



Daterat 22 mars 2013

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

Detta tillägg har upprättats i enlighet med 2 kap. 34§ lag (1991:980) om handel med finansiella instrument och har godkännts och registrerats av Finansinspektionen den 22 mars 2013 (diariernr. 13-3286). Tillägget har publicerats på postnord.com den 25 mars 2013.

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

Detta tillägg upprättas med anledning av att PostNord AB (publ) har den 22 februari 2013 offentliggjort sin bokslutskommuniké för 1 januari – 31 december 2012.

Rätt att återkalla anmälan, samtycke till köp eller liknande med anledning av publiceringen av detta tillägg ska utnyttjas senast två dagar från publicering, sista dag för återkallelse är därmed den 27 mars 2013.

Fjärde kvartalet och helåret 2012

Tillfredsställande årsresultat med fortsatt högt tempo i omställningsarbetet

Oktober-december 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 10 481 (10 528) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 122 (645) MSEK.
- Justerat rörelseresultat, exklusive omstruktureringsskostnader och engångseffekter, uppgick till 549 (666) MSEK.
- Periodens resultat uppgick till 72 (441) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 1,2 (6,1)% och justerad rörelsemarginal till 5,2 (6,3)%.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 256 (1 324) MSEK.
- Lars Idermark har meddelat att han lämnar befattningen som verkställande direktör och koncernchef.

Januari-december 2012

- Nettoomsättningen uppgick till 38 920 (39 466) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 364 (1 571) MSEK.
- Justerat rörelseresultat, exklusive omstruktureringsskostnader och engångseffekter, uppgick till 1 550 (1 884) MSEK.
- Årets resultat uppgick till 257 (1 225) MSEK.
- Rörelsemarginalen uppgick till 0,9 (4,0)% och justerad rörelsemarginal till 4,0 (4,7)%.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 625 (1 634) MSEK.
- Styrelsen föreslår en utdelning om 103 (368) MSEK.

VD-kommentar

PostNords nettoomsättning var oförändrad i det fjärde kvartalet men minskade med 1 procent under 2012. Det innebär en stabilisering i förhållande till de senast gångna åren. Koncernens rörelseresultat påverkas av betydande omstruktureringsskostnader. Dessutom har extra nedskrivningar gjorts. Sammantaget belastar dessa poster rörelseresultatet med cirka 600 MSEK i kvartalet och knappt 1 400 MSEK för helåret. Justerad rörelsemarginal uppgick till 5,2 procent respektive 4,0 procent under samma perioder. Tre av fyra affärsområden redovisar förbättrade justerade rörelseresultat under året och kassaflödet från den löpande verksamheten är stabilt. Koncernens kapitalstruktur har effektiviserats under fortsatt finansiell stabilitet.

Mot bakgrund av marknadsutvecklingen är detta att betrakta som ett tillfredsställande resultat. Vi kan konstatera att implementeringen av vår strategi, Roadmap PostNord 2015, börjar ge effekter.

Under 2012 har PostNord genomfört omfattande omställningar vilka har skapat förutsättningar för ökad lönsamhet redan under 2013. Koncernen har genomfört stora kostnadsminskningar i form av löpande anpassningar av verksamheten till lägre brevvolymnivåer. En annan viktig åtgärd för att minska kostnaderna har

varit det program för effektivisering av koncernens centrala administration som slutförts under året. Vi har reducerat koncernens underliggande kostnads massa med närmare 1,7 miljarder kronor under 2012.

Till följd av den fortsatta digitaliseringen, och av den makroekonomiska utvecklingen, har minskningen av efterfrågan på brevdistribution fortsatt. Brevvolymerna har minskat i nivå med vår förväntan. Volymfallen har satt lönsamheten under fortsatt press, men genom effektiviseringar och kostnadsrationaliseringar har resultateffekterna i brevaffären kunnat dämpas. Den svenska brevverksamheten redovisar ett bra resultat för såväl kvartal som helår. Vår danska brevverksamhet har genomfört omfattande effektiviseringar under 2012 och har skapat förutsättningar för att bygga ny lönsamhet. Effektiviseringarna har inte minst möjliggjorts av den nya lagstiftning som trädde i kraft 2011. Vi förväntar oss ytterligare anpassningar av de regulatoriska villkoren till rådande marknadsförhållanden i Danmark.

Vi har fortsatt att genomföra vår strategi att skapa helhetslösningar och gränsöverskridande kapacitet inom logistik i Norden. Vi har även förstärkt vår be-

fintliga logistikverksamhet med kompletterande samheter. Under året förvärvades en av Skandinavien ledande aktörer inom den växande tredjepartslogistiken. Vi har dessutom genomfört förvärv av logistikverksamhet i Norge, en marknad där vi idag har en stark position. Logistikförvärven har bidragit till årets nettoomsättning med 720 MSEK och har lämnat ett positivt bidrag till rörelseresultatet.

Både brev- och logistikverksamheten gynnas fortsatt av den växande e-handeln. Paketvolymerna har ökat, framförallt under det fjärde kvartalet, och antalet varubrev/maxibrev har ökat. Vi har också noterat ökade volymer i våra utlämningsställen. Vi förväntar oss fortsatt positiva effekter av e-handels-utvecklingen under 2013.

Under 2012 har vi vänt den tidigare negativa utvecklingen för Strålfors. Strålfors har redovisat positiva rörelseresultat varje kvartal från och med det andra kvartalet 2012 och bedöms nu vara rustat för att generera tillväxt med ytterligare förbättrad lönsamhet.

Tempot i arbetet med omställningar har varit högt under året och kommer så att vara även 2013. Arbetet med investeringar i produktionsanläggningar och -system inom brevverksamheten för att öka skalbarhet, effektivitet och lönsamhet, fortgår enligt plan. Koncernen kommer att fortsätta utveckla logistikverksamheten under lönsamhet och bredda erbjudande och marknadsnärvaro i Norden. Vi har ett fortsatt tydligt fokus på att minska kostnaderna. Som vi tidigare har rapporterat innebär omställningarna att omstruktureringskostnader kommer att belasta resultatet även under 2013.

Dessa förändringar är nödvändiga för PostNord. De skapar möjligheter till tillväxt och förbättrad lönsamhet. De stärker samtidigt förutsättningarna för att PostNord ska kunna leverera fortsatt hög service och kvalitet på morgondagens marknader för kommunikation och logistik och leva upp till kraven på den samhällsomfattande postservicen.

Lars Idermark

Finansiell översikt och nyckeltal

MSEK, om ej annat anges	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Förändring
RESULTATRÄKNING						
Nettoomsättning	10 481	10 528	0%	38 920	39 466	-1%
Övriga rörelseintäkter	62	68	-9%	253	274	-8%
Rörelsens intäkter	10 543	10 596	-1%	39 173	39 740	-1%
Rörelsekostnader, exkl av- och nedskrivningar	-9 771	-9 523	3%	-36 917	-36 501	1%
Andelar i intresseföretags resultat	2	-1	>100%	7	-2	>100%
Rörelseresultat (EBITDA)	774	1 072	-28%	2 263	3 237	-30%
Av- och nedskrivningar	-652	-427	53%	-1 899	-1 666	14%
Rörelseresultat (EBIT)	122	645	-81%	364	1 571	-77%
Finansnetto	4	8	-50%	16	100	-84%
Resultat före skatt	126	653	-81%	380	1 671	-77%
Skatt	-54	-212	-75%	-123	-446	-72%
Periodens resultat	72	441	-84%	257	1 225	-79%
KASSAFLÖDE						
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 256	1 324		1 625	1 634	
FINANSIELL STÄLLNING						
Likvida medel, vid periodens utgång	3 046	2 107	45%	3 046	2 107	45%
Eget kapital, vid periodens utgång	11 559	11 930	-3%	11 559	11 930	-3%
Nettoskuld	3 085	578	>100%	3 085	578	>100%
NYCKELTAL						
Rörelsemarginal (EBIT), %	1,2	6,1		0,9	4,0	
Justerad rörelsemarginal, %	5,2	6,3		4,0	4,7	
Resultat per aktie, SEK	0,04	0,22		0,13	0,61	
Nettoskuld/EBITDA, ggr	1,36	0,18		1,36	0,18	
Soliditet, vid periodens utgång, %	39	47		39	47	
Avkastning på eget kapital, rullande 12-månader, %	2	10		2	10	
Medelantal anställda	39 929	40 370	-1%	39 713	41 714	-5%

Koncernens nettoomsättning och resultat

MSEK	2012	2011	Förändring	Varav			
				Förvärv/ avyttringar	Valuta	Exkl förvärv, avyttringar och valuta	
Okt-dec							
Nettoomsättning	10 481	10 528	-47	0%	4%	-2%	-3%
Rörelseresultat (EBIT)	122	645	-523	-81%	1%	0%	-82%
Jan-dec							
Koncernen							
Nettoomsättning	38 920	39 466	-546	-1%	2%	-1%	-2%
Rörelseresultat (EBIT)	364	1 571	-1 207	-77%	2%	0%	-79%

Oktober-december

PostNords nettoomsättning var oförändrad under det fjärde kvartalet 2012 och uppgick till 10 481 (10 528) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 3%. Utvecklingen förklaras främst av kraftigt minskade brevvolymer. Sammantaget minskade brevvolymer med 7% i kvartalet. Logistiks nettoomsättning ökade till följd av såväl förvärv som organisk tillväxt. Tillväxten inom e-handeln genererar ökad efterfrågan på varudistribution via såväl brev som paket. Paketvolymerna ökade med 8% i kvartalet. Strålfors nettoomsättning ökade organiskt.

Rörelsens kostnader ökade med 5% till 10 423 (9 950) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakursförändringar ökade kostnaderna med 3%. Ökningen förklaras främst av högre omstruktureringskostnader till följd av personalminskningar inom produktion och administration, kostnader hänförliga till förändrade aktuariella beräkningar av pensioner samt engångseffekter (se justerat rörelseresultat sid 4 samt verksamheterna sid 7).

Personalkostnaderna minskade med 6%. Under kvartalet ökade koncernens transportkostnader vilket förklaras av genomförda förvärv inom affärsområde Logistik samt kostnader hänförliga till högre volymer inom den svenska och norska logistikverksamheten.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 122 (645) MSEK och rörelsemarginalen till 1,2 (6,1)%. Justerat rörelseresultat (EBIT före omstruktureringskostnader och engångseffekter) uppgick till 549 (666) MSEK och justerat rörelsemarginal uppgick till 5,2 (6,3)%.

Finansnettot uppgick till 4 (8) MSEK. Förändringen är i huvudsak relaterad till lägre räntenivå samt högre upplåning.

Periodens skattekostnad uppgick till 54 (212) MSEK. Sänkningen av den svenska bolagsskatten från och med 2013, från 26,3 till 22,0 procent, har minskat det fjärde kvartalets skattekostnad med 6 MSEK då uppskjuten skatt i Sverige påverkas.

Periodens resultat uppgick till 72 (441) MSEK.

Avkastningen på eget kapital, rullande 12-månader, uppgick efter kvartalet till 2 (10)%.

