



ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE FOR 2012

FOR POST DANMARK KONCERNEN (IKKE REVIDERET)
- EN DEL AF POSTNORD

Den 21. februar 2013

RESUMÉ FOR ÅRET 2012

- Post Danmarks samlede omsætning er faldet fra 9.637 mio. kr. i 2011 til 8.907 mio. kr. i 2012 svarende til 7,6 pct. Faldet kan primært henføres til en nedgang i afsætning indenfor brevområdet samt konkurrencesituationen på pakkeområdet.
- Det har ikke fuldt ud været muligt at tilpasse det samlede omkostningsniveau i takt med den vigende omsætning på trods af gennemførte besparelser og effektiviseringer. Dette skyldes bl.a. de iværksatte omstillingsaktiviteter i regnskabsåret. De samlede driftsomkostninger udgør således 8.478 mio. kr. i 2012 mod 8.880 mio. kr. i 2011, svarende til et fald på 4,5 pct.
- Som resultat heraf falder Post Danmarks driftsresultat (EBIT) med 387 mio. kr. fra 221 mio. kr. i 2011 til (166) mio. kr. i 2012.
- Årets samlede resultat for 2012 blev på (124) mio. kr. efter skat mod 143 mio. kr. i 2011. Årets resultat skal ses i lyset af Post Danmarks målrettede arbejde med at sikre rentabiliteten til det fremtidige aktivitetsniveau og ligger på niveau med forventningerne for året.

FORVENTNINGER TIL 2013

Den samlede omsætning forventes at falde kraftigt i 2013. Dette skyldes primært et fortsat fald i brevmængderne. Derimod forventes en vækst i pakkemængderne, der ligger mindst på niveau med markedsudviklingen. Post Danmark fastholder fokus på at tilpasse omkostningerne og kapaciteten til de ændrede markedsvilkår.

Med afsæt i de gennemførte og planlagte omstillingsaktiviteter forventer koncernen at kunne gennemføre fortsatte effektiviseringer af virksomheden. Dette skaber forudsætningen for den fremtidige lønsomhed.

FREMTIDIG REGNSKABSRAPPORTERING FOR POST DANMARK KONCERNEN

Årsrapporten for 2012 foreligger i sin helhed i marts 2013.

Post Danmark A/S
Tietgensgade 37
1566 København V
CVR nr. 26 66 39 03
Telefon 33 61 00 00

www.postdanmark.dk
Kontaktperson: Adm. direktør
K.B. Pedersen

INDHOLDSFORTEGNELSE

- 1 Resumé for regnskabsåret 2012
- 2 Indholdsfortegnelse
- 3 Hovedtal og nøgletal
- 4 Ledelsesberetning
- 6 Regnskabsberetning
- 9 Forventninger 2013
- 10 Ledelsens påtegning
- 11 Resultat- og totalindkomstopgørelse
- 12 Balance
- 14 Egenkapitalopgørelse
- 15 Pengestrømsopgørelse
- 16 Noter til årsregnskabsmeddelelsen

HOVEDTAL OG NØGLETAL

MIO. KR.	2012	2011	2010	2009	2008
RESULTATOPGØRELSE					
Indtægter	8.984	9.676	10.528	11.253	12.057
Driftsomkostninger	(8.478)	(8.880)	(9.523)	(10.494)	(10.617)
Resultat før afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	506	796	1.005	759	1.440
Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelse	(672)	(575)	(617)	(623)	(623)
Driftsresultat (EBIT)	(166)	221	388	136	817
Resultat efter skat af associerede virksomheder og joint ventures	6	(2)	5	1.560	423
Finansielle poster i øvrigt	8	(21)	(22)	(20)	(58)
Resultat før skat	(152)	198	371	1.676	1.182
Skat af årets resultat	28	(55)	(74)	(36)	(217)
ÅRETS RESULTAT	(124)	143	297	1.640	965
BALANCE					
Langfristede aktiver	3.369	3.836	4.118	4.461	5.628
Kortfristede aktiver	3.880	3.646	4.499	4.844	2.146
AKTIVER I ALT	7.249	7.482	8.617	9.305	7.774
EGENKAPITAL	3.265	3.786	4.483	4.931	3.238
Langfristede forpligtelser	1.353	1.061	1.114	1.309	1.461
Kortfristede forpligtelser	2.631	2.635	3.020	3.065	3.075
FORPLIGTELSE I ALT	3.984	3.696	4.134	4.374	4.536
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE I ALT	7.249	7.482	8.617	9.305	7.774
PENGESTRØMME					
Driftsaktiviteter	422	571	1.013	903	1.009
Investeringsaktiviteter	(339)	486	(401)	(254)	(382)
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	(383)	(416)	(380)	(375)	(376)
Finansieringsaktiviteter	(88)	(1.068)	(876)	(458)	(664)
ÆNDRING I LIKVIDITET	(5)	(11)	(264)	191	(37)
NØGLETAL					
EBITDA margin, pct.	6	8	10	7	12
EBIT margin/Overskudsgrad, pct.	(2)	2	4	1	7
Egenkapitalens forrentning, pct.	(4)	3	6	40	32
Soliditetsgrad	45	51	52	53	42
Udbytte i pct. af resultat før skat	n/a	202	224	45	-
Udbytte pr. aktie	20,00	16,00	33,20	30,00	-
Regnskabsmæssig indre værdi pr. aktie	131	151	179	197	130
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede *)	13.386	14.731	16.206	18.049	19.549

*) Beregningsmetoden for opgørelsen af heltidsbeskæftigede er ændret fra regnskabsåret 2009. Sammenligningstal er tilpasset i overensstemmelse hermed.

