁾ Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

²⁾ Er korrigeret på baggrund af ændret organisering af pakkeforretningen i Danmark.

Note 4: Personaleomkostninger

SEK mio.	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
	2013	2012	2013	2012	2012
Personaleomkostninger					
Lønninger og andre ydelser	3.283	3.174	10.456	10.398	14.082
Lovbestemte bidrag til social sikring	581	578	1.991	1.925	2.628
Pensionsomkostninger	340	442	1.094	1.319	1.551 ¹⁾
Andre personaleomkostninger	73	40	203	141	77
I alt	4.277	4.234	13.744	13.783	18.338
Specifikation af pensionsomkostninger					
Omkostninger til alderspension	268	404	926	1.221	1.438 ¹⁾
Nettoomkostning til aftalepensioner	72	38	168	98	113
heraf bruttoomkostning til aftalepensioner	117	71	190	220	255
heraf ændring, aftalepensioner	-45	-33	-22	-122	-142
I alt	340	442	1.094	1.319	1.551
Gennemsnitligt antal ansatte	40.050	40.552	39.268	39.476	39.713

¹⁾ Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Ydelser til ansatte.

Note 5: Andre omkostninger

	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
SEK mio.	2013	2012	2013	2012	2012
Lokaleomkostninger	538	525	1640	1586	2.158
Hensættelser og tilbageførsler i forbindelse med omstruktureringstiltag	-4	27	234	538	898
Terminalafgifter	248	186	721	744	1.031
Omkostninger, varer og materialer	226	263	803	860	1.177
Indkøbte IT-ressourcer	313	306	1.059	1.039	1.481
Aktiveret arbejde for egen regning, IT	-10	-63	-147	-201	-242
Andet	903	967	2.784	2.878	3.845
I alt	2.214	2.211	7.094	7.444	10.348
Specifikation af hensættelser og tilbageførsler i forbindelse med omstruktureringstiltag					
Breve Danmark	-10	1	59	113	187
Meddelande Sverige	2	12	139	97	101
Logistik		1	-1	31	74
Strålfors			27	70	83
Øvrigt og Elimineringer	4	13	10	227	453
I alt	-4	27	234	538	898

Hensættelser omhandler hovedsagelig personaleomkostninger, dels relateret til koncernens effektiviseringer og dels til løbende tilpasning af produktionen.

I Øvrigt og eliminerings vedrører hensættelserne primært tidlig pension og overgang til enheder, som håndterer overskydende personale, bl.a. i forbindelse med effektiviseringsprogrammer i koncernfunktionerne.

Note 6: Andre hensættelser

2013 jan-sep, SEK mio.	Primo-balance	Hensættelser	Tilbageførsler	Opløsninger	Omregnings-effekt	Ultimo-balance
Omstruktureringstiltag						
Personaleafvikling	713	285	-63	-314	2	623
Andre afviklinger	37	12		-14		35
Usikrede pensionsforpligtelser ¹⁾						
Lønsskat	189	9			-10	188
Usikrede pensionsforpligtelser efter IAS 19	781	38			-39	780
Andet						
Arbejdsskader	43	8		-5		46
Pensionsregulering i forhold til den danske stat	40	14		-1	-1	52
Hensættelse til jubilæumsgratualer	141	7		-15	3	136
I alt	1.944	373	-63	-349	-45	1.860
Heraf kortfristet	359					425
Heraf langfristet	1585					1435

¹⁾ Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

Hensættelser til omstruktureringer omfatter de udgifter, der beregnes at fremkomme i de kommende år som følge af koncernens effektiviseringer. Beløbene beregnes på basis af selskabsledelsens bedste skøn. Hensættelserne genvurderes ved hver rapportperiodes afslutning og justeres, så de afspejler det aktuelle bedste skøn. Hvis det ikke længere er sandsynligt, at der er behov for et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer for at opfylde forpligtelsen, vil hensættelsen blive tilbageført.

