



Bokslutskommuniké 2010

- Rörelseresultatet uppgick till 1 375 (284) MSEK. Exklusive struktur- och valutaförändring ökade rörelseresultatet med 28 %
- Fortsatt rörelseresultatförbättring under det fjärde kvartalet 2010. Exklusive struktur- och valutaförändring ökade rörelseresultatet med 44 %
- Nettoomsättningen uppgick till 41 669 (44 633) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till 1 348 (2 439) MSEK
- Årets resultat, exklusive resultatandel och reavinst från belgiska bpost (dåvarande De Post – La Poste), som såldes i juli 2009, uppgick till 1 031 (196) MSEK
- Årets resultat uppgick till 1 031 (2 414) MSEK
- Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning enligt bolagets utdelningspolicy om 600 (1 440) MSEK samt en extra utdelning om 400 (0) MSEK
- Lars Idermark utsedd till ny VD och koncernchef

Posten Norden



Innehåll

| | |
|---|----|
| ■ VD-kommentar | 3 |
| ■ Väsentliga händelser | 4 |
| ■ Händelser efter rapportperioden | 4 |
| ■ Nettoomsättning och resultat | 5 |
| ■ Finansiell ställning | 6 |
| ■ Kassaflöde | 6 |
| ■ Marknadsutsikter | 7 |
| ■ Moderbolaget | 7 |
| ■ Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget | 8 |
| ■ Koncernens finansiella rapporter i sammandrag | 9 |
| ■ Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag | 20 |
| ■ Kvartalsdata | 22 |

Finansiell kalender

Årsstämman äger rum kl 11.00 den 14 april 2011 på Posten Nordens huvudkontor, Terminalvägen 24, Solna.

| | |
|---|-----------------|
| Delårsrapport januari-mars 2011 | 18 maj 2011 |
| Delårsrapport januari-juni 2011 | 30 augusti 2011 |
| Delårsrapport januari-september 2011 | 9 november 2011 |
| Bokslutskommuniké 2011 | februari 2012 |
| Årsredovisning och hållbarhetsredovisning 2011 | mars 2012 |

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



HC. 341609 Svanenmärkt trycksak.

» 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.

Förbättring av rörelseresultatet trots vikande volymer

- Rörelseresultatet uppgick till 1 375 (284) MSEK. Exklusive struktur- och valutaförändring ökade rörelseresultatet med 28 %
- Fortsatt rörelseresultatförbättring under det fjärde kvartalet 2010. Exklusive struktur- och valutaförändring ökade rörelseresultatet med 44 %
- Nettoomsättningen uppgick till 41 669 (44 633) MSEK
- Resultat före skatt uppgick till 1 348 (2 439) MSEK
- Årets resultat, exklusive resultatandel och reavinst från belgiska bpost (dåvarande De Post – La Poste), som såldes i juli 2009, uppgick till 1 031 (196) MSEK
- Årets resultat uppgick till 1 031 (2 414) MSEK
- Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning enligt bolagets utdelningspolicy om 600 (1 440) MSEK samt en extra utdelning om 400 (0) MSEK
- Lars Idermark utsedd till ny VD och koncernchef

| MSEK, om ej annat anges | Jan-dec 2010 | Pro forma ³⁾ | | | Okt-dec 2010 | Okt-dec 2009 | Förändring | |
|---|---------------|---------------------------|---------------|--------------------------|---------------|------------------|-------------|--------------------------|
| | | Jan-dec 2009 | Förändring | | | | | |
| Nettoomsättning | 41 669 | 44 633 | -2 964 | -7% ¹⁾ | 10 871 | 11 636 | -765 | -7% ¹⁾ |
| Rörelsens kostnader | -40 589 | -44 605 | 4 016 | -9% | -10 814 | -12 403 | 1 589 | -13% |
| Rörelseresultat, EBITDA | 3 292 | 2 298 | 994 | 43% | 650 | -154 | 804 | |
| Rörelseresultat, EBIT | 1 375 | 284 | 1 091 | >100% | 132 | -685 | 817 | |
| Finansnetto | -27 | 2 155 ²⁾ | -2 182 | | -16 | -11 | -5 | |
| Resultat före skatt | 1 348 | 2 439 ²⁾ | -1 091 | -45% | 116 | -696 | 812 | |
| Periodens resultat | 1 031 | 2 414²⁾ | -1 383 | -57% | 61 | -492 | 553 | |
| Balansomslutning, vid periodens utgång | 25 783 | 29 571 | -3 788 | -13% | 25 783 | 29 571 | -3 788 | -13% |
| Likvida medel, vid periodens utgång | 3 640 | 4 852 | -1 212 | -25% | 3 640 | 4 852 | -1 212 | -25% |
| Eget kapital, vid periodens utgång | 11 753 | 13 358 | -1 605 | -12% | 11 753 | 13 358 | -1 605 | -12% |
| Finansiell nettoställning exkl. pensioner, vid periodens utgång | 2 354 | 3 213 | -859 | -27% | 2 354 | 3 213 | -859 | -27% |
| Kassaföde från den löpande verksamheten | 1 824 | | | | 959 | 1 056 | -97 | -9% |
| Rörelsemarginal, EBITDA, % | 7,8 | 5,1 | 2,7 | | 5,9 | neg | | |
| Rörelsemarginal, EBIT, % | 3,3 | 0,6 | 2,7 | | 1,2 | neg | | |
| Avkastning på eget kapital, rullande 12-månader, % | 8 | 20 ²⁾ | -12 | | 8 | 20 ²⁾ | -12 | |
| Soliditet, vid periodens utgång, % | 46 | 45 | 1 | | 46 | 45 | 1 | |
| Medelantal anställda | 44 060 | 47 625 | -3 565 | -7% | 43 040 | 46 010 | -2 970 | -6% |

1) Nettoomsättningen minskade för perioden jan-dec och okt-dec med 2 %, exklusive struktur- och valutaförändring

2) Inklusive realisationsvinst om 2 002 MSEK avseende försäljningen av Post Danmark A/S andel i belgiska bpost (dåvarande De Post-La Poste) i juli 2009

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

VD-kommentar

2010 var ett år av resultatförbättring för Posten Norden och rörelseresultatet ökade med 28 procent, exklusive struktur- och valutaförändringar. Vi har bedrivit ett framgångsrikt arbete med att anpassa kostnaderna och har effektiviserat produktion och administration samt realiserat synergieffekter från samgåendet i enlighet med plan. Vi kan konstatera att vi har genomfört ett lyckat nordiskt samgående i väsentliga delar och samtidigt både parerat lågkonjunkturen och med framgång anpassat verksamheten till förändrade marknadsförutsättningar.

Vi agerar på en marknad under kraftig konkurrens och substitution driver brevvolymer nedåt. Såväl kommunikations- som logistikaffären påverkas av prispress. Under året har dock en konjunkturåterhämtning skett i framförallt Sverige och Norge och efterfrågan på våra tjänster har

stärkts i dessa länder. Samtidigt var konjunkturen i Danmark fortsatt svag.

Den låga ekonomiska aktiviteten samt den omfattande substitutionen i Danmark medförde minskad nettoomsättning för Breve Danmark, medan rörelseresultatet stärktes väsentligt som en följd av betydande kostnadanpassningar. För Meddelande Sverige har konjunkturförstärkningen haft en tydlig effekt och volymerna för B-post och direktreklam ökade. Omsättningen minskade något men affärsområdet stärkte sitt resultat.

Omfattande kostnadsminskningar inom affärsområde Informationslogistik medförde ett resultat som fortfarande var negativt, men bättre än föregående år. Tack vare konjunkturförbättring och ökad e-handel, och trots prispress och överkapacitet, kunde affärsområde Logistik

redovisa en omsättningstillväxt för helåret. Framgångsrika effektiviseringsåtgärder bidrog till att göra Logistik lönsamt igen.

Koncernen har beslutat investera i en ny terminalstruktur i mellersta och norra Sverige vilket kommer att stärka vår konkurrenskraft, minska miljöpåverkan och förbättra våra förutsättningar att uppfylla samhällsupdraget i Sverige. Under 2010 och inledningen av 2011 har ny postlagstiftning trätt i kraft i både Danmark och Sverige. Den nya danska lagen är en viktig milstolpe som innebär en avreglering av den danska postmarknaden och ett säker-

ställande av de samhällsomfattande tjänsterna. Den nya svenska postlagen ger inte koncernen samma möjligheter som den danska att möta behoven av service och prisförändringar på marknaden.

Posten Norden ska vara förstahandsvalet hos kunderna när någonting ska skickas till, från eller inom Norden. Förutsättningarna därtill har förbättrats ytterligare under 2010 genom ökad kundnöjdhet och lönsamhet.

