

Posten delårsrapport

Januari–juni  
2006



# Innehåll

VD-kommentar	3
Nettoomsättning	4
Rörelseresultat	4
Resultat efter skatt	5
Finansiell ställning	5
Kassaflödet	5
Medarbetare	6
Segmentsrapportering	6
– Meddelanden och logistik	6
– Strålfors	9
– Kassaservice	9
Moderbolaget	10
Styrelse och ledning	10
Årsstämma	10
Ny verksamhetsstruktur	10
Finansiella rapporter i sammandrag	11
– Resultaträkningar	11
– Balansräkningar	12
– Kassaflödesanalyser	13
– Förändringar av eget kapital	14
– Noter	14
Kvartalsdata	18
Definitioner	19

## Kontaktpersoner:

Informationsdirektör	
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:

Delårsrapport jan–sep 2006	27 oktober 2006
Bokslutskommuniké 2006	16 februari 2007

# Verksamheten

## Meddelanden och logistik

### Administrativ kommunikation

Andel av  
koncernens  
nettoomsättning, 52%



Den administrativa kommunikationen står för huvuddelen av Postens intäkter. Tjänsterna omfattar brevdistribution, tidningsdistribution samt flera tillhörande för- och eftermarknadstjänster. Brevdistribution står för den största andelen av intäkterna. Kunderna är i huvudsak företag. Huvudmarknaden är Sverige.

### Direktreklam

Andel av  
koncernens  
nettoomsättning, 14%



Posten distribuerar oadresserad och adresserad direktreklam. Därutöver erbjuder Posten ett antal mervärdestjänster som stödjer hela DR-kampanjen såsom målgruppsanalys, adressering, svarspost samt effektmätning. Huvudmarknaden är Sverige.

### Logistik

Andel av  
koncernens  
nettoomsättning, 27%



Postens logistiklösningar omfattar bas-tjänster såsom pall, paket och express samt systemtransport och svarar mot höga krav på tidsprecision och service. Inom tredjeparts- och fjärdepartslösningar är Posten fullserviceleverantör med ansvar för kundens logistik- och distributionsfunktion. Paket är basen för Postens logistikverksamhet. Huvudmarknaden är Norden.

## Strålfors

Andel av  
koncernens  
nettoomsättning, 2%



Strålfors förvärvades den 22 maj 2006. Strålfors är ett IT-fokuserat Business-to-Businessföretag med grafisk tradition, verksamt med helhetslösningar inom informationsöverföring. Strålfors utvecklar, producerar och levererar system, tjänster och produkter för effektiv kommunikation av affärskritisk information.

## Kassaservice

Andel av  
koncernens  
nettoomsättning, 5%



Posten har statens lagstadgade uppdrag att tillhandahålla rikstäckande kassaservice, vilket tillgodoses genom dotterbolaget Svensk Kassaservice. Uppdraget har varit föremål för statlig utredning under 2004. Besked om Svensk Kassaservice har inte lämnats.

## Fortsatt mycket stark utveckling första halvåret 2006

- Nettoomsättningen uppgick till 13 126 (12 352) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 1 070 (394) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 864 (381) MSEK
- Soliditeten uppgick till 33 (27) procent
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 143 (1 121) MSEK
- Strålfors AB förvärvades den 22 maj 2006

### Kvartalsdata

Nyckeltal, belopp i MSEK om ej annat anges	Jan–jun			Apr–jun			Helår
	2006	2005	Förändring	2006	2005	Förändring	2005
Nettoomsättning, MSEK	13 126	12 352	774	6 567	6 261	306	25 277
Rörelseresultat, MSEK	1 070	394	676	424	221	203	1 281
Resultat efter finansnetto, MSEK	1 133	395	738	449	219	230	1 302
Resultat efter skatt, MSEK	864	381	483	323	204	119	1 478
Rörelsemarginal, %	8	3	5	6	4	2	5
Eget kapital, MSEK, vid periodens utgång	5 742	3 985	1 757	5 742	3 985	1 757	5 068
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12-månader	40	35	5	40	35	5	34
Soliditet, % vid periodens utgång	33	27	6	33	27	6	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	1 143	1 121	22	690	612	78	2 251
NKI, Nöjd Kund Index	62	62	0	62	62	0	61
ViP, Vi i Posten <sup>1)</sup>	63	62	1	63	62	1	63
Medelantal anställda, från årets början till periodens slut.	32 018	33 192	–1 174	32 018	33 192	–1 174	33 520

<sup>1)</sup> Exklusive Svensk Kassaservice.

### VD-kommentar

Posten uppvisar en fortsatt stark ekonomisk utveckling. Rörelseresultatet för första halvåret har nära trefaldigats jämfört med motsvarande period förra året och uppgick till 1 070 MSEK. Ett ökat kundfokus och draghjälp av konjunkturen gör att vi kan redovisa volymtillväxt som resulterat i ökad omsättning. Detta tillsammans med en produktivitetsökning på fem procent ligger bakom den kraftiga resultatförbättringen. Under andra kvartalet har den starka orderingången och höga affärsaktiviteten fortsatt.

Efter ett målmedvetet förändringsarbete och de senaste två årens positiva resultatutveckling har Posten en stark finansiell ställning. Efter erforderliga myndighetsgodkännanden fullföljdes förvärvet av Strålfors AB den 22 maj. Det innebär bland annat att Postens position på den växande marknaden för informationslogistiktjänster har förbättrats.

Beslut har fattats att ändra verksamhetsstrukturen från och med 1 januari 2007. Meddelandeaffären, logistikaffären och Strålfors kommer att bedrivas i tre olika bolag med tydligt resultatansvar. Svensk Kassaservice berörs inte av förändringen. Förutom en enklare och tydligare styrning är syftet att vi ska erbjuda ännu bättre och mer specialiserad service till våra företagskunder. Postens position på de olika marknaderna kommer att tydliggöras samtidigt som den traditionella postverksamheten kommer att bedrivas under oförändrat varumärke och privatpersoner kommer att möta Posten hos våra ombud precis som idag.

*Erik Olsson, VD och koncernchef*

## Nettoomsättning

### Perioden januari–juni

Nettoomsättningen uppgick till 13 126 (12 352), en ökning med 774 MSEK eller 6 procent. 272 MSEK av ökningen härrör från Strålfors. Den högre omsättningen förklaras huvudsakligen av ökade volymer inom Direktreklam- och logistikaffären. Volymtillväxten förklaras av en kombination av intensivare marknadsbearbetning och en stark konjunktur. Volymerna av kassaservicetjänster har fortsatt minskat.

### Andra kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 6 567 (6 261) MSEK, en ökning med 306 MSEK eller 5 procent. 272 MSEK av ökningen härrör från Strålfors. Trots att kvartalet hade färre vardagar än motsvarande kvartal föregående år ökade nettoomsättningen något.

## Rörelseresultat

### Perioden januari–juni

Rörelseresultatet uppgick till 1 070 (394) MSEK, en förbättring med 676 MSEK. Resultatförbättringen förklaras av en kombination av högre intäkter samt högt kapacitetsutnyttjande till följd av gjorda rationaliseringar inom produktionen och administrationen. Detta har även lett till en för perioden stark produktivitetsförbättring på 5 procent. Förvärvet av Strålfors har endast påverkat resultatet marginellt.

Personalkostnaderna uppgick till 6 254 (6 296) MSEK. Exklusive Strålfors har personalkostnaderna minskat med 136 MSEK. Rationaliseringar inom produktionen och minskad sjukfrånvaro har kompenserat för kostnadsökningar till följd av ökad försäljning av främst logistiktjänster samt för löneökningar.

Transportkostnaderna uppgick till 2 376 (2 232) MSEK, en ökning med 144 MSEK eller 6 procent. De högre transportkostnaderna beror främst på den ökade försäljningen av logistiktjänster. Förvärvet av Strålfors har endast ökat transportkostnaderna marginellt.