Hensættelser og tilbageførsler vedrørende omstruktureringer i kvartalet påvirkede resultatet af de øvrige omkostninger med SEK -4 mio. Se desuden note 5: Andre omkostninger. Effekten af

hensættelser til usikrede pensionsforpligtelser, pensionsregulering i forhold til den danske stat samt hensættelse til jubilæumsgratualer indregnes som personaleomkostning. Omregningseffekten i forbindelse med usikrede pensionsforpligtelser vedrører ændret diskonteringsrente.

Omkostningsførte beløb udgjorde i kvartalet SEK 114 mio., heraf som personaleomkostning SEK 105 mio. Ændringen i forbindelse med arbejdsskader i kvartalet – SEK 1 mio. – er ikke indregnet i resultatopgørelsen. Diskonteringseffekten i forbindelse med pensionsforpligtelser indregnes i resultatopgørelsens finansielle poster. Omregningsdifference i forbindelse med valutaeffekt indregnes i totalindkomstopgørelsen.

2012 jan-sep, SEK mio.	Primo- balance	Hen- sættelser	Tilbage- førsler	Opløs- ninger	Omregnings- effekt	Ultimo- balance
Omstruktureringstiltag						
Personaleafvikling	435	538	-11	-452	-9	501
Andre afviklinger	35	10		-13		32
Usikrede pensionsforpligtelser ¹⁾						
Lønskat	196	14				210
Usikrede pensionsforpligtelser efter IAS 19	807	59				866
Andet						
Arbejdsskader	48	3		-6		45
Pensionsregulering i forhold til den danske stat	49	33		-19	-3	60
Hensættelse til jubilæumsgratualer	171	15		-20	-6	160
Andre hensættelser	13			-2		11
I alt	1.754	672	-11	-512	-18	1.885
<i>Heraf kortfristet</i>	<i>351</i>					<i>272</i>
<i>Heraf langfristet</i>	<i>1.403</i>					<i>1.613</i>

¹⁾ Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

Note 7: Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter

SEK mio.	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
Hensættelse til solgte, men endnu ikke anvendte frimærker	405	395	398
Skyldige lønomkostninger	523	508	507
Forpligtelser til ferieløn	1306	1331	1563
Særskilt lønskat, pensionsomkostninger	250	255	10
Bidrag til social sikring	629	503	555
Terminalafgifter	112	478	429
Øvrige poster	782	501	603
I alt	4.007	3.971	4.065

Note 8: Finansielle instrumenter

Indregning og måling af dagsværdi af finansielle instrumenter

Dagsværdien af låneforpligtelser beregnes som diskonteret værdi af fremtidige pengestrømme i forbindelse med tilbagebetaling af kapitalbeløb og rente. Værdien diskonteres til aktuell lånerente. Hvad angår kunde- og leverandørgæld med en tilbageværende kredittid på mindre end 1 år, anses den indregnede værdi at svare til dagsværdien. Kunde- og leverandørgæld med en løbetid på mere end 1 år diskonteres i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien. Nogle af koncernens finansielle instrumenter indregnes til dagsværdi, og måling sker efter IFRS 7 på tre forskellige niveauer, som beskrives nedenfor.

Regnskabsmæssig værdi og dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser, SEK mio.	30 sep 2013			30 sep 2012			31 dec 2012		
	Regnskabsmæssig værdi	Regnskabsmæssig værdi	Regnskabsmæssig værdi	Regnskabsmæssig værdi	Regnskabsmæssig værdi	Regnskabsmæssig værdi	Regnskabsmæssig værdi	Regnskabsmæssig værdi	Regnskabsmæssig værdi
Finansielle investeringsaktiver									
Kapitalforsikring målt til dagsværdi i resultatopgørelsen		145			134				143
Andre finansielle investeringsaktiver		38			47				73
Andre finansielle aktiver									
Valutaderivater målt til dagsværdi i resultatopgørelsen		6			4				5
Tilgodehavender fra salg									
Tilgodehavender fra salg		4.513			4.550				4.718
Andre tilgodehavender									
Terminalafregninger målt til dagsværdi i resultatopgørelsen		624			389				282
Kortfristede investeringsaktiver									
Rentebærende tilgodehavender									4
Likvide midler									
Certifikater målt til dagsværdi i resultatopgørelsen					147				1.046
Kasse- og bankbeholdninger		1.286			3.475				2.000
I alt, finansielle aktiver		6.612			8.746				8.271
Langfristede rentebærende forpligtelser									
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris		4.288			2.922				3.845
Andre langfristede forpligtelser									
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris		48			37				37
Kortfristede rentebærende forpligtelser									
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris		253			2.141				467
Leverandørgæld									
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris		1.969			1.849				2.514
Andre kortfristede forpligtelser									
Terminalafgifter målt til dagsværdi i resultatopgørelsen		567			436				429
Valutaderivater målt til dagsværdi i resultatopgørelsen		7			12				16
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris		1.755			1.604				2.293
I alt, finansielle forpligtelser		8.887			9.001				9.601

