

Januari–september 2007



Posten delårsrapport



- Nettoomsättningen ökade med 10% till 21 883 (19 883) MSEK
- Resultat efter skatt ökade med 14% till 1 498 (1 313) MSEK
- Rörelseresultatet förbättrades med 22% till 1 948 (1 601) MSEK
- Svensk Kassaservice och Nordea har ingått avtal om att Nordea övertar verksamheten vid cirka 70 av Svensk Kassaservice kontor

Innehåll

VD-kommentar	2
Koncernen	4
Posten Meddelande	5
Strålfors	6
Posten Logistik	6
Svensk Kassaservice	8
Moderbolaget	8
Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget	9
Händelser efter balansdagen	9
Årsstämma	9
Granskningsberättelse	10
Koncernens finansiella rapporter i sammandrag	11
– Resultaträkning	11
– Balansräkning	12
– Kassaflödesanalys	12
– Förändringar i eget kapital	14
– Noter	15
Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag	19
Kvartalsdata	21
Definitioner	22
Verksamhetsstruktur	23

Kontaktpersoner:

Kommunikationsdirektör	
Per Mossberg	tel 08-781 11 94
CFO	
Bo Friberg	tel 08-781 15 29
Chef IR	
Elisabet Johansson	tel 08-781 10 16

Kommande rapporteringstillfällen:

Bokslutskommuniké 2007	februari 2008
------------------------	---------------

Läs mer på www.posten.se



I Tomteboda etablerar Posten genom Strålfors ett av Nordens största och modernaste printcenter.

VD-kommentar



Med resultatförbättringar i samtliga kärnverksamheter redovisar Posten ett starkt resultat för årets första nio månader. Rörelseresultatet förbättrades med 22 procent till drygt 1,9 miljarder kronor. Nettoomsättningen ökade med 10 procent till nära 22 miljarder kronor. Bakom den organiska tillväxten på 2 procent ligger främst ökade volymer i logistikverksamheten. Samtidigt har vår fortsatt höga intensitet i marknadsbearbetningen resulterat i en rad viktiga affärer inom alla kärnverksamheter. Jag är också mycket nöjd med att vårt långsiktiga hälsoarbete gör att sjukfrånvaron stadigt minskar. Den lägre sjukfrånvaron innebär inte bara ökad livskvalitet för våra medarbetare utan även en betydande positiv kostnadseffekt.

Den fortsatta tillväxten av import- och exportflöden och den växande distanshandeln är starka drivkrafter för Posten Logistiks utveckling som en nordisk helhetsleverantör. I den tilltagande konkurrensen från internationella aktörer är det särskilt viktigt att säkerställa en effektiv och konkurrenskraftig kapacitet med bibehållen lönsamhet. Det är därför mycket glädjande att Posten Logistik nu har etablerat sitt utlämningsnät i Norge och ytterligare stärkt sin position på den nordiska logistikmarknaden genom förvärvet av det finska logistikbolaget Suomen Logistiikkatalo Oy.

Posten Meddelande fortsätter att framgångsrikt hantera de utmaningar som det traditionella brevet möter tack vare sitt målinriktade effektiviseringsarbete. Allt fler ser fördelarna i att kunna beställa varor på Internet och sedan hämta dem samtidigt som man handlar, tankar eller gör andra ärenden. Därför är den lokala närvaron hos Postens 1 600 ombud i hela Sverige en viktig kontaktyta och konkurrensfördel i vårt erbjudande för den växande distanshandeln.

Den positiva utvecklingen inom Strålfors fortsätter samtidigt som integrationen av Posten och Strålfors printverksamheter är inne i en slutfas och beräknas vara klar kring årsskiftet. Strålfors har under perioden ytterligare befäst sin position på den nordiska marknaden för informationslogistik.

Vi har nu lämnat in vår avvecklingsplan för Svensk Kassaservice till Post- och telestyrelsen och därtill träffat en överenskommelse med Nordea om övertagande av verksamheten vid cirka 70 kontor. Den är inte bara bra för många av Svensk Kassaservice kunder och medarbetare utan innebär också att Posten kommer att bli tydligare gentemot våra kunder och att vi kan fortsätta att fokusera på vår kärnverksamhet.

Erik Olsson

VD och koncernchef

Posten levererar ett starkt resultat

- Nettoomsättningen ökade med 10% till **21 883** (19 883) MSEK
- Rörelseresultatet förbättrades med 22% till **1 948** (1 601) MSEK
- Resultat efter skatt ökade med 14% till **1 498** (1 313) MSEK
- Svensk Kassaservice och Nordea har ingått avtal om att Nordea övertar verksamheten vid cirka 70 av Svensk Kassaservice kontor

	Jan-sep				Jul-sep				Helår
MSEK, om ej annat anges	2007	2006 ²⁾	Förändring	%	2007	2006 ²⁾	Förändring	%	2006
Koncernen									
Nettoomsättning	21 883	19 883	2 000	10	6 821	6 757	64	1	27 823
Rörelseresultat	1 948	1 601	347	22	560	531	29	5	1 442
Rörelsemarginal, % ⁴⁾	8,8	8,0	0,8		8,1	7,8	0,3		5,1
Resultat efter finansnetto	2 103	1 697	406	24	622	564	58	10	1 578
Resultat efter skatt	1 498	1 313	185	14	453	449	4	1	1 013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 234	1 090	144		-212	-53	-159		2 602
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12-månader	18	35	-17		18	35	-17		19
Soliditet, %, vid periodens utgång	39	36	3		39	36	3		33
Medelantal anställda	32 955	33 146	-191	-1	33 887	35 402	-1 515	-4	33 395
ViP, Vi i Posten	66	64	2		66	64	2		64
Sjukfrånvaro i procent av arbetstiden, rullande 12-månader	7,0	8,0	-1,0		7,0	8,0	-1,0		7,8
NKI, Nöjd Kund Index	63	62	1		63	62	1		62
Posten Meddelande									
		1)				1)			1)
Nettoomsättning ³⁾	12 364	12 358	6	0	3 792	3 866	-74	-2	16 925
Rörelseresultat ³⁾	1 630	1 346	284	21	460	344	116	34	1 801
Rörelsemarginal, % ⁴⁾	12,6	10,4	2,2		11,5	8,5	3,0		10,1
Strålfors									
		2)				2)			1) 2)
Nettoomsättning ³⁾	2 865	1 135			870	839	31	4	2 124
Rörelseresultat ³⁾	30	-17			14	-8	22		-43
Rörelsemarginal, % ⁴⁾	1,0	-1,5			1,6	-0,9	2,5		-2,0
Posten Logistik									
		1)				1)			1)
Nettoomsättning ³⁾	6 057	5 444	613	11	1 967	1 797	170	9	7 586
Rörelseresultat ³⁾	214	-63	277		18	13	5	38	-4
Rörelsemarginal, % ⁴⁾	3,0	-1,0	4,0		0,8	0,6	0,2		0,0

¹⁾ Föregående års värden har räknats om enligt den nya organisationen

²⁾ Strålfors förvärvades den 22 maj 2006. För jämförbarhet mellan åren se sid 6

³⁾ Inklusive interna transaktioner

⁴⁾ Rörelseresultat / rörelsens intäkter (nettoomsättning och övriga rörelseintäkter)

Koncernen

Nettoomsättning och resultat

Januari–september

Nettoomsättningen ökade med 10% och uppgick till 21 883 (19 883) MSEK. Omsättningen exklusive det per 22 maj 2006 förvärvade Strålfors samt Svensk Kassaservice ökade med 2% till 18 312 (17 955) MSEK. Postens marknadsbearbetning i kombination med en fortsatt hög aktivitet i ekonomin i både Sverige och omvärlden ligger bakom den stabila intäktsnivån.

Posten Meddelandes nettoomsättning var i stort oförändrad jämfört med föregående år, trots en underliggande volymminskning på brev. Omsättningen påverkas positivt av den växande distanshandeln. Nettoomsättningen för direktreklam ligger på en oförändrad nivå, exklusive intäkterna i samband med valet 2006 ökade dock intäkterna med 1%.

Omsättningsökningen inom Strålfors exklusive strukturförändringar är relativt jämnt fördelad mellan Strålfors divisioner och förklaras huvudsakligen av ökad försäljning till befintliga kunder. Den tidigare hälftenägda verksamheten Lasermax Roll Systems har avyttrats per 2 augusti 2007.

