

Delårsrapport

Q3 2013

JULI-SEPTEMBER 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 9 306 (8 959) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 247 (165) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 184 (123) MSEK.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -363 (-324) MSEK.
- Justerad prognos för utveckling 2013.

JANUARI-SEPTEMBER 2013

- Nettoomsättningen uppgick till 28 895 (28 439) MSEK.
 - Rörelseresultatet uppgick till 496 (353) MSEK.
 - Periodens resultat uppgick till 289 (178) MSEK.
 - Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 12 (439) MSEK.
-

Innehåll

01 VD-kommentar	S2
02 Väsentliga händelser	S4
03 Koncernen	S6
04 Verksamheterna	S10
05 Moderbolaget	S12
06 Granskningsrapport	S13
07 Koncernens finansiella rapporter	S14
08 Moderbolagets finansiella rapporter	S31
09 Kvartalsdata	S33
10 Kalender/kontakt	S34

PostNord erbjuder kommunikations- och logistiklösningar till, från och inom Norden. Vi är ledande inom vårt område i Norden och möter våra kunder under varumärkena Posten, Post Danmark, PostNord Logistics och Strålfors.

PostNord AB bildades genom samgåendet mellan Post Danmark A/S och Posten AB 2009. Moderbolaget PostNord AB är ett svenskt publikt bolag med säte i Solna. PostNord ägs till 40% av den danska staten och till 60% av den svenska staten. Rösterna fördelas 50/50 mellan ägarna.

Den operativa verksamheten bedrivs inom tre områden; Mail (affärsområdena Breve Danmark och Meddelande Sverige), Logistics och Strålfors. PostNord hade 2012 en nettoomsättning på 39 miljarder SEK och 40 000 medarbetare.

01 VD-kommentar

FOKUS PÅ EXEKVERING OCH EFFEKTHEMTAGNING

Under det tredje kvartalet 2013 ökade PostNords nettoomsättning med 4 procent jämfört med föregående år, till följd av förvärv. Nettoomsättningen exklusive förvärv och valutaeffekter var i stort oförändrad. Utvecklingen återspeglade fortsatt kraftigt minskade brevvolymer samt förvärvad och organisk tillväxt inom logistikverksamheten. E-handelsmarknaden har fortsatt stark tillväxt i Norden.

Under perioden juli-september förbättrades PostNords rörelseresultat mot föregående år till följd av tillväxt, lägre omstruktureringkostnader samt de effektiviseringar och anpassningar av verksamheten som genomförts för att långsiktigt möta minskande brevvolymer. Integrationen av förvärvade verksamheter fortlöper i allt väsentligt enligt plan.

E-handeln utvecklas fortsatt starkt. Den nordiska handeln med varor över internet växte uppskattningsvis med mellan 15 och 20 procent under det första halvåret i år och tillväxten har varit god även under det tredje kvartalet. Stora detaljhandelsföretag satsar mer på näthandel. Dessutom möjliggör ständig internetillgång att konsumenter i ökande utsträckning väljer att titta på varor i fysiska butiker, för att sedan jämföra priser och köpa på Internet. PostNords B2C-paketvolymer ökade med 11 procent i kvartalet.

PostNord ska vara en ledande logistikaktör i Norden, leverera marknadens mest effektiva kommunikationslösningar och vara kundernas förstahandsval i Norden inom e-handelsleveranser och hemleveranser. Vår koncernstrategi syftar till att ytterligare stärka vår position och lägga en ny grund för långsiktig tillväxt och lönsamhet. Vi har kommit en god bit på väg i detta arbete. Men vi kan samtidigt konstatera att brevverksamheten som helhet har för låga marginaler. Inte minst måste resultatet i den danska brevverksamheten förbättras. Logistikverksamheten fortsätter växa, även organiskt, men under svag lönsamhet. Strålfors lönsamhet är på en för låg nivå. Jag ser det som en prioriterad uppgift att ytterligare öka fokus på exekvering och effekthemtagning. Vi ska fortsätta minska våra kostnader i snabb takt, öka andelen rörliga kostnader och även effektivisera vår kapitalanvändning.

Vi verkar på marknader i kraftig strukturell omvandling. Ökad digitalisering minskar efterfrågan på brevdistribution men innebär samtidigt växande efterfrågan på logistiklösningar för distribution av varor. Även om detta innebär stora utmaningar så har PostNord utmärkta förutsättningar att kapitalisera på strukturomvandlingen. Vi är marknadsledare på flera områden och har det mest omfattande distributionsnätverket i Norden. Vi har starka varumärken och kundrelationer och stor insikt om våra kunders behov och möjligheter att konkurrera genom logistik- och kommunikationslösningar.

PostNord har en viktig roll att spela i nordiskt samhälls- och näringsliv. En del av denna roll omfattar den reglerade samhällsomfattande postservice som vi ombesörjer i Sverige och Danmark. Vi vill fortsatt säkerställa en god samhällsomfattande postservice vilket förutsätter att de regulatoriska villkoren utvecklas efter marknadens behov. I Danmark är ett förslag till reviderad postlag nu utsänt på remiss. Förslaget innebär en anpassning av lagen till marknadens förändringar och lättnader för Post Danmark.

Håkan Ericsson
VD och koncernchef

FINANSIELL ÖVERSIKT OCH NYCKELTAL

MSEK, om ej annat anges	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	Δ	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Δ	Jan-dec 2012
RESULTATRÄKNING							
Nettoomsättning	9 306	8 959	4%	28 895	28 439	2%	38 920
Övriga rörelseintäkter	56	68	-18%	164	191	-14%	253
Rörelsens intäkter	9 362	9 027	4%	29 059	28 630	1%	39 173
Rörelsekostnader	-8 717	-8 448 ¹⁾	-3%	-27 365	-27 035 ¹⁾	-1%	-36 770 ¹⁾
Andelar i intresseföretags resultat	2	4	-50%	9	5	80%	7
Rörelseresultat (EBITDA)	647	583 ¹⁾	11%	1 703	1 600 ¹⁾	6%	2 410 ¹⁾
Av- och nedskrivningar	-400	-418	4%	-1 207	-1 247	3%	-1 899
Rörelseresultat (EBIT)	247	165 ¹⁾	50%	496	353 ¹⁾	41%	511 ¹⁾
Finansnetto	-63	-46 ¹⁾	-37%	-149	-108 ¹⁾	-38%	-144 ¹⁾
Resultat före skatt	184	119 ¹⁾	55%	347	245 ¹⁾	42%	367 ¹⁾
Skatt		4 ¹⁾	>-100%	-58	-67 ¹⁾	13%	-120 ¹⁾
Periodens resultat	184	123 ¹⁾	50%	289	178 ¹⁾	62%	247 ¹⁾
KASSAFLÖDE							
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-363	-324		12	439		1 825
FINANSIELL STÄLLNING							
Likvida medel	1 286	3 622	-64%	1 286	3 622	-64%	3 046
Eget kapital	8 987	7 214 ¹⁾	25%	8 987	7 214 ¹⁾	25%	7 533 ¹⁾
Nettoskuld	4 009	5 017 ¹⁾	20%	4 009	5 017 ¹⁾	20%	4 299 ¹⁾
NYCKELTAL							
Rörelsemarginal (EBIT), %	2,6	1,8 ¹⁾		1,7	1,2 ¹⁾		1,3 ¹⁾
Rörelsemarginal (EBITDA), %	6,9	6,5 ¹⁾		5,9	5,6 ¹⁾		6,2 ¹⁾
Avkastning på eget kapital, rullande 12-månader, %	4,4	n/a		4,4	n/a		2,6 ¹⁾
Avkastning på operativt kapital, rullande 12-månader, %	5,6	n/a		5,6	n/a		4,7 ¹⁾
Resultat per aktie, SEK	0,09	0,06 ¹⁾		0,14	0,09 ¹⁾		0,12 ¹⁾
Nettoskuld/EBITDA, rullande 12-månader, ggr	1,6	n/a		1,6	n/a		1,8 ¹⁾
Finansiell beredskap	3 286	5 622		3 286	5 622		5 046
Soliditet, vid periodens utgång, %	36	27 ¹⁾		36	27 ¹⁾		28 ¹⁾
Medelantal anställda	40 050	40 552		39 268	39 476		39 713

¹⁾ Har omräknats med anledning av ändrad IAS 19, Ersättningar till anställda.

02 Väsentliga händelser

VÄSENTLIGA HÄNDELSE

Förvärv av print- och kuverteringsverksamhet

Den 22 juli 2013 meddelades att PostNord har tecknat avtal om inkråmsförvärv av Itellas print- och kuverteringsverksamhet i Polen. Förvärvet innebär att PostNords affärsområde Strålfors stärker sin position på den polska marknaden. Verksamheten hade 50 fast anställda under 2012.

Ny VD och koncernchef

Den 23 juli 2013 meddelades att Håkan Ericsson blir ny verkställande direktör och koncernchef för PostNord. Håkan Ericsson tillträdde den 1 oktober.

Lansering av nytt logistikvarumärke

Den 2 september 2013 lanserade PostNord ett nytt varumärke som samlar koncernens nordiska logistikerbjudande, PostNord Logistics. Införandet av varumärket sker etappvis under 2013-2014.

Nytt avtal med Nya Wermlands-Tidningen AB

Den 6 september 2013 tecknade PostNords dotterbolag Tidningstjänst AB avtal med Nya Wermlands-Tidningen AB om distribution av 13 dagstidningar, bland annat Arvika Nyheter, Enköpings-Posten, Karlskoga-Kuriren, Nya Wermlands-Tidningen och Skaraborgs Allehanda. Avtalet innebär en fördjupning och förlängning av befintligt samarbete.

Brevportot höjs i Danmark

Den 30 september 2013 meddelade Post Danmark att priserna för att skicka brev kommer att ändras från och med den 1 januari 2014. Priset för ett A-brev med vikt upp till 50 gram höjs från och med årsskiftet med 1,00 DKK till 9,00 DKK medan priset för ett B-brev höjs med 0,50 DKK till 6,50 DKK.

Twist avseende Postens tillståndsvillkor

Den 27 september 2013 meddelade Förvaltningsrätten i Stockholm dom avseende Tillståndsvillkoren 2012, vilken innebar ett godkännande av PTS reglering med mycket långtgående krav vilka skulle skada Postens konkurrenskraft. Posten har överklagat domen till Kammarrätten. Den 11 september meddelade PTS nya tillståndsvillkor att gälla från och med den 1 oktober 2013 till och med den 30 september 2015. Dessa nya villkor innehåller transparenskrav lika med 2011 års villkor, men PTS förbehåller sig rätten att ändra dessa krav efter slutlig prövning av 2012 års villkor i domstol.

Förslag till förändringar i postlagen i Danmark på remiss

Ett förslag till reviderad dansk postlag har skickats på remiss till berörda instanser under september månad. Transportministeriet offentliggjorde i juni att en bred parlamentarisk majoritet ställer sig bakom en ändring av postlagen i Danmark med syfte att upprätthålla en god postservice mot bakgrund av de omfattande brevvolyminskningarna. Förslaget innebär att villkoren för befodringsplikten ska ändras från 2014 och medför marknadsanpassningar för Post Danmark som nationell postoperatör.

Nya kollektivavtal i Sverige

Under september och oktober tecknades nya kollektivavtal för bransch Kommunikation, där merparten av koncernens verksamheter i Sverige ingår. Parter i avtalen är arbetsgivarorganisationen Almega och de fackliga organisationerna SEKO, SACO, ST respektive

Ledarna. De nya avtalen sträcker sig över 38 månader från och med 1 juni 2013 och ligger kostnadsmässigt i nivå med övriga tecknade avtal på arbetsmarknaden. Utöver detta tecknades nya postcentrala avtal mellan Posten AB och de lokala fackliga organisationerna SEKO Posten, ST inom Posten och SACO Posten.