I ovenstående tabel svarer de regnskabsmæssige værdier for langt størstedelens vedkommende til dagsværdien, ekskl. finansielle forpligtelser, som ikke udgør derivatforpligtelser, idet den indregnede værdi udgør SEK 8,512 mio. (9,627 mio.), og dagsværdien udgør SEK 8,556 mio. (9,650 mio.).

Finansielle aktiver og forpligtelser pr. niveau, SEK mio.	30 sep 2013			30 sep 2012			31 dec 2012		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Finansielle aktiver									
Kapitalforsikring		145			134				143
Valutaderivater		6			4				5
Terminalafregninger		624			389				282
Stater og kommuner									298
Certifikater					147				748
I alt, finansielle aktiver		775			674				1.476
Finansielle forpligtelser									
Valutaderivater		7			12				16
Terminalafregninger		567			436				429
I alt, finansielle forpligtelser		574			448				445

Niveau 1. Dagsværdien af finansielle instrumenter er baseret på noterede markedspriser på balancedagen uden fradrag for transaktionsomkostninger. Niveau 1 omfatter primært statsgældsbeviser og standardiserede derivater, idet den noterede pris benyttes til målingen. PostNord har aktuelt ingen finansielle aktiver og forpligtelser, som er baseret på dette målingsniveau.

Niveau 2. Dagsværdien af finansielle instrumenter fastlægges med udgangspunkt i målingsmodeller, som er baseret på andre observerbare markedsdata. Eksempler på observerbare data på niveau 2 er markedsrenter og afkastkurver. I tilfælde, hvor der ikke findes en noteret pris, anvendes direkte interpolation.

Niveau 3. Dagsværdien af finansielle instrumenter fastsættes med udgangspunkt i målingsmodeller, hvor væsentlige input er baseret på ikke-observerbare markedsdata. PostNord har aktuelt ingen finansielle aktiver og forpligtelser, som er baseret på dette målingsniveau.

Nettobelåning

Koncernens nettobelåning udgjorde pr. 30. september 2013 SEK 3.185 mio. (1.297 mio.). Tabellen nedenfor viser, hvordan PostNord beregner koncernens nettobelåning. Her indregnes lån og likvide midler.

	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
Nettobelåning, SEK mio.			
Virksomhedscertifikater	200	1073	397
Finansiering, kreditinstitutter		1000	
Kassekredit	32	12	18
I alt, kortfristede forpligtelser	232	2.085	415
Realkredit	1.154	751	1.146
MTN	2.937	1.991	2.531
I alt, langfristede forpligtelser	4.091	2.742	3.677
I alt, finansielle forpligtelser	4.323	4.827	4.092
Investeringer med løbetid på op til 3 måneder		760	1.046
Kasse- og bankbeholdninger, ekskl. kontantbeholdning	1.138	2.770	1.885
Likvide midler, ekskl. kontantbeholdning	1.138	3.530	2.931
Nettobelåning ¹⁾	3.185	1.297	1.161

¹⁾ Kreditfaciliteter på SEK 2.000 mio. er ikke indregnet i nettobelåningen. Kreditfaciliteterne kan benyttes til kort- og langfristet belåning.

Note 9: Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

SEK mio.	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
Sikkerhedsstillelser for egne forpligtelser			
Pant i fast ejendom ¹⁾	1.161	753	1.153
Pantsatte aktiver ²⁾	29	7	20
I alt	1.190	760	1.173
Eventualforpligtelser			
Garantiforpligtelser, PRI	91	90	89
Garantiforpligtelser, andre	152	39	31
Øvrige	23		
I alt	266	129	120

¹⁾ Sikkerhed for andel af Langfristede rentebærende forpligtelser.

