

## 1. SAMMANFATTNING

*Informationen nedan ska endast ses som en introduktion till detta Prospekt. Varje beslut om att investera i Stamaktierna ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet och den information som hänvisas till i Prospektet, inte bara på denna sammanfattning.*

*Denna sammanfattning ger ingen fullständig översikt och innehåller inte all den information som du bör ta hänsyn till vid varje beslut rörande Stamaktierna. Företaget har ett civilrättsligt ansvar när det gäller detta Prospekt och varje översättning av denna sammanfattning men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de övriga delarna i Prospektet. Om talan väcks vid en domstol i en medlemsstat angående informationen i detta Prospekt kan investeraren, i enlighet med den nationella lagstiftningen i den medlemsstaten, bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av detta Prospekt eller något annat dokument som ingår i Prospektet som referens innan den rättsliga processen inleds. Vissa termer med stor bokstav som används i denna sammanfattning definieras i kapitlet 18 "Definitioner".*

### 1.1 Expressverksamheten

Företaget är verksamt i den globala transportbranschen och levererar transportlösningar till sina kunder. Företaget erbjuder inhemska, regionala och interkontinentala leveranstjänster, främst till B2B-kunder. Den största delen av Företagets intäkter genereras i Europa men andelen intäkter som genereras utanför Europa ökar.

Företaget hämtar upp, transporterar och levererar dokument, paket och gods över hela världen. Dess tjänster är skräddarsydda efter kundernas behov med fokus på "time-certain" och "day-definite" leverans. Företaget kombinerar fysisk infrastruktur som exempelvis depåer, flygplan och fordon med elektronisk infrastruktur som exempelvis fakturerings- och spårningssystem.

Företaget erbjuder sina kunder ett brett utbud av tjänster. Företagets tjänster klassificeras främst efter hastighet, avstånd att avlägga och försändelsernas vikter och storlekar. Företagets kunder är stora och multinationella bolag men även små och medelstora företag. De branscher som Företaget huvudsakligen betjänar är högteknologisk elektronik, bilbranschen, industrin, hälsovårdssektorn och lifestyle (mode).

Företaget driver sammanbundna flyg- och vägnät:

- flygnätet har sitt nav i Liege, Belgien och en flotta på 50 flygplan och
- i vägnätet ingår nätverk i Europa, Sydamerika, Asien och Mellanöstern.

### 1.2 Riskfaktorer

Nedan ges en sammanfattning av vad Företaget ser som viktiga risker i samband med investering i Företaget och Stamaktierna. För mer detaljerade uppgifter, se kapitel 2 "Riskfaktorer". Potentiella investerare bör noga överväga riskerna tillsammans med all annan information i detta Prospekt och i hänvisningarna.

- Expressverksamheten är cyklisk och mycket känslig för växlingar i handelsflödet som skulle kunna påverka Företagets intäkter och lönsamhet vid en konjunkturedgång.
- Förändringar i kundernas preferenser eller fraktmönster skulle kunna leda till att befintliga kunder övergår från premium-tjänster till economy-tjänster eller till en förlust av kunder som skulle kunna påverka Företagets intäkter och lönsamhet.