HÄNDELSER EFTER RAPPORTPERIODEN

Henrik Højsgaard lämnar PostNord

Den 7 oktober 2013 meddelades att Henrik Højsgaard lämnar sin tjänst som chef för affärsområde Logistik för att tillträda tjänsten som VD och koncernchef för Proffice AB. Rekrytering av efterträdare pågår.

03 Koncernen

KONCERNENS RESULTAT

MSEK	2013	2012	Förändring	Varav		Exkl förvärv, avyttringar och valuta	
				Förvärv/ avyttringar	Valuta		
Jul-sep							
Nettoomsättning	9 306	8 959	347	4%	4%	0%	-1%
Rörelsens kostnader	-9 117	-8 866 ¹⁾	-251	-3%	-4%	0%	2%
Rörelseresultat (EBIT)	247	165 ¹⁾	82	50%	-7%	4%	54%
Jan-sep							
Nettoomsättning	28 895	28 439	456	2%	5%	-1%	-2%
Rörelsens kostnader	-28 572	-28 282 ¹⁾	-290	-1%	-5%	1%	3%
Rörelseresultat (EBIT)	496	353 ¹⁾	143	41%	6%	-1%	36%

¹⁾ Har omräknats med anledning av ändrad IAS 19, Ersättningar till anställda.

Juli-september

PostNords nettoomsättning ökade med 4% under tredje kvartalet 2013. Tillväxten skedde inom affärsområde Logistik, vars nettoomsättning ökade med 14% till följd av såväl förvärv som organisk tillväxt. Marknadstillväxten inom e-handel genererar fortsatt ökad efterfrågan på varudistribution via såväl brev som paket. Koncernens paketvolymerna ökade totalt med 8% och B2C-paketvolymerna med 11%. Brevvolymerna minskade med 10% i affärsområde Breve Danmark och med 2% i affärsområde Meddelande Sverige.

Rörelsens kostnader ökade med 3%. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade kostnaderna med 2% till följd av personaleffektiviseringar samt lägre omstruktureringskostnader. Omstruktureringskostnaderna uppgick till 75 (104) MSEK. Transportkostnaderna ökade, främst till följd av förvärv, men även på grund av volymökningar inom affärsområde Logistik. Koncernens rörelseresultat förbättrades till 247 (165) MSEK och rörelsemarginalen till 2,6 (1,8)%.

Finansnettot uppgick till -63 (-46) MSEK och påverkades i huvudsak av högre räntekostnader till följd av ökad upplåning samt mindre ränteintäkter till följd av minskade likvida medel och lägre marknadsränta.

Periodens skattekostnad uppgick till 0 (4) MSEK. Kvartalets skattekostnad påverkas främst av uppskjuten skatt i temporära skillnader i skattevärdering mellan kvartal och uppskjuten skatt i underskottsavdrag.

Periodens resultat uppgick till 184 (123) MSEK. Avkastningen på eget kapital, rullande 12-månader, uppgick efter kvartalet till 4,4%.

Januari-september

PostNords nettoomsättning ökade med 2%, exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 2%, huvudsakligen till följd av minskade brevvolymerna och minskade direktreklamintäkter inom Mail. Brevvolymerna minskade med 10% i Breve Danmark och med 3% i Meddelande Sverige. Koncernens nettoomsättning påverkades positivt av en tillväxt om 16% i affärsområde Logistik till följd av såväl förvärv som organisk tillväxt.

Rörelsens kostnader ökade med 1%. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade kostnaderna med 3% till följd av personaleffektiviseringar samt lägre omstruktureringskostnader.

Omstruktureringskostnaderna uppgick till 423 (764) MSEK. Transportkostnaderna ökade, främst till följd av förvärv, men även på grund av volymökningar inom affärsområde Logistik.

Koncernens rörelseresultat ökade till 496 (353) MSEK och rörelsemarginalen ökade till 1,7 (1,2)%.

Finansnettot uppgick till -149 (-108) MSEK. Förändringen är huvudsak relaterad till ökade lånekostnader till följd av ökad genomsnittlig skuldportfölj.

Periodens skattekostnad uppgick till 58 (67) MSEK. Periodens skattekostnad påverkas av omvärdering av uppskjuten skattefordran i underskottsavdrag samt uppskjuten skatt i temporära skillnader i skattevärdering.

Periodens resultat uppgick till 289 (178) MSEK. Avkastningen på eget kapital, rullande 12-månader, uppgick till 4,4%.

FINANSIELL STÄLLNING

PostNord har en god finansiell ställning. Nettoskulden minskade med 881 MSEK jämfört med föregående kvartal och uppgick per den 30 september 2013 till 4 009 MSEK. Förhållandet nettoskuld/EBITDA rullande 12 månader var 1,6. Minskad nettoskuld och en förstärkning av eget kapital medförde en förbättring av nettoskuldssättningsgraden till 0,45. Soliditeten förbättrades till 36% under kvartalet.

PostNords nettoskuld har påverkats genom att bostadsobligationsräntorna har stigit. Dessa utgör referensränta för nuvärdeberäkning av pensionsåtaganden. Ränteförändring har gjorts med 0,5 procentenheter vilket har resulterat i en minskning av pensionsskulderna med 1 438 MSEK. Överavkastning på pensionstillgångar har ytterligare bidragit med 175 MSEK till nettoskuldens minskning. Av samma orsak har eget kapital ökat med 1 361 MSEK efter skatt. Eget kapital påverkades också negativt av omräkningseffekter om 91 MSEK, till följd av valutakursförändringar.

Den finansiella beredskapen uppgick till 3 286 MSEK och bestod av likvida medel om 1 286 MSEK och en utnyttjad bekräftad kredit om 2 000 MSEK. Per den 30 september 2013 hade PostNord utestående företagscertifikat om 200 MSEK med förfall inom 12 månader.

Likvida medel var vid periodens utgång 1 760 MSEK lägre än per den 31 december 2012. Förändringen utgörs i allt väsentligt av årets investeringar.

Finansiell nettoskuld

	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
MSEK			
Likvida medel	1 286	3 622	3 046
Räntebärande skulder	4 541	5 063	4 312
Avsättningar till pensioner ¹⁾	754	3 576 ²⁾	3 033 ²⁾
Nettoskuld	4 009	5 017	4 299

¹⁾ Inklusiv förvaltningstillgångar

²⁾ Har omräknats med anledning av ändrad IAS 19, Ersättningar till anställda.

KASSAFLÖDE

Juli-september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -363 (-324) MSEK. Utbetalda pensioner uppgick till 268 (270) MSEK. Likviditetspåverkan avseende ianspråktaga avsättningar uppgick till 110 (165) MSEK. Övriga förändringar av avsättningar under perioden avser främst anpassningar av produktionen, se vidare not 5 Övriga kostnader.

Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet varierar säsongsmässigt där tredje kvartalet påverkas negativt av semesterperioden. Förändring i rörelsekapitalet uppgick till -468 (-511) MSEK. Rörelsekapitalet påverkades även av minskade kundfordringar, lägre leverantörsskulder samt avräkning mot andra postföretag.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 403 (422) MSEK. Förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till 368 (325) MSEK. Investeringarna avsåg främst fordon inom produktionen, transport- och sorteringsutrustning och anläggningar i anslutning till etableringen av de nya terminalerna i Sverige. Förvärv av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 42 (79) MSEK. De immateriella investeringarna avsåg främst utveckling av gemensamma IT-lösningar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -114 (1 783) MSEK. Amortering av lån under perioden uppgick till 69 (416) MSEK. Under perioden har koncernen inte tagit upp några nya lån. Under samma period föregående år upptogs nya lån om 2 262 MSEK. Värdeförändringar av pensionsförmåner uppgick till 6 (-30) MSEK. Kapitalisering till Postens pensionsstiftelse har skett med 0 (68) MSEK och gottgörelse från stiftelsen har erhållits med 0 (66) MSEK.

Januari-september

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 12 (439) MSEK. Före förändringar av rörelsekapital uppgick kassaflödet till 492 (880) MSEK. Utbetalda pensioner uppgick till 805 (811) MSEK. Pensionsskulden har främst påverkats av lägre avsättningar till avtalspensioner och lägre intjänande av ålderspension. Likviditetspåverkan avseende ianspråktaga avsättningar uppgick till 318 (314) MSEK. Övriga förändringar av avsättningar under perioden avser främst anpassningar av produktionen, se vidare not 5 Övriga kostnader.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 1 770 (2 448) MSEK. Förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 249 (1 123) MSEK. Förvärv av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 255 (231) MSEK. De immateriella investeringarna avsåg främst utveckling av gemensamma IT-lösningar. Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan, uppgick till 343 (1 241) MSEK. Se vidare not 12 Förvärv och avyttringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (3 532) MSEK. Under perioden har koncernen tagit upp lån om 400 (4 489) MSEK, genom koncernens MTN-program. Amortering av lån under perioden uppgick till 219 (423) MSEK. Under perioden har kapitalisering till Postens pensionsstiftelse skett med 0 (283) MSEK och gottgörelse från stiftelsen har erhållits med 0 (281) MSEK.

RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

PostNord arbetar kontinuerligt med hantering av risker inom affärsområden och koncernfunktioner. Riskanalyser utgör ett underlag för beslutfattande och är en integrerad del av verksamhetsstyrning och uppföljning. PostNords styrelse och koncernledning har det övergripande ansvaret för koncernens risker. Under 2013 har PostNord arbetat med att ytterligare konkretisera ambitionsnivå och inriktning för det koncernövergripande arbetet med riskhantering.

Nedanstående riskområden bedöms ha störst påverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. För en utförlig beskrivning av PostNords riskhantering och risker hänvisas till årsredovisningen 2012.

Marknader i strukturell förändring och förändrade affärsförutsättningar

PostNords marknader kännetecknas av stora förändringar med risker som relaterar till ökad digitalisering och minskande volymer av brevfräsändelser. Logistikmarknaden karaktäriseras av ökad konkurrens och prispress. Den makroekonomiska utvecklingen har varit svag, med fortsatt stor osäkerhet om framtiden. För att möta denna utveckling arbetar PostNord med att anpassa

verksamheten genom kostnadsanpassningar, förändringar i ledningsstruktur och styrformer samt genom etablering av ny produktionsstrategi.

Förändringar i lagar och regelverk

Oförutsedda förändringar i lagar och regelverk eller förhållanden vad gäller tillståndsvillkor påverkar PostNords möjligheter att realisera koncernens strategiska agenda. Se not 9 för information om pågående rättstvist kring tillståndsvillkor för 2012 i Sverige.

Finansiell exponering

Koncernens verksamhet inbegriper finansiella risker som kan påverka såväl lönsamhet som finansiell ställning. PostNords mål är att upprätthålla en god betalningsberedskap samt hantera kreditrisk och effekter av ränte- och valutakursförändringar i enlighet med koncernens finanspolicy.

