

Bokslutskommuniké 2011

Ny färdriktning fastställd för PostNord

Oktober- december 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 10 528 (10 871) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 645 (132) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 441 (61) MSEK.
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 6,1 (1,2)%.

Januari- december 2011

- Nettoomsättningen uppgick till 39 466 (41 669) MSEK.
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till 1 571 (1 375) MSEK.
- Årets resultat uppgick till 1 225 (1 031) MSEK.
- Rörelsemarginalen (EBIT) uppgick till 4,0 (3,3)%.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 368 (1 000) MSEK.

VD-kommentar

PostNord redovisade ett tillfredställande resultat för 2011 givet marknadsläget. Nettoomsättningen minskade med 3 procent i det fjärde kvartalet och 5 procent under 2011. Marknadsutvecklingen har kunnat mötas med fortsatt framgångsrik kostnadsanpassning och löpande effektiviseringar. Vi har minskat våra rörelsekostnader under året med totalt 2,2 miljarder kronor. Rörelsemarginalen uppgick till 6 procent för det fjärde kvartalet och 4 procent för helåret.

Koncernens utveckling präglades starkt av den samhällsekonomiska utvecklingen i respektive nordiskt land, liksom av pågående strukturförändringar för brevverksamheten med minskande brevvolymer. Den kraftiga volymnedgången för brev har fortsatt under det fjärde kvartalet i Danmark. I Sverige har volymminskningarna hittills inte varit lika dramatiska. Som en konsekvens av det ökande antalet tillgängliga kommunikationsformer och den pågående digitaliseringen, räknar vi med att brevvolymer kommer att fortsätta att minska kraftigt under kommande år, såväl i Danmark som i Sverige.

Trots ett förbättrat resultat är den underliggande lönsamheten under press och behovet av omställning av PostNords verksamhet är stort under de nästföljande åren. Därtill är konjunkturutvecklingen för 2012 behäftad med stor osäkerhet.

Under hösten inleddes ett arbete med ett effektiviseringsprogram som ska minska koncernens centrala administrativa

kostnader med en miljard kronor till utgången av 2012. Detta utöver de kostnadsminskningar som kommer att ske i affärsverksamheterna.

PostNord har fastställt en ny koncernstrategi för koncernens utveckling för perioden fram till 2015 som innebär en ompositionering av koncernen. Vi kommer att genomföra kraftiga omställningar och betydande investeringar i produktion och infrastruktur i brevverksamheten för att öka flexibilitet, effektivitet och lönsamhet. Vi ska expandera vår logistikaffär under lönsamhet, såväl organiskt som genom potentiella förvärv, för att ytterligare bredda vårt erbjudande och ta positionen som marknadsledare i Norden.

Genomförandet av strategin innebär att vårt rörelseresultat kommer att belastas av betydande omstruktureringskostnader av engångskaraktär under 2012 och 2013.

Den omställning som kommer att krävas för att anpassa verksamheterna till marknadsutvecklingen, kommer att påverka många. Men den innebär samtidigt en ny och spännande färdriktning för oss och våra kunder och den öppnar upp för nya strukturer och affärsmöjligheter. Förändringarna innebär en ökad potential för tillväxt och lönsamhet. De förbättrar samtidigt förutsättningarna för att vi ska kunna leverera fortsatt hög service och kvalitet i enlighet med de krav som ställs på oss.

Lars Idermark

Finansiell översikt och nyckeltal

MSEK, om ej annat anges	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Förändring		Jan-dec 2011	Jan-dec 2010	Förändring	
RESULTATRÄKNING								
Nettoomsättning	10 528	10 871	-343	-3%	39 466	41 669	-2 203	-5%
Övriga rörelseintäkter	68	75	-7	-9%	274	289	-15	-5%
Rörelsens intäkter	10 596	10 946	-350	-3%	39 740	41 958	-2 218	-5%
Rörelsekostnader	-9 523	-10 296	773	-8%	-36 501	-38 672	2 171	-6%
Andelar i intresseföretags resultat	-1		-1	na	-2	6	-8	>100%
Rörelseresultat (EBITDA)	1 072	650	422	65%	3 237	3 292	-55	-2%
Av- och nedskrivningar	-427	-518	91	-18%	-1 666	-1 917	251	-13%
Rörelseresultat (EBIT)	645	132	513	>100%	1 571	1 375	196	14%
Finansnetto	8	-16	24	>100%	100	-27	127	>100%
Resultat före skatt	653	116	537	>100%	1 671	1 348	323	24%
Skatt	-212	-55	-157	>100%	-446	-317	-129	41%
Periodens resultat	441	61	380	>100%	1 225	1 031	194	19%
FINANSIELL STÄLLNING								
Likvida medel, vid periodens utgång	2 107	3 640	-1 533	-42%	2 107	3 640	-1 533	-42%
Eget kapital, vid periodens utgång	11 930	11 753	177	2%	11 930	11 753	177	2%
Nettoskuld	578	-728	1 306	>100%	578	-728	1 306	>100%
NYCKELTAL								
Rörelsemarginal (EBITDA), %	10,1	5,9			8,1	7,8		
Rörelsemarginal (EBITDA), exkl omstruktureringskostnader, %	9,1	8,8			8,4	8,6		
Rörelsemarginal (EBIT), %	6,1	1,2			4,0	3,3		
Rörelsemarginal (EBIT), exkl omstruktureringskostnader, %	5,1	4,7			4,2	4,2		
Resultat per aktie, SEK	0,22	0,03	0,19		0,61	0,51	0,10	
Nettoskuld/EBITDA, ggr	0,18	-0,22	0,40		0,18	-0,22	0,40	
Soliditet, vid periodens utgång, %	47	46	1		47	46	1	
Avkastning på eget kapital, rullande 12-månader, %	10	8			10	8		
Medelantal anställda	40 370	43 040	-2 670	-6%	41 714	44 060	-2 346	-5%

Väsentliga händelser

Den 1 januari införs en ny postlag i Danmark. Den nya lagen innebär en liberalisering av marknaden samt ett säkerställande av de samhällsomfattande tjänsterna.

Den 1 mars 2011 tillträder Lars Idermark som VD och koncernchef. Han efterträder Lars G Nordström.

Den 1 april 2011 inför Post Danmark A/S ett nytt och mer differentierat prissystem för olika frankeringsformer. I samband med detta infördes även förändringar för ökad tillgänglighet för företagskunder, exempelvis möjligheten att lägga B-post direkt på brevlådan. Den 1 april lanserade Post Danmark även Mobilporto, porto via sms.

Den 15 april 2011 äger Posten Norden AB:s årsstämma rum. Stämman beslutade bland annat om en utdelning om 1 miljard SEK, omval av samtliga styrelseledamöter samt om måltal för koncernen. Stämman beslutade även om att ändra bolagets firma till PostNord AB, vilket genomfördes den 17 maj.

Den 18 maj 2011 meddelar koncernen att avtal har tecknats med Eek Holding AS om kontant förvärv av Eek Transport AS. Eek Transport är bland de tio största leverantörerna av transport- och logistik tjänster i Norge. Förvärvet slutfördes den 1 juli.

Den 30 juni 2011 meddelar PostNord att avtal har tecknats med Nordstjernen Industriutveckling AB om förvärv av Nils Hansson Logistics AB. Förvärvet kompletterar PostNord med

ledande kompetens inom fordonsbaserad spedition och slutfördes den 1 september.

Den 1 augusti 2011. Från och med detta datum utgår divisionen Strålfors Identification Solutions ur Strålfors räkenskaper, med anledning av att verksamheten avyttrats.

Den 30 augusti 2011 offentliggör PostNord att ett särskilt effektiviseringsprogram ska minska koncernens administrativa kostnader med cirka 1 miljard SEK till utgången av 2012. Koncernen meddelar även att den har förvärvat återstående aktier i logistikföretaget Transportgruppen A/S, som är en av Danmarks största nationella pall- och stycke gods distributörer.

Den 30 september 2011 meddelar Post Danmark A/S att prisförhöjningar görs för bland annat B2C-paket samt brev och paket till utlandet, med verkan från den 1 januari 2012.

Den 14 oktober 2011 meddelar PTS beslut om nya tillståndsvillkor för Posten AB. De nya villkoren gäller från och med den 15 oktober 2011.

Den 27 oktober 2011 meddelar koncernen att Posten AB har tecknat ett nytt ramavtal om brev- och paketförmedlingstjänster med svenska staten till ett värde av totalt cirka 800 MSEK. Avtalet ersätter ett tidigare ramavtal.

Den 1 november 2011 tillträder Mats Lönnqvist som vice VD och CFO i PostNord.

Den 9 december 2011 kommunicerar PostNord att koncernen har tecknat avtal om en femårig revolverande kreditfacilitet om 2 000 MSEK.

Den 9 december 2011 meddelar koncernen att PostNord rankas som ett av de tre bästa företagen när samarbetsorganet för världens ledande postföretag, IPC, rankar det kvalitativa klimatarbetet i branschen.

