

Posten Norden

Delårsrapport januari-juni 2010

- Nettoomsättningen uppgick till 21 149 (22 775) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 793 (690) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till 796 (894) MSEK
- Exklusive resultatandel från De Post-La Poste som såldes i juli 2009, uppgick periodens resultat till 607 (456)
- Periodens redovisade resultat uppgick till 607 (708) MSEK



INNEHÅLL

VD-kommentar	s. 3
Nettoomsättning och resultat	s. 4
Finansiell ställning	s. 5
Kassaflöde	s. 5
Moderbolaget	s. 5
Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget	s. 6
Koncernens finansiella rapporter i sammandrag	s. 7
Koncernens noter	s. 10
Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag	s. 17
Moderbolagets noter	s. 18
Kvartalsdata	s. 19

Finansiell kalender

Delårsrapport januari-september 2010
publiceras 9 november 2010
Bokslutskommuniké 2010
publiceras i februari 2011

Kontaktuppgifter

Kommunikationsdirektör
Per Mossberg, 08-781 11 94
Chief Financial Officer
Bo Friberg, 08-781 15 29
Chef Investor Relations
Oscar Hyléen, 08-781 14 93
ir@posten.se

Posten Nordens mission

- Med Posten Norden når man den man vill, i rätt tid, säkert och effektivt.

Posten Nordens vision

- Posten Norden levererar kommunikations- och logistiklösningar i världsklass till nöjda kunder.
- Posten Norden utvecklar genom ägarskap, partnerskap och samarbete starka och lönsamma internationella logistik- och informationslogistik-verksamheter.
- Posten Norden är en attraktiv och utvecklande arbetsplats med engagerade och motiverade medarbetare.
- Posten Norden är ett miljöriktigt val för kunderna.

Förbättrat rörelseresultat genom långsiktigt arbete med kostnadsanpassningar

Koncernen bildades 24 juni 2009 och konsoliderades första gången per 1 juli 2009. Uppgifter för kalenderåret 2009 och kvartalsuppgifter tidigare än juli 2009 avser pro forma.

- Nettoomsättningen uppgick till 21 149 (22 775) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 793 (690) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till 796 (894) MSEK
- Exklusive resultatandel från De Post-La Poste som såldes i juli 2009, uppgick periodens resultat till 607 (456) MSEK
- Periodens redovisade resultat uppgick till 607 (708) MSEK

Nyckeltal

MSEK, om ej annat anges	Pro forma				Pro forma			
	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Förändring	Apr-jun 2010	Apr-jun 2009	Förändring	Jan-dec 2009	
Nettoomsättning	21 149 ¹⁾	22 775	-1 626 -7 % ¹⁾	10 231 ²⁾	10 996	-765 -7 % ²⁾	44 633	
Rörelseresultat	793	690	103 15 %	261	89	172 n/a	284	
Rörelsemarginal, %	3,7	3,0	0,7	2,5	0,8	1,7	0,6	
Resultat före skatt	796	894	-98 -11 %	254	195	59 30 %	2 439 ³⁾	
Periodens resultat	607	708	-101 -14 %	185	177	8 5 %	2 414 ³⁾	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	941			808				
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12-månader	19	16	3	19	16	3	20	
Soliditet, %, vid periodens utgång	43	42	1	43	42	1	45	
Medelantal anställda	43 934	47 959	-4 025	43 286	47 685	-4 399	47 625	

¹⁾ Nettoomsättningen minskade med 2 % exklusive struktur- och valutaförändring

²⁾ Nettoomsättningen minskade med 2 % exklusive struktur- och valutaförändring

³⁾ Inklusiv realisationsvinst om 2 002 MSEK avseende försäljningen av Post Danmark A/S andel i belgiska posten De Post-La Poste i juli 2009

VD-kommentar

Postmarknaderna världen över vidkänns kraftiga volymminskningar genom substitutions- och konjunktur-effekter. Detta ställer krav på att anpassa kostnaderna till de nya volymnivåerna för att försvara lönsamhet och kunna fullgöra samhällsuppgiften.

Posten Nordens rörelseresultat ökade med 15 procent under första halvåret 2010. Resultatförbättringen är framför allt en effekt av det långsiktiga arbete som bedrivits de senaste åren med att anpassa kapacitet och kostnader till lägre volymer samt av synergieffekter från samgåendet. Nettoomsättningen, exklusive struktur- och valutaeffekter, minskade med 2 procent under samma period.

Åtgärderna på kostnadssidan har gett påtagliga resultat-effekter i koncernen under perioden. Detta illustreras inte minst av affärsområdet Breve Danmarks förbättrade rörelseresultat. Den danska marknaden uppvisar dock fortsatt kraftiga volymminskningar för brev på mer än 10 procent och kostnaderna kan framgent

inte förväntas sänkas i motsvarande utsträckning.

I Sverige har konjunkturåterhämtningen inverkat positivt på brevvolymer, men vi vet att de kraftiga volymminskningarna kommer att prägla marknaden framöver. Affärsområdet Meddelande Sveriges kapacitetsanpassningar, som gav positiva resultat-effekter redan under första halvåret 2009, kommer att fortgå.

Efterfrågan på affärsområdet Logistiks tjänster ökade trots fortsatt hård konkurrens, och för det andra kvartalet 2010 redovisar affärsområdet en ökad omsättning exklusive struktur- och valutaförändring. Utvecklingen för Informationslogistik är också positiv, även om affärsområdet har en bit kvar till positivt resultat.

Arbetet med att skapa Nordens bästa kommunikations- och logistikföretag pågår. Hemtagningen av synergieffekterna från samgåendet löper planerligt och vi identifierar kontinuerligt nya effektiviseringsmöjligheter. Posten Norden står väl rustad att möta kundernas behov och jag ser med tillförsikt på koncernens fortsatta utveckling.

Lars G Nordström

Nettoomsättning och resultat

Jan-jun (2009 pro forma)

MSEK	Nettoomsättning				Rörelseresultat			
	2010	2009	Förändr.	Förändr. exkl. struktur & valuta	2010	2009	Förändr.	Förändr. exkl. struktur & valuta
Breve Danmark	5 730	6 934	-17 %	-8 %	448	380	18 %	31 %
Meddelande Sverige	7 774	7 971	-2 %	-2 %	419	488	-14 %	-14 %
Informationslogistik	1 782	1 990	-10 %	2 %	-21	-79	73 %	79 %
Logistik	6 150	6 383	-4 %	0 %	-22	-103	79 %	75 %
Övrigt och elimineringar	-287	-503			-31	4		
Posten Nordenkoncernen	21 149	22 775	-7 %	-2 %	793	690	15 %	19 %

Apr-jun (2009 pro forma)

MSEK	Nettoomsättning				Rörelseresultat			
	2010	2009	Förändr.	Förändr. exkl. struktur & valuta	2010	2009	Förändr.	Förändr. exkl. struktur & valuta
Breve Danmark	2 696	3 379	-20 %	-10 %	171	113	51 %	64 %
Meddelande Sverige	3 796	3 868	-2 %	-2 %	119	192	-38 %	-38 %
Informationslogistik	874	951	-8 %	5 %	-10	-77	87 %	87 %
Logistik	3 002	3 076	-2 %	1 %	-20	-109	82 %	73 %
Övrigt och elimineringar	-137	-278			1	-30		
Posten Nordenkoncernen	10 231	10 996	-7 %	-2 %	261	89	193 %	198 %

