

# Delårsrapport

# Q1 2013

---

## JANUAR-MARTS 2013

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 9.832 mio. (9.993 mio.)
  - Driftsresultatet udgjorde SEK 333 mio. (330 mio.)
  - Periodens resultat udgjorde SEK 185 mio. (208 mio.)
  - Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 404 mio. (271 mio.)
-

# Indhold

<b>01 Kommentar fra den administrerende direktør</b>	<b>S2</b>
<b>02 Væsentlige begivenheder</b>	<b>S4</b>
<b>03 Koncernen</b>	<b>S6</b>
<b>04 Forretningsvirksomhederne</b>	<b>S10</b>
<b>05 Moderselskabet</b>	<b>S12</b>
<b>06 Koncernens finansielle rapporter</b>	<b>S13</b>
<b>07 Moderselskabets finansielle rapporter</b>	<b>S27</b>
<b>08 Kvartalsdata</b>	<b>S29</b>
<b>09 Kalender/kontakt</b>	<b>S30</b>

PostNord AB blev etableret efter sammenlægningen af Post Danmark A/S og Posten AB i 2009. Koncernen tilbyder kommunikations- og logistikløsninger til, fra og inden for Norden og havde i 2012 en omsætning på SEK 39 mia. og 40.000 medarbejdere. Moderselskabet PostNord AB, der er ejer af de juridiske enheder Post Danmark A/S og Posten AB, er et svensk aktieselskab (publikt bolag), som ejes 40% af den danske stat og 60% af den svenske stat. Der er en stemmefordeling på 50/50 mellem de to ejere. Den operative virksomhed er inddelt i forretningsområderne Breve Danmark (Mail), Meddelande Sverige (Mail), Logistik og Strålfors. Koncernens hovedkontor ligger i Solna i Sverige. [www.postnord.com](http://www.postnord.com)

# 01 Kommentar fra den administrerende direktør

## SAMLET STABIL UDVIKLING – VEJEN FREMAD TEGNER SIG TYDELIGT

PostNord rapporterer en stabil nettoomsætning for årets første kvartal, ekskl. valutaeffekter. Baggrunden er et marked med fortsat faldende brevmængder, også sammenlignet med første kvartal 2012, som indeholdt flere arbejdsdage. Erhvervede virksomheder bidrog til nettoomsætningen med SEK 471 mio.

Omkostningerne faldt med 5%, ekskl. erhvervelser og valutaeffekter. Driftsresultatet udgjorde SEK 333 mio., og tre ud af fire forretningsområder rapporterede et forbedret driftsresultat. Resultatet var under påvirkning af fortsatte, men dog faldende omstrukturingsomkostninger. Resultatet for kvartalet og for sammenligningsperioden var desuden præget af effekterne af ændrede regnskabsregler. Overskudsgraden udgjorde 3,4%, og pengestrømmen fra driftsaktiviteter blev forbedret.

Nettoomsætningen for Mail faldt med 8% og overskudsgraden til 4,1%. Denne ændring afspejler primært udviklingen i Breve Danmark, hvis kraftige fald i brevmængderne ikke i tilstrækkeligt omfang har kunnet imødegås af omkostningsreduktioner i kvartalet. I den svenske brevvirksomhed blev driftsresultatet dog noget forbedret som følge af effektiviseringer og de gennemførte tilpasninger til faldende brevmængder. De dramatiske fald i brevmængderne, der opleves især i Danmark, men også i Sverige, er forventede. De understreger betydningen af, at der gennemføres tilpasninger af reglerne på de nationale postmarkeder, som kan tage højde for de ændrede markedsforudsætninger.

Vi fortsætter med at vokse i Logistik, både organisk og gennem erhvervelser. Nettoomsætningen steg med 16% i kvartalet og med godt 2% rensat for erhvervelser og valutaeffekter. Driftsresultatet blev noget forbedret, og overskudsgraden var stabil. Erhvervelsen af logistikvirksomheder i 2012 og begyndelsen af 2013 bidrog til kvartalets nettoomsætning med SEK 383 mio. I april indgik vi desuden en aftale om at erhverve virksomhederne Nordisk Kyl Logistik og Transbothnia fra Bilfrakt Bothnia AB. Med de seneste opkøb udvider vi yderligere vores markedstilstedeværelse inden for stykgods, partigods og termotransporter i Sverige, ligesom vi styrker vores tilbud inden for dagligvare- og industrilogistik.

Vi drager fortsat nytte af de ændrede forbrugsmønstre inden for handlen. Væksten i e-handel bidrog til flere vareforsendelser. Samlet set steg mængderne af B2C-pakker, varebreve og maxibreve med 7% i kvartalet.

Strålfors har vendt tabet fra første kvartal sidste år til et overskud og indregnede således en overskudsgrad på 2,6%. I takt med dette forretningsområdets gradvise forbedring fokuserer Strålfors nu på at generere lønsom vækst i virksomheden.

For PostNord tegner vejen fremad sig tydeligt. Vi fortsætter gennemførelsen af vores strategi, Roadmap PostNord 2015, som skal sikre en stabil lønsomhed i Mail og udvikle vores position på logistikmarkedet. En vigtig del af denne strategi er de kontinuerlige effektiviseringer af virksomheden. På den ene side gennemføres der nye indsatser for yderligere at effektivisere koncernens administration. På den anden side fortsætter den igangværende, gennemgribende tilpasning af forretningsvirksomheden, så vi kan imødegå udviklingen i brevmængder. Disse to

indsatsområder vil i 2013 samlet set reducere vores underliggende omkostningsmasse med ca. SEK 1 mia.

Desuden fortsætter arbejdet med omfattende investeringer i produktionsanlæg og -systemer i Mail for dermed at skabe forudsætningerne for øget effektivitet og lønsomhed samt faldende CO<sub>2</sub>-udledninger. Vi opfylder endelig vores ekspansionsplan inden for logistik ved fortsat at udvide vores tilbud og markedstilstedeværelse i Norden.

Lars Idermark

## FINANSIEL OVERSIGT OG NØGLETAL

SEK mio., hvis ikke andet er angivet	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Ændring	Jan-dec 2012
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>				
Nettoomsætning	9.832	9.993	-2%	38.920
Andre driftsindtægter	45	63	-29%	253
<b>Driftsindtægter</b>	<b>9.877</b>	<b>10.056</b>	<b>-2%</b>	<b>39.173</b>
Driftsomkostninger, ekskl. afskrivninger og nedskrivninger	-9.143	-9.316 <sup>1)</sup>	-2%	-36.770 <sup>1)</sup>
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	4	1	>100%	7
<b>Resultat før afskrivninger og amortiseringer, EBITDA</b>	<b>738</b>	<b>741</b>	<b>0%</b>	<b>2.410</b>
Afskrivninger og nedskrivninger	-405	-411	-1%	-1.899
<b>Driftsresultat, EBIT</b>	<b>333</b>	<b>330</b>	<b>1%</b>	<b>511</b>
Finansielle poster, netto	-57	-27 <sup>1)</sup>	>100%	-144 <sup>1)</sup>
<b>Resultat før skat</b>	<b>276</b>	<b>303</b>	<b>-9%</b>	<b>367</b>
Skat	-91	-95 <sup>1)</sup>	-4%	-120 <sup>1)</sup>
<b>Periodens resultat</b>	<b>185</b>	<b>208</b>	<b>-11%</b>	<b>247</b>
<b>PENGESTRØMME</b>				
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	404	271		1625
<b>FINANSIEL STILLING</b>				
Likvide midler	2.571	1.976	30%	3.046
Egenkapital	7.417	9.397	-21%	7.533
Netto gæld	4.413	1.112 <sup>1)</sup>	>100%	4.299 <sup>1)</sup>
<b>NØGLETAL</b>				
EBIT-margin/overskudsgrad, %	3,4	3,3 <sup>1)</sup>		1,3 <sup>1)</sup>
EBITDA-margin, %	7,5	7,4 <sup>1)</sup>		6,2 <sup>1)</sup>
Egenkapitalens forrentning, rullende 12 måneder, %	2	n/a		2 <sup>1)</sup>
Forrentning af operativ kapital, rullende 12 måneder, %	5	15 <sup>1)</sup>		6 <sup>1)</sup>
Resultat pr. aktie, SEK	0,09	0,10 <sup>1)</sup>		0,12 <sup>1)</sup>
Netto gæld/EBITDA, rullende 12 måneder, g	1,8	n/a		1,8 <sup>1)</sup>
Finansielt beredskab	4.571	3.976		5.046
Soliditetsgrad, ultimo perioden, %	29	40 <sup>1)</sup>		28 <sup>1)</sup>
Gennemsnitligt antal ansatte	38.715	38.791		39.713

<sup>1)</sup> Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

## 02 Væsentlige begivenheder

### VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

#### Ændringer, som i større udstrækning påvirker rapporteringen

Med virkning fra 1. januar 2013 er der indført nye regnskabsregler i henhold til IAS 19. Overgangen til de nye regler har påvirket rapporteringen af koncernens driftsresultat, idet aktuarmæssige gevinster og tab ikke længere skal indregnes som en del af personaleomkostningerne. Det indvirker desuden på koncernens finansielle stilling. Der er derfor foretaget en korrektion af sammenligningsperioder for koncernen. Effekten af overgangen til de nye regler er nærmere beskrevet i koncernens note 1 Regnskabspraksis.

Den 1. januar 2013 gennemførtes en organisatorisk ændring af koncernens pakkevirksomhed i Danmark, hvorefter forretningsområdet Breve Danmark overtog virksomheden fra forretningsområdet Logistik. Formålet er at skabe mulighed for yderligere effektiviseringer og dermed øge konkurrenceevnen inden for pakkedistribution på det danske marked og samle kræfterne under det nationale varemærke Post Danmark. Omorganiseringen betyder, at resultatet af den danske pakkevirksomhed indregnes i Breve Danmark (Mail), og at der er foretaget en korrektion af sammenligningsperioderne for forretningsområderne Breve Danmark og Logistik.

#### Gennemførte erhvervelser

Med virkning fra 1. januar 2013 indgår Distribution Services A/S som 100% ejet selskab i PostNord og indregnes herefter i forretningsområdet Breve Danmark. Distribution Services A/S er specialiseret i emballering og håndtering af adresseløse forsendelser. Virksomheden har siden 2003 været underleverandør til Post Danmark.

Den 1. februar 2013 blev erhvervelsen af aktiviteterne i norske Byrknes Auto AS endelig gennemført. Erhvervelsen styrker yderligere PostNords position på det voksende norske logistikmarked og inden for termotransporter i særdeleshed.