Lars G Nordström

» Väsentliga händelser

- Den 14 januari 2010 meddelade koncernen avsikten att förändra kundmöteskanalerna i Sverige under de närmaste tre åren, för att öka tillgängligheten till bra service för företagskunderna. Företagstjänsterna vid 337 Företagscenter flyttas till postombud och internet samt till servicepunkter som Posten inrättar i egen regi.
- Den 11 februari 2010 tillkännagav koncernen att ett avtal har ingåtts med Coop Norge om paketutlämning i butik. Målet är att utöka antalet paketutlämningsställen i Norge med 200 butiker, vilket ytterligare stärker möjligheterna för företag att nå privatpersoner i landet.
- Den 1 september 2010 trädde den nya postlagen i kraft i Sverige. Den nya lagen innehåller regler utöver EUs postdirektiv. Bland annat ökar kraven på insyn i den nationella operatörens prissättning och pristaket består. Samtidigt omfattas inte Posten Nordens huvudkonkurrent, som ägs av den statliga norska Posten, av dessa särregleringar.
- Den 29 september 2010 meddelade koncernen att styrelsen för Posten Norden har utsett Lars Idermark till ny VD och koncernchef. Lars Idermark är idag VD och koncernchef för Kooperativa Förbundet, KF. Han efterträder Lars G Nordström den 1 mars 2011.
- Den 29 september 2010 tillkännagav koncernen styrelsens beslut att investera i en ny terminalstruktur i Sverige, som ger ökad flexibilitet i produktionen och möter de kraftiga förändringar i brev- och paketvolymerna som förutses. Investeringen uppgår till cirka 2,5 miljarder SEK och ger ökad konkurrenskraft och bättre service. Den innebär också att fler försändelser kommer att transporteras med tåg istället för med flyg och på landsväg, till gagn för miljön.
- Den 16 december 2010 beslutade Folketinget om en ny postlag i Danmark. Den nya lagen trädde i kraft den 1 januari 2011 och innebär fri konkurrens samt ett säkerställande av de samhällsomfattande tjänsterna för Post Danmark A/S. Samtidigt skapas förutsättningar för Post Danmark att fortsätta bedriva en affärsmässig verksamhet som leverantör av den samhällsomfattande posttjänsten, genom lättnader inom vissa kostsamma områden. Som en följd av den nya lagen inför Post Danmark bland annat ett marknadsmässigt och mer differentierat pris-system för olika frankeringsformer per den 1 april 2011. Post Danmark har fått ett tillfälligt tillstånd som gäller till och med den 1 april 2011. Det slutliga tillståndet är i färd att utarbetas.

» Händelser efter rapportperioden

- Den 19 januari 2011 meddelade koncernen att ramavtal har tecknats med ICA, Coop och Axfood om att utöka samarbetet om postombudsverksamheten i Sverige. Avtalen innebär att Posten Norden stärker sitt ombuds nät i dagligvaruhandeln. Avtalet löper över fem år med målet är att ytterligare öka tillgängligheten till postservice och servicegraden i mötet med kunderna.

Nettoomsättning och resultat

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

Nettoomsättning

| MSEK | Jan-dec 2010 | Pro forma Jan-dec 2009 | | | | | | Okt-dec 2010 | | | | | |
|--------------------------------|---------------|------------------------|---------------|------------|------------------------------------|------------|------------|---------------|------------------------------------|-------------|------------|------------|------------|
| | | Förändring | Struktur | Valuta | Förändring exkl. struktur & valuta | Förändring | Struktur | Valuta | Förändring exkl. struktur & valuta | | | | |
| Breve Danmark | 10 882 | 13 094 | -2 212 | -17% | -10% | -7% | 2 724 | 3 305 | -581 | -18% | -11% | -7% | |
| Meddelande Sverige | 15 554 | 15 794 | -240 | -2% | 0% | -1% | 4 189 | 4 259 | -70 | -2% | 0% | -2% | |
| Informationslogistik | 3 391 | 3 762 | -371 | -10% | -5% | -4% | 845 | 899 | -54 | -6% | -5% | -1% | |
| Logistik | 12 423 | 12 673 | -250 | -2% | -4% | 2% | 3 284 | 3 353 | -69 | -2% | -5% | 3% | |
| Övrigt och eliminerings | -581 | -690 | 109 | | | | -171 | -180 | 9 | | | | |
| Posten Norden-koncernen | 41 669 | 44 633 | -2 964 | -7% | 0% | -4% | -2% | 10 871 | 11 636 | -765 | -7% | -5% | -2% |

Rörelseresultat

| MSEK | Jan-dec 2010 | Pro forma Jan-dec 2009 | | | | | Okt-dec 2010 | | | | | |
|--------------------------------|--------------|------------------------|------------------------------------|-----------------|------------------------------------|------------|------------------------------------|-------------|------------|-----------------|------------|------------|
| | | Förändring | Förändring exkl. struktur & valuta | Förändring | Förändring exkl. struktur & valuta | Förändring | Förändring exkl. struktur & valuta | | | | | |
| Breve Danmark | 641 | 444 | 197 | 44% | 92 | 15% | 60 | -69 | 129 | >100% | 11 | 8% |
| Meddelande Sverige | 879 | 397 | 482 | >100% | 37 | 4% | 218 | -277 | 495 | >100% | 50 | 19% |
| Informationslogistik | -170 | -351 | 181 | 52% | 74 | 46% | -128 | -191 | 63 | 33% | -10 | -25% |
| Logistik | 139 | -158 | 297 | >100% | 246 | >100% | 61 | -112 | 173 | >100% | 145 | >100% |
| Övrigt och eliminerings | -114 | -48 | -66 | | -63 | | -79 | -36 | -43 | | -38 | |
| Posten Norden-koncernen | 1 375 | 284 | 1 091 | >100% | 386 | 28% | 132 | -685 | 817 | >100% | 158 | 44% |

Januari-december

Nettoomsättningen uppgick till 41 669 (44 633) MSEK. Exklusive struktur- och valutaförändring minskade nettoomsättningen med 2%. Breve Danmark påverkades negativt av kraftiga volymfall på brev till följd av konkurrens från digitala alternativ, samt av fortsatt svag konjunktur på den danska marknaden. Under året har Meddelande Sveriges volymer för såväl B-post som direktreklam påverkats positivt av konjunkturåterhämtningen i Sverige, medan volymerna för A-post har fortsatt att minska. Marknaden för Informationslogistik kännetecknades av det osäkra ekonomiska läget i bland annat Danmark, Frankrike och Storbritannien samt av pressade priser och ökande konkurrens från digitala alternativ. Logistikmarknaden karaktäriseras av överkapacitet och pressade priser men trots det ökade affärsområdets omsättning, exklusive

valutaförändring, vilket återspeglar konjunkturåterhämtningen i Sverige och Norge. Strukturåtgärderna avsåg Informationslogistikts avyttring av divisionen Supplies i juli 2009.

Koncernens rörelsekostnader exklusive struktur- och valutaförändring minskade med 3%. De lägre kostnaderna är hänförliga till kostnadsanpassningar till lägre volymer samt effekter av pågående åtgärdsprogram. De synergieffekter om cirka SEK 1 miljard som tidigare identifierats realiserats planenligt och avser framförallt IT i anslutning till införandet av gemensamma lösningar. Strukturåtgärderna avsåg omstruktureringskostnader om 407 (1 154) MSEK samt Informationslogistikts avyttring av divisionen Supplies i juli 2009. Omstruktureringskostnaderna avsåg främst anpassningar och effektiviseringar av produktionskapaciteten, administrativa rationalise-

ringar samt kostnader relaterade till införandet av den nya terminalstrukturen i mellersta och norra Sverige.

Rörelseresultatet uppgick till 1 375 (284) MSEK. Exklusive struktur- och valutaförändring ökade rörelseresultatet med 28 %.

Finansnettot uppgick till -27 (2 155) MSEK. Exklusive 2009 års realisationsvinst om 2 002 MSEK avseende försäljningen av Post Danmark A/S ägarandel belgiska bpost (dåvarande De Post-La Poste), i juli 2009, uppgick finansnettot till -27 (-63) MSEK, varav kostnader för finansiell leasing uppgick till -48 (-48) MSEK. Förändringen av finansnettot förklaras främst av lägre skulder och minskade likvida medel, vilket har gett en positiv ränteeffekt om 18 MSEK.

Periodens resultat uppgick till 1 031 (2 414) MSEK. Skatten uppgick till -317 (-25) MSEK.

Avkastningen på eget kapital, rullande 12-månader, uppgick till 8 (20) %. Den jämförelsevis minskade avkastningen förklaras främst av reavinsten från försäljningen av bpost 2009.

Oktober-december

Nettoomsättningen uppgick till 10 871 (11 636) MSEK. Exklusive struktur- och valuta förändring minskade nettoomsättningen med 2%. Utvecklingen för det fjärde kvartalet följde i stort utvecklingen i den ackumulerade perioden januari–december 2010. Logistikts omsättnings-tillväxt förstärktes under kvartalet, främst till följd av ökade volymer i Sverige och Norge.

Koncernens rörelsekostnader exklusive struktur- och valutaförändring minskade med 3%. Förbättringen förklaras huvudsakligen av planerliga åtgärdsprogram. Kvartalet belastades av kostnadsökningar relaterade till stora snömängder. Kostnaderna för omstruktureringar uppgick till 385 (1 050) MSEK och avsåg främst anpassningar och effektiviseringar av produktionskapaciteten, administrativa rationaliseringar samt kostnader relaterade till införandet av den nya terminalstrukturen i mellersta och norra Sverige.

Rörelseresultatet uppgick till 132 (-685) MSEK. Exklusive struktur- och valutaförändring ökade rörelseresultatet med 44%. Den negativa resultatutvecklingen för Informationslogistik förklaras främst av att föregående års resultat inkluderade en positiv justering av kapitalandel i intressebolag. Rensat för engångsposter är den underliggande resultatförändringen i nivå med den ackumulerade förändringen för helåret.