Nettoomsättningens förändring jämfört med föregående år

	Jan-jun		Apr-jun	
	MSEK	%	MSEK	%
2009 pro forma	22 775		10 996	
Strukturförändring	-169	-1 % ¹⁾	-82	-1 % ¹⁾
Valutaförändring vid omräkning av utländsk nettoomsättning	-951	-4 % ²⁾	-496	-4 % ²⁾
Pris- och volymförändring	-506	-2 %	-187	-2 %
2010	21 149		10 231	

¹⁾ Förändringen avser affärsområde Informationslogistikts avyttring av divisionen Supplies

²⁾ Valutaförändringen avser främst den danska kronans försvagning mot den svenska kronan

Januari-juni (2009 pro forma)

Nettoomsättningen exklusive struktur- och valutaförändring minskade med 2 %. Substitutionseffekten på brevvolymerna är störst i Danmark där konjunkturen inte har återhämtats. I Sverige har både brev- och direktreklamvolymerna påverkats positivt av den påbörjade konjunkturåterhämtningen. Volymerna för det första halvåret var dock sammantaget lägre än föregående år. Informationslogistik har tecknat nya kundavtal vilket bidrog till ökad nettoomsättning, exklusive struktur- och valutaförändring, trots pressade priser och substitution. Efterfrågan på Logistikts tjänster fortsatte att återhämta sig, vilket i kombination med en marknad präglad av överkapacitet och pressade priser ledde till en oförändrad omsättning exklusive struktur- och valutaförändring.

Det förbättrade rörelseresultatet förklaras framför allt av genomförda kostnadsanpassningar till lägre volymer samt effekter av pågående åtgärdsprogram. De synergi-effekter om cirka SEK 1 miljard som tidigare identifierats realiserats planerligt, bland annat har driften av SAP-systemet samlats i Danmark. Att Meddelande Sveriges rörelseresultat ändå minskade är en följd av periodens, och framför allt av andra kvartalets, höga kostnader för förtida pensionsavgångar och för genomförande av effektivitetsprojekt. Medelantal anställda var cirka 4 000 personer lägre än föregående år, varav merparten i Breve Danmark och Meddelande Sverige. Rensat för struktur- och valutaförändring har koncernens rörelsekostnader minskat med 3 %.

Finansnettot uppgick till 3 (204) MSEK. Skillnaden mot motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av att Post Danmark A/S ägarandel i belgiska posten, De Post-La Poste, avyttrades under tredje kvartalet 2009. Finansnettot exklusive andelar i intresseföretags och joint ventures resultat uppgick till 3 (-48) MSEK. Förbättringen beror främst på ökad likviditet samt amortering av räntebärande skulder efter erhållen likvid om 4 044 MSEK från försäljningen av Post Danmarks ägarandel i belgiska posten, De Post-La Poste.

Resultat efter skatt uppgick till 607 (708) MSEK. Skatten uppgick till -189 (-186) MSEK.

Avkastningen på eget kapital, rullande 12-månader, uppgick till 19 (16) %.

April-juni (2009 pro forma)

Andra kvartalet är normalt ett säsongsmässigt svagare kvartal.

Nettoomsättningen exklusive struktur- och valutaförändring minskade med 2 %. Under kvartalet har den negativa utvecklingen för Breve Danmark förstärkts. Det förklaras bland annat av att motsvarande period 2009 innehöll intäkter från utskick av röstkort samt särskilt pensionsutskick. Volymerna för Meddelande Sverige återhämtade sig under det andra kvartalet. Logistiks omsättning ökade trots negativ påverkan av transportstrejk i Norge.

Koncernen redovisade ett ökat rörelseresultat för perioden. Förbättringen förklaras huvudsakligen av planenliga åtgärdsprogram. Logistiks rörelseresultat påverkades även positivt av erhållen momsåterbetalning till följd av ändrad tolkning av norska momsregler.

Finansnettot uppgick till -7 (106) MSEK. Förklaringen till utfallet är den samma som för delårsperioden i avsnittet ovan. Resultat efter skatt uppgick till 185 (177) MSEK. Skatten uppgick till -69 (-18) MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens egna kapital uppgick per den 30 juni 2010 till 11 772 MSEK, vilket var 1 586 MSEK lägre än den 31 december 2009. Utfallet påverkades av utdelning om 1 440 MSEK i april 2010. Valutakursförändringar gav en omräkningseffekt om -731 MSEK, huvudsakligen i valutorna DKK, EUR och NOK. Soliditeten uppgick till 43 % jämfört med 45 % den 31 december 2009.

Finansiell nettoställning uppgick till 3 844 MSEK, en minskning med 698 MSEK jämfört med den 31 december 2009. Exklusive pensioner uppgick den finansiella nettoställningen till 2 200 MSEK, en minskning med 1 013 MSEK jämfört med den 31 december 2009. Förändringen förklaras främst av minskningen av likvida medel till följd av lämnad utdelning om 1 440 MSEK. Gottgörelse från Postens Pensionsstiftelse erhöles om 155 (0) MSEK.

Finansiell nettoställning

MSEK	Pro forma		
	2010 30 jun	2009 30 jun	2009 31 dec
Finansiella placeringar	148	132	149
Långfristiga fordringar	16	24	14
Kortfristiga placeringar		71	1
Likvida medel	3 790	1 774	4 852
Summa finansiella tillgångar	3 954	2 001	5 016
Långfristiga räntebärande skulder	872	1 956	1 193
Kortfristiga räntebärande skulder	882	323	610
Summa finansiella skulder	1 754	2 279	1 803
Finansiell nettoställning exkl. pensioner	2 200	-278	3 213
Långfristiga fordringar, pensionsrelaterade tillgångar	3 225	2 598	2 994
Avsättningar till pensioner, pensionsrelaterade skulder	1 581	1 407	1 665
Finansiell nettoställning inkl. pensioner	3 844	913	4 542

Kassaflöde

Januari-juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 941 MSEK, varav förändring i rörelsekapitalet uppgick till -550 MSEK. Utfallet i rörelsekapitalet förklaras främst av pensionsutbetalningar om -683 MSEK och minskade leverantörsskulder om -102 MSEK. Minskade kundfordringar om 359 MSEK samt gottgörelse från Postens Pensionsstiftelse om 155 MSEK har påverkat kassaflödet i rörelsekapitalet positivt.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -465 MSEK, varav materiella anläggningstillgångar uppgick till -425 MSEK och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -97 MSEK. De materiella investeringarna avsåg huvudsakligen fordon och de immateriella främst investering i integrationen av ett gemensamt affärssystem.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 498 MSEK. Under 2010 har utdelning till moderbolagets aktieägare lämnats med 1 440 MSEK och till minoriteten med 3 MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 3 790 MSEK, vilket är 1 062 MSEK lägre än per den 31 december 2009, varav valutakursdifferenser -40 MSEK.

April-juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 808 MSEK, varav förändring i rörelsekapital uppgick till 160 MSEK. Utfallet i rörelsekapitalet förklaras främst av ökade leverantörsskulder om 132 MSEK, minskade kundfordringar om 390 MSEK samt pensionsutbetalningar om -341 MSEK. Gottgörelse har erhållits från Postens Pensionsstiftelse om 155 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -292 MSEK, varav materiella anläggningstillgångar uppgick till -280 MSEK och immateriella anläggningstillgångar uppgick till -27 MSEK. De materiella investeringarna avsåg huvudsakligen fordon och de immateriella främst investering i integrationen av ett gemensamt affärssystem.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 531 MSEK. Under 2010 har utdelning till moderbolagets aktieägare lämnats med 1 440 MSEK och till minoriteten med 3 MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 3 790 MSEK, vilket är 1 024 MSEK lägre än per den 31 mars 2010, varav kursdifferenser -9 MSEK.