Januari-december

PostNords nettoomsättning 2012 minskade med 1% till 38 920 (39 466) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakursförändringar minskade nettoomsättningen med 2%. Utvecklingen förklaras främst av kraftigt minskade brevvolymer. Sammantaget minskade brevvolymer med 7% under 2012. Logistiks nettoomsättning ökade till följd av såväl förvärv som organisk tillväxt. Tillväxten inom e-handeln genererar ökad efterfrågan på varudistribution via såväl brev som paket. Paketvolymerna ökade med 3% 2012. Exklusive avyttringar ökade Strålfors nettoomsättning.

Rörelsens kostnader ökade med 2% till 38 816 (38 167) MSEK. Exklusive förvärv och avyttring samt valutakursförändringar ökade kostnaderna med 1%. Förändringen förklaras främst av högre omstruktureringskostnader till följd av personalminskningar inom produktion och administration, kostnader hänförliga till förändrade aktuariella beräkningar av pensioner samt engångseffekter (se justerat rörelseresultat sid 4 samt verksamheterna sid 7).

Under 2012 har koncernen arbetat med kostnadsminskningar i form av löpande anpassningar av verksamheten till lägre brevvolymnivåer. Under året har koncernen även påbörjat och slutfört ett effektiviseringsprogram för att minska koncernens administrativa kostnader. Personalkostnaderna minskade med 3%. Medelantal anställda minskade under året med cirka 2 000 jämfört med föregående år och med cirka 2 500 före förvärv. Under 2012 har även en större del av koncernens IT-drift outsourcats. Koncernens transportkostnader ökade under året, vilket förklaras av genomförda förvärv inom affärsområde Logistik samt ökade volymer inom affärsområdets svenska och norska verksamheter. Övriga kostnader ökade främst till följd av ökade omstruktureringskostnader.

Koncernens rörelseresultat uppgick till 364 (1 571) MSEK och rörelsemarginalen till 0,9 (4,0)%.

Justerat rörelseresultat (EBIT före omstruktureringkostnader och engångseffekter) uppgick till 1 550 (1 884) MSEK och justerad rörelsemarginal till 4,0 (4,7)%.

Finansnettot uppgick till 16 (100) MSEK. Förändringen är i huvudsak relaterad till lägre räntenivå samt högre upplåning.

Skattekostnaden uppgick till 123 (446) MSEK. Sänkningen av den svenska bolagsskatten från och med 2013, från 26,3 till 22,0 procent, har minskat årets skattekostnad med 6 MSEK då uppskjuten skatt i Sverige påverkas.

Periodens resultat uppgick till 257 (1 225) MSEK. Resultat per aktie uppgick till 0,13 (0,61) SEK.

Justerat rörelseresultat

MSEK	Breve Danmark		Meddelande Sverige		Mail		Logistik		Strålfors		Koncernen			
	Okt-dec		Okt-dec		Okt-dec		Okt-dec		Okt-dec		Okt-dec		Jan-dec	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Rörelseresultat (EBIT)	21	148	377	384	398	532	54	130	9	-3	122	645	364	1 571
Omstruktureringkostnader ¹⁾	69	9	62	-3	131	6	62	-15	16	-1	407	21	1 171	393
Engångseffekter ²⁾	-35				-35						20		15	-80
Justerat rörelseresultat	55	157	439	381	494	538	116	115	24	-4	549	666	1 550	1 884
Justerad rörelsemarginal, %	2,1	5,4	10,2	8,8	7,2	7,5	2,8	3,1	3,5	neg	5,2	6,3	4,0	4,7

¹⁾ Varav avsättningar/återföringar, se not 5

²⁾ Avser reavinster vid avyttring av verksamheter, beskrivning av aktieinnehav Eson Pac Group AB och koncernens danska SAP-plattform samt återbetalning av moms.

Kassaflöde

Oktober-december

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 256 (1 324) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 766 (1 032) MSEK. Likviditetspåverkan avseende pensioner, främst pensionsutbetalningar, uppgick till -390 (-378) MSEK. Under perioden har kapitalisering skett med 199 (115) MSEK och gottgörelse har erhållits med 79 (0) MSEK. PostNord har erhållit en premiärbatt från Postens försäkringsförening om 122 (114) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 1 085 (908) MSEK. Förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till 871 (829) MSEK. Investeringarna avsåg främst fordon inom produktionen, transport- och sorteringsutrustning och anläggningar i anslutning till etableringen av de nya terminalerna i Hallsberg och Rosersberg i Sverige. Investeringarna genomförs bland annat för att anpassa den svenska brevverksamheten till förväntat minskande brevvolymer och för att möta koncernens målsättningar på miljöområdet. Förvärv av immateriella anläggningstillgångar uppgick till 106 (65) MSEK. De immateriella investeringarna avsåg främst utveckling av koncerngemensamma IT-lösningar. Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan, uppgick till 179 (51) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -748 (-61) MSEK. Under kvartalet har koncernen ökat upplåningen med 930 (0) MSEK genom emittering av företagsobligationer och upptagande av fastighetslån. Amortering av lån under perioden uppgick till 1 714 (-10) MSEK vilket avser bankkredit och företagscertifikat.

Januari-december

Kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1 625 (1 634) MSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital uppgick till 1 576 (1 976) MSEK. Likviditetspåverkan avseende pensioner, främst pensionsutbetalningar, uppgick till 1 203 (1 170) MSEK. Under perioden har kapitalisering skett med 482 (366) MSEK och gottgörelse har erhållits med 360 (251) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 3 533 (1 813) MSEK. Förvärv av materiella anläggningstillgångar uppgick till 1 994 (1 670) MSEK. Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan, uppgick till 1 420 (344) MSEK. Avyttring av dotterbolag, netto likviditetspåverkan, uppgick till 46 (185) MSEK. Se vidare not 12 Förvärv och avyttringar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2 854 (-1 353) MSEK. Under perioden har koncernen ökat upplåningen med 5 419 (0) MSEK. Upplåningen består av emissioner inom ramen för MTN- och företagscertifikatsprogram samt upptagande av bankkredit och fastighetslån. Amorterade lån under perioden uppgick till 2 137 (331) MSEK och avser bankkredit och företagscertifikat. 2012 har utdelning till moderbola-

gets aktieägare lämnats med 368 (1 000) MSEK och till minoriteten med 2 (4) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 3 046 MSEK, vilket är 939 MSEK högre än per den 31 december 2011.

Finansiell ställning

Stabil kapitalbas

Koncernen har en stark finansiell ställning och en stark kapitalbas, med en soliditet som uppgick till 39% per den 31 december 2012. Koncernens mål är att soliditeten ska uppgå till minst 35%.

Räntebärande nettoskuld

Koncernens nettoskuld uppgick till 3 085 (578) MSEK. Koncernens räntebärande nettoskuld utgörs av avsättningar till pensioner, långfristiga fastighets- och obligationslån och kortfristiga företagscertifikat samt koncernens likvida medel som uppgick till 3 046 (2 107) MSEK. Ökningen av räntebärande nettoskuld är i linje med PostNords strategi som beslutades 2011.

Under året har PostNord etablerat ett företagscertifikatprogram för kortfristig finansiering och ett MTN-program för långfristig finansiering. Emissioner har skett med framgång under både företagscertifikat- och MTN-program. Under fjärde kvartalet har fastighetslån tagits upp med 340 MDKK och en emission av MTN-obligationer har genomförts om 540 MSEK.

Stark finansiell beredskap

Koncernens finansiella beredskap uppgick till 5 046 (2 107) MSEK och består av likvida medel och utnyttjad bekräftad kredit om 2 Mdr SEK. Kvoten nettoskuld/EBITDA uppgick till 1,36.

Finansiell nettoställning

	31 dec 2012	31 dec 2011
MSEK		
Likvida medel	3 046	2 107
Räntebärande skulder	4 312	1 098
Avsättningar till pensioner	1 819	1 587
Nettoskuld	3 085	578

Väsentliga händelser

Den 4 januari 2012 avyttrade PostNord de helägda dotterbolagen HIT Starintex B.V. i Nederländerna och HIT Belgium S.A, till Hellmann Worldwide Logistics GmbH & Co KG. Detta som ett led i koncernens strategi att fokusera på logistikflöden till, från och inom Norden.

Den 26 mars 2012 tecknade PostNord avtal med Green Cargo AB om att förvärva dotterbolaget Green Cargo Logistics AB med ingående fastighetsbestånd. Green Cargo Logistics är det näst största företaget inom tred-

jepartslogistik i Sverige och en av de största aktörerna i Skandinavien. Förvärvet slutfördes den 31 maj 2012. Bolaget har namnändrats till PostNord Logistik TPL AB.

Den 19 april 2012 ingick PostNords helägda dotterbolag Tidningstjänst AB avtal om övertagande av verksamheten inom Svensk Morgondistribution KB, innefattande flerårig distribution av mediekoncernerna MittMedias och Västerbottens-Kurirens morgontidningar. Affären slutfördes den 1 juni 2012.

Den 20 april 2012 genomfördes PostNords årsstämma 2012. Stämman beslutade bland annat om omval av samtliga sittande styrelseledamöter, med Fritz H. Schur som styrelsens ordförande, och valde Jonas Iversen som ny ledamot i styrelsen. Stämman beslutade även om utdelning av 368 (1 000) MSEK till aktieägarna.

Den 23 april 2012 genomförde PostNord AB en första emission under ett upprättat program för företagscertifikat. Programmet ger möjlighet att emittera företagscertifikat inom en ram om 3 miljarder SEK.

Den 8 augusti 2012 meddelades att PostNords dotterbolag Post Danmark A/S har ingått ett avtal med ZimmerGroup A/S om att förvärva samtliga aktier i Distribution Services A/S. Distribution Services A/S är specialiserat på paketering och hantering av oadresserade försändelser och företaget har sedan 2003 varit underleverantör till Post Danmark. Verksamheten ingår i PostNord från och med den 1 januari 2013.

Den 13 september 2012 genomförde PostNord AB en emission av obligationer om totalt 2 miljarder SEK. Denna emission följdes av ytterligare en emission av obligationer om totalt 540 MSEK den 22 november. Emissionerna har skett inom ramen för det Medium Term Note-program som etablerades i juni 2012 och som syftar till att ge koncernen ökad flexibilitet i finansieringen av omställningar och fortsatta förvärv. Obligationerna har noterats på NASDAQ OMX Stockholm.

Den 14 september 2012 tecknade PostNord AB avtal om kontant förvärv av 100% av aktierna i det norska logistikföretaget Harlem Transport AS. Företaget erbjuder primärt tjänster för transport av partigods inom fyra områden; dagligvaruhandel, industri, shipping samt retur och avfall. Förvärvet ger ett komplement till PostNords befintliga verksamhet i Norge och stärker ytterligare koncernens position på den växande norska logistikmarknaden. Förvärvet slutfördes den 1 november 2012.

Den 18 september 2012 meddelade Landsskatteretten i Danmark att Post Danmark A/S har fått rätt i fråga om inbetalad moms och en återbetalning av moms har skett under det fjärde kvartalet 2012. Återbetalningen har påverkat Breve Danmarks rörelseresultat för det fjärde kvartalet med 187 MSEK.

Den 13 november 2012 meddelades att PostNord kommer att genomföra en omorganisation av före-

tagets paketaffär i Danmark där Breve Danmark tar över paketverksamheten i landet från Logistik och kraftsamlar under varumärket Post Danmark.