²⁾ Sikkerhed for andel af Langfristede fordringer.

Tvister

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

Tvist om Postens koncessionsvilkår

Den 27. september 2013 afsagde Förvaltningsrätten i Stockholm dom i sagen om koncessionsvilkårene for 2012. Hermed anerkendtes bestemmelserne fra den svenske Post- og telestyrelsen (PTS), som indeholder meget vidtgående krav til ugunst for Postens konkurrenceevne. Posten har anket dommen til Kammarrätten i Sverige. Den 11. september meddelte PTS nye koncessionsvilkår, som har virkning fra den 1. oktober 2013 og frem til den 30. september 2015. De nye vilkår indeholder mindre vidtgående transparenskrav, som er på niveau med kravene fra 2011, men PTS forbeholder sig retten til at ændre disse krav, når vilkårene fra 2012 er færdigbehandlet ved domstolene.

Note 10: Væsentlige transaktioner med nærtstående parter

Den svenske stat

Posten AB har til den svenske Post- og telestyrelsen betalt SEK 4 mio. (3 mio.) for kvartalet samt SEK 12 mio. (9 mio.) for delårsperioden for koncessionen til at drive postvirksomhed, og Posten Meddelande AB har betalt henholdsvis SEK 2 mio. (2 mio.) og SEK 7 mio. (7 mio.) for håndtering af uanbringelige forsendelser. Fra Post- og telestyrelsen har Posten Meddelande AB modtaget SEK 6 mio. (7 mio.) for kvartalet samt SEK 18 mio. (19 mio.) for delårsperioden som kompensation i henhold til aftale om indkøb af posttjenester for handicappede og ældre i tyndtbefolkede områder.

Den danske stat

Post Danmark A/S har i perioden indbetalt pensionspræmier på SEK 42 mio. (46 mio.)¹⁾ for kvartalet samt SEK 129 mio. (144 mio.)¹⁾ for delårsperioden til den danske stat for den gruppe tjenestemænd, som blev ansat før tidspunktet for omdannelse til selskab. Desuden er der indregnet en hensættelse i balancen pr. 30. september 2013 på SEK 23 mio. (26 mio.), som dækker eventuelle nye forpligtelser for samme gruppe i forhold til den danske stat.

Andre organisationer

Postens Försäkringsförening forsikrer koncernens forpligtelser for ansattes syge- og familiepension i henhold til ITP-P. Koncernens svenske selskaber har modtaget bidrag for henholdsvis SEK 2 mio. (2 mio.) for kvartalet og SEK 6 mio. (6 mio.) for delårsperioden. Andre bidrag fra Postens Försäkringsförening udbetales direkte til de begunstigede.

Postens Pensionsstiftelse forvalter pensionsforpligtelser i Posten AB, Posten Meddelande AB og Posten Logistik AB. Selskabet kapitaliserer nye pensionsforpligtelser i Stiftelsen og modtager godtgørelse for udbetalte pensioner. Der er ikke sket kapitalisering i kvartalet, SEK 0 (68 mio.), eller i delårsperioden, SEK 0 (283 mio.). Der er heller ikke modtaget godtgørelse for kvartalet, SEK 0 (66 mio.), eller for delårsperioden, SEK 0 (281 mio.).

1) Tidligere rapporterede kvartalstal er justeret.

Note 11: Investeringsforpligtelser

Koncernen havde pr. 30. september 2013 indgået aftaler om anskaffelse af materielle anlægsaktiver. Disse udgjorde SEK 858 mio. (663 mio.), og der var primært tale om sorteringsudstyr og køretøjer. SEK 391 mio. (331 mio.) vedrørte investeringsforpligtelser i forbindelse med etableringen af Meddelande Sveriges nye terminalstruktur, og SEK 135 mio. omhandlede udskiftning af maskiner på forretningsområdets terminaler.