#### Ændringer i bestyrelse og koncernledelse

Den 21. januar 2013 blev Finn Hansen udpeget som ny HR-direktør og indgår dermed i koncernens direktion, ligesom han fortsat er medlem af koncernledelsen. Den 8. februar 2013 meddelte Fritz H. Schur, at han ikke ønskede at modtage genvalg til bestyrelsen for PostNord.

#### Bankaftale

Den 4. februar 2013 forlængede Post Danmark samarbejdsaftalen med Danske Bank om bankydelser i yderligere to år. Frem til udgangen af 2015 er det muligt at foretage indbetalinger og hævnings på 180 af Post Danmarks servicesteder.

#### Dom i konkurrencesag

Den 15. februar 2013 dømte Højesteret i Danmark til Post Danmark A/S' fordel i en sag anlagt mod konkurrencemyndighederne vedrørende misbrug af dominerende stilling på markedet for adresseløse forsendelser. Et erstatningskrav mod Post Danmark er herefter opgivet.

#### Kvalitets- og miljøcertificering

Den 21. marts 2013 modtog PostNord AB et opdateret kvalitets- og miljøcertifikat. Certifikatet har hidtil omfattet forretningsområdet Meddelande Sverige og forretningsområdet Logistiks svenske virksomhed, men gælder nu også forretningsområdet Breve Danmark og PostNord Logistics TPL AB. Certificeringen sker som led i bestræbelserne på at certificere hele PostNord under et fælles koncerncertifikat, som også skal omfatte arbejdsmiljø.

## EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

### Dom i sag om omkostningskalkulation

Den 5. april 2013 afsagde Kammarrätten i Sverige dom i sagen om den såkaldte stand alone cost-model (SAC) til kalkulation, som Posten anvender ved fordeling af omkostninger mellem A- og B-post. Med sin omgørelse af PTS og Förvaltningsrättens dom støttede Kammarrätten Posten AB's påstand og fandt, at Postens fordeling er forenelig med den svenske postlov.

### Ordinær generalforsamling 2013

Den 18. april 2013 afholdtes ordinær generalforsamling 2013 i PostNord. Generalforsamlingen besluttede, at bestyrelsen skal bestå af otte valgte bestyrelsesmedlemmer samt suppleanter. Som ny formand for bestyrelsen valgtes Jens Moberg. Generalforsamlingen genvalgte bestyrelsesmedlemmerne Mats Abrahamsson, Gunnel Duveblad, Jonas Iversen og Torben Janholt. Bestyrelsen nyvalgte Christian Ellegard, Sisse Fjelsted Rasmussen og Anitra Steen som bestyrelsesmedlemmer. Generalforsamlingen traf desuden beslutning om at udlodde et udbytte på SEK 103 mio. (368 mio.) til aktionærerne. Som revisor for perioden frem til afslutningen af næste ordinære generalforsamling nyvalgtes revisionselskabet KPMG AB med autoriseret revisor Helene Willberg som ledende revisor.

### Aftale om pakkedistribution

Den 18. april 2013 indgik Post Danmark og Coop aftale om et nyt koncept på pakkeområdet. Der etableres ca. 300 pakkeautomater i Coops butikker i Danmark, og dermed bliver det endnu lettere at modtage og sende pakker.

### Erhvervelse af logistikvirksomhed

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, som har aktiviteter i Norrland i Sverige. Erhvervelsen betyder, at PostNord udvider sin logistikvirksomhed i Sverige inden for stykgods, partigods og termotransporter og dermed yderligere styrker sin platform for vækst inden for dagligvare- og industrilogistik. De to virksomheder omsatte i 2012 for i alt ca. SEK 1 mia. og havde 285 ansatte.

### Ændring i koncernledelsen

Som tidligere meddelt forlader Lars Idermark PostNord AB for at tiltræde hvervet som administrerende direktør og koncernchef for Södra. Rekruttering af Lars Idermarks efterfølger er igangsat. Den 26. april 2013 blev det meddelt, at K.B. Pedersen, som er viceadministrerende direktør og vicekoncernchef, overtager hvervene som administrerende direktør og koncernchef med virkning fra den 15. maj 2013, og indtil en afløser er tiltrådt.

### Erhvervelse af virksomheder inden for scanning

Den 30. april og den 2. maj 2013 indgik datterselskaber under PostNord aftale om at erhverve virksomheder, som er specialiserede i dokumentscanning. Data Scanning A/S underskrev en aftale om at erhverve alle aktiviteter i ISS Document A/S, og Posten Scanning AB indgik aftale om erhvervelse af Aditro Financial Processes AB's aktiver inden for digitaliseringsydelser og dokumenthåndtering. De to erhvervelser styrker koncernens samlede tilbud og position på det voksende marked for scanningsydelser i Norden og skaber synergimuligheder med eksisterende kommunikationsforretninger.

## 03 Koncernen

### JANUAR-MARTS

SEK mio.	2013	2012	Ændring	Heraf			
				Erhvervelser/ afhændelser	Valuta	Ekskl. erhvervelser/ afhændelser og valuta	
<b>Jan-mar</b>							
Nettoomsætning	9.832	9.993	-161	-2%	5%	-2%	-5%
Driftsomkostninger	-9.548	-9.727	179	-2%	5%	-2%	-5%
Driftsresultat, EBIT	333	330 <sup>1)</sup>	3	1%	1%	1%	-1%

<sup>1)</sup> Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

PostNords nettoomsætning faldt med 2% i første kvartal 2013 og udgjorde herefter SEK 9.832 mio. (9.993 mio.). Erhvervede virksomheder bidrog til nettoomsætningen med SEK 471 mio. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 5%.

Udviklingen skal primært ses i lyset af fortsat kraftigt faldende brevmængder i Mail, især i Breve Danmark. Breve Danmarks nettoomsætning faldt med 16% i kvartalet. Koncernens nettoomsætning var desuden påvirket negativt af, at der var færre hverdage i første kvartal 2013, sammenlignet med 2012. Nettoomsætningen i Strålfors faldt i kvartalet som følge af konkurrencen fra alternative digitale løsninger og mængded nedgang i divisionen Business Communication.

Nettosætningen i forretningsområdet Logistik steg med 16% som følge af både erhvervelser og organisk vækst. Væksten inden for e-handel genererer øget efterspørgsel efter varedistribution i form af både breve og pakker. Samlet set steg mængderne af B2C-pakker, varebreve og maxibreve med 7% i kvartalet. Koncernens pakkemængder steg med 5% og B2C-pakkemængderne med 11%.

Driftsomkostningerne faldt med 2% til SEK 9.548 mio. (9.727 mio.). Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt omkostningerne med 5%. Personalemkostningerne faldt, hvilket primært skal ses i lyset af effektiviseringer og tilpasninger til de faldende brevmængder i forretningsvirksomheden, men desuden på baggrund af effektiviseringer i administrationen. Omstrukturingsomkostningerne faldt til SEK 123 mio. (354 mio.) og var primært relateret til personaleafvikling.

Koncernens driftsresultat steg til SEK 333 mio. (330 mio.). Overskudsgraden steg til 3,4 (3,3)%.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK -57 mio. (-27 mio.). Ændringen skyldes især en lavere diskonteringsrente i forbindelse med hensættelser til pensioner samt højere belåning.

Periodens skat udgjorde SEK -91 mio. (-95 mio.). Kvartalets skatteomkostning blev påvirket af en omvurdering af udskudte skatteaktiver samt justering af skat fra tidligere år.

Periodens resultat udgjorde SEK 185 mio. (208 mio.).

Egenkapitalens forrentning, rullende over 12 måneder, udgjorde ultimo kvartalet 2%.

### FINANSIEL STILLING

Koncernen udviser en fortsat god finansiel stilling med en soliditetsgrad på 29%. Ændringer i IAS 19 Personaleydelser har øget hensættelserne til pensioner og reduceret de langfristede

tilgodehavender, hvilket har påvirket egenkapitalen i negativ retning med ca. SEK 4 mia., sammenlignet med stillingen pr. 31. december 2012 og før korrektion i henhold til den nye regnskabspraksis. Der er foretaget en korrektion af sammenligningstallene. Valutakursændringer betød, at egenkapitalen blev påvirket med SEK -238 mio. i omregningseffekter.

Det finansielle beredskab udgjorde SEK 4.571 mio. og bestod af likvide midler på SEK 2.571 mio. og en udnyttet bekræftet kredit på SEK 2.000 mio.

#### Finansiell nettogæld

	31 mar	31 mar	31 dec
SEK mio.	2013	2012	2012
Likvide midler	2.571	1.976	3.046
Rentebærende forpligtelser	4.193	1.043	4.312
Hensættelser til pensioner	2.791	2.045 <sup>1)</sup>	3.033 <sup>1)</sup>
<b>Nettogæld</b>	<b>4.413</b>	<b>1.112</b>	<b>4.299</b>

<sup>1)</sup> Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

Koncernens nettogæld udgjorde SEK 4.413 mio., hvilket er på niveau med stillingen pr. 31. december 2012. Ændringen af likvide midler skal primært ses i lyset af, at investeringerne var højere end pengestrømmen fra driftsaktiviteter. Nettogæld/EBITDA-forholdet lå på 1,8.

#### PENGESTRØMME

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 404 mio. (271 mio.). Pengestrømmen fra driftsaktiviteter før ændringer i driftskapitalen udgjorde SEK 354 mio. (613 mio.). Likviditetspåvirkningen i forbindelse med pensioner – primært pensionsudbetalinger – udgjorde SEK -270 mio. (-271 mio.). Kapitalisering har i perioden udgjort SEK 0 (141 mio.), og der er modtaget godtgørelse for SEK 0 (141 mio.).

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK 757 mio. (347 mio.). Erhvervelse af materielle aktiver udgjorde SEK 503 mio. (360 mio.). Investeringerne omfattede primært køretøjer i produktionen, transport- og sorteringsudstyr samt anlæg i forbindelse med etableringen af de nye brevterminaler i Hallsberg og Rosersberg i Sverige. Investeringerne gennemføres bl.a. for at effektivisere den svenske brevvirksomhed og opfylde koncernens målsætninger på miljøområdet. Erhvervelse af immaterielle aktiver udgjorde SEK 58 mio. (52 mio.). De immaterielle investeringer vedrørte primært udviklingen af fælles IT-løsninger. Likviditetspåvirkningen af erhvervelsen af datterselskaber udgjorde netto SEK 210 mio. (0 mio.). Se desuden note 12 Erhvervelser og afhændelser.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK -116 mio. (-53 mio.). Nedbringelse af lån udgjorde i perioden SEK 50 mio. (7 mio.) i forbindelse med koncernens certifikatprogram. Likvide midler udgjorde ultimo perioden SEK 2.571 mio., hvilket er SEK 475 mio. lavere end pr. 31. december 2012.