LEDELSESBERETNING

2012 blev på mange måder omstillingernes år for Post Danmark koncernen. På grund af den fortsatte digitalisering kombineret med den generelle konjunkturudvikling og forøgede konkurrence har Post Danmark de seneste år oplevet et stort fald i afsætningen på såvel brev- som pakkemarkedet. Dette afsætningsfald har nødvendiggjort en fornyet tilgang til service- og produktudbud samt omstilling af både produktion og administration.

Koncernen opnåede i 2012 et resultat efter skat på (124) mio. kr. mod et resultat på 143 mio. kr. i 2011. Årets resultat skal ses i lyset af Post Danmarks målrettede arbejde med at sikre rentabiliteten til det fremtidige aktivitetsniveau og ligger på niveau med forventningerne for året.

Post Danmarks omsætning er faldet betydeligt og udgør i 2012 8.907 mio. kr. mod 9.637 mio. kr. i 2011 eller et fald på i alt 730 mio. kr. Faldet kan primært henføres til en nedgang i afsætning indenfor brevområdet, hvor de løbende prisjusteringer ikke har kunnet kompensere for den faldende afsætning, samt glidningen fra A-breve til de billigere B- og C-breve. Herudover har konkurrencesituationen på bl.a. pakkeområdet medført en ændret prisstruktur med lavere gennemsnitspriser.

Det har ikke fuldt ud været muligt at tilpasse det samlede omkostningsniveau i takt med den vigende omsætning på trods af gennemførte besparelser og effektiviseringer. Dette skyldes bl.a. de iværksatte omstillingsaktiviteter i regnskabsåret, herunder implementeringen af en fællesnordisk SAP platform samt afholdte omkostninger til omstrukturering. De samlede driftsomkostninger inkl. afskrivninger er faldet med 305 mio. kr. fra 9.455 mio. kr. i 2011 til 9.150 mio. kr. i 2012.

Post Danmarks driftsresultat faldt fra 221 mio. kr. i 2011 til (166) mio. kr. i 2012.

MARKEDSSITUATIONEN

Dansk økonomi er fortsat præget af den internationale lavkonjunktur, hvilket sammenholdt med den øgede substitution og konkurrence har presset Post Danmarks indtjening.

De seneste 10 år er brevafsætningen faldet med knap 50 pct. I 2012 udgør faldet 12 pct., hvilket er på niveau med året før.

Den negative udvikling på brevmarkedet forventes at fortsætte de kommende år og er i høj grad drevet af omkostningsreduktioner hos virksomheder samt den

offentlige digitalisering, hvor kommunikationen mellem det offentlige og borgerne i fremtiden i overvejende grad foregår elektronisk.

Post Danmark deltager aktivt i udviklingen af attraktive alternativer bl.a. gennem udbuddet af den elektroniske postboks, e-Boks, som bl.a. henvender sig til virksomheder, der ønsker en digital kommunikation.

Pakkemarkedet er præget af en intensiv konkurrence. Samtidig er det i høj grad påvirket af den generelle økonomiske aktivitet i samfundet, og det forventes, at pakkemarkedet vil vokse mere end BNP i de kommende år. Pakkeafsætningen er i løbet af 2012 steget med 9 pct. Stigningen skal ses i lyset af, at der er sket en konsolidering af pakkeproduktionen med søsterselskabet DPD Danmark A/S hos Post Danmark. Såfremt der korrigeres for dette, er pakkeafsætningen faldet med 3 pct.

Udviklingen kan primært henføres til et fortsat fald i antallet af erhvervspakker afledt af de økonomiske konjunkturer. Derimod er antallet af privatpakker steget, særligt som følge af væksten i e-handelen. Dette blev tydeligt i forbindelse med årets julehandel, hvor den hidtidige pakkerekord fra 2007 blev slået med 20 pct.

Post Danmark arbejder løbende med at understøtte udviklingen på pakkemarkedet og øge udbuddet af relevante produkter og serviceydelser. Dette sker bl.a. gennem en fortsat udbredelse af pakkeautomaten Døgnposten, Modtagerflex samt Pacsoft Online, der er et webbaseret forsendelsessystem, som gør det lettere at sende og holde styr på pakker og paller for erhvervs kunderne.

STRATEGISKE AKTIVITETER

Post Danmarks væsentligste strategiske udfordringer er den fortsatte digitalisering af brevmarkedet samt at fastholde konkurrencekraft på pakkemarkedet, hvor efterspørgslen de senere år er gået mod et lavere pris- og serviceniveau. Samtidig forventes en skærpet konkurrence på stort set alle koncernens hovedområder.

Det er en forudsætning for udviklingen af Post Danmarks virksomhed, at der er en tæt dialog med myndigheder og lovgivere om den fremtidige udformning af Post Danmarks individuelle tilladelse. Da Post Danmark ikke modtager statsstøtte, er det afgørende, at rammerne for at drive postvirksomhed udvikles i takt med ændringerne i markedet.

Der er i 2012 igangsat en række initiativer, som skal gøre det muligt at gennemføre de nødvendige tilpasninger i omkostningsstrukturen og herigennem sikre lønsomheden. Dette sker under den nødvendige hensyntagen til de forpligtelser, der følger med Post Danmarks befordringspligt. Sideløbende arbejder Post Danmark til stadighed med udvikling af det samlede service- og produktudbud, så det matcher kundernes behov.