Tillväxten i Posten Logistik om 11% förklaras av en ökad försäljning till detaljhandeln och till grossister. Posten Logistiks omsättning påverkas positivt av den växande distanshandeln. Från och med september månad ingår förvärvet av det finländska bolaget Suomen Logistiikkatalo Oy.

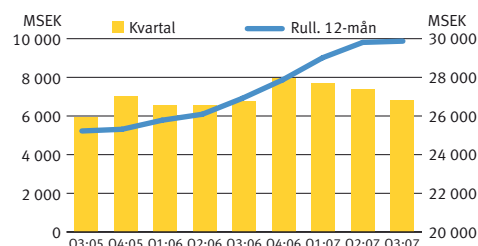
Koncernens rörelseresultat förbättrades med 22% och uppgick till 1 948 (1 601) MSEK, där främst Posten Meddelande och Posten Logistik svarade för förbättringen. Den goda resultatutvecklingen är en effekt av försäljningsökningar och rationaliseringar. Postens nya verksamhetsstruktur, som genomfördes 1 januari 2007, har givit en kostnadsminskning inom främst administrationen på cirka 225 MSEK. Sjukfrånvaron minskade till 7% (8%), vilket medförde kostnadsminskningar om cirka 50 MSEK. Produktiviteten förbättrades med cirka 2%.

Resultatet efter skatt uppgick till 1 498 (1 313) MSEK en ökning med 185 MSEK. Skatt uppgick till -605 (-384) MSEK.

Juli–september

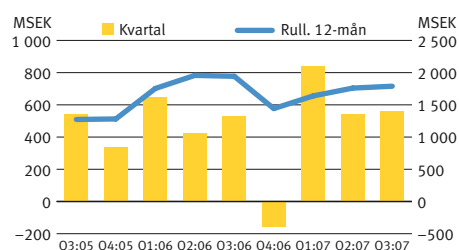
Nettoomsättningen ökade med 1% och uppgick till 6 821 (6 757) MSEK. Exklusive Svensk Kassaservice var ökningen 2% och uppgick till 6 582 (6 468) MSEK. Rörelseresultatet för koncernen uppgick till 560 (531) MSEK, en förbättring med 29 MSEK eller 5%.

NETTOOMSÄTTNING



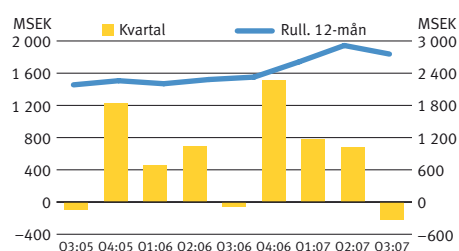
Nettoomsättningen rullande 12 månader ökade med 11%.
Exklusive Strålfors, som förvärvades i maj 2006, var ökningen 1%.

RÖRELSERESULTAT



Rörelseresultatet rullande 12 månader utvecklas fortsatt positivt. Nedgången kvartal 4 2006 förklaras av omstruktureringsskostnader i anslutning till Postens nya verksamhetsstruktur på 617 MSEK. Exklusive dessa var resultatnivån rullande 12 månader cirka 2,4 miljarder kr.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN



Kassaflödet varierar säsongmässigt. Ökningen den senaste tolv månadersperioden med 18% förklaras bland annat av den goda resultatutvecklingen. Tredje kvartalet belastades bland annat av utbetalning avseende avtalspensioner som en följd av rationaliseringar inom främst administrationen.

Posten Meddelande

Erbjuder en rikstäckande meddelandeförmedling till privatpersoner och företag, vilket inkluderar brev-, tidnings- och direktreklamdistribution samt in- och utlämning av paket för privatmarknaden. Rörelsegrenen ansvarar också för Postens ombudsnät och företagscenter.

MSEK, om ej annat anges	Jan–sep				Jul–sep				Helår 2006 ¹⁾
	2007	2006 ¹⁾	Förändring	%	2007	2006 ¹⁾	Förändring	%	
Nettoomsättning	12 364	12 358	6	0	3 792	3 866	-74	-2	16 925
brev	7 315	7 293	22	0	2 220	2 216	4	0	10 038
direktreklam	2 202	2 212	-10	0	683	733	-50	-7	3 057
övrigt	2 847	2 853	-6	0	889	917	-28	-3	3 830
Övriga rörelseintäkter	592	644	-52	-8	201	199	2	1	885
Rörelseresultat	1 630	1 346	284	21	460	344	116	34	1 801
Rörelsemarginal, %	12,6	10,4	2,2		11,5	8,5	3,0		10,1
Investeringar	182	227	-45	-20	38	42	-4	-10	353
Antal vardagar	188	188	0		65	65	0		251
NKI, Nöjd Kund Index	61	61	0		61	61	0		62
Medelantal anställda	22 783	24 102	-1 319	-5	23 837	25 243	-1 406	-6	24 061
ViP, Vi i Posten	65	2)			65	2)			2)
Sjukfrånvaro, %, rullande 12-månader	7,4	2)			7,4	2)			2)
A-post, mst producerade volymer	970	1 003	-33	-3	294	311	-17	-6	1 367
B-post, mst producerade volymer	914	923	-9	-1	278	283	-5	-2	1 262
ODR, mst producerade volymer	1 840	1 826	14	1	572	604	-32	-5	2 527

¹⁾ Föregående års värden har räknats om enligt den nya organisationen

²⁾ Jämförelsevärden för de nya rörelsegrenarna Posten Meddelande och Posten Logistik saknas

Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari–september

Nettoomsättningen uppgick till 12 364 (12 358) MSEK. Den goda konjunkturen kombinerad med Postens aktiva marknadsbearbetning förklarar den stabila intäktsnivån.

Brev visar fortsatt ökande nettoomsättning trots en underliggande volymminskning. Under perioden har Posten Meddelande vunnit ett större antal upphandlingar. Nettoomsättningen för direktreklam ligger på en oförändrad nivå. Exklusive intäkterna i samband med valet 2006 ökade dock intäkterna för direktreklamen med 1%. Inom övrigt uppvisade internationell post en god utveckling främst genom ökade sändningar till utlandet.

Antalet paket och aviserade brev som hämtades hos Postens 1 600 ombud ökade med 14%. Den växande distans-

handeln ger en ökad trafik hos ombuden. Postens mätningar visar också tydligt att allt fler ombud ser affärsfördelar och utvecklingsmöjligheter i samarbetet med Posten.

Rörelseresultatet ökade med 21% och uppgick till 1 630 (1 346) MSEK. Resultatförbättringen förklaras främst av kostnadsrationaliseringar inom produktionen och administrationen.

Juli–september

Nettoomsättningen uppgick till 3 792 (3 866) MSEK, en minskning med 2%. Brev uppvisade en fortsatt stabil intäktsnivå medan direktreklamen, exklusive valet 2006, minskade med 2%. Den svenska kronan har stärkts, vilket medförde lägre intäkter avseende importbrev inom övrigt. Rörelseresultatet ökade med 34% och uppgick till 460 (344) MSEK.

Strålfors

Specialist inom informationslogistik och grafisk produktion till företagsmarknaden. Erbjuder helhetslösningar inom informationsöverföring av affärskritisk information.

Strålfors förvärvades 22 maj 2006. Nedanstående uppställning, avseende 2006, speglar Strålfors utan beaktande av Postens förvärv av bolaget och skiljer sig därför från tabellen på sidan 1 och från not 3. Skillnaden i rörelseresultatet mellan nedanstående redovisat resultat för 2007 om 118 MSEK och not 3 förklaras av avskrivningar på förvärvade övervärden på anläggningstillgångar om 54 MSEK samt en intern realisationsvinst om 34 MSEK.