Den 17 december 2012 tecknade PostNord avtal om att förvärva inkråmet i norska Byrknes Auto AS. Byrknes Auto är en av Norges största termotransportörer. Företaget erbjuder primärt tjänster för fisk- och dagligvarustransporter. Förvärvet stärker ytterligare PostNords position på den växande norska logistikmarknaden och i synnerhet inom termotransporter. Förvärvet slutfördes den 1 februari 2013.

Förändringar i koncernledningen

Henning Christensen tillträdde den 1 maj 2012 som chef för affärsområde Breve Danmark och som medlem av koncernledningen. Han efterträdde Finn Hansen.

Annemarie Gardshol tillträdde den 14 maj 2012 som chef för en nyinrättad koncernstrategienhet i PostNord.

Henrik Rättzén tillträdde den 7 augusti 2012 som ny CFO på PostNord. Han efterträdde Mats Lönnqvist.

PostNords HR-direktör Palle Juliussen gick i pension och lämnade företaget den 1 oktober 2012.

Den 11 december 2012 meddelades att Lars Idermark lämnar befattningen som verkställande direktör och koncernchef i PostNord. Han kommer att tillträda som VD och koncernchef för skogskoncernen Södra. Rekrytering av efterträdare pågår.

Händelser efter rapportperioden

Den 1 januari 2013 har det skett en övergång till nya redovisningsregler i IAS 19 som bland annat påverkar koncernens egna kapital och skuldsättning. De finansiella effekterna av de nya reglerna redovisas i not 1 Redovisningsprinciper.

Den 21 januari 2013 utsågs Finn Hansen till ny HR-direktör och ingår därmed i koncernens verkställande ledning och fortsatt i koncernledningen.

Den 8 februari 2013 meddelade Fritz H. Schur att han avböjer återval till styrelsen för PostNord.

Den 15 februari 2013 frikände Højesteret i Danmark Post Danmark A/S i ett mål mot konkurrensmyndigheterna avseende missbruk av dominerande ställning på marknaden för oadresserad post. PostNord räknar med att ersättningskrav mot Post Danmark kommer att undanröjas till följd av domen.

Verksamheterna

MSEK			Varav				
	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring	Förvärv/ avyttringar	Valuta	Exkl förvärv, avyttringar och valuta	
Mail							
Nettoomsättning ¹⁾	6 169	6 505	-336	-5%	2%	-2%	-5%
varav Breve Danmark	2 132	2 455	-323	-13%	1%	-5%	-9%
varav Meddelande Sverige	4 094	4 130	-36	-1%	2%	0%	-3%
Rörelseresultat (EBIT)	398	532	-134	-25%	0%	-1%	-24%
varav Breve Danmark	21	148	-127	-86%	0%	1%	-87%
varav Meddelande Sverige	377	384	-7	-2%	0%	0%	-2%
Rörelsemarginal, % ²⁾	5,8	7,4					
Justerad rörelsemarginal, %	7,2	7,5					
Logistik							
Nettoomsättning	3 736	3 415	321	9%	9%	-1%	2%
Rörelseresultat (EBIT)	54	130	-76	-58%	6%	-1%	-63%
Rörelsemarginal, % ²⁾	1,3	3,5					
Justerad rörelsemarginal, %	2,8	3,1					
Strålfors							
Nettoomsättning	682	714	-32	-4%	-4%	-1%	1%
Rörelseresultat (EBIT)	9	-3	12	> 100%	> 100%	> 100%	> 100%
Rörelsemarginal, % ²⁾	1,3	neg					
Justerad rörelsemarginal, %	3,5	neg					
Övrigt & eliminering							
Nettoomsättning ¹⁾	-106	-106	0	0%			
Rörelseresultat (EBIT)	-339	-14	-325	> -100%			

MSEK			Varav				
	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Förändring	Förvärv/ avyttringar	Valuta	Exkl förvärv, avyttringar och valuta	
Mail							
Nettoomsättning ¹⁾	23 164	24 288	-1 124	-5%	1%	-1%	-5%
varav Breve Danmark	8 290	9 347	-1 057	-11%	1%	-3%	-9%
varav Meddelande Sverige	15 137	15 220	-83	-1%	1%	0%	-2%
Rörelseresultat (EBIT)	775	1 245	-470	-38%	0%	-1%	-37%
varav Breve Danmark	-18	355	-373	> -100%	0%	0%	> -100%
varav Meddelande Sverige	793	890	-97	-11%	0%	0%	-11%
Rörelsemarginal, % ²⁾	3,0	4,7					
Justerad rörelsemarginal, %	5,6	5,6					
Logistik							
Nettoomsättning	13 426	12 450	976	8%	7%	-1%	1%
Rörelseresultat (EBIT)	113	269	-156	-58%	11%	-1%	-68%
Rörelsemarginal, % ²⁾	0,8	2,0					
Justerad rörelsemarginal, %	1,9	1,7					
Strålfors							
Nettoomsättning	2 665	3 048	-383	-13%	-14%	-1%	2%
Rörelseresultat (EBIT)	-25	-76	51	-67%	-22%	1%	-46%
Rörelsemarginal, % ²⁾	neg	neg					
Justerad rörelsemarginal, %	2,9	neg					
Övrigt & eliminering							
Nettoomsättning ¹⁾	-335	-320	-15	5%			
Rörelseresultat (EBIT)	-499	133	-632	> -100%			

¹⁾ den aggregerade brevvksamheten har interna transaktioner mellan affärsområdena eliminerats.

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

Oktober-december

Mail

Nettoomsättningen för brevverksamheten minskade med 5% under det fjärde kvartalet 2012 och uppgick till 6 169 (6 505) MSEK. Sammantaget minskade brevvolymer med 7%.

Rörelsens kostnader minskade med 3% och uppgick till 6 432 (6 632) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 398 (532) MSEK och rörelsemarginalen till 5,8 (7,4)%. Justerat rörelseresultat uppgick till 494 (538) MSEK och justerad rörelsemarginal till 7,2 (7,5)%.

Breve Danmark

Nettoomsättningen för affärsområde Breve Danmark minskade i kvartalet med 13% till 2 132 (2 455) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 9%. Nettoomsättningen påverkades av den omfattande digitaliseringen på den danska marknaden. Brevvolymer minskade med 11% i kvartalet, främst till följd av minskade volymer från mindre företag och privatkunder. Volymer relaterade till varudistribution ökade till följd av den växande e-handeln. Intäkterna från reklam och tidningar minskade, till följd av en svag reklammarknad och ökad konkurrens.

Rörelsens kostnader minskade med 7% till 2 574 (2 766) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade kostnaderna med 3%. Minskningen var hänförlig till insatser för löpande anpassning till lägre brevvolymer, främst genom personalminskningar, samt till effektiviseringar inom produktion och distribution.

Två engångseffekter har påverkat kostnadsutvecklingen i perioden. En återbetalning om 187 MSEK avseende inbetald moms har skett. Vidare har 152 MSEK hänförliga till aktiverade utvecklingskostnader avseende koncernens danska SAP-plattform skrivits ned, till följd av att implementeringen av en gemensam nordisk SAP-plattform har medfört att ett flertal applikationer i den tidigare danska SAP-plattformen inte längre är i bruk eller endast används i begränsad omfattning.

Rörelseresultatet uppgick till 21 (148) MSEK och rörelsemarginalen minskade till 0,8 (5,1)%. Justerat rörelseresultat uppgick till 55 (157) MSEK och justerad rörelsemarginal till 2,1 (5,4)%.

Meddelande Sverige

Nettoomsättningen för affärsområde Meddelande Sverige minskade med 1% i kvartalet och uppgick till 4 094 (4 130) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 3%, vilket huvudsakligen var hänförligt till minskade brevvolymer. Brevvolymer och nettoomsättningen

påverkades även negativt av att kvartalet rymde två vardagar mindre 2012 än 2011, vilket svarar mot cirka 40 MSEK i nettoomsättning. Volyminskningen dämpades av ökande nationella och internationella volymer inom varudistribution från den växande e-handeln. E-handelstillväxten har medfört ökade flöden av varubrev och antalet utlämnade försändelser hos postombuden ökade med 16% i kvartalet. Intäkterna från direktreklam utvecklades negativt till följd av den svagare direktreklammarknaden. Tidningsintäkterna ökade till följd av övertagandet av verksamheten från Svensk Morgondistribution i juni 2012.

Rörelsens kostnader minskade något till 3 919 (3 943) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade kostnaderna med 3%. Omstruktureringskostnaderna ökade i kvartalet till följd av personalminskningar inom både administration och produktion och uppgick till 62 (-3) MSEK. Personalkostnaderna minskade till följd av effektiviseringar och anpassningar till minskande brevvolymer. I december beslutade PostNord att sätta in ytterligare en produktionsdag för hantering av julpost, vilket medförde ökade kostnader.

Rörelseresultatet uppgick till 377 (384) MSEK och rörelsemarginalen till 8,8 (8,9)%. Justerat rörelseresultat uppgick till 439 (381) MSEK och justerad rörelsemarginal till 10,2 (8,8)%.

Logistik

Nettoomsättningen för affärsområde Logistik ökade med 9% till 3 736 (3 415) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter ökade affärsområdets nettoomsättning med 2%. Struktureffekterna avsåg genomförda förvärv; Green Cargo Logistics med verksamhet inom tredjepartslogistik, och Harlem Transport i Norge som primärt erbjuder tjänster för transport av partigods. Koncernens paketvolymer ökade i kvartalet till följd av den växande e-handeln och stark tillväxt för volymer mellan företag och privatpersoner. Denna utveckling är starkast i den svenska verksamheten. I den danska logistikverksamheten minskade paketvolymer till följd av fortsatt hård konkurrens och prispress. Såväl den norska som den svenska logistikverksamheten redovisade ökad nettoomsättning, medan nettoomsättningen minskade i Danmark.

Rörelsens kostnader ökade med 10% till 4 021 (3 639) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter ökade kostnaderna med 4% till följd av ökade omstruktureringskostnader om 77 MSEK och högre kostnader till följd av ökad omsättning i Sverige och Norge. Omstruktureringskostnaderna avsåg främst personalminskningar inom produktion och administration samt integrering av paketproduktionen relaterad till DPD-nätverket i den danska verksamheten.

Rörelseresultatet uppgick till 54 (130) MSEK och rörelsemarginalen till 1,3 (3,5)%. Justerat rörelseresultat uppgick till 116 (115) MSEK och justerad rörelsemarginal till 2,8 (3,1)%. De förvärvade bolagens bidrag till rörelseresultatet var 27 MSEK.

Strålfors

Strålfors nettoomsättning minskade till 682 (714) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 1%, huvudsakligen till följd av att inflödet av nya affärer inom de tre tillväxtdivisionerna, Data Management, Marknadskommunikation och Service Fulfilment har kompenserat för volymbortfall inom divisionen Affärskommunikation som är utsatt för konkurrens från digitala alternativ. Avyttringen avsåg överföring av verksamhet till koncernens danska brevverksamhet.