Finansnettot uppgick till -16 (-11) MSEK. Periodens resultat uppgick till 61 (-492) MSEK. Skatten uppgick till -55 (204) MSEK.

Finansiell ställning

Koncernens eget kapital uppgick per den 31 december 2010 till 11 753 MSEK, vilket var 1 605 MSEK lägre än den 31 december 2009. Utfallet påverkades av utdelning om 1 440 MSEK i april 2010. Valutakursförändringar, huvudsakligen i kurserna SEK mot DKK, EUR respektive NOK, gav en omräkningseffekt om -1 174 MSEK. Soliditeten uppgick per den 31 december 2010 till 46 %, vilket är 1% högre jämfört med den 31 december 2009.

Finansiell nettoställning uppgick till 3 879 MSEK, en minskning med 663 MSEK jämfört med den 31 december 2009. Exklusive pensioner uppgick den finansiella nettoställningen till 2 354 MSEK, en minskning med 859 MSEK jämfört med den 31 december 2009. Förändringen förklaras främst av att likvida medel minskade till följd av lämnad utdelning om 1 440 MSEK. Gottgörelse från Postens Pensionsstiftelse erhöles om 871 (0) MSEK.

Finansiell nettoställning

| MSEK | 31 dec 2010 | 31 dec 2009 |
|---|--------------|--------------|
| Finansiella placeringar | 155 | 149 |
| Långfristiga fordringar | 13 | 14 |
| Kortfristiga placeringar | | 1 |
| Likvida medel | 3 640 | 4 852 |
| Summa finansiella tillgångar | 3 808 | 5 016 |
| Långfristiga räntebärande skulder | 1 047 | 1 193 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | 407 | 610 |
| Summa finansiella skulder | 1 454 | 1 803 |
| Finansiell nettoställning exkl pensioner | 2 354 | 3 213 |
| Långfristiga fordringar, pensionsrelaterade tillgångar | 2 983 | 2 994 |
| Avsättningar till pensioner, pensionsrelaterade skulder | 1 458 | 1 665 |
| Finansiell nettoställning inkl pensioner | 3 879 | 4 542 |

Kassaflöde

Januari-december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick före förändring i rörelsekapital till 2 301 MSEK. Likviditetspåverkan avseende pensioner uppgick till -1 036 MSEK. Pensionsutbetalningarna uppgick till -1 907 MSEK och gottgörelse från Postens Pensionsstiftelse till 871 MSEK. Förändring i rörelsekapital uppgick till -477 MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 199 MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -1 050 MSEK och avsåg huvudsakligen fordon. Investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -222 MSEK. De immateriella investeringarna avsåg främst aktiveringar hänförliga till integrationen av gemensamma IT-lösningar.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -1 782 MSEK. Kassaflödet har påverkats av amortering av lån samt inlösen av lednings- och medarbetaraktier i Post Danmark A/S. 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 3 640 MSEK, vilket är 1 212 MSEK lägre än per den 31 december 2009, varav omräkningsdifferenser i likvida medel uppgick till -55 MSEK.

Oktober-december

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 959 (1 056) MSEK, varav förändring i rörelsekapital uppgick till 127 (232) MSEK. Likviditetspåverkan avseende pensioner uppgick till -247 (-273) MSEK, varav pensionsutbetalningar uppgick till -819 (-273) MSEK och gottgörelse från Postens Pensionsstiftelse uppgick till 572 (0) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -497 (-514) MSEK, varav investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till -413 (-477) MSEK och investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till -88 (-13) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -241 (-774) MSEK. Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 3 640 MSEK, vilket är 215 MSEK högre än per den 30 september 2010, varav omräkningsdifferenser i likvida medel uppgick till -6 MSEK.

Marknadsutsikter

Under 2010 skedde en konjunkturåterhämtning i Norden, om än i varierande utsträckning i de olika länderna. Återhämtningen har varit stark i Sverige och Norge men svagare i Danmark och i ett antal andra för koncernen viktiga länder. En återhämtning har också skett i efterfrågan på Posten Nordens tjänster. Kommunikationsbranschen präglas emellertid av strukturomvandling där substitution från fysiska försändelser till digitala alternativ driver volymerna för brev nedåt. Denna omvandling har dramatiskt förändrat de långsiktiga förutsättningarna att bedriva postverksamhet. Logistikbranschen karakteriseras sedan flera år av överkapacitet samt ökad konkurrens från globala aktörer. Samtidigt växer efterfrågan av tjänster till bland annat e-handelsmarknaden. För Posten Norden medför förändringarna utmaningar, men även tillväxtpotentialer inom kommunikationsverksamheten samt inom logistikverksamheten.

I februari 2008 meddelades EUs Tredje Postdirektiv beträffande fullständigt genomförande av gemenskapens inre marknad för posttjänster. Det nya direktivet innebär en avreglering av postmarknaderna i EU senast den 31 december 2010, med undantag för 11 länder som har fått dispens till den 31 december 2012. Under 2010 och inledningen av 2011 har Sverige och Danmark fått nya postlagstiftningar vilket är ett uttryck, för dessa länders respektive ambitioner att harmonisera lagstiftningarna med Tredje Postdirektivet. En fullskalig liberalisering inom EU skulle kunna innebära att marknaderna öppnas för konkurrens med lika spelregler för alla aktörer. Där avreglering skett kan dock konstateras att marknaderna omregleras med stor variation mellan olika länder. Stora och i flera fall statligt ägda postaktörer omfattas eller kommer att omfattas av nya restriktioner som försvårar och begränsar möjligheterna att vara konkurrenskraftiga och lönsamma.

År 2011 förväntas kännetecknas av fortsatt osäkerhet kring stabiliteten i euro-området men tillväxt i de nordiska länderna. Posten Nordens marknader kommer fortsatt att präglas av hård konkurrens, överkapacitet samt substitution och prispress. E-handelsmarknaden förväntas fortsätta växa. Posten Norden avser att möta denna utveckling med nya affärsinitiativ och fortsatta kostnadanpassningar. Verksamheten ska effektiviseras ytterligare. Produktionskapaciteten ska anpassas till ökad variation i volymerna och kostnadsbasen ska göras mer rörlig. Arbetet med att säkra tidigare identifierade och nya synergier kommer att fortgå.

Moderbolaget

Bolaget bildades i december 2008, och blev moderbolag i Posten Nordenkoncernen 24 juni 2009. Jämförelseåret omfattar perioden 1 december 2008-31 december 2009.

Moderbolaget har bedrivit en mycket begränsad verksamhet, och har endast haft en anställd, VD/koncernchefen. Ingen nettoomsättning redovisades för perioden, och av rörelsekostnaderna, som uppgick till 18 (10) MSEK, avsåg 13 (7) MSEK personalkostnader för VD. Finansiella poster uppgick till 958 (2 039) MSEK, varav 1 000 (2 044) MSEK avsåg anteciperad utdelning från dotterbolag och -45 (-1) MSEK var hänförligt till valutaeffekter. Resultat före skatt uppgick till 940 (2 029) MSEK, och resultat efter skatt uppgick till 956 (2 033) MSEK. Inga likvida medel redovisades och inte heller har några investeringar gjorts i materiella anläggningstillgångar.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning enligt bolagets utdelningspolicy om 600 (1 440) MSEK samt en extra utdelning om 400 (0) MSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

Mot bakgrund av nya EU-regler (Tredje Postdirektivet), som syftar till att bryta upp kvarvarande postmonopol, förändras lagstiftningarna i Sverige och Danmark.

I Sverige har riksdagen fattat beslut om ny postlag som trädde i kraft den 1 september 2010. Den nya lagen innehåller även regler utöver EUs postdirektiv. Bland annat ökar kraven på insyn i den nationella operatörens prissättning och pristaket består. Samtidigt omfattas inte Posten Nordens huvudkonkurrent, ägt av den statliga norska Posten, av dessa särregleringar. De konsekvenser Posten Norden ser är ökad risk för snedvriden konkurrens, att ägarnas krav på avkastning inte kan uppnås samt att samhällsupdraget inte kan fullföljas. Koncernens bolag Posten AB har överklagat Post- och telestyrelsens beslut avseende tillståndsvillkor i förhållande till den nya lagen.

Den 16 december 2010 beslutade Folketinget om en ny postlag i Danmark. Den nya lagen trädde i kraft den 1 januari 2011 och innebär fri konkurrens samt en säkring av de samhällsomfattande tjänsterna för koncernens bolag Post Danmark A/S. 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. Postoperatörerna ska licensieras och Transportministeriet bemyndigas att upprätta en fond för finansiering av nettokostnader för den samhällsomfattande posttjänsten som alla postoperatörer ska bidra till. Det finns också politisk enighet om att möjliggöra för Post Danmark A/S att fortsatt kunna bedriva en affärs- mässig verksamhet genom möjlighet till lättnader inom vissa kostsamma områden, samt genom justering av ramverket för fastställande av priser på brev. Formattaxeringen för frimärksfrankerade brev utgår. Post Danmark har även informerat om att införa differentierade priser

för olika frankeringsformer och öka prisskillnaden för A-brev visavi B- och C-brev per den 1 april 2011.