MSEK, om ej annat anges	Jan-sep				Jul-sep				Helår 2006
	2007	2006	Förändring	%	2007	2006	Förändring	%	
Nettoomsättning	2 865	2 482	383	15	870	763	107	14	3 393
Information Logistics	1 289	963	326	34	394	304	90	30	1 342
Graphic Solutions	1 059	971	88	9	345	294	51	17	1 287
System- and Productrelated Information Transfer, SPI	517	548	-31	-6	131	165	-34	-21	764
Övriga rörelseintäkter	77	27	50	185	26	20	6	30	31
Rörelseresultat	118	33	85	258	32	17	15	88	29
Rörelsemarginal, %	4,0	1,3	2,7		3,6	2,2	1,4		0,8
Investeringar	160	116	44	38	41	38	3	8	173
Medelantal anställda	2 129	1 988	141	7	2 125	1 973	152	8	1 991
Sjukfrånvaro, %, rullande 12-månader	3,3	4,2	-0,9		3,3	4,2	-0,9		4,2

Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari–september

Nettoomsättningen uppgick till 2 865 (2 482) MSEK, en ökning med 383 MSEK. Av ökningen avser 276 MSEK strukturella förändringar, bland annat övertagande av verksamheter från övriga delar av Posten, förvärv av grafiska verksamheter i Sverige och Danmark samt avyttring av den tidigare hälftenägda verksamheten Lasemax Roll Systems. Resterande del av ökningen, 107 MSEK, är relativt jämnt fördelad mellan divisionerna och avser huvudsakligen ökad försäljning till befintliga kunder.

Tillväxten för division Information Logistics inklusive övertagen verksamhet från Posten var 34% och exklusive 6%.

Rörelseresultatet uppgick till 118 (33) MSEK, en ökning med 85 MSEK. Ökningen förklaras bland annat av realisationsvinster vid fastighetsförsäljningar och avyttringen av Lasemax Roll Systems samt av att affärsområdet Supplies inom divisionen SPI har vänt tidigare förlust till ett överskott.

Juli–september

Nettoomsättningen uppgick till 870 (763) MSEK, en ökning med 107 MSEK. Av ökningen förklaras 96 MSEK av strukturella förändringar. Rörelseresultatet uppgick under tredje kvartalet till 32 (17) MSEK, vilket bland annat förklaras av realisationsvinsten vid avyttringen av Lasemax Roll Systems.

Posten Logistik

Specialist inom logistik till företagsmarknaden. Erbjuder pall-, paket- och expresstjänster samt systemtransporter.

MSEK, om ej annat anges	Jan–sep				Jul–sep				Helår 2006 ¹⁾
	2007	2006 ¹⁾	Förändring	%	2007	2006 ¹⁾	Förändring	%	
Nettoomsättning	6 057	5 444	613	11	1 967	1 797	170	9	7 586
paket	3 921	3 656	265	7	1 260	1 191	69	6	5 094
övrigt	2 136	1 788	348	19	707	606	101	17	2 492
Övriga rörelseintäkter	961	905	56	6	320	313	7	2	1 276
Rörelseresultat	214	–63	277		18	13	5	38	–4
Rörelsemarginal, %	3,0	–1,0	4,0		0,8	0,6	0,2		0,0
Investeringar	161	206	–45	–22	54	65	–12	–18	267
Antal vardagar	188	188	0		65	65	0		251
NKI, Nöjd Kund Index	66	65	1		66	65	1		65
Medelantal anställda	5 988	5 914	74	1	6 257	6 062	195	3	5 952
ViP, Vi i Posten	66	²⁾			66	²⁾			²⁾
Sjukfrånvaro, %, rullande 12-månader	6,0	²⁾			6,0	²⁾			²⁾
Paket, mst producerade volymer	48	44	4	9	15	14	1	5	62

¹⁾ Föregående års värden har räknats om enligt den nya organisationen

²⁾ Jämförelsevärden för de nya rörelsegrenarna Posten Meddelande och Posten Logistik saknas

Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari–september

Nettoomsättningen ökade med 11% till 6 057 MSEK.

Ökningen förklaras främst av ett bra orderläge hos befintliga kunder, men även att Posten Logistik tecknat avtal med nya kunder. Tillväxten under perioden är främst hänförlig till en ökad försäljning till detaljhandel och grossister, som står för närmare 60% av Logistikens omsättning. I september förvärvades Suomen Logistiikkatalo Oy, det största fristående tredjepartslogistikföretaget i Finland.

Utvecklingen inom paket är starkast inom företag till företag. Även inom företag till privatpersoner finns en tydlig tillväxt som till stor del förklaras av ökad distanshandel, vilken ökar både hos små och stora företag. Inom övrigt, det vill säga pall, systemtransporter, express och tredjepartslogistik, ökar alla produktområden.

Rörelseresultatet uppgick till 214 (–63) MSEK, en förbättring med 277 MSEK. Resultatförbättringen förklaras av en kombination av ökad försäljning samt ökat kapacitetsutnyttjande och bättre kostnadseffektivitet som en effekt av genomförda rationaliseringar.

Juli–september

Nettoomsättningen ökade med 9% och uppgick till 1 967 (1 797) MSEK. Från och med september månad ingår även förvärvet av Suomen Logistiikkatalo Oy med 10 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 18 (13) MSEK.

Etableringen av MyPack-konceptet i Norge med utlämningsställen för paket från företag till privatpersoner fortgår enligt plan. Per den 30 september hade cirka 550 utlämningsställen öppnat.

Svensk Kassaservice

Svensk Kassaservice fullgör Postens uppdrag från staten att erbjuda en rikstäckande kassaservice.

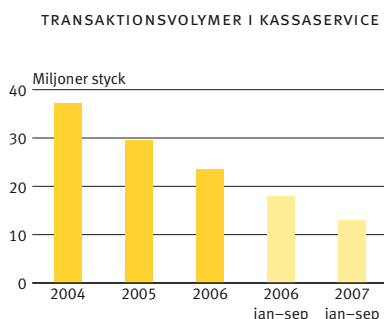
Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari–september

Nettoomsättningen uppgick till 750 (901) MSEK, en minskning med 151 MSEK eller 17%. Rörelseresultatet, inklusive ersättning från staten om 300 (300) MSEK, uppgick till 146 (151) MSEK. Rörelseresultatet, inklusive avvecklingskostnader och ersättning från staten, uppgick till 19 (–18) MSEK. Förbättringen förklaras av att kostnader för avveckling var lägre än föregående år.

Efterfrågan på manuella kassatjänster hos Svensk Kassaservice har fortsatt att vika. Betalningstransaktionerna minskade med 23%, banktransaktionerna med 31% och dagskassorna med 31%. En förklaring till de minskade banktransaktionerna är att Swedbank inte använder Svensk Kassaservice nät från den 1 januari 2007.

Riksdagen beslutade den 14 juni 2007 i enlighet med regeringens proposition ”Statens ansvar för vissa grundläggande betaltjänster”. Beslutet innebär att samhällets behov av grundläggande betaltjänster från och med 2009 ska upphandlas av Post- och telestyrelsen på de orter i landsbygden där marknaden inte tillgodoser behovet. Det innebär att den betal-service som Svensk Kassaservice nu fullgör kommer att fullgöras i andra former. Mot bakgrund av Riksdagens beslut upphör Postens eventalförpliktelse om 850 MSEK, se vidare koncernens not 7, Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.



Antalet kassatransaktioner sjunker stadigt. Minskningen perioden januari–september 2007 jämfört med motsvarande period föregående år var 28%.

Moderbolaget

Från den 1 januari 2007 verkar Postenkoncernen genom en ny verksamhetsstruktur, och verksamheten i Posten AB (publ) omfattar koncernens ledningsfunktioner och gemensamma enheter. Eftersom huvuddelen av Postenkoncernens svenska verksamhet 2006 bedrevs i moderbolaget, avviker jämförelsevärden för föregående år nedan i vissa fall stort mot årets utfall.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 539 (14 494) MSEK och resultat efter finansiella poster till 144 (1 272) MSEK. Beräknad skatt utgör 35% av resultatet efter finansiella poster, avvikelserna från normal skatteprocent beror på att resultaträkningen innehåller poster som ej är skattemässigt avdragsgilla. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 37 (311) MSEK, och likvida medel uppgick till 3 389 (2 285) MSEK. Under september förvärvades det finska bolaget Suomen Logistiikkatalo Oy, se not 10 i koncernen.

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

Moderbolagets och koncernens risker, riskhantering och de faktorer som kan påverka verksamheten beskrivs i Postens årsredovisning 2006 (sidan 49 respektive 83).

Utöver de risker som beskrivs nedan bedömer Posten att riskförhållandena inte på något avgörande sätt har förändrats jämfört med årsredovisningen.

Som en följd av riksdagens beslut den 14 juni 2007 om att samhällets behov av grundläggande betaltjänster från och med 2009 ska upphandlas av Post- och telestyrelsen har den tidigare osäkerheten avseende tidpunkt för detta beslut undanröjts. Däremot kvarstår den tidigare osäkerheten kring volymutvecklingen. I den budgetproposition som lagts har den budgeterade ersättningen från staten för 2008 sänkts från 400 MSEK till 280 MSEK.

