

Delårsrapport

Q2 2013

APRIL-JUNI 2013

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 9.757 mio. (9.487 mio.)
- Driftsresultatet udgjorde SEK -84 mio. (-142 mio.)
- Periodens resultat udgjorde SEK -80 mio. (-153 mio.)
- Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK -17 mio. (472 mio.)

JANUAR-JUNI 2013

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 19.589 mio. (19.480 mio.)
 - Driftsresultatet udgjorde SEK 249 mio. (188 mio.)
 - Periodens resultat udgjorde SEK 105 mio. (55 mio.)
 - Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 375 mio. (763 mio.)
-

Indhold

01 Kommentar fra den administrerende direktør	S 2
02 Væsentlige begivenheder	S 4
03 Koncernen	S 6
04 Forretningsvirksomhederne	S 10
05 Moderselskabet	S 12
06 Koncernens finansielle rapporter	S 13
07 Moderselskabets finansielle rapporter	S 29
08 Kvartalsdata	S 31
09 Kalender/kontakt	S 32

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

01 Kommentar fra den administrerende direktør

FORBEDRET NETTOOMSÆTNING - STÆRK LOGISTIKUDVIKLING

PostNord rapporterede på baggrund af vækst i logistikforretningen en forbedret nettoomsætning for andet kvartal 2013. Brevmængderne fortsatte med at falde, hvilket stiller krav til yderligere effektiviseringer i virksomheden og lægger op til ændringer i de nationale postbestemmelser. Der er i Danmark opnået politisk enighed om en ny postlov, og det forventes, at Folketinget i efteråret vil vedtage en sådan lovgivning.

Koncernstrategien Roadmap PostNord 2015 har til formål at sikre en bæredygtig lønsomhed inden for Mail og at udvikle koncernens position på logistikmarkedet. En vigtig komponent i Roadmap PostNord 2015 er de effektiviseringer og tilpasning til virksomheden, der gennemføres for på langt sigt at imødegå de strukturelle markedsforandringer, primært konkurrencen fra de digitale alternativer til breve. Der gennemføres nu yderligere omkostningsmæssige nedskæringer for at reducere den underliggende omkostningsmasse med ca. SEK 1 mia. i 2013.

Perioden april-juni er normalt et resultatmæssigt svagt kvartal, men driftsresultatet er forbedret sammenlignet med året før. Integrationen af erhvervede virksomheder har haft et tilfredsstillende forløb. Samlet set udvikler disse virksomheder sig godt og har bidraget positivt til koncernens resultat i kvartalet.

Nettoomsætningen i Mail faldt i lyset af fortsat faldende indtægter i Breve Danmark. Driftsresultatet blev dog forbedret på trods af hensættelser til afvikling af terminaler i Meddelande Sverige. Brevmængderne fortsætter deres fald i Sverige og Danmark, hvilket er i tråd med den forventede udvikling. Vi gennemfører gennemgribende indsatser med det formål at tilpasse virksomheden til lavere mængdeniveauer, men dette vil på sigt ikke være tilstrækkeligt for at sikre en tilfredsstillende lønsomhed og en god postservice. Udviklingen i brevmængderne må håndteres med tiltag, der skal harmonisere de nationale postale regler, så de tager hensyn til den dramatiske ændring i efterspørgslen. I Danmark støtter et bredt politisk flertal nu en ændring af postloven, hvilket sker for yderligere at tilpasse kravene til postservice, så de er i overensstemmelse med den markeds-mæssige udvikling. Der er også behov for at foretage en revision i Sverige.

PostNord fortsætter med at udvikle logistikvirksomheden i overensstemmelse med strategien om at vokse lønsomt. Forretningsområdet Logistik repræsenterer nu en tredjedel af koncernens nettoomsætning. Nettoomsætningen steg med 19 procent i kvartalet og 6 procent organisk. Overskudsgraden blev forbedret. De nu afsluttede erhvervelser af Nordisk Kyl Logistik AB og Transbothnia AB supplerer den eksisterende logistikvirksomhed i Sverige og styrker dermed yderligere vores position på det voksende nordiske logistikmarked.

Væksten i e-handlen giver øgede indtægter fra distribution af varer, både i Logistik og i Mail. Det kan eksempelvis nævnes, at koncernens B2C-pakkemængder steg med 10 procent i kvartalet. Vi ser desuden tendenser til en stabilisering af den danske pakkevirksomhed, som siden årsskiftet har været en del af forretningsområdet Breve Danmark.

Strålfors' største marked har udviklet sig svagere end forventet i kvartalet, og forretningsområdet foretager desuden hensættelser til centralisering af aktiviteter i Ljungby i Sverige. Både nettoomsætningen og driftsresultatet faldt.

Som tidligere meddelt tiltræder Håkan Ericsson hvervet som administrerende direktør og koncernchef for PostNord med virkning fra 1. oktober 2013. Håkan Ericsson har meget stor erfaring fra logistik- og servicebrancherne, både i Norden og internationalt.

K.B. Pedersen

Fungerende administrerende direktør og koncernchef

FINANSIEL OVERSIGT OG NØGLETAL

SEK mio., hvis ikke andet er angivet	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Δ	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Δ	Jan-dec 2012
RESULTATOPGØRELSE							
Nettoomsætning	9.757	9.487	3%	19.589	19.480	1%	38.920
Andre driftsindtægter	63	60	5%	108	123	-12%	253
Driftsindtægter	9.820	9.547	3%	19.697	19.603	0%	39.173
Driftsomkostninger	-9.505	-9.271 ¹⁾	-3%	-18.648	-18.587 ¹⁾	0%	-36.770 ¹⁾
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	3		>100%	7	1	>100%	7
Resultat før afskrivninger og nedskrivninger, EBITDA	318	276	15%	1.056	1.017	4%	2.410
Afskrivninger og nedskrivninger	-402	-418	4%	-807	-829	3%	-1.899
Driftsresultat, EBIT	-84	-142	41%	249	188	32%	511
Finansielle poster, netto	-29	-35 ¹⁾	17%	-86	-62 ¹⁾	-39%	-144 ¹⁾
Resultat før skat	-113	-177	36%	163	126	29%	367
Skat	33	24 ¹⁾	38%	-58	-71 ¹⁾	18%	-120 ¹⁾
Periodens resultat	-80	-153	48%	105	55	91%	247
PENGESTRØMME							
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-17	472		375	763		1.825
FINANSIEL STILLING							
Likvide midler	2.170	2.591	-16%	2.170	2.591	-16%	3.046
Egenkapital	7.655	7.701	-1%	7.655	7.701	-1%	7.533 ¹⁾
Nettogæld	4.890	3.843 ¹⁾	-27%	4.855	3.182 ¹⁾	-53%	4.299 ¹⁾
NØGLETAL							
EBIT-margin/overskudsgrad, %	-0,9	-1,5 ¹⁾		1,3	1,0 ¹⁾		1,3 ¹⁾
EBITDA-margin, %	3,2	2,9 ¹⁾		5,4	5,2 ¹⁾		6,2 ¹⁾
Egenkapitalens forrentning, rullende 12 måneder, %	4	n/a		4	n/a		2 ¹⁾
Forrentning af operativ kapital, rullende 12 måneder, %	5	11 ¹⁾		5	11 ¹⁾		6 ¹⁾
Resultat pr. aktie, SEK	neg	neg ¹⁾		0,05	0,03 ¹⁾		0,12 ¹⁾
Nettogæld/EBITDA, rullende 12 måneder, g	2,1	n/a		2,1	n/a		18 ¹⁾
Finansielt beredskab	4.170	4.591		4.170	4.591		5.046
Soliditetsgrad, ultimo perioden, %	30	30 ¹⁾		30	30 ¹⁾		28 ¹⁾
Gennemsnitligt antal ansatte	39.551	39.085		39.133	38.938		39.713

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

02 Væsentlige begivenheder

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER

Dom i sag om omkostningskalkulation

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

Ordinær generalforsamling 2013

Den 18. april 2013 afholdtes ordinær generalforsamling 2013 i PostNord. Generalforsamlingen besluttede, at bestyrelsen skal bestå af otte valgte bestyrelsesmedlemmer samt suppleanter. Som ny formand for bestyrelsen valgtes Jens Moberg. Generalforsamlingen genvalgte bestyrelsesmedlemmerne Mats Abrahamsson, Gunnel Duveblad, Jonas Iversen og Torben Janholt. Bestyrelsen nyvalgte Christian Ellegaard, Sisse Fjelsted Rasmussen og Anitra Steen som bestyrelsesmedlemmer. Generalforsamlingen traf desuden beslutning om at udlodde et udbytte på SEK 103 mio. (368 mio.) til aktionærerne. Udlodningen fandt sted den 22. april 2013. Som revisor for perioden frem til afslutningen af næste ordinære generalforsamling nyvalgtes revisionsselskabet KPMG AB med autoriseret revisor Helene Willberg som ledende revisor.

Aftale om pakkedistribution

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

Erhvervelse af virksomheder inden for scanning

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

Posten udnævnt til Årets leverandør inden for e-handel

Posten blev den 30. maj 2013 kåret som vinder af Nordic eCommerce Award i kategorien Årets leverandør. Postens e-handelsekspert Arne Andersson blev samtidig udnævnt til Årets vidensspreader.

PostNord udsteder obligationer for SEK 400 mio.

Den 5. juni 2013 gennemførte PostNord AB en emission af obligationer på i alt SEK 400 mio. Obligationslånet er 6-årigt og forfalder den 20. september 2017. Lånet har en variabel rente på 3 måneders STIBOR + 125 rentepunkter. Emissionen er foretaget inden for rammerne af det Medium Term Note-program, som blev oprettet i juni 2012, og som har til formål at tilføre koncernen øget fleksibilitet i finansieringen af omstillinger og fortsatte erhvervelser. Obligationerne er noteret på NASDAQ OMX Stockholm.

Erhvervelse af logistikvirksomhed

Den 12. juni 2013 blev erhvervelsen af Bilfrakt Bothnia AB's datterselskaber Nordisk Kyl Logistik AB og Transbothnia AB, som har aktiviteter i Norrland i Sverige, bragt til afslutning. Erhvervelsen betyder, at PostNord udvider sin logistikvirksomhed i Sverige inden for stykgods, partigods og termotransporter og dermed yderligere styrker sin platform med vækst inden for dagligvare- og industrilogistik. De to virksomheder omsatte i 2012 for i alt ca. SEK 1 mia. og havde 285 ansatte.