Den danska brevmarknaden har under året 2010 upplevt ett volymfall på 10 % vilket ökar kravet på fortsatta betydande kostnadsbesparingar. Den nya postlagen skapar bättre förutsättningar för en effektivare produktion då det genom prisdifferentiering skapas en bättre korrelation mellan pris och kostnad för de olika frankeringsformerna. Lagen anger vidare att alla danska hushåll ska ha postlådan vid tomtgränsen, med möjlighet till undantag för hushåll med rörelsehindrade. Posten Norden har fattat beslut om att införa två nya pakettyper vilket ligger i linje med införandet av den nya lagen.

Post- och telestyrelsen (PTS) i Sverige offentliggjorde i september beslutet att Posten AB måste bestämma ett gränsvärde som ska tillämpas utan undantag vid indelningen i normal- respektive lågpriszon i prissättningen av sorterade sändningar av brev. Enligt PTS uppfattning svarar inte Postens tillämpade prismodell med nuvarande zonindelning mot postlagens krav på att prissättningen ska vara kostnadsorienterad. Posten skulle enligt PTS ändra zonindelningen senast den 1 januari 2011.

Posten anser att beslutet innebär en felaktig tillämpning av postlagen och dess krav på att prissättningen skall vara kostnadsorienterad. Posten har överklagat PTS beslut och begärt att förvaltningsrätten upphäver föreläggandet. Förvaltningsrätten i Stockholm beslutade den 3 november 2010 om inhibition, det vill säga att PTS beslut tills vidare inte ska gälla. Förvaltningsrättens beslut om inhibition gäller till dess att rätten förordnar annat eller prövar målet slutligt.

Bring Citymail stämde i februari Posten vid marknadsdomstolen. Bring Citymail yrkar att Posten ska 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.

Risker, riskhantering och de faktorer som kan påverka verksamheten beskrivs i årsredovisningen 2009.

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Stockholm den 24 februari 2011

Posten Norden AB (Publ)

Lars G Nordström

Verkställande direktör och koncernchef

Koncernens finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning

| MSEK | Not | Jan-dec 2010 | Pro forma Jan-dec 2009 | Förändring | Okt-dec 2010 | Okt-dec 2009 | Förändring | Jul-dec 2009 |
|---|------|-----------------|------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|-------------|-----------------|
| | 1, 2 | | | | | | | |
| Nettoomsättning | | 41 669 | 44 633 | -7% | 10 871 | 11 636 | -7% | 21 858 |
| Övriga rörelseintäkter | | 289 | 249 | 16% | 75 | 65 | 15% | 120 |
| Rörelsens intäkter | 3 | 41 958 | 44 882 | -7% | 10 946 | 11 701 | -6% | 21 978 |
| Personalkostnader | 4 | -20 551 | -22 633 | -9% | -5 251 | -5 920 | -11% | -10 938 |
| Transportkostnader | | -7 384 | -7 561 | -2% | -1 895 | -1 968 | -4% | -3 902 |
| Övriga kostnader | 5 | -10 737 | -12 397 | -13% | -3 150 | -3 984 | -21% | -6 547 |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | | -1 917 | -2 014 | -5% | -518 | -531 | -2% | -1 010 |
| Rörelsens kostnader | | -40 589 | -44 605 | -9% | -10 814 | -12 403 | -13% | -22 397 |
| Andelar i intresseföretags resultat | 6 | 7 | | | | 17 | | 13 |
| RÖRELSERESULTAT | | 1 375 | 284 | 384% | 132 | -685 | | -406 |
| Finansiella intäkter | | 174 | 188 | -7% | 38 | 75 | -49% | 113 |
| Finansiella kostnader | | -201 | -251 | -20% | -54 | -68 | -21% | -128 |
| Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat | | | 2 218 | | | -18 | | 1 966 |
| Finansnetto | | -27 | 2 155 | | -16 | -11 | | 1 951 |
| Resultat före skatt | | 1 348 | 2 439 | -45% | 116 | -696 | | 1 545 |
| Skatt | | -317 | -25 | | -55 | 204 | | 161 |
| PERIODENS RESULTAT | | 1 031 | 2 414 | -57% | 61 | -492 | | 1 706 |
| Periodens resultat hänförligt till | | | | | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | | 1 030 | 2 421 | | 64 | -487 | | 1 712 |
| Minoritetsintresse | | 1 | -7 | | -3 | -5 | | -6 |
| Resultat per aktie, kr | | 0,51 | 1,21 | | 0,03 | -0,24 | | 0,86 |

Rapport över totalresultat¹⁾

| MSEK | Jan-dec 2010 | Okt-dec 2010 | Okt-dec 2009 | Jul-dec 2009 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | 1 031 | 61 | -492 | 1 706 |
| Periodens Övriga totalresultat, omräkningsdifferenser ²⁾ | -1 174 | -104 | 138 | -344 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | -143 | -43 | -354 | 1 362 |
| Periodens totalresultat hänförligt till | | | | |
| Moderbolagets aktieägare | -138 | -39 | -350 | 1 369 |
| Minoritetsintresse | -5 | -4 | -4 | -7 |

1) Se koncernens Redovisningsprinciper, koncernredovisning

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

Rapport över finansiell ställning

| MSEK | Not | 31 dec 2010 | 31 dec 2009 |
|--|------|---------------|---------------|
| | 1, 2 | | |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Goodwill | | 2 806 | 3 055 |
| Övriga immateriella anläggningstillgångar | | 1 493 | 1 962 |
| Materiella anläggningstillgångar | | 7 868 | 9 173 |
| Andelar i intresseföretag och joint ventures | | 95 | 117 |
| Finansiella placeringar | | 155 | 149 |
| Långfristiga fordringar | 6 | 2 996 | 3 008 |
| Uppskjutna skattefordringar | | 136 | 168 |
| Summa anläggningstillgångar | | 15 549 | 17 632 |
| Varulager | | 275 | 299 |
| Skattefordringar | | 338 | 215 |
| Kundfordringar | | 4 262 | 4 495 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | | 1 266 | 1 623 |
| Övriga fordringar | | 453 | 454 |
| Kortfristiga placeringar | | | 1 |
| Likvida medel | | 3 640 | 4 852 |
| Summa omsättningstillgångar | | 10 234 | 11 939 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 25 783 | 29 571 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| EGET KAPITAL | | | |
| Aktiekapital | | 2 000 | 2 000 |
| Övrigt tillskjutet kapital | | 9 954 | 9 898 |
| Reserver | | -1 512 | - 343 |
| Balanserat resultat | | 1 302 | 1 712 |
| Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare | | 11 744 | 13 267 |
| Minoritetsintresse | | 9 | 91 |
| SUMMA EGET KAPITAL | | 11 753 | 13 358 |
| SKULDER | | | |
| Långfristiga räntebärande skulder | | 1 047 | 1 193 |
| Övriga långfristiga skulder | | 68 | 199 |
| Avsättningar till pensioner | | 1 458 | 1 665 |
| Övriga avsättningar | 7 | 1 703 | 1 919 |
| Uppskjutna skatteskulder | | 797 | 742 |
| Summa långfristiga skulder | | 5 073 | 5 718 |
| Kortfristiga räntebärande skulder | | 407 | 610 |
| Leverantörsskulder | | 1 992 | 1 896 |
| Skatteskulder | | 162 | 145 |
| Övriga kortfristiga skulder | | 1 593 | 1 859 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 8 | 4 288 | 5 274 |
| Övriga avsättningar | 7 | 515 | 711 |
| Summa kortfristiga skulder | | 8 957 | 10 495 |
| SUMMA SKULDER | | 14 030 | 16 213 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 25 783 | 29 571 |

För information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser se not.