EU-kommissionen har formellt uppmanat Storbritannien, Tyskland och Sverige att ändra sin lagstiftning om moms-befrielse för posttjänster, då de anser att denna inte är förenlig med momsdirektivet. Om de nationella lagstiftningarna inte ändras kan kommissionen på sikt föra ärendena vidare till EG-domstolen. De berörda ländernas hållning är dock att lagstiftningen är förenlig med direktivet.

Vidare har Konkurrensverket vilandeförklarat ett ärende om Postens utvidgning av storstadsområden som genomfördes hösten 2006 i avvaktan på att Post- och telestyrelsen gjort sin granskning.

Händelser efter balansdagen

Svensk Kassaservice och Nordea har ingått avtal om att Nordea övertar verksamheten vid cirka 70 av Svensk Kassaservice kontor. Svensk Kassaservice är idag ombud för bland annat Nordea och utför på uppdrag grundläggande betaltjänster som insättning och uttag på konto, in- och utbetalningskort via Plusgiro och kontantuttag på kort. Merparten av Svensk Kassaservice kunder är även kunder i Nordea och avtalet innebär att nästan hälften av Svensk Kassaservice kunder kan fortsätta att utträta banktjänster vid samma kontor som idag. Cirka 350 medarbetare vid berörda kontor erbjuds anställning och vidareutbildning hos Nordea. Köpeskillingen beräknas bli 100 MSEK och övertagandet sker den 1 juli 2008.

Vidare har Posten lämnat en avvecklingsplan för Svensk Kassaservice till Post- och telestyrelsen den 1 oktober 2007, vilket innebär att kvarvarande del av verksamheten kommer att vara avvecklad den 31 december 2008.

Årsstämma

Årsstämma äger rum torsdagen den 3 april 2008 på Postens Huvudkontor, Terminalvägen 24, Solna. Kallelse och inbjudan kommer bland annat att finnas på www.posten.se.

Stockholm den 25 oktober 2007

Posten AB (Publ)

Erik Olsson

Verkställande direktör och koncernchef

Granskningsberättelse

Till styrelsen i Posten AB (publ)

Org nr 556128-6559

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Posten AB (publ) för perioden 1 januari 2007-31 september 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning (SÖG) 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 25 oktober 2007

Ernst & Young AB
Lars Träff
Auktoriserad revisor

Staffan Nyström
Auktoriserad revisor
Av Riksrevisionen förordnad revisor

Koncernens finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning – koncernen

MSEK	Not	2007		2006		
		Jan–sep	Jul–sep	Jan–sep	Jul–sep	Helår
	1, 2					
Nettoomsättning		21 883	6 821	19 883	6 757	27 823
Övriga rörelseintäkter		130	53	176	54	213
Summa rörelsens intäkter	3	22 013	6 874	20 059	6 811	28 036
Personalkostnader		–9 567	–2 885	–9 219	–2 965	–12 917
Transportkostnader		–3 843	–1 324	–3 538 ¹⁾	–1 224 ¹⁾	–4 871 ¹⁾
Övriga kostnader	4	–5 868	–1 843	–4 977 ¹⁾	–1 820 ¹⁾	–7 787 ¹⁾
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		–787	–262	–724	–271	–1 019
Summa rörelsens kostnader		–20 065	–6 314	–18 458	–6 280	–26 594
RÖRELSERESULTAT		1 948	560	1 601	531	1 442
Finansiella intäkter		248	91	185	79	258
Finansiella kostnader		–93	–29	–89	–46	–122
Finansnetto		155	62	96	33	136
Resultat efter finansnetto		2 103	622	1 697	564	1 578
Skatt		–605	–169	–384	–115	–565
PERIODENS RESULTAT		1 498	453	1 313	449	1 013
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		1 493	451	1 309	448	1 009
Minoritetsintresse		5	2	4	1	4

¹⁾ Omklassificering har skett från Transportkostnader till Övriga kostnader, terminalavgifter med 95 MSEK jan–sep 2006, 33 MSEK jul–sep 2006 och 127 MSEK helår 2006

Januari–september

Den högre omsättningen förklaras av att Strålfors intäkter har tillkommit från och med 22 maj 2006 samt högre intäkter för rörelsegrenen Posten Logistik.

Resultatförbättringen förklaras av försäljningsökningar i kombination med rationaliseringar inom produktionen och administrationen.

Personalkostnaderna uppgick till 9 567 (9 219) MSEK, en ökning med 348 MSEK. Exklusive Strålfors minskade dock personalkostnaderna med 194 MSEK vilket främst förklaras av rationaliseringar i samband med omstruktureringen av Postens verksamhetsstruktur. Sjukfrånvaron minskade till 7% (8%), vilket medförde kostnadsminskningar om cirka 50 MSEK.

Transportkostnaderna uppgick till 3 843 (3 538) MSEK, en ökning med 305 MSEK. Exklusive Strålfors ökade transportkostnaderna med 274 MSEK. Ökningen förklaras främst av den ökade försäljningen av logistiktjänster samt ökade priser på transporttjänster.

Övriga kostnader uppgick till 5 868 (4 977) MSEK, en ökning med 891 MSEK. Exklusive Strålfors minskade kostnaderna med 134 MSEK.

Av- och nedskrivningar uppgick till 787 (724) MSEK, en ökning med 63 MSEK. Exklusive Strålfors minskade avskrivningarna med 40 MSEK.

Finansnettot uppgick till 155 (96) MSEK. Förbättringen mot föregående år förklaras av högre avkastning på likvida medel samt en ökning av genomsnittlig räntebärande nettofordran.

Skatt uppgick till –605 (–384) MSEK. Den högre skattekostnaden, effektiv skattesats 29%, förklaras av resultatförbättringen efter finansnetto samt att Posten föregående år återförde tidigare nedskrivna uppskjutna skattefordringar.

Juli–september

Personalkostnaderna uppgick till 2 885 (2 965) MSEK, en minskning med 80 MSEK. Transportkostnaderna uppgick till 1 324 (1 224) MSEK, en ökning med 100 MSEK. Övriga kostnader uppgick till 1 843 (1 820) MSEK, en ökning med 23 MSEK. Av- och nedskrivningar uppgick till 262 (271) MSEK, en minskning med 9 MSEK. Finansnettot uppgick till 62 (33) MSEK.

Balansräkning – koncernen

MSEK	Not	2007	2006
		30 sep	31 dec
TILLGÅNGAR	1, 2		
Goodwill		1 832	1 690
Övriga immateriella anläggningstillgångar		844	860
Materiella anläggningstillgångar		4 050	4 137
Finansiella placeringar		71	68
Långfristiga fordringar	5	2 177	1 844
Uppskjuten skattefordran		55	315
Summa anläggningstillgångar		9 029	8 914
Varulager		285	317
Skattefordringar		9	21
Kundfordringar		3 392	3 147
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		931	710
Övriga fordringar		250	460
Kortfristiga placeringar		99	101
Likvida medel		3 981	3 919
Summa omsättningstillgångar		8 947	8 675
SUMMA TILLGÅNGAR		17 976	17 589
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		600	600
Tillskjutet kapital		42	42
Reserver		-2	-55
Balanserat resultat		6 323	5 230
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		6 963	5 817
Minoritetsintresse		14	14
Summa eget kapital		6 977	5 831
SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder		761	912
Övriga långfristiga skulder		121	130
Avsättningar till pensioner	5	1 025	943
Övriga avsättningar	6	2 480	3 095
Uppskjuten skatteskuld		3	3
Summa långfristiga skulder		4 390	5 083
Kortfristiga räntebärande skulder		205	413
Leverantörsskulder		1 284	1 387
Skatteskulder		85	307
Övriga kortfristiga skulder		1 904	1 605
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 409	2 389
Övriga avsättningar	6	722	574
Summa kortfristiga skulder		6 609	6 675
Summa skulder		10 999	11 758
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		17 976	17 589

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 7.

Balansomslutningen den 30 september uppgick till 17 976 MSEK, vilket var 387 MSEK högre än den 31 december 2006.

Förändringen förklaras främst av periodens positiva resultat om 1 498 MSEK samt upplösta avsättningar.