Gennemgang af ændringer i den danske postlov

Den 26. juni 2013 offentliggjorde Transportministeriet, at et bredt parlamentarisk flertal støtter en ændring af den danske postlov. Med henvisning til det kraftige fald i brevmængderne i Danmark og et ønske om at bibeholde en god postservice, som tager hensyn til de markedsmæssige forudsætninger, er der enighed om, at vilkårene for befordringspligten skal ændres med virkning fra 2014. Ændringerne vil betyde, at Post Danmark får lempeligere vilkår som national postoperatør. Omdeling af B-breve vil eksempelvis kunne foregå over fire dage i stedet for tre. Kravet om 6-dagesomdeling ligger fast, men omdelingen af A-breve til private om mandagen vil fremover kunne prissættes individuelt. Desuden åbnes der op for en strukturel ændring af servicenetværket, således at der kommer færre servicesteder i eget regi og flere eksterne "postshops", ligesom der sker en forenklings af den service, som allerede tilbydes.

Konvertering af lån til aktier i EsonPac

Den 28. juni 2013 gennemførtes en konvertering af lån til aktier i EsonPac AB, hvilket har til formål at sikre en mere hensigtsmæssig kapitalbase for selskabets forretningsudvikling. Det betyder, at Strålfors' ejerandel er øget fra 19,2% til 48% i selskabet. Desuden er der gennemført ændringer i den eksisterende aktionæraftale, som styrker PostNords position mellem parterne.

EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Erhvervelse af andel i DM-bureau

Den 9. juli 2013 indgik PostNord en aftale om erhvervelse af 30% af aktierne i Friends & Tactics AB, som er et bureau med speciale i direct- og relationship marketing. Erhvervelsen betyder, at PostNords forretningsområde Strålfors nu udvider sin position på det voksende marked for personlige kommunikationsløsninger, som styrker virksomhedernes kunderelationer. Bureauet omsatte i 2012 for SEK 11 mio. og havde syv ansatte.

Erhvervelse af print- og kuverteringsvirksomhed

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

Ny administrerende direktør og koncernchef

Den 23. juli 2013 blev det meddelt, at Håkan Ericsson bliver ny administrerende direktør og koncernchef for PostNord. Han er i dag chef for Carlson Wagonlit Travels nord- og latinamerikanske aktiviteter og tiltræder sit nye hverv den 1. oktober 2013. Håkan Ericsson efterfølger Lars Idermark, der forlod PostNord den 15. maj 2013. PostNords vicekoncernchef K.B. Pedersen fortsætter som fungerende koncernchef og administrerende direktør, indtil Håkan Ericsson tiltræder.

03 Koncernen

KONCERNENS RESULTAT

SEK mio.	2013	2012	Ændring	Heraf		Ekskl. erhvervelser/ afhændelser og valuta	
				Erhvervelser/ afhændelser	Valuta		
Apr-jun							
Nettoomsætning	9.757	9.487	270	3%	5%	-2%	0%
Driftsomkostninger	-9.907	-9.689 ¹⁾	-218	-2%	-5%	2%	1%
Driftsresultat, EBIT	-84	-142 ¹⁾	58	41%	24%	2%	14%
Jan-jun							
Nettoomsætning	19.589	19.480	109	1%	5%	-2%	-3%
Driftsomkostninger	-19.455	-19.416 ¹⁾	-39	0%	-5%	2%	3%
Driftsresultat, EBIT	249	188 ¹⁾	61	32%	21%	1%	11%

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

April-juni

PostNords nettoomsætning steg med 3% i andet kvartal 2013. Væksten skete på forretningsområdet Logistik, hvor nettoomsætningen steg med 19% som følge af både erhvervelser og organisk vækst. Markedsvæksten inden for e-handel genererer fortsat øget efterspørgsel efter varedistribution i form af både breve og pakker. Koncernens pakkemængder steg samlet med 11% og B2C-pakkemængderne med 10%. Nettoomsætningen var desuden påvirket positivt af, at der var flere hverdage i kvartalet i 2013 end i 2012.

Nettoomsætningen blev påvirket negativt af fortsat faldende brevmængder og faldende indtægter i Mail. Brevmængderne faldt med 8% på forretningsområdet Breve Danmark og med 3% på forretningsområdet Meddelande Sverige. Nettoomsætningen var desuden under påvirkning af negative valutaeffekter.

Driftsomkostningerne steg med 2%. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt omkostningerne med 1%, hvilket skal ses i lyset af personaleeffektiviseringer og lavere omstrukturingsomkostninger. Omstrukturingsomkostningerne udgjorde SEK 225 mio. (306 mio.). Transportomkostningerne steg, primært som følge af erhvervelser, men desuden på baggrund af stigende mængder på forretningsområdet Logistik.

Koncernens driftsresultat steg til SEK -84 mio. (-142 mio.).

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK -29 mio. (-35 mio.) og blev især påvirket af højere renteomkostninger på grund af belåning og lavere renteomkostninger i forbindelse med hensættelser til pensioner.

Periodens skatteomkostning udgjorde SEK -33 mio. (-24 mio.). Skatteomkostningen blev påvirket af en omvurdering af udskudte skatteaktiver med uudnyttede skatemæssige underskud.

Periodens resultat udgjorde SEK -80 mio. (-153 mio.).

Egenkapitalens forrentning, rullende over 12 måneder, udgjorde ultimo kvartalet 4%.

Januar-juni

PostNords nettoomsætning steg med 1% i første halvår 2013. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 3%, hvilket primært skyldes faldende brevmængder og faldende indtægter i Mail. Brevmængderne faldt med 11% i Breve Danmark og med 4% i Meddelande Sverige. Koncernens nettoomsætning blev påvirket positivt af en vækst på 17% på forretningsområdet Logistik, hvilket skyldes både erhvervelser og organisk vækst.

Driftsomkostningerne lå på et uændret niveau. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt omkostningerne med 3%, hvilket skal ses i lyset af personaleeffektiviseringer og lavere omstrukturingsomkostninger. Omstrukturingsomkostningerne udgjorde SEK 348 mio. (660 mio.). Transportomkostningerne steg, primært som følge af erhvervelser, samt på baggrund af stigende mængder på forretningsområdet Logistik.

Koncernens driftsresultat steg til SEK 249 mio. (188 mio.), og overskudsgraden gik op til 1,3 (1,0)%.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK -86 mio. (-62 mio.). Ændringerne skal primært ses i lyset af stigende renteomkostninger og øget belåning samt lavere renteomkostninger i forbindelse med hen-sættelse til pensioner.

Periodens skatteomkostning udgjorde SEK 58 mio. (71 mio.). Skatteomkostningen blev påvirket af en omvurdering af udskudte skatteaktiver med uudnyttede skattemæssige underskud samt justering af skat fra tidligere år. Udskudte skatteaktiver og udskudte skatteforpligtelser har påvirket balancen på baggrund af ændringen af IAS 19.

Periodens resultat udgjorde SEK 105 mio. (55 mio.). Egenkapitalforrentningen, rullende over 12 måneder, udgjorde 4%.

FINANSIEL STILLING

Koncernen udviser en fortsat god finansiell stilling med en soliditetsgrad på 30%. Valutakursændringer betød, at egenkapitalen blev påvirket med SEK 23 mio. i omregningseffekter. Den indregnede nettoinvestering i danske selskaber er faldet med DKK 200 mio. i juni og DKK 600 mio. i juli i form af intern belåning i DKK, idet effekten vil blive indregnet i det samlede resultat. Der blev i andet kvartal gennemført en emission af MTN-obligationer på SEK 400 mio. Det finansielle beredskab udgjorde SEK 4.170 mio. og bestod af likvide midler på SEK 2.170 mio. samt en uudnyttet bekræftet kredit på SEK 2.000 mio. Koncernens nettogæld udgjorde SEK 4.890 mio. Nettogæld/EBITDA-forholdet, rullende over 12 måneder, lå på 2,1.

Finansiell nettogæld

	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
SEK mio.			
Likvide midler	2.170	2.591	3.046
Rentebærende forpligtelser	4.593	3.252	4.312
Hensættelser til pensioner ¹⁾	2.467	3.182 ²⁾	3.033 ²⁾
Nettogæld	4.890	3.843	4.299

¹⁾ Inkl. aktiver tilknyttet pensionsordninger.

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

PENGESTRØMME

April-juni

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK -17 mio. (472 mio.). Før ændringer i driftskapitalen udgjorde pengestrømmen SEK -18 mio. (60 mio.). Driftskapitalen blev påvirket af kalendereffekter, som skyldtes helligdage, der faldt i juli måned. Pensionsudbetalinger udgjorde SEK -267 mio. (-270 mio.). Periodens hensættelser vedrører primært personaleomkostninger og tilpasninger af produktionen. Se desuden note 5: Øvrige omkostninger.

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK 610 mio. (1.679 mio.). Erhvervelse af materielle aktiver udgjorde SEK 378 mio. (438 mio.). Investeringerne omfattede primært køretøjer i produktionen, transport- og sorteringsudstyr samt anlæg i forbindelse med etableringen af de nye brevterminaler i Sverige. Erhvervelse af immaterielle aktiver udgjorde SEK 155 mio. (100 mio.). De immaterielle investeringer vedrørte primært udviklingen af fælles IT-løsninger. Likviditetspåvirkningen af erhvervelsen af datterselskaber udgjorde netto SEK 146 mio. (1.213 mio.). Se desuden note 12: Erhvervelser og afhændelser. Faldet i sammenligning med året før skyldtes primært erhvervelsen af Green Cargo Logistics i 2012.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK 218 mio. (1.822 mio.). Nedbringelse af lån udgjorde i perioden SEK 100 mio. (0). Koncernen har i perioden optaget lån for SEK 400 mio. (2.227 mio.), bl.a. gennem koncernens certifikatprogram. Der er udloddet udbytte til moderselskabets aktionærer med SEK 103 mio. (368 mio.). Værdiudsving i pensionsydelse udgjorde SEK -80 mio. (-20 mio.). Kapitalisering til Postens pensionsstiftelse udgjorde SEK 0 (73 mio.), og der er modtaget godtgørelse fra Stiftelsen for SEK 0 (73 mio.).

Likvide midler udgjorde ultimo perioden SEK 2.170 mio., hvilket er SEK 401 mio. lavere end pr. 31. marts 2013.

Januar-juni

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 375 mio. (763 mio.). Før ændringer i driftskapitalen udgjorde pengestrømmen SEK 387 mio. (693 mio.). Likviditetspåvirkning i forbindelse med pensionsudbetalinger udgjorde SEK -537 mio. (-541 mio.). Pensionsforpligtelserne er primært blevet påvirket af lavere aftalepensioner og optjening af alderspension. Periodens hensættelser vedrører primært personaleomkostninger og tilpasninger af produktionen. Se desuden note 5: Øvrige omkostninger.