Rörelsens kostnader minskade med 9% till 671 (737) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade kostnaderna med 3% till följd av fokuserade insatser för att minska kostnadsmassan och skapa lönsamhet i affärsområdet. Avyttringen avsåg överföring av verksamhet till koncernens danska brevverksamhet. Fjärde kvartalet belastades med 16 MSEK i omstruktureringskostnader som avser kostnadsanpassningar i verksamheterna i Frankrike och Storbritannien.

Rörelseresultatet ökade till 9 (-3) MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till 24 (-4) MSEK och justerad rörelsemarginal till 3,5 (neg)%.

Övrigt & eliminering

Rörelseresultatet uppgick till -339 (-14) MSEK. Minskningen om 325 MSEK förklaras främst av förändrade aktuariella beräkningar avseende pensionernas diskonteringsränta, ökade omstruktureringskostnader för personavvecklingar samt föregående års reavinst från försäljningen av Fastighets AB Kvasten 8. Minskningen förklaras även av en nedskrivning av aktieinnehavet i Eson Pac Group AB med 55 MSEK. PostNords bedömning är att den värdering som tidigare gjorts av aktieinnehavet inte kommer att kunna infrias, varför nedskrivning har gjorts.

Januari-december

Mail

Nettoomsättningen för Brevverksamheten minskade med 5% under 2012 och uppgick till 23 164 (24 288) MSEK. Sammantaget minskade koncernen brevvolymerna med 7% under året.

Rörelsens kostnader minskade med 2% och uppgick till 24 824 (25 459) MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 775 (1 245) MSEK och rörelsemarginalen till 3,0 (4,7)%. Justerat rörelseresultat uppgick till 1 436 (1 527) MSEK och justerad rörelsemarginal till 5,6 (5,6)%.

Breve Danmark

Nettoomsättningen för affärsområde Breve Danmark minskade med 11% till 8 290 (9 347) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 9%. Nettoomsättningen påverkades av den omfattande digitaliseringen på den danska marknaden. Brevvolymerna minskade sammantaget med 12% under året. Minskningen avsåg främst A-postvolymerna från mindre företag och privatkunder. Volymerna relaterade till varudistribution ökade till följd av den växande e-handeln. Intäkterna från reklam och tidningar minskade, till följd av en svag reklammarknad och ökad konkurrens.

Rörelsens kostnader minskade med 7% till 9 962 (10 670) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade kostnaderna med 4%. Minskningen var hänförlig till insatser för löpande anpassning till lägre volymer, främst genom personalminskningar, samt effektiviseringar inom produktion och distribution. Medelantal anställda minskade med drygt 1 200 jämfört med föregående år. Breve Danmark har även genomfört anpassningar av distributionscenterstrukturen och ett flertal posthus har omvandlats till postbutiker. Två engångseffekter har påverkat kostnaderna under 2012 med netto 35 MSEK (se oktober-december 2012).

Rörelseresultatet uppgick till -18 (355) MSEK och rörelsemarginalen var negativ (3,2)%. Justerat rörelseresultat uppgick till 223 (254) MSEK och justerad rörelsemarginal till 2,2 (3,6)%.

Meddelande Sverige

Nettoomsättningen för affärsområde Meddelande Sverige minskade med 1% till 15 137 (15 220) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade nettoomsättningen med 2% och förändringen var främst hänförlig till minskade brevvolymerna. Brevvolymerna minskade med 5% under 2012 till följd av konkurrens från digitala alternativ. E-handelstillväxten har medfört ökade flöden av varubrev och antalet utlämnade försändelser hos post-ombuden ökade med 13% under året. Intäkterna från direktreklam utvecklades negativt till följd av en försvagad reklammarknad. Tidningsintäkterna ökade till följd av övertagandet av verksamheten från Svensk Morgondistribution i juni 2012.

Rörelsens kostnader ökade något till 15 131 (15 061) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter minskade kostnaderna med 1%. Omstruktureringskostnaderna ökade under året till följd av personalminskningar inom både administration och produktion och uppgick till 419 (235) MSEK. Personalkostnaderna minskade till följd av effektiviseringar och anpassningar till minskande brevvolymerna. Medelantal anställda minskade under året med drygt 620 personer jämfört med föregående år.

Rörelseresultatet minskade till 793 (890) MSEK och rörelsemarginalen till 5,0 (5,6)%. Justerat rörelseresultat uppgick till 1 213 (1 125) MSEK och justerad rörelsemarginal till 7,6 (7,1)%.

Logistik

Nettoomsättningen för affärsområdet ökade med 8% till 13 426 (12 450) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar samt valutakurseffekter ökade affärsområdets nettoomsättning med 1%. Struktureffekterna avsåg genomförda förvärv; Green Cargo Logistics med verksamhet inom tredjepartslogistik, samt effekter av förvärv och avyttringar av andra logistikverksamheter under 2011 och 2012. Koncernens paketvolymerna ökade under 2012 till följd av den växande e-handeln och stark tillväxt för volymerna mellan företag och privatpersoner. Denna utveckling är starkast i den svenska verksamheten. I den danska logistikverksamheten minskade paketvolymerna till följd av fortsatt hård konkurrens och prispress. Såväl den norska som den svenska logistikverksamheten redovisade ökad nettoomsättning, medan nettoomsättningen minskade i Danmark. Av affärsområdets mindre marknader redovisade både Tyskland och Finland ökad nettoomsättning.

Rörelsens kostnader ökade med 8% till 14 612 (13 498) MSEK. Exklusive förvärv och avyttring samt valutakurseffekter ökade kostnaderna med 2% till följd av ökade omstruktureringskostnader om 178 MSEK och högre kostnader till följd av ökad omsättning i Sverige och Norge. Omstruktureringskostnaderna avsåg främst personalminskningar inom produktion och administration, integrering av paketproduktionen relaterad till DPD-nätverket i den danska verksamheten samt avvecklingen av terminalen i Ånge i Sverige.

Rörelseresultatet uppgick till 113 (269) MSEK och rörelsemarginalen till 0,8 (2,0)%. Justerat rörelseresultat uppgick till 276 (254) MSEK och justerad rörelsemarginal till 1,9 (1,7)%. De förvärvade bolagens bidrag till rörelseresultatet var 27 MSEK.

Strålfors

Strålfors nettoomsättning minskade till 2 665 (3 048) MSEK. Exklusive förvärv och avyttring samt valutakurseffekter ökade nettoomsättningen med 2%, huvudsakligen till följd av att inflödet av nya affärer inom de tre tillväxtdivisionerna, Data Management, Marknads-kommunikation och Service Fulfilment har kompenserat för volymbortfall inom divisionen Affärskommunikation som är utsatt för konkurrens från digitala alternativ. Avyttringen avsåg huvudsakligen avyttringen av divisionen Strålfors Identification Solutions (SIS), som slutfördes den 1 augusti 2011 samt överföring av verksamhet till koncernens danska brevverksamhet.

Rörelsens kostnader minskade med 14% till 2 707 (3 147) MSEK. Exklusive förvärv och avyttring samt valutakurseffekter ökade kostnaderna med 2% till följd av

högre omstruktureringskostnader. Omstruktureringskostnaderna avsåg förutom kostnadsanpassningar i Frankrike och Storbritannien, det handlingsprogram som beslutades i början av 2012 och som gett resultatförbättrande kostnadsbesparingar. Struktureffekterna avsåg avyttringen av SIS och överföring av verksamhet till koncernens danska brevverksamhet.

Rörelseresultatet ökade till -25 (-76) MSEK. Justerat rörelseresultat uppgick till 77 (-77) MSEK och justerad rörelsemarginal till 2,9 (neg)%.

Övrigt & eliminering

Rörelseresultatet uppgick till -499 (133) MSEK. Minskningen om 632 MSEK förklaras främst av förändrade aktuariella beräkningar avseende pensionernas diskonteringsränta, ökade omstruktureringskostnader för personavvecklingar, nedskrivning av aktieinnehavet i Eson Pac Group AB (se oktober-december ovan) samt föregående års reavinst från försäljningen av Fastighets AB Kvasten 8.

Moderbolaget

Moderbolaget PostNord AB har bedrivit en mycket begränsad verksamhet i form av koncernintern service, och hade per den 31 december tre anställda, VD/koncernchefen, koncernens CFO och koncernens strategichef. Ingen nettoomsättning redovisades under året. Rörelsekostnaderna uppgick till 15 (11) MSEK för kvartalet och 54 (29) MSEK för helåret. Finansiella poster uppgick till -14 (5) MSEK för kvartalet och 2 460 (1 007) MSEK för helåret. Av finansiella poster avsåg 2 473 MSEK utdelningar från dotterbolag under andra kvartalet. Kvartalets nettoresultat uppgick till 23 (-7) MSEK och 2475 (990) för helåret.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 103 (368) MSEK.

Utsikter för 2013

PostNord räknar med fortsatt kraftiga volymminskningar för brev i Danmark och i Sverige, till följd av konkurrens från digitala alternativ. PostNord gör bedömningen att koncernens brevvolymer kan komma att minska med omkring 6% i Sverige och cirka 12% i Danmark, under 2013.

E-handeln i Norden beräknas fortsätta växa kraftigt under 2013, med positiva effekter för varudistributions- och paketvolymerna inom Mail och Logistik. PostNord räknar även med en värdetillväxt på logistikmarknaden i Norden som överstiger BNP.

PostNords koncernstrategi för perioden fram till 2015 innebär en ompositionering av koncernens verksamhet för att möta marknadsutvecklingen inom Mail, utveck-

la 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.

Genom de under 2012 genomförda omställningarna har skapats förutsättningar för förbättrad lönsamhet, trots minskande brevolym och förändringar i produktmixen. PostNord bedömer därför att koncernens lönsamhet kommer att öka under 2013.

Resultatet kommer fortsatt att belastas av omstruktureringskostnader av engångskaraktär.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förväntas även fortsättningsvis vara stabilt.

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

Koncernen arbetar kontinuerligt med att identifiera, utvärdera och hantera risker i koncernens affärsområden och enheter. Det är PostNords styrelse och ledning som har det övergripande ansvaret för koncernens riskhantering. Ledningsgrupperna för PostNords affärsområden och lokala enheter ansvarar för att identifiera och rapportera in operativa risker, som sedan konsolideras på central nivå tillsammans med koncernens strategiska risker.

Mot bakgrund av de förvärv som gjorts under 2012 i enlighet med antagen strategi har förvärvsrelaterade risker identifierats. Därutöver gör PostNord bedömningen att risker och osäkerhetsfaktorer inte väsentligen har förändrats jämfört med beskrivningen i årsredovisningen för 2011.

Makroekonomisk utveckling

PostNords affärsvolym är nära kopplade till den makroekonomiska utvecklingen. 2012 präglades av fortsatt svag ekonomisk utveckling i många länder inklusive

länder i Norden och den framtida utvecklingen är oviss. Den ekonomiska utvecklingen har en stor inverkan på PostNords intjäningsförmåga.

