

Posten Norden

Delårsrapport januar-juni 2010

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 21.149 mio. (22.775 mio.)
- Driftsresultatet udgjorde SEK 793 mio. (690 mio.)
- Resultatet før skat udgjorde SEK 796 mio. (894 mio.)
- Ekskl. resultatandel fra De Post-La Poste, som blev solgt fra i juli 2009, udgjorde periodens resultat SEK 607 mio. (456 mio.)
- Periodens resultat udgjorde SEK 607 mio. (708 mio.)



INDHOLDSFORTEGNELSE

Kommentar fra adm. direktør	s. 3
Nettoomsætning og resultat	s. 4
Finansiell stilling	s. 5
Pengestrømme	s. 5
Moderselskabet	s. 5
Risici og usikkerhedsfaktorer for koncernen og moderselskabet	s. 6
Koncernens finansielle rapporter i sammendrag	s. 7
Koncernens noter	s. 10
Moderselskabets finansielle rapporter i sammendrag	s. 17
Moderselskabets noter	s. 18
Kvartalsdata	s. 19

Finanskalender

Delårsrapport for januar-september 2010 offentliggøres 9. november 2010.

Regnskabsmeddelelse for 2010 offentliggøres i februar 2011.

Kontaktoplysninger

Kommunikationsdirektør
Per Mossberg, +46 8-781 11 94

Chief Financial Officer
Bo Friberg, +46 8-781 15 29

Chef Investor Relations
Oscar Hyléen, +46 8-781 14 93
ir@posten.se

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

Posten Nordens mission

- Med Posten Norden når du frem til den, du vil, rettidigt, sikkert og effektivt.

Posten Nordens vision

- Posten Norden leverer kommunikations- og logistikløsninger i verdensklasse til tilfredse kunder.
- Posten Norden udvikler via ejerskab, partnerskab og samarbejde stærke og lønsomme, internationale logistik- og informationslogistikvirksomheder.
- Posten Norden er en attraktiv og udviklende arbejdsplads med engagerede og motiverede medarbejdere.
- Posten Norden er kundernes miljørigtige valg.

Forbedret driftsresultat takket være langsigtet arbejde med omkostningstilpasninger

Koncernen blev stiftet den 24. juni 2009 og konsolideret første gang den 1. juli 2009. Oplysninger for kalenderåret 2009 og kvartalsoplysninger før juli 2009 er opgjort pro forma.

- Nettoomsætningen udgjorde SEK 21.149 mio. (22.775 mio.)
- Driftsresultatet udgjorde SEK 793 mio. (690 mio.)
- Resultatet før skat udgjorde SEK 796 mio. (894 mio.)
- Ekskl. resultatandel fra De Post-La Poste, som blev solgt fra i juli 2009, udgjorde periodens resultat SEK 607 mio. (456 mio.)
- Periodens resultat udgjorde SEK 607 mio. (708 mio.)

Nøgletal

SEK mio., hvis ikke andet er angivet	Pro forma				Pro forma				
	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Ændring		Apr-jun 2010	Apr-jun 2009	Ændring		Jan-dec 2009
Nettoomsætning	21.149 ¹⁾	22.775	-1.626	-7 % ¹⁾	10.231 ²⁾	10.996	-765	-7 % ²⁾	44.633
Driftsresultat	793	690	103	15 %	261	89	172	n/a	284
Overskudsgrad, %	3,7	3,0	0,7		2,5	0,8	1,7		0,6
Resultat før skat	796	894	-98	-11 %	254	195	59	30 %	2.439 ³⁾
Periodens resultat	607	708	-101	-14 %	185	177	8	5 %	2.414 ³⁾
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	941				808				
Egenkapitalens forrentning, %, rullende 12 måneder	19	16	3		19	16	3		20
Soliditetsgrad, %, ultimo perioden	43	42	1		43	42	1		45
Gennemsnitligt antal ansatte	43.934	47.959	-4.025		43.286	47.685	-4.399		47.625

¹⁾ Nettoomsætningen faldt med 2 %, ekskl. struktur- og valutaudsving.

²⁾ Nettoomsætningen faldt med 2 %, ekskl. struktur- og valutaudsving.

³⁾ Inkl. realisationsgevinst på SEK 2.002 mio. fra salget af Post Danmark A/S' andel i det belgiske De Post-La Poste i juli 2009.

Kommentar fra den administrerende direktør

Postmarkederne over hele verden oplever kraftige mængde-reduktioner på grund af substitutions- og konjunktoreffekter. Dette stiller krav om at tilpasse omkostningerne til de nye mængdeniveauer for hermed at opretholde lønsomheden og leve op til de offentlige serviceforpligtelser.

Posten Nordens driftsresultat steg med 15 % i første halvår af 2010. Resultatforbedringen er især en konsekvens af det langsigtede arbejde, der er udfoldet i de seneste år med det formål at tilpasse kapacitet og omkostninger til de faldende mængder og af synergieffekter fra sammenlægningen. Nettoomsætningen, renset for struktur- og valutaudsving, faldt med 2 % i samme periode.

Tiltagene på omkostningssiden har i perioden skabt betydelige resultateffekter i koncernen. Dette illustreres ikke mindst af forretningsområdet Breve Danmarks forbedrede driftsresultat. Det danske marked er dog stadig præget af kraftige mængdemæssige fald på mere end 10 % på brevområdet, og det kan ikke forventes, at omkostningerne fremover vil kunne sænkes tilsvarende.

I Sverige har konjunkturopgangen indvirket positivt på brev mængderne, men vi ved, at de kraftige fald i mængderne vil præge markedet i tiden fremover. De kapacitetstilpasninger i forretningsområdet Meddelande Sverige, som gav positive resultateffekter allerede i første halvår af 2009, vil fortsætte.

Efterspørgslen på ydelser fra forretningsområdet Logistik steg på trods af en fortsat hård konkurrence, og forretningsområdet udviser i andet kvartal 2010 en øget omsætning renset for struktur- og valutaudsving. Også inden for Informationslogistik er udviklingen positiv, selv om forretningsområdet fortsat er et stykke fra positivt resultat.

Arbejdet med at skabe Nordens bedste kommunikations- og logistikvirksomhed er i gang. Hjemtagningen af synergieffekterne fra sammenlægningen går planmæssigt, og vi identificerer løbende nye effektiviseringsmuligheder. Posten Norden står godt rustet til at leve op til kundernes behov, og jeg har stor tiltro til koncernens fortsatte udvikling.

Lars G Nordström

Nettoomsætning og resultat

Jan-jun (2009 pro forma)

SEK mio.	Nettoomsætning				Driftsresultat			
	2010	2009	Ændring	Ændring, ekskl. struktur & valuta	2010	2009	Ændring	Ændring, ekskl. 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 %
Øvrigt & eliminerings	-287	-503			-31	4		
Posten Norden-koncernen	21.149	22.775	-7 %	-2 %	793	690	15 %	19 %

Apr-jun (2009 pro forma)

SEK mio.	Nettoomsætning				Driftsresultat			
	2010	2009	Ændring	Ændring, ekskl. struktur & valuta	2010	2009	Ændring	Ændring, ekskl. 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 %
Øvrigt & eliminerings	-137	-278			1	-30		
Posten Norden-koncernen	10.231	10.996	-7 %	-2 %	261	89	193 %	198 %

Ændring i nettoomsætningen sammenlignet med foregående år

	Jan-jun		Apr-jun	
	SEK mio.	%	SEK mio.	%
2009, pro forma	22.775		10.996	
Strukturændring	-169	-1 % ¹⁾	-82	-1 % ¹⁾
Valutaændring ved omregning af udenlandsk nettoomsætning	-951	-4 % ²⁾	-496	-4 % ²⁾
Pris- og mængdeændring	-506	-2 %	-187	-2 %
2010	21.149		10.231	

¹⁾ Ændringen vedrører Informationslogistik's afhændelse af divisionen Supplies.

²⁾ Valutaudsvinget vedrører primært den danske krone (DKK) svækkelse i forhold til den svenske krone (SEK).