Note 12: Erhvervelser og afhændelser

Erhvervelse af datterselskaber

Den 2. januar 2013 erhvervede Post Danmark A/S 100% af aktierne i Distribution Services A/S. Virksomheden indgår i PostNords regnskab med virkning fra den 1. januar 2013. Distribution Services A/S er specialiseret i pakning og håndtering af adresseløse forsendelser, og virksomheden har siden 2003 været underleverandør til Post Danmark. Selskabet blev med virkning fra 1. januar 2013 en del af forretningsområdet Breve Danmark. Vederlaget udgjorde SEK 174 mio. En foreløbig analyse af erhvervelsen viser, at der er tilført goodwill i form af synergieffekter og resultatforbedringspotentiale samt kompetencer og viden til udvikling af driftsområdet.

Den 25. april 2013 indgik PostNord aftale om kontant overtagelse af 100% af aktierne i Bilfrakt Bothnia AB's datterselskaber Nordisk Kyl Logistik AB og Transbothnia AB. De erhvervede virksomheder har aktiviteter i Norrland i Sverige. Erhvervelsen betyder, at PostNord udvider sin logistikvirksomhed i Sverige på områderne stykgods, partigods og termotransporter. Virksomheden omsatte i 2012 for i alt ca. SEK 1 mia. og havde 285 ansatte. Vederlaget udgjorde SEK 122 mio. Selskaberne blev med virkning fra den 1. juni 2013 en del af forretningsområdet Logistik.

Nettoomsætningen i Nordisk Kyl Logistik AB udgjorde på overtagelsestidspunktet i 2013 SEK 180 mio. Erhvervelsen bidrog til driftsresultatet med SEK -8 mio. i ejertiden i 2013. Hvis erhvervelsen var blevet gennemført med virkning pr. 1. januar 2013 (på tilsvarende vilkår), ville koncernens nettoomsætning være øget med yderligere SEK 74 mio., og driftsresultatet ville være reduceret med yderligere SEK 1 mio. Den merværdi af aktiverne (ekskl. goodwill) i koncernen, som blev indregnet i forbindelse med erhvervelsen, er planmæssigt blevet afskrevet med SEK 0 mio. Erhvervelsen bidrog med SEK -8 mio. til koncernens driftsresultat.

Nettoomsætningen i Transbothnia AB udgjorde på overtagelsestidspunktet i 2013 SEK 137 mio. Erhvervelsen bidrog til driftsresultatet med SEK 6 mio. i 2013. Hvis erhvervelsen var blevet gennemført med virkning pr. 1. januar 2013 (på tilsvarende vilkår), ville koncernens nettoomsætning være øget med yderligere SEK 93 mio., og driftsresultatet ville være forbedret med SEK 2 mio. Den merværdi af aktiverne (ekskl. goodwill) i koncernen, som blev indregnet i forbindelse med erhvervelsen, er planmæssigt blevet afskrevet med SEK 1 mio. Erhvervelsen bidrog med SEK 5 mio. til koncernens driftsresultat. Det fremgår af den foreløbige beregning af erhvervelsen, at der tilføres goodwill bestående af synergieffekter, resultatforbedringspotentiale og mulighed for markedspositionering.

Der er i perioden betalt et betinget vederlag på SEK 12 mio. i forbindelse med den tidligere erhvervelse af Rosersberg Brevterminal AB. Denne erhvervelse vedrører køb af grunde.

Erhvervelse af aktiviteter

Tollpost Globe AS, som ejes 100% af PostNord, har overtaget aktiviteter fra Byrknes Auto AS. Byrknes Auto hører til Norges største termotransportører. Virksomheden tilbyder primært tjenesteydelser i forbindelse med transport af fisk og dagligvarer.

Datterselskaber under PostNord har indgået aftaler om erhvervelse og har erhvervet aktiviteter inden for dokumentscanning. Data Scanning A/S har underskrevet en aftale om at erhverve alle aktiviteter i ISS Document A/S, og Posten Scanning AB har erhvervet Aditro Financial Processes AB's aktiver inden for digitaliseringsydelser og dokumenthåndtering.

PostNord har i perioden indgået en aftale om erhvervelse af aktiviteter i forbindelse med Itellas print- og kuverteringsvirksomhed i Polen.