Integration och samordning vid förvärv

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

UTSIKTER FÖR 2013

Tidigare avgiven prognos justeras enligt nedan:

PostNords koncernstrategi innebär en ompositionering av koncernens verksamhet för att möta minskande brevvolymer för Mail, utveckla Logistiks position och långsiktigt förbättra koncernens lönsamhet. Strategin inkluderar kraftiga omställningar med kostnadsminskningar och samtidigt betydande investeringar i produktionsanläggningar inom Mail, för att öka lönsamhet, skalbarhet och effektivitet. Den inkluderar även en expansion av logistikaffären under lönsamhet, som ska ske organiskt samt genom eventuella förvärv. De omställningar som har genomförts och som kommer att genomföras skapar förutsättningar för förbättrad lönsamhet, trots minskande brevvolymer och förändringar i produktmixen.

E-handeln i Norden beräknas fortsätta växa kraftigt under resterande del av 2013 med positiva effekter för varudistributions- och paketvolymerna inom Mail och Logistik. Tillväxten på logistikmarknaden i Norden väntas överstiga BNP-tillväxten.

Under inledningen av 2013 gjorde PostNord bedömningen att koncernens brevvolymer kunde komma att minska med cirka 12% i Danmark och omkring 6% i Sverige under året. Till följd av en något mindre kraftfull digitaliseringseffekt än förväntat under de första nio månaderna justeras volymprognosen till -10% i Danmark och -4% i Sverige. PostNord räknar med fortsatt kraftiga volymminskningar för brev under kommande år.

Insatserna för att effektivisera verksamheten och minska kostnaderna koncentreras till framförallt två områden; löpande anpassning av affärsverksamheten till minskande brevvolymer samt fortsatt effektivisering av koncernens administration. Under 2013 har omfattande effektiviserings- och besparingsåtgärder genomförts. Lönsamheten för helåret 2013 väntas överstiga föregående års utfall, men bedöms inte nå eftersträvd nivå. Kassaflödet från den löpande verksamheten 2013 förväntas därför understiga den tidigare prognosen om utfall i nivå med föregående år.

04 Verksamheterna

JULI-SEPTEMBER

Per den 1 januari 2013 genomfördes en organisationsförändring av koncernens paketverksamhet i Danmark. Förändringen innebär att resultatet för den danska paketverksamheten redovisas inom Mail och Breve Danmark samt att jämförelseperioderna för Breve Danmark och Logistik har omräknats.

Jul-sep, MSEK	2013	2012	Förändring	Varav		Exkl förvärv, avyttringar och valuta	
				Förvärv/avyttringar	Valuta		
Mail							
Nettoomsättning ¹⁾	5 547	5 582 ⁴⁾	-35	-1%	0%	1%	-2%
varav Breve Danmark	2 175	2 213 ⁴⁾	-38	-2%	0%	3%	-5%
varav Meddelande Sverige	3 448	3 440	8	0%		0%	0%
Rörelseresultat (EBIT)	108	94 ⁴⁾	14	15%	-1%	-1%	18%
varav Breve Danmark	-37	-75 ⁴⁾	38	51%	1%	0%	50%
varav Meddelande Sverige	145	169	-24	-14%		0%	-14%
Rörelsemarginal, % ²⁾	1,9	1,6 ⁴⁾					
Logistik							
Nettoomsättning	3 300	2 885 ⁴⁾	415	14%	13%	-1%	2%
Rörelseresultat (EBIT)	76	108 ⁴⁾	-32	-30%	-10%	2%	-21%
Rörelsemarginal, % ²⁾	2,1	3,4 ⁴⁾					
Strålfors							
Nettoomsättning	610	611	-1	0%	0%	0%	0%
Rörelseresultat (EBIT)	18	15	3	20%	0%	2%	18%
Rörelsemarginal, % ²⁾	2,9	2,4					
Övrigt & eliminering							
Nettoomsättning ¹⁾	-151	-119	-32	-27%			
Rörelseresultat (EBIT)	45	-52 ³⁾	97	>100%			

¹⁾ I Mail har interna transaktioner mellan affärsområdena eliminerats.

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

³⁾ Har omräknats med anledning av ändrad IAS 19, Ersättningar till anställda.

⁴⁾ Har omräknats med anledning av omorganisation av koncernens paketverksamhet i Danmark. Se även not 3.

Mail

Nettoomsättningen för Mail, det vill säga affärsområdena Breve Danmark och Meddelande Sverige, minskade med 1% under kvartalet, till följd av intäktsminskningar i Breve Danmark. Brevvolymerna minskade sammantaget med 4%.

Rörelsens kostnader minskade med 1%, framförallt till följd av personalavveckling. Rörelseresultatet uppgick till 108 (94) MSEK och rörelsemarginalen till 1,9 (1,6)%.

Breve Danmark

Nettoomsättningen för affärsområde Breve Danmark minskade med 2%, främst på grund av fortsatt minskande volymer. Exklusive förvärv och valutakurseffekter uppgick minskningen till 5%. Nettoomsättningen påverkades av den fortsatt omfattande digitaliseringen på den danska marknaden. Brevvolymerna minskade totalt med 10%. Effekten på nettoomsättningen möttes delvis av prisförändringar för brev. Intäkterna från området reklam och tidningar minskade till följd av en fortsatt svag marknad för direktreklam samt ökad konkurrens. Ökande e-handel av varor bidrog till en ökning av paketvolymerna med 2% i kvartalet. Intäkterna från paket var oförändrade till följd av prispress på marknaden.

Rörelsens kostnader minskade med 4%. Exklusive förvärv och valutakurseffekter minskade kostnaderna med 7%. Förändringen var hänförlig till insatser för löpande anpassning till lägre brevvolymer, främst genom minskningar av personal. Omstruktureringskostnaderna uppgick till -11 (12) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till -37 (-75) MSEK och rörelsemarginalen var negativ.

Meddelande Sverige

Nettoomsättningen för affärsområde Meddelande Sverige var oförändrad jämfört med föregående år, såväl före som efter förvärv och valutakurseffekter. Brevvolymerna minskade med 2% i kvartalet. Volymutvecklingen påverkades positivt av kalendereffekter samt en god utveckling för e-handelsrelaterade tjänster, vilket ökade varubrevsvolymer och ökade antal utlämnade försändelser hos Sveriges postombud ger uttryck för. Även internationella e-handelsvolymerna ökade. Intäkterna från direktreklam utvecklades negativt till följd av en fortsatt svag direktreklammarknad. Tidningsintäkterna ökade till följd av volymtillväxt för gratistidningar.

Rörelsens kostnader ökade med 1%. Omstruktureringskostnaderna ökade till 87 (80) MSEK och avsåg personalavveckling. Jämförelseperiodens kostnader inkluderade en överavsättning av intjänad pension. Justerat för dessa poster minskade personalkostnaderna med 1% till följd av effektiviseringar och anpassningar till minskande brevvolymer. Ökade internationella e-handelsvolymerna har medfört ökade kostnader. Rörelseresultatet minskade till 145 (169) MSEK och rörelsemarginalen till 4,0 (4,6)%.

Logistik

Nettoomsättningen för affärsområde Logistik ökade med 14%. Organiskt, exklusive förvärv och valutakurseffekter, ökade affärsområdets nettoomsättning med 2%. Förvärven avsåg Byrknes Auto AS, Nordisk Kyl Logistik AB och Transbothnia AB. Kalendereffekter bidrog positivt till nettoomsättningens utveckling. Verksamheten i Sverige redovisar fortsatt organisk tillväxt, medan nettoomsättningen i den norska verksamheten hade en svagare tillväxt än tidigare kvartal till följd av ökad konkurrens och dämpad marknadsutveckling. Verksamheterna i Danmark, Finland och Tyskland visar tillväxt. Den växande e-handeln genererade ökade volymer och intäkter från paket. Den största ökningen sker inom B2C-paket som har lägre vinstmarginal än B2B-paket. Efterfrågan på tredjepartslogistik tjänster utvecklas positivt.

Rörelsens kostnader ökade med 14%. Exklusive förvärv och valutakurseffekter ökade kostnaderna med 3%, till följd av volymökningar. Omstruktureringskostnaderna uppgick till 1 (4) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 76 (108) MSEK och rörelsemarginalen minskade till 2,1 (3,4)%. Resultatutvecklingen förklaras främst av den svagare organiska tillväxten i Norge samt produktmixutvecklingen för paket.

Strålfors

Strålfors nettoomsättning var oförändrad jämfört med föregående år. Under perioden har ett inkrämsförvärv av Itellas print- och kuverteringsverksamhet i Polen slutförts. Nettoomsättningen i tillväxtdivisionerna Data Management, Marknadskommunikation och Service Fulfilment ökade. Divisionen Affärskommunikations marknad utvecklades svagt i kvartalet och intäkterna minskade. Affärskommunikation är den division som är mest utsatt för konkurrens från digitala alternativ.

Rörelsens kostnader minskade med 1%, huvudsakligen till följd av lägre omstruktureringskostnader. Omstruktureringskostnaderna uppgick till 0 (5) MSEK. Rörelseresultatet ökade till 18 (15) och rörelsemarginalen till 2,9 (2,4)%.

Övrigt och eliminering

Det förbättrade resultatet inom Övrigt och eliminering härrör från pensionseffekter.

05 Moderbolaget

MODERBOLAGET

Moderbolaget PostNord AB har bedrivit en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service, och hade per den 30 september två anställda, koncernens CFO och koncernens strategichef. Ingen nettoomsättning redovisades under delårsperioden. Rörelsekostnaderna uppgick till 5 (11) MSEK för kvartalet och 25 (39) MSEK för delårsperioden. Finansiella poster uppgick till -10 (-4) MSEK för kvartalet och 737 (2 474) MSEK för delårsperioden. Av delårsperiodens finansiella poster avsåg 773 (2 473) MSEK utdelning från dotterbolag. Resultat före skatt uppgick till -9 (-9) MSEK för kvartalet och 730 (2 452) MSEK för delårsperioden.

Solna den 6 november 2013

PostNord AB (publ)

Håkan Ericsson

Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har varit föremål för revisorernas granskning.

Informationen är sådan som PostNord AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades för offentliggörande den 7 november 2013, kl 08.30 CET.