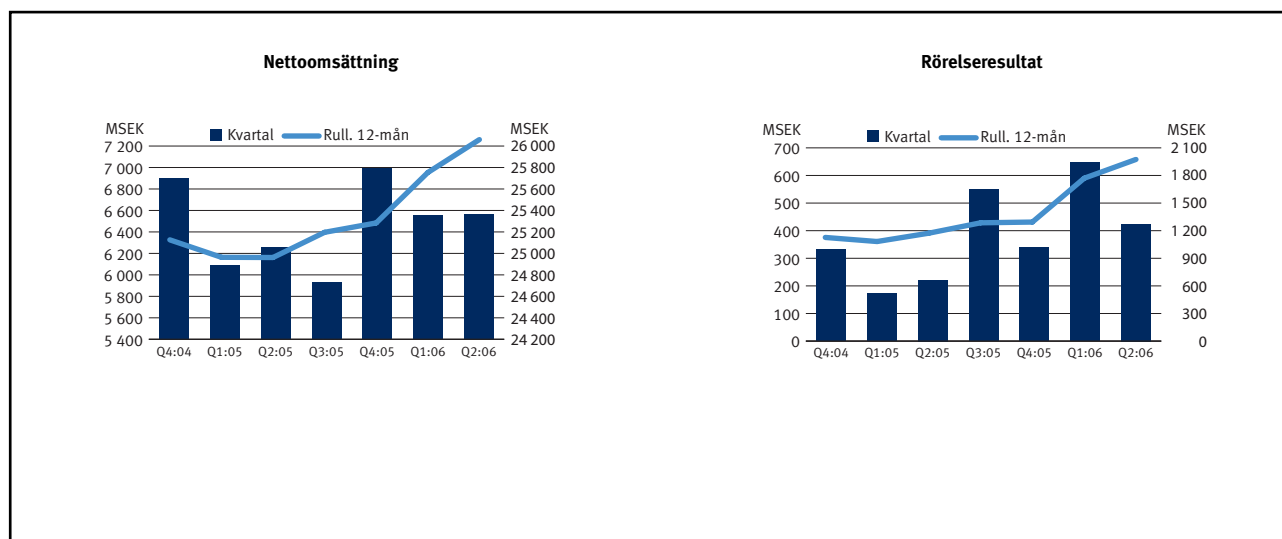
Övriga kostnader uppgick till 3 095 (3 086) MSEK. Exklusive Strålfors minskade kostnaderna med 149 MSEK. Minskningen förklaras främst av ett förändrat sätt att hantera avräkningar med utländska postar, se not 3, men även till stor del av lägre IT-kostnader.

Avskrivningar uppgick till 453 (504) MSEK. Exklusive Strålfors har avskrivningarna minskat med 72 MSEK. De lägre avskrivningarna beror huvudsakligen på tidigare gjorda nedskrivningar i bokslutet för helåret 2005.

### Andra kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till 424 (221) MSEK, en förbättring med 203 MSEK. Resultatförbättringen förklaras av en kombination av högre intäkter samt högt kapacitetsutnyttjande till följd av gjorda rationaliseringar inom produktionen och administrationen. Förvärvet av Strålfors har endast påverkat resultatet marginellt.

Personalkostnaderna uppgick till 3 138 (3 179) MSEK, en minskning med 41 MSEK eller 1 procent. Förvärvet av Strålfors har ökat personalkostnaderna med 94 MSEK. Transportkostnaderna uppgick till 1 171 (1 134) MSEK, en ökning med 37 MSEK eller 3 procent. Förvärvet av Strålfors har endast ökat transportkostnaderna marginellt. Övriga kostnader uppgick till 1 640 (1 549) MSEK, en ökning med 91 MSEK. Förvärvet av Strålfors har ökat övriga kostnader med 158 MSEK medan de har minskat i den övriga verksamheten. Avskrivningar uppgick till 237 (252) MSEK, en minskning med 15 MSEK. Förvärvet av Strålfors har ökat avskrivningarna med 21 MSEK.



## Resultat efter skatt

### Perioden januari–juni

Resultat efter skatt uppgick till 864 (381) MSEK, en förbättring om 483 MSEK.

Finansnettot uppgick till 63 (1) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 106 (51) MSEK och finansiella kostnader till –43 (–50) MSEK. Den största skillnaden mot föregående år är att räntenettot på pensionsskulden är positivt med 54 (0) MSEK. Förändringen förklaras av att pensionsberäkningarna för 2006 gjorts med lägre diskonteringsränta för skulden, medan antagandet om förväntad avkastning på förvalningstillgångarna har höjts.

Skatten uppgick till –269 (–14) MSEK, varav aktuell skatt –281 (–22) MSEK och uppskjuten skatt 12 (8) MSEK. Ökningen gällande aktuell skatt förklaras av att Posten inte har kvar några underskottsavdrag.

### Andra kvartalet

Resultat efter skatt uppgick till 323 (204) MSEK, en förbättring om 119 MSEK.

Finansnettot uppgick till 25 (–2) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 48 (23) MSEK och de finansiella kostnaderna uppgick till –23 (–25) MSEK. Ökningen av finansiella intäkter härrör i huvudsak från förbättrat räntenetto på pensionsskulden.

Skatten uppgick till –126 (–15) MSEK, varav aktuell skatt –125 (–9) MSEK och uppskjuten skatt –1 (–6) MSEK.

## Finansiell ställning

Balansomslutningen den 30 juni uppgick till 17 341 MSEK, vilket är 1 789 MSEK högre än den 31 december 2005.

Den ökade balansomslutningen beror främst på periodens positiva resultat om 864 MSEK och förvärvet av

Strålfors om 1 228 MSEK, se vidare not 10. Förvärvsanalysen är ännu preliminär.

### Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick till 5 742 MSEK, vilket är 674 MSEK högre än den 31 december 2005. Se vidare Förändringar i eget kapital, sid 14. Avkastningen på eget kapital, rullande 12 månader, uppgick till 40 procent jämfört med 34 procent helår 2005. Av eget kapital är 5 727 MSEK hänförligt till moderbolagets aktieägare och 15 MSEK avser minoritetsintressen.

### Soliditet

Soliditeten uppgick till 33 procent, vilket är oförändrat jämfört med 31 december 2005.

## Kassaflödet

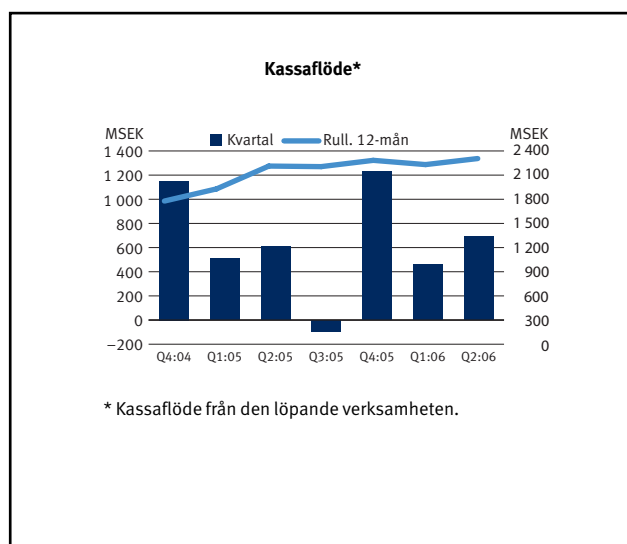
### Perioden januari–juni

#### Löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet uppgick till 1 248 (689) MSEK, vilket främst förklaras av resultatförbättringen. Förändringar i rörelsekapitalet uppgick till –105 (432) MSEK, varigenom kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 143 (1 121) MSEK. Kassaflödet har påverkats negativt med 200 MSEK i och med att ersättningen från staten, av det statliga stödet för tillhandahållande av grundläggande kassaservice, ännu inte har utbetalats.

#### Investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –2 078 (–2 120) MSEK. Under perioden har köp och försäljningar av koncernföretag genomförts, vilket har påverkat investeringsverksamheten med –1 850 (–2) MSEK, varav –1 854 MSEK avser förvärv av Strålfors AB och resterande belopp avser förvärv av Sal-Trans Oy och försäljning av Falcon Air AB. Se vidare not 10 Rörelseförvärv. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 488 (321) MSEK. Av investeringarna avser 174 MSEK effektivisering av brev- och paktnätet samt omprofilering av skyltar och montrar. Ersättningsinvesteringar i fordonsparken uppgår till 178 MSEK. Investeringar i terminalutrustning, övriga lokaler och utrustning samt Postens nordiska paketverksamhet har gjorts med 134 MSEK.



### Finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –463 (–203) MSEK och består främst av amortering av lån som gjordes i april, samt betald utdelning om 175 MSEK.

### Likvida medel

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 3 190 (2 911) MSEK. Jämfört med utgången av 2005 har likvida medel minskat med 1 398 MSEK vilket förklaras av förvärvet av Strålfors som betalats kontant.

## Medarbetare

Medelantal anställda uppgick till 32 018 (33 192), en minskning med 1 174. Avyttring av bolag har minskat medelantal anställda med 38 medan bolagsköp har ökat medelantal anställda med 358.

Rationaliseringar och verksamhetsförändringar har inom produktionen minskat medelantal anställda med 1 014. Rationaliseringar inom kassaservice har minskat medelantal anställda med 235. Minskningar har även skett inom administrationen, bland annat genom outsourcing av löneadministrationen.

Sjukfrånvaron uppgick till 8,1 (8,6) procent av arbetstiden, vilket visar på en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Detta är ett resultat av företagets fokuserade hälsoarbete.

## Segmentsrapportering

### Meddelanden och logistik

#### Perioden januari–juni

- Nettoomsättningen uppgick till 12 243 (11 650) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 979 (296) MSEK.
- Investeringarna uppgick till 472 (327) MSEK.

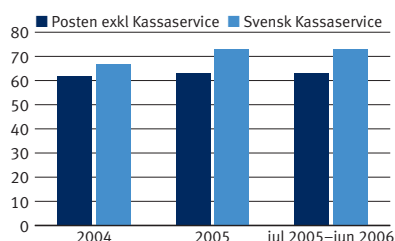
Se även not 2 Segmentsrapportering.

### Marknadsutveckling

Den globala och nationella tillväxten är stark. Konjunktur-institutets rapport i juni visar att den globala BNP bedöms öka med 4,9 procent i år och svensk BNP med 3,8 procent. Tillväxten i ekonomin och kundernas ökade aktivitet har en positiv inverkan på Postens volymer främst inom direktreklam och logistik. Under de senaste åren har brevvolymer avseende övernattbefordrad post vikit på grund av substitution till e-tjänster och ökad konkurrens. Kombinationen av den starka ekonomiska tillväxten samt en intensivare marknadsbearbetning har lett till en stabilisering av brevvolymer.

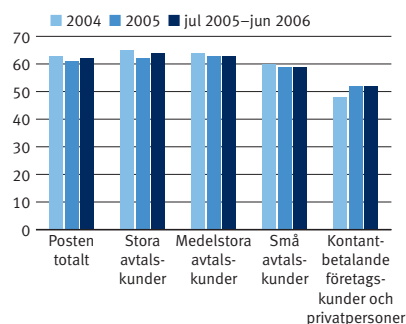
Tecken på den ökade användningen av elektroniska kommunikationsmedel är att antalet hushåll med tillgång till bredbandsaccess ökat med 40 procent under 2005 och att cirka 2,6 miljoner personer deklarerade via Internet eller sms i år, vilket är en ökning med nära 20 procent jämfört med förra året.

VIPVi i Posten



I den så kallade ViP-mätningen (Vi i Posten) följs Postens personalmål "Engagerade medarbetare" upp. Jämfört med föregående kvartal är utfallet för koncernen exklusive Kassaservice oförändrat och uppgår till 63 (63). Även Kassaservice index var oförändrat jämfört med föregående kvartal 73 (73).

NKI, Nöjd kund Index



NKI för Posten ökade under andra kvartalet och utfallet blev 62, vilket är en förbättring med en enhet jämfört med mätningen första kvartalet. Förändringarna inom de kvalitetsområden som mäts är små men mestadels positiva för Postens avtalskunder. För kontantbetalande företag och privatpersoner är utfallet i princip oförändrat.



Institutet för reklam- och mediestatistik har reviderat sin prognos för medieinvesteringar 2006 till +8,8 procent jämfört med 2005. Det är en ökning med 2,3 procentenheter jämfört med tidigare lämnad prognos. Skälen för ökningen uppges bland annat vara att annonsmarknaden växte mer än förväntat under första kvartalet 2006, ökad privat konsumtion samt riksdagsvalet. Adresserad direktreklam (ADR) bedöms öka med 4 procent (och med 3,6 procent under 2007) och Oadresserad direktreklam (ODR) med 5,1 procent under 2006 (och med 3,9 procent under 2007). ODR har haft en lång period av stark tillväxt bland annat till följd av att annonsörerna under senaste lågkonjunktur upptäckte mediets varumärkesbyggande kvaliteter. Under tredje kvartalet beräknas både ODR och ADR påverkas positivt av riksdagsvalet.

Den nordiska logistikmarknaden har även under andra kvartalet präglats av förvärv, tillväxt och ökad konkurrens. Tillväxten märks bland annat i en ökad global handel och en ökande e-handel. Handelns Utredningsinstituts e-barometer för årets första fyra månader visar att försäljningen av varor över Internet ökade med 29 procent jämfört med motsvarande period förra året. E-barometern visar dessutom att 31 procent av svenskarna handlar utomlands via Internet. Vanligast är att man handlar datorer med tillbehör, böcker och skivor från utländska Internetbutiker. Samtidigt som det har påverkat den gränsöverskridande logistikaffären positivt har det lett till ett ökat intresse bland internationella logistikaktörer att etablera nya tjänster anpassade för den svenska marknaden.

### Nettoomsättning

Nettoomsättning per sortiment (MSEK)	2006 Jan-jun	2005 Jan-jun	Förändring		2005 Helår
Administrativa sortimentet (brev och tidningar)	6 711	6 559	152	2%	13 270
Direktreklamsortimentet	1 888	1 715	173	10%	3 588
Logistiksortimentet	3 621	3 308	313	9%	6 962
Övrigt	23	68	-45	-66%	102
<b>Summa nettoomsättning</b>	<b>12 243</b>	<b>11 650</b>	<b>593</b>	<b>5%</b>	<b>23 922</b>
<b>Meddelanden och logistik</b>					

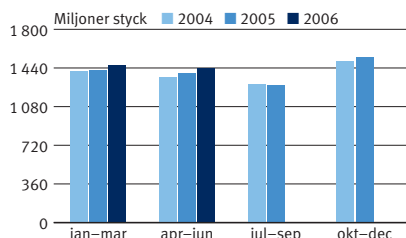
#### Administrativa sortimentet (brev och tidningar)

Nettoomsättningen uppgick till 6 711 (6 559) MSEK. Av sortimentets intäktsökning på 2 procent står A-post för cirka hälften av ökningen och resterande ökning är jämt fördelad på Ekonomibrev samt brev från och i utlandet. Cirka hälften av intäktsökningen förklaras av ökade volymer som uppnått genom en kombination av intensivare marknadsbearbetning och en stark konjunktur. Ökningen förklaras även av prishöjningar på brev, tidningar och andra tjänster inom sortimentet. Förutom prishöjningen finns en prisseffekt på A-post till följd av ökade genomsnittliga vikter, som beror på växande distanshandel.

#### Direktreklamsortimentet

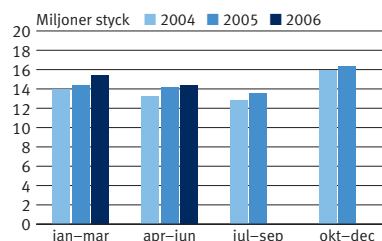
Nettoomsättningen uppgick till 1 888 (1 715) MSEK. Sortimentets intäkter ökade med 10 procent. Ökningen fördelar sig jämnt mellan adresserad och oadresserad direktreklam. Ökningen förklaras av volymökningar hos ett flertal stora kunder inom detaljhandeln och postorderbranschen. Även ett antal nya affärer, exempelvis med Postkodlotteriet, har ökat volymerna.

Försändelsevolym, exkl paket



Volymerna avser brev, tidningar och direktreklam. Andra kvartalet ökade volymerna sammantaget med 4 procent jämfört med andra kvartalet 2005. A-posten minskade med 2 procent under samma period vilket delvis förklaras av att andra kvartalet 2006 innehöll 3 vardagar färre än 2005. De volymer som ökar är direktreklam.