Rapport över kassaflöde¹⁾

| MSEK | Jan-dec 2010 | Jul-dec 2009 | Okt-dec 2010 | Okt-dec 2009 |
|---|---------------|--------------|--------------|--------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | | | |
| Resultat före skatt | 1 348 | 1 545 | 116 | -696 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet: | | | | |
| Återläggning avskrivningar och nedskrivningar | 1 917 | 1 010 | 518 | 531 |
| Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar | 55 | 65 | 13 | 27 |
| Realisationsvinst vid försäljning av joint venturebolag/intressebolag | | -2 001 | | |
| Pensionsavsättningar | 842 | 395 | 464 | 330 |
| Övriga avsättningar | -367 | 752 | -38 | 805 |
| Övriga ej likviditetspåverkande poster | -19 | -9 | -4 | -4 |
| Pensioner, netto likviditetspåverkan | -1 036 | -530 | -247 | -273 |
| Övriga avsättningar, likviditetspåverkan | -104 | -303 | -30 | -233 |
| Betalda skatter | -335 | 222 | 40 | 337 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet | 2 301 | 1 146 | 832 | 824 |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital | | | | |
| Ökning(-)/minskning(+) varulager | 24 | 17 | 12 | 30 |
| Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar | 233 | 655 | 44 | 514 |
| Ökning(-)/minskning(+) övriga rörelsefordringar | 360 | -119 | 132 | -447 |
| Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder | 96 | -314 | 272 | -37 |
| Ökning(+)/minskning(-) övriga rörelseskulder | -1 307 | -578 | -391 | 340 |
| Övriga förändringar i rörelsekapital | 117 | -167 | 58 | -168 |
| Förändring i rörelsekapital | -477 | -506 | 127 | 232 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 1 824 | 640 | 959 | 1 056 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | | | |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | -1 050 | -773 | -413 | -477 |
| Avyttring av materiella anläggningstillgångar | 53 | 27 | 8 | 23 |
| Balanserade utvecklingsutgifter | -184 | -86 | -111 | -45 |
| Förvärv av övriga immateriella anläggningstillgångar | -38 | -31 | 23 | 32 |
| Avyttring av immateriella anläggningstillgångar | 4 | | 2 | |
| Förvärv av dotterbolag/rörelse, netto likviditetspåverkan | | -13 | | -13 |
| Avyttring av dotterbolag/rörelse, netto likviditetspåverkan | | 36 | | |
| Avyttring av joint venturebolag/intressebolag, netto likviditetspåverkan | | 4 045 | | |
| Förvärv av finansiella anläggningstillgångar | -5 | -11 | -5 | -11 |
| Avyttring av finansiella anläggningstillgångar | 21 | 133 | -1 | -23 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 199 | 3 327 | -497 | -514 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | | | |
| Amorterade lån | -123 | -440 | -123 | -439 |
| Amortering av finansiell leasingsskuld | -110 | -66 | -26 | -32 |
| Utbetald utdelning till moderbolagets ägare | -1 440 | | | |
| Utbetald utdelning till minoritetsintresse | -3 | | | |
| Återköp minoritet Post Danmark A/S | -19 | -317 | | -317 |
| Ökning(+)/minskning(-) av övriga räntebärande skulder | -87 | -106 | -92 | 14 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -1 782 | -929 | -241 | -774 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | -1 157 | 3 038 | 221 | -232 |
| Likvida medel vid periodens början | 4 852 | 1 844 | 3 425 | 4 896 |
| Omräkningsdifferens i likvida medel | -55 | -30 | -6 | 188 |
| Likvida medel vid periodens slut | 3 640 | 4 852 | 3 640 | 4 852 |

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 |
| 2009-07-01 | 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 | | | | 1 030 | 1 030 | 1 | 1 031 |
| Periodens övriga totalresultat | | | -1 169 | | -1 169 | -5 | -1 174 |
| Utgående eget kapital 2010-12-31 | 2 000 | 9 954 | -1 512 | 1 302 | 11 744 | 9 | 11 753 |

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 minoretet med 3 MSEK

Noter

Pro forma-uppgifter för 2009 upprättas inte för noterna med undantag för Segmentsrapportering.

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 Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för finansiell rapportering tillämpats.

Koncernredovisning

Koncernens bokslutskommuniké är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i bokslutskommunikén som i årsredovisningen 2009, med beaktande av ändringar beskrivna nedan.

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

Ändrade redovisningsprinciper

Redovisningsprinciper som har trätt i kraft 2010

- **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 köpeskillning ska fastställas vid förvärvstidpunkten och den skuldförändring relaterat till den villkorade köpeskillningen som sker intill likvid ska justeras i 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 kommer att få viss effekt på koncernens ställning och resultat i samband med framtida rörelseförvärv, avseende främst förvärvskostnader för rådgivning och konsultationer i samband med förvärv som inte längre får aktiveras i koncernredovisningen och som kommer att skilja sig åt mot redovisningen i juridisk person samt tillämpningen av villkorade köpeskillningar.
- **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 verksamheten. Förbättringen av standarden har inte föranlett ändringar i bolagets segmentsrapportering.

Kommande ändringar i redovisningsprinciper som träder i kraft 2011 och senare

- **IAS 24** Upplysningar om närstående har ändrats så att statliga företags transaktioner med varandra inte per automatik är att betrakta som närståendetransaktioner och ska tillämpas från och med 1 januari 2011. Bolagets upplysningar om transaktioner med staten har begränsats till relationer som inte är av affärsverksamhetsnatur, vilket innebär att närståendetransaktioner har tillämpats på speciella uppdrag från stat och tillstånd från myndigheter. Ändringarna i standarden förändrar inte Posten Nordens upplysningar om närstående.
- **IFRS 9** Finansiella instrument ska ersätta nuvarande IAS 39 och ska tillämpas från och med 1 januari 2013. Huvudsakliga kända ändringar är att klassificering och värdering reduceras till två kategorier och ska värderas antingen till verkligt värde eller till upplupet anskaffningsvärde, samt att uppskattning och värdering av kreditförluster i samband med värdering av lån ska utgå från en modell av förväntade förluster snarare än "konstaterade" förluster. Vidare förväntas det komma ändringar avseende sättningsredovisning, vilka ännu inte är kända. Ändringarna för klassificering och värdering förväntas inte få någon påverkan på bolagets redovisning av finansiella instrument, eftersom bolaget inte har tillgångar i andra kategorier. För bolaget förväntas standarden avseende kreditförluster inte få någon effekt eftersom kreditförluster i bolaget avser endast kundfordringar.
- **IFRIC 14 IAS 19** Begränsningar av en förmånsbestämd tillgång, lägsta fonderingskrav och samspelet dem emellan har ändrats så att förskott för att täcka krav på lägsta fondering får redovisas som tillgång. Ändringen ska tillämpas från och med 1 januari 2011. Större delen av förmånsbestämda planer i Sverige tryggas i en pensionsstiftelse. Normalt görs inga betalningar till pensionsstiftelsen för att täcka lägsta fonderingskrav, utan andra sätt såsom försäkring av åtaganden tillämpas i stället för att trygga förmånerna. Ändringen får därför ingen effekt på bolagets redovisning.

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

NOT 2 Väsentliga bedömningar och uppskattningar

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

De för 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

Forts. not 2

som sålts men inte använts av i Sverige respektive Danmark. För att säkerställa att antagandena är rimliga görs undersökningar i både Danmark och Sverige. Om undersökningen visar ändrade beteenden hos befolkningen eller att urvalsgruppen i undersökningen inte varit representativ för befolkningen kan skuldens storlek påverkas.

Immateriella tillgångar

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 +/- 16 MSEK ökad eller minskad finansiell kostnad/intäkt. En förändring av diskonteringsräntan med +/- 0,5 procentenhet, allt annat lika, leder till en effekt på rörelseresultat med -124/+115 MSEK. Förändringar av respektive inflation och löneutveckling, var för sig och allt annat lika, med +/- 0,5 procentenhet leder till en effekt på rörelseresultat med +/- 100 MSEK för inflation och +/- 40 MSEK för löneökning.

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 utnyttjandegraden förändras påverkas skulden i motsvarande grad. En förändring av nyttjandegraden med 5 procentenheter leder till en effekt på rörelseresultat med 10-20 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 är den ledande leverantören av distributionslösningar på den danska kommunikationsmarknaden med ett rikstäckande distributionsnät. Affärsområdet erbjuder fysiska och digitala brev-, direktreklam- och tidningstjänster, facility management-tjänster samt in- och utlämning av paket för privatmarknaden.

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

Informationslogistik, med Strålfors, utvecklar, producerar och levererar system, tjänster och produkter för effektiv affärskommunikation. Affärsområdet är ledande inom sitt område i Norden och har verksamhet i Norden och ett antal andra europeiska länder.

Logistik är en ledande aktör på den nordiska logistikmarknaden och erbjuder en unik täckning genom sitt distributionsnät inom hela regionen. Affärsområdet bedriver verksamhet inom paket, pall och styckegods samt inom bud, express, tredjepartslogistik, systemtransporter och partifrakt.

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

Koncerngemensamma funktioner och Svensk Kassaservice ingår från och med 1 jan 2010, och jämförelsevärden för föregående år har justerats.

Forts. not 3

2010 Jan-dec

| MSEK | Breve Danmark | Meddelande Sverige | Informations-logistik | Logistik | Övrigt & Elimineringar | Posten Norden koncernen |
|--|----------------|--------------------|-----------------------|----------------|------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning, externt | 10 581 | 15 433 | 3 339 | 12 307 | 9 | 41 669 |
| Nettoomsättning, internt | 301 | 121 | 52 | 116 | -590 | |
| Summa nettoomsättning | 10 882 | 15 554 | 3 391 | 12 423 | -581 | 41 669 |
| Övriga rörelseintäkter, externt | -9 | 64 | 28 | 25 | 181 | 289 |
| Övriga rörelseintäkter, internt | 1 825 | 647 | | 1 274 | -3 746 | |
| Summa rörelsens intäkter | 12 698 | 16 265 | 3 419 | 13 722 | -4 146 | 41 958 |
| Personalkostnader | -7 250 | -8 007 | -1 166 | -3 093 | -1 035 | -20 551 |
| Transportkostnader | -679 | -2 609 | -113 | -5 496 | 1 513 | -7 384 |
| Övriga kostnader | -3 685 | -4 576 | -1 934 | -4 700 | 4 158 | -10 737 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -443 | -194 | -382 | -294 | -604 | -1 917 |
| Summa rörelsens kostnader | -12 057 | -15 386 | -3 595 | -13 583 | 4 032 | -40 589 |
| Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat | | | 6 | | | 6 |
| RÖRELSERESULTAT | 641 | 879 | -170 | 139 | -114 | 1 375 |
| Finansnetto | | | | | | -27 |
| Resultat före skatt | | | | | | 1 348 |
| Skatt | | | | | | -317 |
| Periodens resultat | | | | | | 1 031 |
| Tillgångar | 10 153 | 7 102 | 3 206 | 6 200 | -878 | 25 783 |
| Skulder | 4 756 | 5 376 | 1 795 | 2 947 | -844 | 14 030 |
| Investeringar i anläggningstillgångar | 519 | 122 | 169 | 183 | 284 | 1 277 |