Moderbolaget

Moderbolaget har bedrivit en mycket begränsad verksamhet, och har endast haft en anställd, VD/koncernchefen. Ingen nettoomsättning redovisades för perioden, och av rörelsekostnaderna, 10 MSEK, avsåg 7 MSEK personalkostnader för VD. Finansiella poster uppgick till -45 MSEK, allt hänförligt till valutaeffekter. Resultat före skatt uppgick till -55 MSEK. Inga likvida medel har redovisats och inga investeringar har gjorts i materiella anläggningstillgångar.

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

Moderbolagets och koncernens risker, riskhantering och de faktorer som kan påverka verksamheten beskrivs i Posten Nordens årsredovisning 2009. Nedan kommenteras konstaterade förändringar.

Mot bakgrund av nya EU-regler (postdirektivet) som syftar till att bryta upp kvarvarande postmonopol kommer lagstiftningarna att förändras i Sverige och Danmark. I Sverige har riksdagen fattat beslut om nya postlag som börjar gälla den 1 september 2010. Den nya lagen innehåller även regler utöver EU:s postdirektiv. Bland annat ökar kraven på insyn i den nationella operatörens prissättning samt att pristaket består. Samtidigt omfattas inte Posten Nordens huvudkonkurrent – ägt av den norska Posten – av dessa särregleringar. De konsekvenser Posten Norden ser är risk för snedvriden konkurrens och risk att ägarnas krav på avkastning inte kan uppnås.

I slutet av maj 2010 nåddes en bred politisk majoritet i Danmark om ett avtal för att säkerställa samhälls- och tjänster på en avreglerad postmarknad. Avtalet innebär att Post Danmark utses att upprätthålla utdelningsplikten under perioden 2011-2013. Det betyder att

det även i framtiden kommer att ske postutdelning sex dagar i veckan och att Post Danmark har befodringsplikt på brev upp till 2 kilo och på paket upp till 20 kilo. Samtidigt genomförs resterande liberalisering av den danska postmarknaden per den 31 december 2010. Postoperatörerna ska licensieras och det upprättas en fond för finansiering av nettokostnader för den samhälls- omfattande posttjänsten som alla postoperatörer ska bidra till. Det finns också politisk enighet om att skapa möjlighet för att fortsätta kunna bedriva en affärsmässig verksamhet genom möjlighet för lättnader inom vissa kostsamma områden, samt genom att justera ramverket för fastställande av priser på brev. Det förväntas att regeringen kommer att föreslå lagstiftning på detta område under hösten 2010.

Bring Citymail, som ägs av det av norska staten ägda Posten Norge och som har monopol på sin hemmamarknad, stämde i februari 2010 Posten Meddelande AB vid marknadsdomstolen. Bring Citymail yrkar att Posten skall upphöra med den rabatt som lämnas till kunder med stora sändningar av försorterad post. Konkurrensverket har tidigare prövat frågan och avskrev i december 2009 ärendet med motiveringen att det saknades skäl att ytterligare utreda denna.

Halvårsrapporten ger en i allt väsentligt rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 31 augusti 2010
Posten Norden AB (Publ)

Fritz H. Schur
Ordförande

Mats Abrahamsson
Styrelseledamot

Ingrid Bonde
Styrelseledamot

Gunnel Duveblad
Styrelseledamot

Bjarne Hansen
Styrelseledamot

Torben Janholt
Styrelseledamot

Anne Birgitte Lundholt
Styrelseledamot

Richard Reinius
Styrelseledamot

Lars Chemnitz
Arbetstagarrepresentant

Alf Mellström
Arbetstagarrepresentant

Kjell Strömbäck
Arbetstagarrepresentant

Lars G Nordström
Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Koncernens finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning

MSEK	Not	Pro forma			Pro forma			Jan-dec 2009
		Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Förändr.	Apr-jun 2010	Apr-jun 2009	Förändr.	
	1, 2							
Nettoomsättning		21 149	22 775	-7 %	10 231	10 996	-7%	44 633
Övriga rörelseintäkter		170	129	32 %	120	56	114%	249
Rörelsens intäkter	3	21 319	22 904	-7 %	10 351	11 052	-6%	44 882
Personalkostnader	4	-10 780	-11 695	-8 %	-5 273	-5 808	-9%	-22 633
Transportkostnader		-3 669	-3 659	0 %	-1 787	-1 774	1%	-7 561
Övriga kostnader	5	-5 145	-5 850	-12 %	-2 568	-2 866	-10%	-12 397
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-937	-1 004	-7 %	-463	-504	-8%	-2 014
Rörelsens kostnader		-20 531	-22 208	-8 %	-10 091	-10 952	-8%	-44 605
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat		5	-6		1	-11		7
RÖRELSERESULTAT		793	690	15 %	261	89	193%	284
Finansiella intäkter		102	75	36 %	45	27	67%	188
Finansiella kostnader		-99	-123	-20 %	-52	-54	-4%	-251
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat			252			133		2 218
Finansnetto		3	204	-99 %	-7	106	-107%	2 155
Resultat före skatt		796	894	-11 %	254	195	30%	2 439
Skatt		-189	-186	2 %	-69	-18	283%	-25
PERIODENS RESULTAT		607	708	-14 %	185	177	5%	2 414
Periodens resultat hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare		606	709		185	177		2 421
Minoritetsintresse		1	-1					-7
Resultat per aktie, kr		0,30	0,35		0,09	0,09		1,21

Rapport över totalresultat ¹⁾

MSEK	Jan-jun 2010	Apr-jun 2010
Periodens resultat	607	185
Periodens omräkningsdifferenser ²⁾	-731	-177
PERIODENS TOTALRESULTAT	-124	8
Periodens totalresultat hänförligt till		
Moderbolagets aktieägare	-120	12
Minoritetsintresse	-4	-4

¹⁾ Se koncernens Redovisningsprinciper, koncernredovisning
²⁾ Omräkningsdifferenser avser omräkning av koncernens egna kapital i utländska valutor

Rapport över finansiell ställning

MSEK	Not	Pro forma		
		30 jun 2010	30 jun 2009	31 dec 2009
	1, 2			
TILLGÅNGAR				
Goodwill		2 914	3 058	3 055
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 722	2 087	1 962
Materiella anläggningstillgångar		8 345	9 400	9 173
Andelar i intresseföretag och joint ventures		99	2 073	117
Finansiella placeringar		148	132	149
Långfristiga fordringar	6	3 241	2 622	3 008
Uppskjutna skattefordringar		164	143	168
Summa anläggningstillgångar		16 633	19 515	17 632
Varulager		285	346	299
Skattefordringar		448	498	215
Kundfordringar		4 136	5 181	4 495
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 585	1 284	1 623
Övriga fordringar		542	822	454
Kortfristiga placeringar			71	1
Likvida medel		3 790	1 774	4 852
Summa omsättningstillgångar		10 786	9 976	11 939
SUMMA TILLGÅNGAR		27 419	29 491	29 571
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
Aktiekapital		2 000	2 000	2 000
Tillskjutet kapital		9 954	9 898	9 898
Reserver		-1 069		-343
Balanserat resultat		878		1 712
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		11 763	11 898	13 267
Minoritetsintresse		9	415	91
SUMMA EGET KAPITAL		11 772	12 313	13 358
SKULDER				
Långfristiga räntebärande skulder		872	1 956	1 193
Övriga långfristiga skulder		68	397	199
Avsättningar till pensioner		1 581	1 407	1 665
Övriga avsättningar	7	1 877	1 746	1 919
Uppskjutna skatteskulder		763	907	742
Summa långfristiga skulder		5 161	6 413	5 718
Kortfristiga räntebärande skulder		882	323	610
Leverantörsskulder		1 795	2 239	1 896
Skatteskulder		305	95	145
Övriga kortfristiga skulder		1 759	2 142	1 859
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	5 238	5 479	5 274
Övriga avsättningar	7	507	487	711
Summa kortfristiga skulder		10 486	10 765	10 495
SUMMA SKULDER		15 647	17 178	16 213
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		27 419	29 491	29 571
För information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser se not.				