#### RISICI OG USIKKERHEDSFAKTORER

Koncernen arbejder løbende med at identificere, vurdere og styre risici på koncernens forretningsområder og enheder. PostNords bestyrelse og ledelse har det overordnede ansvar for koncernens risikostyring. Ledelsesgrupperne for PostNords forretningsområder og lokale enheder har ansvar for at identificere og indrapportere operative risici, som efterfølgende konsolideres centralt sammen med koncernens strategiske risici.

Nedenfor følger en beskrivelse af de risici, som i størst omfang vurderes at påvirke koncernens resultat og finansielle stilling.

### Makroøkonomisk udvikling

PostNords forretningsmængder er tæt knyttet til den makroøkonomiske udvikling, især i logistikvirksomheden. Sidste år var præget af fortsat svag økonomisk udvikling i mange lande inklusiv lande i Norden. Udviklingen har i den første del af 2013 været mat, og der er fortsat stor usikkerhed om den fremtidige udvikling. Visse makroøkonomiske indikatorer peger i første kvartal af 2013 på en svagere udvikling sammenlignet med prognoser fra fjerde kvartal 2012.

### Omstrukturering

Kommunikationsmarkedet er præget af store forandringer, primært som følge af øget digitalisering og liberalisering. I Danmark er koordinerede samfundsinitiativer til fremme af digitalisering et meget udbredt fænomen, og denne udvikling forventes også at fortsætte i de kommende år. En lignende fremtidig udvikling er også sandsynlig på det svenske marked. Koncernen står over for fortsat betydelige investeringer og omstrukturingsomkostninger, som har til formål at omstille produktion og administration til markedets efterspørgsel, og dette forhold vil påvirke koncernens resultat og pengestrømme negativt i 2013. PostNord har i 2012 tilvejebragt nye finansieringskilder i form af et obligationsprogram på SEK 6 mia. og et certifikatprogram på SEK 3 mia. for hermed at sikre de langsigtede finansieringsmuligheder. Der er desuden gennemført ændringer i koncernens ledelsesstruktur og styringsformer for at øge styrbarheden og fokus på resultatet.

### Regulatoriske risici

Flere af de markeder, hvor koncernen har aktiviteter, er underlagt kraftig regulering, men dog i forskellig udstrækning. PostNords datterselskaber Posten AB og Post Danmark A/S har til opgave at tilbyde de befordringspligtige posttjenester i Sverige og Danmark. Eventuelle ændringer på europæisk eller nationalt plan af vilkårene for de befordringspligtige posttjenester kan få væsentlig betydning for koncernen. PostNord arbejder for en god dialog med samfundet, ejerne og tilsynsmyndighederne i de to lande om, hvordan fremtidens offentlige serviceforpligtelser skal være udformet i Sverige og Danmark.

### Finansielle risici

Koncernens virksomhed indebærer finansielle risici, som kan påvirke de finansielle dispositioner. PostNord har en målsætning om at opretholde et højt betalingsberedskab, håndhæve en god spredning af kreditrisici og begrænse effekterne af rente- og valutaudsving.

### 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 hermed at udnytte synergier og sikre en god resultatudvikling.

### UDSIGTER FOR 2013

PostNord forventer fortsat kraftige mængdefald for breve i Danmark og Sverige, hvilket skal ses i lyset af konkurrencen fra digitale alternativer. Det er PostNords vurdering, at koncernens brevmængder vil falde med ca. 12% i Danmark og ca. 6% i Sverige i 2013.

E-handlen i Norden forventes at fortsætte sin kraftige vækst i 2013 med positive effekter for varedistributions- og pakkemængderne i Mail og Logistik. PostNord forventer desuden en vækst på de nordiske logistikmarkeder, som vil overgå væksten i BNP.

PostNords koncernstrategi for perioden frem til 2015 indebærer en ompositionering af koncernens virksomhed for at imødegå markedsudviklingen inden for Mail, udvikle Logistiks 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, har skabt forudsætningerne for forbedret lønsomhed på trods af faldende brevmængder og ændret produktsammensætning. PostNord vurderer derfor, at koncernens lønsomhed vil blive forbedret i 2013. Resultatet vil fortsat være påvirket negativt af omstrukturingsomkostninger.

Der er i 2013 gennemført fortsat omfattende indsatser for at effektivisere virksomheden og reducere koncernens omkostninger. Disse indsatser er koncentreret om to hovedområder: Fortsat effektivisering af koncernens administration og løbende tilpasning af forretningsvirksomheden til de faldende brevmængder. Samlet set vil indsatserne på de to områder generere en reduktion af den underliggende omkostningsmasse (aktiviteter før erhvervelser og afhændelser, lønudsving og omstrukturingsomkostninger) på ca. SEK 1 mia. i 2013.

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter forventes også fremover at være stabil.

## 04 Forretningsvirksomhederne

SEK mio.	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Ændring		Heraf		Ekskl. erhvervelser/ afhændelser og valuta
					Erhvervelser/ afhændelser	Valuta	
<b>Mail</b>							
Nettoomsætning <sup>1)</sup>	6.148	6.654 <sup>4)</sup>	-506	-8%	1%	-2%	-7%
heraf Breve Danmark	2.371	2.815 <sup>4)</sup>	-444	-16%	0%	-4%	-12%
heraf Meddelande Sverige	3.852	3.908	-56	-1%	2%	0%	-4%
Driftsresultat, EBIT	259	337 <sup>4)</sup>	-78	-23%	0%	-1%	-23%
heraf Breve Danmark	-9	87 <sup>4)</sup>	-96	>-100%	0%	-1%	>-100%
heraf Meddelande Sverige	268	250	18	7%	1%	0%	7%
Overskudsgrad, % <sup>2)</sup>	4,1	4,9 <sup>4)</sup>					
<b>Logistik</b>							
Nettoomsætning	3.161	2.730 <sup>4)</sup>	431	16%	14%	-1%	2%
Driftsresultat, EBIT	66	58 <sup>4)</sup>	8	14%	2%	3%	6%
Overskudsgrad, % <sup>2)</sup>	1,9	1,9 <sup>4)</sup>					
<b>Strålfors</b>							
Nettoomsætning	682	717	-35	-5%	0%	-2%	-3%
Driftsresultat, EBIT	18	-58	76	>100%	0%	0%	>100%
Overskudsgrad, % <sup>2)</sup>	2,6	neg					
<b>Øvrigt og Elimineringer</b>							
Nettoomsætning <sup>1)</sup>	-159	-108	-51	-47%			
Driftsresultat, EBIT	-10	-7 <sup>3)</sup>	-3	-43%			

<sup>1)</sup> I Mail er interne transaktioner mellem forretningsområderne elimineret.

<sup>2)</sup> Beregning af overskudsgrader inkluderer øvrige driftsindtægter - se tabellen Kvartalsdata.

<sup>3)</sup> Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

<sup>4)</sup> Er korrigeret på baggrund af omorganisering af koncernens pakkevirksomhed i Danmark.

### JANUAR-MARTS

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.

#### Mail

Nettoomsætningen i Mail faldt med 8% i 1. kvartal 2013 og udgjorde herefter SEK 6.148 mio. (6.654 mio.). Brevmængderne faldt samlet set med 7%. Driftsomkostningerne faldt med 6% og udgjorde herefter SEK 6.099 mio. (6.513 mio.). Driftsresultatet udgjorde SEK 259 mio. (337 mio.), og overskudsgraden lå på 4,1 (4,9)%.

#### Breve Danmark

Nettoomsætningen for forretningsområdet Breve Danmark faldt med 16% til SEK 2.371 mio. (2.815 mio.). Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 12%. Nettoomsætningen var under påvirkning af den omfattende digitalisering, der kendetegner det danske marked. Hertil kommer, at første kvartal 2013 indeholdt færre hverdage sammenlignet med samme kvartal i 2012. Brevmængderne faldt samlet set med 12%. Indtægterne fra området reklamer og aviser/blade faldt som følge af et fortsat svagt marked for direct mail samt øget konkurrence. Indtægterne fra pakker faldt på trods af, at mængderne var uforandrede i kvartalet.

Driftsomkostningerne faldt med 13% til SEK 2.394 mio. (2.739 mio.). Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt omkostningerne med 9%. Dette fald skal ses i sammenhæng med indsatser for at opnå en løbende tilpasning til lavere brevmængder, primært gennem personalereduktioner

samt effektiviseringer inden for produktion, distribution og administration. Der er i perioden modtaget en tilbagebetaling af moms på SEK 34 mio., hvilket er indregnet som en omkostningsreduktion. Omstrukturingsomkostningerne, som primært vedrører personaleafvikling, faldt sammenlignet med året før og udgjorde SEK 61 mio. (104 mio.). Driftsresultatet udgjorde SEK -9 mio. (87 mio.), og overskudsgraden var negativ (3,6)%.

#### *Meddelande Sverige*

Nettoomsætningen for forretningsområdet Meddelande Sverige faldt med 1% i kvartalet og udgjorde således SEK 3.852 mio. (3.908 mio.). Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 4%. Denne ændring skal primært ses i lyset af faldende brevmængder som følge af konkurrence fra alternative digitale løsninger. Første kvartal 2013 indeholdt færre hverdage sammenlignet med samme kvartal i 2012. Brevmængderne faldt i første kvartal med 5%. De faldende brevmængder blev i nogen udstrækning modvirket af en positiv udvikling i e-handelsrelaterede ydelser. Der skete en stigning i både mængderne af varebreve og antallet af udleverede forsendelser i de svenske postbutikker (postombud), og udviklingen var den samme for de internationale forretningsmængder. Indtægterne fra direct mail udviklede sig negativt på grund af et svagt reklamemarked. Indtægterne fra aviser/blade steg efter overtagelsen af aktiviteterne i Svensk Morgondistribution i juni 2012.

Driftsomkostningerne faldt med 2% til SEK 3.784 mio. (3.844 mio.). Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt omkostningerne med 4%. Personalemkostningerne faldt i lyset af effektiviseringer og tilpasninger til faldende brevmængder. Omstrukturingsomkostningerne, som især vedrører personaleafvikling, faldt sammenlignet med året før og udgjorde SEK 59 mio. (122 mio.). Driftsresultatet steg til SEK 268 mio. (250 mio.), og overskudsgraden nåede op på 6,6 (6,1)%.