Goodwill ökade med 142 MSEK, varav 110 MSEK avser under perioden gjorda förvärv och resterande del omräkningsdifferenser.

Soliditeten uppgick till 39% jämfört med 33% den 31 december 2006.

Nettofordran uppgick till 4 337 MSEK, vilket är 452 MSEK högre än vid årsskiftet.

Kassaflödesanalys – koncernen

MSEK	Not	2007	2006	
		Jan–sep	Jan–sep	Helår
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster		2 103	1 697	1 578
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Återläggning avskrivningar enligt plan		787	724	1 019
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar		–19	22	38
Avsättningar för pensioner		–251	–197	–159
Övriga avsättningar		–467	–246	284
Övriga ej likviditetspåverkande poster		–15	–2	–19
Betalda skatter		–584	–124	–31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		1 555	1 874	2 710
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(–)/minskning(+) kundfordringar		–269	–148	–261
Ökning(+)/minskning(–) leverantörsskulder		–115	–11	131
Övriga förändringar i rörelsekapital		63	–625	22
Förändring i rörelsekapital		–321	–784	–108
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 234	1 090	2 602
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		–11	–7	–10
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	9	–699	–706	–999
Förvärv av dotterföretag		–209	–1 872	–1 877
Försäljning av dotterföretag		124	17	17
Försäljning av övriga anläggningstillgångar m m		145	16	24
Ökning (–)/minskning (+) av kortfristiga finansiella fordringar		5	451	456
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–645	–2 101	–2 389
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna lån		5	18	40
Amorterade lån		–37	–489	–564
Amortering av leasingskuld		–82	–90	–107
Utbetald utdelning		–400	–177	–177
Ökning(+)/minskning(–) av övriga finansiella skulder		–18	–21	–74
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		–532	–759	–882
PERIODENS KASSAFLÖDE		56	–1 770	–669
Likvida medel vid periodens början		3 919	4 588	4 588
Kursdifferens i likvida medel		5		
Likvida medel vid periodens slut		3 981	2 818	3 919

Januari–september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 234 (1 090) MSEK. Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten förklaras främst av det starka resultatet efter finansiella poster. Tredje kvartalet belastades bland annat av utbetalning avseende avtalspensioner som en följd av rationaliseringar inom främst administrationen.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –645 (–2 101) MSEK. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 699 (706) MSEK. Investeringar i ny teknik och kapacitet inom brev- och paketnäten uppgick till 158 MSEK. Ersättningsinvesteringar i lokaler, fordon och

IT uppgick till 528 MSEK. Köp och försäljningar av koncernföretag har påverkat investeringsverksamheten med –85 (–1 855) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –532 (–759) MSEK och förklaras främst av lämnad utdelning om 400 (177) MSEK och gjorda amorteringar av leasing-skuld.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 3 981 (2 818) MSEK. Jämfört med utgången av 2006 har likvida medel ökat med 62 MSEK, inkl. kursdifferenser i likvida medel med 5 MSEK.

Förändringar i eget kapital – koncernen

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital ¹⁾	Tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Ack omräkn diff	Balanserat resultat			
Ingående eget kapital 2006-01-01	600	42	-6	28	4 396	5 060	8	5 068
Periodens omräkningsdifferenser				-30		-30		-30
Förändring säkringsreserv			6			6		6
Tillkommande vid förvärv							5	5
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare			6	-30		-24	5	-19
Periodens resultat					1 309	1 309	4	1 313
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					1 309	1 309	4	1 313
Utdelningar					-175	-175	-2	-177
Utgående eget kapital 2006-09-30	600	42	0	-2	5 530	6 170	15	6 185
Ingående eget kapital 2006-10-01	600	42	0	-2	5 530	6 170	15	6 185
Periodens omräkningsdifferenser				-53		-53	-1	-54
Förändring säkringsreserv								
Tillkommande vid förvärv								0
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare.				-53		-53	-1	-54
Periodens resultat					-300	-300	0	-300
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					-300	-300	0	-300
Utdelningar						0		0
Utgående eget kapital 2006-12-31	600	42	0	-55	5 230	5 817	14	5 831
Ingående eget kapital 2007-01-01	600	42	0	-55	5 230	5 817	14	5 831
Periodens omräkningsdifferenser				53		53		53
Tillkommande vid förvärv						0	-5	-5
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare.				53		53	-5	48
Periodens resultat					1 493	1 493	5	1 498
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					1 493	1 493	5	1 498
Utdelningar					-400	-400		-400
Utgående eget kapital 2007-09-30	600	42	0	-2	6 323	6 963	14	6 977

¹⁾ Antal aktier 600 000

Det egna kapitalet uppgick till 6 977 MSEK, vilket är 1 146 MSEK högre än den 31 december 2006. Avkastningen på eget kapital, rullande 12-månader uppgick till 18% (35%) jämfört med 19% helår 2006. Den lägre avkastningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av kostnader för omstrukturering i fjärde kvartalet 2006 samt högre skattekostnad innevarande period. Målet för avkastning på eget kapital är från och med 2007 15%. Av eget kapital är 6 963 MSEK hänförligt till moderbolagets aktieägare och 14 MSEK till minoritetsintressen.

Noter – koncernen

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

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.

Koncernredovisning

Koncernens delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och tillämpar därmed också Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2006 med undantag för vad som anges nedan avseende ändring i segmentsredovisningen.

Ändrade redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2007 verkar Postenkoncernen i en ny verksamhetsstruktur med rörelsegränarna Posten Meddelande, Strålfors, Posten Logistik och Kassaservice. Utöver rörelsegränarna finns Moderbolagsfunktioner. Segmentsredovisningen (Not 3) har från och med 1 januari 2007 ändrats till redovisning av segment enligt Postens nya verksamhetsstruktur, vilka utgörs av de fyra rörelsegränarna och moderbolagsfunktionerna. Jämförelsetal 2006 redovisas enligt samma principer som gäller för 2007. När omräkning av jämförelsetal i resultat- och balansräkning för rörelsegränarna Posten Meddelande, Strålfors och Postens Logistik har tagits fram har bedömningar gjorts. Dessa jämförelsetal är därför profoma.

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 kan skilja sig från de gjorda i denna rapport på grund av ändrade omvärldsfaktorer och nyvunnen erfarenhet. De för Posten mest väsentliga bedömningar och uppskattningar har gjorts inom nedanstående områden.

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 årliga (per den 31 december) aktuariella beräkningen av Postens pensionsåtaganden görs ett antal bedömningar för att fastställa rimliga antaganden. De mest väsentliga är antaganden om diskonteringsränta och framtida avkastning på förvaltningstillgångarna. Förändringar av antaganden på grund av ändrade omvärldsfaktorer kan påverka Postens resultat- och balansräkning om effekterna av ändrade antaganden skulle överstiga 10% och därmed falla utanför ”korridoren”. Förändrade antaganden påverkar även den prognostiserade kostnaden för det kommande året.

Avsättningar

Avsättningar görs för framtida avvecklingskostnader och negativa resultat av Postens i lagen reglerat åtagande att sköta kassaservice i Sverige (jämfällt med förlustkontrakt). Dessa innehåller bedömningar om prognoser för finansiella transaktionsvolym, som beror på successivt förändrat kundbeteende och om kassaservice geografiska täckning för att uppfylla lagens krav, vilka har väsentlig påverkan på avsättningarnas storlek. Antagande har gjorts att det av staten budgeterade bidraget för 2008 om 280 MSEK kommer att utbetalas till huvudsaklig del till Posten för tillhandahållandet och avvecklingen av kassaservice. I beloppet förutsätts ingå bidrag till PTS för upphandling av kassaservicetjänster efter Postens avveckling av desamma vilket innebär en viss osäkerhet om bidragets storlek. Försäljningen av ett antal Kassaservicekontor till Nordea har vägts in i bedömningen. Kundens faktiska förändrade beteende kan avvika från antagna och leda till kraftigare vikande volymer och därmed ytterligare avsättningsbehov. PTS har till uppdrag att granska Postens avvecklingsplan för Svensk Kassaservice som lämnades till PTS den 1 oktober 2007. Skulle PTS ha avvikande uppfattning om avvecklingsplanen kan avsättningen påverkas.

Posten har i och med bolagiseringen 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. Den bedömda förpliktelsen är upptagen som skuld i balansräkningen och är beräknad baserat på erfarenhet av andelen personer som valt att utnyttja sin rätt till förtida pension enligt dessa bestämmelser. Skulle nyttjandegraden förändras påverkas skulden i motsvarande grad.