2009 Jan – dec Pro forma

| MSEK | Breve Danmark | Meddelande Sverige | Informations-logistik | Logistik | Övrigt & 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 |

Forts. not 3

2010 Okt-dec

| MSEK | Breve Danmark | Meddelande Sverige | Informations-logistik | Logistik | Övrigt & Elimineringar | Posten Norden koncernen |
|--|---------------|--------------------|-----------------------|---------------|------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning, externt | 2 631 | 4 158 | 826 | 3 253 | 3 | 10 871 |
| Nettoomsättning, internt | 93 | 31 | 19 | 31 | -174 | |
| Summa nettoomsättning | 2 724 | 4 189 | 845 | 3 284 | -171 | 10 871 |
| Övriga rörelseintäkter, externt | -4 | 14 | 8 | 6 | 51 | 75 |
| Övriga rörelseintäkter, internt | 443 | 177 | | 327 | -947 | |
| Summa rörelsens intäkter | 3 163 | 4 380 | 853 | 3 617 | -1 067 | 10 946 |
| Personalkostnader | -1 749 | -2 068 | -286 | -809 | -339 | -5 251 |
| Transportkostnader | -173 | -680 | -30 | -1 399 | 387 | -1 895 |
| Övriga kostnader | -1 078 | -1 366 | -513 | -1 276 | 1 083 | -3 150 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -103 | -48 | -152 | -72 | -143 | -518 |
| Summa rörelsens kostnader | -3 103 | -4 162 | -981 | -3 556 | 988 | -10 814 |
| Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat | | | | | | |
| RÖRELSERESULTAT | 60 | 218 | -128 | 61 | -79 | 132 |
| Finansnetto | | | | | | -16 |
| Resultat före skatt | | | | | | 116 |
| Skatt | | | | | | -55 |
| Periodens resultat | | | | | | 61 |
| Tillgångar | 10 153 | 7 102 | 3 206 | 6 200 | -878 | 25 783 |
| Skulder | 4 756 | 5 376 | 1 795 | 2 947 | -844 | 14 030 |
| Investeringar i anläggningstillgångar | 156 | 66 | 51 | 108 | 125 | 506 |

2009 Okt-dec

| MSEK | Breve Danmark | Meddelande Sverige | Informations-logistik | Logistik | Övrigt & Elimineringar | Posten Norden koncernen |
|--|---------------|--------------------|-----------------------|---------------|------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning, externt | 3 218 | 4 212 | 891 | 3 315 | | 11 636 |
| Nettoomsättning, internt | 87 | 47 | 8 | 38 | -180 | |
| Summa nettoomsättning | 3 305 | 4 259 | 899 | 3 353 | -180 | 11 636 |
| Övriga rörelseintäkter, externt | 1 | 11 | 8 | 22 | 23 | 65 |
| Övriga rörelseintäkter, internt | 399 | 170 | | 317 | -886 | |
| Summa rörelsens intäkter | 3 705 | 4 440 | 907 | 3 692 | -1 043 | 11 701 |
| Personalkostnader | -2 055 | -2 172 | -324 | -909 | -460 | -5 920 |
| Transportkostnader | -230 | -657 | -37 | -1 480 | 436 | -1 968 |
| Övriga kostnader | -1 471 | -1 840 | -634 | -1 331 | 1 292 | -3 984 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -18 | -48 | -120 | -84 | -261 | -531 |
| Summa rörelsens kostnader | -3 774 | -4 717 | -1 115 | -3 804 | 1 007 | -12 403 |
| Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat | | | 17 | | | 17 |
| RÖRELSERESULTAT | -69 | -277 | -191 | -112 | -36 | -685 |
| Finansnetto | | | | | | -11 |
| Resultat före skatt | | | | | | -696 |
| Skatt | | | | | | 204 |
| Periodens resultat | | | | | | -492 |
| 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 | 216 | 75 | 95 | 74 | 40 | 500 |

Forts. not 3

2009 Jul – dec

| MSEK | Breve Danmark | Meddelande Sverige | Informations-logistik | Logistik | Övrigt & Elimineringar | Posten Norden koncernen |
|--|---------------|--------------------|-----------------------|---------------|------------------------|-------------------------|
| Nettoomsättning, externt | 5 980 | 7 717 | 1 751 | 6 290 | 120 | 21 858 |
| Nettoomsättning, internt | 180 | 106 | 21 | | -307 | |
| Summa nettoomsättning | 6 160 | 7 823 | 1 772 | 6 290 | -187 | 21 858 |
| Övriga rörelseintäkter, externt | 11 | 39 | 11 | 24 | 35 | 120 |
| Övriga rörelseintäkter, internt | 822 | 322 | | 671 | -1 815 | |
| Summa rörelsens intäkter | 6 993 | 8 184 | 1 783 | 6 985 | -1 967 | 21 978 |
| Personalkostnader | -3 989 | -3 997 | -619 | -1 675 | -658 | -10 938 |
| Transportkostnader | -377 | -1 312 | -106 | -2 813 | 706 | -3 902 |
| Övriga kostnader | -2 421 | -2 870 | -1 143 | -2 384 | 2 271 | -6 547 |
| Avskrivningar och nedskrivningar | -142 | -96 | -200 | -168 | -404 | -1 010 |
| Summa rörelsens kostnader | -6 929 | -8 275 | -2 068 | -7 040 | 1 915 | -22 397 |
| Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat | | | 13 | | | 13 |
| RÖRELSERESULTAT | 64 | -91 | -272 | -55 | -52 | -406 |
| Finansnetto | | | | | | 1 951 |
| Resultat före skatt | | | | | | 1 545 |
| Skatt | | | | | | 161 |
| Periodens resultat | | | | | | 1 706 |
| 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-uppgifter för 2009 upprättas inte för noterna med undantag för Segmentsrapportering.

| NOT 4 Personalkostnader | | | NOT 5 Övriga kostnader | | |
|---|---------------|---------------|---------------------------------------|---------------|--------------|
| MSEK | Jan-dec 2010 | Jul-dec 2009 | MSEK | Jan-dec 2010 | Jul-dec 2009 |
| Personalkostnader | | | Lokalkostnader | 2 236 | 1 180 |
| Löner och andra ersättningar | 15 780 | 8 490 | Avsättningar ¹⁾ | 323 | 1 010 |
| Lagstadgade sociala avgifter | 2 648 | 1 278 | Terminalavgifter | 1 072 | 513 |
| Pensionskostnader | 2 032 | 1 043 | Kostnad varor och material | 1 617 | 858 |
| Övriga personalkostnader | 91 | 127 | Inköpta IT-resurser | 1 463 | 671 |
| Summa | 20 551 | 10 938 | Aktiverat arbete för egen räkning, IT | -138 | |
| Specifikation av pensionskostnader | | | Övrigt | 4 164 | 2 315 |
| Kostnader för ålderspension ¹⁾ | 1 852 | 951 | Summa | 10 737 | 6 547 |
| Nettokostnad för avtalspensioner | 180 | 92 | | | |
| varav bruttokostnad för avtalspensioner | 319 | 244 | | | |
| varav upplösningar för avtalspensioner | -139 | -152 | | | |
| Summa | 2 032 | 1 043 | | | |
| Medelantal anställda | 44 060 | 47 319 | | | |

1) I kostnader för ålderspension ingår amorteringseffekt av aktuariella vinster och förluster med 134 (73) MSEK

1) Av totala beloppet 323 MSEK avser 385 MSEK avsättningar och -62 MSEK återföringar för personalavveckling. Se vidare not Övriga avsättningar fotnot 1.

Pro forma-uppgifter för 2009 upprättas inte för noterna med undantag för Segmentsrapportering.

NOT 6 Långfristiga fordringar

| MSEK | 31 dec 2010 | 31 dec 2009 |
|--|--------------|--------------|
| Redovisat värde relaterat till fonderade förmånsbestämda ålders- och avtalspensionsplaner värderade enligt IAS 19 | 2 266 | 2 342 |
| Redovisat värde relaterat till fonderade förmånsbestämda sjukpensionsplaner värderade enligt IAS 19 | 260 | 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 | 601 | 621 |
| Löneskatt sjukpensionsplaner | -144 | -149 |
| Depositioner lokalkhyror | 13 | 12 |
| Elderivat | | 1 |
| Övrigt | | 1 |
| Summa | 2 996 | 3 008 |

NOT 7 Övriga avsättningar

| 2010 Jan-dec, MSEK | Ingående balans | Omklassificering ⁶⁾ | Avsättningar | Återföringar | Upplösningar | Omräknings-effekt | Utgående balans |
|--|-----------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-----------------|
| Omstruktureringsåtgärder | | | | | | | |
| Personalavveckling, främst förtida pensioner | 1 066 | 14 | 385 ¹⁾ | -62 ¹⁾ | -579 ²⁾ | -24 | 800 |
| Övriga avvecklingar | 74 | 14 | | | -36 ²⁾ | | 52 |
| Antastbara pensionsförpliktelser | | | | | | | |
| Löneskatt | 222 | | | | -15 ³⁾ | | 207 |
| Antastbara pensionsförpliktelser enl. IAS 19 | 911 | | 49 ⁵⁾ | | -112 ³⁾ | | 848 |
| Övrigt | | | | | | | |
| Arbetskadador | 66 | | 3 ⁵⁾ | | -11 ²⁾ | | 58 |
| Pensionsreglering gentemot danska staten | 26 | 31 | | | -12 ²⁾ | -6 | 39 |
| Avsättning jubileumsgåva | 174 | | 19 ⁵⁾ | | -18 ²⁾ | -13 | 162 |
| Övriga avsättningar | 91 | | | | -38 ²⁾ | -1 | 52 |
| Summa | 2 630 | 59 | 456 | -62 | -821 | -44⁴⁾ | 2 218 |
| Varav kortfristigt | 711 | 35 | | | | | 515 |

1) Resultatpåverkan: 323 MSEK varav 385 MSEK avser avsättningar och -62 MSEK återföringar hänförligt till personalavveckling. Se vidare not Övriga kostnader.