#### Logistik

Nettoomsætningen for forretningsområdet Logistik steg med 16% til SEK 3.161 mio. (2.730 mio.). Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter steg forretningsområdets nettoomsætning med 2%. Struktureffekterne vedrører de gennemførte erhvervelser i 2012 i Sverige og Norge og desuden erhvervelsen af Byrknes Auto AS i 2013. Første kvartal 2013 indeholdt færre hverdage sammenlignet med samme kvartal i 2012. Alle geografiske markeder undtagen Danmark udviser vækst, og de fleste ydelsesområder bidrager til den øgede omsætning. Den voksende e-handel genererede stigende pakkemængder og pakkeindtægter til forretningsområdet.

Driftsomkostningerne steg med 13% til SEK 3.420 mio. (3.038 mio.). Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter steg omkostningerne med 1%, hvilket skyldes organisk vækst på forretningsområdet. Omstrukturingsomkostninger udgjorde SEK -1 mio. (33 mio.). Driftsresultatet udgjorde SEK 66 mio. (58 mio.), og overskudsgraden lå uforandret på 1,9%.

#### Strålfors

Nettoomsætningen i Strålfors faldt med 5% til SEK 682 mio. (717 mio.). Ekskl. valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 3%, hvilket primært skal ses i lyset af det fortsatte mængdefald i divisionen Business Communication, som er den division, der er mest udsat for konkurrence fra alternative digitale løsninger. De tre øvrige divisioner i Strålfors rapporterer fortsat vækst. Sammenligningen mellem årene er påvirket af en enkelt større handel, som blev gennemført i Norge i første kvartal 2012, og af at kundefølgere er overført til et andet forretningsområde inden for PostNord.

Driftsomkostningerne faldt med 15% til SEK 666 mio. (782 mio.). Ekskl. valutakurseffekter faldt omkostningerne med 13% som følge af effektiviseringer og andre indsatser, der har haft til formål at reducere omkostningsmassen. Resultatet i Strålfors blev sidste år påvirket negativt af omstrukturingsomkostninger på SEK 80 mio. som følge af især personaleafvikling. Driftsresultatet steg til SEK 18 mio. (-58 mio.), og overskudsgraden gik op til 2,6 (neg)%.

## 05 Moderselskabet

### MODERSELSKABET

Moderselskabet PostNord AB har drevet meget begrænset virksomhed i form af koncernintern service og havde pr. 31. marts 2013 tre ansatte: den administrerende direktør/koncernchefen, koncernens CFO og koncernens strategichef. Der er ikke indregnet en nettoomsætning for perioden. Driftsomkostningerne udgjorde SEK 11 mio. (13 mio.) og de finansielle poster SEK -14 mio. (3 mio.). Periodens nettoresultat udgjorde SEK -20 mio. (-4 mio.).

---

Solna, den 14. maj 2013  
PostNord AB (publ)

*Lars Idermark*  
Administrerende direktør og koncernchef

Revisorerne har ikke foretaget review af denne rapport.

Der er tale om oplysninger, som PostNord AB (publ) er forpligtet til at offentliggøre ifølge svensk lov om værdipapirmarkedet.

Informationen blev indleveret til offentliggørelse den 15. maj 2013 kl. 08.30 (CET).

# 06 Koncernens finansielle rapporter i sammendrag

## RESULTATOPGØRELSE

SEK mio.	Note	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Ændring	Jan-dec 2012
Nettoomsætning	1,2	9.832	9.993	-2%	38.920
Andre driftsindtægter		45	63	-29%	253
<b>Driftsindtægter</b>	3	<b>9.877</b>	<b>10.056</b>	-2%	<b>39.173</b>
Personaleomkostninger	4	-4.675	-4.687 <sup>1)</sup>	0%	-18.338 <sup>1)</sup>
Transportomkostninger		-2.104	-1.969	7%	-8.084
Andre omkostninger	5	-2.364	-2.660	-1%	-10.348
Afskrivninger og nedskrivninger		-405	-411	-1%	-1.899
<b>Driftsomkostninger</b>		<b>-9.548</b>	<b>-9.727</b>	-2%	<b>-38.669</b>
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures		4	1	300%	7
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>333</b>	<b>330</b>	1%	<b>511</b>
Finansielle indtægter		17	58 <sup>1)</sup>	-71%	238 <sup>1)</sup>
Finansielle omkostninger		-74	-85 <sup>1)</sup>	-13%	-382 <sup>1)</sup>
<b>Finansielle poster, netto</b>		<b>-57</b>	<b>-27</b>	11%	<b>-144</b>
<b>Resultat før skat</b>		<b>276</b>	<b>303</b>	-9%	<b>367</b>
Skat		-91	-95 <sup>1)</sup>	-4%	-120 <sup>1)</sup>
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>185</b>	<b>208</b>	-11%	<b>247</b>
<b>Periodens resultat, som kan henføres til</b>					
Moderelskabets aktionærer		185	208 <sup>1)</sup>	-11%	245 <sup>1)</sup>
Minoritetsinteresser					2
Resultat pr. aktie, SEK		0,09	0,10 <sup>1)</sup>	-11%	0,12 <sup>1)</sup>

## TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

SEK mio.	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Jan-dec 2012
<b>Periodens resultat</b>	<b>185</b>	<b>208</b>	<b>247</b>
<b>Periodens øvrige samlede resultat</b>			
<b>Poster, som ikke kan omklassificeres til periodens resultat</b>			
Omvurdering af pensionsforpligtelser	-80	595	-1.232
Ændring af udskudt skat	18	-156 <sup>1)</sup>	271 <sup>1)</sup>
<b>I alt, omvurdering af pensionsforpligtelser</b>	<b>-62</b>	<b>439 <sup>1)</sup></b>	<b>-961 <sup>1)</sup></b>
<b>Poster, som er omklassificeret eller kan omklassificeres til periodens resultat</b>			
Omregningsdifferencer <sup>2)</sup>	-238	-126	-258
<b>PERIODENS SAMLEDE RESULTAT</b>	<b>-115</b>	<b>521 <sup>1)</sup></b>	<b>-972 <sup>1)</sup></b>
<b>Periodens samlede resultat, som kan henføres til</b>			
Moderelskabets aktionærer	-115	521	-974
Minoritetsinteresser			2

<sup>1)</sup> Er korigeret på grund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

<sup>2)</sup> Omregningsdifferencer vedrører omregning af koncernens egenkapital i udenlandske valutaer.

## BALANCE

SEK mio.	Note	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
	1,2			
<b>AKTIVER</b>				
Goodwill		3.229	2.780	3.190
Andre immaterielle aktiver		1.506	1.422	1.579
Materielle aktiver		8.851	7.858	8.762
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		81	88	79
Finansielle aktiver	8	220	181	216
Langfristede tilgodehavender		1.057	1.292 <sup>1)</sup>	1.014 <sup>1)</sup>
Udskudte skatteaktiver		468	1.166 <sup>1)</sup>	1.413 <sup>1)</sup>
<b>I alt, langfristede aktiver</b>		<b>15.412</b>	<b>14.787</b>	<b>16.253</b>
Varebeholdning		196	225	193
Tilgodehavende skat		342	295	278
Tilgodehavender fra salg	8	4.706	4.455	4.718
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter		1.291	1.259	1.122
Andre tilgodehavender		330	529	1.092
Kortfristede finansielle aktiver	8		1	4
Likvide midler	8	2.571	1.976	3.046
Aktiver med salg for øje		324	155	100
<b>I alt, kortfristede aktiver</b>		<b>9.760</b>	<b>8.895</b>	<b>10.553</b>
<b>I ALT, AKTIVER</b>		<b>25.172</b>	<b>23.682</b>	<b>26.806</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE</b>				
<b>EGENKAPITAL</b>				
Aktiekapital		2.000	2.000	2.000
Indskudt kapital		9.954	9.954	9.954
Reserver		-6.127	-4.293	-5.826
Overført resultat		1.587	1.732 <sup>1)</sup>	1.402
<b>I alt, egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer</b>		<b>7.414</b>	<b>9.393</b>	<b>7.530</b>
<b>Minoritetsinteresser</b>		<b>3</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
<b>I ALT, EGENKAPITAL</b>		<b>7.417</b>	<b>9.397</b>	<b>7.533</b>
<b>FORPLIGTELSE</b>				
Langfristede rentebærende forpligtelser	8	3.810	964	3.845
Andre langfristede forpligtelser		52	49	37
Hensættelser til pensioner		2.791	2.045 <sup>1)</sup>	3.033 <sup>1)</sup>
Andre hensættelser	6	1.571	1.536 <sup>1)</sup>	1.585 <sup>1)</sup>
Udskudt skat		615	1.523 <sup>1)</sup>	1.393 <sup>1)</sup>
<b>I alt, langfristede forpligtelser</b>		<b>8.839</b>	<b>6.117</b>	<b>9.893</b>
Kortfristede rentebærende forpligtelser	8	383	79	467
Leverandørgæld		2.446	1.779	2.514
Skyldig skat		65	90	78
Andre kortfristede forpligtelser		1.659	1.625	1.897
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter	7	4.042	4.207	4.065
Andre hensættelser	6	321	388	359
<b>I alt, kortfristede forpligtelser</b>		<b>8.916</b>	<b>8.168</b>	<b>9.380</b>
<b>I ALT, FORPLIGTELSE</b>		<b>17.755</b>	<b>14.285</b>	<b>19.273</b>
<b>I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE</b>		<b>25.172</b>	<b>23.682</b>	<b>26.806</b>