Erhvervelses- og afhændelseeffekter på aktiver og forpligtelser, SEK mio.	2013 jan-sep			2012 jan-sep		
	Erhvervelser	Afhændelser	I alt	Erhvervelser	Afhændelser	I alt
Goodwill	170		170	331	-44	287
Andre immaterielle aktiver	30		30	227	-9	218
Andre langfristede aktiver	193		193	668	-46	622
I alt, langfristede aktiver	393		393	1.226	-99	1.127
Kortfristede aktiver	86		86	228	-36	192
I ALT, AKTIVER	479		479	1.454	-135	1.319
I ALT, FORPLIGTELSE	-171	1	-170	-755	121	-634
NETTOAKTIVER	308	1	309	699	-14	685
Kapitalgevinst, afhændet aktivitet/koncernvirksomhed		-1	-1		-5	-5
Andre pengestrømspåvirkende poster	-54		-54	-582	39	-543
Betalt/modtaget vederlag	-308		-308	-699	19	-680
Likvide midler (erhvervede/afhændede)	19		19	40	-12	28
Nettoeffekt på likvide midler	-343		-343	-1.241	46	-1.195

2013 jan-sep , SEK mio.	Goodwill	Andre immaterielle aktiver	Andre langfristede aktiver	Kortfristede aktiver	Forpligtelser	Netto-aktiver
Erhvervelser						
Distribution Services A/S	95		93	21	-35	174
Nordisk Kyl Logistik AB	47	9	86	25	-100	67
Transbothnia AB	28	21	2	40	-36	55
Rosersberg Brevterminal AB, supplerende vederlag			12			12
I alt, erhvervelser	170	30	193	86	-171	308
Afhændelser						
Tidningstorget AB					-1	-1
I alt, afhændelser						-1

2012 jan-sep , SEK mio.	Goodwill	Andre immaterielle aktiver	Andre langfristede aktiver	Kortfristede aktiver	Forpligtelser	Netto-aktiver
Erhvervelser						
Green Cargo Logistics AB (herunder datterselskabet Green Cargo Logistics A/S)	331	227	69	213	-319	521
Kardinalmärket 1AB			34	3	-205	12
Kommanditbolaget Sveterm			285	12	-231	66
Nedsættelse af vederlag, Nils Hansson Logistics AB	-1					-1
Korrektion af fast vederlag, Eek Transport AS	1					1
I alt, erhvervelser	331	227	668	228	-755	699
Afhændelser						
HIT Starintex B.V.	39		1	25	-55	10
EBT Property B.V.			45	5	-45	5
HIT Belgium SA	5	9		5	-21	-2
SPOT A/S				1		1
I alt, afhændelser	44	9	46	36	-121	14

08 Moderselskabets finansielle rapporter i sammendrag

RESULTATOPGØRELSE

SEK mio.	Note	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
		2013	2012	2013	2012	2012
	1					
Andre driftsindtægter		6	6	18	17	23
Driftsindtægter		6	6	18	17	23
Personaleomkostninger		-4	-7	-16	-20	-28
Andre omkostninger		-1	-4	-9	-19	-26
Driftsomkostninger		-5	-11	-25	-39	-54
DRIFTSRESULTAT		1	-5	-7	-22	-31
Resultat fra andele i koncernvirksomheder				773	2.473	2.473
Renteindtægter og lignende finansielle poster		11	17	29	31	44
Renteomkostninger og lignende finansielle poster		-21	-21	-65	-30	-57
Finansielle poster		-10	-4	737	2.474	2.460
Resultat efter finansielle poster		-9	-9	730	2.452	2.429
Justeringer ved udgangen af året						46
Resultat før skat		-9	-9	730	2.452	2.475
Skat						
PERIODENS RESULTAT		-9	-9	730	2.452	2.475

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

SEK mio.	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
	2013	2012	2013	2012	2012
Periodens resultat	-9	-9	730	2.452	2.475
Periodens øvrige samlede resultat					
PERIODENS SAMLEDE RESULTAT	-9	-9	730	2.452	2.475