Der arbejdes aktivt med optimering af hele processen fra tømning af postkasser og afhentning af breve og pakker hos erhvervskunder over sorteringen på centrene til udbringning af posten til de enkelte privat- og erhvervskunder. Samtidig er der fokus på at udvikle lønsomme støttende aktiviteter indenfor brevområdet.

I 2012 er der gennemført en overflytning af pakkeproduktionen fra søsterselskabet DPD Danmark A/S til Post Danmark, hvilket sikrer større pakkevolumener i færre pakkecentre samt en mere effektiv udnyttelse af medarbejdere og driftsmateriel. Samtidig giver sammenlægningen en positiv miljøeffekt som følge af bedre udlastning og nedlæggelse af parallelle distributionsruter.

Et andet vigtigt fokusområde er tilpasning af filialnettet til kundernes faktiske benyttelse heraf. Dette sker bl.a. som følge af en stigning i andelen af det internet baserede frimærke salg og udbredelsen af selvbetjeningsløsninger, herunder Post Selv-automater og Døgnposten. Dette giver kunderne mulighed for at udføre postforretninger på tidspunkter, der passer dem. Denne tilpasning, herunder omdannelse af posthuse til postbutikker, gør det muligt at reducere omkostningerne samtidig med, at tilgængeligheden øges, og kunderne fortsat oplever et højt serviceniveau.

Der foretages til stadighed løbende effektiviseringer i produktionen bl.a. afledt af årets reduktion i antallet af postkasser samt flytningen af brevkasser i skel som følge af Postloven. Således lever 99,5 pct. af alle husstandene med udgangen af 2012 op til loven, der gør brevkassens placering ens uanset husets byggeår og boligtype.

De gennemførte tilpasninger og effektiviseringer, som følge af den vigende afsætning på brevmarkedet og den øgede konkurrence på Post Danmarks øvrige hovedområder, har medført en væsentlig reduktion i antallet af medarbejdere i året. I 2012 er der således 13.386 medarbejdere i koncernen mod 14.731 året før.

Endelig har Post Danmark som led i omstillingsarbejdet med virkning pr. 1. januar 2013 overtaget virksomheden Distribution Services A/S, der er specialiseret indenfor pakning og klargøring af adresseløse forsendelser og siden 2003 har fungeret som underleverandør for Post Danmark.

KUNDE- OG MEDARBEJDERTILFREDSHED

Post Danmark har arbejdet systematisk med EFQM Excellence modellen siden 1998. Arbejdet understøttes bl.a. af Post Danmarks løbende certificeringer i forhold til såvel kvalitet, miljø og arbejdsmiljø.

Modellen bygger på TQM-filosofien, der med udgangspunkt i ledelsens engagement sigter mod at involvere alle i at skabe løbende forbedringer ved at fokusere på kunder, medarbejdere og fakta.

Som led heri måler koncernen løbende kundernes og medarbejdernes tilfredshed. Baggrunden er et ønske om at få identificeret eventuelle indsatsområder samt styrke Post Danmark som leverandør og arbejdsplads.

På kundesiden foretages der både målinger af privatkundernes og erhvervskundernes tilfredshed med Post Danmarks forskellige produkter og serviceydelser. I 2012 gav privatkunderne Post Danmark en score på 71 på en skala fra 0-100 i forhold til tilfredsheden, hvilket er uændret i forhold til 2011. Hos erhvervskunderne er scoren steget fra 68 i 2011 til 71 i 2012. Koncernens løbende tilpasninger i året har således ikke påvirket kundernes tilfredshed med Post Danmark negativt.

Niveaue for rettidighed af breve udgør i 2012 93,5 pct. og ligger således over servicekravet i Post Danmarks individuelle tilladelse. Imidlertid er der sket et fald på 0,5 pct. i forhold til 2011. Årsagen til tilbagegangen er primært indkøringen af nye sorteringsmaskiner på brevcentrene.

I 2012 deltog 88 procent af Post Danmarks medarbejdere i den årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelse (FOCUS), der giver en sammenvæjet værdi af bl.a. samarbejde, engagement og trivsel. Scoren for 2012 udgør 68 på en skala fra 0 til 100 i mod 59 for 2011. Den positive udvikling skal ses i lyset af den igangværende omstillingsproces i Post Danmark.

REGNSKABSBERETNING

RESULTATOPGØRELSE

I koncernregnskabet konsolideres Post Danmark A/S samt datterselskaberne Post Danmark Logistik A/S, Post Danmark Leasing A/S, Transportgruppen A/S, Budstikken Transport A/S og Data Scanning A/S.

Resultatet før skat udgjorde (152) mio. kr. mod 198 mio. kr. i 2011, mens resultatet efter skat udgjorde (124) mio. kr. (2011: 143 mio. kr.).

Det seneste år har været præget af den økonomiske lavkonjunktur, der sammenholdt med en øget substitution som følge af konkurrencen fra digitale alternativer har medført et kraftigt fald i Post Danmarks brevfafsætning, og antallet af breve er således i lighed med 2011 faldet med 12 pct. Antallet af pakker er derimod steget med 9 pct. i forhold til et fald på 7 pct. i 2011. Stigningen kan primært henføres til sammenlægningen af pakkeproduktionen med søsterselskabet DPD Danmark A/S hos Post Danmark. Såfremt der renses herfor er antallet af pakker faldet med 3 pct.

