



Januari–september

- Nettoomsättningen uppgick till 22 783 (21 883) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 1 579 (1 948) MSEK
- Stark finansiell ställning, soliditeten uppgick till 41% (39%)
- Posten Logistik etablerar 1 200 utlämningsställen i Finland under varumärket MyPack

Innehåll

VD-kommentar	2
Koncernen	4
Posten Meddelande	5
Strålfors	6
Posten Logistik	7
Svensk Kassaservice	8
Moderbolaget	8
Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget	8
Samgående mellan Posten och Post Danmark.	9
Granskningsberättelse.....	10
Koncernens finansiella rapporter i sammandrag	11
– Resultaträkning.....	11
– Balansräkning	12
– Kassaflödesanalys	13
– Förändringar i eget kapital	15
– Noter	16
Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag	20
Kvartalsdata	22
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 2008 februari 2009

Årsstämma

Årsstämma äger rum torsdagen den 31 mars 2009 på Postens Huvudkontor, Terminalvägen 24, Solna. Kallelse och inbjudan kommer bland annat att finnas på www.posten.se.

Läs mer på www.posten.se



För att ta vara på möjligheterna som den växande distanshandeln ger har Posten Logistik inlett ett partnerskap som möjliggör utlämning av paket till finska privatpersoner via 1 200 ombud under varumärket MyPack.

VD-kommentar

Postens nettoomsättning ökade med 4 procent till 22 783 MSEK under årets första nio månader. Posten Logistik växte med 26 procent till följd av förvärvet av Tollpost Globe och organisk tillväxt. Även Strålfors verksamheter inom informationslogistik och grafiskt växte under perioden. Posten Meddelandes intäktsstapp minskade under tredje kvartalet vilket innebar att omsättningsminskningen för perioden uppgick till 2 procent. Rörelseresultatet minskade med 19 procent till 1 579 MSEK.

Den finansiella turbulensen och den tilltagande osäkerheten om konjunktursens inbromsning försvårar bedömningen av hur efterfrågan på Postens tjänster kommer att påverkas. Vi förutser dock att den vikande konjunkturen driver på övergången till elektronisk kommunikation. Det innebär även att vi måste vara förberedda på att våra kunder kommer att ställa ännu högre krav på att vi kan leverera kostnadseffektiva kommunikations- och logistiklösningar.

Därför är det en styrka att vi har fortsatt att förbättra vår konkurrenskraft inom ett antal områden. Som ett led i Posten Logistik expansion med målet att bli en nordisk helhetsleverantör tillkännagavs i september att det framgångsrika konceptet MyPack nu även etableras i Finland. Vår logistikverksamhet kan därmed erbjuda rikstäckande utlämningsnät i både Norge och Finland. Tillsammans med Postens ombudsnät i Sverige ger det totala erbjudandet en unik konkurrensfördel i kampen om den växande distanshandeln. Därtill tog vi ytterligare ett steg i fokuseringen inom Strålfors genom avyttringen av betaltransaktionsverksamheten till PBSA/S.

Den stora utmaningen på kort sikt är att vi med ökad snabbhet och en högre grad av flexibilitet måste klara att anpassa våra kostnader till en dämpad efterfrågan. Därför har vi inlett ett arbete med att identifiera ytterligare besparingar inom alla delar av verksamheten. Det innebär att vi både kommer att pröva möjligheten att tidigarelägga redan planerade åtgärder samtidigt som vi identifierar nya resultatförbättrande åtgärder. Målet är att Posten ska fortsätta att vara en konkurrenskraftig samarbetspartner för alla kunder och på så sätt värna samhällsuppdraget och visa lönsamhet i alla verksamheter på kort och lång sikt.

Vi avvaktar nu ägarnas undertecknande av ett slutligt avtal avseende samgåendet mellan Posten och Post Danmark. Båda bolagen har en bra beredskap för att snabbt utforma en gemensam organisation som kan realisera de synergieffekter som identifierats och ta vara på affärsfördelarna som samgåendet skapar så snart ägarnas hantering fullföljts.