Händelser efter rapportperioden

Den 4 januari 2012 avyttrar koncernen de helägda dotterbolagen HIT Starintex BV i Nederländerna och HIT Belgium SA, till Hellmann Worldwide Logistics GmbH & Co KG. Detta är ett led i strategin att fokusera på logistikflöden till, från och inom Norden

Den 16 januari 2012 tecknar Strålfors avtal med Digitaliseringsstyrelsen i Danmark om hantering av fysiska brev och elektroniska försändelser från stat, regioner och kommuner. Avtalet löper över fyra år och värdet uppskattas till 500 MDKK.

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

Ny koncernstrategi

Under 2011 har PostNord beslutat om en ny koncernstrategi för perioden fram till 2015.

Strategins syfte är för det första att PostNord ska fortsätta uppfylla motiven till samgåendet mellan Posten AB och Post Danmark A/S. För det andra ska PostNord öka koncernens värde genom att växa, förbättra lönsamheten och effektivisera kapitalanvändningen. För det tredje ska koncernen etablera förutsättningar för en börsnotering av PostNord och ge beredskap inför ett eventuellt ägarbeslut i denna riktning. Slutligen ska PostNord skapa en än mer sammanhållen, samordnad och effektiv koncern, som med förbättrad styrning av verksamheten kan dra full nytta av sin storlek och marknadsposition.

Strategin innebär en ompositionering av koncernens verksamhet i samklang med marknadernas förändring. PostNord avser att:

- Investera i omställning av brevvärksamheten för att möta den förväntade brevvolyminnedgången och säkra lönsamhet.
- Genomföra en lönsam expansion inom logistik, såväl organiskt som genom potentiella förvärv, för att utveckla en position som det ledande logistikföretaget i Norden.
- Utveckla och etablera nya affärer som stödjer brevvärksamheten, när det finns synergier med denna och där det finns tydlig potential för lönsamhet.
- Värdemaximera Strålfors genom att förbättra lönsamhet och växa inom ett antal nyckelområden

Strategin innebär stora förändringar och omstruktureringar av verksamheten, varav större delen av insatserna kommer att genomföras under 2012 och 2013. Insatserna kommer att medföra omfattande investeringar, liksom betydande omstruktureringskostnader av engångskaraktär som kommer att belasta koncernens resultat under främst 2012.

Strategin medför ett betydande finansieringsbehov för omstruktureringsåtgärder, investeringar och företagsförvärv. Koncernens behov av investeringar i produktionsanläggningar uppgår till 7-8 Mdr SEK för de närmaste tre åren. Finansiering sker genom förbättring av kassaflödet från den löpande verksamheten, ökad kapitaleffektivitet samt ökad skuldsättning.

Nettoomsättning och resultat

Nettoomsättning

MSEK	Okt-dec		Varav				Jan-dec		Varav			
	2011	2010	Förändr.	Struktur ¹⁾	Valuta	Pris & volym	2011	2010	Förändr.	Struktur ¹⁾	Valuta	Pris & volym
Breve Danmark	2 455	2 724	-10%		-1%	-9%	9 347	10 882	-14%		-5%	-9%
Meddelande Sverige	4 130	4 189	-1%		0%	-1%	15 220	15 554	-2%		0%	-2%
Logistik	3 415	3 284	4%	4%	0%	-1%	12 450	12 423	0%	2%	-2%	0%
Strålfors	714	845	-16%	-16%	0%	0%	3 048	3 391	-10%	-6%	-2%	-1%
Övrigt och eliminerings	-186	-171					-599	-581				
Koncernen	10 528	10 871	-3%	0%	0%	-3%	39 466	41 669	-5%	0%	-2%	-3%

Rörelseresultat

MSEK	Okt-dec		Förändring exkl.				Jan-dec		Förändring exkl.			
	2011	2010	Förändring	struktur & valuta ¹⁾		2011	2010	Förändring	struktur & valuta ¹⁾			
Breve Danmark	148	60	88	>100%	14	9%	355	641	-286	-45%	-241	-37%
Meddelande Sverige	384	218	166	76%	-74	-24%	890	879	11	1%	-196	-20%
Logistik	130	61	69	>100%	-15	-11%	269	139	130	94%	42	20%
Strålfors	-3	-128	125	98%	23	46%	-76	-170	94	55%	-2	-3%
Övrigt och eliminerings	-14	-79	65		56		133	-114	247		216	
Koncernen	645	132	513	>100%	4	1%	1 571	1 375	196	14%	-181	-10%

1) Struktur avser omstrukturering samt förvärv och avyttring av verksamheter

Oktober-december 2011

PostNords nettoomsättning uppgick till 10 528 (10 871) MSEK i det fjärde kvartalet 2011, en minskning med 3%. Nettoomsättningens nedgång var främst hänförlig till konkurrensen från digitala alternativ till brev för de tre affärsverksamheter som uppstår intäkter från kommunikationsmarknaden, samt till den svaga danska ekonomin. Rörelsens intäkter uppgick till 10 596 (10 946) MSEK.

Rörelsens kostnader, inklusive av- och nedskrivningar, minskade med 8% till 9 950 (10 814) MSEK. Förändringen var framför allt hänförlig till strukturförändringar och kostnadsanpassningar till minskade volymer för brev. Strukturförändringarna avsåg främst återförda omstrukturingskostnader om netto 103 MSEK. Återföringen beror främst på ändrad inriktning avseende anpassning av servicenätet inom affärsområde Meddelande Sverige. Föregående års kostnader för omstrukturering uppgick till 385 MSEK.

Koncernens rörelseresultat förbättrades till 645 (132) MSEK och rörelsemarginalen ökade till 6,1 (1,2)%.

Finansnettot uppgick till 8 (-16) MSEK. Förändringen var relaterad till ökad avkastning på placeringar. Skatten uppgick till 212 (55) MSEK.

Periodens resultat uppgick till 441 (61) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,22 (0,03) SEK.

Avkastningen på eget kapital, rullande 12-månader, uppgick efter kvartalet till 10 (8)%.

Breve Danmark

Nettoomsättningen för affärsområde Breve Danmark minskade med 10% till 2 455 (2 724) MSEK. Affärsområdet påver-

kades av en fortsatt svag dansk ekonomi och den pågående och omfattande digitaliseringen på den danska marknaden. Sammanslaget minskade brevvolymer med 12% under kvartalet, i nivå med de senast gångna kvartalen. De prishöjningar som Breve Danmark genomfört under året påverkade intäkterna positivt med drygt 3%. Volymer för ODR, Magasinpost och Tidningar har också minskat i kvartalet, primärt till följd av en tilltagande konkurrens kring dessa tjänster. Rörelsens intäkter, inklusive interna transaktioner, uppgick till 2 917 (3 163) MSEK.

Rörelsens kostnader minskade med 11% till 2 766 (3 103) MSEK. Minskningen var hänförlig till anpassningar till minskade volymer genom de besparingsaktiviteter som pågår inom såväl produktionen som administrationen och till lägre kostnader för strukturförändringar. Strukturförändringarna bestod främst av kostnader för personalavveckling, vilka uppgick till 9 (84) MSEK. Medelantalet anställda minskade med 12%.

Rörelseresultatet ökade till 148 (60) MSEK och rörelsemarginalen till 5,1 (1,9)%.

Meddelande Sverige

Nettoomsättningen för affärsområde Meddelande Sverige minskade med 1% till 4 130 (4 189) MSEK. Brevvolymer påverkades fortsatt av konkurrensen från digitala alternativ och minskade sammantaget med 3% i kvartalet. Svensk reklammarknad växte under kvartalet och affärsområdet tog marknadsandelar inom ODR. E-handeln var fortsatt stark med ökad julhandel via internet. Under kvartalet ökade antalet utlämnade försändelser hos Postens ombud med drygt

4%. Rörelsens intäkter, inklusive interna transaktioner, uppgick till 4 327 (4 380) MSEK.

Rörelsens kostnader minskade med 5% till 3 943 (4 162) MSEK. De lägre kostnaderna förklaras främst av återförda avsättningar för omstrukturering om netto 146 MSEK. Återföringen beror främst på ändrad inriktning avseende anpassning av servicenätet. Föregående års omstruktureringkostnader uppgick till 94 MSEK. Kvartalet belastades med ökade kostnader för avtalspensioneringar. Trots det minskade personalkostnaderna med 2% till följd av anpassningar till minskade volymer samt pågående besparingsaktiviteter. Medelantalet anställda minskade med 5%. Transportkostnaderna ökade som ett resultat av högre bränslepriser.

Rörelseresultatet ökade till 384 (218) MSEK och rörelsemarginalen till 8,9 (5,0)%.

Logistik

Nettoomsättningen för affärsområde Logistik ökade med 4% till 3 415 (3 284) MSEK. Ökningen var hänförlig till de förvärv av bolag i Sverige och Norge, som gjorts under året. Pris- och volymminskningen uppgick till 1% i kvartalet och förändringen var relaterad till lägre volymer på den danska marknaden. Den danska marknaden präglas fortsatt av hård konkurrens och prispress, liksom av den svaga ekonomiska utvecklingen i landet. Omsättningen i den norska logistikverksamheten ökade och den svenska verksamhetens omsättning var i nivå med föregående år. Rörelsens intäkter, inklusive interna transaktioner, uppgick till 3 769 (3 617) MSEK.