Januar-juni (2009, pro forma)

Nettoomsætningen renset for struktur- og valutaudsving faldt med 2 %. Substitutionseffekten for brev-mængderne er størst i Danmark, hvor konjunkturerne endnu ikke er vendt til opgang. I Sverige er mængderne af både breve og direct mail påvirket positivt af den igangværende konjunkturopgang. Mængderne for første halvår lå dog samlet på et lavere niveau end året før. Informationslogistik har indgået nye kundeaftaler, hvilket bidrog til øget nettoomsætning, ekskl. struktur- og valutaudsving. Dette er sket på trods af, at priserne er under pres, og at der foregår substitution. Efterspørgslen efter Logistik's tjenester fortsatte med at stige, hvilket sammenholdt med et marked præget af overkapacitet og priser under pres bidrog til en uændret omsætning, ekskl. struktur- og valutaudsving.

Det forbedrede driftsresultat forklares primært af gennemførte omkostningsmæssige tilpasninger til lavere mængder samt af virkningerne af de igangværende tiltagsprogrammer. De synergieffekter på ca. SEK 1 mia., som tidligere er blevet identificeret, realiseres i henhold til planerne, og bl.a. er driften af SAP-systemet blevet samlet i Danmark. Når Meddelande Sveriges driftsresultat alligevel faldt, skyldes det periodens og især andet kvartals høje omkostninger til medarbejdere, som går på tidlig pension, og til gennemførelse af effektivitetsprojekter. Det gennemsnitlige antal ansatte var ca. 4.000 lavere end året før, heraf den største del i Breve Danmark og Meddelande Sverige. Renset for struktur- og valutaudsving er koncernens driftsomkostninger faldet med 3 %.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK 3 mio. (204 mio.). Forskellen i forhold til den samme periode sidste år forklares primært af, at Post Danmark A/S' ejerandel i det belgiske De Post-La Poste blev afhændet i tredje kvartal 2009. Finansielle poster, netto, ekskl. andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures, udgjorde SEK 3 mio. (-48 mio.). Denne forbedring skal især ses i lyset af øget likviditet samt nedbringelse af rentebærende forpligtelser efter tilgang af likvide midler på SEK 4.044 mio. fra salget af Post Danmarks ejerandel i det belgiske De Post-La Poste.

Resultatet efter skat udgjorde SEK 607 mio. (708 mio.). Skatten udgjorde SEK -189 mio. (-186 mio.).

Egenkapitalforrentningen, rullende over 12 måneder, udgjorde 19 % (16 %).

April-juni (2009, pro forma)

Andet kvartal er normalt et sæsonmæssigt svagere kvartal.

Nettoomsætningen rensset for struktur- og valutaudsving faldt med 2 %. I dette kvartal er den negative udvikling i Breve Danmark blevet forstærket. Denne situation skyldes bl.a., at der i den tilsvarende periode i 2009 indgik indtægter fra udsendelse af valgkort og breve om særlig pensionsopsparring. Mængderne i Meddelande Sverige begyndte at gå opad i andet kvartal. Omsætningen i Logistik steg på trods af en negativ påvirkning af en transportstrejke i Norge.

Koncernen opnåede et øget driftsresultat for perioden. Denne forbedring skyldes primært effektiviseringstiltag, som er forløbet i henhold til planerne. Logistik driftsresultat var desuden under positiv påvirkning af, at der blev foretaget tilbagebetaling af moms som følge af en ændret fortolkning af norske momsregler.

Finansielle poster, netto, udgjorde SEK -7 mio. (106 mio.). Baggrunden for resultatet er den samme som for delårsperioden i afsnittet ovenfor. Resultatet efter skat udgjorde SEK 185 mio. (177 mio.). Skat udgjorde SEK -69 mio. (-18 mio.).

Finansiell stilling

Koncernens egenkapital udgjorde pr. 30. juni 2010 SEK 11.772 mio., hvilket var SEK 1.586 mio. mindre end 31. december 2009. Faldet skyldtes primært en udlodning af udbytte på SEK 1.440 mio i april 2010. Valutakursudsving medførte en omregningseffekt på SEK -731 mio., især i valutaerne DKK, EUR og NOK. Soliditetsgraden lå på 43 % sammenlignet med 45 % den 31. december 2009.

Den finansielle nettostilling udgjorde SEK 3.844 mio., svarende til et fald på SEK 698 sammenlignet med den 31. december 2009. Rensset for pensioner udgjorde den finansielle nettostilling SEK 2.200 mio., et fald på SEK 1.013 mio. sammenlignet med den 31. december 2009. Ændringen skal primært ses i lyset af faldende likvide midler som følge af udlodning af udbytte på SEK 1.440 mio. Der blev modtaget en godtgørelse fra Postens Pensionsstiftelse på SEK 155 mio. (0 mio.).

Finansiell nettostilling

	Pro forma		
SEK mio.	2010 30 jun	2009 30 jun	2009 31 dec
Langsigtede finansielle aktiver	148	132	149
Langfristede tilgodehavender	16	24	14
Kortfristede finansielle aktiver		71	1
Likvide midler	3.790	1.774	4.852
I alt, finansielle aktiver	3.954	2.001	5.016
Langfristede rentebærende forpligtelser	872	1.956	1.193
Kortfristede rentebærende forpligtelser	882	323	610
I alt, finansielle forpligtelser	1.754	2.279	1.803
Finansiell nettostilling ekskl. pensioner	2.200	-278	3.213
Pensionstilknyttede aktiver, langfristede tilgodehavender	3.225	2.598	2.994
Pensionstilknyttede forpligtelser, hensættelser til pensioner	1.581	1.407	1.665
Finansiell nettostilling inkl. pensioner	3.844	913	4.542

Pengestrømme

Januar-juni

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter udgjorde SEK 941 mio., og heraf udgjorde ændringer i driftskapitalen SEK -550 mio. Udviklingen i driftskapitalen skal primært ses i lyset af pensionsudbetalinger på SEK -683 mio. og et fald i leverandørgælden med SEK -102 mio. Faldende tilgodehavender fra salg på SEK 359 samt en godtgørelse fra Postens Pensionsstiftelse på SEK 155 mio. har påvirket driftskapitalen positivt.

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK -465 mio., heraf materielle anlægsaktiver SEK -425 mio. og immaterielle anlægsaktiver SEK -97 mio. De materielle investeringer omfattede primært køretøjer, mens immaterielle investeringer især omfattede investering i integrationen af et fælles forretningssystem.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK -1.498 mio. I 2010 er der udloddet udbytte til moderselskabets aktionærer for et beløb på SEK 1.440 mio. og til minoritetsaktionærer på SEK 3 mio. Likvide midler udgjorde ultimo perioden SEK 3.790 mio., hvilket er SEK 1.062 mio. lavere end den 31. december 2009. Heraf udgjorde valutakursudsving SEK -40 mio.

April-juni

Pengestrømmen fra driftsaktiviteter nåede op på SEK 808 mio., og heraf udgjorde ændringer i driftskapitalen 160 SEK mio. Udviklingen i driftskapitalen skal primært ses i sammenhæng med stigende leverandørgæld på SEK 132 mio., faldende tilgodehavender fra salg på SEK 390 mio. samt pensionsudbetalinger på SEK -341 mio. Der er modtaget godtgørelse fra Postens Pensionsstiftelse i størrelsesordenen SEK 155 mio.

Pengestrømmen fra investeringsaktiviteter udgjorde SEK -292 mio., heraf materielle anlægsaktiver SEK -280 mio. og immaterielle anlægsaktiver SEK -27 mio. De materielle investeringer omfattede primært køretøjer, mens immaterielle investeringer især omfattede investering i integrationen af et fælles forretningssystem.

Pengestrømmen fra finansieringsaktiviteter udgjorde SEK -1.531 mio. I 2010 er der udloddet udbytte til moderselskabets aktionærer for et beløb på kr. 1.440 mio. og til minoritetsaktionærer på SEK 3 mio. Likvide midler udgjorde ultimo perioden SEK 3.790 mio., hvilket er SEK 1.024 mio. lavere end den 31. marts 2010. Heraf udgjorde valutakursudsving SEK -9 mio.