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK 1.367 mio. (2.026 mio.). Erhvervelse af materielle aktiver udgjorde SEK 881 mio. (798 mio.). Erhvervelse af immaterielle aktiver udgjorde SEK 213 mio. (152 mio.). De immaterielle investeringer vedrørte primært udviklingen af fælles IT-løsninger. Likviditetspåvirkningen af erhvervelsen af datterselskaber udgjorde netto SEK 356 mio. (1.213 mio.). Se desuden note 12: Erhvervelser og afhændelser.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK 114 mio. (1.749 mio.). Koncernen har i perioden optaget lån for SEK 400 mio. (2.227 mio.), bl.a. gennem koncernens certifikatprogram. Nedbringelse af lån udgjorde i perioden SEK 150 mio. (7 mio.). Pensionsforpligtelserne er påvirket af en justering af det faktiske afkast på aktiver tilknyttet pensionsordninger og en lavere diskonteringsrente. Kapitalisering til Postens pensionsstiftelse har i perioden udgjort SEK 0 (215 mio.), og der er modtaget godtgørelse fra Stiftelsen for SEK 0 (215 mio.).

Likvide midler udgjorde ultimo perioden SEK 2.170 mio., hvilket er SEK 876 mio. lavere end pr. 31. december 2012.

RISICI OG USIKKERHEDSFAKTORER

PostNord arbejder løbende med at identificere, vurdere og styre risici på koncernens forretningsområder og enheder. PostNords bestyrelse og ledelse har det overordnede ansvar for koncernens risikostyring. Ledelsesgrupperne for PostNords forretningsområder og lokale enheder har ansvar for at identificere og indrapportere operative risici, som efterfølgende konsolideres centralt sammen med koncernens strategiske risici. Nedenfor følger en beskrivelse af de risici, som i størst omfang vurderes at påvirke koncernens resultat og finansielle stilling.

Makroøkonomisk udvikling

PostNords forretningsmængder er tæt knyttet til den makroøkonomiske udvikling, især i logistikvirksomheden. Den makroøkonomiske udvikling har været svag i det første halvår 2013, med fortsat stor usikkerhed i forhold til fremtiden.

Omstrukturering

Kommunikationsmarkedet er præget af store forandringer, primært som følge af øget digitalisering og liberalisering. I Danmark er koordinerede samfundsinitiativer til fremme af digitalisering et meget udbredt fænomen, og denne udvikling forventes også at fortsætte i de kommende år. En lignende fremtidig udvikling er også sandsynlig på det svenske marked.

Koncernen står over for fortsat betydelige investeringer og omkostninger, som har til formål at omstille produktion og administration til markedets efterspørgsel, og dette forhold vil påvirke koncernens resultat og pengestrømme negativt i 2013. Omstruktureringen af virksomheden sker

bl.a. i form af omkostningsmæssige tilpasninger og etablering af en ny produktionsstrategi. PostNord har i år finansieret investeringer og omstrukturering gennem emission af MTN-obligationer og virksomhedscertifikater. Der er desuden gennemført ændringer i koncernens ledelsesstruktur og styringsformer for at øge styrbarheden og fokus på resultatet.

Regulatoriske risici

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

Finansielle risici

Koncernens virksomhed indebærer finansielle risici, som kan påvirke både lønsomheden og den finansielle stilling. PostNords mål er at opretholde et godt betalingsberedskab samt begrænse kreditrisiko og effekterne af rente- og valutakursændringer.

Erhvervelser

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

UDSIGTER FOR 2013

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

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

PostNords koncernstrategi for perioden frem til 2015 indebærer en ompositionering af koncernens virksomhed for at imødegå markedsudviklingen inden for Mail, udvikle Logistiks position og på sigt forbedre koncernens lønsomhed. Strategien omfatter kraftige omstillinger i form af omkostningsreduktioner og samtidig betydelige investeringer i produktionsanlæg inden for Mail, med det formål at styrke lønsomheden, stordriftsfordelene og effektiviteten. Strategien betyder også, at der skal ske en lønsom ekspansion af logistikforretningen, både organisk og gennem eventuelle erhvervelser. De omstillinger, som er gennemført og vil blive gennemført, skaber forudsætningerne for forbedret lønsomhed på trods af faldende brevmængder og ændret produktsammensætning. PostNord vurderer derfor, at koncernens lønsomhed vil blive forbedret i 2013. Resultatet vil fortsat være påvirket negativt af omstrukturingsomkostninger.

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

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter forventes at ligge på niveau med året før.

04 Forretningsvirksomhederne

APRIL-JUNI

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

				Heraf		Ekskl. erhvervelser/ afhændelser og valuta	
Apr-jun, SEK mio.	2013	2012	Ændring	Erhvervelser/ afhændelser	Valuta		
Mail							
Nettoomsætning ¹⁾	5.893	6.147 ⁴⁾	-254	-4%	2%	-4%	-3%
heraf Breve Danmark	2.284	2.517 ⁴⁾	-233	-9%	0%	-4%	-5%
heraf Meddelande Sverige	3.683	3.695	-12	0%	2%	0%	-2%
Driftsresultat, EBIT	-124	-174 ⁴⁾	50	29%	-13%	-3%	45%
heraf Breve Danmark	-103	-171 ⁴⁾	68	40%	-9%	3%	47%
heraf Meddelande Sverige	-21	-3	-18	>100%	>100%	-31%	>100%
Overskudsgrad, % ²⁾	neg	neg ⁴⁾					
Logistik							
Nettoomsætning	3.372	2.832 ⁴⁾	540	19%	15%	-2%	6%
Driftsresultat, EBIT	46	13 ⁴⁾	33	>100%	-21%	2%	>100%
Overskudsgrad, % ²⁾	12	0,4 ⁴⁾					
Strålfors							
Nettoomsætning	645	655	-10	-2%		-3%	1%
Driftsresultat, EBIT	-30	9	-39	>-100%		42%	>-100%
Overskudsgrad, % ²⁾	neg	14					
Øvrigt og Elimineringer							
Nettoomsætning ¹⁾	-153	-147	-6	-4%			
Driftsresultat, EBIT	24	10 ³⁾	14	>100%			

¹⁾ I Mail er interne transaktioner mellem forretningsområderne elimineret.

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

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

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

Mail

Nettoomsætningen i Mail faldt med 4% i andet kvartal, hvilket skyldes faldende indtægter i Breve Danmark. Brevmængderne faldt samlet set med 4%, hvilket er lavere end kvartalet før. Resultatet skal bl.a. ses i lyset af, at der var flere hverdage i Danmark og Sverige i andet kvartal 2013 end i andet kvartal 2012.

Driftsomkostningerne faldt med 4%, primært som følge af personaleafvikling. Driftsresultatet udgjorde SEK -124 mio. (-174 mio.), og overskudsgraden var negativ.

Breve Danmark

Nettoomsætningen på forretningsområdet Breve Danmark faldt med 9%, især på grund af faldende mængder. Valutaeffekter var desuden en væsentlig del af forklaringen på faldet.

Nettoomsætningen var under påvirkning af den fortsat omfattende digitalisering, der kendetegner det danske marked. Brevmængderne faldt samlet med 8%, idet kalendereffekter dog havde en positiv indvirkning på mængderne. Indtægterne fra området reklamer og aviser/blade faldt som følge af et fortsat svagt marked for direct mail samt øget konkurrence. Indtægterne fra pakker lå på et uforandret niveau, mens mængderne steg i andet kvartal.

Driftsomkostninger faldt med 10%. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt omkostningerne med 6%. Denne ændring kan henføres til indsatser for en løbende tilpasning til de faldende brevmængder, primært i form af personale reduktioner. Omstruktureringsomkostningerne, som primært berørte personaleafvikling, udgjorde SEK -5 mio. (106 mio.). Driftsresultatet udgjorde SEK -103 mio. (-171 mio.), og overskudsgraden var negativ.

Meddelande Sverige

Nettoomsætningen for forretningsområdet Meddelande Sverige lå på et uforandret niveau sammenlignet med året før. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter faldt nettoomsætningen med 2%. Denne ændring skal primært ses i lyset af faldende brevmængder som følge af konkurrence fra alternative digitale løsninger. Brevmængderne faldt samlet med 3%, idet kalendereffekter havde en positiv indvirkning på mængderne. Effekten af faldende brevmængder blev i nogen udstrækning dæmpet af en positiv udvikling for e-handelsrelaterede ydelser, hvilket ses i form af større mængder varebreve og et stigende antal udleverede forsendelser i de svenske postbutikker. Også de internationale e-handelsmængder steg. Indtægterne fra direct mail udviklede sig negativt på grund af et svagt marked for direct mail. Indtægter fra aviser og blade steg som følge af overtagelsen af aktiviteterne i Svensk Morgondistribution.

Driftsomkostningerne lå på niveau med året før, også renset for erhvervelser og valutakurseffekter. Omstruktureringsomkostningerne steg til SEK 190 mio. (155 mio.) og vedrørte hensættelser til personaleafvikling, primært i forbindelse med afvikling af terminalerne i Västerås og Karlstad i Sverige efter etablering af den nye terminal i Hallsberg. Personaleomkostningerne faldt i lyset af effektiviseringer og tilpasninger til de faldende brevmængder. Driftsresultatet faldt til SEK -21 mio. (-3 mio.), og overskudsgraden var negativ.

Logistik

Nettoomsætningen for forretningsområdet Logistik steg med 19%. Forretningsområdets nettoomsætning steg organisk med 6%, ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter. Erhvervelserne bestod af Byrknes Auto AS, Nordisk Kyl Logistik AB og Transbothnia AB i 2013 samt de gennemførte erhvervelser i 2012 i Sverige og Norge. Kvartalet indeholdt flere hverdage i 2013 end 2012, og dette forhold bidrog positivt til nettoomsætningen. Virksomhederne i Sverige og Norge rapporterer om vækst, og de fleste tjenesteområder bidrager til den stigende omsætning. Den voksende e-handel genererede stigende pakkemængder og pakkeindtægter til forretningsområdet.

Driftsomkostningerne steg med 17%. Ekskl. erhvervelser og valutakurseffekter steg omkostningerne med 5%, hvilket skyldes stigende mængder. Omstruktureringsomkostningerne udgjorde SEK 0 mio. (45 mio.). Driftsresultatet udgjorde SEK 46 mio. (13 mio.) og overskudsgraden steg til 1,2 (0,4)%.