Omstrukturering

Kommunikationsmarknaden kännetecknas av stora förändringar, främst som en följd av ökad digitalisering och avreglering. I Danmark är samordnade samhällsinitiativ för ökad digitalisering mycket utbredda och denna utveckling förväntas fortsätta under kommande år. En liknande framtida utveckling är tänkbar även för den svenska marknaden. Koncernens står inför betydande investeringar och omstruktureringskostnader, för att ställa om produktion och administration till marknads efterfrågan, som kommer att belasta koncernens resultat och kassaflöde under 2013. PostNord har under 2012 etablerat nya finansieringskällor i form av ett obligationsprogram om 6 Mdr SEK och ett certifikat-program om 3 Mdr SEK, för att säkra långsiktiga finansieringsmöjligheter. Under 2012 har även gjorts förändringar av koncernens ledningsstruktur och styrformer i syfte att öka styrbarhet och resultatfokus.

Regulatoriska risker

Flera av de marknader som koncernen verkar på är hårt reglerade. Förändringar på europeisk eller nationell nivå avseende villkor för den samhällsomfattande posttjänsten kan ha betydande inverkan på koncernen. PostNord verkar för en god dialog med samhälle, ägarerna samt med tillsynsmyndigheterna i respektive land om hur morgondagens samhällsuppdrag ska vara utformat i både Sverige och Danmark.

Finansiella risker

Koncernens verksamhet inbegriper finansiella risker som kan påverka de finansiella positionerna. PostNords målsättning är att upprätthålla en god betalningsberedskap, god spridning av kreditrisker samt begränsa effekter av ränte- och valutaförändringar.

Förvärv

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

Solna den 21 februari 2013

PostNord AB (publ)

Lars Idermark

Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Informationen är sådan som PostNord AB (publ) ska offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden och/eller lagen om handel med finansiella instrument.

Informationen lämnades för offentliggörande den 22 februari 2013, kl 08.30 CET.

Telefonkonferens för kapitalmarknaden

PostNord håller en telefonkonferens för investerare och kreditanalytiker kl 10.30 (CET) idag den 22 februari 2013.

PostNords CFO Henrik Rättzén presenterar resultatet för det fjärde kvartalet och helåret 2012. Efter presentationen ges utrymme för frågor. Telefonkonferensen hålls på engelska.

Deltagare i telefonkonferensen ringer in på tel:
+46 (0)8 5055 6483

Mer information finns på PostNords hemsida
www.postnord.com

Finansiell kalender

Årsredovisning och Hållbarhetsredovisning 2012 tillgänglig på www.postnord.com	21 mars 2013
Årsstämma	18 april 2013
Delårsrapport januari-mars 2013	15 maj 2013
Delårsrapport januari-juni 2013	27 augusti 2013
Delårsrapport januari-september 2013	7 november 2013

Årsstämma 2013

Årsstämman äger rum kl 11.00 (CET) den 18 april 2013 på PostNords huvudkontor, Terminalvägen 24, Solna. Information om årsstämman tillgängliggörs bland annat på www.postnord.com

Kontaktuppgifter

Chief Financial Officer

Henrik Rättzén, +46 (0)10-436 43 94

Kommunikationsdirektör

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

Chef Investor Relations

Oscar Hyléen, +46 (0)10-436 41 91
ir@posten.se

Sverige

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

Danmark

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

www.postnord.com

Koncernens finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning

MSEK	Not	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Förändring	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011	Förändring
Nettoomsättning	1, 2	10 481	10 528	0%	38 920	39 466	-1%
Övriga rörelseintäkter		62	68	-9%	253	274	-8%
Rörelsens intäkter	3	10 543	10 596	-1%	39 173	39 740	-1%
Personalkostnader	4	-4 702	-5 003	-6%	-18 485	-19 110	-3%
Transportkostnader		-2 165	-2 034	6%	-8 084	-7 540	7%
Övriga kostnader	5	-2 904	-2 486	17%	-10 348	-9 851	5%
Avskrivningar och nedskrivningar		-652	-427	53%	-1 899	-1 666	14%
Rörelsens kostnader		-10 423	-9 950	5%	-38 816	-38 167	2%
Andelar i intresseföretags resultat		2	-1	>100%	7	-2	>100%
RÖRELSERESULTAT		122	645	-81%	364	1 571	-77%
Finansiella intäkter		87	162	-46%	238	367	-35%
Finansiella kostnader		-83	-154	-46%	-222	-267	-17%
Finansnetto		4	8	-50%	16	100	-84%
Resultat före skatt		126	653	-81%	380	1 671	-77%
Skatt		-54	-212	-75%	-123	-446	-72%
PERIODENS RESULTAT		72	441	-84%	257	1 225	-79%
Periodens resultat hänförligt till							
Moderbolagets aktieägare		73	441	-83%	255	1 223	-79%
Minoritetsintresse		-1	0		2	2	
Resultat per aktie, kr		0,04	0,22	-84%	0,13	0,61	-79%

Rapport över totalresultat

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Periodens resultat	72	441	257	1 225
Periodens Övriga totalresultat				
Omräkningsdifferenser ¹⁾	119	-237	-258	-44
PERIODENS TOTALRESULTAT	191	204	-1	1 181
Periodens totalresultat hänförligt till				
Moderbolagets aktieägare	190	210	-1	1 185
Minoritetsintresse	1	-6		-4

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

Rapport över kassaflöde

	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
MSEK				
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat före skatt	126	653	380	1 671
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet				
Återläggning avskrivningar och nedskrivningar	652	427	1 899	1 666
Resultat försäljning av dotterföretag		1	-5	-102
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar	-18	123	17	131
Pensionsavsättningar	148	279	506	324
Övriga avsättningar	159	-361	579	-352
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-1	-2	-8	-9
Pensioner, netto likviditetspåverkan	-390	-378	-1 203	-1 170
Övriga avsättningar, likviditetspåverkan	-91	-37	-405	-112
Betalda skatter	181	327	-184	-71
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	766	1 032	1 576	1 976
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/minskning(+) varulager	10	46	27	57
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	-117	-58	-163	-7
Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar	-470	-73	-395	-454
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	646	323	306	123
Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder	358	-86	230	-73
Övriga förändringar i rörelsekapital	63	140	44	12
Förändring i rörelsekapital	490	292	49	-342
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 256	1 324	1 625	1 634
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-871	-829	-1 994	-1 670
Avyttring av materiella anläggningstillgångar	113	36	201	241
Aktiverade utvecklingsarbeten	-99	-37	-301	-180
Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar	-7	-28	-36	-96
Avyttring av immateriella anläggningstillgångar		-7		4
Förvärv av dotterbolag, netto likviditetspåverkan	-179	-51	-1 420	-344
Förvärv av intressebolag, netto likviditetspåverkan				-8
Avyttring av dotterbolag, netto likviditetspåverkan		-11	46	185
Förändring av finansiella anläggningstillgångar	-42	19	-29	55
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 085	-908	-3 533	-1 813
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Amorterade lån	-1 714	10	-2 137	-331
Nyupptagna lån	930		5 419	
Förändring av finansiell leasingsskuld	-25	-11	-25	-37
Utbetald utdelning till moderbolagets ägare			-368	-1 000
Utbetald utdelning till minoritetsintresse			-2	-4
Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder	61	-60	-33	19
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-748	-61	2 854	-1 353
PERIODENS KASSAFLÖDE	-577	355	946	-1 532
Likvida medel vid periodens början	3 622	1 758	2 107	3 640
Omräkningsdifferens i likvida medel	1	-6	-7	-1
Likvida medel vid periodens slut	3 046	2 107	3 046	2 107

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	31-dec 2012	31 dec 2011
	1, 2		
TILLGÅNGAR			
Goodwill		3 190	2 830
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 579	1 483
Materiella anläggningstillgångar		8 762	7 924
Andelar i intresseföretag och joint ventures		79	88
Finansiella placeringar		216	182
Långfristiga fordringar	6	4 945	3 990
Uppskjutna skattefordringar		134	145
Summa anläggningstillgångar		18 905	16 642
Varulager		193	218
Skattefordringar		278	168
Kundfordringar		4 718	4 370
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 122	1 205
Övriga fordringar		1 092	544
Kortfristiga placeringar		4	1
Likvida medel		3 046	2 107
Tillgångar till försäljning		100	155
Summa omsättningstillgångar		10 553	8 768
SUMMA TILLGÅNGAR		29 458	25 410
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Aktiekapital		2 000	2 000
Övrigt tillskjutet kapital		9 954	9 954
Reserver		-1 810	-1 552
Balanserat resultat		1 412	1 525
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		11 556	11 927
Minoritetsintresse		3	3
SUMMA EGET KAPITAL		11 559	11 930
SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder		3 845	985
Övriga långfristiga skulder		37	55
Avsättningar till pensioner		1 819	1 587
Övriga avsättningar	7	1 568	1 403
Uppskjutna skatteskulder		1 250	1 158
Summa långfristiga skulder		8 519	5 188
Kortfristiga räntebärande skulder		467	113
Leverantörsskulder		2 514	2 130
Skatteskulder		78	41
Övriga kortfristiga skulder		1 897	1 578
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	4 065	4 079
Övriga avsättningar	7	359	351
Summa kortfristiga skulder		9 380	8 292
SUMMA SKULDER		17 899	13 480
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		29 458	25 410

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

Rapport över förändringar i eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital ¹⁾	Tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat			
Ingående eget kapital 2011-01-01	2 000	9 954	-1 512	1 302	11 744	9	11 753
Periodens resultat				1 223	1 223	2	1 225
Periodens övriga totalresultat ²⁾			-40		-40	-4	-44
Utdelning ³⁾				-1 000	-1 000	-4	-1 004
Utgående eget kapital 2011-12-31	2 000	9 954	-1 552	1 525	11 927	3	11 930
Ingående eget kapital 2012-01-01	2 000	9 954	-1 552	1 525	11 927	3	11 930
Periodens resultat				255	255	2	257
Periodens övriga totalresultat ²⁾			-258		-258		-258
Utdelning ³⁾				-368	-368	-2	-370
Utgående eget kapital 2012-12-31	2 000	9 954	-1 810	1 412	11 556	3	11 559

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

²⁾ Avser omräkningsdifferenser i koncernens eget kapital

³⁾ Utdelning har lämnats från moderbolaget till ägarna med 368 (1 000) MSEK motsvarande 0,18 (0,50) SEK per aktie samt från Svensk Adressändring AB och Adresspoint AB till minoretet med 2 (4) MSEK.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med lag och normgivning

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

Koncernredovisning

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

Ändrade redovisningsprinciper

Förändringar i standarder under 2012 har inte varit tillämpliga för bolagets eller koncernens redovisning.

Kommande ändringar i redovisningsprinciper som träder i kraft 2013 och senare, när de godkänts av EU

IAS 19 Ersättningar till anställda ändras så att den så kallade "korridor metoden" försvinner. Aktuariella vinster och förluster som i nuvarande redovisning inte redovisas mer än till den del som amorteras under det kommande året, ska redovisas i "övrigt totalresultat". Vidare innebär de nya reglerna att redovisning av av-

kastning på förvaltningstillgångar för pensionsförmåner ska baseras på diskonteringsräntan som används vid beräkning av pensionsförpliktelse. Skillnaden mellan verklig avkastning och beräknad avkastning ska redovisas över "övrigt totalresultat". Förändringen påverkar koncernens "rörelseresultat" (EBIT) genom att amortering av aktuariella vinster och förluster inte längre ska redovisas som del av personalkostnader. Med nuvarande situation med ej redovisade aktuariella förluster kommer ändringen att leda till positiv effekt på "rörelseresultatet". Finansnettot kommer att påverkas negativt jämfört med nuvarande redovisning då antagandet om avkastningsränta är och har varit 1 procentenhet över diskonteringsräntan. Effekten på eget kapital och övrigt totalresultat kan komma att uppvisa stora svängningar med anledning av framförallt varierande diskonteringsräntor mellan rapportperioderna. Ändringen ska tillämpas från och med 1 januari 2013. Effekten av övergången till de nya reglerna framgår av tabellerna.