- Förvärv och integrering av verksamheter som övertagits kan innebära betydande utmaningar (inklusive kostnader) och skulle därför kunna påverka Företagets intäkter, lönsamhet och finansiella ställning.
- En stor del av Företagets intäkter härrör från dess internationella aktiviteter och är föremål för de risker som hänger samman med att göra affärer på framväxande marknader. En konjunktur nedgång på dessa marknader skulle kunna påverka Företagets intäkter, finansiella ställning och lönsamhet.
- Ändrade marknadsförhållanden och/eller relationer med partner i samriskbolag kan medföra att Företaget måste ompröva sina strategier, vilket skulle kunna påverka dess intäkter, finansiella ställning och lönsamhet.
- Åtgärder som vidtas för att minska kostnaderna, inklusive personalminskningar, kan bli fördröjda och/eller kanske inte får avsett resultat och skulle kunna påverka Företagets intäkter och lönsamhet.
- Förlust av viktiga leverantörer och underentreprenörer skulle kunna få avsevärda konsekvenser för Företaget och därmed påverka dess intäkter och lönsamhet.
- Underentreprenörer som inte uppfyller sina skyldigheter vad gäller socialförsäkring och andra offentliga finanskraV skulle kunna få avsevärda konsekvenser för Företagets lönsamhet.
- Företaget kan i framtiden besluta att dra sig ur vissa verksamheter eller marknader, vilket skulle kunna leda till extra kostnader i samband med nedläggning av verksamheter, försämrade goodwill eller andra kontraktuella skyldigheter som skulle kunna påverka Företagets finansiella ställning, intäkter och lönsamhet.
- Ökad konkurrens på CEP-marknaden kan komma att pressa ned priserna och skulle kunna påverka Företagets intäkter och lönsamhet.
- En terroristattack och ökade krav för terrorismbekämpning skulle kunna medföra betydande extra säkerhetskostnader för Företaget och det skulle kunna påverka dess lönsamhet.
- Företaget kan bli oförmöget att utnyttja kommersiella flygbolag för en del av sina fraktbehov på grund av ökat tryck på säkerheten och det skulle kunna påverka dess intäkter och lönsamhet.
- Företagets verksamhet och personal är föremål för risker hänförliga till naturkatastrofer och extrema väderförhållanden som skulle kunna påverka både intäkter och lönsamhet.
- Företagets verksamhet är föremål för risker hänförliga till klimatförändringsregler som skulle kunna påverka dess intäkter och lönsamhet.
- Bränsle- och energiprishöjningar kan påverka Företagets lönsamhet.
- Företaget är beroende av flera infrastrukturer för vilka Företaget har få eller inga jämförliga reservanläggningar. Vid driftsavbrott vid en eller flera av dessa infrastrukturer skulle Företagets intäkter och lönsamhet kunna påverkas.
- Ett avbrott i Företagets IT-system skulle kunna påverka Företagets intäkter och lönsamhet.
- Incidenter till följd av transport av farligt material och konfidentiellt gods eller en större incident som omfattar sorteringscentrum, lageranläggningar och luftfarkoster eller vägfordon skulle kunna påverka Företagets rykte, intäkter och lönsamhet.

- Företaget kanske inte exakt kan förutsäga framtida infrastrukturkrav, vilket skulle kunna leda till överkapacitet eller otillräcklig kapacitet och det skulle kunna påverka Företagets intäkter och lönsamhet.
- Företagets rykte och dess lönsamhet skulle kunna påverkas genom svåra trafikolyckor.
- Företaget utsätts för risker hänförliga till hälsoepidemier och andra utbrott av smittsamma sjukdomar, inklusive pandemisk influensa som skulle kunna påverka dess intäkter och lönsamhet.
- Utredningar inom ramen för antitrustlagar skulle kunna leda till böter som påverkar Företagets rykte, intäkter och lönsamhet.
- Företaget är verksamt inom många jurisdiktioner med komplexa rättskrav och lagbestämmelser, särskilt på framväxande marknader befinner sig rättssystemen i varierande faser av utveckling. Detta skapar risker som, om de skulle inträffa, skulle kunna påverka Företagets intäkter, finansiella ställning och lönsamhet.
- Företaget är verksamt inom godstransportbranschen som är föremål för särskilda restriktioner och föreskrifter. Överträdelse skulle kunna påverka intäkter och lönsamhet.
- Ogynnsamma beslut av konkurrensmyndigheter avseende samriskbolag, förvärv eller avyttringar skulle kunna påverka Företagets tillväxt, strategiska framsteg och förmåga att konkurrera på marknaden för Företagets tjänster. Detta skulle kunna påverka Företagets intäkter och lönsamhet.
- Fastställandet av effektiva start- och landningstider för flyg kan medföra betydande förändringar i Företagets verksamhet och skulle kunna begränsa Företagets flexibilitet i driften av verksamheten och påverka dess intäkter och lönsamhet.
- Den juridiska omfattningen av Företagets begränsade ansvar för förlust av eller skador på gods som Företaget transporterar ifrågasätts allt mer och detta skulle kunna medföra fler fordringar som i så fall påverkar Företagets intäkter och lönsamhet.
- Underentreprenörer kan komma att klassificeras som Företagets anställda, vilket skulle kunna påverka dess nuvarande affärsmodell och därmed påverka Företagets lönsamhet.
- Oegentligt uppförande av anställda, underentreprenörer eller leverantörer skulle kunna leda till finansiella förluster, förlust av kunder och till böter eller andra sanktioner som åläggs av nationella och lokala myndigheter eller andra lagstiftare och påverka Företagets rykte och lönsamhet.
- Förändringar i ägandet av Företagets aktier eller i TNT Airways SA:s domicil skulle kunna påverka Företagets förmåga att säkra och upprätthålla landningsrättigheter i vissa länder och att utnyttja flygplatser, vilket i sin tur skulle kunna påverka Företagets intäkter och lönsamhet.
- Det finns ingen säkerhet att Företaget kommer att få och kunna behålla sin avsedda BBB+ kreditranking och en lägre ranking kan öka finansieringskostnaderna och skada förmågan att finansiera verksamhet och förvärv, vilket skulle kunna påverka intäkter och lönsamhet negativt.
- Fluktuationer i valutakurser och räntor skulle kunna påverka Företagets intäkter och lönsamhet.
- Förändringar i marknader, tillgångars livslängd och Företagets affärsplaner kan medföra värdeminskningar för tillgångar och därmed påverka Företagets finansiella ställning och lönsamhet.
- Företagets skatteskyldighet kan öka avsevärt om skattelagarna i länder där Företaget är verksamt ändras eller blir föremål för tolkningsändringar eller ett inkonsekvent upprätthållande.