06 Granskningsrapport

PostNord AB (publ)

Org nr 556771-2640

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för PostNord AB (publ) per den 30 september 2013 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 6 november 2013

KPMG AB

Helene Willberg

Auktoriserad revisor

07 Koncernens finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	Δ	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Δ	Jan-dec 2012
Nettoomsättning	1, 2	9 306	8 959	4%	28 895	28 439	2%	38 920
Övriga rörelseintäkter		56	68	-18%	164	191	-14%	253
Rörelsens intäkter	3	9 362	9 027	4%	29 059	28 630	1%	39 173
Personalkostnader	4	-4 250	-4 197 ¹⁾	-1%	-13 717	-13 672 ¹⁾	0%	-18 338 ¹⁾
Transportkostnader		-2 253	-2 040	-10%	-6 554	-5 919	-11%	-8 084
Övriga kostnader	5	-2 214	-2 211	0%	-7 094	-7 444	5%	-10 348
Avskrivningar och nedskrivningar		-400	-418	4%	-1 207	-1 247	-3%	-1 899
Rörelsens kostnader		-9 117	-8 866 ¹⁾	-3%	-28 572	-28 282 ¹⁾	-1%	-38 669 ¹⁾
Andelar i intresseföretags resultat		2	4	-50%	9	5	80%	7
RÖRELSERESULTAT		247	165 ¹⁾	50%	496	353 ¹⁾	41%	511 ¹⁾
Finansiella intäkter	5	5	5 ¹⁾	0%	41	151 ¹⁾	-73%	238 ¹⁾
Finansiella kostnader		-68	-51 ¹⁾	-33%	-190	-259 ¹⁾	27%	-382 ¹⁾
Finansnetto		-63	-46 ¹⁾	-37%	-149	-108 ¹⁾	-38%	-144 ¹⁾
Resultat före skatt		184	119 ¹⁾	55%	347	245 ¹⁾	42%	367 ¹⁾
Skatt			4 ¹⁾	>-100%	-58	-67 ¹⁾	13%	-120 ¹⁾
PERIODENS RESULTAT		184	123 ¹⁾	50%	289	178 ¹⁾	62%	247 ¹⁾
Periodens resultat hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare		183	123	49%	287	175		245 ¹⁾
Minoritetsintresse		1			2	3		2
Resultat per aktie, kr		0,09	0,06	50%	0,14	0,09	62%	0,12 ¹⁾

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Jan-dec 2012
PERIODENS RESULTAT	184	123	289	178	247
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
Poster som inte kan omföras till periodens resultat					
Omvärderingar av pensionsskuld	1 621	-497	1 745	-1 442	-1 232
Förändring av uppskjuten skatt	-357	131 ¹⁾	-384	379 ¹⁾	271 ¹⁾
Summa omvärdering pensionsskuld	1 264	-366 ¹⁾	1 361	-1 063 ¹⁾	-961 ¹⁾
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat					
Omräkningsdifferenser ²⁾	-113	-244	-91	-412	-258
SUMMA ÖVRIGT TOTALRESULTAT	1 151	-610	1 270	-1 475	-1 219
PERIODENS TOTALRESULTAT	1 335	-487 ¹⁾	1 559	-1 297 ¹⁾	-972 ¹⁾
Periodens totalresultat hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare	1 334	-488	1 557	-1 300	-974
Minoritetsintresse	1	1	2	3	2

¹⁾ Har omräknats med anledning av ändrad IAS 19, Ersättningar till anställda.

²⁾ Omräkningsdifferenser avser omräkning av koncernens egna kapital i utländska valutor.

RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING

MSEK	Not	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
	1, 2			
TILLGÅNGAR				
Goodwill		3 335	3 046	3 190
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 552	1 646	1 579
Materiella anläggningstillgångar		9 124	8 271	8 762
Andelar i intresseföretag och joint ventures		72	75	79
Finansiella placeringar	8	183	181	216
Långfristiga fordringar		1 133	1 129 ¹⁾	1 014 ¹⁾
Uppskjutna skattefordringar		594	1 527 ¹⁾	1 413 ¹⁾
Summa anläggningstillgångar		15 993	15 875	16 253
Varulager		221	202	193
Skattefordringar		633	501	278
Kundfordringar	8	4 513	4 550	4 718
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 375	1 073	1 122
Övriga fordringar		591	667	1 092
Kortfristiga placeringar	8			4
Likvida medel	8	1 286	3 622	3 046
Tillgångar till försäljning		380	155	100
Summa omsättningstillgångar		8 999	10 770	10 553
SUMMA TILLGÅNGAR		24 992	26 645	26 806
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		2 000	2 000	2 000
Övrigt tillskjutet kapital		9 954	9 954	9 954
Reserver		-1 901	-1 964	-1 810
Balanserat resultat		-1 069	-2 779 ¹⁾	-2 614 ¹⁾
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		8 984	7 211	7 530
Minoritetsintresse		3	3	3
SUMMA EGET KAPITAL		8 987	7 214	7 533
SKULDER				
Långfristiga räntebärande skulder	8	4 288	2 922	3 845
Övriga långfristiga skulder		48	37	37
Avsättningar till pensioner		754	3 576 ¹⁾	3 033 ¹⁾
Övriga avsättningar	6	1 435	1 613 ¹⁾	1 585 ¹⁾
Uppskjutna skatteskulder		1 014	1 388 ¹⁾	1 393 ¹⁾
Summa långfristiga skulder		7 539	9 536	9 893
Kortfristiga räntebärande skulder	8	253	2 141	467
Leverantörsskulder		1 969	1 849	2 514
Skatteskulder		55	58	78
Övriga kortfristiga skulder		1 757	1 604	1 897
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7	4 007	3 971	4 065
Övriga avsättningar	6	425	272	359
Summa kortfristiga skulder		8 466	9 895	9 380
SUMMA SKULDER		16 005	19 431	19 273
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		24 992	26 645	26 806

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

¹⁾ Har omräknats med anledning av ändrad IAS 19, Ersättningar till anställda.

RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDE

MSEK	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Jan-dec 2012
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat före skatt	184	119 ¹⁾	347	245 ¹⁾	367 ¹⁾
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Återläggning avskrivningar och nedskrivningar	400	418	1 207	1 247	1 899
Resultat försäljning av dotterföretag			-1	-5	-5
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar	2	-7	48	35	17
Förändring pensionsskuld	50	148 ¹⁾	140	435 ¹⁾	597 ¹⁾
Övriga avsättningar	5	45	281	420	579
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2	-2	-6	-7	-8
Utbetalda pensioner	-268	-270	-805	-811	-1 081
Övriga avsättningar, likviditetspåverkan	-110	-165	-318	-314	-405
Betalda skatter	-156	-99	-401	-365	-184
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	105	187	492	880	1 776
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/minskning(+) varulager	-19	13	-28	17	27
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	283	-259	261	-46	-163
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar	-58	334	4	75	-395
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	-257	-163	-572	-340	306
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder	-437	-510	-229	-128	230
Övriga förändringar i rörelsekapital	20	74	84	-19	44
Förändring i rörelsekapital	-468	-511	-480	-441	49
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-363	-324	12	439	1 825
INVESTIERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-368	-325	-1 249	-1 123	-1 994
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	12	10	31	88	201
Aktiverade utvecklingsarbeten	-34	-64	-147	-202	-301
Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar	-8	-15	-108	-29	-36
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan	13	-28	-343	-1 241	-1 420
Avyttring av dotterbolag, netto likviditetspåverkan				46	46
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-18		46	13	-29
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-403	-422	-1 770	-2 448	-3 533
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Amorterade lån	-69	-416	-219	-423	-2 137
Nyupptagna lån		2 262	400	4 489	5 419
Förändring av finansiell leasingsskuld	-66	23	-42	0	-25
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare			-103	-368	-368
Utbetald utdelning till minoritetsintresse	-2		-2	-2	-2
Värdeförändring av pensionsförmåner	6	-30 ¹⁾	-62	-70 ¹⁾	-200 ¹⁾
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder	17	-56	28	-94	-33
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-114	1 783	0	3 532	2 654
PERIODENS KASSAFLÖDE	-880	1 037	-1 758	1 523	946
Likvida medel vid periodens början	2 170	2 591	3 046	2 107	2 107
Omräkningsdifferens i likvida medel	-4	-6	-2	-8	-7
Likvida medel vid periodens slut	1 286	3 622	1 286	3 622	3 046

¹⁾ Har omräknats med anledning av ändrad IAS 19, Ersättning till anställda.

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Totalt eget kapital
	Aktie-kapital ¹⁾	Tillskjutet kapital	Omräknings-differens i eget kapital	Balanserat resultat	Summa	Minoritets-intresse	
Ingående eget kapital 2012-01-01	2 000	9 954	-1 552	1 525	11 927	3	11 930 ²⁾
IB förändring pga IAS 19				-3 055 ²⁾	-3 055		-3 055 ²⁾
Nytt ingående eget kapital 2012-01-01	2 000	9 954	-1 552	-1 530 ²⁾	8 872	3	8 875 ²⁾
Omvärdering som inte kan omföras till periodens resultat							
Omvärdering av pensionsskuld				-1 435 ²⁾	-1 435		-1 435 ²⁾
Uppskjutet skatt				379 ²⁾	379		379 ²⁾
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat							
Övriga omräkningsdifferenser ³⁾			-412		-412	-1	-413
Summa övrigt totalresultat	0	0	-412	-1 056 ²⁾	-1 468	-1	-1 469 ²⁾
Periodens resultat				175 ²⁾	175	3	178 ²⁾
Utdelning ⁴⁾				-368	-368	-2	-370
Utgående eget kapital 2012-09-30	2 000	9 954	-1 964	-2 779 ²⁾	7 211	3	7 214 ²⁾
Omvärdering som inte kan omföras till periodens resultat							
Omvärdering av pensionsskuld				204 ²⁾	204		204 ²⁾
Uppskjutet skatt				-108 ²⁾	-108		-108 ²⁾
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat							
Övriga omräkningsdifferenser ³⁾			154		154		154
Summa övrigt totalresultat	0	0	154	96 ²⁾	250	0	250 ²⁾
Periodens resultat				69 ²⁾	69		69 ²⁾
Utgående eget kapital 2012-12-31	2 000	9 954	-1 810	-2 614 ²⁾	7 530	3	7 533 ²⁾
Omvärdering som inte kan omföras till periodens resultat							
Omvärdering av pensionsskuld				1 745	1 745		1 745
Uppskjutet skatt				-384	-384		-384
Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat							
Övriga omräkningsdifferenser ³⁾			-91		-91		-91
Summa övrigt totalresultat	0	0	-91	1 361	1 270	0	1 270
Periodens resultat				287	287	2	289
Utdelning ⁴⁾				-103	-103	-2	-105
Utgående eget kapital 2013-09-30	2 000	9 954	-1 901	-1 069	8 984	3	8 987

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

²⁾ Har omräknats med anledning av ändrad IAS 19, Ersättningar till anställda.

³⁾ Avser omräkningsdifferenser i koncernens eget kapital.

⁴⁾ Utdelning har lämnats från moderbolaget till ägarna med 103 (368) MSEK motsvarande 0,05 (0,18) SEK per aktie samt från Svensk Adressändring AB och Adresspoint AB till minoritet med 2 (2) MSEK.

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med lag och normgivning

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

Koncernredovisning

Koncernens delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och kompletterande regler i årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2012 förutom för vad som framgår nedan ifråga om ändrade redovisningsprinciper.

Ändringar i redovisningsprinciper som träder i kraft 1/1 2013 och senare, har tillämpats enligt nedan

IAS 19 Ersättningar till anställda har ändrats så att den så kallade "korridor metoden" försvunnit. Aktuariella vinster och förluster redovisas i "övrigt totalresultat". Vidare innebär de nya reglerna att redovisning av avkastning på förvaltningstillgångar för pensionsförmåner baseras på diskonteringsräntan som används vid beräkning av pensionsförpliktelserna. Skillnaden mellan verklig avkastning och beräknad avkastning redovisas över "övrigt totalresultat". Förändringen påverkar koncernens "rörelseresultat" (EBIT) genom att amortering av aktuariella vinster och förluster inte längre redovisas som del av personalkostnaden utan i övrigt totalresultat. Finansnettot påverkas negativt jämfört med tidigare redovisning då antagandet om avkastningsränta är och har varit 1 procentenhet över diskonteringsräntan. Effekten på eget kapital och övrigt totalresultat kommer att kunna uppvisa stora svängningar med anledning av framförallt varierande diskonteringsräntor mellan rapportperioderna.

Anpassning till de nya principerna har gjorts i koncernredovisningen från och med 1 januari 2013. Jämförelsetal har omräknats med undantag för balansräkningsvärden före 31 december 2011, eftersom någon omvärdering av pensionsåtaganden och pensionstillgångar för mellanliggande kvartal 2010 och 2011 inte har gjorts. Det innebär att nyckeltal med beroende av balansräkningsvärden från dessa år inte har beräknats.