Paketvolym



Paketvolymerna visas exklusive avyttrade bolags volymer. Trots att andra kvartalet 2006 innehöll 3 vardagar färre än 2005 var volymerna i princip oförändrade.

*Logistiksortimentet*

Nettoomsättningen uppgick till 3 621 (3 308) MSEK. Av sortimentets intäktsökning på 9 procent står pakettjänsterna för 5 procentenheter. De ökade paketintäkterna förklaras huvudsakligen av ökade volymer, såväl inom Sverige som i den nordiska paketverksamheten. Ökningen i Sverige förklaras generellt av stark konjunktur samt ökade affärer inom distanshandeln. Prispressen i logistikbranschen gör att prisutvecklingen är svag. Inom tredjepartslogistikaffären har volymerna ökat, främst inom sjukvårdslogistik efter nya affärer med två landsting. Dessutom har pall- och systemtransporter ökat jämfört med föregående år vilket förklaras dels av ökade volymer, dels av nya verksamheter för systemtransporter i Norge och Finland.

*Rörelseresultat*

Rörelseresultatet uppgick till 979 (296) MSEK, en förbättring med 683 MSEK. Resultatförbättringen förklaras av en kombination av högre intäkter samt högt kapacitetsutnyttjande till följd av gjorda rationaliseringar inom produktionen och administrationen.

Personalkostnaderna uppgick till 5 918 (6 019) MSEK, en minskning med 101 MSEK eller 2 procent. Rationaliseringar inom produktionen och minskad sjukfrånvaro har kompenserat för kostnadsökningar till följd av ökad försäljning av främst logistik tjänster samt för löneökningar.

Transportkostnaderna uppgick till 2 356 (2 214) MSEK, en ökning med 142 MSEK eller 6 procent. De högre transportkostnaderna beror främst på den ökade försäljningen av logistik tjänster.

Övriga kostnader uppgick till 2 836 (2 961) MSEK, en minskning med 125 MSEK. Minskningen förklaras främst av ett förändrat sätt att hantera avräkningar med utländska postar, se not 3, men även till stor del av lägre IT-kostnader.

Avskrivningar uppgick till 400 (472) MSEK, en minskning med 72 MSEK. De lägre avskrivningarna beror huvudsakligen på lägre avskrivningsunderlag efter nedskrivningar i bokslutet för helåret 2005.

*Investeringar*

Investeringarna uppgick till 472 (327) MSEK. Av investeringarna avser drygt 100 MSEK effektivisering av det framtida brevnätet. Ersättningsinvesteringar i fordonsparken uppgår till 178 MSEK. Investeringar i terminalutrustning samt i övriga lokaler och utrustning har gjorts med cirka 80 MSEK. Vidare har fortsatta investeringar gjorts i omprofilering av skyltar och montrar samt effektivisering av paketdistributionen till ett sammantaget värde av 74 MSEK. Investeringar har även gjorts i Postens paketverksamhet i Danmark, Norge och Finland med 34 MSEK.

**Andra kvartalet***Nettoomsättning*

Nettoomsättning per sortiment (MSEK)	2006 Apr–jun	2005 Apr–jun	Förändring		2005 Helår
Administrativa sortimentet (brev och tidningar)	3 251	3 294	–43	–1%	13 270
Direktreklamsortimentet	954	905	49	5%	3 588
Logistiksortimentet	1 778	1 677	101	6%	6 962
Övrigt	11	35	–24	–69%	102
<b>Summa nettoomsättning Meddelanden och logistik</b>	<b>5 994</b>	<b>5 911</b>	<b>83</b>	<b>1%</b>	<b>23 922</b>

*Administrativa sortimentet (brev och tidningar)*

Nettoomsättningen uppgick till 3 251 (3 294) MSEK. Av sortimentets intäktsminskning på 1 procent står tidningar och Ekonomibrev för hälften. Volymutvecklingen är lägre i kvartalet än delårsperioden vilket beror på att kvartalet hade tre vardagar färre än föregående år. Prishöjningar på brev och tidningar har till del kompenserat för lägre volymer.

*Direktreklamsortimentet*

Nettoomsättningen uppgick till 954 (905) MSEK. Sortimentets intäkter ökade med 5 procent.

Intäktsökningen förklaras främst av ökade volymer hos flertalet kunder. Även nya affärer har bidragit till volymökningarna.

*Logistiksortimentet*

Nettoomsättningen uppgick till 1 778 (1 677) MSEK. Av sortimentets intäktsökning på 6 procent står tredjepartslogistikaffären för 3 procentenheter, vilket huvudsakligen förklaras av nya affärer inom sjukvårdslogistik med två landsting. De ökade paketintäkterna förklaras huvudsakligen av högre volymer i den nordiska paketverksamheten. Intäkterna för systemtransporter har ökat jämfört med föregående år och förklaras främst av nya verksamheter i Norge och Finland.

*Rörelseresultat*

Rörelseresultatet uppgick till 374 (175) MSEK, en förbättring med 199 MSEK. Det högre resultatet jämfört med föregående år beror främst på ökade intäkter och högt kapacitetsutnyttjande. Personalkostnaderna uppgick till 2 930 (3 043) MSEK, en minskning med 113 MSEK eller 4 procent. Transportkostnaderna uppgick till 1 162 (1 125) MSEK, en ökning med 37 MSEK. Övriga kostnader uppgick till 1 432 (1 485) MSEK, en minskning med 53 MSEK. Avskrivningar uppgick till 200 (236) MSEK.

*Investeringar*

Investeringarna uppgick till 221 (190) MSEK. Ersättningsinvesteringar i fordonsparken uppgick till cirka 100 MSEK. Vidare har fortsatta investeringar gjorts i omprofilering av skyltar och montrar samt effektivisering av brev- och pakettjänsterna till ett sammantaget värde av 60 MSEK.



## Strålfors

**Perioden januari–juni** (uppgifterna avser tiden från förvärvet den 22 maj 2006)

- Nettoomsättningen uppgick till 272 MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till –1 MSEK.
- Rörelseresultatet exklusive avskrivningar av koncernmässiga övervärden uppgick till 6 MSEK.
- Investeringarna uppgick till 18 MSEK.

Se även not 2 Segmentsrapportering.

Från och med 22 maj 2006 har Posten etablerat en ny rörelsegren i samband med förvärvet av Strålfors AB.

Strålfors är ett IT-fokuserat Business-to-Businessföretag med grafisk tradition, verksamt med helhetslösningar inom området informationsöverföring. Strålfors utvecklar, producerar och levererar system, tjänster och produkter för effektiv kommunikation av affärskritisk information.

Postens meddelandeverksamhet, som huvudsakligen omfattar brevlöden samt adresserad och oadresserad marknadskommunikation, har ett brett erbjudande av olika kombinationer av fysiska och elektroniska tjänster för i huvudsak svenska kunder. Genom förvärvet av Strålfors breddas Postens erbjudande, vilket bland annat ger möjlighet att bli den naturliga partnern för kunder som i sin kundkommunikation har önskemål om ett nordiskt helhetserbjudande.

På meddelandemarknaden där den snabba teknikutvecklingen inneburit nya möjligheter att erbjuda kunder kostnadseffektiva kommunikationslösningar har ett nytt område, informationslogistik, vuxit fram; kunderna strävar ständigt efter att både förenkla och öka effektiviteten i sina administrativa processer och i sin kundkommunikation. Det blir även allt viktigare med ett erbjudande där kunden kan anpassa såväl budskap som kommunikationsformer efter målgrupp.

Kombinationen av Postens och Strålfors tjänsteportföljer, starka varumärken, infrastruktur och kompetens kommer att innebära nya möjligheter att erbjuda kostnadseffektiva och kundanpassade kommunikationslösningar för Postens kunder.

Förvärvet av Strålfors stärker Postens konkurrenskraft i Norden. Samtidigt kompletterar Strålfors europeiska verksamhet Postens internationella verksamhet och ger en strategisk plattform för tillväxt.

Integrationsarbetet har påbörjats och det syftar bland annat till att snabbt tillvarata de verksamhetsmässiga synergier.