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

<sup>1)</sup> Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

SEK mio.	Note	Jan-mar 2013	Jan-mar 2012	Jan-dec 2012
<b>DRIFTSAKTIVITETER</b>				
Resultat før skat		276	303 <sup>1)</sup>	367 <sup>1)</sup>
<b>Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen:</b>				
Tilbageførsel af nedskrivninger og afskrivninger		405	411	1.899
Resultat, salg af datterselskaber			-5	-5
Realiseringsgevinst/-tab på solgte aktiver		39	23	17
Hensættelser til pensioner		-16	113 <sup>1)</sup>	519 <sup>1)</sup>
Andre hensættelser		59	236	579
Andre ikke-likviditetspåvirkende poster		-3	-2	-8
Pensioner, likviditetspåvirkning, netto		-270	-271	-1.203
Andre hensættelser, likviditetspåvirkning		-111	-71	-405
Betalt skat		-25	-124	-184
<b>Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer i driftskapitalen</b>		<b>354</b>	<b>613</b>	<b>1.576</b>
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital:				
Forøgelse(-)/reduktion(+), varebeholdning		-3	-7	27
Forøgelse(-)/reduktion(+), tilgodehavender fra salg		19	-105	-163
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender		371	21	-395
Forøgelse(+)/reduktion(-), leverandørgæld		-72	-336	306
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser		-251	171	230
Andre ændringer i driftskapital		-14	-86	44
<b>Ændring af driftskapital</b>		<b>50</b>	<b>-342</b>	<b>49</b>
<b>Pengestrøm fra driftsaktiviteter</b>		<b>404</b>	<b>271</b>	<b>1.625</b>
<b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>				
Erhvervelse af materielle aktiver		-503	-360	-1.994
Afhændelse af materielle aktiver		16	20	201
Aktiverede udviklingsomkostninger		-44	-45	-301
Erhvervelse af andre immaterielle aktiver		-14	-7	-36
Erhvervelse af datterselskaber, likviditetspåvirkning, netto	12	-210		-1.420
Afhændelse af datterselskaber, likviditetspåvirkning, netto	12		46	46
Ændring af finansielle aktiver		-2	-1	-29
<b>Pengestrøm fra investeringsaktiviteter</b>		<b>-757</b>	<b>-347</b>	<b>-3.533</b>
<b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>				
Nedbragte lån		-50	-7	-2.137
Nyoptagne lån				5.419
Nedbragt finansiel leasingforpligtelse		-16	-10	-25
Udlodning af udbytte til moderselskabets ejere				-368
Udlodning af udbytte til minoritetsinteressere				-2
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser		-50	-36	-33
<b>Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		<b>-116</b>	<b>-53</b>	<b>2.854</b>
<b>PERIODENS PENGESTRØM</b>		<b>-469</b>	<b>-129</b>	<b>946</b>
Likvide midler, primo perioden		3.046	2.107	2.107
Omregningsdifference i likvide midler		-6	-2	-7
<b>Likvide midler, ultimo perioden</b>		<b>2.571</b>	<b>1.976</b>	<b>3.046</b>

<sup>1)</sup>Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

## EGENKAPITALOPGØRELSE

Egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer							
SEK mio.	Aktie-kapital <sup>1)</sup>	Indskudt kapital	Omregnings-difference i egenkapital	Overført resultat	I alt	Minoritets-interesse	I alt, egen-kapital
<b>Primo egenkapital, 1 jan 2012</b>	<b>2.000</b>	<b>9.954</b>	<b>-1.552</b>	<b>1.525</b>	<b>11.927</b>	<b>3</b>	<b>11.930</b>
<b>Omvurdering</b>							
IB-ændring pga. IAS 19 <sup>2)</sup>				-3.055 <sup>2)</sup>	-3.055		-3.055
Omvurdering af pensionsforpligtelser				595 <sup>2)</sup>	595		595
Udskudt skat				-156 <sup>2)</sup>	-156		-156
<b>I alt, omvurdering af pensionsforpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.616 <sup>2)</sup></b>	<b>-2.616</b>	<b>0</b>	<b>-2.616</b>
Periodens resultat				207 <sup>2)</sup>	207	1	208
Periodens øvrige samlede resultat <sup>3)</sup>			-126		-126		-126
<b>Ultimo egenkapital, 31 mar 2012</b>	<b>2.000</b>	<b>9.954</b>	<b>-1.678</b>	<b>-884 <sup>2)</sup></b>	<b>9.392</b>	<b>4</b>	<b>9.396</b>
<b>Primo egenkapital, 1 apr 2012</b>	<b>2.000</b>	<b>9.954</b>	<b>-1.678</b>	<b>-884 <sup>2)</sup></b>	<b>9.392</b>	<b>4</b>	<b>9.396</b>
<b>Omvurdering</b>							
Omvurdering af pensionsforpligtelser				-1.758 <sup>2)</sup>	-1.758		-1.758
Udskudt skat				357 <sup>2)</sup>	357		357
<b>I alt, omvurdering af pensionsforpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.401 <sup>2)</sup></b>	<b>-1.401</b>	<b>0</b>	<b>-1.401</b>
Periodens resultat				38 <sup>2)</sup>	38	1	39
Periodens øvrige samlede resultat <sup>3)</sup>			-132		-132		-132
Udbytte <sup>4)</sup>				-368	-368	-2	-370
<b>Ultimo egenkapital, 31 dec 2012</b>	<b>2.000</b>	<b>9.954</b>	<b>-1.810</b>	<b>-2.615 <sup>2)</sup></b>	<b>7.529</b>	<b>3</b>	<b>7.532</b>
<b>Primo egenkapital, 1 jan 2013</b>	<b>2.000</b>	<b>9.954</b>	<b>-1.810</b>	<b>-2.615 <sup>2)</sup></b>	<b>7.529</b>	<b>3</b>	<b>7.532</b>
<b>Omvurdering</b>							
Omvurdering af pensionsforpligtelser				-80	-80		-80
Udskudt skat				18	18		18
<b>I alt, omvurdering af pensionsforpligtelser</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-62</b>	<b>-62</b>	<b>0</b>	<b>-62</b>
Periodens resultat				185	185		185
Periodens øvrige samlede resultat <sup>3)</sup>			-238		-238		-238
<b>Ultimo egenkapital, 31 mar 2013</b>	<b>2.000</b>	<b>9.954</b>	<b>-2.048</b>	<b>-2.492</b>	<b>7.414</b>	<b>3</b>	<b>7.417</b>

<sup>1)</sup> Antal aktier: 2.000.000.001, heraf A-aktier: 1524.905.971 og B-aktier: 475.094.030.

<sup>2)</sup> Er korigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

<sup>3)</sup> Vedrører omregningsdifferencer i koncernens egenkapital.

<sup>4)</sup> Der er udlodtet udbytte fra moderselskabet til ejerne på SEK 368 mio. (1.000 mio.) svarende til SEK 0,18 (0,50) pr. aktie og fra Svensk Adressändring AB og Adresspoint AB til minoritetsaktionærer på SEK 2 mio. (4 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 (IFRIC), 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 finansiel 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. Aktuarmæssige gevinster og tab indregnes i det "øvrige samlede 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 det "øvrige samlede resultat". Denne ændring påvirker koncernens driftsresultat (EBIT), idet amortisering af aktuarmæssige gevinster og tab ikke

længere indregnes som en del af personaleomkostningerne, men indgår i det øvrige samlede resultat. Finansielle poster, netto påvirkes negativt sammenlignet med den tidligere regnskabsaflæggelse, idet skønnet for afkastrenten har ligget og stadig ligger 1 procentpoint over diskonteringsrenten. Effekten på egenkapitalen og det øvrige samlede resultat kan være meget svingende, 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:

Balance, SEK mio.	31 dec			31 mar		
	2012	Justering	Ny IAS 19	2012	Justering	Ny IAS 19
Finansielle tilgodehavender, pensioner	4.894	-3.931	963	4.143	-2.874	1.269
Udskudte skatteaktiver	134	1.279	1.413	123	1.042	1.166
Øvrige aktiver	24.430		24.430	21.247		21.247
<b>I alt, aktiver</b>	<b>29.458</b>	<b>-2.652</b>	<b>26.806</b>	<b>25.514</b>	<b>-1.832</b>	<b>23.682</b>
Egenkapital	11.559	-4.026	7.533	12.014	-2.617	9.397
Pensionsforpligtelser	2.772	1.231	4.003	2.620	448	3.069
Udskudte skatteforpligtelser	1.250	143	1.393	1.186	337	1.523
Andre forpligtelser	13.877		13.877	9.692		9.692
<b>I alt, forpligtelser og egenkapital</b>	<b>29.458</b>	<b>-2.652</b>	<b>26.806</b>	<b>25.514</b>	<b>-1.832</b>	<b>23.682</b>

Resultatopgørelse, SEK mio.	Jan-dec			Jan-mar		
	2012	Justering	Ny IAS 19	2012	Justering	Ny IAS 19
I alt, driftsindtægter	39.173		39.173	10.056		10.056
I alt, driftsomkostninger	-38.816	147	-38.669	-9.765	37	-9.728
heraf pensionsomkostninger	-555	147	-408	-139	37	-102
Andele i associerede virksomheder og joint ventures	7		7	1		1
Postens driftsresultat	364	147	511	293	37	330
Finansielle poster, netto	16	-160	-144	13	-40	-27
heraf pensioner	72	-160	-87	18	-40	-22
Skat	-123	3	-120	-96	1	-95
<b>Periodens resultat</b>	<b>257</b>	<b>-10</b>	<b>247</b>	<b>210</b>	<b>-2</b>	<b>208</b>
<b>Totalindkomstopgørelse, SEK mio.</b>						
<b>Omvurdering af pensionsforpligtelser, netto</b>						
Ændring i aktiver		-383	-383		98	98
Ændring i forpligtelser		-849	-849		497	497
Ændring i udskudt skat		271	271		-156	-156
<b>I alt, omvurdering af pensionsforpligtelser</b>		<b>-961</b>	<b>-961</b>		<b>439</b>	<b>439</b>
<b>Omregningsdifferencer</b>	<b>-258</b>		<b>-258</b>	<b>-126</b>		<b>-126</b>
<b>Periodens samlede resultat</b>	<b>-1</b>	<b>-971</b>	<b>-972</b>	<b>84</b>	<b>437</b>	<b>521</b>

Pengestrømsopgørelse, SEK mio.	Jan-dec			Jan-mar		
	2012	Justering	Ny IAS 19	2012	Justering	Ny IAS 19
<b>DRIFTSAKTIVITETER</b>						
Resultat før skat	380	-13	367	306	-3	303
<b>Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen</b>						
Hensættelser til pensioner	506	13	519	110	3	113

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 specificerer og beskriver værdiansættelsesmetodernes prioritet og validitet i forhold til dagsværdi. Standarden har ikke haft nogen effekt på PostNords regnskabsaflæggelse.

IAS 1 Præsentation af årsregnskaber ændres, idet posterne i det øvrige samlede 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 394 mio. (403 mio.)*

Portoforpligtelsen i PostNord beregnes for solgte, men endnu ikke anvendte frimærker. I beregningen af portoforpligtelsen anlægges skøn, som påvirker forpligtelsens størrelse. Dette 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 4.735 mio. (4.202 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 1.734 mio. (753 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 investeringsaktiverne, 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 985 mio. (1.025 mio.)*

Som en konsekvens af Posten AB's omdannelse til selskab i Sverige i 1994 er PostNord ifaldet en ansvarsforpligtelse (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.