Rörelsens kostnader ökade med 2% till 3 639 (3 556) MSEK. Ökningen var främst hänförlig till genomförda förvärv. Återförda avsättningar för omstrukturering minskade kostnaderna med 15 MSEK. Föregående år belastades med omstruktureringkostnader om 73 MSEK.

Rörelseresultatet ökade till 130 (61) MSEK och rörelsemarginalen till 3,5 (1,7)%

Strålfors

Nettoomsättningen för Strålfors minskade med 16% till 714 (845) MSEK. Förändringen var hänförlig till avyttringen av divisionen Strålfors Identification Solutions. Justerat för struktureffekten var nettoomsättningen oförändrad. Nya affärsvolymer i främst Norden har kompenserat för negativa effekter från digitaliseringen. Rörelsens intäkter, inklusive interna transaktioner, uppgick till 732 (853) MSEK.

Rörelsens kostnader minskade med 25% till 737 (981) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till avyttringen av divisionen Strålfors Identification Solutions. Därutöver belastades föregående år med omstruktureringkostnader om 77 MSEK. Exklusive struktur- och valutaförändring minskade kostnaderna med 2% till följd av pågående besparingsaktiviteter.

Rörelseresultatet förbättrades till -3 (-128) MSEK.

Januari-december 2011

Nettoomsättningen minskade med 5% till 39 466 (41 669) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till konkurrensen från digitala alternativ samt till en svag dansk ekonomi. Rörelsens intäkter uppgick till 39 740 (41 958) MSEK.

Rörelsens kostnader, inklusive av- och nedskrivningar, minskade med 6% till 38 167 (40 589) MSEK. Förändringen var främst hänförlig till kostnadsanpassningar till minskade volymer för brev och avsåg i huvudsak lägre personalkostnader till följd av en minskning av medelantalet anställda med 5% samt till strukturförändringar. Dessa strukturförändringar avsåg omstruktureringkostnader om 88 (407) MSEK.

Rörelseresultatet förbättrades till 1 571 (1 375) MSEK och rörelsemarginalen till 4,0 (3,3)%. Effekten av förvärv och avyttring av verksamheter uppgick till 94 MSEK, varav reavinst 81 MSEK.

Finansnettot uppgick till 100 (-27) MSEK. Förändringen förklaras av ökad avkastning på placeringar. Skatten uppgick till 446 (317) MSEK.

Periodens resultat uppgick till 1 225 (1 031) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,61 (0,51) SEK.

Breve Danmark

Nettoomsättningen för affärsområde Breve Danmark minskade med 14% till 9 347 (10 882) MSEK. Affärsområdet påverkades av en svag dansk ekonomi och den pågående och omfattande digitaliseringen på den danska marknaden. Brevvolymerna minskade under året med totalt 12%. De prishöjningar som Breve Danmark har genomfört under året påverkade intäkterna positivt med knappt 3%. Volymerna för ODR, Magasinpost och Tidningar har också minskat, primärt till följd av tilltagande konkurrens kring dessa tjänster. Breve Danmark arbetar bland annat med insatser som syftar till att stärka försäljningen till små och medelstora företagskunder samt till att utveckla ny, lönsam verksamhet inom facility services. Rörelsens intäkter, inklusive interna transaktioner, uppgick till 11 032 (12 698) MSEK.

Rörelsens kostnader minskade med 12% till 10 670 (12 057) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till anpassningar till minskade volymer genom de besparingsaktiviteter som pågår inom såväl produktionen som inom administrationen. Medelantalet anställda minskade med 9% under året.

Rörelseresultatet minskade till 355 (641) MSEK och rörelsemarginalen till 3,2 (5,0)%.

Meddelande Sverige

Nettoomsättningen för affärsområde Meddelande Sverige minskade med 2% till 15 220 (15 554) MSEK. Brevvolymerna påverkades negativt av konkurrensen från digitala alternativ och minskade under året med drygt 3%. Under 2011 var reklammarknaden förhållandevis stark i Sverige. Volymerna för ODR låg i nivå med föregående år. Affärsområdets arbete för att stödja brevet som kommunikationskanal fortgick. Affärsområdet har även arbetat med utveckling av nya digitala gränssnitt mot kunder samt vidareutveckling av ombuds nät. Rörelsens intäkter, inklusive interna transaktioner, uppgick till 15 951 (16 265) MSEK.

Rörelsens kostnader minskade med 2% till 15 061 (15 386) MSEK. Kostnadsminskningen förklaras främst av återförda avsättningar för omstrukturering om netto 114 MSEK. Föregående års omstruktureringkostnader uppgick till 94 MSEK. Personalkostnaderna minskade med 2% till följd av anpass-

ningar till minskade volymer samt pågående besparingsaktiviteter. Medelantalet anställda minskade med 4% under året. Transportkostnaderna ökade som ett resultat av högre bränslepriser.

Rörelseresultatet ökade till 890 (879) MSEK och rörelsemarginalen till 5,6 (5,4)%.

Logistik

Nettoomsättningen för affärsområde Logistik ökade något, till 12 450 (12 423) MSEK. Omsättningen i den norska logistikverksamheten ökade och den svenska verksamhetens omsättning var i nivå med föregående år. Den danska logistikmarknaden präglas fortsatt av hård konkurrens och prispress, liksom av den svaga ekonomiska utvecklingen i landet, vilket medförde minskade affärsvolymer för den danska logistikverksamheten. Rörelsens intäkter, inklusive interna transaktioner, uppgick till 13 767 (13 722) MSEK.

Rörelsens kostnader minskade med 1% till 13 498 (13 583) MSEK. Återförda avsättningar för omstrukturering minskade kostnaderna med 15 MSEK. Föregående år belastades med omstruktureringkostnader om 70 MSEK.

Rörelseresultatet ökade till 269 (139) MSEK och rörelsemarginalen till 2,0 (1,0)%.

Strålfors

Nettoomsättningen för Strålfors minskade med 10% till 3 048 (3 391) MSEK. Förändringen var hänförlig till avyttringen av divisionen Strålfors Identification Solutions. Exklusive struktur- och valutaeffekter minskade nettoomsättningen med 1% och minskningen var relaterad till effekter från ökad digitalisering. Rörelsens intäkter, inklusive interna transaktioner, uppgick till 3 066 (3 419) MSEK.

Rörelsens kostnader minskade med 12% till 3 147 (3 595) MSEK. Minskningen var främst hänförlig till avyttringen av divisionen Strålfors Identification Solutions. Därutöver belastades föregående år med omstruktureringkostnader om 77 MSEK. Exklusive struktur- och valutaförändring minskade kostnaderna med 2% till följd av pågående besparingsaktiviteter.

Rörelseresultatet förbättrades till -76 (-170) MSEK.

Kassaflöde

Oktober-december 2011

Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 1 324 (959) MSEK. Ökningen var hänförlig till ett förbättrat resultat före skatt. Likviditetspåverkan avseende pensioner uppgick till -378 (-247) MSEK. Under perioden har kapitalisering skett med -115 (-555) MSEK och gottgörelse har erhållits med 0 (572) MSEK. PostNord har erhållit en premierabatt från Postens försäkringsförening om 114 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -908 (-497) MSEK. Förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till 829 (413) 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. Förvärv av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 65 (88) MSEK. De immateriella investeringarna avsåg främst aktiveringar av utvecklingsutgifter för integrationen av gemensamma IT-lösningar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -61 (-241) MSEK. Förändringen avsåg räntebärande skulder.

Likvida medel uppgick till 2 107 MSEK, vilket är 349 högre än per 30 september 2011.

Januari-december 2011

För 2011 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till 1 634 (1 824) MSEK. Likviditetspåverkan avseende pensioner uppgick till -1 170 (-1 036) MSEK. Postens pensionsstiftelse förvaltar pensionsåtaganden för Posten AB, Posten Meddelande AB och Posten Logistik AB. Bolaget tryggar nya pensionsåtaganden i stiftelsen och erhåller gottgörelse för utbetalda pensioner. Under perioden har kapitalisering skett med -366 (-854) MSEK och gottgörelse har erhållits med 251 (871) MSEK. Under 2012 finns det risk för fortsatt låg eller utebliven gottgörelsen från pensionsstiftelsen på grund av osäkerheterna på de finansiella marknaderna. PostNord har erhållit en premierabatt från Postens försäkringsförening om 114 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 813 (-1 199) MSEK. Förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 670 (1 050) MSEK. Investeringarna avsåg främst fordon inom produktionen, transport- och sorteringsutrustning och anläggningar i anslutning till etableringen av de nya terminalerna i Hallsberg och Rosersberg i Sverige. Investeringarna genomförs bland annat för att anpassa den svenska brevverksamheten till minskande brevvolymer. Förvärv av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 276 (222) MSEK. De immateriella investeringarna avsåg främst aktiveringar av utvecklingsutgifter för integrationen av gemensamma IT-lösningar.