- Om lönsamheten skulle minska, skulle Företaget kunna bli oförmöget att helt utnyttja sina uppskjutna skattetillgångar.
- Företagets försäkring omfattar en retention och kanske inte kommer att täcka alla skador, vilket skulle kunna påverka lönsamheten.
- Investeringar som innehar amerikanska depåbevis (ADR) skulle kunna påverkas av ändringar i eurons värde, vilket skulle kunna minska värdet på en (indirekt) investering i Företaget och på utdelningar som erhålls.
- Efter Fissionen kommer Företaget att ha kvar vissa skyldigheter, vilket kan påverka Företagets finansiella ställning och lönsamhet.
- Efter Noteringen kommer 29,9 % av Stamaktierna att vara kvar hos TNT N.V. som kommer att kunna utöva ett proportionellt men fortfarande betydande inflytande. Detta skulle kunna påverka handelsvolymen och kursen för Stamaktierna.
- Det har inte skett någon offentlig handel med Stamaktierna före Noteringen, Stamaktiernas kurs kan vara rörlig och investeringar kanske inte kan sälja Stamaktier till samma eller högre pris än priset det datum de förvärvades.
- Företaget kan i framtiden komma att försöka öka kapitalet genom aktieerbjudanden, vilket kan minska Aktieägares aktieandel.
- Bolagsordningen omfattar bestämmelser som kan förebygga, fördröja eller motverka övertagningsförsök och motstå oönskat inflytande på och påtryckningar att ändra Företagets strategi från Aktieägares sida, vilket kan vara oförmånligt för Aktieägare.
- Framtida försäljning – eller möjligheten till framtida försäljning – av ett betydande antal av Stamaktierna kan påverka Stamaktiernas marknadskurs.
- Aktieägare utanför Nederländerna kommer kanske inte att ha förköpsrätt vid framtida erbjudanden.
- Om värdepappers- eller industrianalytiker inte offentliggör undersökningar eller rapporter om Företagets affärer eller om de gör negativa ändringar i sina rekommendationer rörande Stamaktierna, skulle marknadskursen och handelsvolymen för Stamaktierna kunna påverkas.
- En aktieägares rättigheter och skyldigheter kommer att styras av nederländsk rätt och kommer i vissa avseenden att skilja sig från aktieägarnas rättigheter och skyldigheter enligt lagarna i andra jurisdiktioner och aktieägarens rättigheter enligt nederländsk lag kanske inte kommer att vara så tydligt fastställda som aktieägarens rättigheter enligt lagen i vissa andra jurisdiktioner.
- Företagets förmåga att betala ut utdelning till Aktieägare kan komma att vara begränsad.
- Investeringar i USA kan ha svårigheter att hävda sina rättigheter mot Företaget och dess direktörer och tjänstemän.

### **1.3 Sammanfattning av termer för Noteringen**

**Företag**

TNT Express N.V.