Moderselskabet

Moderselskabet har drevet meget begrænset virksomhed og har kun en enkelt ansat, den administrerende direktør/koncernchefen. Der er ikke indregnet en nettoomsætning for perioden, og af driftsomkostningerne på SEK 10 mio. vedrørte SEK 7 mio. personaleomkostninger til den administrerende direktør. Finansielle poster udgjorde SEK -45 mio., der som helhed vedrørte valutaudsving. Resultatet før skat udgjorde SEK -55 mio. Der er ingen likvide midler, og der er ikke foretaget investeringer i materielle anlægsaktiver.

Risici og usikkerhedsfaktorer for koncernen og moderselskabet

Moderselskabets og koncernens risici, risikostyring og de faktorer, som kan påvirke virksomheden, er beskrevet i Posten Nordens årsrapport 2009. Nedenfor kommenteres de konstaterede ændringer.

Lovgivningen i Sverige og Danmark vil blive ændret som følge af nye EU-regler (postdirektivet), som har til formål at afskaffe de tilbageværende postmonopoler. I Sverige har Riksdagen truffet beslutning om en ny postlov, som træder i kraft den 1. september 2010. Den nye lov indeholder regler, som ligger ud over EU's postdirektiv. Der vil således blive stillet øgede krav til bl.a. indsigt i prissætningen hos den nationale operatør og til, at prisloftet overholdes. Det skal tilføjes, at Posten Nordens hovedkonkurrent – ejet af norske Posten – ikke er omfattet af disse særregler. Posten Norden vurderer, at der som konsekvens heraf er en risiko for skævvridning af konkurrencen og for, at ejernes krav til afkast ikke opnås.

I slutningen af maj 2010 blev der indgået en bred politisk aftale i Danmark om at sikre de postale tjenester, som er omfattet af befordringspligten, på et liberaliseret postmarked. Aftalen medfører, at Post Danmark fortsat har udbringningspligt for perioden 2011-2013. Det betyder, at der også

fremover vil blive bragt post ud seks dage i ugen, og at Post Danmark har befordringspligt for breve op til 2 kg og for pakker op til 20 kg. Samtidig gennemføres den resterende del af liberaliseringen af det danske postmarked med virkning fra den 31. december 2010. De enkelte postoperatører vil få tildelt licens, og der oprettes en fond til finansiering af nettoomkostningerne til de postale tjenester, som er omfattet af befordringspligten, og som alle postoperatører har pligt til at bidrage til. Der er samtidig politisk enighed om at tilvejebringe grundlaget for fortsat at kunne drive forretningsmæssige aktiviteter. Der gives således lettelser på visse omkostnings-tunge områder, ligesom der foretages en justering af reglerne for prissættelse af breve. Det forventes, at den danske regering vil fremlægge lovforslag på området i efteråret 2010.

Bring Citymail, som ejes af Posten Norge (ejet af den norske stat), og som har monopol på sit hjemmemarked, indgav i februar 2010 stævning mod Posten Meddelande AB ved Marknadsdomstolen (Sverige). Bring Citymail har nedlagt påstand om, at Posten skal ophøre med den rabat, som ydes til kunder med store forsendelser af forsorteret post. Den svenske konkurrencestyrelse (Konkurrensverket) har tidligere behandlet sagen og afviste den i december 2009 med henvisning til, at der ikke forelå grunde til at udrede sagen yderligere.

Halvårsrapporten giver i al væsentlighed et retvisende billede af moderselskabets og koncernens virksomhed, finansielle stilling og resultat samt beskriver væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som moderselskabet og de virksomheder, som indgår i koncernen, står overfor.

Stockholm, den 31. august 2010
Posten Norden AB (Publ)

Fritz H. Schur
Formand

Mats Abrahamsson
Bestyrelsesmedlem

Ingrid Bonde
Bestyrelsesmedlem

Gunnel Duveblad
Bestyrelsesmedlem

Bjarne Hansen
Bestyrelsesmedlem

Torben Janholt
Bestyrelsesmedlem

Anne Birgitte Lundholt
Bestyrelsesmedlem

Richard Reinius
Bestyrelsesmedlem

Lars Chemnitz
Medarbejderrepræsentant

Alf Mellström
Medarbejderrepræsentant

Kjell Strömbäck
Medarbejderrepræsentant

Lars G Nordström
Administrerende direktør og koncernchef

Denne rapport er ikke revideret.

Koncernens finansielle rapporter i sammendrag

Resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Pro forma			Pro forma			
		Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Ændring	Apr-jun 2010	Apr-jun 2009	Ændring	Jan-dec 2009
Nettoomsætning	1, 2	21.149	22.775	-7 %	10.231	10.996	-7 %	44.633
Andre driftsindtægter		170	129	32 %	120	56	114 %	249
I alt, driftsindtægter	3	21.319	22.904	-7 %	10.351	11.052	-6 %	44.882
Personaleomkostninger	4	-10.780	-11.695	-8 %	-5.273	-5.808	-9 %	-22.633
Transportomkostninger		-3.669	-3.659	0 %	-1.787	-1.774	1 %	-7.561
Andre omkostninger	5	-5.145	-5.850	-12 %	-2.568	-2.866	-10 %	-12.397
Afskrivninger og nedskrivninger på materielle og Immaterielle anlægsaktiver		-937	-1.004	-7 %	-463	-504	-8 %	-2.014
Driftsomkostninger		-20.531	-22.208	-8 %	-10.091	-10.952	-8 %	-44.605
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures		5	-6		1	-11		7
DRIFTSRESULTAT		793	690	15 %	261	89	193 %	284
Finansielle indtægter		102	75	36 %	45	27	67 %	188
Finansielle omkostninger		-99	-123	-20 %	-52	-54	-4 %	-251
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures			252			133		2.218
Finansielle poster, netto		3	204	-99 %	-7	106	-107 %	2.155
Resultat før skat		796	894	-11 %	254	195	30 %	2.439
Skat		-189	-186	2 %	-69	-18	283 %	-25
PERIODENS RESULTAT		607	708	-14 %	185	177	5 %	2.414
Periodens resultat, som kan henføres til								
Moderselskabets aktionærer		606	709		185	177		2.421
Minoritetsinteresser		1	-1					-7
Resultat pr. aktie, SEK		0,30	0,35		0,09	0,09		1,21

Totalindkomstopgørelse ¹⁾

SEK mio.	Jan-jun 2010	Apr-jun 2010
Periodens resultat	607	185
Periodens omregningsdifferencer ²⁾	-731	-177
PERIODENS SAMLEDE RESULTAT	-124	8
Periodens samlede resultat, som kan henføres til		
Moderselskabets aktionærer	-120	12
Minoritetsinteresser	-4	-4

¹⁾ Se koncernens Regnskabspraksis, koncernrapport.
²⁾ Omregningsdifferencer vedrører omregning af koncernens egenkapital i udenlandske valutaer.

Balance

SEK mio.	Note	Pro forma		
		30 jun 2010	30 jun 2009	31 dec 2009
	1, 2			
AKTIVER				
Goodwill		2.914	3.058	3.055
Andre immaterielle anlægsaktiver		1.722	2.087	1.962
Materiale anlægsaktiver		8.345	9.400	9.173
Andele i associerede virksomheder og joint ventures		99	2.073	117
Finansielle aktiver		148	132	149
Langfristede tilgodehavender	6	3.241	2.622	3.008
Udskudte skatteaktiver		164	143	168
I alt, anlægsaktiver		16.633	19.515	17.632
Varebeholdning		285	346	299
Tilgodehavende skat		448	498	215
Tilgodehavender fra salg		4.136	5.181	4.495
Forudbetalte omkostninger og tilgodehavende indtægter		1.585	1.284	1.623
Andre tilgodehavender		542	822	454
Kortfristede investeringsaktiver			71	1
Likvide midler		3.790	1.774	4.852
I alt, omsætningsaktiver		10.786	9.976	11.939
I ALT, AKTIVER		27.419	29.491	29.571
PASSIVER				
EGENKAPITAL				
Aktiekapital		2.000	2.000	2.000
Indskudt kapital		9.954	9.898	9.898
Reserver		-1.069		-343
Overført resultat		878		1.712
I alt, egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer		11.763	11.898	13.267
Minoritetsinteresser		9	415	91
I ALT, EGENKAPITAL		11.772	12.313	13.358
FORPLIGTELSE				
Langfristede rentebærende forpligtelser		872	1.956	1.193
Andre langfristede forpligtelser		68	397	199
Hensættelser til pensioner		1.581	1.407	1.665
Andre hensættelser	7	1.877	1.746	1.919
Udskudt skat		763	907	742
I alt, langfristede forpligtelser		5.161	6.413	5.718
Kortfristede rentebærende forpligtelser		882	323	610
Leverandørgæld		1.795	2.239	1.896
Skyldig skat		305	95	145
Andre kortfristede forpligtelser		1.759	2.142	1.859
Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter	8	5.238	5.479	5.274
Øvrige hensættelser	7	507	487	711
I alt, kortfristede forpligtelser		10.486	10.765	10.495
I ALT, FORPLIGTELSE		15.647	17.178	16.213
I ALT, PASSIVER		27.419	29.491	29.571
For information om koncernens sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser - se note.				