Förvärv av dotterbolag och intressebolag, netto likviditetspåverkan, uppgick till -352 (0) MSEK. Förvärven avsåg främst mark och byggnad för nya terminaler samt verksamheter för att stärka marknadspositionen inom logistiktjänster. Likviditetspåverkan avseende avyttring av dotterbolag uppgick till 185 (0) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 353 (-1 782) MSEK. 2011 har utdelning till moderbolagets aktieägare lämnats med 1 000 (1 440) MSEK och till minoriteten med 4 (3) MSEK.

Likvida medel uppgick till 2 107 MSEK, vilket är 1 533 MSEK lägre än per den 31 december 2010.

Per den 31 december 2011, hade koncernen cirka 1 000 MSEK i outnyttjade skattemässiga underskott i kvarvarande verksamheter. Detta kan förbättra kassaflödet under kommande perioder.

Stabilt kassaflöde

Trots minskande volymer och konjunkturutveckling visar koncernen sammanfattningsvis ett starkt underliggande kassaflöde. Strukturinvesteringar i brevaffären kommer även fortsättningsvis att belasta kassaflödet. Logistikaffären kommer att växa såväl organsikt som genom förvärv, vilket leder till ett ökat kapitalbehov. Det underliggande kassaflödet förväntas dock även fortsättningsvis vara stabilt.

Finansiell ställning

Stark finansiell beredskap

Koncernens likvida medel uppgick till 2 107 MSEK per den 31 december 2011. I december 2011 ingick moderbolaget ett avtal om en bekräftad kreditfacilitet uppgående till 2 000 MSEK i syfte att förstärka koncernens finansiella beredskap. Sammantaget uppgår koncernens finansiella beredskap till 4 107 MSEK, vilket motsvarar 10% av koncernens nettoomsättning 2011.

Räntebärande skulder

Under året har återstående MTN-obligationer (Medium Term Note) förfallit. I samband med lösen av obligationerna har Post Danmark A/S MTN-program avslutats. Återstående räntebärande skulder består framförallt av dansk fastighetsfinansiering med lång löptid.

Stabil kapitalbas och låg nettoskuldssättning

Koncernen har en stark finansiell ställning och en stark kapitalbas, med en soliditet som uppgick till 47% per den 31 december 2011. Koncernens mål är att soliditeten ska uppgå till minst 35%.

Koncernens nettoskuld uppgick till 578 MSEK. Kvoten nettoskuld/EBITDA uppgick till 0,18.

Finansiell nettoställning

	31-dec 2011	31 dec 2010
MSEK		
Likvida medel	2 107	3 640
Räntebärande skulder	1 098	1 454
Avsättningar till pensioner	1 587	1 458
Nettoskuld	578	-728

Utsikter för 2012

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 för det

kommande året är behäftad med stor osäkerhet. Koncernen räknar med fortsatt tillväxt på logistikmarknaden i Norden.

PostNords strategi inkluderar kraftiga omställningar med kostnadsminskningar och samtidigt betydande investeringar i produktionsanläggningar i brevverksamheten, 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 omstrukturingskostnader av engångskaraktär under 2012.

Moderbolaget

Moderbolaget, namnändrat till PostNord AB den 17 maj 2011, har bedrivit en mycket begränsad verksamhet, och hade per 31 december två anställda, VD/koncernchefen och koncernens CFO. Nuvarande koncernchef tillträdde den 1 mars 2011, och CFO den 1 november 2011. Ingen nettoomsättning redovisades under året. Rörelsekostnaderna uppgick till 11 (4) MSEK för kvartalet och 29 (18) MSEK för helåret. Finansiella poster uppgick till 5 (1 001) MSEK för kvartalet och 1 007 (958) MSEK för helåret. Resultat före skatt uppgick till -7 (997) MSEK för kvartalet och 990 (940) MSEK för helåret och resultat efter skatt till -7 (1 017) MSEK respektive 990 (956) MSEK. Inga likvida medel redovisades och inga investeringar har gjorts i materiella anläggningstillgångar.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 368 (1 000) MSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

2011 präglades av fortsatt svag ekonomisk utveckling i många länder inklusive länder i Norden. Den ekonomiska utvecklingen har en betydande inverkan på PostNords intjäningsförmåga.

Kommunikationsmarknaden kännetecknas av ökande substitution till digitala alternativ till brev. I Danmark är samordnade samhällsinitiativ för ökad digitalisering mycket utbredda och denna utveckling förväntas fortsätta under kommande år. En liknande utveckling förutspås även i Sverige. Substitutionen ställer ytterligare krav på PostNords förmåga att ställa om produktion och administration till marknadens efterfrågan.

Under inledningen av maj 2011 genomförde det svenska Konkurrensverket en så kallad platsundersökning avseende Posten Meddelande AB. Konkurrensverkets utredning pågår fortfarande.

Under maj 2011 har Bring Citymail Denmark A/S, som ägs av det av norska staten ägda Posten Norge, stämt Post Danmark A/S vid Københavns Byret. Processen har därefter hänvisats till Sø- og Handelsretten på Post Danmarks begäran. I stämningsansökan görs gällande att Post Danmark genom överträdelser av konkurrensbestämmelser ska ha åsamkat Bring Citymail Denmark volymförluster och åtföljande ekonomisk skada.

För ytterligare information om koncernens risker, riskexponering och riskhantering hänvisas till PostNords årsredovisning.

Stockholm den 23 februari 2012

PostNord AB (Publ)

Lars Idermark

Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas översiktliga granskning

Finansiell kalender

Årsredovisning med hållbarhetsredovisning 2011 tillgänglig på www.postnord.com	15 mars 2012
Årsstämma	20 april 2012
Delårsrapport januari-mars 2012	10 maj 2012
Delårsrapport januari-juni 2012	29 augusti 2012
Delårsrapport januari-september 2012	7 november 2012

Årsstämma 2012

Årsstämman äger rum kl 11.00 den 20 april 2012 på PostNords huvudkontor, Terminalvägen 24, Solna. Information om årsstämman tillgängliggörs bland annat på www.postnord.com

Kontaktuppgifter

Chief Financial Officer och vice VD

Mats Lönnqvist, +46 8 781 17 11

Kommunikationsdirektör

Per Mossberg, +46 8 781 11 94

Chef Investor Relations

Oscar Hyléen, +46 8 781 14 93

ir@posten.se

Sverige

Postadress: 105 00 Stockholm

Besöksadress: Terminalvägen 24, Solna

Telefon: +46 8 781 10 00

Danmark

Post- och besöksadress:

Tietgensgade 37, 1566 Köpenhamn V

Telefon: +45 33 61 00 00

www.postnord.com

Koncernens finansiella rapporter i sammanslagning

Resultaträkning

MSEK	Not	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Förändring	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010	Förändring
Nettoomsättning	1, 2	10 528	10 871	-3%	39 466	41 669	-5%
Övriga rörelseintäkter		68	75	-9%	274	289	-5%
Rörelsens intäkter	3	10 596	10 946	-3%	39 740	41 958	-5%
Personalkostnader	4	-5 003	-5 251	-5%	-19 110	-20 551	-7%
Transportkostnader		-2 034	-1 895	7%	-7 540	-7 384	2%
Övriga kostnader	5	-2 486	-3 150	-21%	-9 851	-10 737	-8%
Avskrivningar och nedskrivningar		-427	-518	-18%	-1 666	-1 917	-13%
Rörelsens kostnader		-9 950	-10 814	-8%	-38 167	-40 589	-6%
Andelar i intresseföretags resultat		-1			-2	6	na
RÖRELSERESULTAT		645	132	na	1 571	1 375	14%
Finansiella intäkter		162	38	na	367	174	na
Finansiella kostnader		-154	-54	na	-267	-201	33%
Finansnetto		8	-16	na	100	-27	na
Resultat före skatt		653	116	na	1 671	1 348	24%
Skatt		-212	-55	na	-446	-317	41%
PERIODENS RESULTAT		441	61	na	1 225	1 031	19%
Periodens resultat hänförligt till							
Moderbolagets aktieägare		441	64	na	1 223	1 030	19%
Minoritetsintresse		0	-3		2	1	
Resultat per aktie, kr		0,22	0,03	na	0,61	0,51	20%

Rapport över totalresultat

MSEK	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Periodens resultat	441	61	1 225	1 031
Periodens Övriga totalresultat				
Omräkningsdifferenser ¹⁾	-237	-104	-44	-1 174
PERIODENS TOTALRESULTAT	204	-43	1 181	-143
Periodens totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	210	-39	1 185	-138
Minoritetsintresse	-6	-4	-4	-5