Rapport över kassaflöde¹⁾

MSEK	Jan-jun 2010	Apr-jun 2010
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat före skatt	796	254
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Återläggning avskrivningar och nedskrivningar	937	463
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar	11	5
Pensionsavsättningar	214	145
Övriga avsättningar	-220	-109
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-10	-3
Betalda skatter	-237	-107
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 491	648
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	359	390
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	-102	132
Pensioner	-528	-186
Övriga avsättningar	-54	-25
Övriga förändringar i rörelsekapital	-225	-151
Förändring i rörelsekapital	-550	160
Kassaflöde från den löpande verksamheten	941	808
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-97	-27
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-425	-280
Försäljning av övriga anläggningstillgångar m.m.	38	12
Ökning(+)/minskning(-) av finansiella fordringar	19	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-465	-292
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Utdelning	-1 443	-1 443
Förändring av leasingskuld	-57	-23
Återköp minoritet Post DK A/S	-19	-15
Ökning(+)/minskning(-) av övriga finansiella skulder	21	-50
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 498	-1 531
PERIODENS KASSAFLÖDE		
Likvida medel vid periodens början	4 852	4 814
Kursdifferens i likvida medel	-40	-9
Likvida medel vid periodens slut	3 790	3 790
¹⁾ Se koncernens Redovisningsprinciper, koncernredovisning		

Rapport över förändringar i eget kapital

Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare

MSEK	Aktie-kapital ¹⁾	Tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat	Summa	Minoritets-intresse	Totalt eget kapital
Apportemission	2 000	10 141			12 141		12 141
Emissionseffekt		-243			-243	415	172
1 juli 2009	2 000	9 898			11 898	415	12 313
Återköp aktier i Post Danmark A/S						-317	-317
Periodens resultat				1 712	1 712	-6	1 706
Periodens övriga totalresultat			-343		-343	-1	-344
Utgående eget kapital 2009–12–31	2 000	9 898	-343	1 712	13 267	91	13 358
Ingående eget kapital 2010-01-01	2 000	9 898	-343	1 712	13 267	91	13 358
Återköp aktier i Post Danmark A/S		56			56	-75	-19
Utdelning ²⁾				-1 440	-1 440	-3	-1 443
Periodens resultat				606	606	1	607
Periodens övriga totalresultat			-726		-726	-5	-731
Utgående eget kapital 2010-06-30	2 000	9 954	-1 069	878	11 763	9	11 772

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

²⁾ Utdelning har lämnats från moderbolaget till ägarna med 1 440 MSEK motsvarande 0,72 kr per aktie och från Svensk Adressändring AB till minoritet med 3 MSEK

Noter

Pro forma upprättas inte för noterna med undantag för Segmentsrapporteringen.

NOT 1 Redovisningsprinciper

ÖVERENSSTÄMMELSE MED LAG OCH NORMGIVNING

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har den svenska Årsredovisningslagen och RFR 1.3 Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för finansiell rapportering tillämpats.

KONCERNREDOVISNING

Koncernens delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2009.

Pro forma-redovisningen har upprättats för att skapa jämförelse mellan åren. Pro forma har upprättats för Resultaträkningen och Rapport över finansiell ställning.

ÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Nedan beskrivna förändringar i IFRS och IAS ingår i redovisningsprinciper som tillämpas i koncernredovisningen. Förändringar i principer och påverkan av dessa på bolagets koncernredovisning är enligt följande:

- IFRS 3 Rörelseförvärv föreskriver ändrade regler för bestämmande av redovisad goodwill, att förvärvskostnader inte får aktiveras, definitionen på rörelseförvärv har utvidgats, verkligt värde av villkorad köpeskilling ska fastställas vid förvärvstidpunkten och den skuldförändring relaterat till den villkorade köpeskillingen som

sker intill likvid ska justeras i övrigt totalresultat. Vidare innebär de nya reglerna att det är tillåtet att välja mellan två metoder för beräkning av minoriteten och att ytterligare förvärv ska redovisas som egetkapitaltransaktion efter att bestämmande inflytande har uppnåtts. Standarden ska tillämpas från och med 1 januari 2010. Tillämpningen av den nya IFRS 3 har hittills inte inneburit några effekter eftersom några förvärv inte har gjorts.

- IAS 24 Upplýsingar om närstående har ändrats så att statliga företag inte per automatik är att betrakta som närstående och ska tillämpas från och med 1 januari 2010. Bolagets upplýsingar om transaktioner med staten har hittills begränsats till relationer som inte är av affärsverksamhetsnatur, vilket innebär att närståendetransaktioner har omfattat speciella uppdrag från stat och tillstånd från myndigheter. Ändringarna i standarden har inte förändrat bolagets upplýsingar om närstående.
- IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter har ändrats med avseende på hur förändringar i ägarandelar i dotterföretag, effekt på goodwill, samt vinster och förluster till följd av ägarförändringar ska redovisas. Ägarförändringar i rörelser, där det bestämmande inflytandet behålls ska redovisas som egetkapitaltransaktion. Vinster och förluster när det bestämmande inflytandet i en rörelse upphör ska redovisas i periodens resultat och den resterande delen ska omvärderas. Vidare ska förluster allokeras till innehav utan bestämmande inflytande även om andelen av det egna kapitalet blir negativt. Den förändrade standarden har inte påverkat hittills redovisade förvärv.
- Förbättringar av standarder ("Improvements")
 - Förändring av IFRS 8 Rörelsesegment innebär att totala tillgångar och skulder ska redovisas i de finansiella rapporterna på det vis som de rapporteras till ledningen i bolaget för styrning av verk-

samheten. Information om tillgångar och skulder per segment redovisas såsom föregående år. I samband med översyn av koncernens styrprinciper kommer segmentsredovisningen av skulder och tillgångar att ses över.