Effekten av övergången till de nya reglerna framgår av tabellerna nedan:

	31 dec			Ny			31 dec			Ny			30 sep			Ny		
Balansräkning, MSEK	2011	Justering	IAS 19	2012	Justering	IAS 19	2012	Justering	IAS 19	2012	Justering	IAS 19	2012	Justering	IAS 19	2012	Justering	IAS 19
Finansiella fordringar pensioner	3 967	-2 972	995	4 894	-3 931	963	4 491	-3 414	1 078				4 491	-3 414	1 078			
Uppskjuten skattefordran		1 042	1 042	134	1 279	1 413	105	1 422	1 527				105	1 422	1 527			
Övriga tillgångar	21 443		21 443	24 430		24 430	24 041		24 041				24 041		24 041			
Summa tillgångar	25 410	-1 930	23 480	29 458	-2 652	26 806	28 637	-1 992	26 645				28 637	-1 992	26 645			
Eget kapital	11 930	-3 055	8 875	11 559	-4 026	7 533	11 332	-4 118	7 214				11 332	-4 118	7 214			
Pensionsskulder	2 590	944	3 534	2 772	1 231	4 003	2 752	1 946	4 698				2 752	1 946	4 698			
Uppskjuten skatteskuld		181	181	1 250	143	1 393	1 207	181	1 388				1 207	181	1 388			
Övriga skulder	10 890		10 890	13 877		13 877	13 345		13 345				13 345		13 345			
Summa skulder och eget kapital	25 410	-1 930	23 480	29 458	-2 652	26 806	28 637	-1 992	26 645				28 637	-1 992	26 645			

	Jan-dec			Ny			Jan-sep			Ny		
Resultaträkning, MSEK	2012	Justering	IAS 19	2012	Justering	IAS 19	2012	Justering	IAS 19	2012	Justering	IAS 19
Summa rörelsens intäkter	39 173		39 173	28 630		28 630	28 630		28 630			
Summa rörelsens kostnader	-38 816	147	-38 669	-28 393	111	-28 282	-28 393	111	-28 282			
varav pensionskostnader		-555	-408	-416	111	-306						
Andelar i intresseföretag	7		7	5		5						
Postens rörelseresultat	364	147	511	242	111	353						
Finansnetto	16	-160	-144	12	-120	-108						
varav pensioner	72	-160	-87	54	-120	-66						
Skatt	-123	3	-120	-69	2	-67						
Periodens resultat	257	-10	247	185	-7	178						
Rapport över totalresultat, MSEK												
Omvärdering av netto pensionsskuld												
Förändring i tillgång				-383		-383				-144		-144
Förändring i skuld				-849		-849				-1 299		-1 299
Förändring av uppskjuten skatt				271		271				379		379
Summa omvärdering pensionsskuld				-961		-961				-1 064		-1 064
Omräkningsdifferenser				-258		-258				-413		-413
Periodens totalresultat				-1	-971	-972				-228	-1 071	-1 299

	Jan-dec			Ny			Jan-sep			Ny		
Rapport över Kassaflöde, MSEK	2012	Justering	IAS 19	2012	Justering	IAS 19	2012	Justering	IAS 19	2012	Justering	IAS 19
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN												
Resultat före skatt	380	-13	367	254	-9	245						
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet												
Pensionsavsättningar	506	13	519									

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. Standarden har påverkat not 8 och kommer ytterligare att påverka noterna om finansiella instrument i årsredovisningen 2013.

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter ändras så att poster inom övrigt totalresultat delas upp i två kategorier; poster som kan omklassificeras till årets resultat och poster som inte kan omklassificeras. Poster som kan omklassificeras är till exempel omräkningsdifferenser och vinster och förluster på kassaflödessakringar, medan poster som inte kan omklassificeras exempelvis är aktuariella vinster och förluster och omvärderingar med tillämning av omvärderingsmetoden för immateriella och materiella tillgångar.

Not 2 Väsentliga bedömningar och uppskattningar

Vid upprättande av de finansiella rapporterna har företagsledningen gjort bedömningar och uppskattningar som påverkat koncernens redovisning. Dessa bedömningar och uppskattningar har gjorts utifrån vad som är känt vid tidpunkten för rapporternas avgivande och baseras på historiska erfarenheter och de antaganden som företagsledningen bedömer vara rimliga under gällande omständigheter. De slutsatser som företagsledningen har dragit ligger till grund för redovisade värden. Faktiska utfall, bedömningar och uppskattningar i framtida finansiella rapporter under det kommande året kan skilja sig från de gjorda i denna rapport på grund av ändrade omvärldsfaktorer och nyvunnen erfarenhet. De för PostNord mest väsentliga bedömningar och uppskattningar har gjorts inom nedanstående områden.

Frimärksskuld, 404 (395) MSEK

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

Immateriella tillgångar, 4 887 (4 692) MSEK

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

Pensionsåtaganden, 274 (2 503) MSEK

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 förvaltningstillgångar, löneutveckling och inflation. Förändringar av antaganden på grund av ändrade omvärldsfaktorer kan påverka PostNords rörelseresultat, finansnetto och övrigt totalresultat, samt på balansräkningen redovisad finansiell fordran och pensionsskuld. Förändrade antaganden påverkar den prognostiserade kostnaden för det kommande året.

Avsättningar övergångsbestämmelser, 969 (1 050) MSEK

PostNord har, som en konsekvens av Posten AB:s bolagisering i Sverige 1994, iklätt sig ett åtagande (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 +/- 10 MSEK.

Uppskjutna skattefordringar, 594 (1 527) MSEK

Skattefordringar avseende underskottsavdrag har värderats utifrån affärsplaner och bedömningar av framtida beskattningsbara vinster som kan utnyttja underskottsavdrag. Bedömningar har gjorts av ej avdragsgilla kostnader och ej skattepliktiga intäkter enligt med idag gällande skatteregler. Vidare har hänsyn tagits till framtida resultat under sex år för att värdera redovisad skattefordran med idag gällande skattesatser. Förändringar i skattelagstiftning i Sverige och i andra länder där PostNord är verksamt 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 koncernledningen. 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.

Per den 1 januari 2013 genomfördes en organisationsförändring av koncernens paketverksamhet i Danmark. Syftet är att möjliggöra ytterligare effektiviseringar samt att öka konkurrenskraften inom paketedistribution på den danska marknaden. Omorganisationen innebär att resultatet för den danska paketverksamheten redovisas inom Mail och Breve Danmark. Jämförelsevärdena för Breve Danmark och Logistik har räknats om.

Segment

Breve Danmark är verksamt inom distributionslösningar på den danska kommunikationsmarknaden med ett rikstäckande distributionsnät. Affärsområdet erbjuder fysiska och digitala brev-, direktreklam- och tidningstjänster, facility management-tjänster samt pakettjänster.

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

Logistik är verksamt på den nordiska logistikmarknaden inom områdena paket, styckegods, bud och express, partigods, sjö- och flygfrakt och tredjepartslogistik. Logistik har ett heltäckande erbjudande och distributionsnät till både företag och privatpersoner på den nordiska marknaden. I Danmark hanteras pakettjänsterna av affärsområde Breve Danmark.

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

Övrigt och eliminering

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

I *Eliminerat* ingår eliminering av interna transaktioner.

2013 Jul-sep, MSEK	Mail						Eliminerat	Koncernen
	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Logistik	Strålfors	Övrigt			
Nettoomsättning, externt	2 071	3 420	3 233	583	-1	0	9 306	
Nettoomsättning, internt	104	28	67	27	2	-228	0	
Summa nettoomsättning	2 175	3 448	3 300	610	1	-228	9 306	
Övriga rörelseintäkter, externt	8	8	10	3	27	0	56	
Övriga rörelseintäkter, internt	10	181	321	0	652	-1 164	0	
Summa rörelsens intäkter	2 193	3 637	3 631	613	680	-1 392	9 362	
Personalkostnader	-1 329	-1 756	-891	-183	-95	4	-4 250	
Transportkostnader	-192	-637	-1 775	-28	-2	381	-2 253	
Övriga kostnader	-610	-1 004	-790	-335	-482	1 007	-2 214	
Avskrivningar och nedskrivningar	-101	-95	-99	-49	-56	0	-400	
Summa rörelsens kostnader	-2 232	-3 492	-3 555	-595	-635	1 392	-9 117	
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	2	0	0	0	0	0	2	
RÖRELSERESULTAT	-37	145	76	18	45	0	247	
Finansnetto							-63	
Resultat före skatt							184	
Skatt							0	
Periodens resultat							184	
Operativt kapital	3 267	1 741	5 453	1 603	416	11	12 491	
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	70	243	25	23	49	0	410	

2012 Jul-sep, MSEK	Mail						Eliminerat	Koncernen
	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Logistik	Strålfors	Övrigt			
Nettoomsättning, externt	2 124 ²⁾	3 413	2 837 ²⁾	585	0	0 ²⁾	8 959	
Nettoomsättning, internt	89 ²⁾	27	48 ²⁾	26	0	-190 ²⁾	0	
Summa nettoomsättning	2 213	3 440	2 885	611	0	-190	8 959	
Övriga rörelseintäkter, externt	16	23	8	5	16	0	68	
Övriga rörelseintäkter, internt	12 ²⁾	174	321 ²⁾	0	855	-1 362 ²⁾	0	
Summa rörelsens intäkter	2 241 ²⁾	3 637	3 214 ²⁾	616	871	-1 552 ²⁾	9 027	
Personalkostnader	-1 306 ²⁾	-1 726	-753 ²⁾	-181	-239 ¹⁾	8 ²⁾	-4 197 ¹⁾	
Transportkostnader	-229 ²⁾	-646	-1 491 ²⁾	-14	-2	342 ²⁾	-2 040	
Övriga kostnader	-687 ²⁾	-1 004	-775 ²⁾	-349	-598	1 202 ²⁾	-2 211	
Avskrivningar och nedskrivningar	-97 ²⁾	-92	-87 ²⁾	-57	-85	0 ²⁾	-418	
Summa rörelsens kostnader	-2 319 ²⁾	-3 468	-3 106 ²⁾	-601	-924 ¹⁾	1 552 ²⁾	-8 866 ¹⁾	
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	3	0	0	0	1	0	4	
RÖRELSERESULTAT	-75 ²⁾	169	108 ²⁾	15	-52 ¹⁾	0 ²⁾	165 ¹⁾	
Finansnetto							-46	
Resultat före skatt							119 ¹⁾	
Skatt							4 ¹⁾	
Periodens resultat							123 ¹⁾	
Operativt kapital	3 244	1 171	5 524	1 492	104	157	11 692	
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	70	79	50	23	182		404	

¹⁾ Har omräknats med anledning av ändrad IAS 19, Ersättningar till anställda.

²⁾ Har omräknats med anledning av förändrad organisation för paketaffären i Danmark.