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

Rapport över kassaflöde

MSEK	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	653	116	1 671	1 348
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Återläggning avskrivningar och nedskrivningar	427	518	1 666	1 917
Resultat försäljning av dotterföretag	1		-102	
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar	123	13	131	55
Pensionsavsättningar	279	464	324	842
Övriga avsättningar	-361	-38	-352	-367
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2	-4	-9	-19
Pensioner, netto likviditetspåverkan	-378	-247	-1 170	-1 036
Övriga avsättningar, likviditetspåverkan	-37	-30	-112	-104
Betalda skatter	327	40	-71	-335
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 032	832	1 976	2 301
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/minskning(+) varulager	46	12	57	24
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	-58	44	-7	233
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar	-73	132	-454	360
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	323	272	123	96
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder	-86	-391	-73	-1 307
Övriga förändringar i rörelsekapital	140	58	12	117
Förändring i rörelsekapital	292	127	-342	-477
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 324	959	1 634	1 824
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-829	-413	-1 670	-1 050
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	36	8	241	53
Aktiverade utvecklingsarbeten	-37	-111	-180	-184
Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar	-28	23	-96	-38
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar	-7	2	4	4
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan	-51		-344	
Förvärv av intressebolag, netto likviditetspåverkan			-8	
Avyttring av dotterbolag, netto likviditetspåverkan	-11		185	
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	5	-5	-11	-5
Avyttring av finansiella anläggningstillgångar	14	-1	66	21
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-908	-497	-1 813	-1 199
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Amorterade lån	10	-123	-331	-123
Amortering av finansiell leasingsskuld	-11	-26	-37	-110
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare			-1 000	-1 440
Utbetald utdelning till minoritetsintresse			-4	-3
Återköp minoritet Post Danmark A/S				-19
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder	-60	-92	19	-87
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-61	-241	-1 353	-1 782
PERIODENS KASSAFLÖDE	355	221	-1 532	-1 157
Likvida medel vid periodens början	1 758	3 425	3 640	4 852
Omräkningsdifferens i likvida medel	-6	-6	-1	-55
Likvida medel vid periodens slut	2 107	3 640	2 107	3 640

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31 dec 2011	31 dec 2010
	1, 2		
TILLGÅNGAR			
Goodwill		2 830	2 806
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 483	1 493
Materiella anläggningstillgångar		7 924	7 868
Andelar i intresseföretag och joint ventures		88	95
Finansiella placeringar		182	155
Långfristiga fordringar	6	3 990	2 996
Uppskjutna skattefordringar		145	136
Summa anläggningstillgångar		16 642	15 549
Varulager		218	275
Skattefordringar		168	338
Kundfordringar		4 370	4 262
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 205	1 266
Övriga fordringar		544	453
Kortfristiga placeringar		1	
Likvida medel		2 107	3 640
Tillgångar till försäljning	12	155	
Summa omsättningstillgångar		8 768	10 234
SUMMA TILLGÅNGAR		25 410	25 783
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		2 000	2 000
Övrigt tillskjutet kapital		9 954	9 954
Reserver		-1 552	-1 512
Balanserat resultat		1 525	1 302
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		11 927	11 744
Minoritetsintresse		3	9
SUMMA EGET KAPITAL		11 930	11 753
SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder		985	1 047
Övriga långfristiga skulder		55	68
Avsättningar till pensioner		1 587	1 458
Övriga avsättningar	7	1 403	1 703
Uppskjutna skatteskulder		1 158	797
Summa långfristiga skulder		5 188	5 073
Kortfristiga räntebärande skulder		113	407
Leverantörsskulder		2 130	1 992
Skatteskulder		41	162
Övriga kortfristiga skulder		1 578	1 593
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	4 079	4 288
Övriga avsättningar	7	351	515
Summa kortfristiga skulder		8 292	8 957
SUMMA SKULDER		13 480	14 030
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		25 410	25 783

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser se not 9.

Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital ¹⁾	Tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Summa		
Ingående eget kapital 2010-01-01	2 000	9 898	-343	1 712	13 267	91	13 358
Periodens resultat				1 030	1 030	1	1 031
Periodens övriga totalresultat ³⁾			-1 169		-1 169	-5	-1 174
Återköp aktier i Post Danmark A/S		56			56	-75	-19
Utdelning ²⁾				-1 440	-1 440	-3	-1 443
Utgående eget kapital 2010-12-31	2 000	9 954	-1 512	1 302	11 744	9	11 753
Ingående eget kapital 2011-01-01	2 000	9 954	-1 512	1 302	11 744	9	11 753
Utdelning ²⁾				-1 000	-1 000	-4	-1 004
Periodens resultat				1 223	1 223	2	1 225
Periodens övriga totalresultat ³⁾			-40		-40	-4	-44
Utgående eget kapital 2011-12-31	2 000	9 954	-1 552	1 525	11 927	3	11 930

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 1 000 MSEK (1 440 MSEK) motsvarande 0,50 (0,72) kr per aktie samt från Svensk Adressändring AB och Adresspoint AB till minoretet med 4 (3) 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 bokslutskommuniké är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och kompletterande regler i Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2010 med beaktande av ändringar beskrivna nedan.

Ändrade redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper som har trätt i kraft 2011

IAS 24 Upplýsingar om närstående har ändrats så att statliga företags transaktioner med varandra inte per automatik är att betrakta som närståendetransaktioner. Bolagets upplýsingar om transaktioner med staten har begränsats till relationer som inte är av affärsverksamhetsnatur, vilket innebär att närståendetransaktioner har omfattat speciella uppdrag från stat och tillstånd från myndigheter. Ändringarna i standarden har inte förändrat PostNords upplýsingar om närstående.

IFRIC 14 IAS 19 Begränsningar av en förmånsbestämd tillgång, lägsta fonderingskrav och samspelet dem emellan har ändrats så att förskott för att täcka krav på lägsta fondering får redovisas som tillgång. Större delen av

förmånsbestämda planer i Sverige tryggas i en pensionsstiftelse. Normalt görs inga betalningar till pensionsstiftelsen för att täcka lägsta fonderingskrav, utan andra sätt såsom försäkring av åtaganden tillämpas i stället för att trygga förmånerna. Ändringen har inte fått någon effekt på bolagets redovisning.

IAS 34 Delårsrapportering. Förtydligar upplýsningskrav och lägger till krav på upplýsningar bland annat om verkliga värden för och klassificering av finansiella instrument samt förändringar i eventalförpliktelse. Ändringen har inte fått någon effekt på bolagets delårsrapport.

Kommande ändringar i redovisningsprinciper som träder i kraft 2012 och senare, när de godkänts av EU

IAS 19 Ersättningar till anställda ändras så att den så kallade "korridorometoden" försvinner. Aktuariella vinster och förluster som i nuvarande redovisning inte redovisas mer än till den del som amorteras under det kommande året, ska redovisas i "övrigt totalresultat". Vidare innebär de nya reglerna att redovisning av avkastning på förvaltningstillgångar för pensionsförmåner ska baseras på diskonteringsräntan som används vid beräkning av pensionsförpliktelse. Skillnaden mellan verklig avkastning och beräknad avkastning ska redovisas över "övrigt totalresultat". Förändringen påverkar koncernens "rörelseresultat" (EBIT) genom att amortering av aktuariella vinster och förluster inte längre ska redovisas som del av personalkostnader. Med nuvarande situation med ej redovisade aktuariella förluster kommer ändringen att leda till positiv effekt på "rörelseresultatet". Finansnettot kommer att påverkas negativt jämfört med nuvarande redovisning då antagandet om avkastningsränta är och har varit 1 procentenhet över diskonteringsräntan. Effekten på eget kapital och övrigt totalresultat kommer att uppvisa stora svängningar med anledning av framförallt varierande diskonteringsräntor

mellan rapportperioderna. Ändringen ska tillämpas från och med 1 januari 2013.

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

IFRS 10 Consolidated financial statements är en ny standard för koncernredovisning och ska tillämpas från och med 1 januari 2013.

IFRS 12 Disclosure of interests in other entities är en ny standard för upplysningar om investeringar i dotterföretag, joint ventures och intressebolag. Den ska tillämpas från och med 1 januari 2013. Standarden innehåller utökade krav på upplysningar rörande risker kopplade till investeringar i dessa samt beskrivning av konsekvenser vid ägarförändringar och ändring i graden av kontroll.

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

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter ändras så att poster inom övrigt totalresultat delas upp i två kategorier; poster som kommer att omklassificeras till årets resultat och poster som inte kommer att klassificeras. Poster som kommer att omklassificeras är till exempel omräkningsdifferenser och vinster och förluster på kassaflödessäkringar, medan poster som inte omklassificeras är till exempel aktuariella vinster och förluster och omvärderingar med tillämpning av omvärderingsmetoden för immateriella och materiella tillgångar. Ändringen ska tillämpas på räkenskapsår som börjar 1 juli 2012, vilket för PostNord innebär 1 januari 2013.

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

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

Not 2 Väsentliga bedömningar och uppskattningar

Vid upprättande av de finansiella rapporterna har företagsledningen gjort bedömningar och uppskattningar som påverkat koncernens redovisning. Dessa bedömningar och uppskattningar har gjorts utifrån vad som är känt vid tidpunkten för rapporternas avgivande och ba-

seras på historiska erfarenheter och de antaganden som företagsledningen bedömer vara rimliga under gällande omständigheter. De slutsatser som företagsledningen har dragit ligger till grund för redovisade värden. Faktiska utfall, bedömningar och uppskattningar i framtida finansiella rapporter under det kommande året kan skilja sig från de gjorda i denna rapport på grund av ändrade omvärldsfaktorer och nyvunnen erfarenhet.

De för PostNord mest väsentliga bedömningar och uppskattningar har gjorts inom nedanstående områden.