Post Danmark har i 2012 arbejdet målrettet med at tilpasse produktion og administration til det fremtidige aktivitetsniveau, hvilket har medført en betragtelig reduktion i antallet af medarbejdere samt betydelige omkostninger til omstruktureringer.

De samlede indtægter udgjorde 8.984 mio. kr., hvilket er en nedgang på 692 mio. kr. i forhold til 2011. Årets omsætning er faldet til 8.907 mio. kr. fra 9.637 mio. kr. i 2011. Faldet er en konsekvens af den vigende afsætning indenfor brevområdet samt den øgede konkurrence på pakkeområdet med lavere gennemsnitspriser til følge. Andre driftsindtægter, som primært vedrører salg af ejendomme samt huslejeindtægter udgør 77 mio. kr. mod 39 mio. kr. i 2011.

De eksterne driftsomkostninger er faldet fra 3.107 mio. kr. i 2011 til 2.964 mio. kr. i 2012. Faldet er til dels afledt af de gennemførte besparelsesiltag. Hertil kommer effekten af SKAT's tilbagebetaling af moms vedrørende visse omkostninger knyttet til Post Danmarks momspligtige aktiviteter.

Personaleomkostningerne er faldet med 259 mio. kr. i regnskabsåret fra 5.773 mio. kr. i 2011 til 5.514 mio. kr. i 2012. Faldet er primært forårsaget af en reduktion i antallet af medarbejdere på lidt over 9 pct. som resultat af effektiviseringer og tilpasninger i koncernens produktionskapacitet, der til dels opvejes af omkostninger til gennemførte omstruktureringer i året.

Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelser er steget fra 575 mio. kr. i 2011 til 672 mio. i 2012 på grund af implementeringen af en fællesnordisk SAP platform.

Driftsresultatet (EBIT) er som følge af ovenstående faldet fra 221 mio. kr. i 2011 til (166) mio. kr. i 2012.

Resultat af associerede virksomheder og joint ventures udgør 6 mio. kr. mod (2) mio. kr. i 2011.

I lighed med forventningerne udtrykt i årsrapporten for 2011 har Post Danmark oplevet et kraftigt fald i omsætningen. Som følge af de strukturelle udfordringer forbundet med den fortsatte tilpasning af produktions-kapaciteten og omstruktureringsomkostningerne forbundet hermed, har det ikke været muligt at reducere omkostningsniveauet i samme omfang, hvorved driftsresultatet som forventet blev negativt.

BELØB I MIO. KR.	2012	2011
Indtægter i alt	8.984	9.676
Eksterne driftsomkostninger	(2.964)	(3.107)
Personaleomkostninger	(5.514)	(5.773)
EBITDA	506	796
Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelse	(672)	(575)
Driftsresultat (EBIT)	(166)	221
Netto finansielle poster	14	(23)
Resultat før skat	(152)	198
Skat af årets resultat	28	(55)
Årets resultat	(124)	143
Nøgletal		
EBIT margin/Overskudsgrad, pct.	(2)	2
Antal heltidsbeskæftigede	13.386	14.731

I det følgende gennemgås resultatopgørelsens hovedposter.

OMSÆTNING

Den samlede omsætning faldt med 730 mio. kr. i forhold til 2011. Faldet skyldes det store afsætningsfald på breve samt faldende gennemsnitspriser på pakker afledt af den intensiverede konkurrence.

Det er fortsat inden for forretningspost, at afsætningsfaldet slår kraftigst igennem som følge af elektronisk substitution, hvilket i høj grad drives af danske virksomheders og myndigheders ønske om at erstatte fysiske breve med digitale. Samtidig er salget af A-breve faldet betydeligt gennem året til fordel for de billigere B- og C-breve, hvilket yderligere er blevet forstærket som følge af den øgede tilgængelighed for anvendelsen af B-brevet for privatkunder.

Pakkeomsætningen er faldet i forhold til 2011, hvilket primært kan tilskrives lavere gennemsnitspriser. Antallet af erhvervspakker har været svagt stigende, hvilket primært kan henføres til overflytningen af pakkeproduktionen fra søsterselskabet DPD Danmark A/S til Post Danmark medio 2012. Samtidig er antallet af privatpakker ligeledes steget, særlig som følge af væksten i e-handelen.

Samlet set er omsætningen på magasinpost, blade, adresseløse forsendelser og lokale ugeaviser faldet i 2012. Faldet kan primært henføres til øget konkurrence fra andre leverandører.

ANDRE DRIFTSINDTÆGTER

Andre driftsindtægter, der omfatter eksterne huslejeindtægter, nettogevinst ved salg af aktiver mv., udgjorde 77 mio. kr. i 2012 mod 39 mio. kr. i 2011. Stigningen skyldes overvejende en stigning i nettogevinst ved salg af aktiver.

EKSTERNE DRIFTSOMKOSTNINGER

Eksterne driftsomkostninger udgjorde i 2011 3.107 mio. kr. og 2.964 mio. kr. i 2012. Faldet kan henføres til de gennemførte besparelser på øvrige eksterne omkostninger samt SKAT's tilbagebetaling af moms vedrørende visse omkostninger knyttet til Post Danmarks momspligtige aktiviteter.

PERSONALEOMKOSTNINGER

Personaleomkostninger udgjorde 5.514 mio. kr. i 2012 mod 5.773 mio. kr. i 2011, svarende til et fald på 259 mio. kr.