Koncernens konsoliderade balansräkning kommer att justeras:

MSEK	2013-01-01	Ny IAS 19	
Finansiella fordringar pensioner	4 894	-3 931	963
Uppskjuten skattefordran	134	1 279	1 413
Övriga tillgångar	24 430		24 430
Summa tillgångar	29 458	-2 652	26 806
Eget kapital	11 559	-4 026	7 533
Pensionsskulder	2 772	1 231	4 003
Uppskjuten skatteskuld	1 250	143	1 393
Övriga skulder	13 877		13 877
Summaskulder och eget kapital	29 458	-2 652	26 806

Effekten på koncernens resultaträkning illustreras med 2012 års resultat såsom den skulle ha redovisats om Nya IAS 19 hade tillämpats:

Resultaträkning, MSEK	2012	Justering	Ny IAS 19
Summa rörelsens intäkter	39 173		39 173
Summa rörelsens kostnader	-38 816	147	-38 669
varav pensionskostnader	-555	147	-408
Andelar i intresseföretag	7		7
Periodens rörelseresultat	364	147	511
Finansnetto	16	-160	-144
varav pensioner	72	-160	-87
Skatt	-123	3	-120
Periodens resultat	257	-10	247
Rapport över totalresultat, MSEK			
Omräkningsdifferenser	-258		-258
Omvärdering pensionskulld		-683	-683
Omvärdering pensionstillgångar		-308	-308
Löneskatt		-241	-241
Uppskjuten skatt		271	271
Periodens totalresultat	-1	-970	-971

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

IFRS 10 Consolidated financial statements är en ny standard för koncernredovisning och ska tillämpas från och med 1 januari 2014. Standarden innehåller inga ändringar jämfört med nu gällande IAS 27 vad gäller regler för konsolidering vid förvärv och avyttringar, utan beskriver en modell för bedömning om bestämmande inflytande föreligger för ett företags samtliga investeringar.

IFRS 12 Disclosure of interests in other entities är en ny standard för upplysningar om investeringar i dotterföretag, joint ventures och intressebolag. Den ska tillämpas från och med 1 januari 2014. Standarden innehåller utökade krav på upplysningar rörande risker kopplade till investeringar i dessa samt beskrivning av konsekvenser vid ägarförändringar och ändring i graden av kontroll.

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

IAS 1 Utformning av finansiella rapporter ändras så att poster inom övrigt totalresultat delas upp i två katego-

rier; poster som kommer att omklassificeras till årets resultat och poster som inte kommer att omklassificeras. Poster som kommer att omklassificeras är till exempel omräkningsdifferenser och vinster och förluster på kassaflödessakringar, medan poster som inte omklassificeras är till exempel aktuariella vinster och förluster och omvärderingar med tillämning av omvärderingsmetoden för immateriella och materiella tillgångar. Ändringen ska tillämpas på räkenskapsår som börjar 1 juli 2012, vilket för PostNord innebär 1 januari 2013.

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

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

Not 2 Väsentliga bedömningar och uppskattningar

Vid upprättande av de finansiella rapporterna har företagsledningen gjort bedömningar och uppskattningar som påverkat koncernens redovisning. Dessa bedömningar och uppskattningar har gjorts utifrån vad som är känt vid tidpunkten för rapporternas avgivande och 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, 398 (405) 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, 4 769 (4 313) 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 fram-

tida volymutveckling, vinstmarginalutveckling, diskonteringsränta och nyttjandeperiod. Om framtida omvärldsfaktorer och förhållanden ändras kan antaganden påverkas så att redovisade värden på immateriella tillgångar ändras.

Pensionsåtaganden, 18 321 (17 432) MSEK

I den aktuella beräkningen av PostNords pensionsåtaganden görs ett antal bedömningar för att fastställa rimliga antaganden. De mest väsentliga är antaganden om diskonteringsränta, framtida avkastning på förvaltningstillgångarna, löneutveckling och inflation. Förändringar av antaganden på grund av ändrade omvärldsfaktorer kan påverka PostNords rörelseresultat, finansnetto och övrigt totalresultat, samt på balansräkningen redovisad finansiell fordran och pensionskund. Förändrade antaganden påverkar den prognostiserade kostnaden för det kommande året.

Avsättningar övergångsbestämmelser, 767 (807) MSEK

PostNord har, som en konsekvens av Posten AB:s bolagisering i Sverige 1994, iklätt sig en ansvarsförbindelse (särskilda övergångsbestämmelser) som innebär att vissa yrkeskategorier kan välja att gå i förtida pension vid 60 och 63 års ålder. Ansvarsförbindelsen 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.

Skattefordringar, 134 (145) 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 verksam och ändrade tolkningar och tillämpningar av gällande lagstiftning kan påverka storleken på de redovisade skattefordringarna. Ändrade omständigheter som påverkar antaganden påverkar även årets resultat.

Not 3 Segmentsrapportering

Koncernens indelning i affärsverksamheter utgår från hur koncernen styrs och rapporteras till ledningen. För interna mellanhavanden mellan affärsverksamheterna gäller marknadsmässig prissättning. Det finns ingen

frihet att köpa externt om tjänsten finns tillgänglig internt. I operativ struktur, men ej i legal struktur, görs kostnadsfördelning från koncerngemensamma funktioner till självkostnadspris med full utfördelning av kostnader.

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

Meddelande Sverige är den ledande leverantören av distributionslösningar på den svenska kommunikationsmarknaden med ett rikstäckande distributionsnät. Affärsområdet erbjuder fysiska och digitala brev-, direktreklam- och tidningstjänster samt in- och utlämning av paket. Investeringar i de nya terminalerna Hallsberg och Rosersberg samt i fordon tillhörande Posten Leasing AB redovisas för 2012 i affärsverksamhet Meddelande med 688 (371) MSEK. Föregående års investeringar redovisas under Övrigt.

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

Strålfors bedriver verksamhet inom 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.

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 Elimineringar ingår eliminering av interna transaktioner.

2012 Okt-dec MSEK	Mail						Koncernen
	Breve	Meddelande	Logistik	Strålfors	Övrigt	Eliminerat	
	Danmark	Sverige					
Nettoomsättning, externt	2 072	4 063	3 695	649	2	0	10 481
Nettoomsättning, internt	60	31	41	33	4	-169	0
Summa nettoomsättning	2 132	4 094	3 736	682	6	-169	10 481
Övriga rörelseintäkter, externt	-9	12	6	-2	55	0	62
Övriga rörelseintäkter, internt	468	190	333	0	1 213	-2 204	0
Summa rörelsens intäkter	2 591	4 296	4 075	680	1 274	-2 373	10 543
Personalkostnader	-1 376	-1 836	-913	-216	-367	6	-4 702
Transportkostnader	-184	-680	-1 627	-15	-4	345	-2 165
Övriga kostnader	-916	-1 313	-1 360	-383	-954	2 022	-2 904
Avskrivningar och nedskrivningar	-97	-90	-121	-57	-287	0	-652
Summa rörelsens kostnader	-2 573	-3 919	-4 021	-671	-1 612	2 373	-10 423
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	3	0	0	0	-1	0	2
RÖRELSERESULTAT	21	377	54	9	-339	0	122
Finansnetto							4
Resultat före skatt							126
Skatt							-54
Periodens resultat							72
Tillgångar	8 129	8 694	9 072	2 493	13 594	-12 524	29 458
Skulder	4 442	6 399	4 766	1 488	13 328	-12 524	17 899
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	183	461	211	24	98	0	977

2011 Okt-dec MSEK	Mail						Koncernen
	Breve	Meddelande	Logistik	Strålfors	Övrigt	Eliminerat	
	Danmark	Sverige					
Nettoomsättning, externt	2 373	4 100	3 369	685	1		10 528
Nettoomsättning, internt	82	30	46	29	4	-191	0
Summa nettoomsättning	2 455	4 130	3 415	714	5	-191	10 528
Övriga rörelseintäkter, externt	1	17	12	18	20		68
Övriga rörelseintäkter, internt	461	180	342	0	1 075	-2 058	0
Summa rörelsens intäkter	2 917	4 327	3 769	732	1 100	-2 249	10 596
Personalkostnader	-1 602	-2 036	-847	-247	-327	56	-5 003
Transportkostnader	-177	-708	-1 526	-31	-4	412	-2 034
Övriga kostnader	-889	-1 149	-1 172	-409	-648	1 781	-2 486
Avskrivningar och nedskrivningar	-98	-50	-94	-50	-135		-427
Summa rörelsens kostnader	-2 766	-3 943	-3 639	-737	-1 114	2 249	-9 950
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	-3			2			-1
RÖRELSERESULTAT	148	384	130	-3	-14	0	645
Finansnetto							8
Resultat före skatt							653
Skatt							-212
Periodens resultat							441
Tillgångar	8 679	6 745	7 036	2 786	10 254	-10 090	25 410
Skulder	4 260	4 511	3 351	1 594	9 854	-10 090	13 480
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	191	59	248	46	350		894

2012 Jan-dec MSEK	Mail							Koncernen
	Breve		Logistik	Strålfors	Övrigt	Eliminerat		
	Danmark	Sverige						
Nettoomsättning, externt	8 040	15 020	13 281	2 576	3		38 920	
Nettoomsättning, internt	250	117	145	89	6	-607	0	
Summa nettoomsättning	8 290	15 137	13 426	2 665	9	-607	38 920	
Övriga rörelseintäkter, externt	-2	75	52	17	111		253	
Övriga rörelseintäkter, internt	1 649	712	1 247		4 094	-7 702	0	
Summa rörelsens intäkter	9 937	15 924	14 725	2 682	4 214	-8 309	39 173	
Personalkostnader	-5 609	-7 532	-3 423	-821	-1 156	56	-18 485	
Transportkostnader	-650	-2 608	-6 089	-67	-16	1 346	-8 084	
Övriga kostnader	-3 307	-4 628	-4 727	-1 593	-3 000	6 907	-10 348	
Avskrivningar och nedskrivningar	-396	-363	-373	-226	-541		-1 899	
Summa rörelsens kostnader	-9 962	-15 131	-14 612	-2 707	-4 713	8 309	-38 816	
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	7						7	
RÖRELSERESULTAT	-18	793	113	-25	-499	0	364	
Finansnetto							16	
Resultat före skatt							380	
Skatt							-123	
Periodens resultat							257	
Tillgångar	8 129	8 694	9 072	2 493	13 594	-12 524	29 458	
Skulder	4 442	6 399	4 766	1 488	13 328	-12 524	17 899	
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	463	1 066	401	89	312		2 331	