- Förändring av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter avser en ändring om klassificering av kortfristiga skulder. En skuld som kan konverteras till egetkapitalinstrument ska inte påverka dess klassificering om den är kort- eller långfristig. Förändringen har inte inneburit någon påverkan på bolagets redovisning.
- Förändring av IAS 7 Rapport över kassaflöden innebär att kostnader i samband med transaktioner som resulterar i bokförd tillgång får klassificeras inom investeringsverksamheten. Ändringen har inte fått någon påverkan på bolagets redovisning.
- Förändring av IAS 17 Leasingavtal innebär att vid klassificering av byggnad och mark ska hänsyn tas till det faktum att mark har obegränsad ekonomisk livslängd. Förändringen har inte fått någon påverkan på bolagets redovisning av ingångna finansiella leasingavtal.
- Förändring av bilagan till IAS 18 innebär att ytterligare ett exempel som beskriver skillnaden mellan en försäljande enhet och en enhet som agerar agent eller förmedlare. Ändringen har inte påverkat bolagets redovisning.
- Förändring av IAS 36 Nedskrivningar innebär att goodwill ska fördelas på kassagenererande enheter på det vis som dessa enheter och goodwill rapporteras till företagsledningen, dock inte mer aggregat än till rörelsesegmentsnivå. Förändringen har inte ändrat bolagets tillämpning av standarden.
- Förändring av IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering innebär att omklassificering av kassaflödessäkkringar ska göras till resultaträkningen vid tillämpning av säkringsredovisning och förtydligande om värdering av inbäddade derivat. Bolagets tillämpning av standarden har inte påverkats av förändringarna.
- Förändring av IFRIC 9 Ny bedömning av inbäddade derivat avser ett förtydligande av tolkningen som beskriver att den inte ska tillämpas på företagsförvärv och ingående i joint ventures. Förtydligandet har inte lett till någon ändring i bolagets redovisning.
- Förändring av IFRIC 16 Säkring av nettoinvesteringar i utlandet avser en borttagen begränsning för bolag som själv är säkrat att inneha säkringsinstrument. Förändringen har inte påverkat bolagets redovisning.

NOT 2 Väsentliga bedömningar och uppskattningar

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

De för Posten Norden mest väsentliga bedömningar och uppskattningar har gjorts inom nedanstående områden.

FRIMÄRKSSKULD

Frimärksskulden i Posten Norden beräknas för sålda men ej använda frimärken. I beräkningen av frimärksskulden görs antaganden som påverkar skuldens storlek. Antaganden baseras på hur många frimärken som sålts men inte använts av i Sverige respektive Danmark. För att säkerställa att antagandena är rimliga görs undersökning-

ar i både Danmark och Sverige. Om undersökningen visar ändrade beteenden hos befolkningen eller att urvalsgruppen i undersökningen inte varit representativ för befolkningen kan skuldens storlek påverkas.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

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

PENSIONSÅTAGANDEN

I den aktuariella beräkningen av Posten Nordens pensionsåtaganden görs ett antal bedömningar för att fastställa rimliga antaganden. De mest väsentliga är antaganden om diskonteringsränta, framtida avkastning på förvaltningstillgångarna, löneutveckling och inflation. Förändringar av antaganden på grund av ändrade omvärldsfaktorer kan påverka Posten Nordens resultat- och balansräkning om effekterna av ändrade antaganden skulle falla utanför ”korridoren”. Förändrade antaganden påverkar även den prognostiserade kostnaden för det kommande året. En förändring av nettot mellan avkastningsränta och skuldränta på +/- 0,1 procentenhet, allt annat lika, ger en resultatpåverkan om 15 MSEK ökad eller minskad finansiell kostnad/intäkt. En förändring av diskonteringsräntan med +/- 0,1 procentenhet, allt annat lika, leder till en resultat effekt genom ökad eller minskad amortering av aktuariella förluster med 30-40 MSEK. Förändringar av respektive inflation och löneutveckling, var för sig och allt annat lika, med +/- 0,1 procentenhet leder till en resultat effekt genom ökad eller minskad amortering av aktuariella förluster med 20-25 MSEK.

AVSÄTTNINGAR

Posten Norden har, som en konsekvens av Posten AB:s bolagisering i Sverige 1994, iklätt sig en ansvarsförbindelse (särskilda övergångsbestämmelser) som innebär att vissa yrkeskategorier kan välja att gå i förtida pension vid 60 och 63 års ålder. Ansvarsförbindelsen är upptagen som en avsättning i balansräkningen och är beräknad baserat på erfarenhet av andelen personer som valt att utnyttja sin rätt till förtida pension enligt dessa bestämmelser. Skulle utnyttjandandelen förändras påverkas skulden i motsvarande grad. En förändring av nyttjandegraden med 5 procentenheter leder till en resultat effekt av 15-20 MSEK.

SKATTER

Aktiverbarhet av underskottsavdrag har gjorts utifrån affärsplaner och bedömningar av framtida beskattningsbara vinster som kan utnyttja underskottsavdrag. Bedömningar har gjorts av ej avdragsgilla kostnader och ej skattepliktiga intäkter enligt med idag gällande skatteregler. Vidare har hänsyn tagits till framtida resultat under sex år för att värdera redovisad skattefordran med idag gällande skattesatser. Förändringar i skattelagstiftning i Sverige och i andra länder där Posten Norden är verksam och ändrade tolkningar och tillämpningar av gällande lagstiftning kan påverka storleken på de redovisade skattefordringarna och -skulderna. Ändrade omständigheter som påverkar antaganden påverkar även årets resultat.

NOT 3 Segmentsrapportering

Posten Nordens indelning i affärsområden utgår från hur Posten Norden styrs och rapporterar till ledningen.

För interna mellanhavanden mellan affärsområdena gäller marknadsmässig prissättning. Det finns ingen frihet att köpa externt om tjänsten finns tillgänglig internt. I operativ struktur, men ej i legal struktur, görs kostnadsfördelning från koncerngemensamma funktioner till självkostnadspris med full utfördelning av kostnader.

Breve Danmark svarar för Posten Nordens meddelandeverksamhet i Danmark. Affärsområdet är ledande på distributionslösningar till, från och inom Danmark. Den rikstäckande meddelandeförmedlingen inkluderar brev-, tidnings- och direktreklamdistribution samt in- och utlämning av paket för privatmarknaden.

Meddelande Sverige svarar för Posten Nordens meddelandeverksamhet i Sverige. Affärsområdet är ledande på distributionslösningar till, från och inom Sverige. Den rikstäckande meddelandeförmedlingen inkluderar brev-, tidnings- och direktreklamdistribution samt in- och utlämning av paket för privatmarknaden.

Informationslogistik svarar för Posten Nordens informationslogistikverksamhet. Affärsområdet utvecklar, producerar och levererar system, tjänster och produkter för effektiv kundkommunikation. Inom affärsområdet finns även lösningar för märkning och identifiering.

Logistik svarar för Posten Nordens logistikverksamhet. Med egen kapacitet och infrastruktur i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Belgien samt Nederländerna erbjuder affärsområdet standardtjänster för paket, pall, express samt olika logistiklösningar för systemtransporter, tredjepartslogistik och spedition.

I Övrigt och elimineringar ingår moderbolaget, internelimineringar, effekter av omräkning av pensioner enligt IAS 19 Ersättningar till anställda samt finansiell leasing enligt IAS 17. Sedan den 1 jan 2010 ingår också koncerngemensamma funktioner och Svensk Kassaservice. Service och tjänster för koncerngemensamma funktioner har belastat affärsområdena.