Strålfors

Nettoomsætningen i Strålfors faldt med 2%. Renset for valutakurseffekter steg nettoomsætningen med 1%. Det var vækstdivisionerne Data Management, Markedskommunikation og Service Fulfilment, der stod for stigningen. Markedet for divisionen Forretningskommunikation udviklede sig derimod svagt i kvartalet, og indtægterne faldt. Forretningskommunikation er den division, som i største udstrækning er udsat for konkurrencen fra alternative digitale løsninger.

Driftsomkostningerne steg med 4%. Ekskl. valutakurseffekter steg omkostningerne med 7%, primært som følge af øgede omstruktureringsomkostninger. Omstruktureringsomkostningerne udgjorde SEK 30 mio. (2 mio.) og skyldtes primært centralisering af aktiviteterne i Ljungby i Sverige. Driftsresultatet faldt til SEK -30 mio. (9 mio.), og overskudsgraden var negativ (1,4)%.

05 Moderselskabet

MODERSELSKABET

Moderselskabet PostNord AB har drevet meget begrænset virksomhed i form af koncernintern service og havde pr. 30. juni 2013 to ansatte: koncernens CFO og koncernens strategichef. Der er ikke indregnet en nettoomsætning for perioden. Driftsomkostningerne udgjorde SEK 9 mio. (16 mio.) for kvartalet og SEK 20 mio. (28 mio.) for delårsperioden. Finansielle poster udgjorde SEK 761 mio. (2.475 mio.) for kvartalet og SEK 747 mio. (2.478 mio.) for delårsperioden. Af finansielle poster udgjorde SEK 773 mio. (2.473) udlodning fra datterselskaber i andet kvartal. Periodens nettoresultat udgjorde SEK 759 mio. (2.465 mio.) samt SEK 739 mio. (2.461 mio.) for delårsperioden.

Bestyrelsen og den administrerende direktør indestår for, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af moderselskabets og koncernens virksomhed, finansielle stilling og resultat samt beskriver væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som moderselskabet og de virksomheder, der indgår i koncernen, står overfor.

Solna, den 26. august 2013
PostNord AB (publ)

Jens Moberg
Formand

Mats Abrahamsson
Bestyrelsesmedlem

Gunnel Duveblad
Bestyrelsesmedlem

Christian Ellegaard
Bestyrelsesmedlem

Sisse Fjelsted Rasmussen
Bestyrelsesmedlem

Jonas Iversen
Bestyrelsesmedlem

Torben Janholt
Bestyrelsesmedlem

Anitra Steen
Bestyrelsesmedlem

Lars Chemnitz
Medarbejderrepræsentant

Alf Mellström
Medarbejderrepræsentant

Ann-Christin Fällén
Medarbejderrepræsentant

K.B. Pedersen
Fungerende administrerende direktør og koncernchef

Revisorerne har ikke foretaget review af denne rapport.

Der er tale om oplysninger, som PostNord AB (publ) er forpligtet til at offentliggøre ifølge svensk lov om værdipapirmarkedet. Informationen blev indleveret til offentliggørelse den 27. august 2013 kl. 08.30 (CET).

06 Koncernens finansielle rapporter i sammendrag

RESULTATOPGØRELSE

SEK mio.	Note	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Δ	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Δ	Jan-dec 2012
Nettoomsætning	1,2	9.757	9.487	3%	19.589	19.480	1%	38.920
Andre driftsindtægter		63	60	5%	108	123	-12%	253
Driftsindtægter	3	9.820	9.547	3%	19.697	19.603	0%	39.173
Personaleomkostninger	4	-4.792	-4.788 ¹⁾	0%	-9.467	-9.475 ¹⁾	0%	-18.338 ¹⁾
Transportomkostninger		-2.197	-1.910	-15%	-4.301	-3.879	-10%	-8.084
Andre omkostninger	5	-2.516	-2.573	2%	-4.880	-5.233	7%	-10.348
Afskrivninger og nedskrivninger		-402	-418	4%	-807	-829	3%	-1.899
Driftsomkostninger		-9.907	-9.689	-2%	-19.455	-19.416	0%	-38.669
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures		3	0	n/a	7	1	>100%	7
DRIFTSRESULTAT		-84	-142	41%	249	188	32%	511
Finansielle indtægter		19	47 ¹⁾	-60%	36	105 ¹⁾	-66%	238 ¹⁾
Finansielle omkostninger		-48	-82 ¹⁾	41%	-122	-167 ¹⁾	27%	-382 ¹⁾
Finansielle poster, netto		-29	-35	17%	-86	-62	-39%	-144
Resultat før skat		-113	-177	36%	163	126	29%	367
Skat		33	24 ¹⁾	-38%	-58	-71 ¹⁾	18%	-120 ¹⁾
PERIODENS RESULTAT		-80	-153	-48%	105	55	91%	247
Periodens resultat, som kan henføres til								
Moderelskabets aktionærer		-81	-155 ¹⁾	-48%	104	53 ¹⁾	96%	245 ¹⁾
Minoritetsinteresser		1	2		1	2		2
Resultat pr. aktie, SEK		-0,04	-0,08 ¹⁾	-48%	0,05	0,03 ¹⁾	91%	0,12 ¹⁾

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

SEK mio.	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Jan-dec 2012
PERIODENS RESULTAT	-80	-153	105	55	247
ØVRIGE SAMLEDE RESULTAT					
Poster, som ikke kan omklassificeres til periodens resultat					
Omvurdering af pensionsforpligtelser	204	-1.540	124	-945	-1.232
Ændring i udskudt skat	-45	404 ¹⁾	-27	248 ¹⁾	271 ¹⁾
I alt, omvurdering af pensionsforpligtelser	159	-1.136 ¹⁾	97	-697 ¹⁾	-961 ¹⁾
Poster, som er omklassificeret eller kan omklassificeres til periodens resultat					
Omregningsdifferencer ²⁾	261	-42	23	-168	-258
I ALT, ØVRIGE SAMLEDE RESULTAT	420	-1.178 ¹⁾	120	-865 ¹⁾	-1.219
PERIODENS SAMLEDE RESULTAT	340	-1.331 ¹⁾	225	-810 ¹⁾	-972 ¹⁾
Periodens samlede resultat, som kan henføres til					
Moderelskabets aktionærer	339	-1.333	224	-812	-974
Minoritetsinteresser	1	2	1	2	2

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

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

BALANCE

SEK mio.	Note	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
	1, 2			
AKTIVER				
Goodwill		3.396	3.105	3.190
Andre immaterielle aktiver		1549	1679	1579
Materielle aktiver		9.107	8.513	8.762
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		70	75	79
Finansielle aktiver	8	187	181	216
Langfristede tilgodehavender		1033	1034 ¹⁾	1014 ¹⁾
Udskudte skatteaktiver		544	1393 ¹⁾	1413 ¹⁾
I alt, langfristede aktiver		15.886	15.980	16.253
Varebeholdning		203	215	193
Tilgodehavende skat		476	420	278
Tilgodehavender fra salg	8	4.746	4.290	4.718
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter		1352	1418	1122
Andre tilgodehavender		574	688	1092
Kortfristede finansielle aktiver	8	1		4
Likvide midler	8	2.170	2.591	3.046
Aktiver med salg for øje		373	155	100
I alt, kortfristede aktiver		9.895	9.777	10.553
I ALT, AKTIVER		25.781	25.757	26.806
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE				
EGENKAPITAL				
Aktiekapital		2.000	2.000	2.000
Indskudt kapital		9.954	9.954	9.954
Reserver		-1787	-1719	-1810
Overført resultat		-2.516	-2.536 ¹⁾	-2.614 ¹⁾
I alt, egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer		7.651	7.699	7.530
Minoritetsinteresser		4	2	3
I ALT, EGENKAPITAL		7.655	7.701	7.533
FORPLIGTELSE				
Langfristede rentebærende forpligtelser	8	4.309	942	3.845
Andre langfristede forpligtelser		56	59	37
Hensættelser til pensioner		2.467	3.182 ¹⁾	3.033 ¹⁾
Andre hensættelser	6	1589	1642 ¹⁾	1585 ¹⁾
Udskudt skat		635	1406 ¹⁾	1393 ¹⁾
I alt, langfristede forpligtelser		9.056	7.231	9.893
Kortfristede rentebærende forpligtelser	8	284	2.310	467
Leverandørgæld		2.204	2.010	2.514
Skuldig skat			58	78
Andre kortfristede forpligtelser		1687	1544	1897
Skuldige omkostninger og forudbetalte indtægter	7	4.472	4.551	4.065
Andre hensættelser	6	423	352	359
I alt, kortfristede forpligtelser		9.070	10.825	9.380
I ALT, FORPLIGTELSE		18.126	18.056	19.273
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		25.781	25.757	26.806

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

SEK mio.	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Jan-dec 2012
DRIFTSAKTIVITETER					
Resultat før skat	-113	-177 ¹⁾	163	126 ¹⁾	367 ¹⁾
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen:					
Tilbageførsel af nedskrivninger og afskrivninger	402	418	807	829	1899
Resultat, salg af datterselskaber	-1		-1	-5	-5
Realiseringsgevinst/-tab på solgte aktiver	7	19	46	42	17
Ændring pensionsforpligtelser ¹⁾	55	154	90	287	597
Andre hensættelser	217	139	276	375	579
Andre ikke-likviditetspåvirkende poster	-1	-3	-4	-5	-8
Udbetalte pensioner	-267	-270	-537	-541	-1081
Andre hensættelser, likviditetspåvirkning	-97	-78	-208	-149	-405
Betalt skat	-220	-142	-245	-266	-184
Pengestrøm fra driftsaktiviteter før ændringer i driftskapitalen	-18	60	387	693	1776
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital:					
Forøgelse(-)/reduktion(+), varebeholdning	-6	11	-9	4	27
Forøgelse(-)/reduktion(+), tilgodehavender fra salg	-41	318	-22	213	-163
Forøgelse(-)/reduktion(+), andre driftstilgodehavender	-309	-280	62	-259	-395
Forøgelse(+)/reduktion(-), leverandørgæld	-243	159	-315	-177	306
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre driftsforpligtelser	459	211	208	382	230
Andre ændringer i driftskapital	141	-7	64	-93	44
Ændring af driftskapital	1	412	-12	70	49
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	-17	472	375	763	1825
INVESTERINGSAKTIVITETER					
Erhvervelse af materielle aktiver	-378	-438	-881	-798	-1994
Afhændelse af materielle aktiver	3	58	19	78	201
Aktiverede udviklingsomkostninger	-69	-93	-113	-138	-301
Erhvervelse af andre immaterielle aktiver	-86	-7	-100	-14	-36
Erhvervelse af datterselskaber, likviditetspåvirkning, netto	-146	-1213	-356	-1213	-1420
Afhændelse af datterselskaber, likviditetspåvirkning, netto				46	46
Ændring af finansielle saktiver	66	14	64	13	-29
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	-610	-1.679	-1.367	-2.026	-3.533
FINANSIERINGSAKTIVITETER					
Nedbragte lån	-100		-150	-7	-2.137
Nyoptagne lån	400	2.227	400	2.227	5.419
Ændring finansiell leasingforpligtelse	40	-13	24	-23	-25
Udlodning af udbytte til moderselskabets ejere	-103	-368	-103	-368	-368
Udlodning af udbytte til minoritetsinteressenter		-2		-2	-2
Værdiudsving pensionsydelser ¹⁾	-80	-20	-68	-40	-200
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre rentebærende forpligtelser	61	-2	11	-38	-33
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	218	1.822	114	1.749	2.654
PERIODENS PENGESTRØM	-409	615	-878	486	946
Likvide midler, primo perioden	2.571	1976	3.046	2.107	2.107
Omregningsdifference i likvide midler	8	0	2	-2	-7
Likvide midler, ultimo perioden	2.170	2.591	2.170	2.591	3.046