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 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

Postens indelning i rörelsegrenar utgår från de tjänster som erbjuds marknaden.

Posten Meddelande omfattar främst brev- tidnings- och direktreklamdistribution. Rörelsegrenen ansvarar även för Postens ombudsnät och företagscenter.

Strålfors erbjuder helhetslösningar inom informationsöverföring. Posten Logistik tillhandahåller pall-, paket- och expresstjänster samt systemtransporter. Svensk Kassaservice svarar för Postens uppdrag avseende rikstäckande kassaservice.

Vid sidan av rörelsegrenarna finns moderbolagsfunktioner, vilka utgörs av koncerngemensamma lednings- och stödverksamheter.

Som justeringar och elimineringar redovisas, utöver internelimineringar, effekter av omräkning av pensioner enligt IAS 19 Ersättningar till anställda, finansiell leasing enligt IAS 17 samt värdering av finansiella instrument enligt IAS 39.

Fördelade tillgångar omfattar de som tas med i beräkning av operativt kapital i den interna rapporteringen.

Föregående års värden har räknats om enligt den nya verksamhetsstrukturen.

För interna köp och försäljningar inom koncernen tillämpas marknadsmässiga priser.

Jan-sep 2007, MSEK	Posten Meddelande	Strålfors	Posten Logistik	Kassa- service	Moder- bolags- funktioner	Justeringar och elimi- neringar	Posten- koncernen
INTÄKTER OCH RESULTAT							
Nettoomsättning, externt	12 304	2 822	6 006	449		2	21 583
Ersättning från staten				300			300
Nettoomsättning, internt	60	43	51	1		-155	0
Summa nettoomsättning	12 364	2 865	6 057	750	0	-153	21 883
Övriga rörelseintäkter, externt	34	43	11	2	27	13	130
Övriga rörelseintäkter, internt	558		950	20	1 809	-3 337	0
Summa rörelsens intäkter	12 956	2 908	7 018	772	1 836	-3 477	22 013
Rörelseresultat	1 630	30	214	146	-92	20	1 948
Finansnetto							155
Resultat efter finansnetto							2 103
Skatt							-605
Periodens resultat							1 498
TILLGÅNGAR							
Fördelade tillgångar	3 300	3 177	3 608	88	892	384	11 449
Ofördelade tillgångar							6 527
Summa tillgångar							17 976

Jan-sep 2006, MSEK	Posten Meddelande	Strålfors	Posten Logistik	Kassa- service	Moder- bolags- funktioner	Justeringar och elimi- neringar	Posten- koncernen
INTÄKTER OCH RESULTAT	2)	1) 2)			2)		
Nettoomsättning, externt	12 311	1 123	5 408	600	141		19 583
Ersättning från staten				300			300
Nettoomsättning, internt	47	12	36	1	-12	-84	0
Summa nettoomsättning	12 358	1 135	5 444	901	129	-84	19 883
Övriga rörelseintäkter, externt	28	18	9	1	78	42	176
Övriga rörelseintäkter, internt	616		896	23	1 762	-3 297	0
Summa rörelsens intäkter	13 002	1 153	6 349	925	1 969	-3 339	20 059
Rörelseresultat	1 346	-17	-63	151	65	119	1 601
Finansnetto							96
Resultat efter finansnetto							1 697
Skatt							-384
Periodens resultat							1 313
TILLGÅNGAR							
Fördelade tillgångar	3 329	2 985	3 311	426	921	464	11 436
Ofördelade tillgångar							5 942
Summa tillgångar							17 378

¹⁾ Strålfors förvärvades den 22 maj 2006

²⁾ Jämförelsetal för 2006 är justerade avseende verksamhet som övertagits av Strålfors och redovisas i "Moderbolagsfunktioner" fram till tidpunkten för förvärvet av Strålfors.

Not 4 Övriga kostnader

MSEK	2007	2006	
	Jan–sep	Jan–sep	Helår
Lokalkostnader	1 079	1 074	1 492
Avsättningar	–25	2	622
Terminalavgifter	700	698	952
Kostnad varor och material	1 590	833	1 388
Övrigt	2 524	2 370	3 333
Summa	5 868	4 977	7 787

Not 5 Avsättningar till pensioner

Avsättningar till pensioner uppgick i Postens balansräkning till 1 025 MSEK, en ökning med 82 MSEK jämfört med den 31 december 2006.

Avsättningar till pensioner, MSEK	2007	2006
	Jan–sep	Jan–dec
IB	943	681
Löpande pensioner	241	234
Tillkommande pensionsskuld förvärv		138 ¹⁾
Förtida pensioner	418	422
Avgår belopp för bolag i Posten som kapitaliserats i Postens Pensionsstiftelse	–577	–532
UB	1 025	943

¹⁾ avser Strålfors

Långfristig fordran

I långfristiga fordringar ingår förvaltningstillgångar för tryggnad av pensioner överstigande åtagande för fonderade pensionsförpliktelser med, samt därmed sammanhängande löneskattfordran, 2 165 MSEK, en ökning med 333 MSEK jämfört med den 31 december 2006.

Aktuariella antaganden (enligt IAS) %	2007	2006	2005
Diskonteringsränta	4,00	4,00	4,00
Förväntad avkastning på förvaltnings-tillgångar	5,00	5,00	5,00

Tilläggsupplysningar

Postens Pensionsstiftelse, enligt Tryggandelagen

Postens Pensionsstiftelse tryggar pensionsförpliktelserna i Posten AB, Posten Meddelande AB och Posten Logistik AB. Överförda medel från dessa bolag som kapitaliserats i stiftelsen uppgick till 577 (400) MSEK och gottgörelse från stiftelsen har lämnats med 516 (476) MSEK. Efter kapitalisering och utbetald gottgörelse uppgår marknadsvärdet av nettotillgångarna till 14 134 MSEK jämfört med 13 712 MSEK, 31 december 2006. Marknadsvärdet översteg utestående förpliktelser med 2 572 MSEK jämfört med 2 573 MSEK, 31 december 2006.

Stiftelsens konsolideringsgrad per 30 september uppgick till 122% (121%). Nettoavkastningen efter kostnader och skatt uppgick för perioden januari–september till 2,6% (3,0%).

Tillgångsslag till marknadsvärde, MSEK	2007		2006	
	30 sep	%	31 dec	%
Realränteobligationer	4 962	35	4 979	36
Övriga räntebärande tillgångar	1 423	10	2 288	17
Summa räntebärande tillgångar	6 385	45	7 267	53
Fastigheter	1 005	7	605	4
Aktier	3 780	27	3 434	25
Private Equity	404	3	218	2
Hedgefonder	2 560	18	2 188	16
Summa övriga tillgångar	7 749	55	6 445	47
Total	14 134	100	13 712	100

Not 6 Övriga avsättningar

Förändringar av Övriga avsättningar i sammandrag, MSEK	2007 1 jan IB	Avsättningar och åter- föringar	Upplös- ningar	2007 30 sep UB
Fördelade avsättningar				
Avsättning för avvecklingar avseende Kassaservice ¹⁾	1 109		–137	972
Avsättning för avveckling omorganisation 2006	480	–1	–284	195
Övriga omstruktureringsåtgärder	52	–3	–42	7
Avsättning för arbetsskade-åtaganden	102		–9	93
Avsättning för framtida antastbara pensioner	1 496	69		1 565
Avsättning för löneskatt sjukförsäkringar	155	3		158
Lokalkostnader outhyrda lokaler	45		–7	38
Förtida uppsägning avtal	37			37
Övriga avsättningar	193	–21	–35	137
Summa Övriga avsättningar	3 669	47	–514	3 202
Varav kortfristig	574			722

Förändringar av Övriga avsättningar i sammandrag, MSEK	2006 1 jan IB	Avsättningar och åter- föringar	Upplös- ningar	2006 31 dec UB
Fördelade avsättningar				
Avsättning för förlustkontrakt avseende Kassaservice ²⁾	604			604
Avsättning för avvecklingar avseende Kassaservice	705		–200	505
Avsättning för avveckling inom terminalnätet avseende Logistik	12	–2	–9	1 ³⁾
Avsättning för avveckling inom central administration 2004	16	–2	–10	4 ³⁾
Avsättning för omorganisation inom fd division Produktion & logistik	20	–1	–18	1 ³⁾
Avsättning för avveckling omorganisation 2006		480		480
Avsättning för arbetsskade-åtaganden	100	9	–7	102
Avsättning för framtida antastbara pensioner	1 478	58	–40	1 496
Avsättning för löneskatt sjukförsäkringar	164	12	–21	155
Övriga avsättningar	306	114	–124	296 ⁵⁾
Tillkommande i samband med förvärv av Strålfors		25		25 ⁴⁾
Summa Övriga avsättningar	3 405	693	–429	3 669
Varav kortfristig	459			574

¹⁾ I och med Riksdagsbeslutet den 14 juni 2007 planeras Svensk Kassaservice att avvecklas, se vidare sid 6. Därmed är alla avsättningar för Kassaservice att betrakta som avsättning för avveckling.