Det samlede antal medarbejdere var omregnet til helårsbasis på 13.386, hvilket er 1.345 årsværk lavere i forhold til året før eller lidt over 9 pct. Faldet i antallet af medarbejdere skyldes den målrettede indsats med at effektivisere og tilpasse produktionsomkostningerne til det faldende aktivitetsniveau forårsaget af faldende afsætning. Udover medarbejderreduktionen er personaleomkostningerne påvirket af, at der i 2012 er afholdt betydelige omkostninger til omstrukturering.

AFSKRIVNINGER, AMORTISERINGER OG NEDSKRIVNINGER FOR VÆRDIFORRINGELSE

Årets afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelser udgør 672 mio. kr. i mod 575 mio. kr. i 2011. Stigningen kan henføres til implementeringen af en fællesnordisk SAP platform i juli 2012, der overvejende har erstattet den hidtidige SAP platform i Post Danmark.

DRIFTSRESULTAT (EBIT)

Den primære indtjening er faldet fra 221 mio. kr. i 2011 til (166) mio. kr. i 2012 svarende til forringelse på 387 mio. kr. Det er således ikke lykkedes at tilpasse omkostningsniveauet fuldt ud til de ændrede markedsvilkår, hvilket bl.a.

skal ses i lyset af de iværksatte omstillingsaktiviteter i året, herunder implementeringen af den fællesnordiske SAP platform.

FINANSIELLE POSTER

Resultatandele af associerede virksomheder og joint ventures udgjorde 6 mio. kr. i 2012 mod (2) mio. kr. i 2011.

Finansielle indtægter og omkostninger udgjorde netto 8 mio. kr. i 2012 mod (19) mio. kr. i 2011. Forskellen kan henføres til rentegodtgørelse af SKAT's tilbagebetaling af moms samt et fald i renteomkostninger til realkreditlån.

SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Skat af resultatet for 2012 udgør 28 mio. kr. svarende til en effektiv skatteprocent på 18 pct. Afgivelsen i forhold til selskabsskatteprocenten på 25 skyldes primært skattefri avance ved salg af ejendomme.

OVERSKUDSDISPONERING

Årets resultat (124) mio. kr. foreslås overført til egenkapitalen. For regnskabsåret 2012 foreslås udbetalt et udbytte på 500 mio. kr. fra overført resultat.

BALANCE

BELØB I MIO. KR.	31/12 2012	31/12 2011
Langfristede aktiver	3.369	3.836
Kortfristede aktiver	3.880	3.646
AKTIVER I ALT	7.249	7.482
Egenkapital	3.265	3.786
Langfristede forpligtelser	1.339	1.061
Kortfristede forpligtelser	2.645	2.635
EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE I ALT	7.249	7.482
Nøgletal		
Egenkapitalforrentning, pct. p.a.	(4)	3
Soliditetsgrad, pct.	45	51

I det følgende gennemgås balancens hovedposter.

LANGFRISTEDE AKTIVER

Immaterielle aktiver er faldet fra 708 mio. kr. ultimo 2011 til 453 mio. kr. pr. 31. december 2012 primært pga. nedskrivning af tidligere års færdiggjorte udviklingsprojekter i forbindelse med implementeringen af en fællesnordisk SAP platform samt af amortiseringer.

Materielle aktiver er faldet fra 3.047 mio. kr. ultimo 2011 til 2.840 mio. kr. pr. 31. december 2012. Der er i 2012 overført ejendomme for i alt 108 mio. kr. til aktiver bestemt for salg. Øvrig nedgang skyldes bl.a. afskrivninger mv.

Af ejendommene overført til aktiver bestemt for salg er

ejendomme for netto 39 mio. kr. solgt i løbet af året. Der er desuden foretaget en nedskrivning på ejendommene på 4 mio. kr., hvorefter ejendomme for i alt 182 mio. kr. er klassificeret som aktiver bestemt for salg under omsætningsaktiver i balancen.

De finansielle aktiver på 76 mio. kr. pr. 31. januar 2012 udgøres hovedsageligt af kapitalinteresser i associerede virksomheder. Opgjort til indre værdi udgør disse 69 mio. kr. pr. 31. december 2012 mod 74 mio. kr. ultimo 2011. Værdipapirer, deposita mv. udgør 7 mio. kr.

TILGODEHAVENDER

Tilgodehavender er i 2012 steget med 175 mio. kr. fra 3.414 mio. kr. ultimo 2011 til 3.589 mio. kr. pr. 31. december 2012. Stigningen kan primært henføres til en stigning i tilgodehavender hos koncernselskaber delvist modsvaret af en nedgang i tilgodehavender fra salg på 72 mio. kr. som følge af den mindre omsætning i året.

EGENKAPITAL

Egenkapitalen udgjorde 3.265 mio. kr. pr. 31. december 2012 og er formindsket med 521 mio. kr. siden sidste år. Ændringen dækker overvejende over udbetaling af 400 mio. kr. i udbytte samt effekten af årets underskud på 124 mio. kr. Soliditeten, beregnet som egenkapitalen i procent af balancesummen er 45 pct. pr. 31. december 2012 mod 51 pct. pr. 31. december 2011.

LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE

De langfristede forpligtelser udgør 1.353 mio. kr. pr. 31. december 2012, hvilket er en stigning på 292 mio. kr. i forhold til 31. december 2011. Stigningen skyldes primært en øget låneoptagelse af realkreditlån. Hertil kommer forøgelse af andre hensatte forpligtelser på 38 mio. kr., primært en hensættelse til afskedigelse af overtallige medarbejdere (Jobbørsen) samt en formindskelse af udskudt skat på 58 mio. kr.

KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE

De kortfristede forpligtelser udgør 2.631 mio. kr. pr. 31. december 2012, hvilket er på niveau med 2.635 mio. kr. i 2011. De væsentligste ændringer under regnskabsposten er en stigning i gæld til leverandører på 108 mio. kr. og et stort set tilsvarende fald i gæld til andre selskaber i PostNord-koncernen på 99 mio. kr.

PENGESTRØMSOPGØRELSE

Likviditetsvirkningen fra den ordinære driftsaktivitet har i 2012 bidraget med 422 mio. kr.

Likviditetsbehovet fra investeringsaktiviteter udgjorde (339) mio. kr. væsentligst som følge af køb af anlægsaktiver.

Likviditetsbehovet fra finansieringsaktiviteter udgjorde (88) mio. kr., der primært kan henføres til udbetalt udbytte samt ny låneoptagelse hos realkreditinstitutter.

Likviditetsbehovet fra investeringsaktiviteter samt finansieringsaktiviteter er 5 mio. kr., større end likviditetsvirkningen fra driftsaktiviteterne. De likvide midler er derfor faldet med 5 mio. kr. og udgør 104 mio. kr. pr. 31. december 2012.

EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Den 15. februar 2013 har Højesteret i en sag mod Konkurrencerådet frifundet Post Danmark for i 2003 - 2004 at have misbrugt sin dominerende stilling på markedet for adresseløse forsendelser ved anvendelse af selektivt lave priser som omtalt i note 10.

Herudover er der ikke efter årsafslutningen indtruffet hændelser af betydning for koncernregnskabet for 2012.

FORVENTNINGER 2013

Den samlede omsætning forventes at falde kraftigt i 2013. Dette skyldes primært et fortsat fald i brevmængderne. Derimod forventes en vækst i pakkemængderne, der ligger mindst på niveau med markedsudviklingen. Post Danmark fastholder fokus på at tilpasse omkostningerne og kapaciteten til de ændrede markedsvilkår.

Med afsæt i de gennemførte og planlagte omstillingsaktiviteter forventer koncernen at kunne gennemføre fortsatte effektiviseringer af virksomheden. Dette skaber forudsætningen for den fremtidige lønsomhed.

LEDELSENS PÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012 for Post Danmark.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere oplysningskrav i henhold til årsregnskabsloven.

Koncernregnskabet og årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og selskabets

aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2012.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og af koncernens og selskabets finansielle stilling samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står over for.

København, den 21. februar 2013

DIREKTIONEN

K. B. Pedersen
ADMINISTRERENDE

Nikolaj Ahrenkiel

Henning Christensen

BESTYRELSEN

Lars Idermark
FORMAND

Lars Chemnitz

Peter Madsen

K. B. Pedersen

Henrik Rättzén

Isa Rogild

Jørn Schmidt

RESULTATOPGØRELSE

NOTE	MIO. KR.	2012	2011
	Omsætning	8.907	9.637
	Andre driftsindtægter	77	39
	Indtægter i alt	8.984	9.676
	Eksterne driftsomkostninger	(2.964)	(3.107)
	Personaleomkostninger	(5.514)	(5.773)
	Resultat før afskrivninger og amortiseringer (EBITDA)	506	796
	Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelse	(672)	(575)
	Driftsresultat (EBIT)	(166)	221
	Resultatandel af associerede virksomheder og joint ventures	6	(2)
	Finansielle indtægter	35	24
	Finansielle omkostninger	(27)	(45)
	Resultat før skat	(152)	198
8	Skat af årets resultat	28	(55)
	ÅRETS RESULTAT	(124)	143

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

NOTE	MIO. KR.	2012	2011
	Årets resultat	(124)	143
	Anden totalindkomst:		
	Egenkapitalbevægelser i joint ventures	-	-
	Dagsværdireguleringer af visse finansielle instrumenter	-	-
	Skat af dagsværdireguleringer af visse finansielle instrumenter	-	-
	Anden totalindkomst efter skat	-	-
	TOTALINDKOMST	(124)	143

BALANCE

NOTE	MIO. KR.	31. DEC. 2012	31. DEC. 2011
	AKTIVER		
	LANGFRISTEDE AKTIVER		
	IMMATERIELLE AKTIVER		
	Goodwill	339	339
	Ibrugtagne udviklingsprojekter	113	351
	Øvrige immaterielle aktiver	0	1
	Igangværende udviklingsprojekter	1	17
4,7	IMMATERIELLE AKTIVER I ALT	453	708
	MATERIELLE AKTIVER		
	Grunde og bygninger	1.623	1.758
	Indretning af lejede lokaler	30	39
	Tekniske anlæg og maskiner	369	356
	Driftsmateriel og inventar	728	795
	Materielle aktiver under opbygning og forudbetalinger	90	99
4,7	MATERIELLE AKTIVER I ALT	2.840	3.047
	FINANSIELLE AKTIVER		
	Kapitalandele i associerede virksomheder og joint ventures	69	74
	Andre værdipapirer og tilgodehavender	7	7
	FINANSIELLE AKTIVER I ALT	76	81
	LANGFRISTEDE AKTIVER I ALT	3.369	3.836
	KORTFRISTEDE AKTIVER		
5	AKTIVER BESTEMT FOR SALG	182	117
	VAREBEHOLDNINGER	5	6
	TILGODEHAVENDER		
	Tilgodehavender fra salg	902	974
	Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder	2.269	2.067
	Tilgodehavende skat	28	11
	Andre tilgodehavender	181	119
	Periodeafgrænsningsposter	209	243
	TILGODEHAVENDER I ALT	3.589	3.414
	LIKVIDER	104	109
	KORTFRISTEDE AKTIVER I ALT	3.880	3.646
	AKTIVER I ALT	7.249	7.482