Se vidare not 10 Rörelseförvärv.

### Nettoomsättning

Nettoomsättningen efter förvärvet uppgick till 272 MSEK. 101 MSEK härrör från Information Logistics, 113 MSEK från Graphic Solutions och 58 MSEK från System- and Productrelated Information Transfer, SPI.

Nettoomsättningen för januari–juni (hela perioden) uppgick till 1 715 (1 670) MSEK. 659 (502) MSEK härrör från Information Logistics, 673 (708) MSEK från Graphic Solutions och 383 (460) MSEK från System- and Productrelated Information Transfer, SPI. Ökningen inom Information Logistics kommer främst från förvärv i Finland, Danmark och England. Den minskade omsättningen inom Graphic Solutions förklaras huvudsakligen av att uppgifterna för 2005 inkluderar det vid årsskiftet 2005/06 avyttrade schweiziska dotterbolaget Collamat Stralfors AG. SPIs minskade omsättning förklaras av avyttrade verksamheter samt av att delar av verksamheten fokuseras mot mer lönsamma produkter.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet efter förvärvet uppgick till –1 MSEK. Exklusive avskrivningar av koncernmässiga övervärden på anläggningstillgångar uppgick rörelseresultatet till 6 MSEK.

Rörelseresultatet för januari–juni (hela perioden) uppgick till 1 (31) MSEK exklusive avskrivningar av koncernmässiga övervärden på anläggningstillgångar som uppstått i samband med Postens förvärv. Minskningen förklaras av kostnader om 17 MSEK hänförliga till sammanslagning av två fabriker i Köpenhamnsområdet samt av kostnader om 16 MSEK i samband med Postens förvärv av Strålfors.

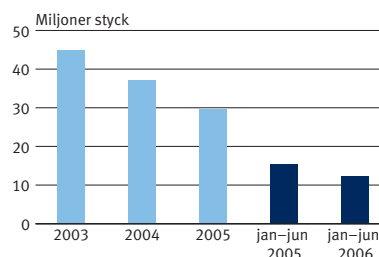
## Kassaservice

### Perioden januari–juni

- Nettoomsättningen uppgick till 611 (702) MSEK.
- Rörelseresultatet, inklusive ersättning från staten om 200 (200) MSEK uppgick till 92 (98) MSEK.
- Rörelseresultatet, inklusive avvecklingskostnader och ersättning från staten, uppgick till –12 (22) MSEK.
- Investeringarna uppgick till 1 (2) MSEK.

Se även not 2 Segmentsrapportering.

Transaktionsvolym i Kassaservice



Antalet kassatransaktioner sjunker stadigt. Minskningen perioden januari-juni 2006 jämfört med motsvarande period föregående år var 21 procent.

### Marknadsutveckling

Marknaden för manuella kassatjänster kännetecknas av fortsatt vikande efterfrågan till följd av kraftigt ändrade betalningsmönster och förutsättningar för kontanthantering. Antalet kassatransaktioner i Kassaservice minskade med 21 procent under första halvåret jämfört med motsvarande period föregående år. Den 31 oktober väntas Post- och telestyrelsen redovisa sitt uppdrag från regeringen att närmare definiera kravet för rikstäckning.

I uppdraget ingår även att kartlägga vilka betaltjänster som olika användargrupper, både konsumentgrupper och näringsidkare, har behov av under nuvarande marknadsförutsättningar.

### Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen uppgick till 611 (702) MSEK, en minskning med 91 MSEK. Rörelseresultatet, inklusive ersättning från staten om 200 (200) MSEK, uppgick till 92 (98) MSEK. Staten anmäler regelmässigt det statliga stödet för tillhandahållande av grundläggande kassaservice till EU-kommissionen. I avvaktan på kommissionens svar har i räkenskaperna ersättningen redovisats till en förväntad nivå, vilken är samma som tidigare år, dvs 200 MSEK. Rörelseresultatet, inklusive avvecklingskostnader och ersättning från staten, uppgick till -12 (22) MSEK.

Resultatförsämringen beror på att kostnaderna för kassaservicenätet inte fullt ut har kunnat anpassats till lägre efterfrågade volymer.

## Moderbolaget

Efter fusionen den 1 mars 2005 mellan Posten AB (publ) och dotterbolaget Posten Sverige AB bedrivs huvuddelen av Postenkoncernens svenska verksamhet i moderbolaget Posten AB (publ).

Nettoomsättningen uppgick första halvåret till 9 955 (9 527) MSEK och resultat efter finansiella poster till 847 (322) MSEK. Investeringarna uppgick till 259 (167) MSEK. Likvida medel uppgick till 2 559 (2 204) MSEK. Jämfört med utgången av 2005 minskade likvida medel med 1 817 MSEK, i huvudsak beroende på förvärvet av Strålfors. Under första halvåret har moderbolaget minskat sina räntebärande kortfristiga skulder med 200 MSEK.

I maj förvärvade Posten AB huvuddelen av aktierna i Strålfors AB, se not 10. Förvärvet av Strålfors kompletterar Postens verksamhet inom framför allt informationslogistik.

I januari 2006 bildades ett av moderbolaget helägt dotterbolag, HIT Norge AS, och i april förvärvade Posten AB transportföretaget Sal-Trans Oy i Finland. Under första kvartalet avyttrades dotterbolaget Falcon Air AB.

## Styrelse och ledning

### Ny ledamot i styrelsen

Finansborgarrådet Annika Billström valdes in i styrelsen på årsstämman den 26 april.

### Ny vd för Svensk Kassaservice

Patrik Högberg har meddelat att han under hösten kommer att lämna befattningen som vd för Svensk Kassaservice. Rekrytering av ersättare har påbörjats.

## Årsstämma

Årsstämman beslutade om en utdelning på 175 (150) MSEK.

## Ny verksamhetsstruktur

Styrelsen har beslutat att Posten från den 1 januari 2007 kommer att arbeta genom en ny verksamhetsstruktur. Syftet är att erbjuda bättre och mer specialiserad service till kunderna samt förenkla styrningen av Posten. Beslutet innebär att Posten kommer att verka genom fyra specialiserade dotterbolag.

Den traditionella postverksamheten till privatpersoner och företag fortsätter under oförändrat varumärke; Posten. Logistikverksamheten samlas i ett specialiserat Business-to-Businessföretag. Strålfors fortsätter med nuvarande varumärke. Svensk Kassaservice berörs inte av förändringen.

Stockholm den 30 augusti 2006

**Posten AB (publ)**

*Erik Olsson*  
VD och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

## Finansiella rapporter i sammandrag

### Resultaträkningar

MSEK	Not	2006		2005		
		Jan–jun	Apr–jun	Jan–jun	Apr–jun	Helår
Nettoomsättning		13 126	6 567	12 352	6 261	25 277
Övriga rörelseintäkter		122	43	160	74	304
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>2</b>	<b>13 248</b>	<b>6 610</b>	<b>12 512</b>	<b>6 335</b>	<b>25 581</b>
Personalkostnader		–6 254	–3 138	–6 296	–3 179	–12 244
Transportkostnader		–2 376	–1 171	–2 232	–1 134	–4 688
Övriga kostnader	3	–3 095	–1 640	–3 086	–1 549	–6 098
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		–453	–237	–504	–252	–1 270
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>–12 178</b>	<b>–6 186</b>	<b>–12 118</b>	<b>–6 114</b>	<b>–24 300</b>
<b>RÖRELSERESULTAT</b>		<b>1 070</b>	<b>424</b>	<b>394</b>	<b>221</b>	<b>1 281</b>
Finansiella intäkter		106	48	51	23	127
Finansiella kostnader		–43	–23	–50	–25	–106
<b>Finansnetto</b>		<b>63</b>	<b>25</b>	<b>1</b>	<b>–2</b>	<b>21</b>
<b>Resultat efter finansnetto</b>		<b>1 133</b>	<b>449</b>	<b>395</b>	<b>219</b>	<b>1 302</b>
Skatt		–269	–126	–14	–15	176
<b>PERIODENS RESULTAT</b>		<b>864</b>	<b>323</b>	<b>381</b>	<b>204</b>	<b>1 478</b>
<b>Hänförligt till</b>						
Moderbolagets aktieägare		861	322	379	203	1 475
Minoritetsintresse		3	1	2	1	3