BALANCE

SEK mio.	Note	30 sep	30 sep	31 dec
		2013	2012	2012
	1			
AKTIVER				
Finansielle aktiver	2	12.483	12.478	12.480
I alt, langfristede aktiver		12.483	12.478	12.480
Kortfristede tilgodehavender		8.066	7.637	6.313
I alt, kortfristede aktiver		8.066	7.637	6.313
I ALT, AKTIVER		20.549	20.115	18.793
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE				
Egenkapital		16.468	15.818	15.841
Langfristede forpligtelser		3.876	1.994	2.536
Kortfristede forpligtelser		205	2.303	416
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		20.549	20.115	18.793
EVENTUALFORPLIGTELSE				
Garantiforpligtelser, PRI		136	121	103
Garantiforpligtelser for ydelser til datterselskaber ¹⁾		299	234 ²⁾	256
I alt		435	355	359

¹⁾ I første kvartal 2013 har PostNord AB for langt størstedelens vedkommende overtaget Posten AB's datterselskabsgarantier.

²⁾ Pr. 30. september 2012 havde PostNord AB's datterselskab Posten AB stillet garantier for ydelser til datterselskaber for SEK 100 mio.

NOTER

Note 1: Regnskabspraksis

Moderselskabet anvender RFR 2 Regnskabsaflæggelse for juridiske personer (Redovisning för juridiska personer), der som udgangspunkt er samme regnskabspraksis som for koncernen. De afvigelser, som forekommer mellem moderselskabets og koncernens principper, skal ses i lyset af visse begrænsede muligheder for at anvende IFRS i moderselskabet på baggrund af den svenske årsregnskabslov (ÅRL), svensk lov om sikring af pensionsforpligtelser (Tryggandelagen) og i visse tilfælde skatteforhold. Der er anvendt samme regnskabspraksis og de samme beregningsmetoder i delårsrapporten som i årsrapporten 2012.

Note 2: Finansielle aktiver

De finansielle aktiver udgør SEK 12.483 mio. (12.478) og består primært af aktier i datterselskaber. Aktierne vedrører ejerskab af Posten AB, indregnet værdi SEK 7.089 mio., og Post Danmark A/S, indregnet værdi SEK 5.387 mio.