2) Förändring mot övriga resultatposter uppgår till -694 MSEK, varav mot personalkostnader -622 MSEK.

3) Förändringen har ej redovisats över resultaträkningen.

4) Diskonterings-effekt om 15 MSEK redovisas i resultaträkningens finansiella poster. Omräkningsdifferens avseende valuta-effekt om -59 MSEK redovisas i totalresultatet, se Rapport över totalresultatet - koncernen.

5) Effekten av avsättningar och återföringar redovisas mot personalkostnad.

6) Omklassificering från kortfristigt samt långfristigt skuld till övriga avsättningar samt flytt mellan personalavveckling och övriga avvecklingar.

| 2009 Jul-dec, MSEK | 1 juli 2009 | Avsättningar | Återföringar | Upplösningar | Omräknings-effekt | Utgående balans |
|--|--------------|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------------|-----------------|
| Omstruktureringsåtgärder | | | | | | |
| Personalavveckling, främst förtida pensioner | 448 | 998 ¹⁾ | -50 ¹⁾ | -327 ²⁾ | -3 | 1 066 |
| Övriga avvecklingar | 37 | 57 ¹⁾ | | -20 ²⁾ | | 74 |
| Antastbara pensionsförpliktelser | | | | | | |
| Löneskatt | 254 | 6 ⁵⁾ | -5 ⁵⁾ | -33 ³⁾ | | 222 |
| Antastbara pensionsförpliktelser enl. IAS 19 | 1 045 | 24 ⁵⁾ | -22 ⁵⁾ | -136 ³⁾ | | 911 |
| Övrigt | | | | | | |
| Arbetskadador | 77 | 3 ⁵⁾ | | -14 ²⁾ | | 66 |
| Pensionsreglering gentemot danska staten | 33 | 32 ⁵⁾ | -24 ⁵⁾ | -6 ²⁾ | -9 | 26 |
| Avsättning jubileumsgåva | 176 | 11 ⁵⁾ | | -11 ²⁾ | -2 | 174 |
| Övriga avsättningar | 163 | | | -66 ²⁾ | -6 | 91 |
| Summa | 2 233 | 1 131 | -101 | -613 | -20⁴⁾ | 2 630 |
| Varav kortfristigt | 487 | | | | | 711 |

1) Resultatpåverkan: 1 010 MSEK varav 998 MSEK avser avsättningar och -50 MSEK återföringar hänförligt till personalavveckling. 57 MSEK avser övriga avvecklingar samt 5 MSEK valutakursdifferens mellan redovisade värden i Resultaträkning och Rapport över finansiell ställning. Se vidare not Övriga kostnader.

2) Förändring mot övriga resultatposter uppgår till 444 MSEK, varav mot personalkostnader 381 MSEK

3) Förändringen har, i enlighet med IAS19, ej redovisats över resultaträkningen.

4) Diskonterings-effekt om 1 MSEK redovisas i resultaträkningens finansiella poster. Omräkningsdifferens avseende valuta-effekt om 19 MSEK redovisas i totalresultatet, se Rapport över totalresultatet - koncernen.

5) Effekten av avsättningar och återföringar redovisas mot personalkostnad.

Pro forma-uppgifter för 2009 upprättas inte för noterna med undantag för Segmentsrapportering.

NOT 8 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| MSEK | 31 dec 2010 | 31 dec 2009 |
|--|--------------|--------------|
| Reserv för sålda ej utnyttjade frimärken | 355 | 376 |
| Upplupna lönekostnader | 585 | 612 |
| Semesterlöneskuld | 1 679 | 2 064 |
| Särskild löneskatt pensionskostnader | 6 | 3 |
| Sociala avgifter | 648 | 995 |
| Upplupna räntekostnader | | 1 |
| Terminalavgifter | 418 | 620 |
| Finansiell leasing | 18 | 20 |
| Valutaterminskontrakt | 23 | 6 |
| Övriga poster | 556 | 577 |
| Utgående balans | 4 288 | 5 274 |

NOT 9 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

| MSEK | 31 dec 2010 | 31 dec 2009 |
|---|-------------|--------------|
| Ställda säkerheter för egna skulder | | |
| Fastighetsinteckningar | 804 | 1 013 |
| Kapitalförsäkringar till anställda och fd anställda | 137 | 130 |
| Pantsatta tillgångar | 16 | 20 |
| Summa | 957 | 1 163 |
| Eventalförpliktelser | | |
| Garantiåtaganden, PRI | 91 | 93 |
| Garantiåtaganden, övriga | 20 | 127 |
| Tvist ¹⁾ | 100 | 104 |
| Summa | 211 | 324 |

¹⁾ Ett mål mot Post Danmark A/S gällande användning av diskriminerande priser har avgjorts av Östre 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

Posten AB har till Post- och telestyrelsen betalat 12 (7) MSEK för tillstånd att bedriva postverksamhet, och Posten Meddelande AB har betalat 8 (4) MSEK för hantering av obeställbara försändelser. Från Post- och telestyrelsen har Posten Meddelande AB erhållit ersättning med 14 (7) 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 241 (144) MSEK för den grupp tjänstemän som är anställda före bolagiseringstidpunkten. Dessutom finns en reserv i balansräkningen på 18 (31) 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 172 (96) MSEK och erhöll ersättningar med 10 (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 854 (20) MSEK och gottgörelse har erhållits med 871 (0) MSEK. Gottgörelsen om 871 MSEK avser gjorda pensionsutbetalningar 2009.

NOT 11 Investeringsåtaganden

Den 31 december 2010 hade Posten Nordenkoncernen ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar. Dessa uppgick till 356 (102) MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon.

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning

| MSEK | Not | Jan-dec 2010 | 1 dec 2008- 31 dec 2009 ¹⁾ | Okt-dec 2010 | Okt-dec 2009 |
|--|-----|-----------------|--|-----------------|-----------------|
| | 1 | | | | |
| Personalkostnader | | -13 | -7 | -3 | -3 |
| Övriga kostnader | | -5 | -3 | -1 | -3 |
| Summa rörelsens kostnader | | -18 | -10 | -4 | -6 |
| RÖRELSERESULTAT | | -18 | -10 | -4 | -6 |
| Resultat från andelar i koncernföretag | | 1 000 | 2 044 | 1 000 | 2 044 |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | | 30 | 9 | 2 | 9 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | | -72 | -14 | -1 | -14 |
| Summa finansiella poster | | 958 | 2 039 | 1 001 | 2 039 |
| Resultat före skatt | | 940 | 2 029 | 997 | 2 033 |
| Skatt | | 16 | 4 | 20 | 4 |
| PERIODENS RESULTAT | | 956 | 2 033 | 1 017 | 2 037 |

1) Bolaget bildades den 1 december 2008.

Rapport över totalresultat

| MSEK | Jan-dec 2010 | 1 dec 2008- 31 dec 2009 ¹⁾ | Okt-dec 2010 | Okt-dec 2009 |
|--------------------------------|-----------------|--|-----------------|-----------------|
| Periodens resultat | 956 | 2 033 | 1 017 | 2 037 |
| PERIODENS TOTALRESULTAT | 956 | 2 033 | 1 017 | 2 037 |

1) Bolaget bildades den 1 december 2008.

Balansräkning

| MSEK | Not | 31 dec 2010 | 31 dec 2009 |
|---------------------------------------|-----|---------------|---------------|
| | 1 | | |
| TILLGÅNGAR | | | |
| Finansiella anläggningstillgångar | 2 | 12 476 | 12 461 |
| Summa anläggningstillgångar | | 12 476 | 12 461 |
| Kortfristiga fordringar | | 1 270 | 5 814 |
| Summa omsättningstillgångar | | 1 270 | 5 814 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | | 13 746 | 18 275 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | |
| Eget kapital | | 13 744 | 14 173 |
| Kortfristiga skulder | | 2 | 4 102 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | | 13 746 | 18 275 |
| Eventualförpliktelser | 3 | 728 | 741 |

Noter

NOT 1 Redovisningsprinciper

Moderbolaget tillämpar i huvudsak samma redovisningsprinciper som koncernen och därmed RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De avvikelser som förekommer mellan moderbolagets och koncernens principer förändras av begränsningar i möjligheterna att tillämpa IFRS i moderbolaget till följd av Årsredovisningslagen (ÅRL) och Tryggandelagen samt i vissa fall av skatteskäl. Bolaget Posten Norden AB är ursprungligen registrerat hos Bolagsverket den 1 december 2008. Jämförelseperioden är 1 december 2008 - 31 december 2009.