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

EGENKAPITALOPGØRELSE

Egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer							
SEK mio.	Aktie-kapital ¹⁾	Indskudt kapital	Omregnings-difference i egenkapital	Overført resultat	I alt	Minoritets-interesse	I alt, egen-kapital
Primo egenkapital, 1 jan 2012	2.000	9.954	-1.552	1.525	11.927	3	11.930
IB-ændring pga. IAS 19				-3.055 ²⁾	-3.055		-3.055
Ny primo egenkapital, 1 jan 2012	2.000	9.954	-1.552	-1.530	8.872	3	8.875
Omvurdering, som ikke kan henføres til periodens resultat							
Omvurdering af pensionsforpligtelser				-939 ²⁾	-939		-939
Udskudt skat				248 ²⁾	248		248
Poster, som er omklassificeret eller kan omklassificeres til periodens resultat							
Øvrige omregningsdifferencer ³⁾			-167		-167	-1	-168
I alt, øvrige samlede resultat	0	0	-167	-691 ²⁾	-858	-1	-859
Periodens resultat				53 ²⁾	53	2	55
Udbytte ⁴⁾				-368	-368	-2	-370
Ultimo egenkapital, 30 jun 2012	2.000	9.954	-1.719	-2.536 ²⁾	7.699	2	7.701
Omvurdering, som ikke kan henføres til periodens resultat							
Omvurdering af pensionsforpligtelser				-292 ²⁾	-292		-292
Udskudt skat				23 ²⁾	23		23
Poster, som er omklassificeret eller kan omklassificeres til periodens resultat							
Øvrige omregningsdifferencer ³⁾			-91		-91		-91
I alt, øvrige samlede resultat	0	0	-91	-269 ²⁾	-360	0	-360
Periodens resultat				191 ²⁾	191	1	192
Ultimo egenkapital, 31 dec 2012	2.000	9.954	-1.810	-2.614 ²⁾	7.530	3	7.533
Omvurdering, som ikke kan henføres til periodens resultat							
Omvurdering af pensionsforpligtelser				124 ²⁾	124		124
Udskudt skat				-27 ²⁾	-27		-27
Poster, som er omklassificeret eller kan omklassificeres til periodens resultat							
Øvrige omregningsdifferencer ³⁾			23		23		23
I alt, øvrige samlede resultat	0	0	23	97 ²⁾	120	0	120
Periodens resultat				104 ²⁾	104	1	105
Udbytte ⁴⁾				-103	-103		-103
Ultimo egenkapital, 30 jun 2013	2.000	9.954	-1.787	-2.516 ²⁾	7.651	4	7.655

¹⁾ Antal aktier: 2.000.000.001 heraf A-aktier: 1524.905.971 og B-aktier: 475.094.030.

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

³⁾ Vedrører omregningsdifferencer i koncernens egenkapital.

⁴⁾ Der er udloddet udbytte fra moderselskabet til ejerne på SEK 103 mio. (368 mio.) svarende til SEK 0,05 (0,18) pr. aktie og fra Svensk Adressændring AB og Adresspoint AB til minoritetsaktionærer på SEK - mio. (2 mio.).

NOTER

Note 1: Regnskabspraksis

Overensstemmelse med gældende lov og regler

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

Koncernens regnskabsaflæggelse

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

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

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

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

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

	31 dec		Ny	31 dec		Ny	30 jun		Ny
Balance, SEK mio.	2011	Justering	IAS 19	2012	Justering	IAS 19	2012	Justering	IAS 19
Finansielle tilgodehavender, pensioner	3.967	-2.972	995	4.894	-3.931	963	4.319	-3.304	1015
Udskudte skatteaktiver		1042	1042	134	1279	1413	102	1291	1393
Øvrige aktiver	21443		21443	24.430		24.430	23.349		23.349
I alt, aktiver	25.410	-1.930	23.480	29.458	-2.652	26.806	27.770	-2.013	25.757
Egenkapital	11930	-3.055	8.875	11559	-4.026	7.533	11451	-3.750	7.701
Pensionsforpligtelser	2.590	944	3.534	2.772	1231	4.003	2.720	1557	4.277
Udskudte skatteforpligtelser		181	181	1250	143	1393	1226	180	1406
Andre forpligtelser	10.890		10.890	13.877		13.877	12.373		12.373
I alt, forpligtelser og egenkapital	25.410	-1.930	23.480	29.458	-2.652	26.806	27.770	-2.013	25.757

	Jan-dec		Ny	Jan-jun		Ny
Resultatopgørelse, SEK mio.	2012	Justering	IAS 19	2012	Justering	IAS 19
I alt, driftsindtægter	39.173		39.173	19.603		19.603
I alt, driftsomkostninger	-38.816	147	-38.669	-19.490	74	-19.416
heraf pensionsomkostninger	-555	147	-408	-278	74	-204
Andele i associerede virksomheder og joint ventures	7		7	1		1
Postens driftsresultat	364	147	511	114	74	188
Finansielle poster, netto	16	-160	-144	18	-80	-62
heraf pensioner	72	-160	-87	36	-80	-44
Skat	-123	3	-120	-73	2	-71
Periodens resultat	257	-10	247	59	-4	55
Totalindkomstopgørelse, SEK mio.						
Omvurdering af pensionsforpligtelser, netto						
Ændring i aktiver		-383	-383		-131	-131
Ændring i forpligtelser		-849	-849		-814	-814
Ændring i udskudt skat		271	271		248	248
I alt, omvurdering af pensionsforpligtelser		-961	-961		-697	-697
Omregningsdifferencer	-258		-258	-168		-168
Periodens samlede resultat	-1	-971	-972	-109	-701	-810

	Jan-dec		Ny	Jan-jun		Ny
Pengestrømsopgørelse, SEK mio.	2012	Justering	IAS 19	2012	Justering	IAS 19
DRIFTSAKTIVITETER						
Resultat før skat	380	-13	367	132	-6	126
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen						
Hensættelser til pensioner	506	13	519	241	6	247

IFRS 13 Fair value measurements er en ny standard, som har til formål at skabe ensartede principper for, hvordan målinger af dagsværdi skal foregå. Standarden specificerer og beskriver værdiansættelsesmetodernes prioritet og validitet i forhold til dagsværdi. Standarden har ikke haft nogen effekt på PostNords regnskabsaflæggelse.

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

Note 2: Væsentlige skøn og vurderinger

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

Portoforpligtelse, SEK 405 mio. (401 mio.)

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

Immaterielle aktiver, SEK 4.945 mio. (4.784 mio.)

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

Pensionsforpligtelser, SEK 1.458 mio. (2.166 mio.)

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

Hensættelser – overgangsbestemmelser, SEK 1.002 mio. (1.049 mio.)

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

Udskudte skatteaktiver, SEK 544 mio. (1.393 mio.)

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

Note 3: Segmentrapportering

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

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

Breve Danmark er den førende leverandør af distributionsløsninger på det danske kommunikationsmarked og råder over et landsdækkende distributionsnet. Forretningsområdet tilbyder tjenesteydelser i forbindelse med fysiske og digitale breve, direct mail og aviser/blade, facility management-tjenester samt pakkeydelser.

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

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

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

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

I Elimineringer indgår eliminering af interne transaktioner.

Mail							
	Breve	Meddelande					
2013 apr-jun, SEK mio.	Danmark	Sverige	Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret	Koncernen
Nettoomsætning, eksternt	2.185	3.651	3.306	617	-2	0	9.757
Nettoomsætning, internt	99	32	66	28	1	-226	0
I alt, nettoomsætning	2.284	3.683	3.372	645	-1	-226	9.757
Andre driftsindtægter, eksternt	12	27	11	5	8	0	63
Andre driftsindtægter, internt	24	198	304	0	807	-1333	0
I alt, driftsindtægter	2.320	3.908	3.687	650	814	-1.559	9.820
Personaleomkostninger	-1448	-1974	-983	-215	-181	9	-4.792
Transportomkostninger	-191	-623	-1682	-34	-2	335	-2.197
Andre omkostninger	-691	-1236	-878	-381	-545	1215	-2.516
Afskrivninger og nedskrivninger	-96	-96	-98	-50	-62	0	-402
I alt, driftsomkostninger	-2.426	-3.929	-3.641	-680	-790	1.559	-9.907
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	3						3
DRIFTSRESULTAT	-103	-21	46	-30	24	0	-84
Finansielle poster, netto							-29
Resultat før skat							-113
Skat							33
Periodens resultat							-80
Operativ kapital	3.244	1.171	5.524	1492	353	157	11941
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	86	224	122	37	64		533

Mail							
	Breve	Meddelande					
2012 apr-jun, SEK mio.	Danmark	Sverige	Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret	Koncernen
Nettoomsætning, eksternt	2.414 ²⁾	3.669	2.762 ²⁾	641	1	0	9.487
Nettoomsætning, internt	103 ²⁾	26	70 ²⁾	14	2	-215 ²⁾	0
I alt, nettoomsætning	2.517	3.695	2.832	655	3	-215	9.487
Andre driftsindtægter, eksternt	2	29	12	7	10	0	60
Andre driftsindtægter, internt	8 ²⁾	173	278 ²⁾	0	1020	-1479 ²⁾	0
I alt, driftsindtægter	2.527	3.897	3.122	662	1.033	-1.694	9.547
Personaleomkostninger	-1517 ²⁾	-2.016	-848 ²⁾	-210	-210 ¹⁾	13 ²⁾	-4.788 ¹⁾
Transportomkostninger	-160 ²⁾	-616	-1416 ²⁾	-15	-5	302 ²⁾	-1910
Andre omkostninger	-916 ²⁾	-1.177	-763 ²⁾	-372	-724	1379 ²⁾	-2.573
Afskrivninger og nedskrivninger	-105 ²⁾	-91	-82 ²⁾	-56	-84	0	-418
I alt, driftsomkostninger	-2.698	-3.900	-3.109	-653	-1.023	1.694	-9.689
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	0						0
DRIFTSRESULTAT	-171	-3	13	9	10	0	-142
Finansielle poster, netto							-35 ¹⁾
Resultat før skat							-177
Skat							24 ¹⁾
Periodens resultat							-153
Operativ kapital	3.279	211	5.292	1733	503	0	11018
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	56	154	112	24	192	0	538