Frimärksskuld

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

Immateriella tillgångar

Antaganden görs om framtida förhållanden för att beräkna framtida kassaflöden som bestämmer återvinningsvärdet på goodwill, varumärken och kundrelationer. Återvinningsvärdet jämförs med det redovisade värdet för dessa tillgångar och ligger till grund för eventuella nedskrivningar eller återföringar. De antaganden som påverkar återvinningsvärdet mest är framtida volymutveckling, vinstmarginalutveckling, diskonteringsränta och nyttjandeperiod. Om framtida omvärldsfaktorer och förhållanden ändras kan antaganden påverkas så att redovisade värden på immateriella tillgångar ändras.

Pensionsåtaganden

I den aktuariella beräkningen av PostNords pensionsåtaganden görs ett antal bedömningar för att fastställa rimliga antaganden. De mest väsentliga är antaganden om diskonteringsränta, framtida avkastning på förvaltningstillgångarna, löneutveckling och inflation. Förändringar av antaganden på grund av ändrade omvärldsfaktorer kan påverka PostNords resultat- och balansräkning om effekterna av ändrade antaganden skulle falla utanför "korridoren". Förändrade antaganden påverkar även den prognostiserade kostnaden för det kommande året. En förändring av nettot mellan avkastningsränta och skuldränta på +/-0,1 procentenhet, allt annat lika, ger en resultatpåverkan om +/- 16 MSEK ökad eller minskad finansiell kostnad/intäkt. En förändring av diskonteringsräntan med +/- 0,5 procentenhet, allt annat lika, leder till en effekt på rörelseresultatet med -188/+166 MSEK. Förändringar av respektive inflation och löneutveckling, var för sig och allt annat lika, med +/- 0,5 procentenhet leder till en effekt på rörelseresultatet med -159/+138 MSEK för inflation och -62/+49 MSEK för löneökning.

Avsättningar

PostNord har, som en konsekvens av Posten AB:s bolagisering i Sverige 1994, iklätt sig en ansvarsförbindelse (särskilda

övergångsbestämmelser) som innebär att vissa yrkeskategorier kan välja att gå i förtida pension vid 60 och 63 års ålder. Ansvarförbindelsen är upptagen som en avsättning i balansräkningen och är beräknad baserat på erfarenhet av andelen personer som valt att utnyttja sin rätt till förtida pension enligt dessa bestämmelser. Skulle utnyttjandegraden förändras påverkas skulden i motsvarande grad. En förändring av nyttjandegraden med 5 procentenheter leder till en effekt på rörelseresultatet med 15-23 MSEK.

Skatter

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

Not 3 Segmentsrapportering

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

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

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

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

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

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

2011 Okt-dec	Breve Meddelande		Övrigt och			
MSEK	Danmark	Sverige	Logistik	Strålfors	elimineringar	Koncernen
Nettoomsättning, externt	2 373	4 100	3 369	685	1	10 528
Nettoomsättning, internt	82	30	46	29	-187	0
Summa nettoomsättning	2 455	4 130	3 415	714	-186	10 528
Övriga rörelseintäkter, externt	1	17	12	18	20	68
Övriga rörelseintäkter, internt	461	180	342	0	-983	0
Summa rörelsens intäkter	2 917	4 327	3 769	732	-1 149	10 596
Personalkostnader	-1 602	-2 036	-847	-247	-271	-5 003
Transportkostnader	-177	-708	-1 526	-31	408	-2 034
Övriga kostnader	-889	-1 149	-1 172	-409	1 133	-2 486
Avskrivningar och nedskrivningar	-98	-50	-94	-50	-135	-427
Summa rörelsens kostnader	-2 766	-3 943	-3 639	-737	1 135	-9 950
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	-3			2		-1
RÖRELSERESULTAT	148	384	130	-3	-14	645
Finansnetto						8
Resultat före skatt						653
Skatt						-212
Periodens resultat						441
Tillgångar	8 679	6 745	7 036	2 786	164	25 410
Skulder	4 260	4 511	3 351	1 594	-236	13 480
Investeringar i anläggningstillgångar	191	59	248	46	345	889

2010 Okt-dec	Breve Meddelande		Övrigt och			
MSEK	Danmark	Sverige	Logistik	Strålfors	elimineringar	Koncernen
Nettoomsättning, externt	2 631	4 158	3 253	826	3	10 871
Nettoomsättning, internt	93	31	31	19	-174	0
Summa nettoomsättning	2 724	4 189	3 284	845	-171	10 871
Övriga rörelseintäkter, externt	-4	14	6	8	51	75
Övriga rörelseintäkter, internt	443	177	327		-947	0
Summa rörelsens intäkter	3 163	4 380	3 617	853	-1 067	10 946
Personalkostnader	-1 749	-2 068	-809	-286	-339	-5 251
Transportkostnader	-173	-680	-1 399	-30	387	-1 895
Övriga kostnader	-1 078	-1 366	-1 276	-513	1 083	-3 150
Avskrivningar och nedskrivningar	-103	-48	-72	-152	-143	-518
Summa rörelsens kostnader	-3 103	-4 162	-3 556	-981	988	-10 814
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat						
RÖRELSERESULTAT	60	218	61	-128	-79	132
Finansnetto						-16
Resultat före skatt						116
Skatt						-55
Periodens resultat						61
Tillgångar	10 153	7 102	6 200	3 206	-878	25 783
Skulder	4 756	5 376	2 947	1 795	-844	14 030
Investeringar i anläggningstillgångar	156	66	108	51	125	506

2011 Jan-dec	Breve Meddelande		Övrigt och			
MSEK	Danmark	Sverige	Logistik	Strålfors	elimineringar	Koncernen
Nettoomsättning, externt	9 068	15 103	12 309	2 982	4	39 466
Nettoomsättning, internt	279	117	141	66	-603	0
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 anläggningstillgångar	519	273	368	156	641	1 957

2010 Jan-dec	Breve Meddelande		Övrigt och			
MSEK	Danmark	Sverige	Logistik	Strålfors	elimineringar	Koncernen
Nettoomsättning, externt	10 581	15 433	12 307	3 339	9	41 669
Nettoomsättning, internt	301	121	116	52	-590	0
Summa nettoomsättning	10 882	15 554	12 423	3 391	-581	41 669
Övriga rörelseintäkter, externt	-9	64	25	28	181	289
Övriga rörelseintäkter, internt	1 825	647	1 274		-3 746	0
Summa rörelsens intäkter	12 698	16 265	13 722	3 419	-4 146	41 958
Personalkostnader	-7 250	-8 007	-3 093	-1 166	-1 035	-20 551
Transportkostnader	-679	-2 609	-5 496	-113	1 513	-7 384
Övriga kostnader	-3 685	-4 576	-4 700	-1 934	4 158	-10 737
Avskrivningar och nedskrivningar	-443	-194	-294	-382	-604	-1 917
Summa rörelsens kostnader	-12 057	-15 386	-13 583	-3 595	4 032	-40 589
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat				6		6
RÖRELSERESULTAT	641	879	139	-170	-114	1 375
Finansnetto						-27
Resultat före skatt						1 348
Skatt						-317
Periodens resultat						1 031
Tillgångar	10 153	7 102	6 200	3 206	-878	25 783
Skulder	4 756	5 376	2 947	1 795	-844	14 030
Investeringar i anläggningstillgångar	519	122	183	169	284	1 277

Not 4 Personalkostnader

MSEK	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Personalkostnader				
Löner och andra ersättningar	3 872	4 060	14 792	15 780
Lagstadgade sociala avgifter	665	695	2 532	2 648
Pensionskostnader	423	550	1 641	2 032
Övriga personalkostnader	43	-54	145	91
Summa	5 003	5 251	19 110	20 551
Specifikation av pensionskostnader				
Kostnader för ålderspension ¹⁾	324	466	1 454	1 852
Nettokostnad för avtalspensioner	99	84	187	180
varav bruttokostnad för avtalspensioner	144	111	294	319
varav upplösningar avtalspensioner	-45	-28	-107	-139
Summa	423	550	1 641	2 032
Medelantal anställda	40 370	43 040	41 714	44 060

¹⁾ | kostnader för ålderspension ingår amorteringseffekt av aktuariella vinster och förluster med 4 (-33) MSEK för perioden okt-dec. För perioden jan-dec ingår amorteringseffekt av aktuariella vinster och förluster med 16 (-132) MKR.

Not 5 Övriga kostnader

MSEK	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Lokalkostnader	535	578	2 134	2 236
Avsättningar ¹⁾	-123	302	68	323
Terminalavgifter	279	252	1 051	1 072
Kostnad varor och material	282	415	1 279	1 617
Inköpta IT-resurser	394	464	1 524	1 463
Aktiverat arbete för egen räkning, IT	-138	-65	-236	-138
Övrigt	1 257	1 204	4 031	4 164
Summa	2 486	3 150	9 851	10 737

¹⁾ Återföringar av avsättningar har skett under fjärde kvartalet främst som en följd av ändrad inriktning avseende anpassning av servicenätet inom affärsområde Meddelande. Av totala beloppet 68 MSEK avser 269 MSEK avsättningar och -201 MSEK återföringar av ej anspråkstagna avsättningar. Se vidare not 7 Övriga avsättningar fotnot 1, sid 19.