2013 Jan-sep, MSEK	Mail		Logistik	Strålfors	Övrigt	Eliminerat	Koncernen
	Breve Danmark	Meddelande Sverige					
Nettoomsättning, externt	6 517	10 893	9 634	1 854	-3		28 895
Nettoomsättning, internt	313	90	199	83	4	-689	0
Summa nettoomsättning	6 830	10 983	9 833	1 937	1	-689	28 895
Övriga rörelseintäkter, externt	19	47	31	10	57		164
Övriga rörelseintäkter, internt	45	567	940		2 221	-3 773	0
Summa rörelsens intäkter	6 894	11 597	10 804	1 947	2 279	-4 462	29 059
Personalkostnader	-4 181	-5 686	-2 786	-613	-464	13	-13 717
Transportkostnader	-585	-1 895	-5 049	-76	-6	1 057	-6 554
Övriga kostnader	-1 986	-3 340	-2 488	-1 101	-1 571	3 392	-7 094
Avskrivningar och nedskrivningar	-300	-284	-293	-151	-179		-1 207
Summa rörelsens kostnader	-7 052	-11 205	-10 616	-1 941	-2 220	4 462	-28 572
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	9						9
RÖRELSERESULTAT	-149	392	188	6	59	0	496
Finansnetto							-149
Resultat före skatt							347
Skatt							-58
Periodens resultat							289
Operativt kapital	3 267	1 741	5 453	1 603	416	11	12 491
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	207	768	278	77	174		1 504

2012 Jan-sep, MSEK	Mail		Logistik	Strålfors	Övrigt	Eliminerat	Koncernen
	Breve Danmark	Meddelande Sverige					
Nettoomsättning, externt	7 240 ²⁾	10 957	8 314 ²⁾	1 927	1	0	28 439
Nettoomsättning, internt	290 ²⁾	86	148 ²⁾	56	2	-582 ²⁾	0
Summa nettoomsättning	7 530	11 043	8 462	1 983	3	-582	28 439
Övriga rörelseintäkter, externt	16	63	37	19	56	0	191
Övriga rörelseintäkter, internt	32 ²⁾	522	948 ²⁾		2 881	-4 383 ²⁾	0
Summa rörelsens intäkter	7 578 ²⁾	11 628	9 447 ²⁾	2 002	2 940	-4 965 ²⁾	28 630
Personalkostnader	-4 329 ²⁾	-5 696	-2 414 ²⁾	-605	-678 ¹⁾	50 ²⁾	-13 672 ¹⁾
Transportkostnader	-621 ²⁾	-1 928	-4 330 ²⁾	-52	-12	1 024 ²⁾	-5 919
Övriga kostnader	-2 486 ²⁾	-3 315	-2 278 ²⁾	-1 210	-2 046	3 891 ²⁾	-7 444
Avskrivningar och nedskrivningar	-305 ²⁾	-273	-246 ²⁾	-169	-254	0 ²⁾	-1 247
Summa rörelsens kostnader	-7 741 ²⁾	-11 212	-9 268 ²⁾	-2 036	-2 990 ¹⁾	4 965 ²⁾	-28 282 ¹⁾
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	4				1	0	5
RÖRELSERESULTAT	-159 ²⁾	416	179 ²⁾	-34	-49 ¹⁾	0 ²⁾	353 ¹⁾
Finansnetto							-108
Resultat före skatt							245 ¹⁾
Skatt							-67 ¹⁾
Periodens resultat							178 ¹⁾
Operativt kapital	3 244	1 171	5 524	1 492	104	157	11 692
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	280	327	190	65	492		1 354

¹⁾ Har omräknats med anledning av ändrad IAS 19, Ersättningar till anställda.

²⁾ Har omräknats med anledning av förändrad organisation för paketaffären i Danmark.

2012 Jan-dec, MSEK	Mail		Logistik	Strålfors	Övrigt	Eliminerat	Koncernen
	Breve Danmark	Meddelande Sverige					
Nettoomsättning, externt	9 769 ²⁾	15 020	11 552 ²⁾	2 576	3		38 920
Nettoomsättning, internt	396 ²⁾	117	210 ²⁾	89	6	-818 ²⁾	0
Summa nettoomsättning	10 165	15 137	11 762	2 665	9	-818	38 920
Övriga rörelseintäkter, externt		75	50	17	111		253
Övriga rörelseintäkter, internt	55 ²⁾	712	1 280 ²⁾		4 094	-6 141 ²⁾	0
Summa rörelsens intäkter	10 220 ²⁾	15 924	13 092 ²⁾	2 682	4 214	-6 959 ²⁾	39 173
Personalkostnader	-5 730 ²⁾	-7 532	-3 303 ²⁾	-821	-1 009 ¹⁾	57 ²⁾	-18 338 ¹⁾
Transportkostnader	-822 ²⁾	-2 608	-5 934 ²⁾	-67	-16	1 363 ²⁾	-8 084
Övriga kostnader	-3 443 ²⁾	-4 628	-3 223 ²⁾	-1 593	-3 000	5 539 ²⁾	-10 348
Avskrivningar och nedskrivningar	-409 ²⁾	-363	-360 ²⁾	-226	-541		-1 899
Summa rörelsens kostnader	-10 404 ²⁾	-15 131	-12 820 ²⁾	-2 707	-4 566 ¹⁾	6 959 ²⁾	-38 669 ¹⁾
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	7						7
RÖRELSERESULTAT	-177 ²⁾	793	272 ²⁾	-25	-352 ¹⁾	0 ²⁾	511 ¹⁾
Finansnetto							-144
Resultat före skatt							367 ¹⁾
Skatt							-120 ¹⁾
Periodens resultat							247 ¹⁾
Operativt kapital	2 815	1 208	5 635	1 563	191	114	11 526
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	463	1 066	401	89	312		2 331

¹⁾ Har omräknats med anledning av ändrad IAS 19, Ersättningar till anställda.

²⁾ Har omräknats med anledning av förändrad organisation för paketaffären i Danmark.

Not 4 Personalkostnader

MSEK	Jul-sep 2013	Jul-sep 2012	Jan-sep 2013	Jan-sep 2012	Jan-dec 2012
Personalkostnader					
Löner och andra ersättningar	3 283	3 174	10 456	10 398	14 082
Lagstadgade sociala avgifter	581	578	1 991	1 925	2 628
Pensionskostnader	340	442	1 094	1 319	1 551 ¹⁾
Övriga personalkostnader	73	40	203	141	77
Summa	4 277	4 234	13 744	13 783	18 338
Specifikation av pensionskostnader					
Kostnader för ålderspension	268	404	926	1 221	1 438 ¹⁾
Nettokostnad för avtalspensioner	72	38	168	98	113
<i>varav bruttokostnad för avtalspensioner</i>	<i>117</i>	<i>71</i>	<i>190</i>	<i>220</i>	<i>255</i>
<i>varav förändring avtalspensioner</i>	<i>-45</i>	<i>-33</i>	<i>-22</i>	<i>-122</i>	<i>-142</i>
Summa	340	442	1 094	1 319	1 551
Medelantal anställda	40 050	40 552	39 268	39 476	39 713

¹⁾ Har omräknats med anledning av ändrad IAS 19, Ersättningar till anställda.

Not 5 Övriga kostnader

MSEK	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
	2013	2012	2013	2012	2012
Lokalkostnader	538	525	1 640	1 586	2 158
Avsättningar och återföringar avseende omstruktureringsåtgärder	-4	27	234	538	898
Terminalavgifter	248	186	721	744	1 031
Kostnad varor och material	226	263	803	860	1 177
Inköpta IT-resurser	313	306	1 059	1 039	1 481
Aktiverat arbete för egen räkning, IT	-10	-63	-147	-201	-242
Övrigt	903	967	2 784	2 878	3 845
Summa	2 214	2 211	7 094	7 444	10 348
Specifikation av avsättningar och återföringar avseende omstruktureringsåtgärder					
Breve Danmark	-10	1	59	113	187
Meddelande Sverige	2	12	139	97	101
Logistik		1	-1	31	74
Strålfors			27	70	83
Övrigt och elimineringar	4	13	10	227	453
Summa	-4	27	234	538	898

Avsättningar avser i huvudsak personalkostnader som ett resultat av koncernens effektiviseringar och löpande anpassning av produktionen.

I Övrigt och elimineringar avser avsättningarna främst förtida pensioneringar och inträden i enheter som tar hand om övertalig personal, bland annat relaterat till effektiviseringsprogram inom koncernfunktionerna.

Not 6 Övriga avsättningar

2013 Jan-sep, MSEK	Ingående			Ianspråktaget	Omräknings-effekt	Utgående balans
	balans	Avsättningar	Återföringar			
Omstruktureringsåtgärder						
Personalavveckling	713	285	-63	-314	2	623
Övriga avvecklingar	37	12		-14		35
Antastbara pensionsförpliktelser ¹⁾						
Löneskatt	189	9			-10	188
Antastbara pensionsförpliktelser enl. IAS 19	781	38			-39	780
Övrigt						
Arbets-skador	43	8		-5		46
Pensionsreglering gentemot danska staten	40	14		-1	-1	52
Avsättning jubileumsgåva	141	7		-15	3	136
Summa	1 944	373	-63	-349	-45	1 860
Varav kortfristig	359					425
Varav långfristig	1 585					1 435

¹⁾ Har omräknats med anledning av ändrad IAS 19, Ersättning till anställda.

Avsättningar för omstruktureringar omfattar de kostnader som beräknas uppstå under de kommande åren som en följd av koncernens effektiviseringar. Beloppen beräknas utifrån företagsledningens bästa uppskattningar. Avsättningarna omprövas vid varje rapportperiods slut och justeras så att de återspeglar den aktuella bästa uppskattningen. Om det inte längre är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelser, återförs avsättningen.

Under kvartalet uppgick avsättningar och återföringar för omstruktureringar med resultatpåverkan på övriga kostnader till -4 MSEK, se vidare not 5 Övriga kostnader. Effekten av avsättningar avseende antastbara pensionsförpliktelser, pensionsreglering gentemot danska staten samt avsättning till jubileumsgåva redovisas mot personalkostnad. Omräkningseffekten för antastbara

pensionsförpliktelser avser ändrad diskonteringsränta.

Ianspråktaget mot utgifter under kvartalet uppgick till 114 MSEK, varav mot personalkostnad 105 MSEK. Kvartalets förändring avseende arbetsskador 1 MSEK har inte redovisats över resultaträkningen. Diskonteringseffekten för pensionsförpliktelser redovisas i resultaträkningens finansiella poster. Omräkningsdifferens avseende valutaeffekt redovisas i totalresultatet.

2012 Jan-sep, MSEK	Ingående			Ianspråk- taget	Omräknings- effekt	Utgående balans
	balans	Avsättningar	Återföringar			
Omstruktureringsåtgärder						
Personalavveckling	435	538	-11	-452	-9	501
Övriga avvecklingar	35	10		-13		32
Antastbara pensionsförpliktelser ¹⁾						
Löneskatt	196	14				210
Antastbara pensionsförpliktelser enl. IAS 19	807	59				866
Övrigt						
Arbetsskador	48	3		-6		45
Pensionsreglering gentemot danska staten	49	33		-19	-3	60
Avsättning jubileumsgåva	171	15		-20	-6	160
Övriga avsättningar	13			-2		11
Summa	1 754	672	-11	-512	-18	1 885
Varav kortfristig	351					272
Varav långfristig	1 403					1 613

¹⁾ Har omräknats med anledning av ändrad IAS 19, Ersättningar till anställda.

Not 7 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
	2013	2012	2012
Reserv för sålda ej utnyttjade frimärken	405	395	398
Upplupna lönekostnader	523	508	507
Semesterlöneskuld	1 306	1 331	1 563
Särskild löneskatt pensionskostnader	250	255	10
Sociala avgifter	629	503	555
Terminalavgifter	112	478	429
Övriga poster	782	501	603
Summa	4 007	3 971	4 065

Not 8 Finansiella instrument

Redovisning och värdering till verkligt värde av finansiella instrument

Verkligt värde för låneskulder beräknas som diskonterat värde av framtida kassaflöden avseende återbetalning av kapitalbelopp och ränta. Värdet diskonteras till aktuell låneränta.