Pengestrømsopgørelse ¹⁾

SEK mio.	Jan-jun 2010	Apr-jun 2010
DRIFTSAKTIVITETER		
Resultat før skat	796	254
Justeringer for poster, som ikke indgår i pengestrømmen:		
Tilbageførsel af nedskrivninger samt afskrivninger	937	463
Realiseringsgevinst/-tab på solgte anlægsaktiver	11	5
Hensættelser til pensioner	214	145
Andre hensættelser	-220	-109
Andre ikke-likviditetspåvirkende poster	-10	-3
Betalt skat	-237	-107
Pengestrøm fra primær drift før ændringer af driftskapitalen	1.491	648
Pengestrøm fra ændringer i driftskapital		
Forøgelse(-)/reduktion(+), tilgodehavende fra salg	359	390
Forøgelse(+)/reduktion(-), leverandørgæld	-102	132
Pensioner	-528	-186
Andre hensættelser	-54	-25
Andre ændringer i driftskapital	-225	-151
Ændring af driftskapital	-550	160
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	941	808
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Investeringer i immaterielle anlægsaktiver	-97	-27
Investeringer i materielle anlægsaktiver	-425	-280
Salg af andre anlægsaktiver mm.	38	12
Forøgelse(+)/reduktion(-), finansielle tilgodehavender	19	3
Pengestrøm fra investeringsaktiviteter	-465	-292
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Udbytte	-1.443	-1.443
Ændring af leasingforpligtelser	-57	-23
Tilbagekøb minoritet, Post Danmark A/S	-19	-15
Forøgelse(+)/reduktion(-), andre finansielle forpligtelser	21	-50
Pengestrøm fra finansieringsaktiviteter	-1.498	-1.531
PERIODENS PENGESTRØM	-1.022	-1.015
Likvide midler, primo perioden	4.852	4.814
Valutakursforskelle i likvide midler	-40	-9
Likvide midler, ultimo perioden	3.790	3.790
¹⁾ Se koncernens Regnskabspraksis, koncernrapport.		

Egenkapitalopgørelse

Egenkapital, som kan henføres til moderselskabets aktionærer

SEK mio.	Aktie-kapital ¹⁾	Indskudt kapital	Omregnings-reserve	Overført resultat	I alt	Minoritets-interesse	I alt, egenkapital
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
Tilbagekøb af aktier i Post Danmark A/S						-317	-317
Periodens resultat				1.712	1.712	-6	1.706
Periodens øvrige samlede resultat			-343		-343	-1	-344
Ultimobalance, 31 dec 2009	2.000	9.898	-343	1.712	13.267	91	13.358
Primobalance, 1 jan 2010	2.000	9.898	-343	1.712	13.267	91	13.358
Tilbagekøb af aktier i Post Danmark A/S		56			56	-75	-19
Udbytte ²⁾				-1.440	-1.440	-3	-1.443
Periodens resultat				606	606	1	607
Periodens øvrige samlede resultat			-726		-726	-5	-731
Ultimobalance, 30 jun 2010	2.000	9.954	-1.069	878	11.763	9	11.772

¹⁾ Antal aktier 2.000.000.001, heraf A-aktier: 1.524.905.971 og B-aktier: 475.094.030.
²⁾ Der er udloddet udbytte fra moderselskabet til ejerne på SEK 1.440 mio. svarende til SEK 0,72 pr. aktie og fra Svensk Adressändring AB til minoritetsaktionærer på SEK 3 mio.

Noter

Der udarbejdes ikke pro forma-tal for noterne med undtagelse af segmentrapporteringen.

NOTE 1: Regnskabspraksis

OVERENSSTEMMELSE MED GÆLDENDE LOV OG REGLER

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er udgivet af International Accounting Standards Board (IASB), samt fortolkninger udgivet af International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), således som de er godkendt af Europa-Kommissionen til anvendelse i EU. Desuden finder den svenske årsregnskabslov (Årsredovisningslagen; ÅRL) samt RFR 1.3 Supplerende regnskabsafleggelse for koncerner fra det svenske Råd for finansiell rapportering (Kompletterande redovisning för koncerner från Rådet för finansiell rapportering) anvendelse.

KONCERNENS REGNSKABSFLÆGGELSE

Koncernens delårsrapport er udarbejdet i henhold til IAS 34 Præsentation af delårsregnskaber samt den svenske årsregnskabslov. Der er anvendt den samme regnskabspraksis og de samme beregningsmetoder i delårsrapporten som i årsrapporten 2009.

Pro forma-regnskabet er udarbejdet for at muliggøre sammenligning mellem de enkelte år. Der er udarbejdet pro forma for resultatopgørelsen og balancen.

ÆNDRET REGNSKABSPRAKSIS

De nedenfor angivne ændringer i IFRS og IAS indgår i den regnskabspraksis, som anvendes i koncernregnskabet. Den ændrede praksis og påvirkningen heraf på selskabets regnskabsafleggelse er som følger:

- IFRS 3 Virksomhedssammenslutninger foreskriver ændrede regler for fastsættelse af indregnet goodwill, ligesom det bestemmes, at overtagelsesomkostninger ikke må aktiveres, at definitionen af virksomhedssammenslutninger er blevet udvidet, at dagsværdien af betinget vederlag skal fastsættes på overtagelsestidspunktet, og at ændringen i forpligtelser knyttet til det betingede vederlag,

som indregnes indtil betalingen, skal justeres i det øvrige samlede resultat. Desuden medfører de nye regler, at det er tilladt at vælge mellem to forskellige metoder til beregning af minoritetens andel, og at yderligere overtagelser skal indregnes som egenkapitaltransaktioner efter opnåelse af bestemmende indflydelse. Denne standard har virkning fra 1. januar 2010. Anvendelsen af den nye IFRS 3 har ikke hidtil haft nogen effekt, eftersom der ikke er sket overtagelser.

- IAS 24 Oplysninger om nærtstående parter er ændret, således at statslige virksomheder ikke automatisk kan opfattes som nærtstående. Ændringen har virkning fra 1. januar 2010. Selskabets oplysninger om transaktioner med staten har hidtil været begrænset til relationer, som ikke har forretningsmæssig karakter, hvilket betyder, at nærtstående transaktioner har omfattet særlige opgaver fra staten og tilladelser fra myndigheder. Ændringerne i denne standard har ikke ændret selskabets oplysninger om nærtstående.
- IAS 27 Koncernregnskaber og separate årsregnskaber er blevet ændret i forhold til, hvordan der skal ske indregning af ændringer i ejerandele i datterselskaber, effekt på goodwill samt gevinster og tab som følge af ejerændringer. Ejerændringer i virksomheder, hvor den bestemmende indflydelse bevares, skal indregnes som egenkapitaltransaktion. Når den bestemmende indflydelse i en virksomhed ophører, skal gevinster og tab indregnes i periodens resultat, ligesom den resterende del skal omvurderes. Desuden skal tab allokere til besiddelse uden bestemmende indflydelse, selv om andelen af egenkapitalen hermed bliver negativ. Den ændrede standard har ikke påvirket hidtil indregnede overtagelser.
- Forbedringer af standarder ("Improvements")
 - En ændring af IFRS 8 Segmentsoplysninger betyder, at de samlede aktiver og forpligtelser skal indregnes i de finansielle rapporter på den måde, som de rapporteres til ledelsen i selskabet med henblik på styring af virksomheden. Information om aktiver og forpligtelser pr. segment indregnes på samme måde som tidligere

år. I forbindelse med en gennemgang af koncernens styringsprincipper skal også segmentregnskabet for forpligtelser og aktiver gennemgås.