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

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

2013 jan-jun, SEK mio.	Mail						
	Breve	Meddelande	Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret	Koncernen
	Danmark	Sverige					
Nettoomsætning, eksternt	4.446	7.473	6.401	1271	-2		19.589
Nettoomsætning, internt	209	62	132	56	2	-461 ¹⁾	0
I alt, nettoomsætning	4.655	7.535	6.533	1.327	0	-461	19.589
Andre driftsindtægter, eksternt	11	39	21	7	30		108
Andre driftsindtægter, internt	35	386	619		1569	-2.609 ¹⁾	0
I alt, driftsindtægter	4.701	7.960	7.173	1.334	1.599	-3.070	19.697
Personaleomkostninger	-2.852	-3.930	-1895	-430	-369	9 ¹⁾	-9.467
Transportomkostninger	-393	-1258	-3.274	-48	-4	676 ¹⁾	-4.301
Andre omkostninger	-1376	-2.336	-1698	-766	-1089	2.385 ¹⁾	-4.880
Afskrivninger og nedskrivninger	-199	-189	-194	-102	-123		-807
I alt, driftsomkostninger	-4.820	-7.713	-7.061	-1.346	-1.585	3.070	-19.455
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	7						7
DRIFTSRESULTAT	-112	247	112	-12	14	0	249
Finansielle poster, netto							-86
Resultat før skat							163
Skat							-58
Periodens resultat							105
Operativ kapital	3.244	1.171	5.524	1492	353	157	11.941
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	137	525	253	54	125		1.094

2012 jan-jun, SEK mio.	Mail						
	Breve	Meddelande	Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret	Koncernen
	Danmark	Sverige					
Nettoomsætning, eksternt	5.116 ²⁾	7.544	5.477 ²⁾	1342	1		19.480
Nettoomsætning, internt	201 ²⁾	59	100 ²⁾	30	2	-392 ²⁾	0
I alt, nettoomsætning	5.317	7.603	5.577	1.372	3	-392	19.480
Andre driftsindtægter, eksternt		40	29	14	40		123
Andre driftsindtægter, internt	20 ²⁾	348	627 ²⁾		2.026	-3.021 ²⁾	0
I alt, driftsindtægter	5.337	7.991	6.233	1.386	2.069	-3.413	19.603
Personaleomkostninger	-3.023 ²⁾	-3.970	-1.661 ²⁾	-424	-439 ¹⁾	42 ²⁾	-9.475 ¹⁾
Transportomkostninger	-392 ²⁾	-1.282	-2.839 ²⁾	-38	-10	682 ²⁾	-3.879
Andre omkostninger	-1.799 ²⁾	-2.311	-1.503 ²⁾	-861	-1.448	2.689 ²⁾	-5.233
Afskrivninger og nedskrivninger	-208 ²⁾	-181	-159 ²⁾	-112	-169		-829
I alt, driftsomkostninger	-5.422	-7.744	-6.162	-1.435	-2.066	3.413	-19.416
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	1						1
DRIFTSRESULTAT	-84	247	71	-49	3	0	188
Finansielle poster, netto							-62 ¹⁾
Resultat før skat							126
Skat							-71 ¹⁾
Periodens resultat							55
Operativ kapital	3.279	211	5.292	1.733	503		11.018
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	210	248	140	42	310		950

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

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

2012 jan-dec, SEK mio.	Mail						Koncernen
	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Logistik	Strålfors	Andet	Elimineret	
Nettoomsætning, eksternt	9.769 ²⁾	15.020	11.552 ²⁾	2.576	3		38.920
Nettoomsætning, internt	396 ²⁾	117	210 ²⁾	89	6	-818 ²⁾	0
I alt, nettoomsætning	10.165	15.137	11.762	2.665	9	-818	38.920
Andre driftsindtægter, eksternt		75	50	17	111		253
Andre driftsindtægter, internt	55 ²⁾	712	1.280 ²⁾		4.094	-6.141 ²⁾	0
I alt, driftsindtægter	10.220	15.924	13.092	2.682	4.214	-6.959	39.173
Personaleomkostninger	-5.730 ²⁾	-7.532	-3.303 ²⁾	-821	-1.009 ¹⁾	57 ²⁾	-18.338 ¹⁾
Transportomkostninger	-822 ²⁾	-2.608	-5.934 ²⁾	-67	-16	1.363 ²⁾	-8.084
Andre omkostninger	-3.443 ²⁾	-4.628	-3.223 ²⁾	-1.593	-3.000	5.539 ²⁾	-10.348
Afskrivninger og nedskrivninger	-409 ²⁾	-363	-360 ²⁾	-226	-541		-1.899
I alt, driftsomkostninger	-10.404	-15.131	-12.820	-2.707	-4.566	6.959	-38.669
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures	7						7
DRIFTSRESULTAT	-177	793	272	-25	-352	0	511
Finansielle poster, netto							-144 ¹⁾
Resultat før skat							367
Skat							-120 ¹⁾
Periodens resultat							247
Operativ kapital	2.815	1.208	5.635	1.563	191	114	11.526
Investeringer i materielle og immaterielle aktiver	463	1.066	401	89	312		2.331

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

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

Note 4: Personaleomkostninger

SEK mio.	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Jan-dec 2012
Personaleomkostninger					
Lønninger og andre ydelser	3.620	3.657	7.173	7.224	14.082
Lovbestemte bidrag til social sikring	711	671	1.410	1.347	2.628
Pensionsomkostninger	402	408 ¹⁾	754	803 ¹⁾	1.551 ¹⁾
Andre personaleomkostninger	59	52	130	101	77
I alt	4.792	4.788	9.467	9.475	18.338
Specifikation af pensionsomkostninger					
Omkostninger til alderspension	328	376 ¹⁾	658	743 ¹⁾	1.438 ¹⁾
Nettoomkostning til aftalepensioner	74	32	96	60	113
heraf bruttoomkostning til aftalepensioner	40	87	73	149	255
heraf ændring, aftalepensioner	34	-55	23	-89	-142
I alt	402	408	754	803	1.551
Gennemsnitligt antal ansatte	39.551	39.085	39.133	38.938	39.713

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

Note 5: Andre omkostninger

	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Jan-dec 2012
SEK mio.					
Lokaleomkostninger	546	512	1.102	1.061	2.158
Hensættelser og tilbageførsler i forbindelse med omstruktureringstiltag	169	223	238	511	898
Terminalafgifter	235	271	473	558	1.031
Omkostninger, varer og materialer	286	281	577	597	1.177
Indkøbte IT-ressourcer	367	371	746	733	1.481
Aktiveret arbejde for egen regning, IT	38	-110	-137	-138	-242
Andet	875	1.025	1.881	1.911	3.845
I alt	2.516	2.573	4.880	5.233	10.348
Specifikation af hensættelser og tilbageførsler i forbindelse med omstruktureringstiltag					
Breve Danmark	8	36	69	112	187
Meddelande Sverige	132	41	137	85	101
Logistik		12	-1	30	74
Strålfors	27		27	70	83
Øvrigt og Elimineringer	2	134	6	214	453
I alt	169	223	238	511	898

De tilgængelige mængder inden for print og kuvertering på markedet er faldende, hvilket skyldes substitutionen mod alternative digitale løsninger. Strålfors' produktionskapacitet til print og kuvertering i Sverige koncentrerer derfor i Ljungby. Aktiviteterne, som aktuelt foregår i Tomtebodan, bliver afviklet. Der er til dette tiltag foretaget en hensættelse på SEK 27 mio. i andet kvartal.

Forretningsområdet Meddelande Sverige har hensat SEK 113 mio. til afvikling af terminalerne i Västerås og Karlstad i forbindelse med etablering af den nye terminal i Hallsberg.

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

I segmentet Øvrigt og Elimineringer vedrører hensættelserne primært tidlig pension og overgang til enheder, som håndterer overskydende personale.

Note 6: Andre hensættelser

	Primo- balance	Hen- sættelser	Tilbage- førsler	Opløs- ninger	Omregnings- effekt	Ultimo- balance
2013 jan-jun, SEK mio.						
Omstruktureringstiltag						
Personaleafvikling	720	260	-34	-216	5	735
Andre afviklinger	19	6		-4		21
Usikrede pensionsforpligtelser ¹⁾						
Lønsskat	189	7				196
Usikrede pensionsforpligtelser efter IAS 19	781	25				806
Andet						
Arbejdsskader	43	6		-4		45
Pensionsregulering i forhold til den danske stat	40	10		-1		49
Hensættelse til jubilæumsgratualer	141	7		-8	3	143
Andre hensættelser	11	6		-1	1	17
I alt	1.944	327	-34	-234	9	2.012
<i>Heraf kortfristet</i>	<i>359</i>					<i>423</i>
<i>Heraf langfristet</i>	<i>1.585</i>					<i>1.589</i>

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

Hensættelser til omstruktureringer omfatter de udgifter, der beregnes at fremkomme i de kommende år som følge af koncernens effektiviseringer. Beløbene beregnes på basis af selskabsledelsens bedste skøn. Hensættelserne tages op til fornyet vurdering ved hver rapportperiodes afslutning og justeres med henblik på at sikre, at de afspejler det aktuelle bedste skøn. Hvis det

ikke længere er sandsynligt, at der er behov for et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer for at opfylde forpligtelsen, vil hensættelsen blive tilbageført.

Hensættelser og tilbageførsler vedrørende omstruktureringer i kvartalet påvirkede resultatet af de øvrige omkostninger med SEK 169 mio. Se desuden note 5: Andre omkostninger. Effekten af hensættelser til usikrede pensionsforpligtelser, pensionsregulering i forhold til den danske stat samt hensættelse til jubilæumsgratualer indregnes som personaleomkostning.

Omkostningsførte beløb udgjorde i kvartalet SEK 106 mio., heraf som personaleomkostning SEK 104 mio. Ændringen i forbindelse med arbejdsskader i kvartalet – SEK 2 mio. – er ikke indregnet i resultatopgørelsen. Diskonteringseffekten indregnes i resultatopgørelsens finansielle poster. Omregningsdifference i forbindelse med valutaeffekt indregnes i totalindkomstopgørelsen.