Andelar i dotterföretag, intresseföretag och joint ventures

Andelar i dotterföretag, intresseföretag och joint ventures redovisas i moderbolaget enligt anskaffningsvärdemetoden. Som intäkt redovisas endast erhållna utdelningar under förutsättning att dessa härrör från vinstmedel som intjänats efter förvärvet. Utdelningar som överstiger dessa intjänade vinstmedel betraktas som en återbetalning av investeringen och reducerar andelens redovisade värde.

Utdelningar

Utdelningar från dotterföretag, intressebolag och joint ventures redovisas som intäkt när rätten till utdelning är fastslagen.

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.

Om det redovisade värdet i moderbolagets innehav i dotterföretaget, intressebolaget eller joint venturebolaget skulle överstiga det redovisade värdet i de finansiella rapporterna beaktas detta som en indikation på att nedskrivningsbehov föreligger och nedskrivningsprövning, impairment test, ska genomföras.

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

NOT 3 Eventualförpliktelser

| MSEK | 31 dec 2010 | 31 dec 2009 |
|---|-------------|-------------|
| Garantiåtaganden, PRI | 656 | 740 |
| Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag ¹⁾ | 72 | 1 |
| Summa | 728 | 741 |

1) Per den 31 december 2010 har Posten Norden AB:s dotterbolag Posten AB ställt ut garantier till förmån för dotterbolag till ett belopp om 163 (206) MSEK

Kvartalsdata

| MSEK, om ej annat anges | Pro forma | | | | 2010 | | | |
|--|-----------|---------------------|----------------------|---------|----------------------|---------|-------------------|---------|
| | 2009 | 2009 | 2009 | 2009 | 2010 | 2010 | 2010 | 2010 |
| | Jan-mar | Apr-jun | Jul-sep | Okt-dec | Jan-mar | Apr-jun | Jul-sep | Okt-dec |
| Koncernen | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 11 779 | 10 996 | 10 222 | 11 636 | 10 918 | 10 231 | 9 649 | 10 871 |
| Övriga rörelseintäkter | 73 | 56 | 55 | 65 | 50 | 120 | 44 | 75 |
| Rörelsens kostnader | -11 256 | -10 952 | -9 994 | -12 403 | -10 440 | -10 091 | -9 244 | -10 814 |
| Rörelseresultat, EBITDA | 1 101 | 593 | 758 | -154 | 1 006 | 724 | 912 | 650 |
| Rörelseresultat, EBIT | 601 | 89 | 279 | -685 | 532 | 261 | 450 | 132 |
| Resultat före skatt | 699 | 195 | 2 241 | -696 | 542 | 254 | 436 | 116 |
| Periodens resultat | 531 | 177 | 2 198 | -492 | 422 | 185 | 363 | 61 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | | | -416 | 1 056 | 133 | 808 | -76 | 959 |
| Rörelsemarginal, EBITDA, % | 9,3 | 5,4 | 7,4 | neg | 9,2 | 7,0 | 9,4 | 5,9 |
| Rörelsemarginal, EBIT, % | 5,1 | 0,8 | 2,7 | neg | 4,9 | 2,5 | 4,6 | 1,2 |
| Avkastning på eget kapital, rullande 12-månader, % | 20 | 16 ¹⁾ | 30 | 20 | 18 | 19 | 4 | 8 |
| Soliditet, vid periodens utgång, % | 43 | 42 | 47 | 45 | 46 | 43 | 45 | 46 |
| Medelantal anställda | 48 233 | 47 685 | 48 331 ¹⁾ | 46 010 | 44 582 ¹⁾ | 43 286 | 45 332 | 43 040 |
| Breve Danmark | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 3 555 | 3 379 | 2 855 | 3 305 | 3 034 | 2 696 | 2 428 | 2 724 |
| <i>Brev</i> | 2 568 | 2 339 | 2 059 | 2 323 | 2 164 | 1 886 | 1 667 | 1 890 |
| <i>Reklam och Tidningar</i> | 666 | 633 | 600 | 647 | 587 | 546 | 525 | 553 |
| <i>Övrigt</i> | 321 | 407 | 196 | 335 | 283 | 264 | 236 | 281 |
| Övriga rörelseintäkter | 448 | 311 | 433 | 400 | 487 | 467 | 423 | 439 |
| Rörelseresultat, EBIT | 267 | 113 | 133 | -69 | 277 | 171 | 133 | 60 |
| Rörelsemarginal, % | 6,7 | 3,1 | 4,0 | neg | 7,9 | 5,4 | 4,7 | 1,9 |
| Medelantal anställda | 17 117 | 16 641 | 16 294 | 15 228 | 15 817 | 14 908 | 15 228 | 14 795 |
| Volym, miljoner producerade enheter | | | | | | | | |
| <i>A-post</i> | 184 | 169 | 154 | 173 | 163 | 148 | 138 | 153 |
| <i>B-post och C-post</i> | 84 | 77 | 69 | 75 | 82 | 66 | 62 | 73 |
| <i>ODR</i> | 365 | 378 | 383 | 425 | 325 | 319 | 340 | 360 |
| Meddelande Sverige | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 4 103 | 3 868 | 3 564 | 4 259 | 3 978 | 3 796 | 3 591 | 4 189 |
| <i>Brev</i> | 2 337 | 2 138 | 1 921 | 2 421 | 2 254 | 2 083 | 1 884 | 2 350 |
| <i>Reklam och tidningar</i> | 1 172 | 1 159 | 1 113 | 1 195 | 1 152 | 1 153 | 1 135 | 1 230 |
| <i>Övrigt</i> | 594 | 571 | 530 | 643 | 572 | 560 | 572 | 609 |
| Övriga rörelseintäkter | 198 | 169 | 180 | 181 | 174 | 185 | 161 | 191 |
| Rörelseresultat, EBIT | 296 | 192 | 186 | -277 | 300 | 119 | 242 | 218 |
| Rörelsemarginal, % | 6,9 | 4,7 | 5,0 | neg | 7,2 | 3,0 | 6,4 | 5,0 |
| Medelantal anställda | 19 975 | 20 087 | 21 204 | 19 522 | 18 678 | 18 584 | 20 080 | 18 698 |
| Volym, miljoner producerade enheter | | | | | | | | |
| <i>A-post</i> | 288 | 269 | 248 | 283 | 271 | 258 | 240 ¹⁾ | 276 |
| <i>B-post</i> | 353 | 284 | 269 | 339 | 345 | 299 | 284 | 338 |
| <i>ODR</i> | 501 | 590 | 510 | 620 | 500 | 587 | 570 | 603 |
| Informationslogistik | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 1 039 | 951 | 873 | 899 | 908 | 874 | 764 | 845 |
| <i>Information Logistics</i> | 779 | 710 | 740 | 757 | 744 | 730 | 639 | 706 |
| <i>Identification Solutions</i> | 172 | 156 | 113 | 141 | 164 | 144 | 125 | 139 |
| <i>Supplies</i> | 88 | 85 ¹⁾ | 20 | | | | | |
| Övriga rörelseintäkter | 6 | 8 | 3 | 8 | 7 | 6 | 7 | 8 |
| Rörelseresultat, EBIT | -2 | -77 | -81 | -191 | -11 | -10 | -21 | -128 |
| Rörelsemarginal, % | neg | neg | neg | neg | neg | neg | neg | neg |
| Medelantal anställda | 2 291 | 2 323 | 2 286 | 2 324 | 2 256 ¹⁾ | 2 120 | 2 091 | 2 093 |
| Logistik | | | | | | | | |
| Nettoomsättning | 3 307 | 3 076 ¹⁾ | 2 937 | 3 353 | 3 148 | 3 002 | 2 989 | 3 284 |
| Övriga rörelseintäkter | 371 | 294 | 356 | 339 | 323 | 320 | 323 | 333 |
| Rörelseresultat, EBIT | 6 | -109 | 57 | -112 | -2 | -20 | 100 | 61 |
| Rörelsemarginal, % | 0,2 | neg | 1,7 | neg | neg | neg | 3,0 | 1,7 |
| Medelantal anställda | 7 033 | 6 995 | 7 089 | 6 923 | 6 240 | 6 212 | 6 379 | 6 269 |

1) Tidigare rapporterade kvartalsvärden har justerats

Posten Norden AB bildades genom samgåendet mellan Post Danmark A/S och Posten AB 2009. Koncernen erbjuder kommunikations- och logistiklösningar till, från och inom Norden och hade 2010 en omsättning på cirka 42 miljarder SEK och drygt 44 000 medarbetare. Moderbolaget Posten Norden AB, som är ägare till de juridiska enheterna Post Danmark A/S och Posten AB, är ett svenskt publikt bolag som ägs till 40 % av den danska staten och till 60 % av den svenska staten. Rösterna fördelas 50/50 mellan ägarna. Den operativa verksamheten bedrivs i affärsområdena Breve Danmark, Meddelande Sverige, Informationslogistik och Logistik. Koncernens huvudkontor 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 V
Telefon: +45 33 61 00 00