## Balansräkningar

MSEK	Not	2006 30 jun	2005 31 dec
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Immateriella anläggningstillgångar		2 426	1 079
Materiella anläggningstillgångar		4 196	3 357
Finansiella placeringar		73	79
Långfristiga fordringar		1 802	1 550
Uppskjuten skattefordran		852	811
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>9 349</b>	<b>6 876</b>
Varulager		350	82
Skattefordringar		20	94
Kundfordringar		2 797	2 380
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		997	753
Övriga fordringar		343	233
Kortfristiga placeringar		295	546
Likvida medel		3 190	4 588
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>7 992</b>	<b>8 676</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>17 341</b>	<b>15 552</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		600	600
Tillskjutet kapital		42	42
Reserver		3	29
Balanserat resultat		5 082	4 389
<b>Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>		<b>5 727</b>	<b>5 060</b>
<b>Minoritetsintresse</b>		<b>15</b>	<b>8</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>5 742</b>	<b>5 068</b>
<b>SKULDER</b>			
Långfristiga räntebärande skulder		1 254	1 033
Övriga långfristiga skulder		119	118
Avsättningar till pensioner	4	883	681
Övriga avsättningar	5	2 911	2 946
Uppskjuten skatteskuld		103	3
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>5 270</b>	<b>4 781</b>
Kortfristiga räntebärande skulder		343	391
Leverantörsskulder		1 260	980
Skatteskulder		230	53
Övriga skulder		1 609	1 663
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 565	2 157
Övriga avsättningar	5	322	459
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>6 329</b>	<b>5 703</b>
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>11 599</b>	<b>10 484</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>17 341</b>	<b>15 552</b>

## Kassaflödesanalyser

MSEK	2006	2005	Helår
	Jan–jun	Jan–jun	
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>			
Resultat efter finansiella poster	1 133	395	1 302
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Återläggning avskrivningar enligt plan	453	505	999
Återläggning nedskrivningar av anläggningstillgångar mm	0	0	271
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar	5	7	31
Avsättningar för pensioner	-162	50	-120
Övriga avsättningar	-165	-190	-262
Övriga ej likviditetspåverkande poster	3		-20
Betalda skatter	-19	-78	-126
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>1 248</b>	<b>689</b>	<b>2 075</b>
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	85	163	163
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	-6	221	123
Övriga förändringar i rörelsekapital	-184	48	-110
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>-105</b>	<b>432</b>	<b>176</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 143</b>	<b>1 121</b>	<b>2 251</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3	-8	-10
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-488	-321	-813
Köp/försäljning av koncernföretag	-1 850	-2	-2
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	1
Försäljning av övriga anläggningstillgångar mm	12	15	34
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga finansiella fordringar	251	-1 804	-464
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 078</b>	<b>-2 120</b>	<b>-1 254</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>			
Upptagna lån	18	10	1
Amorterade lån	-218	-62	-262
Amortering av leasingskulder	-61	-48	-96
Utbetald utdelning	-177	-150	-152
Ökning(+)/minskning(-) av övriga finansiella skulder	-25	47	-13
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-463</b>	<b>-203</b>	<b>-522</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>-1 398</b>	<b>-1 202</b>	<b>475</b>
Likvida medel vid årets början	4 588	4 113	4 113
Likvida medel vid periodens slut	3 190	2 911	4 588

## Förändringar av eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Ackum omräkn diff	Balanserat resultat	Summa		
<b>Ingående eget kapital 2005-01-01</b>	<b>600</b>	<b>42</b>		<b>-18</b>	<b>3 071</b>	<b>3 695</b>	<b>7</b>	<b>3 702</b>
Justering för ändrad redovisningsprincip			-6			-6		-6
<b>Justerat eget kapital 2005-01-01</b>	<b>600</b>	<b>42</b>	<b>-6</b>	<b>-18</b>	<b>3 071</b>	<b>3 689</b>	<b>7</b>	<b>3 696</b>
Periodens omräkningsdifferenser				58		58		58
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare.				58		58		58
Periodens resultat					379	379	2	381
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare				40	379	437	2	439
Utdelningar					-150	-150		-150
<b>Utgående eget kapital 2005-06-30</b>	<b>600</b>	<b>42</b>	<b>-6</b>	<b>40</b>	<b>3 300</b>	<b>3 976</b>	<b>9</b>	<b>3 985</b>
<b>Ingående eget kapital 2005-07-01</b>	<b>600</b>	<b>42</b>	<b>-6</b>	<b>40</b>	<b>3 300</b>	<b>3 976</b>	<b>9</b>	<b>3 985</b>
Periodens omräkningsdifferenser				-12		-12		-12
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare.				-12		-12		-12
Periodens resultat					1 096	1 096	1	1 097
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					1 096	1 096	1	1 097
Utdelningar							-2	-2
<b>Utgående eget kapital 2005-12-31</b>	<b>600</b>	<b>42</b>	<b>-6</b>	<b>28</b>	<b>4 396</b>	<b>5 060</b>	<b>8</b>	<b>5 068</b>
<b>Ingående eget kapital 2006-01-01</b>	<b>600</b>	<b>42</b>	<b>-6</b>	<b>28</b>	<b>4 396</b>	<b>5 060</b>	<b>8</b>	<b>5 068</b>
Periodens omräkningsdifferenser				-26		-26		-26
Tillkommande vid förvärv							6	6
Förändring säkringsreserv			7			7		7
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare			7	-26		-19	6	-13
Periodens resultat					861	861	3	864
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare			7	-26	861	842	9	851
Utdelningar					-175	-175	-2	-177
<b>Utgående eget kapital 2006-06-30</b>	<b>600</b>	<b>42</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>5 082</b>	<b>5 727</b>	<b>15</b>	<b>5 742</b>

## Noter

## Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

**Uppskattningar och bedömningar**

Vid upprättandet av denna rapport i enlighet med IFRS, International Financial Reporting Standards, har bolaget gjort uppskattningar och antaganden, vilka påverkar tillämpningen av redovisningsprinciper och redovisade belopp. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och andra faktorer som under rådande förhållanden synes vara rimliga. Det verkliga utfallet kan komma att avvika från dessa uppskattningar och bedömningar i framtida finansiella rapporter.

**Koncernredovisning**

Koncernens delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och tillämpar därmed också Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. Posten tillämpar sedan 1 januari 2005 redovisningsprinciper enligt IFRS i koncernredovisningen.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2005. Som redovisats tidigare har jämförelsetal för 2004 omräknats till redovisningsprinciper enligt IFRS med undantag för Finansiella instrument där övergången enligt IAS 39 har gjorts per 2005-01-01 utan omräkning av siffrorna för 2004.

**Moderbolaget**

Moderbolaget tillämpar sedan 1 januari 2005 Redovisningsrådets rekommendation RR 32 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2005. Som redovisats tidigare har jämförelsetal för 2004 omräknats till redovisningsprinciper enligt IFRS med undantag för Finansiella instrument där övergången enligt IAS 39 har gjorts per 2005-01-01 utan omräkning av siffrorna för 2004.



## Not 2 Segmentsrapportering

Inom koncernen tillämpas självkostnadsprinciper för interna köp förutom för de tjänster som ingår i Postens tjänsteutbud. För dessa tillämpas marknadsmässiga priser.

**Postens primära segmentsindelning** grundar sig på Postens uppdrag att tillhandahålla samhällsomfattande brev- och pakettjänster samt kassaservice. I och med förvärvet av Strålfors har Posten etablerat ett nytt segment, som styrs på motsvarande sätt som Meddelanden och logistik respektive Kassaservice.