2010 JAN – JUN

MSEK	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Informationslogistik	Logistik	Övrigt och elimineringar	Posten Norden-koncernen
Nettoomsättning, externt	5 581	7 711	1 761	6 092	4	21 149
Nettoomsättning, internt	149	63	21	58	-291	
Summa nettoomsättning	5 730	7 774	1 782	6 150	-287	21 149
Övriga rörelseintäkter, externt	-2	35	13	14	110	170
Övriga rörelseintäkter, internt	956	324		629	-1 909	
Summa rörelsens intäkter	6 684	8 133	1 795	6 793	-2 086	21 319
Personalkostnader	-3 902	-4 139	-621	-1 602	-516	-10 780
Transportkostnader	-348	-1 283	-58	-2 727	747	-3 669
Övriga kostnader	-1 764	-2 194	-987	-2 336	2 136	-5 145
Avskrivningar och nedskrivningar	-222	-98	-155	-150	-312	-937
Summa rörelsens kostnader	-6 236	-7 714	-1 821	-6 815	2 055	-20 531
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat			5			5
RÖRELSERESULTAT	448	419	-21	-22	-31	793
Finansnetto						3
Resultat före skatt						796
Skatt						-189
Periodens resultat						607
Tillgångar	10 818	7 097	3 260	6 216	28	27 419
Skulder	5 278	4 912	1 734	2 881	842	15 647
Investeringar i anläggningstillgångar	257	19	93	47	106	522

Forts. not 3

2009 JAN - JUN PRO FORMA

MSEK	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Informations-logistik	Logistik	Övrigt och elimineringar	Posten Norden-koncernen
Nettoomsättning, externt	6 771	7 928	1 953	6 243	-120	22 775
Nettoomsättning, internt	163	43	37	140	-383	
Summa nettoomsättning	6 934	7 971	1 990	6 383	-503	22 775
Övriga rörelseintäkter, externt	1	51	14	22	41	129
Övriga rörelseintäkter, internt	758	316		643	-1 717	
Summa rörelsens intäkter	7 693	8 338	2 004	7 048	-2 179	22 904
Personalkostnader	-4 520	-4 180	-684	-1 750	-561	-11 695
Transportkostnader	-410	-1 316	-61	-2 768	896	-3 659
Övriga kostnader	-2 117	-2 259	-1 162	-2 462	2 150	-5 850
Avskrivningar och nedskrivningar	-266	-95	-170	-171	-302	-1 004
Summa rörelsens kostnader	-7 313	-7 850	-2 077	-7 151	2 183	-22 208
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat			-6			-6
RÖRELSERESULTAT	380	488	-79	-103	4	690
Finansnetto						204
Resultat före skatt						894
Skatt						-186
Periodens resultat						708

2010 APR – JUN

MSEK	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Informations-logistik	Logistik	Övrigt och elimineringar	Posten Norden-koncernen
Nettoomsättning, externt	2 624	3 766	864	2 975	2	10 231
Nettoomsättning, internt	72	30	10	27	-139	
Summa nettoomsättning	2 696	3 796	874	3 002	-137	10 231
Övriga rörelseintäkter, externt	-2	22	6	8	86	120
Övriga rörelseintäkter, internt	469	163		312	-944	
Summa rörelsens intäkter	3 163	3 981	880	3 322	-995	10 351
Personalkostnader	-1 863	-2 083	-310	-786	-231	-5 273
Transportkostnader	-168	-625	-29	-1 329	364	-1 787
Övriga kostnader	-852	-1 105	-476	-1 152	1 017	-2 568
Avskrivningar och nedskrivningar	-109	-49	-76	-75	-154	-463
Summa rörelsens kostnader	-2 992	-3 862	-891	-3 342	996	-10 091
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat			1			1
RÖRELSERESULTAT	171	119	-10	-20	1	261
Finansnetto						-7
Resultat före skatt						254
Skatt						-69
Periodens resultat						185
Tillgångar	10 818	7 097	3 260	6 216	28	27 419
Skulder	5 278	4 912	1 734	2 881	842	15 647
Investeringar i anläggningstillgångar	171	10	69	23	34	307

Forts. not 3

2009 APR – JUN PRO FORMA

MSEK	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Informations-logistik	Logistik	Övrigt och elimineringar	Posten Norden-koncernen
Nettoomsättning, externt	3 332	3 865	933	2 989	-123	10 996
Nettoomsättning, internt	47	3	18	87	-155	
Summa nettoomsättning	3 379	3 868	951	3 076	-278	10 996
Övriga rörelseintäkter, externt	1	16	8	12	19	56
Övriga rörelseintäkter, internt	310	153		282	-745	
Summa rörelsens intäkter	3 690	4 037	959	3 370	-1 004	11 052
Personalkostnader	-2 241	-2 060	-346	-864	-297	-5 808
Transportkostnader	-192	-643	-28	-1 349	438	-1 774
Övriga kostnader	-982	-1 094	-563	-1 181	954	-2 866
Avskrivningar och nedskrivningar	-162	-48	-88	-85	-121	-504
Summa rörelsens kostnader	-3 577	-3 845	-1 025	-3 479	974	-10 952
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat			-11			-11
RÖRELSERESULTAT	113	192	-77	-109	-30	89
Finansnetto						106
Resultat före skatt						195
Skatt						-18
Periodens resultat						177

2009 JAN – DEC PRO FORMA

MSEK	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Informations-logistik	Logistik	Övrigt och elimineringar	Posten Norden-koncernen
Nettoomsättning, externt	12 751	15 645	3 704	12 533		44 633
Nettoomsättning, internt	343	149	58	140	-690	
Summa nettoomsättning	13 094	15 794	3 762	12 673	-690	44 633
Övriga rörelseintäkter, externt	12	90	25	46	76	249
Övriga rörelseintäkter, internt	1 580	638		1 314	-3 532	
Summa rörelsens intäkter	14 686	16 522	3 787	14 033	-4 146	44 882
Personalkostnader	-8 509	-8 177	-1 303	-3 425	-1 219	-22 633
Transportkostnader	-787	-2 628	-167	-5 581	1 602	-7 561
Övriga kostnader	-4 538	-5 129	-2 305	-4 846	4 421	-12 397
Avskrivningar och nedskrivningar	-408	-191	-370	-339	-706	-2 014
Summa rörelsens kostnader	-14 242	-16 125	-4 145	-14 191	4 098	-44 605
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat			7			7
RÖRELSERESULTAT	444	397	-351	-158	-48	284
Finansnetto						2 155
Resultat före skatt						2 439
Skatt						-25
Periodens resultat						2 414
Tillgångar	12 786	7 604	3 543	6 544	-906	29 571
Skulder	6 082	5 578	2 123	2 947	-517	16 213
Investeringar i anläggningstillgångar	402	117	141	175	66	901

Pro forma-siffror för 2009 upprättas inte för noterna med undantag för Segmentsrapporteringen.

NOT 4 Personalkostnader	
MSEK	Jan-jun 2010
Personalkostnader	
Löner och andra ersättningar	8 289
Lagstadgade sociala avgifter	1 408
Pensionskostnader	993
Övriga personalkostnader	90
Summa	10 780
Specifikation av pensionskostnader	
Kostnader för ålderspension	939 ¹⁾
Nettokostnad för avtalspensioner	54
varav bruttokostnad för avtalspensioner	127
varav upplösningar avtalspensioner	73
Summa	993
Medelantal anställda	43 934
¹⁾ kostnader för ålderspension ingår amorteringseffekt av aktuariella vinster och förluster med -66 MSEK	

NOT 5 Övriga kostnader	
MSEK	Jan-jun 2010
Lokalkostnader	1 123
Avsättningar ¹⁾	37
Terminalavgifter	556
Kostnad varor och material	843
Inköpta IT-resurser	659
Aktiverat arbete för egen räkning, IT	-49
Övrigt	1 976
Summa	5 145
¹⁾ Av totala beloppet 37 MSEK avser 42 MSEK avsättningar och -5 MSEK återföringar för personalavveckling. Se vidare not Övriga avsättningar fotnot 1.	