Not 6 Långfristiga fordringar

MSEK	31 dec 2011	31 dec 2010
Redovisat värde relaterat till fonderade förmånsbestämda ålders- och avtalspensionsplaner värderade enligt IAS 19	2 960	2 266
Redovisat värde relaterat till fonderade förmånsbestämda sjukpensionsplaner värderade enligt IAS 19	313	260
Löneskattefordran sammanhängande med att pensionsåtaganden enligt IAS 19 redovisas till lägre belopp än det belopp de upptas med i redovisningen för juridisk person i Sverige i enlighet med UFR 4	833	601
Löneskatt sjukpensionsplaner	-139	-144
Depositioner lokalhyror	23	13
Övrigt		
Summa	3 990	2 996

Not 7 Övriga avsättningar

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

¹⁾ Resultatpåverkan: 68 MSEK varav 269 MSEK avser avsättningar och -201 MSEK återföringar främst hänförligt till personalavveckling. Se vidare not 5 Övriga kostnader, sid 18.

²⁾ Förändring mot övriga resultatposter uppgår till -596 MSEK, varav mot personalkostnader -553 MSEK.

³⁾ Avser diskonterings-effekt samt omräkningsdifferens avseende valuta-effekt.

⁴⁾ Effekten av avsättningar och återföringar redovisas mot personalkostnad.

2010 Jan-dec MSEK	Ingående balans	Omklassi- ficing ⁶⁾	Avsättningar	Återföringar	Upplösningar	Omräknings- effekt	Utgående balans
Personalavveckling, främst förtida pensioner	1 066	14	385 ¹⁾	-62 ¹⁾	-579 ²⁾	-24	800
Övriga avvecklingar	74	14			-36 ²⁾		52
Antastbara pensionsförpliktelser							
Löneskatt	222				-15 ³⁾		207
Antastbara pensionsförpliktelser enl. IAS 19	911		49 ⁵⁾		-112 ³⁾		848
Övrigt							
Arbetskadador	66		3 ⁵⁾		-11 ²⁾		58
Pensionsreglering gentemot danska staten	26	31			-12 ²⁾	-6	39
Avsättning jubileumsgåva	174		19 ⁵⁾		-18 ²⁾	-13	162
Övriga avsättningar	91				-38 ²⁾	-1	52
Summa	2 630	59	456	-62	-821	-44 ⁴⁾	2 218
Varav kortfristigt	711	35					515

¹⁾ Resultatpåverkan: 323 MSEK varav 385 MSEK avser avsättningar och -62 MSEK återföringar hänförligt till personalavveckling. Se vidare not 5 Övriga kostnader, sid 18.

²⁾ Förändring mot övriga resultatposter uppgår till -694 MSEK, varav mot personalkostnader -622 MSEK.

³⁾ Förändringen har ej redovisats över resultaträkningen.

⁴⁾ Avser diskonterings-effekt samt omräkningsdifferens avseende valuta-effekt.

⁵⁾ Effekten av avsättningar och återföringar redovisas mot personalkostnad.

⁶⁾ Omklassificering från kortfristigt sam t långfristigt skuld till övriga avsättningar sam t flytt mellan personalavveckling och övriga avvecklingar.

Not 8 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	31 dec 2011	31 dec 2010
MSEK		
Reserv för sålda ej utnyttjade frimärken	405	355
Upplupna lönekostnader	514	585
Semesterlöneskuld	1 550	1 679
Särskild löneskatt pensionskostnader	9	6
Sociala avgifter	559	648
Terminalavgifter	439	418
Finansiell leasing	9	18
Valutaterminskontrakt	23	23
Övriga poster	571	556
Summa	4 079	4 288

Not 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	31 dec 2011	31 dec 2010
MSEK		
Ställda säkerheter för egna skulder		
Fastighetsinteckningar	800	804
Kapitalförsäkringar till anställda och fd anställda	0 ¹⁾	137
Pantsatta tillgångar	8	16
Summa	808	957
Eventalförpliktelser		
Garantiåtaganden, PRI	90	91
Garantiåtaganden, övriga	40	20
Summa	130	111

¹⁾ Tidigare värden har justerats på grund av en tidigare för konservativ bedömning.

Tvister

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

Diskriminerande priser

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

Stämning från konkurrent

Under året har Post Danmark A/S blivit stämd av en konkurrent gällande missbrukande av dominerande ställning. Post Danmark A/S har överklagat saken till Konkurrenceankenævnet, vilket innebär att saken på nytt tas upp i Konkurrencerådet.

Not 10 Väsentliga transaktioner med närstående

Svenska staten

Posten AB har till Post- och telestyrelsen betalat 3 (3) MSEK för kvartalet och 12 (12) MSEK för helåret, för tillstånd att bedriva postverksamhet, och Posten Meddelande AB har betalat 2 (2) MSEK respektive 9 (8) MSEK för hantering av obeställbara försändelser. Från Post- och telestyrelsen har Posten Meddelande AB erhållit ersättning med 6 (8) MSEK för kvartalet och 24 (25) MSEK för helåret som ersättning i avtal för upphandlade posttjänster för handikappade.¹⁾

Danska staten

Post Danmark A/S har under perioden betalat pensionspremier till danska staten med 70 (57) MSEK för kvartalet och 233 (241) MSEK för helåret, för den grupp tjänstemän som är anställda före bolagiseringstidpunkten. Dessutom finns en reserv i balansräkningen per den 31 december 2011 på 4 (18) MSEK, som avser eventuellt tillkommande förpliktelse mot samma grupp.

Andra organisationer

Postens Försäkringsförening försäkrar koncernens åtaganden i Sverige för anställdas sjuk- och familjepension enligt ITP-P. Koncernens svenska bolag betalade 4 (73) MSEK för kvartalet

och 17 (172) MSEK för helåret i försäkringspremier och erhö­ll ersättningar om 3 (3) MSEK respektive 9 (10) MSEK.

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 115 (555) MSEK för kvartalet och 366 (854) MSEK för delårsperioden, gottgörelse har erhållits med 0 (572) MSEK respektive 251 (871) MSEK.

¹⁾ Tidigare rapporterade värden har justerats

Not 11 Investeringsåtaganden

Den 31 december 2011 hade PostNordkoncernen ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar. Dessa uppgick till 379 (356) MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon.

Not 12 Förvärv och avyttringar

Avyttringar under perioden

Strålfors SAS i Frankrike sålde fastighetsbolaget SCI du Pont St Jean Société Civile den 22 december med en resultat­effekt på 1 MSEK.

Strålfors slutförde avyttringen av etikettverksamheten Strålfors Identifikation ("SIS") den 1 november med inkråmsförsäljning av det norska bolaget Strålfors AS, efter prövning av konkurrensverket. Resultateffekten för hela affären är -2 MSEK.

Tidigare under året

Avyttringar

Inom Strålfors fortsätter PostNord att renodla verksamheten. Etikettverksamheten i Strålfors Identification Solution "SIS" avyttrades med effekt från och med 1 augusti. Den villkorade köpeskillingen om 155 MSEK värderades till verkligt värde med hänsyn tagen till den sålda verksamhetens bedömda utveckling fram till 2014. Förutom det svenska bolaget Strålfors Identification Solution AB består SIS av Strålfors A/S, Strålfors AG och Strålfors Schweiz AG. Verksamheten i SIS har överlåtit till EsonPac Group AB i vilket Strålfors AB fram till 2014 kommer att äga 20% av aktierna till en köpeskillning om 155 MSEK. Innehavet redovisas som tillgång till försäljning.

Posten AB avyttrade per den 1 augusti Fastighets AB Kvasten 8, effekten på koncernens resultat är 81 MSEK. I fastigheten fanns inte längre någon postal egen verksamhet.

Förvärv av rörelser

Den 1 juli förvärvade Posten AB 100% av aktierna i de norska bolagen Mereco AS och Eek Transport AS, köpeskillingen uppgick för båda företagen till 92 MSEK. Koncernens resultat

inkluderar en resultat­effekt om 3 MSEK. Om förvärven hade gjorts per den 1 januari hade resultat­påverkan uppgått till 8 MSEK.

Efter konkurrensprövning förvärvade Posten AB den 1 september Nils Hansson Logistics AB, köpeskillingen uppgick till 52 MSEK. Koncernens resultat inkluderade en resultat­effekt om 5 MSEK. Om förvärvet hade gjorts per den 1 januari hade resultat­påverkan uppgått till -9 MSEK.

Post Danmark A/S har sedan 2007 ägt 51% av aktierna i Transportgruppen A/S. Den 1 juli förvärvades ytterligare 41% av aktierna till en köpeskillning om 14 MSEK. Resterande 8% av aktierna ägs av bolaget självt genom att de köpt tillbaka aktierna från entreprenörer. Ingen resultat­effekt på helåret har genererats. Om förvärvet hade gjorts per den 1 januari hade resultat­påverkan uppgått till -1 MSEK.