INTÄKTER OCH RESULTAT	Meddelanden och logistik		Strålfors <sup>1)</sup>	Kassaservice		Eliminering		Postenkoncernen totalt	
	2006 Jan–jun	2005 Jan–jun		2006 Jan–jun	2005 Jan–jun	2006 Jan–jun	2005 Jan–jun	2006 Jan–jun	2005 Jan–jun
<b>MSEK</b>									
Nettoomsättning, externt	12 243	11 650	272	411	502				
Ersättning från staten				200	200				
Övriga rörelseintäkter, externt	119	160	2	1	0				
Interna rörelseintäkter	127	152	4	16	19	-147	-171		
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>12 489</b>	<b>11 962</b>	<b>278</b>	<b>628</b>	<b>721</b>	<b>-147</b>	<b>-171</b>	<b>13 248</b>	<b>12 512</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>979</b>	<b>296</b>	<b>-1</b>	<b>92</b>	<b>98</b>			<b>1 070</b>	<b>394</b>
Finansnetto								63	1
<b>Resultat efter finansnetto</b>								<b>1 133</b>	<b>395</b>
Skatt								-269	-14
<b>Periodens resultat</b>								<b>864</b>	<b>381</b>

<sup>1)</sup> Avser 22 maj – 30 juni 2006.

**Postens sekundära segmentsindelning** är geografisk med Sverige som huvudmarknad. Genom dotterbolag och samarbete med andra aktörer har företaget en god position i Norden och möjlighet att lämna service i hela Europa och större delen av världen. Kunder med svensk faktureringsadress svarar för 85 procent av Postens intäkter. Då övriga geografiska segment står för mindre än 10 procent vardera redovisas uppgifter om dessa endast i årsredovisningen.

## Not 3 Övriga kostnader

MSEK	2006	2005	
	Jan–jun	Jan–jun	Helår
Lokalkostnader	727	675	1 362
Avsättningar	2	8	65
Övrigt <sup>1)</sup>	2 366	2 403	4 671
<b>Summa</b>	<b>3 095</b>	<b>3 086</b>	<b>6 098</b>

<sup>1)</sup> I januari 2006 förändrades hanteringen av valutaeffekter i avräkning med utländska postar vilket minskat utfallet. Motsvarande effekt finns på övriga rörelseintäkter.

## Not 4 Avsättningar till pensioner

Avsättningar till pensioner uppgick till 883 MSEK, en ökning med 241 MSEK, jämfört med motsvarande period 2005.

MSEK	2006	2005	
	Jan–jun	Jan–jun	Helår
IB Pensionsskuld	681	593	593
Förtida pensioner	168	142	288
Tillkommande pensionsskuld <sup>1)</sup>	138		
Övrigt pensionsintjänande	163	176	342
<b>Summa pensionsskuld före trygghande i Postens Pensionsstiftelse</b>	<b>1 150</b>	<b>911</b>	<b>1 223</b>
Medel överförda till Postens Pensionsstiftelse för Posten AB (publ)	-267	-269	-542
<b>UB Pensionsskuld</b>	<b>883</b>	<b>642</b>	<b>681</b>

<sup>1)</sup> Avser förvärv av Strålfors AB.

## Postens Pensionsstiftelse

Postenkoncernen tryggar moderbolagets pensionsåtaganden i Postens Pensionsstiftelse. Från och med 2005 överförs medel till pensionsstiftelsen kvartalsvis vilket tidigare gjordes i samband med års-skiftet. Överföringarna från moderbolaget uppgick till 267 (269) MSEK och gottgörelse har erhållits med 318 (299) MSEK. Efter avdrag för gottgörelse uppgår marknadsvärdet av nettotillgångarna i Postens Pensionsstiftelse till 13 016 (12 642) MSEK.

Den förväntade avkastningen på förvaltningstillgångarna medför en beräknad intäkt om 108 MSEK på helårsbasis, dvs 54 MSEK per 30 juni 2006.

Aktuariella antaganden	2006	2005
Diskonteringsränta, %	4,00	4,50
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna, %	5,00	4,80

## Postens Pensionsstiftelses tillgångar

MSEK	2006		2005			
	30 jun	%	30 jun	%	31 dec	%
Fastigheter	353	3	370	3	161	1
Realränteobligationer	4 753	36	4 733	37	4 768	37
Övriga räntebärande tillgångar	3 348	26	3 399	27	3 291	25
Aktier och alternativa tillgångar	4 562	35	4 140	33	4 831	37
	<b>13 016</b>	<b>100</b>	<b>12 642</b>	<b>100</b>	<b>13 051</b>	<b>100</b>

Nettoavkastningen efter kostnader och skatt uppgick till 0,1 (5,5) procent. Marknadsvärdet överstiger utestående förpliktelser med 1 999 (1 847) MSEK. Konsolideringsgraden uppgick till 118 (117) procent.

## Not 5 Övriga avsättningar

Övriga avsättningar uppgick till 3 233 (3 405) MSEK varav kortfristiga 322 (459) MSEK och långfristiga 2 911 (2 946) MSEK.

	2006 1 jan IB	Tillkommande i samband med förvärv av Strålfors	Avsättningar och återföringar	Upplös- ningar	2006 30 jun UB
<b>Förändringar av Övriga avsättningar, MSEK</b>					
<b>Fördelade avsättningar</b>					
Avsättning för förlustkontrakt avseende Kassaservice <sup>1)</sup>	604				604
Avsättning för avveckling avseende Kassaservice	705			-110	595
Avsättning för avveckling inom terminalnätet avseende Meddelanden och logistik	12			-7	5
Avsättning för avveckling inom central administration 2004	16			-8	8
Avsättning för omorganisation inom division Produktion & logistik	20			-15	5
Avsättning för arbetsskadeåtaganden	100			-6	94
Avsättning för framtida antastbara pensioner	1 478		45		1 523
Avsättning för löneskatt sjukförsäkringar	164				164
Övriga avsättningar	170	25	-31	-29	135
<b>Summa fördelade avsättningar</b>	<b>3 269</b>	<b>25</b>	<b>14</b>	<b>-175</b>	<b>3 133</b>
<b>Ofördelade avsättningar</b>					
Övriga avsättningar	136			-36	100
<b>Summa ofördelade avsättningar</b>	<b>136</b>			<b>-36</b>	<b>100</b>
<b>Summa Övriga avsättningar</b>	<b>3 405</b>	<b>25</b>	<b>14</b>	<b>-211</b>	<b>3 233</b>

<sup>1)</sup> Åtagandet avseende Kassaservice är att likställa med ett förlustkontrakt.

Resultatpåverkan, MSEK 2006, Jan–jun	Avsättningar och återföringar				Upplösningar		
	Meddelande och logistik	Kassa- service	Ofördelad	Summa	Meddelande och logistik	Kassa- service	Summa
<b>Fördelade avsättningar</b>							
Personalkostnader	-50			-50	48	94	142
Övriga kostnader	36			36	17	10	27
Finansiella kostnader						6	6
	<b>-14</b>			<b>-14</b>	<b>65</b>	<b>110</b>	<b>175</b>
<b>Ofördelade avsättningar</b>							
Personalkostnader					35		35
Övriga kostnader					1		1
Finansiella kostnader							
					<b>36</b>		<b>36</b>
<b>Summa</b>	<b>-14</b>			<b>-14</b>	<b>101</b>	<b>110</b>	<b>211</b>

Resultatpåverkan, MSEK 2005, Jan–jun	Avsättningar och återföringar				Upplösningar		
	Meddelande och logistik	Kassa- service	Ofördelad	Summa	Meddelande och logistik	Kassa- service	Summa
<b>Fördelade avsättningar</b>							
Personalkostnader	-65			-65	138	71	209
Övriga kostnader	-8			-8	6	8	14
Finansiella kostnader						6	6
	<b>-73</b>			<b>-73</b>	<b>144</b>	<b>85</b>	<b>229</b>
<b>Ofördelade avsättningar</b>							
Personalkostnader					33		33
Övriga kostnader					1		1
Finansiella kostnader							
					<b>34</b>		<b>34</b>
<b>Summa</b>	<b>-73</b>			<b>-73</b>	<b>178</b>	<b>85</b>	<b>263</b>

## Not 6 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2006 30 jun	2005 31 dec
<b>MSEK</b>		
<b>Ställda säkerheter</b>		
Kapitalförsäkringar till anställda och f d anställda	92	92
Pantsatta tillgångar	47	27
<b>Summa ställda säkerheter</b>	<b>139</b>	<b>119</b>
<b>MSEK</b>	<b>2006 30 jun</b>	<b>2005 31 dec</b>
<b>Eventalförpliktelser</b>		
Garantiåtaganden, FPG	73	73
Kassaservice <sup>1)</sup>	850	850
Restvärdesgaranti leasad fastighet <sup>2)</sup>	171	171
Borgensförbindelser övriga	20	18
<b>Summa eventalförpliktelser</b>	<b>1 114</b>	<b>1 112</b>

<sup>1)</sup> De beslut som kommer att följa av slutförda statliga utredningar, framförallt den proposition rörande kassaservice som tidigare aviserats till juni 2005, kan komma att få stora effekter för Posten. På grund av osäkerheten i tidpunkt för beslut avseende Postens engagemang i kassaservice redovisas en eventalförpliktelse för eventuella framtida förluster på grund av det lagstadgade kravet att tillhandahålla rikstäckande kassaservice. Detta är att jämföra med förlustkontrakt. Utöver detta, se även Not 5 Övriga avsättningar.