2012 jan-jun, SEK mio.	Primo- balance	Hen- sættelser	Tilbage- førsler	Opløs- ninger	Omregnings- effekt	Ultimo- balance
Omstruktureringstiltag						
Personaleafvikling	435	505	-4	-310	-2	624
Andre afviklinger	35	10		-9		36
Usikrede pensionsforpligtelser ¹⁾						
Lønsskat	196	6			3	205
Usikrede pensionsforpligtelser efter IAS 19	807	25			12	844
Andet						
Arbejdsskader	48	2		-4		46
Pensionsregulering i forhold til den danske stat	49	23		-11	-1	60
Hensættelse til jubilæumsgratualer	171	7		-11	1	168
Andre hensættelser	13				-2	11
I alt	1.754	578	-4	-345	11	1.994
Heraf kortfristet	351					352
Heraf langfristet	1403					1642

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

Note 7: Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter

SEK mio.	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Hensættelse til solgte, men endnu ikke anvendte frimærker	405	401	398
Skyldige lønomkostninger	497	518	507
Forpligtelser til ferieløn	1480	1769	1563
Særskilt lønsskat, pensionsomkostninger	88	168	10
Bidrag til social sikring	484	596	555
Skyldige rentekomkostninger		2	1
Terminalafgifter	437	527	429
Fratrædelsesvederlag, andre strukturelle omkostninger	2		
Skat på afkast	3	3	
Valutaterminskontrakter	11	16	16
Øvrige poster	1065	551	586
I alt	4.472	4.551	4.065

Note 8: Finansielle instrumenter

Indregning og måling af dagsværdi af finansielle instrumenter

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

	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Regnskabsmæssig værdi og dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser, SEK mio.	Regnskabsmæssig værdi	Regnskabsmæssig værdi	Regnskabsmæssig værdi
Finansielle investeringsaktiver			
Kapitalforsikring målt til dagsværdi i resultatopgørelsen	143	134	143
Andre finansielle investeringsaktiver	44	47	73
Andre finansielle aktiver			
Valutaderivater målt til dagsværdi i resultatopgørelsen	7	5	5
Tilgodehavender fra salg			
Tilgodehavender fra salg	4.746	4.290	4.718
Andre tilgodehavender			
Terminalafregninger målt til dagsværdi i resultatopgørelsen	574	260	282
Kortfristede investeringsaktiver			
Rentebærende tilgodehavender	1	0	4
Likvide midler			
Certifikater målt til dagsværdi i resultatopgørelsen	1072	991	1046
Kasse- og bankbeholdninger	1098	1600	2.000
I alt, finansielle aktiver	7.685	7.327	8.271
Langfristede rentebærende forpligtelser			
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	4.309	942	3.845
Andre langfristede forpligtelser			
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	56	59	37
Kortfristede rentebærende forpligtelser			
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	284	2.310	467
Leverandørgæld			
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	2.204	1800	2.514
Andre kortfristede forpligtelser			
Terminalafgifter målt til dagsværdi i resultatopgørelsen	623	527	429
Valutaderivater målt til dagsværdi i resultatopgørelsen	11	16	16
Finansielle forpligtelser målt til amortiseret kostpris	1934	2.694	2.293
I alt, finansielle forpligtelser	9.421	8.348	9.601

I ovenstående tabel svarer de regnskabsmæssige værdier for langt størstedelens vedkommende til dagsværdien, ekskl. finansielle forpligtelser, som ikke udgør derivatforpligtelser, idet den indregnede værdi udgør SEK 8.787 mio. (7.804 mio.), og dagsværdien udgør SEK 8.829 mio. (7.806 mio.).

	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Finansielle aktiver og forpligtelser pr. niveau, SEK mio.	Niveau 1 Niveau 2 Niveau 3	Niveau 1 Niveau 2 Niveau 3	Niveau 1 Niveau 2 Niveau 3
Finansielle aktiver			
Kapitalforsikring	143	134	143
Valutaderivater	7	5	5
Terminalafregninger	574	260	282
Stater og kommuner		501	298
Certifikater	1072	490	748
I alt, finansielle aktiver	1.796	1.390	1.476
Finansielle forpligtelser			
Valutaderivater	11	16	16
Terminalafregninger	623	527	429
I alt, finansielle forpligtelser	634	543	445

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

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

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

Nettobelåning

Koncernens nettobelåning udgjorde SEK 2.291 mio. (561 mio.). Tabellen nedenfor viser, hvordan PostNord beregner koncernens nettobelåning. Her følger en rapportering af vores lån og likvide midler.

	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Nettobelåning, SEK mio.			
Virksomhedscertifikater	249	1191	397
Finansiering, kreditinstitutter		1000	
Kassekredit		63	18
I alt, kortfristede forpligtelser	249	2.254	415
Realkredit	1.164	782	1.146
MTN	2.937		2.531
I alt, langfristede forpligtelser	4.101	782	3.677
I alt, finansielle forpligtelser	4.350	3.036	4.092
Investeringer med løbetid på op til 3 måneder	1072	991	1046
Kasse- og bankbeholdninger, ekskl. kontante indeståender	987	1484	1885
Likvide midler, ekskl. kontante indeståender	2.059	2.475	2.931
Nettobelåning ¹⁾	2.291	561	1.161

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

Note 9: Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

SEK mio.	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
Sikkerhedsstillelser for egne forpligtelser			
Pant i fast ejendom ¹⁾	1.172	784	1.153
Pantsatte aktiver ²⁾	22	8	20
I alt	1.194	792	1.173
Eventualforpligtelser			
Garantiforpligtelser, PRI	91	90	89
Garantiforpligtelser, andre	155	47	31
Øvrige	23		
I alt	269	137	120

¹⁾ Sikkerhed for andel af Langfristede rentebærende forpligtelser.

²⁾ Sikkerhed for andel af Langfristede fordringer.

Tvister

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

Note 10: Væsentlige transaktioner med nærtstående parter

Den svenske stat

Posten AB har til den svenske Post- og telestyrelsen betalt SEK 4 mio. (3 mio.) for kvartalet samt SEK 8 mio. (6 mio.) for delårsperioden for koncessionen til at drive postvirksomhed, og Posten Meddelande AB har betalt henholdsvis SEK 2 mio. (2 mio.) og SEK 5 mio. (5 mio.) for håndtering af uanbringelige forsendelser. Fra Post- og telestyrelsen har Posten Meddelande AB modtaget SEK 6 mio. (6 mio.) for kvartalet samt SEK 12 mio. (12 mio.) for delårsperioden som kompensation i henhold til aftale om indkøb af posttjenester for handicappede og ældre i tyndtbefolkede områder.

Den danske stat

Post Danmark A/S har i perioden indbetalt pensionspræmier på SEK 87 mio. (98 mio.) for kvartalet samt SEK 131 mio. (147 mio.) for delårsperioden til den danske stat for den gruppe tjenestemænd, som blev ansat før tidspunktet for omdannelse til selskab. Desuden er der indregnet en hen-

sættelse i balancen pr. 30. juni 2013 på SEK 22 mio. (34 mio.), som dækker eventuelle nye forpligtelser for samme gruppe i forhold til den danske stat.

Andre organisationer

Postens Försäkringsförening forsikrer koncernens forpligtelser for ansattes syge- og familiepension i henhold til ITP-P. Koncernens svenske selskaber har i perioden modtaget bidrag for henholdsvis SEK 28 mio. (31 mio.) og SEK 4 mio. (4 mio.). Andre bidrag fra Postens Försäkringsförening udbetales direkte til de begunstigede.

Postens Pensionsstiftelse forvalter pensionsforpligtelser i Posten AB, Posten Meddelande AB og Posten Logistik AB. Selskabet kapitaliserer nye pensionsforpligtelser i Stiftelsen og modtager godtgørelse for udbetalte pensioner. Der er ikke sket kapitalisering i kvartalet, SEK 0 (73 mio.), eller i delårsperioden, SEK 0 (215 mio.). Der er heller ikke modtaget godtgørelse for kvartalet, SEK 0 (73 mio.), eller for delårsperioden, SEK 0 (215 mio.).

Note 11: Investeringsforpligtelser

Koncernen havde pr. 30. juni 2013 indgået aftaler om anskaffelse af materielle aktiver. Disse udgjorde i alt SEK 621 mio. (626 mio.), og der var primært tale om sorteringsudstyr og køretøjer. SEK 421 mio. (309 mio.) vedrørte investeringsforpligtelser i forbindelse med etableringen af Meddelande Sveriges nye terminalstruktur.

Note 12: Erhvervelser og afhændelser

Erhvervelse af datterselskaber

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

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

Nettoomsætningen i Nordisk Kyl Logistik AB udgjorde på overtagelsestidspunktet i 2013 SEK 44 mio. Erhvervelsen bidrog til driftsresultatet med SEK -4 mio. på overtagelsestidspunktet i 2013. Hvis erhvervelsen var blevet gennemført med virkning pr. 1. januar 2013 (på tilsvarende vilkår), ville koncernens nettoomsætning være øget med SEK 74 mio., og driftsresultatet ville være reduceret med SEK -1 mio. Nettoomsætningen i Transbothnia AB udgjorde på overtagelsestidspunktet i 2013 SEK 36 mio. Erhvervelsen bidrog til driftsresultatet med SEK 1 mio. i 2013. Hvis erhvervelsen var blevet gennemført med virkning pr. 1. januar 2013 (på tilsvarende vilkår), ville koncernens nettoomsætning være øget med SEK 93 mio., og driftsresultatet ville være forbedret med SEK 2 mio. Det fremgår af den foreløbige beregning af erhvervelsen, at der tilføres goodwill bestående af synergieffekter, resultatforbedringspotentiale og mulighed for markedspositionering.

Øvrige ændringer i 2013

Den henvises til den tidligere erhvervelse af Eek Transport AS med et betinget vederlag på SEK 15 mio. Eek Transport AS er i 2013 blevet indlemmet i Tollpost Globes AS ved fusion.