2011 Jan-dec MSEK	Mail							Koncernen
	Breve		Logistik	Strålfors	Övrigt	Eliminerat		
	Danmark	Sverige						
Nettoomsättning, externt	9 068	15 103	12 309	2 982	4		39 466	
Nettoomsättning, internt	279	117	141	66	11	-614	0	
Summa nettoomsättning	9 347	15 220	12 450	3 048	15	-614	39 466	
Övriga rörelseintäkter, externt	3	67	36	18	150		274	
Övriga rörelseintäkter, internt	1 682	664	1 281		4 125	-7 752	0	
Summa rörelsens intäkter	11 032	15 951	13 767	3 066	4 290	-8 366	39 740	
Personalkostnader	-6 332	-7 831	-3 158	-1 070	-875	156	-19 110	
Transportkostnader	-642	-2 675	-5 636	-98	-13	1 524	-7 540	
Övriga kostnader	-3 303	-4 356	-4 392	-1 739	-2 748	6 687	-9 851	
Avskrivningar och nedskrivningar	-393	-199	-312	-240	-522		-1 666	
Summa rörelsens kostnader	-10 670	-15 061	-13 498	-3 147	-4 158	8 367	-38 167	
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	-7			5			-2	
RÖRELSERESULTAT	355	890	269	-76	132	1	1 571	
Finansnetto							100	
Resultat före skatt							1 671	
Skatt							-446	
Periodens resultat							1 225	
Tillgångar	8 679	6 745	7 036	2 786	10 254	-10 090	25 410	
Skulder	4 260	4 511	3 351	1 594	9 854	-10 090	13 480	
Investeringar i materiella- och immateriella anläggningstillgångar	519	273	368	156	630		1 946	

Not 4 Personalkostnader

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Personalkostnader				
Löner och andra ersättningar	3 684	3 872	14 082	14 792
Lagstadgade sociala avgifter	703	665	2 628	2 532
Pensionskostnader	379	423	1 698	1 641
Övriga personalkostnader	-64	43	77	145
Summa	4 702	5 003	18 485	19 110
Specifikation av pensionskostnader				
Kostnader för ålderspension ¹⁾	365	324	1 586	1 454
Nettokostnad för avtalspensioner	15	99	113	187
<i>varav bruttokostnad för avtalspensioner</i>	35	144	255	294
<i>varav upplösningar avtalspensioner</i>	-20	-45	-142	-107
Summa	379	423	1 698	1 641
Medelantal anställda	39 929	40 370	39 713	41 714

¹⁾ I kostnader för ålderspension ingår amorteringseffekt av aktuariella vinster (+) och förluster (-) med -37 (4) MSEK för perioden okt-dec. För perioden jan-dec ingår amorteringseffekt av aktuariella vinster (+) och förluster (-) med -148 (16) MSEK.

Not 5 Övriga kostnader

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Lokalkostnader	572	535	2 158	2 134
Avsättningar och återföringar avseende omstruktureringsåtgärder	360	-123	898	68
Terminalavgifter	287	279	1 031	1 051
Kostnad varor och material	317	282	1 177	1 279
Inköpta IT-resurser	442	394	1 481	1 524
Aktiverat arbete för egen räkning, IT	-41	-138	-242	-236
Övrigt	967	1 257	3 845	4 031
Summa	2 904	2 486	10 348	9 851
Specifikation av avsättningar och återföringar avseende omstruktureringsåtgärder				
Breve Danmark	74	9	187	47
Meddelande Sverige	4	-147	101	-114
Logistik	43	-15	74	-15
Strålfors	13	-1	83	-1
Övrigt och eliminerings	226	31	453	151
Summa	360	-123	898	68

Avsättningar inom affärsverksamheterna avser i huvudsak personalkostnader dels relaterade till PostNords effektiviseringsprogram och dels till löpande anpassning av produktionen. Inom segmentet Övrigt och eliminerings avser avsättningarna främst förtida pen-

sioneringar och inträden i enheter som tar hand om övertalig personal. Övertalig personal är främst hänförlig till pågående effektiviseringsprogram inom koncernfunktionerna.

Not 6 Långfristiga fordringar

	31 dec 2012	31 dec 2011
MSEK		
Redovisat värde relaterat till fonderade förmånsbestämda ålders- och avtalspensionsplaner värderade enligt IAS 19	3 599	2 960
Redovisat värde relaterat till fonderade förmånsbestämda sjukpensionsplaner värderade enligt IAS 19	447	313
Löneskattefordran sammanhängande med att pensionsåtaganden enligt IAS 19 redovisas till lägre belopp än det belopp de upptas med i redovisningen för juridisk person i Sverige i enlighet med UFR 4	982	833
Löneskatt sjukpensionsplaner	-134	-139
Depositioner lokalhyror	51	23
Summa	4 945	3 990

Not 7 Övriga avsättningar

2012 Jan-dec MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	lanspråktaget	Omräknings- effekt	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder						
Personalavveckling	435	947	-58	-602	-2	720
Övriga avvecklingar	35	10	-1	-25		19
Antastbara pensionsförpliktelser						
Löneskatt	196		-10			186
Antastbara pensionsförpliktelser enl. IAS 19	807	50	-90			767
Övrigt						
Arbetsskador	48	3		-8		43
Pensionsreglering gentemot danska staten	49	6		-14	-1	40
Avsättning jubileumsgåva	171			-25	-5	141
Övriga avsättningar	13				-2	11
Summa	1 754	1 016	-159	-674	-10	1 927
Varav kortfristigt	351					359

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

Under kvartalet uppgick avsättningar och återföringar för omstruktureringar med resultatpåverkan på övriga kostnader till 360 MSEK, se vidare not 5 Övriga kostnader. Effekten av avsättningar avseende antastbara

pensionsförpliktelser, pensionsreglering gentemot danska staten samt avsättning till jubileumsgåva redovisas mot personalkostnad.

lanspråktaget mot utgifter under kvartalet uppgick till 160 MSEK, varav mot personalkostnad 149 MSEK. Kvartalets förändring avseende arbetsskador 2 MSEK har inte redovisats över resultaträkningen.

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

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

Not 8 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
Reserv för sålda ej utnyttjade frimärken	398	405
Upplupna lönekostnader	507	514
Semesterlöneskuld	1 563	1 550
Särskild löneskatt pensionskostnader	10	9
Sociala avgifter	555	559
Upplupna räntekostnader	1	
Terminalavgifter	429	439
Finansiell leasing		9
Valutaterminskontrakt	16	23
Övriga poster	586	571
Summa	4 065	4 079

Not 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	31 dec 2012	31 dec 2011
Ställda säkerheter för egna skulder		
Fastighetsinteckningar ¹⁾	1 153	800
Pantsatta tillgångar ²⁾	20	8
Summa	1 173	808
Eventalförpliktelser		
Garantiåtaganden, PRI	89	90
Garantiåtaganden, övriga	31	40
Summa	120	130

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 vare sig enskilt eller tillsammans i väsentlig grad negativt påverka PostNords resultat, lönsamhet eller finansiella ställning.

Not 10 Väsentliga transaktioner med närstående

Svenska staten

Posten AB har till Post- och telestyrelsen betalat 2 (3) MSEK för kvartalet och 11 (12) för helåret, för tillstånd att bedriva postverksamhet, och Posten Meddelande AB har betalat 2 (2) MSEK respektive 9 (9) MSEK för hantering av obeställbara försändelser. Posten Meddelande AB har erhållit 6 (6) MSEK för kvartalet och 25 (24) för helåret från Post- och telestyrelsen som ersättning i avtal för upphandlade posttjänster för handikappade och äldre i glesbygd.

Danska staten

Post Danmark A/S har under perioden betalat pensionspremier till danska staten med 154 (70) MSEK för kvartalet och 226 (233) MSEK för delårsperioden, för den grupp tjänstemän som är anställda före bolagiseringstidpunkten. Dessutom finns en reserv i balansräkningen per den 31 december 2012 på 27 (4) MSEK som avser eventuellt tillkommande förpliktelse gentemot danska staten för samma grupp.

Andra organisationer

Postens Försäkringsförening försäkrar koncernens åtaganden i Sverige för anställdas sjuk- och familjepension enligt ITP-P. Under perioden erhöll koncernens svenska bolag ersättningar om 2 (3) MSEK för kvartalet och 8 (9) MSEK för helåret. Övriga ersättningar från försäkringsföreningen betalas ut direkt till förmånstagarna. Föreningen debiterade inga premier 2012 eller 2011 mot bakgrund av sin välkonsoliderade ställning.

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. Kapitalisering har skett med 199 (115) MSEK för kvartalet, 482 (366) för helåret, gottgörelse har erhållits med 79 (0) respektive 360 (251) MSEK.

Not 11 Investeringsåtaganden

Den 31 december 2012 hade koncernen ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar, dessa uppgick till totalt 510 (379) MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon. 361 MSEK var investeringsåtaganden i samband med Meddelandes nya terminalstruktur.

Not 12 Förvärv och avyttringar

Avyttring av dotterbolag

Inom affärsområde Logistik fortsätter PostNord att koncentrera verksamheten till Norden. Den 4 januari 2012 avyttrades de helägda dotterbolagen EBT Proper-

ty B.V, HIT Starintex B.V Holland och HIT Belgium S.A för en köpeskilling om totalt 18 MSEK.

Den 1 januari 2012 avyttrade affärsverksamhet Breve sitt till 50% ägda dotterbolag SPOT A/S för en köpeskilling om 1 MSEK.

Förvärv av dotterbolag

Green Cargo Logistics AB

Den 31 maj 2012 förvärvade Posten AB Green Cargo Logistics AB och dess dotterbolag Green Cargo Logistics A/S för 521 MSEK. I förvärvet ingick därutöver två fastighetsbolag, KB Sveterm och Kardinalmärket 1 AB. Den 29 juni 2012 genomfördes ett namnbyte av Green Cargo Logistics AB till PostNord Logistik TPL AB. Lån har lösts med 755 MSEK

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

Nettoomsättningen för förvärvet uppgick under 2012 till 664 MSEK. Förvärvet av PostNord Logistik TPL AB och dess dotterbolag bidrog med 28 MSEK till rörelseresultat under 2012. De genom förvärvet av PostNord Logistik TPL AB:s bokförda övervärden på anläggningstillgångar (exklusive goodwill) i koncernen, har skrivits av planenligt med 15 MSEK. Förvärvet bidrog med 13 MSEK till koncernens rörelseresultat.

Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2012 (med motsvarande villkor) skulle koncernens nettoomsättning ha ökat med ytterligare 429 MSEK samt förbättrat rörelseresultatet med 22 MSEK. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2012 skulle avskrivningarna på bokförda övervärden ha ökat med ytterligare 10 MSEK.

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

Harlem Transport AS

Den 1 november 2012 förvärvade Posten AB 100% av aktierna i bolaget Harlem Transport AS för 180 MSEK, lån har lösts med 97 MSEK. Harlem Transport AS är ett transport- och logistikföretag i Norge. Företaget erbjuder tjänster för transport av partigods inom fyra områden; dagligvaruhandel, industri, shipping samt retur och avfall. Förvärvet är en del av strategin att skapa helhetslösningar och gränsöverskridande logistikkapacitet i Norden.