- En ændring af IAS 1 Præsentation af årsregnskaber omhandler en ændring om klassificering af kortfristede forpligtelser. En forpligtelse, som kan konverteres til egenkapitalinstrument, må ikke påvirke dens klassificering, uanset om den er kort- eller langfristet. Ændringen har ikke påvirket selskabets regnskabsaflæggelse.
- En ændring af IAS 7 Pengestrømsopgørelsen betyder, at omkostninger i forbindelse med transaktioner, som medfører indregning af aktiv, skal klassificeres i investeringsaktiviteter. Ændringen har ikke påvirket selskabets regnskabsaflæggelse.
- En ændring af IAS 17 Leasingkontrakter betyder, at der ved klassificering af grunde og bygninger skal tages hensyn til det faktum, at grunde repræsenterer en ubegrænset økonomisk levetid. Denne ændring har ikke påvirket selskabets regnskabsmæssige behandling af indgåede finansielle leasingkontrakter.
- En ændring af appendiks til IAS 18 indeholder yderligere et eksempel, som beskriver forskellen mellem en sælgende enhed og en enhed, der optræder som agent eller formidler. Ændringen har ikke påvirket selskabets regnskabsaflæggelse.
- En ændring af IAS 36 Værdiforringelse af aktiver betyder, at goodwill skal fordeles på pengestrømsfrembringende enheder på den måde, som disse enheder samt goodwill rapporteres til virksomhedsledelsen, dog uden aggregering længere end til driftssegmentniveau. Ændringen har ikke ændret selskabets anvendelse af standarden.
- En ændring af IAS 39 Finansielle instrumenter: Indregning og måling betyder, at omklassificering af pengestrømsikringer skal ske i resultatopgørelsen med anvendelse af regnskabsmæssig sikring samt uddybende forklaring af måling af indbyggede afledte finansielle instrumenter. Selskabets anvendelse af standarden er ikke påvirket af ændringerne.
- En ændring af IFRIC 9 Omvurdering af indbyggede afledte finansielle instrumenter indeholder en uddybende forklaring af fortolkningen, som angiver, at den ikke finder anvendelse på virksomhedsovertagelser og indgåelse i joint ventures. Denne uddybende forklaring har ikke ført til ændringer i selskabets regnskabsaflæggelse.
- En ændring af IFRIC 16 Sikring af en nettoinvestering i en udenlandsk virksomhed omhandler fjernelse af en begrænsning for selskaber, som selv er sikret adgang til at besidde sikringsinstrumenter. Ændringen har ikke påvirket selskabets regnskabsaflæggelse.

NOTE 2: Væsentlige skøn og vurderinger

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

De for Posten Norden væsentligste skøn og vurderinger er foretaget på følgende områder:

PORTOFORPLIGTELSE

Portofoforpligtelsen i Posten Norden beregnes for solgte, men endnu ikke anvendte frimærker. I beregningen af portofoforpligtelsen anlægges skøn, som påvirker gældens størrelse. Dette skøn er baseret på, hvor mange frimærker der er solgt, men stadig ikke anvendt i Sverige og Danmark. For at sikre, at skønnene er rimelige, gennemføres der

undersøgelse i både Danmark og Sverige. Hvis der i undersøgelsen konstateres en ændret adfærd hos befolkningen, eller at den udvalgte gruppe, som har medvirket i undersøgelsen, ikke har været repræsentativ for befolkningen som helhed, kan det have betydning for portofoforpligtelsens størrelse.

IMMATERIELLE AKTIVER

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

PENSIONSFORPLIGTELSE

I den aktuarmæssige beregning af Posten Nordens pensionsforpligtelser foretages en række vurderinger, som har til formål at ansætte rimelige skøn. Blandt de vigtigste skøn skal nævnes diskonteringsrenten og det fremtidige afkast på investeringsaktiverne, lønudviklingen og inflation. Ændrede skøn på baggrund af ændrede ydre faktorer kan påvirke Posten Nordens resultatopgørelse og balance, hvis virkningerne af sådanne ændrede skøn falder uden for "korridoren". Disse ændrede skøn påvirker desuden den anslåede omkostning for det kommende år. En ændring i nettodifferencen mellem afkastrente og lånerente på +/- 0,1 procentpoint medfører alt andet lige en resultatpåvirkning på SEK 15 mio. i form af øget eller reduceret finansiell omkostning/indtægt. En ændring af diskonteringsrenten på +/- 0,1 procentpoint medfører alt andet lige en resultatpåvirkning på SEK 30-40 mio. i form af stigende eller faldende amortisering af aktuarmæssige tab. En ændring af henholdsvis inflation og lønudvikling på +/- 0,1 procentpoint medfører hver for sig og alt andet lige en resultatpåvirkning på SEK 20-25 mio. i form af stigende eller faldende amortisering af aktuarmæssige tab.

HENSÆTTELSER

Som en konsekvens af Posten AB's omdannelse til selskab i Sverige i 1994 er Posten Norden ifaldet en ansvarsforpligtelse, som betyder, at visse faggrupper kan vælge at gå på tidlig pension i en alder af 60 eller 63 år. Denne ansvarsforpligtelse er indregnet som en hensættelse i balancen og er beregnet på basis af erfaringen med den andel af personer, som har valgt at udnytte sin ret til at gå på tidlig pension i henhold til disse bestemmelser. Hvis udnyttelsesandelen ændres, vil gældsforpligtelsen tilsvarende blive ændret. En ændring af udnyttelsesandelen med 5 procentpoint medfører en resultatpåvirkning på SEK 15-20 mio.

SKAT

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

NOTE 3: Segmentrapportering

Posten Nordens inddeling i forretningsområder tager udgangspunkt i den måde, hvorpå Posten Norden ledes og rapporterer til ledelsen.

For interne mellemværender mellem forretningsområderne gælder en markedsbestemt prissætning. Der er ikke frihed til at købe eksternt, hvis en ydelse er tilgængelig internt. Der foretages i forhold til den operative struktur, men ikke den juridiske struktur, en omkostningsfordeling af koncernfælles funktioner til kostpris med fuld fordeling af omkostninger.

Breve Danmark styrer Posten Nordens brevforretning i Danmark. Forretningsområdet tilbyder førende distributionsløsninger til og fra Danmark samt internt i Danmark. Den landsdækkende brevformidling omfatter distribution af breve og aviser/blade og direct mail samt ind- og udlevering af pakker på privatmarkedet.

Meddelande Sverige styrer Posten Nordens brevforretning i Sverige. Forretningsområdet er førende indenfor distributionsløsninger til og fra Sverige samt internt i Sverige. Den landsdækkende brevformidling omfatter distribution af breve og aviser/blade og direct mail samt ind- og udlevering af pakker på privatmarkedet.

Informationslogistik styrer Posten Nordens informationslogistikforretning. Forretningsområdet udvikler, producerer og leverer systemer, ydelser og produkter til effektiv kundekommunikation. På forretningsområdet findes også løsninger inden for mærkning og identifikation.

Logistik styrer Posten Nordens logistikforretning. Forretningsområdet tilbyder med egen kapacitet og infrastruktur i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland, Belgien og Holland standardydelser til pakke, palle og ekspres samt forskellige logistikløsninger til systemtransporter, tredjepartslogistik og spedition.

I Øvrigt & elimineringer indgår moderselskabet, interne elimineringer, virkninger af omregning af pensioner i henhold til IAS 19 Ydelser til ansatte samt finansiel leasing i henhold til IAS 17. Siden den 1. januar 2010 indgår også koncernfælles funktioner og Svensk Kassaservice. Services og ydelser til de koncernfælles funktioner udredes af forretningsområderne.