BALANCE

NOTE	MIO. KR.	31. DEC. 2012	31. DEC. 2011
	EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE		
	EGENKAPITAL		
	Aktiekapital	500	500
	Overført resultat	2.265	2.886
	Foreslået udbytte	500	400
	EGENKAPITAL I ALT	3.265	3.786
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE		
	Udskudt skat	83	141
9	Andre hensatte forpligtelser	183	145
	Gæld til realkreditinstitutter	991	663
	Anden langfristet gæld	96	112
	LANGFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	1.353	1.061
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE		
9	Andre hensatte forpligtelser	43	24
	Gæld til andre kreditinstitutter	15	40
	Modtagne forudbetalinger fra kunder	81	79
	Leverandørgæld	598	490
	Gæld til tilknyttede virksomheder	394	493
	Gæld til associerede virksomheder	1	-
	Anden gæld	1.374	1.384
	Periodeafgrænsningsposter	125	125
	KORTFRISTEDE FORPLIGTELSE I ALT	2.631	2.635
	FORPLIGTELSE I ALT	3.984	3.696
	EGENKAPITAL OG FORPLIGTELSE I ALT	7.249	7.482

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger
- 3 Segmentoplysninger
- 6 Køb af virksomheder
- 10 Eventualforpligtelser og eventualaktiver
- 11 Nærtstående parter
- 12 Efterfølgende begivenheder

EGENKAPITALOPGØRELSE

MIO. KR.	AKTIE- KAPITAL	OVER- FØRT RESULTAT	FORE- SLÅET UDBYTTE	I ALT	MINO- RITETS- INTER- ESSER	EGEN- KAPITAL I ALT
Egenkapital pr. 1. januar 2011	500	3.143	830	4.473	10	4.483
Totalindkomst for året		143		143	-	143
Køb af minoritetsaktier i Transportgruppen A/S		(14)		(14)		(14)
Afvikling af minoritetsaktier i Transportgruppen A/S		10		10	(10)	-
Netto vedr. køb af minoritetsaktier		(4)		(4)	(10)	(14)
Udbetalt udbytte			(826)	(826)		(826)
Udbytte af egne aktier		4	(4)	-		-
Foreslået udbytte		(400)	400	-		-
EGENKAPITAL PR. 31. DECEMBER 2011	500	2.886	400	3.786	-	3.786
Egenkapital pr. 1. januar 2012	500	2.886	400	3.786	-	3.786
Totalindkomst for året		(124)		(124)	-	(124)
Udbetalt udbytte			(397)	(397)		(397)
Udbytte af egne aktier		3	(3)	-		-
Foreslået udbytte		(500)	500	-		-
EGENKAPITAL PR. 31. DECEMBER 2012	500	2.265	500	3.265	-	3.265

PENGESTRØMSOPGØRELSE

MIO. KR.	2012	2011
Resultat før skat	(152)	198
Reguleringer for ikke likviditetspåvirkende driftsposter:		
Afskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger for værdiforringelse	672	575
Andel i resultat af associerede virksomheder og joint ventures i øvrigt	(6)	2
Forøgelse (Reduktion) af hensatte forpligtelser	57	(169)
Tab ved salg af anlægsaktiver	(12)	8
Fortjeneste ved salg af aktiver bestemt for salg	(27)	(9)
Finansielle indtægter og omkostninger	(8)	21
Øvrige reguleringer	(4)	(2)
PENGESTRØM FRA PRIMÆR DRIFT FØR ÆNDRING I DRIFTSKAPITAL	520	624
Ændring i driftskapital:		
Ændring i tilgodehavender og varebeholdninger	(42)	68
Ændring i leverandører og anden gæld	(22)	(27)
PENGESTRØM FRA PRIMÆR DRIFT	456	665
Renteindbetalinger	33	21
Renteudbetalinger	(19)	(23)
Betalt selskabsskat (netto)	(48)	(92)
PENGESTRØM FRA DRIFTSAKTIVITETER	422	571
Køb af immaterielle og materielle aktiver	(387)	(432)
Salg af materielle aktiver	151	102
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	-	(7)
Køb af minoritetsaktier i Transportgruppen A/S	-	(10)
Udlån til tilknyttede virksomheder	(113)	824
Værdipapirer mv.	-	(1)
Modtagne udbytter fra associerede virksomheder	10	10
PENGESTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	(339)	486
Optagelse af rentebærende gæld	340	30
Nettoafdrag på gæld til realkreditinstitutter og kreditinstitutter samt obligationsgæld	(31)	(272)
Udbetalt udbytte	(397)	(826)
PENGESTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	(88)	(1.068)
Årets pengestrøm	(5)	(11)
Likvider, primo	109	120
LIKVIDER, ULTIMO	104	109
Likvider ultimo kan specificeres som:		
Kassebeholdninger og bankbeholdninger	104	109
I ALT	104	109

NOTER TIL ÅRSREGNSKABSMEDDELELSEN

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for Post Danmark-koncernen for 2012 er aflagt i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS), som godkendt af EU, samt de yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter i henhold til årsregnskabsloven.