<sup>2)</sup> Eventalförpliktelsen innebär att Posten vid avtalets utgång ska stå för 90 procent på den del av fastighetens försäljningsvärde som understiger 190 MSEK. Fastighetens marknadsvärde uppgick i början av 2000 till ett väsentligt högre belopp än 190 MSEK, därefter har marknadsutvecklingen i regionen varit positiv. Detta innebär att bedömningen är att eventalförpliktelsen i dagsläget inte kommer att falla ut.

## Not 7 Framåtblickande information

Viss information i denna rapport avspeglar bolagets bedömningar om framtida förhållanden. Sådan framåtriktad information innehåller risker och osäkerheter som kan komma att påverka det verkliga utfallet i framtida finansiella rapporter.

## 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 om 200 MSEK redovisats. Utbetalning har ännu ej skett.

Till Post- och Telestyrelsen har Posten betalat 6,6 (5,4) MSEK för tillstånd att bedriva postverksamhet samt 3,2 (3,0) MSEK för hantering av obeställbara försändelser. Från Post- och Telestyrelsen har Posten erhållit ersättning med 21,2 (24,4) 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 första halvåret betalade Posten premier till föreningen med 143 (140) MSEK och erhöll ersättningar med 35 (31) MSEK.

För Postens relationer med Postens Pensionsstiftelse se not 4.

## Not 9 Investeringsåtaganden

Den 30 juni 2006 hade Posten ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar. Dessa uppgick till 409 MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon.

## Not 10 Förvärv av rörelse

## Strålfors

Den 22 maj 2006 förvärvade Posten AB Strålfors AB. Per den 30 juni 2006 förfogade Posten AB över 99,0 procent av aktierna och 99,4 procent av rörelse i Strålfors AB. Erlagd likvid för dessa aktier uppgår till 2 011 MSEK. Strålfors AB är moderbolag i en koncern som omfattar 36 bolag i 12 länder och hade en omsättning 2005 på 3 375 MSEK. Strålfors bedriver verksamhet inom informationsöverföring och grafiska produkter.

Strålfors bidrog med 2 MSEK till Postens resultat efter skatt för första halvåret 2006. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2006 (med motsvarande villkor) skulle Postenkoncernens nettoomsättning ha blivit 14 659 MSEK och första halvårets resultat efter skatt 821 MSEK. Strålfors nettoomsättning för jan–jun 2006 uppgick till 1 715 (1 670) MSEK och resultat efter skatt till –10 (16) MSEK. Exklusive kostnader i samband med Postens förvärv av Strålfors samt sammanslagning av två fabriker i Danmark, var resultat efter skatt 13 MSEK.

De genom förvärvet av Strålfors bokförda övervärdena på anläggningstillgångar (exklusive Goodwill) i Postenkoncernen har skrivits av planenligt med 7 MSEK. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2006 skulle avskrivningarna uppgått till 38 MSEK. För varumärke och kundrelationer tillämpas avskrivningstid på 10 år. Förvärvsanalysen är ännu preliminär.

Förvärvet av Strålfors har följande effekter på Postens tillgångar och skulder:

	Redovisat värde i Strålfors före förvärvet	Verkligt värde Justering	Verkligt värde redovisat i Postenkoncernen
Varumärke		339	339
Kundrelationer	134	387	521
Övriga immateriella anläggningstillgångar	19	16	35
Materiella anläggningstillgångar	744	84	828
Finansiella anläggningstillgångar	11		11
Uppskjuten skattefordran	34	7	41
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>942</b>	<b>833</b>	<b>1 775</b>
Omsättningstillgångar	1 044		1 044
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 986</b>	<b>833</b>	<b>2 819</b>
Avsättningar	143	22	165
Uppskjuten skatteskuld	102		102
Långfristiga skulder	305		305
Kortfristiga skulder	685		685
Minoritet			6
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>1 235</b>	<b>22</b>	<b>1 263</b>
<b>NETTOTILLGÅNG</b>	<b>751</b>	<b>811</b>	<b>1 556</b>
Förvärvad koncerngoodwill			474
Erlagd köpeskilling <sup>1)</sup>			2 030
Kassa (förvärvad)			176
Netto kassautflöde			1 854

<sup>1)</sup> Inklusive arvode för juridiska tjänster och andra förvärvskostnader uppgående till 19 MSEK.

Goodwill har uppkommit vid förvärv av Strålfors utöver förvärvade kundrelationer och varumärke. Goodwill består av synergieffekter, resultatförbättringspotential samt tillförd kompetens och kunskap för att utveckla rörelsegrenen.

## Sal-Trans Oy

Posten AB har under april förvärvat 100 procent av aktierna i Sal-Trans Oy i Finland. Bolagets verksamhet består av systemtransporter och man bedriver samarbete med Postens AB:s befintliga dotterbolag i Finland, HIT Finland Oy.

# Kvartalsdata

	2004				2005				2006	
	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-mar	Apr-jun	Jul-sep	Okt-dec	Jan-mar	Apr-jun
Nettoomsättning, MSEK	6 253	6 263	5 699	6 905	6 091	6 261	5 933	6 992	6 559	6 567
Rörelseresultat, MSEK	217	131	436	331	173	221	548	339	646	424
Resultat efter finansnetto, MSEK	198	121	418	342	176	219	566	341	684	449
Resultat efter skatt, MSEK	360	123	401	413	177	204	558	539	541	323
Rörelsemarginal, %	3	2	8	5	3	4	9	5	10	6
Eget kapital, MSEK, vid periodens utgång	2 802	2 920	3 291	3 702	3 896	3 985	4 533	5 068	5 608	5 742
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12-månader <sup>1)</sup>		<sup>1)</sup>	<sup>1)</sup>	42	33	35	35	34	39	40
Soliditet, % vid periodens utgång	20	20	24	25	26	27	30	33	35	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	360	333	-91	1 151	509	612	-98	1 228	453	690
NKI, Nöjd Kund Index	61	62	63	63	63	62	61	61	61	62
ViP, Vi i Posten <sup>2)</sup>	61	61	62	62	63	62	63	63	63	63
Medelantal anställda, från årets början till periodens slut	35 302	35 465	36 068	35 731	33 117	33 192	33 771	33 520	31 496	32 018

<sup>1)</sup> Jämförelsevärden anges ej med anledning av att 2003 inte omräknats enl IFRS

<sup>2)</sup> exklusive Svensk Kassaservice

# Definitioner

**Avkastning på eget kapital:** Årets resultat i relation till genomsnittligt eget kapital.

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

**Nöjd Kund Index (NKI):** NKI mäter hur målet ”nöjda kunder” uppnås. Totalt genomförs cirka 2 000 mätningar, som avser både företag och privatkunder, 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.

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

**Resultat efter skatt:** Resultat före minoritetens andel.

**Rörelsemarginal:** Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av 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.

**Soliditet:** Eget kapital plus minoritetens andel av eget kapital i relation till balanssumman vid årets 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.

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 mer än 25 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](http://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](http://www.posten.se)**Postens Kundtjänst**

105 00 Stockholm

Privat: 020-23 22 21

Företag: 020-23 22 20

e-post: [kundtjanst.foretag@posten.se](mailto:kundtjanst.foretag@posten.se)[kundtjanst.privat@posten.se](mailto:kundtjanst.privat@posten.se)