*Skatteaktiver, SEK 342 mio. (295 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 ud fra de aktuelt gældende skattesatser. 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 opgjorte 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 forretningsområderne 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.

*Breve Danmark* er den førende leverandør af 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* er den førende leverandør af 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* er en førende aktør på det nordiske logistikmarked og tilbyder et komplet nordisk distributionsnetværk. Forretningsområdet har aktiviteter inden for pakker, paller og stykgods og desuden i forbindelse med bud- og kurértjeneste, ekspres, tredjepartslogistik, systemtransporter og fragt af varepartier.

*Strålfors* er en virksomhed 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.

I *Øvrigt* indgår koncernfælles funktioner, herunder moderselskabet, Svensk Kassaservice, hensættelse til ændringer af koncernfunktioner i Sverige og Danmark samt koncernjusteringer. Justeringerne vedrører koncernens IFRS-justeringer for pensioner efter IAS 19 Personaleydelser samt finansiell 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 jan-mar, SEK mio.	Mail							Koncernen
	Breve	Meddelande		Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret	
	Danmark	Sverige						
Nettoomsætning, eksternt	2.261	3.822	3.095	654				9.832
Nettoomsætning, internt	10	30	66	28	1	-235		0
<b>I alt, nettoomsætning</b>	<b>2.371</b>	<b>3.852</b>	<b>3.161</b>	<b>682</b>	<b>1</b>	<b>-235</b>		<b>9.832</b>
Andre driftsindtægter, eksternt	-1	12	10	2	22			45
Andre driftsindtægter, internt	11	188	315		762	-1276		0
<b>I alt, driftsindtægter</b>	<b>2.381</b>	<b>4.052</b>	<b>3.486</b>	<b>684</b>	<b>785</b>	<b>-1.511</b>		<b>9.877</b>
Personaleomkostninger	-1.404	-1.956	-912	-215	-188			-4.675
Transportomkostninger	-202	-635	-1.592	-14	-2	341		-2.104
Andre omkostninger	-685	-1.100	-820	-385	-544	1.170		-2.364
Afskrivninger og nedskrivninger	-103	-93	-96	-52	-61			-405
<b>I alt, driftsomkostninger</b>	<b>-2.394</b>	<b>-3.784</b>	<b>-3.420</b>	<b>-666</b>	<b>-795</b>	<b>1.511</b>		<b>-9.548</b>
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	4							4
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>-9</b>	<b>268</b>	<b>66</b>	<b>18</b>	<b>-10</b>	<b>0</b>		<b>333</b>
Finansielle poster, netto								-57
<b>Resultat før skat</b>								<b>276</b>
Skat								-91
<b>Periodens resultat</b>								<b>185</b>
Operativ kapital	3.170	1.331	5.212	1.540	219	102		11.574
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	51	301	131	17	61			561

2012 jan-mar, SEK mio.	Mail							Koncernen
	Breve	Meddelande		Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret	
	Danmark	Sverige						
Nettoomsætning, eksternt	2.717 <sup>1)</sup>	3.875	2.700 <sup>1)</sup>	701	<sup>1)</sup>			9.993
Nettoomsætning, internt	98 <sup>1)</sup>	33	30 <sup>1)</sup>	16	<sup>1)</sup>	-177 <sup>1)</sup>		0
<b>I alt, nettoomsætning</b>	<b>2.815</b>	<b>3.908</b>	<b>2.730</b>	<b>717</b>	<b>0</b>	<b>-177</b>		<b>9.993</b>
Andre driftsindtægter, eksternt	-2	11	17	7	30 <sup>1)</sup>			63
Andre driftsindtægter, internt	12 <sup>1)</sup>	175	349 <sup>1)</sup>		1.006 <sup>1)</sup>	-1.542 <sup>1)</sup>		0
<b>I alt, driftsindtægter</b>	<b>2.825</b>	<b>4.094</b>	<b>3.096</b>	<b>724</b>	<b>1.036</b>	<b>-1.719</b>		<b>10.056</b>
Personaleomkostninger	-1.506 <sup>1)</sup>	-1.954	-813 <sup>1)</sup>	-214	-229 <sup>1)</sup>	29 <sup>1)</sup>		-4.687 <sup>1)</sup>
Transportomkostninger	-232 <sup>1)</sup>	-666	-1.423 <sup>1)</sup>	-23	-5 <sup>1)</sup>	380 <sup>1)</sup>		-1.969
Andre omkostninger	-898 <sup>1)</sup>	-1.134	-725 <sup>1)</sup>	-489	-724 <sup>1)</sup>	1.310 <sup>1)</sup>		-2.660
Afskrivninger og nedskrivninger	-103 <sup>1)</sup>	-90	-77 <sup>1)</sup>	-56	-85 <sup>1)</sup>			-411
<b>I alt, driftsomkostninger</b>	<b>-2.739</b>	<b>-3.844</b>	<b>-3.038</b>	<b>-782</b>	<b>-1.043</b>	<b>1.719</b>		<b>-9.727</b>
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	1							1
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>87</b>	<b>250</b>	<b>58</b>	<b>-58</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>		<b>330</b>
Finansielle poster, netto								-27 <sup>1)</sup>
<b>Resultat før skat</b>								<b>303</b>
Skat								-95
<b>Periodens resultat</b>								<b>208 <sup>1)</sup></b>
Operativ kapital	3.589 <sup>1)</sup>	352 <sup>1)</sup>	4.216 <sup>1)</sup>	1.791 <sup>1)</sup>	440 <sup>1)</sup>	2 <sup>1)</sup>		10.390 <sup>1)</sup>
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	154	94	28	18	118			412

<sup>1)</sup> Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser og ændret organisering af pakkeforretningen i Danmark.

2012 jan-dec, SEK mio.	Mail							Koncernen
	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret		
Nettoomsætning, eksternt	9.825 <sup>1)</sup>	15.020	11.496 <sup>1)</sup>	2.576	3 <sup>1)</sup>		38.920	
Nettoomsætning, internt	396 <sup>1)</sup>	117	122 <sup>1)</sup>	89	6 <sup>1)</sup>	-730 <sup>1)</sup>	0	
<b>I alt, nettoomsætning</b>	<b>10.221</b>	<b>15.137</b>	<b>11.618</b>	<b>2.665</b>	<b>9</b>	<b>-730</b>	<b>38.920</b>	
Andre driftsindtægter, eksternt	-1	75	51	17	111 <sup>1)</sup>		253	
Andre driftsindtægter, internt	52 <sup>1)</sup>	712	1.369 <sup>1)</sup>		4.094 <sup>1)</sup>	-6.227 <sup>1)</sup>	0	
<b>I alt, driftsindtægter</b>	<b>10.272</b>	<b>15.924</b>	<b>13.038</b>	<b>2.682</b>	<b>4.214</b>	<b>-6.957</b>	<b>39.173</b>	
Personaleomkostninger	-5.729 <sup>1)</sup>	-7.532	-3.303 <sup>1)</sup>	-821	-1.009 <sup>1)</sup>	56 <sup>1)</sup>	-18.338 <sup>1)</sup>	
Transportomkostninger	-906 <sup>1)</sup>	-2.608	-5.907 <sup>1)</sup>	-67	-16 <sup>1)</sup>	1.420 <sup>1)</sup>	-8.084	
Andre omkostninger	-3.426 <sup>1)</sup>	-4.628	-3.182 <sup>1)</sup>	-1.593	-3.000 <sup>1)</sup>	5.481 <sup>1)</sup>	-10.348	
Afskrivninger og nedskrivninger	-396 <sup>1)</sup>	-363	-373 <sup>1)</sup>	-226	-541 <sup>1)</sup>		-1.899	
<b>I alt, driftsomkostninger</b>	<b>-10.457</b>	<b>-15.131</b>	<b>-12.765</b>	<b>-2.707</b>	<b>-4.566</b>	<b>6.957</b>	<b>-38.669</b>	
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	7						7	
<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>-178</b>	<b>793</b>	<b>273</b>	<b>-25</b>	<b>-352</b>	<b>0</b>	<b>511</b>	
Finansielle poster, netto							-144 <sup>1)</sup>	
<b>Resultat før skat</b>							<b>367</b>	
Skat							-120 <sup>1)</sup>	
<b>Periodens resultat</b>							<b>247</b>	
Operativ kapital	2.815 <sup>1)</sup>	1.208 <sup>1)</sup>	5.635 <sup>1)</sup>	1.563 <sup>1)</sup>	191 <sup>1)</sup>	114 <sup>1)</sup>	11.526 <sup>1)</sup>	
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	463	1.066	401	89	312		2.331	

<sup>1)</sup> Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser og ændret organisering af pakkeforretningen i Danmark.

#### Note 4 Personaleomkostninger

SEK mio.	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
	2013	2012	2012
<b>Personaleomkostninger</b>			
Lønninger og andre ydelser	3.554	3.567	14.082
Lovbestemte bidrag til social sikring	699	676	2.628
Pensionsomkostninger <sup>1)</sup>	352	395	1.551
Andre personaleomkostninger	71	49	77
<b>I alt</b>	<b>4.676</b>	<b>4.687</b>	<b>18.338</b>
<b>Specifikation af pensionsomkostninger</b>			
Omkostninger til alderspension	330	367	1.438
Nettoomkostning til aftalepensioner	22	28	113
heraf bruttoomkostning til aftalepensioner	33	62	255
heraf ophævelser, aftalepensioner	-11	-34	-142
<b>I alt</b>	<b>352</b>	<b>395</b>	<b>1.551</b>
<b>Gennemsnitligt antal ansatte</b>	<b>38.715</b>	<b>38.791</b>	<b>39.713</b>

<sup>1)</sup> Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

#### Note 5 Andre omkostninger

SEK mio.	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
	2013	2012	2012
Lokaleomkostninger	556	549	2.158
Hensættelser og tilbageførsler i forbindelse med omstruktureringstiltag	69	288	898
Terminalafgifter	238	287	1.031
Omkostninger, varer og materialer	291	316	1.177
Indkøbte IT-ressourcer	379	362	1.481
Aktiveret arbejde for egen regning, IT	-175	-28	-242
Andet	1.006	886	3.845
<b>I alt</b>	<b>2.364</b>	<b>2.660</b>	<b>10.348</b>
<b>Specifikation af hensættelser og tilbageførsler i forbindelse med omstruktureringstiltag</b>			
Breve Danmark	61	76	187
Meddelande Sverige	5	44	101
Logistik	-1	18	74
Strålfors		70	83
Øvrigt og Elimineringer	4	80	453
<b>I alt</b>	<b>69</b>	<b>288</b>	<b>898</b>

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

I segmentet Øvrigt og Elimineringer vedrører hensættelserne primært tidlig pension og overgang til enheder, som håndterer overskydende personale. Overskydende personale er især knyttet til det igangværende effektiviseringsprogram i koncernfunktionerne.