2010 JAN – JUN

SEK mio.	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Informationslogistik	Logistik	Øvrigt & elimineringer	Posten Norden-koncernen
Nettoomsætning, eksternt	5.581	7.711	1.761	6.092	4	21.149
Nettoomsætning, internt	149	63	21	58	-291	
I alt, nettoomsætning	5.730	7.774	1.782	6.150	-287	21.149
Andre driftsindtægter, eksternt	-2	35	13	14	110	170
Andre driftsindtægter, internt	956	324		629	-1.909	
I alt, driftsindtægter	6.684	8.133	1.795	6.793	-2.086	21.319
Personaleomkostninger	-3.902	-4.139	-621	-1.602	-516	-10.780
Transportomkostninger	-348	-1.283	-58	-2.727	747	-3.669
Andre omkostninger	-1.764	-2.194	-987	-2.336	2.136	-5.145
Afskrivninger og nedskrivninger	-222	-98	-155	-150	-312	-937
I alt, driftsomkostninger	-6.236	-7.714	-1.821	-6.815	2.055	-20.531
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures			5			5
DRIFTSRESULTAT	448	419	-21	-22	-31	793
Finansielle poster, netto						3
Resultat før skat						796
Skat						-189
Periodens resultat						607
Aktiver	10.818	7.097	3.260	6.216	28	27.419
Forpligtelser	5.278	4.912	1.734	2.881	842	15.647
Investeringer i anlægsaktiver	257	19	93	47	106	522

Forts. Note 3

2009 JAN - JUN PRO FORMA

SEK mio.	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Informations-logistik	Logistik	Øvrigt & eliminerings	Posten Norden-koncernen
Nettoomsætning, eksternt	6.771	7.928	1.953	6.243	-120	22.775
Nettoomsætning, internt	163	43	37	140	-383	
I alt, nettoomsætning	6.934	7.971	1.990	6.383	-503	22.775
Andre driftsindtægter, eksternt	1	51	14	22	41	129
Andre driftsindtægter, internt	758	316		643	-1.717	
I alt, driftsindtægter	7.693	8.338	2.004	7.048	-2.179	22.904
Personaleomkostninger	-4.520	-4.180	-684	-1.750	-561	-11.695
Transportomkostninger	-410	-1.316	-61	-2.768	896	-3.659
Andre omkostninger	-2.117	-2.259	-1.162	-2.462	2.150	-5.850
Afskrivninger og nedskrivninger	-266	-95	-170	-171	-302	-1.004
I alt, driftsomkostninger	-7.313	-7.850	-2.077	-7.151	2.183	-22.208
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures			-6			-6
DRIFTSRESULTAT	380	488	-79	-103	4	690
Finansielle poster, netto						204
Resultat før skat						894
Skat						-186
Periodens resultat						708

2010 APR – JUN

SEK mio.	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Informations-logistik	Logistik	Øvrigt & eliminerings	Posten Norden-koncernen
Nettoomsætning, eksternt	2.624	3.766	864	2.975	2	10.231
Nettoomsætning, internt	72	30	10	27	-139	
I alt, nettoomsætning	2.696	3.796	874	3.002	-137	10.231
Andre driftsindtægter, eksternt	-2	22	6	8	86	120
Andre driftsindtægter, internt	469	163		312	-944	
I alt, driftsindtægter	3.163	3.981	880	3.322	-995	10.351
Personaleomkostninger	-1.863	-2.083	-310	-786	-231	-5.273
Transportomkostninger	-168	-625	-29	-1.329	364	-1.787
Andre omkostninger	-852	-1.105	-476	-1.152	1.017	-2.568
Afskrivninger og nedskrivninger	-109	-49	-76	-75	-154	-463
I alt, driftsomkostninger	-2.992	-3.862	-891	-3.342	996	-10.091
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures			1			1
DRIFTSRESULTAT	171	119	-10	-20	1	261
Finansielle poster, netto						-7
Resultat før skat						254
Skat						-69
Periodens resultat						185
Aktiver	10.818	7.097	3.260	6.216	28	27.419
Forpligtelser	5.278	4.912	1.734	2.881	842	15.647
Investeringer i anlægsaktiver	171	10	69	23	34	307

Forts. Note 3

2009 APR – JUN PRO FORMA

SEK mio.	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Informations-logistik	Logistik	Øvrigt & eliminerings	Posten Norden-koncernen
Nettoomsætning, eksternt	3.332	3.865	933	2.989	-123	10.996
Nettoomsætning, internt	47	3	18	87	-155	
I alt, nettoomsætning	3.379	3.868	951	3.076	-278	10.996
Andre driftsindtægter, eksternt	1	16	8	12	19	56
Andre driftsindtægter, internt	310	153		282	-745	
I alt, driftsindtægter	3.690	4.037	959	3.370	-1.004	11.052
Personaleomkostninger	-2.241	-2.060	-346	-864	-297	-5.808
Transportomkostninger	-192	-643	-28	-1.349	438	-1.774
Andre omkostninger	-982	-1.094	-563	-1.181	954	-2.866
Afskrivninger og nedskrivninger	-162	-48	-88	-85	-121	-504
I alt, driftsomkostninger	-3.577	-3.845	-1.025	-3.479	974	-10.952
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures			-11			-11
DRIFTSRESULTAT	113	192	-77	-109	-30	89
Finansielle poster, netto						106
Resultat før skat						195
Skat						-18
Periodens resultat						177

2009 JAN – DEC PRO FORMA

SEK mio.	Breve Danmark	Meddelande Sverige	Informations-logistik	Logistik	Øvrigt & eliminerings	Posten Norden-koncernen
Nettoomsætning, eksternt	12.751	15.645	3.704	12.533		44.633
Nettoomsætning, internt	343	149	58	140	-690	
I alt, nettoomsætning	13.094	15.794	3.762	12.673	-690	44.633
Andre driftsindtægter, eksternt	12	90	25	46	76	249
Andre driftsindtægter, internt	1.580	638		1.314	-3.532	
I alt, driftsindtægter	14.686	16.522	3.787	14.033	-4.146	44.882
Personaleomkostninger	-8.509	-8.177	-1.303	-3.425	-1.219	-22.633
Transportomkostninger	-787	-2.628	-167	-5.581	1.602	-7.561
Andre omkostninger	-4.538	-5.129	-2.305	-4.846	4.421	-12.397
Afskrivninger og nedskrivninger	-408	-191	-370	-339	-706	-2.014
I alt, driftsomkostninger	-14.242	-16.125	-4.145	-14.191	4.098	-44.605
Andele af resultater i associerede virksomheder og joint ventures			7			7
DRIFTSRESULTAT	444	397	-351	-158	-48	284
Finansielle poster, netto						2.155
Resultat før skat						2.439
Skat						-25
Periodens resultat						2.414
Aktiver	12.786	7.604	3.543	6.544	-906	29.571
Forpligtelser	6.082	5.578	2.123	2.947	-517	16.213
Investeringer i anlægsaktiver	402	117	141	175	66	901

Der udarbejdes ikke pro forma-tal for 2009 for noterne med undtagelse af Segmentrapporteringen.

NOTE 4: Personaleomkostninger

SEK mio.	Jan-jun 2010
Personaleomkostninger	
Lønninger og andre ydelser	8.289
Lovbestemte bidrag til social sikring	1.408
Pensionsomkostninger	993
Andre personaleomkostninger	90
I alt	10.780
Specifikation af Pensionsomkostninger	
Omkostninger til alderspension	939 ¹⁾
Nettoomkostning til aftalepensioner	54
heraf bruttoomkostning til aftalepensioner	127
heraf ophævelser, aftalepensioner	73
I alt	993
Gennemsnitligt antal ansatte	43.934
¹⁾ I omkostninger til alderspension indgår amortiseringseffekt af aktuarmæssige gevinster og tab med SEK -66 mio.	

NOTE 5: Andre omkostninger

SEK mio.	Jan-jun 2010
Lokaleomkostninger	1.123
Hensættelser ¹⁾	37
Terminalafgifter	556
Omkostninger, varer og materiale	843
Indkøbte IT-ressourcer	659
Akiveret arbejde for egen regning, IT	-49
Andet	1.976
I alt	5.145
¹⁾ Af det samlede beløb på SEK 37 mio. kan SEK 42 mio. henføres til hensættelser og SEK -5 mio. til tilbageførsler i forbindelse med personaleafvikling. Se desuden noten Andre hensættelser, fodnote 1.	