²⁾ Åtagandet avseende Kassaservice är att likställa med ett förlustkontrakt

³⁾ I den ingående balansen 2007 ingår beloppet i raden Övriga omstruktureringsåtgärder

⁴⁾ I den ingående balansen 2007 ingår beloppet i raden Övriga avsättningar

⁵⁾ I den ingående balansen 2007 har särredovisning skett av Lokalkostnader outhyrda lokaler 45 MSEK, Förtida uppsägning avtal 37 MSEK samt Övriga omstruktureringsåtgärder 46 MSEK

Not 7 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2007	2006
MSEK	30 sep	31 dec
Ställda säkerheter		
Kapitalförsäkringar till anställda och f d anställda	96	96
Pantsatta tillgångar	27	22
Summa	123	118
	2007	2006
MSEK	30 sep	31 dec
Eventualförpliktelser		
Garantiåtaganden, FPG	78	78
Kassaservice ¹⁾		850
Restvärdegaranti leasad fastighet ²⁾	18	171
Borgensförbindelser övriga	16	24
Summa	112	1 123

¹⁾ Riksdagen beslutade den 14 juni 2007 att anta regeringens proposition om statens ansvar för grundläggande betaltjänster. I avvaktan på riksdagens beslut avseende Postens engagemang i Svensk Kassaservice, redovisades en eventualförpliktelse om 850 MSEK för framtida förluster på grund av det lagstadgade kravet att tillhandahålla en rikstäckande kassaservice. I och med Riksdagens beslut upphör eventualförpliktelserna.

²⁾ Avser Malmö brevterminal. Eventualförpliktelserna innebär att Posten vid avtalets utgång ska stå för 90 procent på den del av fastighetens försäljningsvärde som understiger 190 MSEK. Det aktuella marknadsvärdet bedöms uppgå till 170 MSEK. Postens aktuella förpliktelse uppgår därmed till 18 MSEK.

Not 8 Väsentliga transaktioner med närstående**Svenska staten**

Enligt lagen om grundläggande kassaservice tillhandahåller Posten denna via det helägda dotterbolaget Svensk Kassaservice AB. För verksamhet där det saknas alternativ och det inte är kommersiellt försvarbart har ersättning från staten om 300 (300) MSEK redovisats.

Posten har till Post- och Telestyrelsen betalat 8 (10) MSEK för tillstånd att bedriva postverksamhet samt 5 (4) MSEK för hantering av obeställbara försändelser. Från Post- och Telestyrelsen har Posten erhållit ersättning med 27 (30) MSEK i handikappersättning, vilket avser blindskrift och service till äldre i glesbygd.

Andra organisationer

Postens försäkringsförening försäkrar Postens åtaganden för anställdas sjuk- och familjepension enligt ITP-P. Under perioden betalade Posten premier till föreningen med 181 (214) MSEK och erhölet ersättningar med 10 (10) MSEK. Övriga ersättningar från försäkringsföreningen betalas ut direkt till försäkringstagarna.

För Postens relationer med Postens Pensionsstiftelse se not 5.

Not 9 Investeringsåtaganden

Den 30 september 2007 hade Posten ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar. Dessa uppgick till 166 (346) MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon.

Not 10 Rörelseförvärv och avyttringar

Posten har under maj 2007 genom Strålfors AB förvärvat 100 procent av aktierna i AB Cerbo Göteborg, namnändrat till Strålfors Göteborg AB och Medigrafik A/S i Köpenhamn, namnändrat till Strålfors Medigrafik A/S. Erlagd likvid för dessa aktier uppgår till 123 MSEK. Förvärvet har ökat immateriella tillgångar med 84 MSEK. Bolagen är ledande tillverkare av tryckt förpackningsmaterial till läkemedelsindustrin och omsätter tillsammans 146 MSEK och har ca 100 anställda.

Posten AB har under september förvärvat 100% av aktierna i Suomen Logistiikkatalo Oy. Erlagd likvid för dessa aktier uppgår till 86 MSEK och har ökat immateriella tillgångar med 85 MSEK. Bolaget är verksam inom tredjepartslogistik och kunderna finns inom snabbbrörliga konsumentvaror och reservdelar. Förvärvsanalyserna är ännu preliminära.

Posten har under perioden avyttrat sitt 50-procentiga aktieinnehav i Lasermax Roll Systems AB, med en omsättning om 440 MSEK och cirka 200 medarbetare. Försäljningen gav upphov till en realisationsvinst på 22 MSEK i rörelsegrenen Strålfors.

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning – moderbolaget

MSEK	Not	2007		2006		Helår
		Jan-sep	Jul-sep	Jan-sep	Jul-sep	
	1					
Nettoomsättning ¹⁾		1 539	492	14 494	4 538	20 033
Övriga rörelseintäkter		138	49	310	108	401
Summa rörelsens intäkter		1 677	541	14 804	4 646	20 434
Personalkostnader		-461	-123	-7 043	-2 156	-9 800
Transportkostnader				-2 651 ²⁾	-887 ²⁾	-3 683 ²⁾
Övriga kostnader	2	-1 266	-402	-3 692 ²⁾	-1 153 ²⁾	-5 810 ²⁾
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-46	-15	-336	-106	-457
Summa rörelsens kostnader		-1 773	-540	-13 722	-4 302	-19 750
RÖRELSERESULTAT		-96	1	1 082	344	684
Resultat från andelar i koncernföretag		178	45	148	64	163
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		3	3	0	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		161	57	88	27	126
Räntekostnader och liknande resultatposter		-102	-51	-46	-10	-64
Summa finansiella poster		240	54	190	81	225
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		144	55	1 272	425	909
Avskrivningar utöver plan						-146
Skatt		-51	-15	-368	-92	-183
PERIODENS RESULTAT		93	40	904	333	580

¹⁾ I och med Postens nya verksamhetsstruktur omfattar moderbolagets verksamhet koncerngemensamma servicetjänster till rörelsegrenarna från och med 1 januari 2007. Nettoomsättningen 2007 avser därför försäljning av dessa tjänster, medan nettoomsättningen 2006 utgörs av meddelande- och logistiktjänster som från och med 1 januari 2007 säljs via rörelsegrenarna Posten Meddelande och Posten Logistik.

²⁾ Omklassificering har skett från Transportkostnader till Övriga kostnader, terminalavgifter med 154 MSEK jan-sep 2006, 55 MSEK jul-sep 2006 och 215 MSEK helår 2006.

Balansräkning – moderbolaget

MSEK	Not	2007	2006
		30 sep	31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		40	195
Materiella anläggningstillgångar		174	1 554
Finansiella anläggningstillgångar	3	6 081	4 239
Summa anläggningstillgångar		6 295	5 988
Varulager		20	31
Kortfristiga fordringar		2 491	4 150
Kortfristiga placeringar		2 550	2 913
Kassa och bank		839	277
Summa omsättningstillgångar		5 900	7 371
SUMMA TILLGÅNGAR		12 195	13 359
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital		4 544	4 851
Obeskattade reserver		146	146
Avsättningar		1 451	3 041
Långfristiga skulder		411	429
Kortfristiga skulder		5 643	4 892
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		12 195	13 359

Information om moderbolagets ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 5

Noter – moderbolaget

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Moderbolaget tillämpar Redovisningsrådets rekommendation RR 32 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2006.