Nettoomsättningen för förvärvet uppgick under 2012 till 56 MSEK. Förvärvet av Harlem Transport AS bidrog med 3 MSEK till rörelseresultat under 2012. De genom förvärvet av Harlem Transport AS bokförda övervärden på anläggningstillgångar (exklusive goodwill) i koncer-

nen, har skrivits av planenligt med 1 MSEK. Förvärvet bidrog med 2 MSEK till koncernens rörelseresultat.

Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2012 (med motsvarande villkor) skulle koncernen nettoomsättning ha ökat med ytterligare 291 MSEK samt förbättrat rörelseresultatet med 13 MSEK. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2012 skulle avskrivningarna på bokförda övervärden ha ökat med ytterligare 5 MSEK.

Rosersberg Brevterminal AB

Under första halvåret 2011 förvärvade Posten AB, som ett led till den nya terminalstrukturen, aktierna i tre bolag. För anskaffning av mark till den nya terminalen i Rosersberg förvärvades Rosersbergs Brevterminal AB. I december 2012 var förutsättningarna för utbetalning av tilläggsköpeskilling enligt avtalet om 49 MSEK uppfyllda. Tilläggsköpeskillingen avser mark.

Övriga förändringar under 2012

Förändring av köpeskilling för förvärvade bolag har under 2012 skett med sammanlagt -4 MSEK.

Förvärv av inkråm

Den 1 juni 2012 ingick PostNords helägda dotterbolag Tidningstjänst AB avtal om övertagande av verksamheten inom Svensk Morgondistribution KB från Mediekoncernerna MittMedia och Västerbottens-Kuriren. Affären innefattar flerårig distribution av mediekoncernernas morgontidningar. Köpeskillingen, vilken motsvarade bokfört restvärde på tillgångarna, uppgick till 6 MSEK. Tillgångarna bestod främst av aktiverade utvecklingskostnader samt diverse inventarier. Svensk Morgondistribution har 740 årsanställda och omsatte cirka 350 MSEK under 2011.

Förvärvs- och avyttringseffekter på tillgångar och skulder, MSEK	2012			2011		
	Förvärv	Avyttringar	Summa	Förvärv	Avyttringar	Summa
Goodwill	436	-44	392	79	-78	1
Kundrelationer	260		260	92	-20	72
Övriga immateriella anläggningstillgångar	27	-9	18	1		1
Övriga anläggningstillgångar	744	-46	698	233	-79	154
Summa anläggningstillgångar	1 467	-99	1 368	405	-177	228
Omsättningstillgångar	313	-36	277	119	-269	-150
SUMMA TILLGÅNGAR	1 780	-135	1 645	524	-446	78
SUMMA SKULDER	-852	121	-731	-171	363	192
NETTOTILLGÅNG	928	-14	914	353	-83	270
Reavinst avyttrad verksamhet/koncernföretag		-5	-5		-80	-80
Övriga kassaflödespåverkande poster	-558	39	-519	-9	-22	-31
Erlagd/erhållen köpeskilling	-928	19	-909	-344	219	-125
Likvida medel (förvärvad/avyttrad)	66	-12	54		-34	-34
Nettoeffekt på likvida medel	-1 420	46	-1 374	-344	185	-159

2012 Jan-dec MSEK	Övr		Övriga		Skulder	Netto- tillgång
	Goodwill	immateriella tillgångar	anläggnings- tillgångar	Omsättnings- tillgångar		
Förvärvat						
Green Cargo Logistics AB (inklusive dotterbolaget 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 köpeskilling Nils Hansson Logistics AB	-1					-1
Korrigerering av fast köpeskilling Eek Transport AS	1					1
Harlem Transport AS	105	60	27	85	-97	180
Rosersberg Brevterminal AB, tilläggsköpeskilling			49			49
Summa förvärvat	436	287	744	313	-852	928
Avyttrat						
EBT Property B.V.	39		1	25	-55	10
HIT Starintex B.V. Holland			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

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning

MSEK	Not	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
	1				
Övriga rörelseintäkter		6	5	23	18
Summa rörelsens intäkter		6	5	23	18
Personalkostnader		-8	-6	-28	-16
Övriga kostnader		-7	-5	-26	-13
Summa rörelsens kostnader		-15	-11	-54	-29
RÖRELSERESULTAT		-9	-6	-31	-11
Resultat från andelar i koncernföretag				2 473	992
Ränteintäkter och liknande resultatposter		13	5	44	15
Räntekostnader och liknande resultatposter		-27		-57	
Summa finansiella poster		-14	5	2 460	1 007
Resultat efter finansiella poster		-23	-1	2 429	996
Bokslutsdispositioner		46	-6	46	-6
Resultat före skatt		23	-7	2 475	990
Skatt					
PERIODENS RESULTAT		23	-7	2 475	990

Rapport över totalresultat

MSEK	Okt-dec 2012	Okt-dec 2011	Jan-dec 2012	Jan-dec 2011
Periodens resultat	23	-7	2 475	990
PERIODENS TOTALRESULTAT	23	-7	2 475	990

Balansräkning

MSEK	Not	31 dec 2012	31 dec 2011
	1		
TILLGÅNGAR			
Finansiella anläggningstillgångar	2	12 480	12 478
Summa anläggningstillgångar		12 480	12 478
Kortfristiga fordringar		6 313	1 265
Summa omsättningstillgångar		6 313	1 265
SUMMA TILLGÅNGAR		18 793	13 743
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		15 841	13 734
Långfristiga skulder		2 536	2
Kortfristiga skulder		416	7
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		18 793	13 743
EVENTUALFÖRPLIKTELSER			
Garantiåtaganden, PRI		103	574
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag ¹⁾		256	78
Summa		359	652

¹⁾ Per den 31 december 2012 hade PostNord AB:s dotterbolag Posten AB ställt ut garantier till förmån för dotterbolag till ett belopp om 98 (141) MSEK.

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Not 2 Finansiella anläggningstillgångar

Finansiella anläggningstillgångar utgörs av aktier i dotterbolag till ett värde av 12 476 (12 476) MSEK samt en övrig långfristig fordran på 4 (2) MSEK. Aktierna avser innehav i dotterbolagen Posten AB, bokfört värde 7 089 MSEK, och Post Danmark A/S, 5 387 MSEK.

Kvartalsdata

	Jan-mar 2011	Apr-jun 2011	Jul-sep 2011	Okt-dec 2011	Jan-mar 2012	Apr-jun 2012	Jul-sep 2012	Okt-dec 2012
MSEK, om ej annat anges								
Koncernen								
Nettoomsättning	10 032	9 711	9 195	10 528	9 993	9 487	8 959	10 481
Övriga rörelseintäkter	38	58	110	68	63	60	68	62
Rörelsens kostnader	9 652	9 554	9 011	9 950	9 764	9 726	8 903	10 423
Rörelseresultat (EBITDA)	833	622	710	1 072	704	239	546	774
Rörelseresultat (EBIT)	420	211	295	645	293	-179	128	122
Resultat före skatt	447	246	325	653	306	-174	122	126
Periodens resultat	344	154	286	441	210	-151	126	72
Rörelsemarginal (EBIT), %	4,2	2,2	3,2	6,1	2,9	neg	1,4	1,2
Justerad rörelsemarginal, %	5,1	3,0	4,5 ¹⁾	6,3	6,4	1,3	2,6	5,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	172	499	-361	1 324	271	452	-354	1 256
Nettoskuld	-602	308	745	578	669	2 301	3 098	3 085
Avkastning på eget kapital, rullande 12-månader, %	8	8	7	10	9	7	5	2
Soliditet, vid periodens utgång, %	46	46	47	47	47	41	40	39
Medelantal anställda	42 189	41 643	42 654	40 370	38 791	39 085	41 047 ¹⁾	39 929
Breve Danmark								
Nettoomsättning	2 406	2 309	2 177	2 455	2 308	2 053	1 797	2 132
<i>Brev</i>	1 698	1 614	1 487	1 703	1 630	1 422	1 221	1 456
<i>Reklam och Tidningar</i>	473	471	461	485	434	392	367	390
<i>Övrigt</i>	235	224	229	267	244	239	209	286
Övriga rörelseintäkter	409	395	419	462	400	394	384	459
Rörelseresultat (EBIT)	57	21	129	148	127	-117	-49	21
Rörelsemarginal, %	2,0	0,8	5,0	5,1	4,7	neg	neg	0,8
Justerad rörelsemarginal, %	3,4	0,8	5,0	5,4	8,5	neg	neg	2,1
Medelantal anställda	14 550	13 861	13 662	12 995	12 733	12 278	12 605	12 467
Volym, miljoner producerade enheter								
A-post	138	98	87	88	88	77	72	83
B-post och C-post	77	87	91	111	105	87	79	94
Meddelande Sverige								
Nettoomsättning	3 886	3 770	3 434	4 130	3 908	3 695	3 440	4 094
<i>Brev</i>	2 158	1 985	1 742	2 257	2 098 ¹⁾	1 906	1 681	2 126
<i>Reklam och tidningar</i>	1 160	1 197	1 108	1 234	1 176 ¹⁾	1 160	1 154	1 296
<i>Övrigt</i>	568	588	584	639	634 ¹⁾	629	605	672
Övriga rörelseintäkter	175	182	177	197	186	202	197	202
Rörelseresultat (EBIT)	280	150	76	384	250	-3	169	377
Rörelsemarginal, %	6,9	3,8	2,1	8,9	6,1	neg	4,6	8,8
Justerad rörelsemarginal, %	8,0	5,3	5,8	8,8	9,1	3,9	6,8	10,2
Medelantal anställda	18 070	18 174	19 202	17 798	16 778	17 364	18 715 ¹⁾	17 905
Volym, miljoner producerade enheter								
A-post	254	243	224	259	242	230	211	242
B-post	349	292	274	336	344	276	260	318
Logistik								
Nettoomsättning	3 037	2 956	3 042	3 415	3 210	3 222	3 258	3 736
<i>Paket</i>	1 587	1 510	1 547	1 738	1 629	1 561	1 480	1 771
<i>Solutions (tyngre gods och integrerade lösningar)</i>	675	657	681	817	733	837	1 003	1 099
<i>Övriga logistiktjänster (styckegods m.m.)</i>	775	789	814	860	848	824	775	866
Övriga rörelseintäkter	321	312	330	354	334	304	322	339
Rörelseresultat (EBIT)	50	23	66	130	18	-41	82	54
Rörelsemarginal, %	1,5	0,7	2,0	3,5	0,5	neg	2,3	1,3
Justerad rörelsemarginal, %	1,5	0,7	2,0	3,1	1,3	0,4	2,7	2,8
Medelantal anställda	6 150	6 212	6 577	6 585	6 407	6 649	6 915	6 901
Volym, miljoner producerade enheter								
Paket	25	23	24	26	25	24	24	28
Strålfors								
Nettoomsättning	845	814	675	714	717	655	611	682
Övriga rörelseintäkter	4	6	-10	18	7	7	5	-2
Rörelseresultat (EBIT)	-1	-41	-31	-3	-58	9	15	9
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	1,4	2,4	1,3
Justerad rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	3,0	1,7	3,2	3,5
Medelantal anställda	2 068	2 061	2 000	1 684	1 521	1 520	1 515	1 491

1) Tidigare rapporterat kvartalsvärde är justerat