NOTE 6: Langfristede tilgodehavender

SEK mio.	30 jun 2010	31 dec 2009
Regnskabsmæssig værdi relateret til afdækkede, ydelsesbaserede alders- og aftalepensionsordninger, ansat efter IAS 19	2.438	2.342
Regnskabsmæssig værdi relateret til afdækkede, ydelsesbaserede sygepensionsordninger, ansat efter IAS 19	219	180
Skatteaktiver relateret til løn i forbindelse med, at pensionsforpligtelserne efter IAS 19 indregnes til et lavere beløb end det beløb, de optages med i regnskabet for juridiske personer i Sverige efter UFR 4	714	621
Lønskat, sygepensionsordninger	-146	-149
Deposita, leje af ejendomme	7	12
Elderivater		1
Andet	9	1
I alt	3.241	3.008

NOTE 7: Andre hensættelser

Jan-jun 2010, SEK mio.	Primo-balance	Omklassificering ⁶⁾	Hensættelser	Tilbageførsler	Opløsninger	Omrignings-effekt	Ultimo-balance
Omstruktureringstiltag							
Personaleafvikling, primært tidlige pensioner	1.052	28	42 ¹⁾	-5 ¹⁾	-259 ²⁾	-17	841
Andre afviklinger	88				-24 ²⁾		64
Sikrede pensionsforpligtelser							
Lønskat	222		5 ⁵⁾				227
Sikrede pensionsforpligtelser efter IAS 19	911		25 ⁵⁾				936
Andet							
Arbejdsskader	66		1 ⁵⁾		-5 ³⁾		62
Pensionsregulering i forhold til den danske stat	26		3 ⁵⁾		-7 ²⁾	-2	20
Hensættelse til jubilæumsgratualer	174		4 ⁵⁾		-7 ²⁾	-12	159
Andre hensættelser	91				-16 ²⁾		75
I alt, Andre hensættelser	2.630	28	80	-5	-318	-31⁴⁾	2.384
Heraf kortfristet	711	3					507

¹⁾ Resultatpåvirkning: SEK 37 mio., hvoraf SEK 42 mio. udgør hensættelser og SEK -5 mio. tilbageførsler i forbindelse med personaleafvikling.

²⁾ Ændring af andre resultatposter udgør SEK -313 mio, heraf personaleomkostninger SEK -278 mio.

³⁾ Ændringen er ikke indregnet i resultatopgørelsen.

⁴⁾ Diskonterings-effekt på SEK 6 mio. er indregnet i resultatopgørelsens finansielle poster. Omrignings-difference i forbindelse med valuta-effekt på SEK -37 mio. er indregnet i totalindkomsten. Se koncernens Totalindkomstopgørelse.

⁵⁾ Effekten af hensættelser og tilbageførsler er indregnet som personaleomkostning.

⁶⁾ Omklassificering fra kortfristet og langfristet forpligtelse til andre hensættelser.

Der udarbejdes ikke pro forma-tal for 2009 for noterne med undtagelse af Segmentrapporteringen.

NOTE 8: Skyldige omkostninger og forudbetalte indtægter

SEK mio.	30 jun 2010	31 dec 2009
Hensættelse til solgte, men endnu ikke anvendte frimærker	365	376
Skyldige lønomkostninger	475	612
Forpligtelser til ferieløn	2.117	2.064
Særskilt lønskat, pensionsomkostninger	190	3
Bidrag til social sikring	960	995
Skyldige renteomkostninger	2	1
Skat på afkast	4	
Terminalafgifter	544	620
Finansiell leasing	18	20
Valutaterminskontrakter	36	6
Andre poster	527	577
Ultimobalance	5.238	5.274

NOTE 9: Sikkerhedsstillelser og eventualforpligtelser

SEK mio.	30 jun 2010	31 dec 2009
Sikkerhedsstillelser for egne forpligtelser		
Pant i fast ejendom	929	1.013
Kapitalforsikringer til ansatte og tidligere ansatte	130	130
Pantsatte aktiver	16	20
I alt	1.075	1.163
Eventualforpligtelser		
Garantiforpligtelser, PRI	93	93
Garantiforpligtelser, andre	116	127
Tvister ¹⁾	106	104
I alt	315	324

¹⁾ En sag anlagt mod Post Danmark A/S om anvendelse af diskriminerende priser er afgjort af Østre Landsret med Post Danmark A/S som den tabende part. Post Danmark A/S har anket dommen til Højesteret. I tilslutning til denne sag har en konkurrent rejst krav mod Post Danmark A/S. Kravet om erstatning bestrides i sin helhed af Post Danmark A/S.

NOTE 10: Transaktioner med nærtstående parter

DEN SVENSK STAT

Den svenske Post- og Telestyrelsen har som vederlag for koncessionen til at drive postvirksomhed modtaget SEK 6 mio. fra Posten AB samt SEK 4 mio. for håndtering af ubesørgede forsendelser. Posten AB har fra Post- og Telestyrelsen modtaget et handicapbidrag på SEK 10 mio. i forbindelse med blindskrift og service til ældre i tyndbefolkede områder.

DEN DANSKE STAT

Post Danmark A/S har i perioden indbetalt pensionspræmier på SEK 97 mio. til den danske stat for den gruppe tjenestemænd, som blev ansat før tidspunktet for omdannelse til selskab. Desuden er der indregnet en hensat forpligtelse i balancen på SEK 21 mio., som dækker eventuelle nye forpligtelser over for samme gruppe.

ANDRE ORGANISATIONER

Postens Försäkringsförening forsikrer Posten Nordens forpligtelser for ansattes syge- og familiepension i henhold til ITP-P. Posten Norden har i perioden indbetalt præmier til Försäkringsföreningen for et beløb på SEK 86 mio. og har modtaget bidrag for SEK 5 mio. Andre bidrag fra Postens Försäkringsförening udbetales direkte til de begunstigede.

Postens Pensionsstiftelse forvalter pensionsforpligtelser i Posten AB, Posten Meddelande AB og Posten Logistik AB. Selskabet kapitaliserer nye pensionsforpligtelser i stiftelsen og modtager godtgørelse for udbetalte pensioner. Kapitalisering har i perioden udgjort SEK 155 mio., og der er modtaget godtgørelse for SEK 155 mio.

NOTE 11: Investeringsforpligtelser

Pr. 30. juni 2010 havde Posten Norden-koncernen indgået aftaler om anskaffelse af materielle anlægsaktiver. Beløbet udgjorde SEK 350 mio., og der var primært tale om sorteringsudstyr og køretøjer.

Moderselskabets finansielle rapporter i sammendrag

Resultatopgørelse

SEK mio.	Note	Jan-jun 2010	Jan-jun 2009	Apr-jun 2010	Apr-jun 2009	1 dec 2008- 31 dec 2009
	1					
Personaleomkostninger		-7	-1	-3	-1	-7
Andre omkostninger		-3		-3		-3
I alt, driftsomkostninger		-10	-1	-6	-1	-10
DRIFTSRESULTAT		-10	-1	-6	-1	-10
Resultat fra andele i koncernvirksomheder						2.044
Renteindtægter og lignende resultatposter		21		8		9
Renteomkostninger og lignende resultatposter		-66		-5		-14
I alt, finansielle poster		-45		3		2.039
Resultat før skat		-55	-1	-3	-1	2.029
Skat		-4		-18		4
PERIODENS RESULTAT		-59	-1	-21	-1	2.033

Balance

SEK mio.	Note	30 jun 2010	30 jun 2009	31 dec 2009
	1			
AKTIVER				
Finansielle anlægsaktiver	2	12.476	12.140	12.461
I alt, anlægsaktiver		12.476	12.140	12.461
Kortfristede tilgodehavender		2.755	1	5.814
I alt, omsætningsaktiver		2.755	1	5.814
I ALT, AKTIVER		15.231	12.141	18.275
PASSIVER				
Egenkapital		12.674	12.141	14.173
Kortfristede forpligtelser		2.557		4.102
I ALT, PASSIVER		15.231	12.141	18.275
Eventualforpligtelser	3	799		741

Noter

NOTE 1: Regnskabspraksis

Moderselskabet anvender som udgangspunkt samme regnskabspraksis som koncernen. De afvigelser, som forekommer mellem moderselskabets og koncernens principper, skal ses i lyset af visse begrænsede muligheder for at anvende IFRS i moderselskabet på baggrund af den svenske årsregnskabslov (ÅRL), svensk lov om sikring af pensionsforpligtelser (Tryggandelagen) og i visse tilfælde af skatteforhold.