<b>Utestående aktier</b>	<p>På datumet för detta Prospekt omfattar Företagets emitterade och utestående aktiekapital 45 000 Stamaktier.</p> <p>Efter Fissionen kommer Företagets emitterade och utestående aktiekapital att omfatta 542 033 181 Stamaktier.</p>
<b>Första handelsdatum</b>	<p>Handeln med Stamaktier "som om och när de tilldelats " på Euronext Amsterdam förväntas inledas den 26 maj 2011.</p> <p>Företaget och Euronext tar inte på sig något ansvar eller någon ansvarsskyldighet gentemot någon person till följd av annulleringen av någon transaktion i Stamaktier på Euronext Amsterdam "som om och när de tilldelats" från Första handelsdatumet till Avvecklingsdatumet.</p>
<b>Notering och handel</b>	<p>Ansökan har lämnats om notering av Stamaktier på Euronext Amsterdam under symbolen "TNTE". ISIN-koden är NL0009739424. Notering av och handel med Stamaktierna på Euronext Amsterdam kommer att inledas Första handelsdatumet.</p>
<b>Registreringsdatum</b>	<p>Registreringsdatumet för fastställande av de innehavare av de utestående aktierna i TNT N.V. som kommer att tilldelas Stamaktier är den 30 maj 2011 efter arbetsdagens slut vid Euronext Amsterdam och för innehavarna av ADR eller aktier i TNT N.V. är det den 26 maj 2011.</p>
<b>Rättslig fission</b>	<p>Fissionsakten kommer att verkställas mellan 17:30 och 21:00 CET den 30 maj 2011. Den rättsliga fissionen träder i kraft omedelbart efter 00:00 CET den 31 maj 2011.</p>
<b>Tilldelning, tillhandahållande och avveckling</b>	<p>Tilldelning, tillhandahållande och avveckling av Stamaktierna kommer att äga rum (kring) den 31 maj 2011 genom Euroclear Nederlands bokföringsfaciliteter, i enlighet med dess normala avvecklingsprocedurer för aktier. Den gemensamma koden är 060748292.</p> <p>Inledande avveckling av handel det Första handelsdatumet förväntas äga rum den 31 maj 2011. Detta är också första datumet för oåterkallelig handel med Stamaktierna.</p>
<b>Rättslig fusion</b>	<p>Fusionsakten kommer att verkställas den 31 maj 2011. Den rättsliga fusionen träder i kraft omedelbart efter 00:00 CET den 1 juni 2011.</p>
<b>Rösträtt och ranking</b>	<p>Aktieägare har rätt till en röst per Aktie vid Bolagsstämman. Rättigheterna för innehavare av Stamaktier kommer att rankas <i>pari passu</i> mot varandra och mot Preferensaktierna när det gäller rösträtten.</p>
<b>Utdelningar</b>	<p>Stamaktierna kommer att rankas <i>pari passu</i> mot varandra och kommer att ge behörighet till eventuell utdelning på Stamaktierna som Företaget kan komma att tillkännage. Om Preferensaktier är utestående, måste Företaget först betala utdelning på dessa</p>

preferensaktier.

Noteringsombud

ING Bank N.V.

#### 1.4 Sammanfattning av finansiell information

Tabellen nedan innehåller uppgifter från den kombinerade årsredovisningen.

Årsslut och ställning den 31 december	2010	2009	2008
<i>(i miljoner euro om inte annat anges)</i>			
<b>KOMBINERAD INKOMSTREDOVISNING</b>			
<b>Total omsättning</b>	<b>7,053</b>	<b>6,208</b>	<b>6,926</b>
<b>Övriga inkomster</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>9</b>
Löner och socialförsäkringsavgifter	(2,190)	(2,007)	(2,106)
Avskrivningar, amorteringar och värdeminskningar	(209)	(237)	(270)
Övriga utgifter	(4,486)	(3,903)	(4,273)
<b>Totalt rörelseutgifter</b>	<b>(6,885)</b>	<b>(6,147)</b>	<b>(6,649)</b>
<b>Rörelseintäkter</b>	<b>180</b>	<b>61</b>	<b>286</b>
<b>Vinst före skatt</b>	<b>126</b>	<b>35</b>	<b>206</b>
<b>Vinst/(förlust) för perioden</b>	<b>69</b>	<b>(8)</b>	<b>140</b>
Vinst hänförlig till moderbolagets aktieägare	66	(11)	140
<b>KOMBINERAD BALANSRÄKNING</b>			
Anläggningstillgångar	3,281	3,219	3,082
Omsättningstillgångar	2,246	2,142	3,405
Tillgångar för försäljning	4	10	15
<b>Totalt tillgångar</b>	<b>5,531</b>	<b>5,371</b>	<b>6,502</b>
Egna tillgångar i natura	2,994	2,751	4,368
Innehav utan bestämmande inflytande	8	3	1
<b>Totalt</b>	<b>3,002</b>	<b>2,754</b>	<b>4,369</b>

Långfristiga skulder	468	575	531
Kortfristiga skulder	2,061	2,042	1,602
<b>Totalt skulder och nettoinvesteringar</b>	<b>5,531</b>	<b>5,371</b>	<b>6,502</b>

#### **KOMBINERAD REDOVISNING AV KASSAFLÖDE**

Nettokassaflöde från rörelse	241	316	525 (199)
Nettokassaflöde för investeringar	(150)	(185)	
Nettokassaflöde för finansiering	(121)	261	(105)
<b>Totalt ändringar i kassaflöde</b>	<b>(30)</b>	<b>392</b>	<b>221</b>