Förvärv av fastighetsbolag

Posten AB har som ett led till den nya terminalstrukturen förvärvat 100% av aktierna i tre bolag under första halvåret 2011. Alla bolag är köpta kontant. För anskaffning av mark till den nya terminalen i Rosersberg förvärvades Rosersberg Brevterminal AB den 17 januari för 50 TSEK. Sigtuna Rosersberg Fastighetsutveckling AB köptes den 21 juni för 100 MSEK. Industrifastigheten Fastighets AB Jönköpings Barnarps Kråkebo 1:69 förvärvades den 8 mars för att bygga en pall­hub åt Posten Logistik AB. Köpeskillingen uppgick till 3 MSEK.

Bildande av fastighetsbolag

I syfte att förvärva mark till Hallsbergterminalen bildades AB Grundstenen 135576 den 19 maj.

Moderbolagets finansiella rapporter i sammmandrag

Resultaträkning

MSEK	Not	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
	1				
Övriga rörelseintäkter		5		18	
Summa rörelsens intäkter		5		18	
Personalkostnader		-6	-3	-16	-13
Övriga kostnader		-5	-1	-13	-5
Summa rörelsens kostnader		-11	-4	-29	-18
RÖRELSERESULTAT		-6	-4	-11	-18
Resultat från andelar i koncernföretag			1 000	992	1 000
Ränteintäkter och liknande resultatposter		5	2	15	30
Räntekostnader och liknande resultatposter			-1		-72
Summa finansiella poster		5	1 001	1 007	958
Resultat efter finansiella poster		-1	997	996	940
Bokslutsdispositioner		-6		-6	
Resultat före skatt		-7	997	990	940
Skatt			20		16
PERIODENS RESULTAT		-7	1 017	990	956

Rapport över totalresultat

MSEK	Okt-dec 2011	Okt-dec 2010	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Periodens resultat	-7	1 017	990	956
PERIODENS TOTALRESULTAT	-7	1 017	990	956

Balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2011	31 dec 2010
	1		
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	2	12 478	12 476
Summa anläggningstillgångar		12 478	12 476
Kortfristiga fordringar		1 265	1 270
Summa omsättningstillgångar		1 265	1 270
SUMMA TILLGÅNGAR		13 743	13 746
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		13 734	13 744
Långfristiga skulder		2	
Kortfristiga skulder		7	2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 743	13 746
Eventualförpliktelser	3	652	728

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 föränleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen (ÅRL) och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskäl.

Andelar i dotterföretag, intresseföretag och joint ventures

Andelar i dotterföretag, intresseföretag och joint ventures redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden.

Utdelningar

Utdelningar från dotterföretag, intressebolag och joint ventures redovisas som intäkt när rätten till utdelning är fastslagen.

Anteciperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall moderbolaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderbolaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderbolaget publicerat sina finansiella rapporter.

Om det redovisade värdet i moderbolagets innehav i dotterföretaget, intressebolaget eller joint venturebolaget skulle överstiga det redovisade värdet i de finansiella rapporterna beaktas detta som en indikation på att nedskrivningsbehov föreligger, och nedskrivningsprövning, impairment test, ska genomföras.

Ersättningar till anställda

Pensionsåtaganden för tjänstemän vilka är tryggade genom pensionsförsäkringar redovisas i moderbolaget som avgiftsbestämd plan. Övriga pensionskostnader belastar rörelseresultatet.

Finansiella garantier

Moderbolagets finansiella garantiavtal består av borgensförbindelser till förmån för dotterföretag och joint ventures. Finansiella garantier innebär att bolaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget RFR 2 som innebär en lättnad jämfört med reglerna i IAS 39 när det gäller finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterföretag, intresseföretag och joint ventures. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när PostNord har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld.

Segmentsredovisning

Moderbolagets verksamhet utgörs av endast en verksamhet, koncernfunktioner.

Not 2 Finansiella anläggningstillgångar

MSEK	Jan-dec 2011	Jan-dec 2010
Ingående balans	12 476	12 461
Inlösen minoritetsaktier i Post Danmark A/S		19
Andra långfristiga fordringar	2	
Uppskjuten skattefordran		-4
Utgående balans	12 478	12 476

Not 3 Eventualförpliktelser

MSEK	31 dec 2011	31 dec 2010
Garantiåtaganden, PRI	574	656
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag ¹⁾	78	72
Summa	652	728

¹⁾ Per den 31 december 2011 har PostNord AB:s dotterbolag Posten AB ställt ut garantier till förmån för dotterbolag till ett belopp om 141 (168) MSEK.

Kvartalsdata

	Jan-mar 2010	Apr-jun 2010	Jul-sep 2010	Okt-dec 2010	Jan-mar 2011	Apr-jun 2011	Jul-sep 2011	Okt-dec 2011
MSEK, om ej annat anges								
Koncernen								
Nettoomsättning	10 918	10 231	9 649	10 871	10 032	9 711	9 195	10 528
Övriga rörelseintäkter	50	120	44	75	38	58	110	68
Rörelsens kostnader	10 440	10 091	9 244	10 814	9 652	9 554	9 011	9 950
Rörelseresultat (EBITDA)	1 006	724	912	650	833	622	710	1 072
Rörelseresultat (EBIT)	532	261	450	132	420	211	295	645
Resultat före skatt	542	254	436	116	447	246	325	653
Periodens resultat	422	185	363	61	344	154	286	441
Rörelsemarginal (EBITDA), %	9,2	7,0	9,4	5,9	8,3	6,4	7,6	10,1
Rörelsemarginal (EBITDA) exkl omstruktureringskostnader, %	9,3	7,2	9,2	8,8	8,9	6,6	8,8	9,1
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,9	2,5	4,6	1,2	4,2	2,2	3,2	6,1
Rörelsemarginal (EBIT) exkl omstruktureringskostnader, %	5,0	2,7	4,5	4,7	4,8	2,4	4,3	5,1
Nettoskuld	-1 364	-455	-174	-728	-602	308	745	578
Avkastning på eget kapital, rullande 12-månader, %	18 ¹⁾	19 ¹⁾	4	8	8	8	7	10
Soliditet, vid periodens utgång, %	46	43	45	46	46	46	47	47
Medelantal anställda	44 582	43 286	45 332	43 040	42 189	41 643	42 654	40 370
Breve Danmark								
Nettoomsättning	3 034	2 696	2 428	2 724	2 406	2 309	2 177	2 455
<i>Brev</i>	2 164	1 886	1 667	1 890	1 698	1 614	1 487	1 703
<i>Reklam och Tidningar</i>	587	546	525	553	473	471	461	485
<i>Övrigt</i>	283	264	236	281	235	224	229	267
Övriga rörelseintäkter	487	467	423	439	409	395	419	462
Rörelseresultat (EBIT)	277	171	133	60	57	21	129	148
Rörelsemarginal, %	7,9	5,4	4,7	1,9	2,0	0,8	5,0	5,1
Medelantal anställda	15 817	14 908	15 228	14 795	14 550	13 861	13 662	12 995
Volymer, miljoner producerade enheter								
A-post	163	148	138	153	138	98	87	88
B-post och C-post	82	66	62	73	77	87	91	111
Meddelande Sverige								
Nettoomsättning	3 978	3 796	3 591	4 189	3 886	3 770	3 434	4 130
<i>Brev</i>	2 254	2 083	1 884	2 350	2 158	1 985	1 742	2 257
<i>Reklam och tidningar</i>	1 152	1 153	1 135	1 230	1 160	1 197	1 108	1 234
<i>Övrigt</i>	572	560	572	609	568	588	584	639
Övriga rörelseintäkter	174	185	161	191	175	182	177	197
Rörelseresultat (EBIT)	300	119	242	218	280	150	76	384
Rörelsemarginal, %	7,2	3,0	6,4	5,0	6,9	3,8	2,1	8,9
Medelantal anställda	18 678	18 584	20 080	18 698	18 070	18 174	19 202	17 798
Volymer, miljoner producerade enheter								
A-post	271	258	240	276	254	243	224	259
B-post	345	299	284	338	349	292	274	336
Logistik								
Nettoomsättning	3 148	3 002	2 989	3 284	3 037	2 956	3 042	3 415
<i>Paket</i>					1 587	1 510	1 547	1 738
<i>Solutions (tyngre gods och integrerade lösningar)</i>					675	657	681	817
<i>Övriga logistiktjänster (styckegods m.m.)</i>					775	789	814	860
Övriga rörelseintäkter	323	320	323	333	321	312	330	354
Rörelseresultat (EBIT)	-2	-20	100	61	50	23	66	130
Rörelsemarginal, %	neg	neg	3,0	1,7	1,5	0,7	2,0	3,5
Medelantal anställda	6 240	6 212	6 379	6 269	6 150	6 212	6 577	6 585
Volymer, miljoner producerade enheter								
Paket	26	24	24	27	25	23 ²⁾	24	26
Strålfors								
Nettoomsättning	908	874	764	845	845	814	675	714
<i>Information Logistics</i>	744	730	639	706	690	691	637	710
<i>Identification Solutions</i>	164	144	125	139	155	123	38	4
Övriga rörelseintäkter	7	6	7	8	4	6	-10	18
Rörelseresultat (EBIT)	-11	-10	-21	-128	-1	-41	-31	-3
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Medelantal anställda	2 256	2 120	2 091	2 093	2 068	2 061	2 000	1 684

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

2) Tidigare rapporterat kvartalsvärde är justerat.