Erhvervelses- og afhændelseseffekter på aktiver og forpligtelser, SEK mio.	2013 jan-jun			2012 jan-jun		
	Erhvervelser	Afhændelser	I alt	Erhvervelser	Afhændelser	I alt
Goodwill	209		209	331	-44	287
Andre immaterielle aktiver				227	-9	218
Andre langfristede aktiver	116		116	672	-46	626
I alt, langfristede aktiver	325		325	1.230	-99	1.131
Kortfristede aktiver	21		21	227	-36	191
I ALT, AKTIVER	346		346	1.457	-135	1.322
I ALT, FORPLIGTELSE	-35	-1	-36	-755	121	-634
NETTOAKTIVER	311	-1	310	702	-14	688
Kapitalgevinst, afhændet aktivitet/koncernvirksomhed		-1	-1		-5	-5
Andre pengestrømspåvirkende poster	-58		-58	-551	39	-512
Betalt/modtaget vederlag	-311		-311	-702	19	-683
Likvide midler (erhvervede/afhændede)	13		13	40	-12	28
Nettoeffekt på likvide midler	-356		-356	-1.213	46	-1.167

2013 jan-jun, SEK mio.	Goodwill	Andre immaterielle aktiver	Andre langfristede aktiver	Kortfristede aktiver	Forpligtelser	Netto-aktiver
Erhvervelser						
Distribution Service A/S	95		93	21	-35	174
Nordisk Kyl Logistik AB	54		13			67
Transbothnia AB	45		10			55
Tollpost Globe AS, supplerende vederlag	15					15
I alt, erhvervelser	209		116	21	-35	311
Afhændelser						
Tidningstorget AB					-1	-1
I alt, afhændelser					-1	-1

2012 jan-jun, SEK mio.	Goodwill	Andre immaterielle aktiver	Andre langfristede aktiver	Kortfristede aktiver	Forpligtelser	Netto-aktiver
Erhvervelser						
Green Cargo Logistics AB (herunder datterselskabet Green Cargo Logistics A/S)	331	227	70	212	-319	521
Kardinalmärket 1AB			317	3	-205	115
Kommanditbolaget Sveterm			285	12	-231	66
I alt, erhvervelser	331	227	672	227	-755	702
Afhændelser						
HIT Starintex B.V.	39		1	25	-55	10
EBT Property B.V.			45	5	-45	5
HIT Belgium SA	5	9		5	-21	-2
SPOT A/S				1		1
I alt, afhændelser	44	9	46	36	-121	14

07 Moderselskabets finansielle rapporter i sammendrag

RESULTATOPGØRELSE

SEK mio.	Note	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Jan-dec 2012
	1					
Andre driftsindtægter		7	6	12	11	23
Driftsindtægter		7	6	12	11	23
Personaleomkostninger		-4	-7	-12	-13	-28
Andre omkostninger		-5	-9	-8	-15	-26
Driftsomkostninger		-9	-16	-20	-28	-54
DRIFTSRESULTAT		-2	-10	-8	-17	-31
Resultat fra andele i koncernvirksomheder		773	2.473	773	2.473	2.473
Renteindtægter og lignende finansielle poster		9	10	18	14	44
Renteomkostninger og lignende finansielle poster		-21	-8	-44	-9	-57
Finansielle poster		761	2.475	747	2.478	2.460
Resultat efter finansielle poster		759	2.465	739	2.461	2.429
Justeringer ved udgangen af året						46
Resultat før skat		759	2.465	739	2.461	2.475
Skat						
PERIODENS RESULTAT		759	2.465	739	2.461	2.475

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

SEK mio.	Apr-jun 2013	Apr-jun 2012	Jan-jun 2013	Jan-jun 2012	Jan-dec 2012
Periodens resultat	759	2.465	739	2.461	2.475
Periodens øvrige samlede resultat					
PERIODENS SAMLEDE RESULTAT	759	2.465	739	2.461	2.475

BALANCE

SEK mio.	Note	30 jun 2013	30 jun 2012	31 dec 2012
	1			
AKTIVER				
Finansielle aktiver	2	12.482	12.478	12.480
I alt, langfristede aktiver		12.482	12.478	12.480
Kortfristede tilgodehavender		7.458	5.558	6.313
I alt, kortfristede aktiver		7.458	5.558	6.313
I ALT, AKTIVER		19.940	18.036	18.793
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE				
Egenkapital		16.477	15.827	15.841
Langfristede forpligtelser		3.179	3	2.536
Kortfristede forpligtelser		284	2.206	416
I ALT, EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		19.940	18.036	18.793
EVENTUALFORPLIGTELSE				
Garantiforpligtelser, PRI		136	574	103
Garantiforpligtelser for ydelser til datterselskaber ¹⁾		236	232 ²⁾	256
I alt		372	806	359

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

²⁾ Pr. 30. juni 2012 havde PostNord AB's datterselskab Posten AB stillet garantier for ydelser til datterselskaber for SEK 105 mio.

NOTER

Note 1: Regnskabspraksis

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

Note 2: Finansielle aktiver

De finansielle aktiver udgør SEK 12.482 mio. (12.476) og består primært af aktier i datterselskaber. Aktierne giver ejerskab til Posten AB, indregnet værdi SEK 7.089 mio., og Post Danmark A/S, indregnet værdi SEK 5.387 mio.

08 Kvartalsdata

	Jul-sep	Okt-dec	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-mar	Apr-jun
SEK mio., hvis ikke andet er angivet	2011	2011	2012	2012	2012	2012	2013	2013
Koncernen ¹⁾								
Nettoomsætning	9.195	10.528	9.993	9.487	8.959	10.481	9.832	9.757
Andre driftsindtægter	110	68	63	60	68	62	45	63
Driftsomkostninger	9.015	9.954	9.727	9.689	8.866	10.386	9.548	9.907
Resultat for afskrivninger og nedskrivninger, EBITDA	706	1.068	741	276	583	811	738	318
Driftsresultat, EBIT	291	641	330	-142	165	159	333	-84
Resultat før skat	280	608	303	-177	119	123	276	-113
Periodens resultat	253	408	208	-153	124	70	185	-80
EBITDA-margin, %	7,6	10,1	7,4	2,9	6,5	7,7	7,5	3,2
EBIT-margin/overskudsgrad, %	3,1	6,0	3,3	neg	1,8	1,5	3,4	neg
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	n/a	n/a	291	472	-334	1154	362	-17
Nettogæld	n/a	n/a	112	3.843	n/a	4.299	4.413	4.890
Egenkapitalens forrentning, rullende 12 måneder, %	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	2	2	4
Soliditetsgrad, ultimo perioden, %	n/a	n/a	40	30	n/a	28	29	30
Gennemsnitligt antal ansatte	42.654	40.370	38.791	39.085	41.047	39.929	38.715	39.551
Breve Danmark ²⁾								
Nettoomsætning	2.717	2.994	2.800	2.517	2.213	2.636	2.371	2.284
Breve	1487	1703	1631	1423	1221	1457	1385	1297
Reklamer og aviser/blade	461	485	434	392	367	390	326	337
Pakker	545	621	548	513	468	570	501	490
Andet	224	185	187	189	157	219	159	160
Andre driftsindtægter	5	4	10	10	28	7	10	36
Driftsresultat, EBIT	76	116	87	-171	-76	-18	-9	-103
Overskudsgrad, %	2,8	3,9	3,1	neg	neg	neg	neg	neg
Gennemsnitligt antal ansatte	13.919	13.252	12.984	12.530	12.833	12.673	12.358	12.674
Mængder, mio. producerede enheder								
A-post	87	88	88	77	72	83	75	70
B-post og C-post	91	111	105	87	79	94	94	80
Pakker	10	11	10	9	9	11	10	10
Meddelande Sverige								
Nettoomsætning	3.434	4.130	3.908	3.695	3.440	4.094	3.852	3.683
Breve	1742	2.257	2.098	1906	1681	2.126	1991	1863
Reklamer og aviser/blade	1108	1234	1176	1160	1154	1296	1225	1186
Andet	584	639	634	629	605	672	640	634
Andre driftsindtægter	177	197	186	202	197	202	200	225
Driftsresultat, EBIT	76	384	250	-3	169	377	268	-21
Overskudsgrad, %	2,1	8,9	6,1	neg	4,6	8,8	6,6	neg
Gennemsnitligt antal ansatte	19.202	17.798	16.778	17.364	18.715	17.905	17.025 ³⁾	17.167
Mængder, mio. producerede enheder								
A-post	224	259	242	230	211	242	232	226
B-post	274	336	344	276	260	318	326	266
Logistik ²⁾								
Nettoomsætning	2.561	2.866	2.745	2.832	2.885	3.300	3.161	3.372
Pakker	1056	1252	1175	1150	1107	1328	1207	1204
Solutions (tungere gods og integrerede løsninger)	681	817	726	837	1003	1099	1146	1295
Andre logistikløsninger (stykgoeds m.m.)	824	797	844	845	775	873	808	873
Andre driftsindtægter	363	381	366	290	330	344	325	315
Driftsresultat, EBIT	119	162	58	13	109	93	66	46
Overskudsgrad, %	4,1	5,0	1,9	0,4	3,4	2,6	1,9	1,2
Gennemsnitligt antal ansatte	6.320	6.328	6.156	6.397	6.687	6.695	6.828	7.304
Mængder, mio. producerede enheder								
Pakker	16	18	18	18	17	20	19	19
Strålfors								
Nettoomsætning	675	714	717	655	611	682	682	645
Andre driftsindtægter	-10	18	7	7	5	-2	2	5
Driftsresultat, EBIT	-31	-3	-58	9	15	9	18	-30
Overskudsgrad, %	neg	neg	neg	1,4	2,4	1,3	2,6	neg
Gennemsnitligt antal ansatte	2.000	1.684	1.521	1.520	1.515	1.491	1.468	1.456

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

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

³⁾ Tidligere rapporterede kvartalstal er justeret.

09 Kalender/kontakt

TELEFONKONFERENCE FOR KAPITALMARKEDET

PostNord afholder en telefonkonference for investorer og kreditanalytikere i dag, den 27. august 2013 kl. 10.30 (CET).

PostNords CFO Henrik Rättzén præsenterer resultatet for andet kvartal 2013.

Deltagere i telefonkonferencen bedes ringe på tlf.: +46 (0)8 5055 6477.

Yderligere information findes på PostNords website: www.postnord.com

FINANSKALENDER

Delårsrapport januar-september 2013	7. november 2013
Regnskabsmeddelelse 2013	21. februar 2014
Årsrapport og bæredygtighedsrapport 2013	20. marts 2014
Ordinær generalforsamling 2014	23. april 2014
Delårsrapport januar-marts 2014	6. maj 2014
Delårsrapport januar-juni 2014	28. august 2014
Delårsrapport januar-september 2014	29. oktober 2014

KONTAKTOPLYSNINGER

Chief Financial Officer

Henrik Rättzén, +46 (0)10 436 43 94

Kommunikationsdirektør

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

Chef for Investor Relations

Oscar Hyléen, +46 (0)10 436 41 91

ir@posten.se

Sverige

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

Danmark

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

www.postnord.com

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