NOT 6 Långfristiga fordringar			
MSEK		30 jun 2010	31 dec 2009
Redovisat värde relaterat till fonderade förmånsbestämda ålders- och avtalspensionsplaner värderade enligt IAS 19		2 438	2 342
Redovisat värde relaterat till fonderade förmånsbestämda sjukpensionsplaner värderade enligt IAS 19		219	180
Löneskattfordran sammanhängande med att pensionsåtaganden enligt IAS 19 redovisas till lägre belopp än det belopp de upptas med i redovisningen för juridisk person i Sverige i enlighet med UFR 4		714	621
Löneskatt sjukpensionsplaner		-146	-149
Depositioner lokalhyror		7	12
Elderivat			1
Övrigt		9	1
Summa		3 241	3 008

NOT 7 Övriga avsättningar							
Jan-jun 2010, MSEK	Ingående balans	Omklassificering ⁶⁾	Avsättningar	Återföringar	Upplösningar	Omräknings-effekt	Utgående balans
Omstruktureringsåtgärder							
Personalavveckling, främst förtida pensioner	1 052	28	42 ¹⁾	-5 ¹⁾	-259 ²⁾	-17	841
Övriga avvecklingar	88				-24 ²⁾		64
Antastbara pensionsförpliktelser							
Löneskatt	222		5 ⁵⁾				227
Antastbara pensionsförpliktelser enl. IAS 19	911		25 ⁵⁾				936
Övrigt							
Arbetsskador	66		1 ⁵⁾		-5 ³⁾		62
Pensionsreglering gentemot danska staten	26		3 ⁵⁾		-7 ²⁾	-2	20
Avsättning jubileumsgåva	174		4 ⁵⁾		-7 ²⁾	-12	159
Övriga avsättningar	91				-16 ²⁾		75
Summa Övriga avsättningar	2 630	28	80	-5	-318	-31 ⁴⁾	2 384
Varav kortfristig	711	3					507
¹⁾ Resultatpåverkan: 37 MSEK varav 42 MSEK avser avsättningar och -5 MSEK återföringar hänförligt till personalavveckling							
²⁾ Förändring mot övriga resultatposter uppgår till -313 MSEK, varav mot personalkostnader -278 MSEK							
³⁾ Förändringen har ej redovisats över resultaträkningen							
⁴⁾ Diskonterings-effekt om 6 MSEK redovisas i resultaträkningens finansiella poster. Omräkningsdifferens avseende valuta-effekt om -37 MSEK redovisas i totalresultatet, se koncernens Rapport över totalresultatet.							
⁵⁾ Effekten av avsättningar och återföringar redovisas mot personalkostnad							
⁶⁾ Omklassificering från kortfristig samt långfristig skuld till övriga avsättningar							

Pro forma-siffror för 2009 upprättas inte för noterna med undantag för Segmentsrapporteringen.

NOT 8 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

MSEK	30 jun 2010	31 dec 2009
Reserv för sålda ej utnyttjade frimärken	365	376
Upplupna lönekostnader	475	612
Semesterlöneskuld	2 117	2 064
Särskild löneskatt pensionskostnader	190	3
Sociala avgifter	960	995
Upplupna räntekostnader	2	1
Avkastningsskatt	4	
Terminalavgifter	544	620
Finansiell leasing	18	20
Valutaterminkontrakt	36	6
Övriga poster	527	577
Utgående balans	5 238	5 274

NOT 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	30 jun 2010	31 dec 2009
Ställda säkerheter för egna skulder		
Fastighetsinteckningar	929	1 013
Kapitalförsäkringar till anställda och fd anställda	130	130
Pantsatta tillgångar	16	20
Summa	1 075	1 163
Eventalförpliktelser		
Garantiåtaganden, PRI	93	93
Garantiåtaganden, övriga	116	127
Tvist ¹⁾	106	104
Summa	315	324

¹⁾ Ett mål mot Post Danmark A/S gällande användning av diskriminerande priser har avgjorts av Østre Landsret till Post Danmark A/S nackdel. Post Danmark A/S har överklagat domen till Højesteret. I anslutning till denna sak har en konkurrent rest krav mot Post Danmark A/S. Kravet på ersättning bestrids i sin helhet av Post Danmark A/S.

NOT 10 Väsentliga transaktioner med närstående

SVENSKA STATEN

Posten AB har till Post- och telestyrelsen betalat 6 MSEK för tillstånd att bedriva postverksamhet samt 4 MSEK för hantering av obeställbara försändelser. Från Post- och telestyrelsen har Posten Meddelande AB erhållit ersättning med 10 MSEK i handikappersättning, vilket avser blindskrift och service till äldre i glesbygd.

DANSKA STATEN

Post Danmark A/S har under perioden betalat pensionspremier till danska staten med 97 MSEK för den grupp tjänstemän som är anställda före bolagiseringstidpunkten. Dessutom finns en reserv i balansräkningen på 21 MSEK som avser eventuellt tillkommande förpliktelse mot samma grupp.

ANDRA ORGANISATIONER

Postens Försäkringsförening försäkrar Posten Nordens åtaganden i Sverige för anställdas sjuk- och familjepension enligt ITP-P. Under perioden betalade Posten Norden premier till föreningen med 86 MSEK och erhöll ersättningar med 5 MSEK. Övriga ersättningar från försäkringsföreningen betalas ut direkt till försäkringstagarna.

Postens Pensionsstiftelse förvaltar pensionsåtaganden för Posten AB, Posten Meddelande AB och Posten Logistik AB. Bolagen kapitaliserar nya pensionsåtaganden i stiftelsen och erhåller gottgörelse för utbetalda pensioner. Under perioden har kapitalisering skett med 155 MSEK och gottgörelse har erhållits med 155 MSEK.

NOT 11 Investeringsåtaganden

Den 30 juni 2010 hade Posten Nordenkoncernen ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar. Dessa uppgick till 350 MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon.

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning

MSEK	Not	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Apr-jun 2010	Apr-jun 2009	1 dec 2008 - 31 dec 2009
	1					
Personalkostnader		-7	-1	-3	-1	-7
Övriga kostnader		-3		-3		-3
Summa rörelsens kostnader		-10	-1	-6	-1	-10
RÖRELSERESULTAT		-10	-1	-6	-1	-10
Resultat från andelar i koncernföretag						2 044
Ränteintäkter och liknande resultatposter		21		8		9
Räntekostnader och liknande resultatposter		-66		-5		-14
Summa finansiella poster		-45		3		2 039
Resultat före skatt		-55	-1	-3	-1	2 029
Skatt		-4		-18		4
PERIODENS RESULTAT		-59	-1	-21	-1	2 033

Balansräkning

MSEK	Not	30 jun 2010	30 jun 2009	31 dec 2009
	1			
TILLGÅNGAR				
Finansiella anläggningstillgångar	2	12 476	12 140	12 461
Summa anläggningstillgångar		12 476	12 140	12 461
Kortfristiga fordringar		2 755	1	5 814
Summa omsättningstillgångar		2 755	1	5 814
SUMMA TILLGÅNGAR		15 231	12 141	18 275
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		12 674	12 141	14 173
Kortfristiga skulder		2 557		4 102
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 231	12 141	18 275
Eventualförpliktelser	3	799		741

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar i huvudsak samma redovisningsprinciper som koncernen. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer föranses av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen (ÅRL) och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskal.