För kund- och leverantörsskulder med en kvarvarande kredittid på mindre än ett år anses det redovisade värdet utgöra verkligt värde. Kund- och leverantörsskulder med en livslängd överstigande ett år diskonteras i samband med att verkligt värde fastställs. Vissa av koncernens finansiella instrument redovisas till verkligt värde och värdering fastställs enligt IFRS 7 tre olika nivåer, vilka beskrivs nedan.

	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
Redovisat värde och verkligt värde på finansiella tillgångar och skulder, MSEK	Redovisat värde	Redovisat värde	Redovisat värde
Finansiella placeringar			
Kapitalförsäkring till verkligt värde via resultaträkningen	145	134	143
Övriga finansiella placeringar	38	47	73
Övriga finansiella tillgångar			
Valutaderivat till verkligt värde via resultaträkningen	6	4	5
Kundfordringar			
Kundfordringar	4 513	4 550	4 718
Övriga fordringar			
Terminalavräkningar till verkligt värde via resultaträkningen	624	389	282
Kortfristiga placeringar			
Räntebärande fordringar			4
Likvida medel			
Certifikat till verkligt värde via resultaträkningen		147	1 046
Kassa och bank	1 286	3 475	2 000
Summa Finansiella tillgångar	6 612	8 746	8 271
Långfristiga räntebärande skulder			
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	4 288	2 922	3 845
Övriga långfristiga skulder			
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	48	37	37
Kortfristiga räntebärande skulder			
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	253	2 141	467
Leverantörsskulder			
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	1 969	1 849	2 514
Övriga kortfristiga skulder			
Terminalavgifter till verkligt värde via resultaträkningen	567	436	429
Valutaderivat till verkligt värde via resultaträkningen	7	12	16
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	1 755	1 604	2 293
Summa Finansiella skulder	8 887	9 001	9 601

I tabellen ovan motsvarar redovisade värden i allt väsentligt verkliga värden (förutom finansiella skulder som inte utgör derivatskulder) vars bokförda värde uppgår till 8 512 (9 627) MSEK och verkligt värde uppgår till 8 556 (9 650) MSEK.

	30 sep 2013			30 sep 2012			31 dec 2012		
Finansiella tillgångar och skulder per nivå, MSEK	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansiella tillgångar									
Kapitalförsäkring		145			134			143	
Valutaderivat		6			4			5	
Terminalavräkningar		624			389			282	
Stater och kommuner								298	
Certifikat					147			748	
Summa Finansiella tillgångar		775			674			1 476	
Finansiella skulder									
Valutaderivat		7			12			16	
Terminalavräkningar		567			436			429	
Summa Finansiella skulder		574			448			445	

Nivå 1 - Verkligt värde för finansiella instrument fastställs utifrån noterade marknadspriser på balansdagen utan avdrag för transaktionskostnader. Nivå 1 inkluderar i huvudsak statsskuldväxlar och standardiserade derivat där det noterade priset används vid värderingen. PostNord har för närvarande inga finansiella tillgångar eller skulder som baseras på denna värderingsnivå.

Nivå 2 - Verkligt värde för finansiella instrument fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på andra observerbara marknadsdata. Exempel på observerbar data inom nivå 2 är marknadsräntor och avkastningskurvor. I de fall noterat pris saknas tillämpas rak interpolering.

Nivå 3 - Verkligt värde för finansiella instrument fastställs utifrån värderingsmodeller där väsentlig indata baseras på icke observerbara marknadsdata. PostNord har för närvarande inga finansiella tillgångar eller skulder som baseras på denna värderingsnivå.

Nettoupplåning

Koncernens nettoupplåning uppgick per den 30 september 2013 till 3 185 (1 297) MSEK. Tabellen nedan visar hur Postnord beräknar nettoupplåning. Här redovisas lån och likvida medel.

	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
Nettoupplåning, MSEK			
Företagscertifikat	200	1 073	397
Finansiering kreditinstitut		1 000	
Checkkredit	32	12	18
Summa Kortfristiga skulder	232	2 085	415
Fastighetskredit	1 154	751	1 146
MTN	2 937	1 991	2 531
Summa Långfristiga skulder	4 091	2 742	3 677
Summa Finansiella skulder	4 323	4 827	4 092
Placeringar med löptid upp till 3 månader		760	1 046
Kassa och bank exklusive kontantkassa	1 138	2 770	1 885
Likvida medel exklusive kontantkassa	1 138	3 530	2 931
Nettoupplåning¹⁾	3 185	1 297	1 161

¹⁾ Kreditfaciliteter om 2 000 MSEK är inte inkluderade i nettoupplåningen. Kreditfaciliteterna kan användas för kort- och långfristig upplåning.

Not 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	30 sep 2013	30 sep 2012	31 dec 2012
Ställda säkerheter för egna skulder			
Fastighetsinteckningar ¹⁾	1 161	753	1 153
Pantsatta tillgångar ²⁾	29	7	20
Summa	1 190	760	1 173
Eventalförpliktelser			
Garantiätaganden, PRI	91	90	89
Garantiätaganden, övriga	152	39	31
Övrigt	23		
Summa	266	129	120

¹⁾ Säkerhet för del av Långfristiga räntebärande skulder.

²⁾ Säkerhet för del av Långfristiga fordringar.

Tvister

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

Tvist avseende Postens tillståndsvillkor

Den 27 september 2013 meddelade Förvaltningsrätten i Stockholm dom avseende Tillståndsvillkoren 2012, vilken innebar ett godkännande av PTS reglering med mycket långtgående krav som skulle skada Postens konkurrenskraft. Posten har överklagat domen till Kammarrätten. Den 11 september meddelade PTS nya tillståndsvillkor att gälla från och med den 1 oktober 2013 till och med den 30 september 2015. Dessa nya villkor innehåller mindre långtgående transparenskrav lika med 2011 års villkor, men PTS förbehåller sig rätten att ändra dessa krav efter slutlig prövning av 2012 års villkor i domstol.

Not 10 Väsentliga transaktioner med närstående

Svenska staten

Posten AB har till Post- och telestyrelsen betalat 4 (3) MSEK för kvartalet och 12 (9) för delårsperioden, för tillstånd att bedriva postverksamhet, och Posten Meddelande AB har betalat 2 (2) MSEK respektive 7 (7) MSEK för hantering av obeställbara försändelser. Posten Meddelande AB har erhållit 6 (7) MSEK för kvartalet och 18 (19) för delårsperioden från Post- och telestyrelsen som ersättning i avtal för upphandlade posttjänster för handikappade och äldre i glesbygd.

Danska staten

Post Danmark A/S har betalat pensionspremier till danska staten med 42 (46)¹⁾ MSEK för kvartalet och 129 (144)¹⁾ MSEK för delårsperioden, för den grupp tjänstemän som är anställda före bolagiseringstidpunkten. Dessutom finns en reserv i balansräkningen per den 30 september på 23 (26) MSEK som avser eventuellt tillkommande förpliktelse gentemot danska staten för samma grupp.

Andra organisationer

Postens Försäkringsförening försäkrar koncernens åtaganden i Sverige för anställdas sjuk- och familjepension enligt ITP-P. Under kvartalet erhöll koncernens svenska bolag ersättningar om 2 (2) MSEK respektive 6 (6) MSEK för delårsperioden. Övriga ersättningar från försäkringsföreningen betalas ut direkt till förmånstagarna.

Postens Pensionsstiftelse förvaltar pensionsåtaganden för Posten AB, Posten Meddelande AB och Posten Logistik AB. Bolagen kapitaliserar nya pensionsåtaganden i stiftelsen och erhåller gottgörelse för utbetalda pensioner. Ingen kapitalisering har skett för kvartalet, 0 (68) MSEK, eller för delårsperioden, 0 (283) MSEK. Inte heller någon gottgörelse har erhållits, 0 (66) MSEK, för kvartalet och 0 (281) för delårsperioden.

1) Tidigare rapporterade kvartalsvärden har justerats.

Not 11 Investeringsåtaganden

Den 30 september 2013 hade koncernen ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar. Dessa uppgick till 858 (663) MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon. 391 (331) MSEK var investeringsåtaganden i samband med etableringen av affärsområde Meddelande Sveriges nya terminalstruktur och 135 MSEK avsåg maskinutbyte i affärsområdets terminaler.

Not 12 Förvärv och avyttringar

Förvärv av dotterbolag

Den 2 januari 2013 förvärvade Post Danmark A/S 100% av aktierna i Distribution Services A/S. Verksamheten ingår i PostNords räkenskaper från och med den 1 januari 2013. Distribution Services A/S är specialiserat på paketering och hantering av oadresserade försändelser och företaget har sedan 2003 varit underleverantör till Post Danmark. Bolaget blev per 1 januari 2013 en del av affärsområde Breve Danmark. Köpeskillingen uppgick till 174 MSEK. Enligt preliminär förvärvsanalys uppkom goodwill bestående av synergieffekter, resultatförbättringspotential samt tillförd kompetens och kunskap för att utveckla rörelsegrenen.

Den 25 april 2013 tecknade PostNord avtal om kontant förvärv av 100% av aktierna i Bilfrakt Bothnia AB:s dotterbolag Nordisk Kyl Logistik AB och Transbothnia AB. De förvärvade bolagen har verksamhet i Norrland. Förvärvet innebär att PostNord breddar logistikverksamheten i Sverige inom styckegods, partigods och termotransporter. Verksamheterna omsatte 2012 totalt cirka 1 Mdr SEK och hade 285 anställda. Köpeskillingen uppgick till 122 MSEK. Bolagen blev per den 1 juni 2013 en del av affärsområde Logistik.

Nettoomsättningen för Nordisk Kyl Logistik AB uppgick under innehavstiden 2013 till 180 MSEK. Förvärvet bidrog med -8 MSEK till bolagets rörelseresultat under innehavstiden 2013. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2013, med motsvarande villkor, skulle koncernens nettoomsättning ha ökat med ytterligare 74 MSEK samt försämrat rörelseresultatet med ytterligare 1 MSEK. De genom förvärvet bokförda övervärden på anläggningstillgångar (exklusive goodwill) i koncernen, har skrivits av planenligt med 0 MSEK. Förvärvet bidrog med -8 MSEK till koncernens rörelseresultat.

Nettoomsättningen för Transbothnia AB uppgick under innehavstiden 2013 till 137 MSEK. Förvärvet bidrog med 6 MSEK till bolagets rörelseresultat under 2013. Om förvärven hade inträffat per den 1 januari 2013 (med motsvarande villkor) skulle koncernens nettoomsättning ha ökat med ytterligare 93 MSEK samt förbättrat rörelseresultatet med 2 MSEK. De genom förvärvet bokförda övervärden på anläggningstillgångar (exklusive goodwill) i koncernen, har skrivits av planenligt med 1 MSEK. Förvärvet bidrog med 5 MSEK till koncernens rörelseresultat. Enligt preliminär förvärvskalkyl uppkom goodwill bestående av synergieffekter, resultatförbättringspotential samt möjlighet till marknadspositionering.

Under perioden har villkorad köpeskilling avseende tidigare förvärv av Rosersberg Brevterminal AB betalats om 12 MSEK. Förvärvet avser mark.

Förvärv av inkräm

PostNords helägda dotterbolag Tollpost Globe AS har övertagit verksamheter från Byrknes Auto AS. Byrknes Auto AS är en av Norges största termotransportörer. Företaget erbjuder primärt tjänster för fisk- och dagligvarutransporter.

Dotterbolag till PostNord har tecknat avtal om förvärv respektive förvärvat verksamheter inom dokumentskanning. Data Scanning A/S tecknade avtal om förvärv av all verksamhet i ISS Document A/S. Posten Scanning AB har förvärvat Aditro Financial Process AB:s tillgångar inom digitaliseringstjänster och dokumenthantering.