Not 2 Övriga kostnader

MSEK	2007	2006	
	Jan–sep	Jan–sep	Helår
Lokalkostnader	397	926	1 296
Avsättningar/återföringar	–25	6	592
Terminalavgifter		758	1 040
Kostnad varor och material	102	151	233
Övrigt	792	1 851	2 649
Summa	1 266	3 692	5 810

Not 3 Finansiella anläggningstillgångar

MSEK	2007	2006
	Jan–sep	Jan–dec
IB	4 239	2 179
Förvärv/bildande av dotterbolag	86	2 049
Kapitaltillskott	2 205	5
Övrig förändring	–449	6
UB	6 081	4 239

Not 4 Väsentliga transaktioner med närstående

Svenska staten

Posten AB har till Post- och Telestyrelsen betalat 8 (10) MSEK för tillstånd att bedriva postverksamhet.

Andra organisationer

Postens försäkringsförening försäkrar Postens åtaganden för anställdas sjuk- och familjepension enligt ITP-P. Under perioden betalade Posten AB premier till föreningen med 12 (184) MSEK och erhöll ersättningar med 8 (8) MSEK. I erhållna ersättningar ingår även sådana som avser Posten Meddelande AB och Posten Logistik AB.

För Posten AB:s relationer med Postens Pensionsstiftelse se not 5 i koncernen.

Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	2007	2006
	30 sep	31 dec
Ställda säkerheter		
Kapitalförsäkringar till anställda och f d anställda	92	95
Pantsatta tillgångar		7
Summa	92	102
MSEK	2007	2006
	30 sep	31 dec
Eventalförpliktelser		
Garantiåtaganden, FPG	730	730
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag ¹⁾	158	148
Borgensförbindelser till förmån för joint ventures	93	85
Restvärdegaranti leasad fastighet ²⁾	18	171
Borgensförbindelser övriga	3	3
Summa	1 002	1 137

¹⁾ Per den 30 september 2007 har Posten AB ställt ut kapitaltäckningsgarantier till förmån för dotterbolag till ett belopp av 76 (70) MSEK.

²⁾ Avser Malmö brevterminal. Eventalförpliktelsen innebär att Posten vid avtalets utgång ska stå för 90 procent på den del av fastighetens försäljningsvärde som understiger 190 MSEK. Det aktuella marknadsvärdet bedöms uppgå till 170 MSEK. Postens aktuella förpliktelse uppgår därmed till 18 MSEK.

Kvartalsdata

	2007			2006				2005			
MSEK, om ej annat anges	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar
Nettoomsättning	6 821	7 358	7 704	7 940	6 757	6 567	6 559	6 992	5 933	6 261	6 091
Rörelseresultat	560	545	843	-159	531	424	646	339	548	221	173
Rörelsemarginal, %	8,1	7,4	10,9	-2,0	7,8	6,4	9,7	4,8	9,2	3,5	2,8
Resultat efter finansnetto	622	588	893	-119	564	449	684	341	566	219	176
Resultat efter skatt	453	431	614	-300	449	323	541	539	558	204	177
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-212	673	773	1 512	-53	690	453	1 228	-98	612	509
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12-månader	18	19	18	19	35	40	39	34	35	35	33
Soliditet, %, vid periodens utgång	39	36	36	33	36	33	35	33	30	27	26
Medelantal anställda	33 887	32 699	32 279	34 142	35 402	32 540	31 496	32 767	34 929	33 267	33 117
Medelantal anställda, från årets början till periodens slut	32 955	32 489	32 279	33 395	33 146	32 018	31 496	33 520	33 771	33 192	33 117
ViP, Vi i Posten	66	65	65	64	64	63	63	63	63	62	63
NKI, Nöjd Kund Index	63	63	63	62	62	62	61	61	61	62	63

Definitioner

A-post: Post som hanteras i en produktionsström för utdelning dagen efter inlämning.

Avkastning på eget kapital: Periodens resultat rullande 12-månader i relation till genomsnittligt eget kapital rullande 12-månader.

B-post: Post som hanteras i en produktionsström för utdelning inom tre dagar efter inlämning.

Distanshandel: Handel av främst färdiga varor som sker på avstånd där den fysiska butiken ersätts av Internet, telefon, TV eller postorder – primärt till konsumenter.

Medelantal anställda: Beräknas genom att det totala antalet betalda timmar divideras med normtiden för en heltidsarbetande.

Nettofordran: Nettot av finansiella tillgångar inklusive likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder.

Nöjd Kund Index (NKI): NKI mäter hur målet ”nöjda kunder” uppnås. Totalt genomförs cirka 15 000 kundintervjuer, som avser både företag och privatkunder på den svenska marknaden, löpande varje år och redovisas en gång per kvartal. Fjärde kvartalets resultat räknas som årsresultat och ställs då mot de mål som satts upp. Varje enhet med kundansvar målsätts och följs upp med hjälp av NKI. Metoden beräknar vad som är viktigast att förbättra för att kunderna ska bli nöjdare. Resultatet från mätningarna ger också Posten kundernas betyg på hur bra man är på varje enskild fråga, såväl som en sammanfattande bedömning av de olika kvalitetsområdena. Från och med första kvartalet 2007 har principerna för sammanvägning av ett totalindex förändrats. Förändringarna har en marginell betydelse.

Produktivitetsförändring: Resultatutveckling som beror enbart på volymrelaterade intäkts- och kostnadsförändringar, till exempel fler paket eller färre anställda. Prisrelaterade intäkts- och kostnadsförändringar, till exempel ökade löner, har således exkluderats ur resultatutvecklingen vid produktivetsberäkningen.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter (nettoomsättning och övriga rörelseintäkter).

Sjukfrånvaro: Sjukfrånvaroprocent räknas fram genom att ställa sjukfrånvarotimmar i relation till avtalad arbetstid. Med avtalad arbetstid menas kollektivavtal/anställningsavtal. Sjukfrånvaron avser endast egen sjukfrånvaro för anställda i Sverige.

Soliditet: Eget kapital vid periodens utgång i relation till balansomslutningen vid periodens utgång.

ViP-Index: Mäter hur målet ”engagerade medarbetare” uppnås. Mätningen sker löpande under året genom enkätundersökningar och minst en gång per år får medarbetarna besvara frågor bland annat kring hur de upplever sin närmaste chef, sina utvecklingsmöjligheter samt ge ett helhetsomdöme kring sin totala arbetssituation. ViP-index omfattar anställda i Sverige exklusive Svensk Kassaservice och Strålfors.

Verksamhetsstruktur



En koncern för ökad effektivitet och konkurrenskraft

För att öka konkurrenskraften för Posten som helhet och för huvudverksamheterna Meddelande, Strålfors och Logistik verkar Posten i en ny verksamhetsstruktur från och med den 1 januari 2007.

Under 2004 – 2006 har Posten bedrivit ett målinriktat förändringsarbete inom ramen för en funktionell organisation. Förvärvet av Strålfors och ett identifierat behov av att ytterligare specialisera meddelande- och logistikverksamheterna gjorde att organisationen inte längre var optimal.

Den nya strukturen ger de tre huvudverksamheterna bättre möjligheter att utvecklas utifrån förutsättningarna på sina respektive marknader. Med en mer effektiv organisation, mer specialiserade erbjudanden och ökat fokus på att utveckla sina kundrelationer kan Meddelande, Strålfors och Logistik också stärka sina kunders konkurrenskraft.

I ett längre perspektiv är den nya och effektivare strukturen en förutsättning för att Posten även i framtiden levererar på samhällsuppgift och en kvalitet i världsklass.

Med Postens hjälp kan meddelanden och varor levereras snabbt, säkert och kostnadseffektivt. Vi möjliggör mervärden hos våra kunder genom att kombinera fysiska och elektroniska flöden där Postens tjänster också kan integreras i våra kunders verksamhet. Med cirka 4 000 serviceställen ger vi daglig service till 4,5 miljoner hushåll och 900 000 företag i Sverige. Varje dag hanterar vi över 20 miljoner försändelser. Med drygt 30 000 medarbetare och en omsättning på nära 30 miljarder kronor är vi en av Sveriges större koncerner. Moderbolag i koncernen är Posten AB (publ) som ägs av svenska staten. Besök oss gärna på www.posten.se

Posten AB (publ)

105 00 Stockholm
Besöksadress:
Terminalvägen 24, Solna
Telefon 08-781 10 00
Säte: Solna
Org.nr: 556128-6559
www.posten.se

Postens Kundtjänst

105 00 Stockholm
Privat: 020-23 22 21
Företag: 020-23 22 20
e-post: kundtjanst.foretag@posten.se
kundtjanst.privat@posten.se