ANDELAR I DOTTERFÖRETAG, INTRESSEFÖRETAG OCH JOINT VENTURES

Andelar i dotterföretag, intresseföretag och joint ventures redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas erhållna utdelningar. Utdelningar som överstiger intjänade vinstmedel efter förvärvstidpunkt betraktas som en återbetalning av investeringen och kan reducera andelens redovisade värde.

UTDELNINGAR

Anticiperad utdelning från dotterföretag redovisas i de fall moderbolaget ensamt har rätt att besluta om utdelningens storlek och moderbolaget har fattat beslut om utdelningens storlek innan moderbolaget publicerat sina finansiella rapporter.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Pensionsåtaganden för tjänstemän vilka är tryggade genom pensionsförsäkringar redovisas i moderbolaget som avgiftsbestämd plan. Övriga pensionskostnader belastar rörelseresultatet.

FINANSIELLA GARANTIER

Moderbolagets finansiella garantiavtal består av borgensförbindelser till förmån för dotterföretag och joint ventures. Finansiella garantier innebär att bolaget har ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren. För redovisning av finansiella garantiavtal tillämpar moderbolaget RFR 2.3 som innebär en lättnad jämfört med reglerna i IAS 39 när det gäller finansiella garantiavtal utställda till förmån för dotterföretag, intresseföretag och joint ventures. Moderbolaget redovisar finansiella garantiavtal som avsättning i balansräkningen när Posten Norden har ett åtagande för vilket betalning sannolikt erfordras för att reglera åtagandet.

SKATTER

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld.

SEGMENTSREDOVISNING

Moderbolagets verksamhet utgörs av endast en verksamhet, koncernfunktioner.

NOT 2 Finansiella anläggningstillgångar

MSEK	Jan-jun		1 dec 2008 - 31 dec 2009
	2010	2009	
Ingående balans	12 461		
Apportemission		12 140	12 140
Inlösen minoritetsaktier i Post Danmark A/S	19		317
Uppskjuten skattefordran	-4		4
Utgående balans	12 476	12 140	12 461

NOT 3 Eventualförpliktelser

MSEK	30 jun		31 dec 2009
	2010	2009	
Garantiåtaganden, PRI	740	-	740
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag ¹⁾	59	-	1
Summa	799	-	741

¹⁾ Per den 30 juni 2010 har Posten Norden AB:s dotterbolag Posten AB ställt ut garantier till förmån för dotterbolag till ett belopp om 175 (221) MSEK

Kvartalsdata

MSEK, om ej annat anges	2010	2010	2009	2009	Pro forma			
	Apr-jun	Jan-mar	Okt-dec	Jul-sep	2009	2009	2008	2008
Koncernen								
Nettoomsättning	10 231	10 918	11 636	10 222	10 996	11 779	12 063	10 668
Övriga rörelseintäkter	120	50	65	55	56	73	193	152
Rörelseresultat	261	532	-685	279	89	601	444	569
Rörelsemarginal, %	2,5	4,9	neg	2,7	0,8	5,1	3,6	5,3
Resultat före skatt	254	542	-696	2 241	195	699	794	565
Periodens resultat	185	422	-492	2 198	177	531	649	388
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12-månader	19	18	20	30	16 ¹⁾	20	27	27
Kassaflöde från den löpande verksamheten	808	133	1 056	-416				
Soliditet, %, vid periodens utgång	43	46	45	47	42	43	39	38
Medelantal anställda	43 286	44 582 ¹⁾	46 010	48 556	47 685	48 233	50 898	53 541
Breve Danmark								
Nettoomsättning	2 696	3 034	3 305	2 855	3 379	3 555	3 320	2 820
<i>Brev mm</i>	2 103	2 406	2 531	2 250	2 553	2 802	2 294	2 215
<i>Dagstidningar</i>	63	74	81	84	82	97	77	86
<i>ODR och lokala nyhetstidningar</i>	266	271	358	325	337	335	370	283
<i>Övrigt</i>	264	283	335	196	407	321	111	236
Övriga rörelseintäkter	467	487	400	433	311	448	653	422
Rörelseresultat	171	277	-69	133	113	267	169	205
Rörelsemarginal, %	5,4	7,9	neg	4,0	3,1	6,7	4,3	6,3
Medelantal anställda	14 908	15 817	15 228	16 294	16 641	17 117	17 265	17 767
Volym, miljoner producerade enheter								
<i>Brev mm</i>	249	281	280	251	276	299	311	278
Meddelande Sverige								
Nettoomsättning	3 796	3 978	4 259	3 564	3 868	4 103	4 437	3 757
<i>Brev</i>	2 083	2 254	2 421	1 921	2 138	2 337	2 467	1 970
<i>Reklam och tidningar</i>	1 153	1 152	1 195	1 113	1 159	1 172	1 289	1 193
<i>Övrigt</i>	560	572	643	530	571	594	681	594
Övriga rörelseintäkter	185	174	181	180	169	198	235	198
Rörelseresultat	119	300	-277	186	192	296	21	239
Rörelsemarginal, %	3,0	7,2	neg	5,0	4,7	6,9	0,0	6,0
Medelantal anställda	18 584	18 678	19 522	21 204	20 087	19 975	21 697	23 033
Volym, miljoner producerade enheter								
<i>A-post</i>	258	271	283	248	269	288	315	280
<i>B-post</i>	299	345	339	269	284	353	335	271
<i>ODR</i>	587	500	620	510	590	501	657	574
Informationslogistik								
Nettoomsättning	874	908	899	873	951	1 039	1 031	913
<i>Information Logistics</i>	730	744	757	740	710	779	772	677
<i>Identification Solutions</i>	144	164	141	113	156	172	161	147
<i>Supplies</i>				20	85 ¹⁾	88	99	89
Övriga rörelseintäkter	6	7	8	3	8	6	11	74
Rörelseresultat	-10	-11	-191	-81	-77	-2	-89	66
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	6,7
Medelantal anställda	2 120	2 256 ¹⁾	2 324	2 286	2 323	2 291	2 365	2 424
Logistik								
Nettoomsättning	3 002	3 148	3 353	2 937	3 076 ¹⁾	3 307	3 324	3 149
Övriga rörelseintäkter	320	323	339	356	294	371	400	379
Rörelseresultat	-20	-2	-112	57	-109	6	-66	41
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	1,7	neg	0,2	neg	1,2
Medelantal anställda	6 212	6 240	6 923	7 089	6 995	7 033	7 410	7 910

¹⁾ Tidigare rapporterade kvartalsvärden har justerats

Posten Norden har bildats genom samgåendet mellan Post Danmark A/S och Posten AB. Koncernen erbjuder kommunikations- och logistiklösningar till, från och inom Norden och har en omsättning på mer än 40 miljarder SEK och drygt 40 000 medarbetare. Verksamheten bedrivs i affärsområdena Breve Danmark, Meddelande Sverige, Logistik och Informationslogistik. Moderbolaget är ett svenskt publikt bolag och huvudkontoret ligger i Solna, Sverige.

Läs mer om Posten Norden på www.postennorden.se.

Sverige

Postadress: 105 00 Stockholm
Besöksadress: Terminalvägen 24, Solna
Telefon: +46 (0)8 781 10 00

Danmark

Post- och besöksadress:
Tietgensgade 37,
1566 Köpenhamn
Telefon: +45 33610000