Lars G Nordström
VD och koncernchef

Ökat kostnadsfokus för att möta konjunkturavmattningen

- Nettoomsättningen uppgick till **22 783** (21 883) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till **1 579** (1 948) MSEK
- Stark finansiell ställning, soliditeten uppgick till **41%** (39%)
- Posten Logistik etablerar **1 200** utlämningsställen i Finland under varumärket MyPack

	Jan–sep				Jul–sep				Helår
MSEK, om ej annat anges	2008	2007	Förändring		2008	2007	Förändring		2007
Koncernen									
Nettoomsättning	22 783	21 883	900	4%	7 188	6 821	367	5%	29 902
Rörelseresultat	1 579	1 948	–369	–19%	414	560	–146	–26%	1 995
Rörelsemarginal, %	6,8	8,8	–2,0		5,6	8,1	–2,5		6,6
Resultat efter finansnetto	1 770	2 103	–333	–16%	460	622	–162	–26%	2 184
Resultat efter skatt	1 258	1 498	–240	–16%	321	453	–132	–29%	1 564
Kassaflöde från den löpande verksamheten	392	1 234	–842	–68%	–556	–212	–344		2 288
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12-månader	18	18			18	18			24
Soliditet, %, vid periodens utgång	41	39	2		41	39	2		37
Medelantal anställda	32 511	32 488	23	0%	33 825	33 610	215	1%	32 442
ViP, Vi i Posten	67	66	1		67	66	1		66
Sjukfrånvaro i procent av arbetstiden, rullande 12-månader	5,7	7,0	–1,3		5,7	7,0	–1,3		6,5
NKI, Nöjd Kund Index	63	63			63	63			63
Posten Meddelande									
Nettoomsättning	12 137	12 364	–227	–2%	3 757	3 792	–35	–1%	16 908
Rörelseresultat	1 056	1 630	–574	–35%	272	460	–188	–41%	1 900
Rörelsemarginal, %	8,3	12,6	–4,3		6,9	11,5	–4,6		10,7
Strålfors¹⁾									
Nettoomsättning	2 910	2 865	45	2%	886	870	16	2%	3 847
Rörelseresultat	113	30	83		70	14	56		2
Rörelsemarginal, %	3,8	1,0	2,8		7,3	1,6	5,7		0,1
Posten Logistik									
Nettoomsättning	7 619	6 057	1 562	26%	2 539	1 967	572	29%	8 381
Rörelseresultat	339	214	125	58%	115	18	97		210
Rörelsemarginal, %	3,9	3,0	0,9		4,0	0,8	3,2		2,2

¹⁾ Postens förvärv av Strålfors exklusive avskrivningar på förvärvade övervärden, se sid 6.

Koncernen

Nettoomsättning och resultat

Januari–september

Nettoomsättningen uppgick till 22 783 (21 883) MSEK, en ökning med 4%. Exklusive effekterna av köp och försäljning av bolag samt periodens uteblivna ersättning från staten för kassaservice ökade nettoomsättningen med 1%. Posten Logistik, som står för drygt en tredjedel av koncernens nettoomsättning, hade en fortsatt organisk tillväxt om 9% samtidigt som Strålfors hade en fortsatt organisk tillväxt om 4%. Den lägre omsättningen i Posten Meddelande förklaras av konjunkturavmattningen och den därav tilltagande substitutionen och ökad konkurrens. Den positiva utvecklingen för distanshandeln har fortsatt.

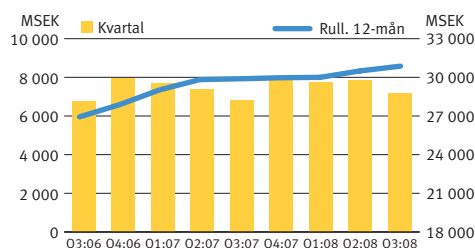
Rörelseresultatet uppgick till 1 579 (1 948) MSEK. Det lägre resultatet förklaras främst av lägre omsättning i Posten Meddelande men även av högre transport- och personalkostnader i rörelsegrenen, som redovisade en rörelsemarginal på cirka 8%. Både Posten Logistik och Strålfors uppvisar ett förbättrat rörelseresultat. Sjukfrånvaron minskade till 5,7% (7,0%), vilket innebär en sänkning av kostnadsnivån med cirka 100 MSEK på helårsbasis. Produktiviteten var oförändrad jämfört med motsvarande period föregående år.

Finansnettot uppgick till 191 (155) MSEK. Ökningen av finansnettot om 36 MSEK förklaras främst av högre ränteintäkter, samt att resultat om 19 MSEK från valutaderivat intäktsförts vid förvärv av resterande 50% andel i Tollpost Globe AS. Resultat efter skatt uppgick till 1 258 (1 498) MSEK. Skatten uppgick till –512 (–605) MSEK. Avkastningen på eget kapital uppgick till 18%, vilket kan jämföras med målet på 15%.