#### Note 6 Andre hensættelser

2013 jan-mar, SEK mio.	Primo- balance	Hen- sættelser	Tilbage- førsler	Opløs- ninger	Omregnings- effekt	Ultimo- balance
<b>Omstruktureringstiltag</b>						
Personaleafvikling	720	84	-5	-16	-9	664
Andre afviklinger	19			-2		17
<b>Usikrede pensionsforpligtelser <sup>1)</sup></b>						
Lønsskat	189	3				192
Usikrede pensionsforpligtelser efter IAS 19	781	12				793
<b>Andet</b>						
Arbejdsskader	43	1		-2		42
Pensionsregulering i forhold til den danske stat	40			-1	-2	37
Hensættelse til jubilæumsgratualer	141	3		-5	-3	136
Andre hensættelser	11					11
<b>I alt</b>	<b>1.944</b>	<b>103</b>	<b>-15</b>	<b>-126</b>	<b>-14</b>	<b>1.892</b>
<i>Heraf kortfristet</i>	<i>359</i>					<i>321</i>
<i>Heraf langfristet</i>	<i>1585</i>					<i>1571</i>

<sup>1)</sup> 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 tages op til fornyet vurdering ved hver rapportperiodes afslutning og justeres med henblik på at sikre, at 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, som har påvirket resultatet af andre omkostninger, udgjorde SEK 69 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.

Omkostningsførte beløb udgjorde SEK 124 mio., heraf som personaleomkostning SEK 121 mio. Ændringen i forbindelse med arbejdsskader – SEK 2 mio. – er ikke indregnet i resultatopgørelsen. Diskonteringseffekten indregnes i resultatopgørelsens finansielle poster. Omregningsdifference i forbindelse med valutaeffekt indregnes i totalindkomstopgørelsen.

2012 jan-mar, SEK mio.	Primo- balance	Hen- sættelser	Tilbage- førsler	Opløs- ninger	Omregnings- effekt	Ultimo- balance
<b>Omstruktureringstiltag</b>						
Personaleafvikling	435	282	-4	-131	-1	581
Andre afviklinger	35	10		-4		41
<b>Usikrede pensionsforpligtelser <sup>1)</sup></b>						
Lønsskat	196	4				200
Usikrede pensionsforpligtelser efter IAS 19	808	17				825
<b>Andet</b>						
Arbejdsskader	48			-1		47
Pensionsregulering i forhold til den danske stat	49	12		-11		50
Hensættelse til jubilæumsgratualer	171	5		-6	-1	169
Andre hensættelser	13				-2	11
<b>I alt</b>	<b>1.755</b>	<b>330</b>	<b>-4</b>	<b>-153</b>	<b>-4</b>	<b>1.924</b>
<i>Heraf kortfristet</i>	<i>351</i>					<i>388</i>
<i>Heraf langfristet</i>	<i>1404</i>					<i>1536</i>

<sup>1)</sup> Er korrigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

## Note 7 Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter

SEK mio.	31 mar	31 mar	31 dec
	2013	2012	2012
Hensættelse til solgte, men endnu ikke anvendte frimærker	394	403	398
Skyldige lønomkostninger	475	472	507
Forpligtelser til ferieløn	1.674	1.713	1.563
Særskilt lønskat, pensionsomkostninger	3	80	10
Bidrag til social sikring	720	575	555
Skyldige rentekomkostninger	22		1
Terminalafgifter	364	451	429
Valutaterminskontrakter	21	11	16
Øvrige poster	370	502	586
<b>I alt</b>	<b>4.043</b>	<b>4.207</b>	<b>4.065</b>

## 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.	31 mar	31 mar
	2013	2012
	<b>Regnskabs-</b>	<b>Regnskabs-</b>
	<b>mæssig værdi</b>	<b>mæssig værdi</b>
<b>Finansielle investeringsaktiver</b>		
Kapitalforsikring målt til dagsværdi i resultatopgørelsen	148	135
Lån og tilgodehavender fra salg	72	46
<b>Andre finansielle aktiver</b>		
Valutaderivater målt til dagsværdi i resultatopgørelsen	5	7
<b>Tilgodehavender fra salg</b>		
Lån og tilgodehavender fra salg	4.706	4.455
<b>Andre tilgodehavender</b>		
Terminalafregninger målt til dagsværdi i resultatopgørelsen	438	457
<b>Kortfristede investeringsaktiver</b>		
Lån og tilgodehavender fra salg		1
<b>Likvide midler</b>		
Certifikater målt til dagsværdi i resultatopgørelsen	929	283
Kasse- og bankbeholdninger	1.642	1.693
<b>I alt, finansielle aktiver</b>	<b>7.940</b>	<b>7.077</b>
<b>Langfristede rentebærende forpligtelser</b>		
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	3.810	964
<b>Andre langfristede forpligtelser</b>		
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	51	48
<b>Kortfristede rentebærende forpligtelser</b>		
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	383	79
<b>Leverandørgæld</b>		
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	2.446	1.779
<b>Andre kortfristede forpligtelser</b>		
Terminalafgifter målt til dagsværdi i resultatopgørelsen	364	451
Valutaderivater målt til dagsværdi i resultatopgørelsen	20	10
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	2.008	1.624
<b>I alt, finansielle forpligtelser</b>	<b>9.082</b>	<b>4.955</b>

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 8.698 mio. (4.494 mio.), og dagsværdien udgør SEK 8.746 mio. (4.496 mio.).

Finansielle aktiver og forpligtelser pr. niveau, SEK mio.	2013 jan-mar			2012 jan-mar		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
<b>Finansielle aktiver</b>						
Kapitalforsikring		148			135	
Valutaderivater		5			7	
Terminalafregninger		438			457	
Kommuninvest					99	
Certifikater		929			184	
<b>I alt, finansielle aktiver</b>		<b>1.520</b>			<b>882</b>	
<b>Finansielle forpligtelser</b>						
Valutaderivater		20			10	
Terminalafregninger		364			451	
<b>I alt, finansielle forpligtelser</b>		<b>384</b>			<b>461</b>	

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. Koncernen 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. Koncernen har aktuelt ingen finansielle aktiver og forpligtelser, som er baseret på dette målingsniveau.

#### Nettobelåning

Koncernens nettobelåning udgjorde SEK 1.419 mio. (-1.164 mio.). Tabellen nedenfor viser, hvordan PostNord beregner koncernens nettobelåning.

	31 mar 2013	31 mar 2012
<b>Nettobelåning, SEK mio.</b>		
Virksomhedscertifikater	349	23
<b>I alt, kortfristede forpligtelser</b>	<b>349</b>	<b>23</b>
Realkredit	1.101	789
MTN	2.540	
<b>I alt, langfristede forpligtelser</b>	<b>3.641</b>	<b>789</b>
<b>I alt, finansielle forpligtelser</b>	<b>3.990</b>	<b>812</b>
Investeringer med løbetid på op til 3 måneder	929	283
Pengebeholdning	95	129
Likvide midler	1.547	1.564
<b>I alt, finansielle aktiver</b>	<b>2.571</b>	<b>1.976</b>
<b>Nettobelåning <sup>1)</sup></b>	<b>1.419</b>	<b>-1.164</b>

<sup>1)</sup> 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.	31 mar 2013	31 mar 2012	31 dec 2012
<b>Sikkerhedsstillelser for egne forpligtelser</b>			
Pant i fast ejendom <sup>1)</sup>	1.116	791	1.153
Pantsatte aktiver <sup>2)</sup>	19	8	20
<b>I alt</b>	<b>1.135</b>	<b>799</b>	<b>1.173</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>			
Garantiforpligtelser, PRI	89	90	89
Garantiforpligtelser, andre	82	46	31
<b>I alt</b>	<b>171</b>	<b>136</b>	<b>120</b>

<sup>1)</sup> Sikkerhed for andel af Langfristede rentebærende forpligtelser.

<sup>2)</sup> Sikkerhed for andel af Langfristede fordringer.

### *Twister*

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. Det forventes 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.

## 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 koncessionen til at drive postvirksomhed, og Posten Meddelande AB har betalt SEK 3 mio. (3 mio.) for håndtering af uanbringelige forsendelser. Fra Post- og telestyrelsen har Posten Meddelande AB modtaget SEK 6 mio. (6 mio.) 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 44 mio. (49 mio.) 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 på SEK 25 mio. (6 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 i perioden modtaget bidrag for henholdsvis SEK 28 mio. (31 mio.) og SEK 2 mio. (2 mio.). 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 perioden, SEK 0 (141 mio.), og der er ikke modtaget godtgørelse, SEK 0 (141 mio.).

## Note 11 Investeringsforpligtelser

Koncernen havde pr. 31. marts 2013 indgået aftaler om anskaffelse af materielle aktiver. Disse udgjorde i alt SEK 513 mio. (393 mio.), og der var primært tale om sorteringsudstyr og køretøjer. SEK 382 mio. vedrørte investeringsforpligtelser i forbindelse med etableringen af Meddelande Sveriges nye terminalstruktur.

## 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 emballering og håndtering af adresseløse forsendelser, og virksomheden har siden 2003 været underleverandør til Post Danmark. Selskabet blev med virkning fra den 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.

#### Erhvervelse af aktiviteter

Den 1. februar 2013 indgik PostNords 100% ejede datterselskab Tollpost Globe AS en aftale om at overtage aktiviteterne i Byrknes Auto AS. Byrknes Auto hører til Norges største termotransportører. Virksomheden tilbyder primært tjenesteydelser i forbindelse med transport af fisk og dagligvarer. Vederlaget udgjorde SEK 35 mio. En foreløbig analyse af erhvervelsen viser, at aktiverne primært består af forskellige inventarer og immaterielle aktiver. Den erhvervede goodwill udløser skattemæssigt fradragsberettigede afskrivninger. Byrknes Auto AS havde i 2011 ca. 100 helårsansatte og omsatte for ca. SEK 341 mio. Tollpost Globe AS indgår i forretningsområdet Logistik.