Under perioden har PostNord tecknat avtal om inkrämsförvärv av Itellas print- och kuverteringsverksamhet i Polen.

Förvärvs- och avyttringseffekter på tillgångar och skulder, MSEK	2013 jan-sep			2012 jan-sep		
	Förvärv	Avyttringar	Summa	Förvärv	Avyttringar	Summa
Goodwill	170		170	331	-44	287
Övriga immateriella anläggningstillgångar	30		30	227	-9	218
Övriga anläggningstillgångar	193		193	668	-46	622
Summa anläggningstillgångar	393		393	1 226	-99	1 127
Omsättningstillgångar	86		86	228	-36	192
SUMMA TILLGÅNGAR	479		479	1 454	-135	1 319
SUMMA SKULDER	-171	1	-170	-755	121	-634
NETTOTILLGÅNG	308	1	309	699	-14	685
Reavinst avyttrad verksamhet/koncernföretag		-1	-1		-5	-5
Övriga kassaflödespåverkande poster	-54		-54	-582	39	-543
Erlagd/erhållen köpeskilling	-308		-308	-699	19	-680
Likvida medel (förvärvad/avyttrad)	19		19	40	-12	28
Nettoeffekt på likvida medel	-343		-343	-1 241	46	-1 195

2013 Jan-sep , MSEK	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Övriga anläggnings-tillgångar	Omsättnings-tillgångar	Skulder	Netto-tillgång
Förvärvat						
Distribution Services A/S	95		93	21	-35	174
Nordisk Kyl Logistik AB	47	9	86	25	-100	67
Transbothnia AB	28	21	2	40	-36	55
Rosersberg Brevterminal AB, tilläggsköpeskillning			12			12
Summa förvärvat	170	30	193	86	-171	308
Avyttrat						
Tidningstorget AB					-1	-1
Summa avyttrat						-1

2012 Jan-sep , MSEK	Goodwill	Övriga immateriella tillgångar	Övriga anläggnings-tillgångar	Omsättnings-tillgångar	Skulder	Netto-tillgång
Förvärvat						
Green Cargo Logistics AB (inkl dotter-bolaget Green Cargo Logistics A/S)	331	227	69	213	-319	521
Kardinalmärket 1 AB			314	3	-205	112
Kommanditbolaget Sveterm			285	12	-231	66
Nedsättning av köpeskillning Nils Hansson Logistics AB	-1					-1
Korrigerering av fast köpeskillning Eek Transport AS	1					1
Summa förvärvat	331	227	668	228	-755	699
Avyttrat						
Hit Starintex B.V.	39		1	25	-55	10
EBT Property B.V.			45	5	-45	5
Hit Belgium S.A	5	9		5	-21	-2
SPOT A/S				1		1
Summa avyttrat	44	9	46	36	-121	14

08 Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

RESULTATRÄKNING

MSEK	Not	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
		2013	2012	2013	2012	2012
Övriga rörelseintäkter	1	6	6	18	17	23
Rörelsens intäkter		6	6	18	17	23
Personalkostnader		-4	-7	-16	-20	-28
Övriga kostnader		-1	-4	-9	-19	-26
Rörelsens kostnader		-5	-11	-25	-39	-54
RÖRELSERESULTAT		1	-5	-7	-22	-31
Resultat från andelar i koncernföretag				773	2 473	2 473
Ränteutgifter och liknande finansiella poster		11	17	29	31	44
Räntekostnader och liknande finansiella poster		-21	-21	-65	-30	-57
Finansiella poster		-10	-4	737	2 474	2 460
Resultat efter finansiella poster		-9	-9	730	2 452	2 429
Bokslutsdispositioner						46
Resultat före skatt		-9	-9	730	2 452	2 475
Skatt						
PERIODENS RESULTAT		-9	-9	730	2 452	2 475

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

MSEK	Jul-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-dec
	2013	2012	2013	2012	2012
Periodens resultat	-9	-9	730	2 452	2 475
Periodens övriga totalresultat					
PERIODENS TOTALRESULTAT	-9	-9	730	2 452	2 475

BALANSRÄKNING

MSEK	Not	30 sep	30 sep	31 dec
		2013	2012	2012
	1			
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar	2	12 483	12 478	12 480
Summa anläggningstillgångar		12 483	12 478	12 480
Kortfristiga fordringar		8 066	7 637	6 313
Summa omsättningstillgångar		8 066	7 637	6 313
SUMMA TILLGÅNGAR		20 549	20 115	18 793
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		16 468	15 818	15 841
Långfristiga skulder		3 876	1 994	2 536
Kortfristiga skulder		205	2 303	416
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		20 549	20 115	18 793
EVENTUALFÖRPLIKTELSE				
Garantiätaganden, PRI		136	121	103
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag ¹⁾		299	234 ²⁾	256
Summa		435	355	359

¹⁾ Under första kvartalet 2013 har PostNord AB i allt väsentligt övertagit Posten AB:s dotterbolagsgarantier.

²⁾ Per den 30 sep 2012 hade PostNord AB:s dotterbolag Posten AB ställt ut garantier till förmån för dotterbolag om 100 MSEK.

NOTER

Not 1 Redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar RFR 2 Redovisning för juridiska personer, i huvudsak samma redovisningsprinciper som koncernen. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föränleds av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av årsredovisningslagen och tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskal. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2012.

Not 2 Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar uppgick till 12 483 (12 478) MSEK och utgörs främst av aktier i dotterbolag. Aktierna avser innehav i Posten AB, bokfört värde 7 089 MSEK, och Post Danmark A/S, 5 387 MSEK.

09 Kvartalsdata

	Okt-dec	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep
MSEK, om ej annat anges	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013	2013
Koncernen ¹⁾								
Nettoomsättning	10 528	9 993	9 487	8 959	10 481	9 832	9 757	9 306
Övriga rörelseintäkter	68	63	60	68	62	45	63	56
Rörelsens kostnader	9 954	9 727	9 689	8 866	10 386	9 548	9 907	9 117
Rörelseresultat (EBITDA)	1 068	741	276	583	811	738	318	647
Rörelseresultat (EBIT)	641	330	-142	165	159	333	-84	247
Resultat före skatt	608	303	-177	119	123	276	-113	184
Periodens resultat	408	208	-153	124	70	185	-80	184
Rörelsemarginal (EBITDA), %	10,1	7,4	2,9	6,5	7,7	7,5	3,2	6,9
Rörelsemarginal (EBIT), %	6,0	3,3	neg	1,8	1,5	3,4	neg	2,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	n/a	291	472	-324	1 386	392	-17	-363
Nettoskuld	n/a	1 112	3 843	5 017	4 299	4 413	4 890	4 009
Avkastning på eget kapital, rullande 12-månader, %	n/a	n/a	n/a	n/a	2,6	2,7	3,9	4,4
Soliditet, vid periodens utgång, %	n/a	40	30	27	28	29	30	36
Medelantal anställda	40 370	38 791	39 085	41 047	39 929	38 453 ³⁾	39 301 ³⁾	40 050
Breve Danmark ²⁾								
Nettoomsättning	2 994	2 800	2 517	2 213	2 636	2 371	2 284	2 175
<i>Brev</i>	1 703	1 631	1 423	1 221	1 457	1 385	1 297	1 194
<i>Reklam och Tidningar</i>	485	434	392	367	390	326	337	333
<i>Paket</i>	621	548	513	468	570	501	490	482
<i>Övrigt</i>	185	187	189	157	219	159	160	166
Övriga rörelseintäkter	4	10	10	28	7	10	36	18
Rörelseresultat (EBIT)	116	87	-171	-75	-18	-9	-103	-37
Rörelsemarginal, %	3,9	3,1	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Medelantal anställda	13 252	12 984	12 530	12 833	12 673	12 358	12 674	12 016
Volym, miljoner producerade enheter								
A-post	88	88	77	72	83	75	70	63
B-post och C-post	111	105	87	79	94	94	80	73
Paket	11	10	9	9	11	10	10	9
Meddelande Sverige								
Nettoomsättning	4 130	3 908	3 695	3 440	4 094	3 852	3 683	3 448
<i>Brev</i>	2 257	2 098	1 906	1 681	2 126	1 991	1 863	1 671
<i>Reklam och tidningar</i>	1 234	1 176	1 160	1 154	1 296	1 225	1 186	1 141
<i>Övrigt</i>	639	634	629	605	672	640	634	636
Övriga rörelseintäkter	197	186	202	197	202	200	225	189
Rörelseresultat (EBIT)	384	250	-3	169	377	268	-21	145
Rörelsemarginal, %	8,9	6,1	neg	4,6	8,8	6,6	neg	4,0
Medelantal anställda	17 798	16 778	17 364	18 715	17 905	16 763 ³⁾	16 917 ³⁾	17 953
Volym, miljoner producerade enheter								
A-post	259	242	230	211	242	232	226	213
B-post	336	344	276	260	318	326	266	249
Logistik ²⁾								
Nettoomsättning	2 866	2 745	2 832	2 885	3 300	3 161	3 372	3 300
<i>Paket</i>	1 252	1 175	1 150	1 107	1 328	1 207	1 204	1 138
<i>Solutions (tyngre gods och integrerade lösningar)</i>	817	726	837	1 003	1 099	1 146	1 295	1 363
<i>Övriga logistik tjänster (styckegods m.m.)</i>	797	844	845	775	873	808	873	799
Övriga rörelseintäkter	381	366	290	330	344	325	315	331
Rörelseresultat (EBIT)	162	58	13	108	93	66	46	76
Rörelsemarginal, %	5,0	1,9	0,4	3,4	2,6	1,9	1,2	2,1
Medelantal anställda	6 328	6 156	6 397	6 687	6 695	6 828	7 304	7 672
Volym, miljoner producerade enheter								
Paket	18	18	18	17	20	19	19	19
Strålfors								
Nettoomsättning	714	717	655	611	682	682	645	610
Övriga rörelseintäkter	18	7	7	5	-2	2	5	3
Rörelseresultat (EBIT)	-3	-58	9	15	9	18	-30	18
Rörelsemarginal, %	neg	neg	1,4	2,4	1,3	2,6	neg	2,9
Medelantal anställda	1 684	1 521	1 520	1 515	1 491	1 468	1 456	1 463

¹⁾ Har omräknats med anledning av ändrad IAS 19, Ersättningar till anställda.

²⁾ Har omräknats med anledning av omorganisation av koncernens paketverksamhet i Danmark.

³⁾ Tidigare rapporterat kvartalsvärde är justerat.

10 Kalender/kontakt

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2013	21 februari 2014
Årsredovisning och hållbarhetsredovisning 2013	20 mars 2014
Årsstämma 2014	23 april 2014
Delårsrapport januari-mars 2014	6 maj 2014
Delårsrapport januari-juni 2014	27 augusti 2014 ¹⁾
Delårsrapport januari-september 2014	29 oktober 2014

¹⁾ Förändrat rapporteringsdatum.

KONTAKTUPPGIFTER

Chief Financial Officer

Henrik Rättzén, +46 (0)10 436 43 94

Kommunikationsdirektör

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

Chef Investor Relations

Oscar Hyléen, +46 (0)10 436 41 91

ir@posten.se

Sverige

Postadress: 105 00 Stockholm
Besöksadress: Terminalvägen 24, Solna
T +46 (0)10 436 00 00

Danmark

Post- och besöksadress:
Tietgensgade 37, 1566 Köpenhamn V
T +45 33 61 00 00

www.postnord.com