De yderligere danske oplysningskrav fremgår af IFRS-bekendtgørelsen udstedt i henhold til årsregnskabsloven.

Årsrapporten for 2012 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Årsrapporten for 2012 præsenteres i mio. kr.

Post Danmark har med virkning fra 1. januar 2012 implementeret ændringerne til IAS 12 "Indkomstkatter", ændringerne til IFRS 1 "Førstegangsanvendelse af IFRS" samt ændringerne til IFRS 7 "Præsentation af finansielle instrumenter".

De nye og ændrede regnskabsstandarder samt fortolkningsbidrag har ikke haft indvirkning på årsrapporten.

Bortset fra implementeringen af ovennævnte standarder og fortolkningsbidrag er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til tidligere år.

2. REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Udarbejdelsen af årsrapporter kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn og estimater, som påvirker anvendelsen af regnskabspraksis og indregnede aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelse af koncernens regnskabspraksis og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er beskrevet i årsrapporten 2012. Der henvises hertil.

3. SEGMENTOPLYSNINGER

I Post Danmarks ledelsesrapportering indgår der ikke segmenter, idet der i høj grad er tale om samproduktion af produkterne. Som følge heraf rapporteres der ikke segmentoplysninger.

4. KØB OG SALG AF ANLÆGSAKTIVER

I regnskabsåret 2012 har koncernen haft en tilgang på immaterielle og materielle anlægsaktiver på 387 mio. kr. og en afgang på 73 mio. kr.

5. AKTIVER BESTEMT FOR SALG

Aktiver bestemt for salg (ejendomme) specificeres således:

MIO. KR.	KOSTPRIS	AKK. AFSKRIVNINGER	REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI
Saldo pr. 1. januar 2012	189	72	117
Korrektion af åbningssaldo	(6)	(6)	-
Overført til salg i året	177	69	108
Solgt i året	(58)	(19)	(39)
Periodens nedskrivninger	-	4	(4)
Saldo pr. 31. december 2012	302	120	182

Indregnet fortjeneste af solgte ejendomme:

Salgssummer i alt, netto	66
Regnskabsmæssig værdi	(39)
Regnskabsmæssig fortjeneste	27

Aktiver klassificeres som bestemt for salg, når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genvundet gennem salg inden for 12 måneder i henhold til en formel plan frem for gennem fortsat anvendelse.

6. KØB AF VIRKSOMHEDER

Med virkning pr. 1. januar 2013 har Post Danmark erhvervet aktierne i selskabet Distribution Service A/S.

7. NEDSKRIVNINGSTEST

Ledelsen har pr. 31. december 2012 undersøgt, om der er indikation af værdiforringelse af koncernens aktiver. På baggrund af disse undersøgelser er der ikke konstateret behov for nedskrivning af koncernens aktiver.

8. SKAT AF ÅRETS RESULTAT

Koncernens samlede skat af årets resultat udgør (28) mio. kr., hvilket svarer til en effektiv skattesats på 18 pct.

9. ANDRE HENSATTE FORPLIGTELSE

Andre hensatte forpligtelser er steget med 57 mio. kr. primært som følge af en stigning i hensættelser til fratrædelser i forbindelse med ændringer i organisationen. Herudover er der ikke sket væsentlige ændringer i hensatte forpligtelser siden årsrapporten for 2011.

10. EVENTUALFORPLIGTELSE OG EVENTUALAKTIVER

En konkurrenceretlig sag mod Post Danmark A/S om et påstået konkurrenceretligt misbrug af en dominerende stilling på markedet for adresseløse forsendelser ved anvendelse af selektivt lave priser tilbage i 2003-2004 er - efter præjudicial forelæggelse for EU-domstolen - afgjort ved Højesterets dom af 15. februar 2013 i Post Danmark A/S' favør. En konkurrent har i tilknytning til den nævnte sag tidligere indtalt et erstatningskrav ved domstolene mod Post Danmark A/S på 109 mio. kr. Østre Landsret har i denne sag ved dom af 20. maj 2009 pålagt Post Danmark A/S at betale erstatning til konkurrenten med 75 mio. kr. + 4 mio. kr. i sagsomkostninger, hvortil kommer påløbne renter. Denne dom er af Post Danmark A/S anket til Højesteret. Efter Post Danmarks opfattelse er konsekvensen af Højesteretsdommen af 15. februar 2013, at erstatningssagen ved Højesteret vil blive vundet af Post Danmark A/S, idet Post Danmark A/S vil blive frifundet.

Post Danmark har ved Landsskatteretten fået medhold i koncernens tilbagesøgning af moms vedrørende visse omkostninger knyttet til Post Danmarks momspligtige virksomhed.

Herudover er der ikke sket væsentlige ændringer i eventualforpligtelser og eventualaktiver siden årsrapporten for 2011.

11. NÆRTSTÅENDE PARTER

Der henvises til Post Danmarks årsrapport for 2012, hvor der er redegjort for transaktioner med nærtstående parter.

12. EFTERFØLGENDE BEGIVENHEDER

Den 15. februar 2013 har Højesteret i en sag mod Konkurrencerådet frifundet Post Danmark for i 2003 - 2004 at have misbrugt sin dominerende stilling på markedet for adresseløse forsendelser ved anvendelse af selektivt lave priser som omtalt i note 10.

Der er ikke efter årsafslutningen indtruffet hændelser af betydning for koncernregnskabet for 2012.