Erhvervelses- og afhændelses effekter på aktiver og forpligtelser, SEK mio.	2013 jan-mar			2012 jan-mar		
	Erhvervelser	Afhændelser	I alt	Erhvervelser	Afhændelser	I alt
Goodwill	95		95		-44	-44
Andre immaterielle aktiver					-9	-9
Andre langfristede aktiver	93		93		-46	-46
<b>I alt, langfristede aktiver</b>	<b>188</b>		<b>188</b>		<b>-99</b>	<b>-99</b>
Kortfristede aktiver	21		21		-36	-36
<b>I ALT, AKTIVER</b>	<b>209</b>		<b>209</b>		<b>-135</b>	<b>78</b>
<b>I ALT, FORPLIGTELSE</b>	<b>-35</b>		<b>-35</b>		<b>121</b>	<b>121</b>
<b>NETTOAKTIVER</b>	<b>174</b>		<b>174</b>		<b>-14</b>	<b>-14</b>
Kapitalgevinst, afhændet aktivitet/koncernvirksomhed					-5	-5
Andre pengestrømspåvirkende poster	-49		-49		39	39
Betalt/modtaget vederlag	-174		-174		19	19
Likvide midler (erhvervede/afhændede)	13		13		-12	-12
<b>Nettoeffekt på likvide midler</b>	<b>-210</b>		<b>-210</b>		<b>46</b>	<b>46</b>

2013 jan-mar, SEK mio.	Goodwill	Andre immaterielle aktiver	Andre langfristede aktiver	Kortfristede aktiver	Forpligtelser	Nettoaktiver
<b>Erhvervelser</b>						
Distribution Service A/S	95		93	21	-35	174
<b>I alt, erhvervelser</b>	<b>95</b>		<b>93</b>	<b>21</b>	<b>-35</b>	<b>174</b>

2012 jan-mar, SEK mio.	Goodwill	Andre immaterielle aktiver	Andre langfristede aktiver	Kortfristede aktiver	Forpligtelser	Nettoaktiver
<b>Afhændelser</b>						
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
<b>I alt, afhændelser</b>	<b>44</b>	<b>9</b>	<b>46</b>	<b>36</b>	<b>-121</b>	<b>14</b>

# 07 Moderselskabets finansielle rapporter i sammendrag

## RESULTATOPGØRELSE

SEK mio.	Note	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
		2013	2012	2012
	1			
Andre driftsindtægter			6	23
<b>Driftsindtægter</b>		<b>5</b>	<b>6</b>	<b>23</b>
Personaleomkostninger		-8	-6	-28
Andre omkostninger		-3	-7	-26
<b>Driftsomkostninger</b>		<b>-11</b>	<b>-13</b>	<b>-54</b>
<b>DRIFTSRESULTAT</b>		<b>-6</b>	<b>-7</b>	<b>-31</b>
Resultat fra andele i koncernvirksomheder				2.473
Renteindtægter og lignende finansielle poster		9	4	44
Renteomkostninger og lignende finansielle poster		-23	-1	-57
<b>Finansielle poster</b>		<b>-14</b>	<b>3</b>	<b>2.460</b>
<b>Resultat efter finansielle poster</b>		<b>-20</b>	<b>-4</b>	<b>2.429</b>
Justeringer ved udgangen af året				46
<b>Resultat før skat</b>		<b>-20</b>	<b>-4</b>	<b>2.475</b>
Skat				
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>-20</b>	<b>-4</b>	<b>2.475</b>

## TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

SEK mio.	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
	2013	2012	2012
Periodens resultat	-20	-4	2.475
Periodens øvrige samlede resultat			
<b>PERIODENS SAMLEDE RESULTAT</b>	<b>-20</b>	<b>-4</b>	<b>2.475</b>

## BALANCE

SEK mio.	Note	31 mar	31 mar	31 dec
		2013	2012	2012
	1			
<b>AKTIVER</b>				
Finansielle aktiver	2	12.481	12.478	12.480
<b>I alt, langfristede aktiver</b>		<b>12.481</b>	<b>12.478</b>	<b>12.480</b>
Kortfristede tilgodehavender		6.256	1.277	6.313
<b>I alt, kortfristede aktiver</b>		<b>6.256</b>	<b>1.277</b>	<b>6.313</b>
<b>I ALT, AKTIVER</b>		<b>18.737</b>	<b>13.755</b>	<b>18.793</b>
<b>EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE</b>				
Egenkapital		15.821	13.730	15.841
Langfristede forpligtelser		2.539	2	2.536
Kortfristede forpligtelser		377	23	416
<b>I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE</b>		<b>18.737</b>	<b>13.755</b>	<b>18.793</b>
<b>EVENTUALFORPLIGTELSE</b>				
Garantiforpligtelser, PRI		103	574	103
Garantiforpligtelser for ydelser til datterselskaber <sup>1)</sup>		248	104 <sup>2)</sup>	256
<b>I alt, eventualforpligtelser</b>		<b>351</b>	<b>678</b>	<b>359</b>

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

<sup>2)</sup> Pr. 31 marts 2012 havde PostNord AB's datterselskab Posten AB stillet garantier for ydelser til datterselskaber for SEK 114 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 praksis, 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 12.481 mio. (12.478) og består primært af aktier i datterselskaber. Aktierne giver ejerskab til Posten AB, indregnet værdi SEK 7.089 mio., og Post Danmark A/S, indregnet værdi SEK 5.387 mio.

## 08 Kvartalsdata

	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-mar
SEK mio., hvis ikke andet er angivet	2011	2011	2011	2012	2012	2012	2012	2013
<b>Koncernen <sup>1)</sup></b>								
Nettoomsætning	9.711	9.195	10.528	9.993	9.487	8.959	10.481	9.832
Andre driftsindtægter	58	110	68	63	60	68	62	45
Driftsomkostninger	9.558	9.015	9.954	9.727	9.689	8.866	10.386	9.548
Resultat før afskrivninger og amortiseringer, EBITDA	618	706	1.068	741	276	583	811	738
Driftsresultat, EBIT	207	291	641	330	-142	165	159	333
Resultat før skat	201	280	608	303	-177	119	123	276
Periodens resultat	121	253	408	208	-153	124	70	185
EBITDA-margin, %	6,3	7,6	10,1	7,4	2,9	6,5	7,7	7,5
EBIT-margin/overskudsgrad, %	2,1	3,1	6,0	3,3	neg	1,8	1,5	3,4
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	499	-361	1.324	271	452	-354	1.256	404
Nettogæld	n/a	n/a	n/a	1.112	n/a	n/a	4.299	4.413
Egenkapitalens forrentning, rullende 12 måneder, %	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	2	2
Soliditetsgrad, ultimo perioden, %	n/a	n/a	n/a	40	n/a	n/a	28	29
Gennemsnitligt antal ansatte	41.643	42.654	40.370	38.791	39.085	41.047	39.929	38.715
<b>Breve Danmark <sup>2)</sup></b>								
Nettoomsætning	2.808	2.717	2.994	2.815	2.529	2.229	2.648	2.371
Breve	1.613	1.487	1.703	1.631	1.423	1.221	1.457	1.385
Reklamer og aviser/blade	471	461	485	434	392	367	390	326
Pakker	560	545	621	548	513	468	570	501
Andet	164	224	185	202	201	173	231	159
Andre driftsindtægter	12	5	4	10	9	27	5	10
Driftsresultat, EBIT	7	76	116	87	-171	-76	-18	-9
Overskudsgrad, %	0,2	2,8	3,9	3,1	neg	neg	neg	neg
Gennemsnitligt antal ansatte	14.114	13.919	13.252	12.984	12.530	12.833	12.673	12.358
Mængder, mio. producerede enheder								
A-post	98	87	88	88	77	72	83	75
B-post og C-post	87	91	111	105	87	79	94	94
Pakker	9	10	11	10	9	9	11	10
<b>Meddelande Sverige</b>								
Nettoomsætning	3.770	3.434	4.130	3.908	3.695	3.440	4.094	3.852
Breve	1.985	1.742	2.257	2.098	1.906	1.681	2.126	1.991
Reklamer og aviser/blade	1.197	1.108	1.234	1.176	1.160	1.154	1.296	1.225
Andet	588	584	639	634	629	605	672	640
Andre driftsindtægter	182	177	197	186	202	197	202	200
Driftsresultat, EBIT	150	76	384	250	-3	169	377	268
Overskudsgrad, %	3,8	2,1	8,9	6,1	neg	4,6	8,8	6,6
Gennemsnitligt antal ansatte	18.174	19.202	17.798	16.778	17.364	18.715	17.905	16.351
Mængder, mio. producerede enheder								
A-post	243	224	259	242	230	211	242	232
B-post	292	274	336	344	276	260	318	326
<b>Logistik <sup>2)</sup></b>								
Nettoomsætning	2.481	2.561	2.866	2.730	2.777	2.848	3.263	3.161
Pakker	1.052	1.056	1.252	1.175	1.150	1.107	1.328	1.207
Solutions (tungere gods og integrerede løsninger)	657	681	817	726	837	1.003	1.099	1.146
Andre logistikløsninger (stykgo ds m.m.)	772	824	797	829	790	738	836	808
Andre driftsindtægter	339	363	381	366	333	350	371	325
Driftsresultat, EBIT	37	119	162	58	13	109	93	66
Overskudsgrad, %	1,3	4,1	5,0	1,9	0,4	3,4	2,6	1,9
Gennemsnitligt antal ansatte	5.959	6.320	6.328	6.156	6.397	6.687	6.695	6.828
Mængder, mio. producerede enheder								
Pakker	16	16	18	18	18	17	20	19
<b>Strålfors</b>								
Nettoomsætning	814	675	714	717	655	611	682	682
Andre driftsindtægter	6	-10	18	7	7	5	-2	2
Driftsresultat, EBIT	-41	-31	-3	-58	9	15	9	18
Overskudsgrad, %	neg	neg	neg	neg	1,4	2,4	1,3	2,6
Gennemsnitligt antal ansatte	2.061	2.000	1.684	1.521	1.520	1.515	1.491	1.468

<sup>1)</sup> Er korigeret på baggrund af ændring i IAS 19 Personaleydelser.

<sup>2)</sup> Er korigeret på baggrund af omorganisering af koncernens pakkevirksomhed i Danmark.

# 09 Kalender/kontakt

## FINANSKALENDER

Delårsrapport januar-juni 2013

27. august 2013

Delårsrapport januar-september 2013

7. november 2013

---

## 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](mailto:ir@posten.se)

### Sverige

Postadresse: SE-105 00 Stockholm

Besøgsadresse: Terminalvägen 24, Solna

Tlf: +46 10 436 00 00

### Danmark

Post- og besøgsadresse:

Tietgensgade 37, DK-1566 København V

Tlf.: +45 33 61 00 00

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