09 Kvartalsdata

	Okt-dec	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep
SEK mio., hvis ikke andet er angivet	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013
Koncernen ¹⁾								
Nettoomsætning	10.528	9.993	9.487	8.959	10.481	9.832	9.757	9.306
Andre driftsindtægter	68	63	60	68	62	45	63	56
Driftsomkostninger	9.954	9.727	9.689	8.866	10.386	9.548	9.907	9.117
Resultat før afskrivninger og nedskrivninger, EBITDA	1.068	741	276	583	811	738	318	647
Driftsresultat, EBIT	641	330	-142	165	159	333	-84	247
Resultat før skat	608	303	-177	119	123	276	-113	184
Periodens resultat	408	208	-153	124	70	185	-80	184
EBITDA-margin, %	10,1	7,4	2,9	6,5	7,7	7,5	3,2	6,9
EBIT-margin/overskudsgrad, %	6,0	3,3	neg	1,8	1,5	3,4	neg	2,6
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	n/a	291	472	-324	1.386	392	-17	-363
Nettogæld	n/a	1.112	3.843	5.017	4.299	4.413	4.890	4.009
Egenkapitalens forrentning, rullende 12 måneder, %	n/a	n/a	n/a	n/a	2,6	2,7	3,9	4,4
Soliditetsgrad, ultimo perioden, %	n/a	40	30	27	28	29	30	36
Gennemsnitligt antal ansatte	40.370	38.791	39.085	41.047	39.929	38.453 ³⁾	39.301 ³⁾	40.050
Breve Danmark ²⁾								
Nettoomsætning	2.994	2.800	2.517	2.213	2.636	2.371	2.284	2.175
Breve	1.703	1.631	1.423	1.221	1.457	1.385	1.297	1.184
Reklamer og aviser/blade	485	434	392	367	390	326	337	333
Pakker	621	548	513	468	570	501	490	482
Andet	185	187	189	157	219	159	160	166
Andre driftsindtægter	4	10	10	28	7	10	36	18
Driftsresultat, EBIT	116	87	-171	-75	-18	-9	-103	-37
Overskudsgrad, %	3,9	3,1	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Gennemsnitligt antal ansatte	13.252	12.984	12.530	12.833	12.673	12.358	12.674	12.016
Mængder, mio. producerede enheder								
A-post	88	88	77	72	83	75	70	63
B-post og C-post	111	105	87	79	94	94	80	73
Pakker	11	10	9	9	11	10	10	9
Møddelände Sverige								
Nettoomsætning	4.130	3.908	3.695	3.440	4.094	3.852	3.683	3.448
Breve	2.257	2.098	1.906	1.681	2.226	1.991	1.863	1.671
Reklamer og aviser/blade	1.234	1.176	1.160	1.154	1.296	1.225	1.186	1.141
Andet	639	634	629	605	672	640	634	636
Andre driftsindtægter	197	186	202	197	202	200	225	189
Driftsresultat, EBIT	384	250	-3	169	377	268	-21	145
Overskudsgrad, %	8,9	6,1	neg	4,6	8,8	6,6	neg	4,0
Gennemsnitligt antal ansatte	17.798	16.778	17.364	18.715	17.905	16.763 ³⁾	16.917 ³⁾	17.953
Mængder, mio. producerede enheder								
A-post	259	242	230	211	242	232	226	213
B-post	336	344	276	260	318	326	266	249
Logistik ²⁾								
Nettoomsætning	2.866	2.745	2.832	2.885	3.300	3.161	3.372	3.300
Pakker	1.252	1.175	1.150	1.107	1.328	1.207	1.204	1.138
Solutions (tungere gods og integrerede løsninger)	817	726	837	1.003	1.099	1.146	1.295	1.363
Andre logistikløsninger (stykgo ds m.m.)	797	844	845	775	873	808	873	799
Andre driftsindtægter	381	366	290	330	344	325	315	331
Driftsresultat, EBIT	162	58	13	108	93	66	46	76
Overskudsgrad, %	5,0	1,9	0,4	3,4	2,6	1,9	1,2	2,1
Gennemsnitligt antal ansatte	6.328	6.156	6.397	6.687	6.695	6.828	7.304	7.672
Mængder, mio. producerede enheder								
Pakker	18	18	18	17	20	19	19	19
Strålfors								
Nettoomsætning	714	717	655	611	682	682	645	610
Andre driftsindtægter	18	7	7	5	-2	2	5	3
Driftsresultat, EBIT	-3	-58	9	15	9	18	-30	18
Overskudsgrad, %	neg	neg	1,4	2,4	1,3	2,6	neg	2,9
Gennemsnitligt antal ansatte	1.684	1.521	1.520	1.515	1.491	1.468	1.456	1.463

¹⁾ Er ko rigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

²⁾ Er ko rigeret på baggrund af omorganisering af koncernens pakkevirksomhed i Danmark.

³⁾ Tidligere rapporterede kvartalstal er justeret.

10 Kalender/kontakt

FINANSKALENDER

Regnskabsmeddelelse 2013	21. februar 2014
Årsrapport og bæredygtighedsrapport 2013	20. marts 2014
Ordinær generalforsamling 2014	23. april 2014
Delårsrapport januar-marts 2014	6. maj 2014
Delårsrapport januar-juni 2014	27. august 2014 ¹⁾
Delårsrapport januar-september 2014	29. oktober 2014

¹⁾ Ændret rapportdato

KONTAKTOPLYSNINGER

Chief Financial Officer

Henrik Rättzén, +46 (0)10 436 43 94

Kommunikationsdirektør

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

Chef for Investor Relations

Oscar Hyléen, +46 (0)10 436 41 91

ir@posten.se

Sverige

Postadresse: SE-105 00 Stockholm
Besøgsadresse: Terminalvägen 24, Solna
Tlf.: +46 (0)10 436 00 00

Danmark

Post- og besøgsadresse:
Tietgensgade 37, DK-1566 København V
Tlf.: +45 33 61 00 00

www.postnord.com

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