ANDELE I DATTERSLSKABER, ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER OG JOINT VENTURES

Andele i datterselskaber, associerede virksomheder og joint ventures opgøres i moderselskabet i henhold til kostprismetoden. Udbytte indregnes som indtægt. Udbytte, som overstiger indtjente overskud efter erhvervelsestidspunktet, betragtes som en tilbagebetaling af investeringen, hvilket kan reducere andelens opgjorte værdi.

UDBYTTE

Forventet udbytte fra datterselskaber indregnes i de tilfælde, hvor moderselskabet alene har ret til at træffe beslutning om udbyttets størrelse, og hvor moderselskabet har truffet beslutning om størrelsen af udbyttet, inden moderselskabet publicerer sine finansielle rapporter.

PERSONALEYDELSER

Pensionsforpligtelser over for tjenestemænd, som er forsikret gennem pensionsforsikringer, indregnes i moderselskabet som en bidragsbaseret pensionsordning. Øvrige pensionsomkostninger indregnes i driftsresultatet.

FINANSIELLE GARANTIER

Moderselskabets finansielle garantiaftaler består af forpligtelser vedrørende datterselskaber og joint ventures. Finansielle garantier medfører, at selskabet har en forpligtelse til at kompensere indehaveren af et gældsinstrument for tab, som denne måtte ifalde, hvis en skyldner ikke har opfyldt sin betalingsforpligtelse ved forfald i henhold til aftalevilkårene. Ved opgørelse af finansielle garantiaftaler anvendes i moderselskabet RFR 2.3, som er en mindre stram variant af reglerne i IAS 39, når der er tale om finansielle garantiaftaler vedrørende datterselskaber, associerede virksomheder og joint ventures. Moderselskabet indregner finansielle garantiaftaler som hensættelse i balancen i tilfælde, hvor Posten Norden har en forpligtelse, som betyder, at betaling formodes at være et krav for opfyldelse af forpligtelsen.

SKAT

I moderselskabet indregnes ubeskattede reserver, herunder udskudte skatteforpligtelser.

SEGMENTREGNSKAB

Moderselskabets aktiviteter består af blot en enkelt aktivitet: kernefunktioner.

NOTE 2: Finansielle anlægsaktiver

SEK mio.	Jan-jun		1 dec 2008 - 31 dec 2009
	2010	2009	
Primobalance	12.461		
Apportemission		12.140	12.140
Indløsning af minoritetsaktier i Post Danmark A/S	19		317
Udskudte skatteaktiver	-4		4
Ultimobalance	12.476	12.140	12.461

NOTE 3: Eventualforpligtelser

SEK mio.	30 jun		31 dec 2009
	2010	2009	
Garantiforpligtelser, PRI	740	-	740
Garantiforpligtelser for ydelser til datterselskaber ¹⁾	59	-	1
I alt	799	-	741

¹⁾ Pr. 30. juni 2010 har Posten Norden AB's datterselskab Posten AB stillet garantier for ydelser til datterselskaber for et beløb på SEK 175 mio. (221 mio.).

Kvartalsdata

SEK mio., hvis ikke andet er angivet	2010	2010	2009	2009	Pro forma			
	Apr-jun	Jan-mar	Okt-dec	Jul-sep	2009	2009	2008	2008
Koncernen								
Nettoomsætning	10.231	10.918	11.636	10.222	10.996	11.779	12.063	10.668
Andre driftsindtægter	120	50	65	55	56	73	193	152
Driftsresultat	261	532	-685	279	89	601	444	569
Overskudsgrad, %	2,5	4,9	neg	2,7	0,8	5,1	3,6	5,3
Resultat før skat	254	542	-696	2.241	195	699	794	565
Periodens resultat	185	422	-492	2.198	177	531	649	388
Egenkapitalens forrentning, %, rullende 12-måneder	19	18	20	30	16 ¹⁾	20	27	27
Pengestrøm fra driftsaktiviteter	808	133	1.056	-416				
Soliditetsgrad, %, ultimo perioden	43	46	45	47	42	43	39	38
Gennemsnitligt antal ansatte	43.286	44.582 ¹⁾	46.010	48.556	47.685	48.233	50.898	53.541
Breve Danmark								
Nettoomsætning	2.696	3.034	3.305	2.855	3.379	3.555	3.320	2.820
<i>Breve mm.</i>	2.103	2.406	2.531	2.250	2.553	2.802	2.294	2.215
<i>Dagblade</i>	63	74	81	84	82	97	77	86
<i>Adresseløse forsendelser og lokale ugeaviser</i>	266	271	358	325	337	335	370	283
<i>Andet</i>	264	283	335	196	407	321	111	236
Andre driftsindtægter	467	487	400	433	311	448	653	422
Driftsresultat	171	277	-69	133	113	267	169	205
Overskudsgrad, %	5,4	7,9	neg	4,0	3,1	6,7	4,3	6,3
Gennemsnitligt antal ansatte	14.908	15.817	15.228	16.294	16.641	17.117	17.265	17.767
Mængder, mio. producerede enheder								
<i>Breve mm.</i>	249	281	280	251	276	299	311	278
Meddelande Sverige								
Nettoomsætning	3.796	3.978	4.259	3.564	3.868	4.103	4.437	3.757
<i>Breve</i>	2.083	2.254	2.421	1.921	2.138	2.337	2.467	1.970
<i>Reklamer og aviser/blade</i>	1.153	1.152	1.195	1.113	1.159	1.172	1.289	1.193
<i>Andet</i>	560	572	643	530	571	594	681	594
Andre driftsindtægter	185	174	181	180	169	198	235	198
Driftsresultat	119	300	-277	186	192	296	21	239
Overskudsgrad, %	3,0	7,2	neg	5,0	4,7	6,9	0,0	6,0
Gennemsnitligt antal ansatte	18.584	18.678	19.522	21.204	20.087	19.975	21.697	23.033
Mængder, mio. producerede enheder								
<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>Adresseløse forsendelser</i>	587	500	620	510	590	501	657	574
Informationslogistik								
Nettoomsætning	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
Andre driftsindtægter	6	7	8	3	8	6	11	74
Driftsresultat	-10	-11	-191	-81	-77	-2	-89	66
Overskudsgrad, %	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	6,7
Gennemsnitligt antal ansatte	2.120	2.256 ¹⁾	2.324	2.286	2.323	2.291	2.365	2.424
Logistik								
Nettoomsætning	3.002	3.148	3.353	2.937	3.076 ¹⁾	3.307	3.324	3.149
Andre driftsindtægter	320	323	339	356	294	371	400	379
Driftsresultat	-20	-2	-112	57	-109	6	-66	41
Overskudsgrad, %	neg	neg	neg	1,7	neg	0,2	neg	1,2
Gennemsnitligt antal ansatte	6.212	6.240	6.923	7.089	6.995	7.033	7.410	7.910

¹⁾ Tidligere rapporterede kvartalstal er justeret.

Posten Norden er stiftet på baggrund af sammenlægningen mellem Post Danmark A/S og Posten AB. Koncernen tilbyder kommunikations- og logistikløsninger til og fra samt internt i Norden og har en omsætning på mere end SEK 40 mia. samt godt 40.000 medarbejdere. Aktiviteterne er inddelt i forretningsområderne Breve Danmark, Meddelande Sverige, Logistik og Informationslogistik. Moderselskabet er et svensk aktieselskab (publikt bolag), og hovedkontoret ligger i Solna i Sverige.

Læs mere om Posten Norden på www.postennorden.dk.

Sverige

Postadresse: SE-105 00 Stockholm
Besøgsadresse: Terminalvägen 24, Solna
Tlf.: +46 (0)8 781 1000

Danmark

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