Juli–september

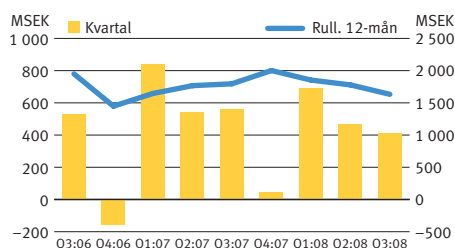
Nettoomsättningen uppgick till 7 188 (6 821) MSEK, en ökning med 5%. Exklusive effekterna av köp och försäljning av bolag samt periodens uteblivna ersättning från staten för kassaservice ökade nettoomsättningen med 1%. Rörelseresultatet uppgick till 414 (560) MSEK, en minskning med 146 MSEK. Finansnettot uppgick till 46 (62) MSEK. Det lägre finansnettot förklaras främst av lägre ränteintäkter. Resultat efter skatt uppgick till 321 (453) MSEK. Skatten uppgick till –139 (–169) MSEK.

NETTOOMSÄTTNING



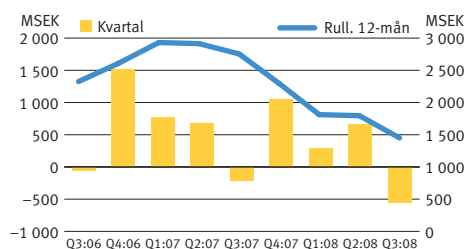
Nettoomsättningen rullande 12-månader ökade med 3%. Utvecklingen har påverkats positivt av förvärvet av resterande 50% av Tollpost Globe AS och negativt av minskningar för Svensk Kassaservice.

RÖRELSERESULTAT



Rörelseresultatet rullande 12-månader har försvagats något 2008. Exklusive omstrukturingskostnader kvartal 4 2007 om 445 MSEK uppgick resultatet rullande 12-månader tredje kvartalet 2008 till cirka 2,1 miljarder kr. Nedgången kvartal 4 2006 förklaras av omstrukturingskostnader i anslutning till Postens nya verksamhetsstruktur på 617 MSEK.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN



Kassaflödet varierar säsongmässigt där tredje kvartalet påverkas negativt av semesterperioden. Kassaflödet från den löpande verksamheten tredje kvartalet 2008 uppgick till –556 (–212) MSEK. Det lägre kassaflödet förklaras av det lägre resultatet i verksamheten och avvecklingen av Svensk Kassaservice.

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	
	2008	2007	Förändring		2008	2007	Förändring		2007	
Nettoomsättning	12 137	12 364	–227	–2%	3 757	3 792	–35	–1%	16 908	
brev	7 166	7 315	–149	–2%	2 144	2 220	–76	–3%	9 968	
direktreklam	2 129	2 202	–73	–3%	686	683	3	0%	3 011	
övrigt	2 842	2 847	–5	0%	927	889	38	4%	3 929	
Övriga rörelseintäkter	606	592	14	2%	198	201	–3	–1%	839	
Rörelseresultat	1 056	1 630	–574	–35%	272	460	–188	–41%	1 900	
Rörelsemarginal, %	8,3	12,6	–4,3		6,9	11,5	–4,6		10,7	
Investeringar	147	182	–35	–19%	51	38	13	34%	225	
Antal vardagar	190	188	2		66	65	1		250	
NKI, Nöjd Kund Index	62	61	1		62	61	1		61	
Medelantal anställda	22 017	22 783	–766	–3%	23 033	23 837	–804	–3%	22 724	
ViP, Vi i Posten, index	67	65	2		67	65	2		65	
Sjukfrånvaro, %, rullande 12-månader	6,0	7,4	–1,4		6,0	7,4	–1,4		6,9	
A-post, miljoner producerade enheter	922	970	–48	–5%	280	294	–14	–5%	1 312	
B-post, miljoner producerade enheter	910	914	–4	0%	271	278	–7	–3%	1 256	
ODR, miljoner producerade enheter	1 825	1 840	–15	–1%	574	572	2	0%	2 540	

Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari–september

Nettoomsättningen uppgick till 12 137 (12 364) MSEK, en minskning med 2%. Den lägre nettoomsättningen förklaras av lägre volymer på grund av konjunkturavmattningen och den därav tilltagande substitutionen samt ökad konkurrens. Direktreklam möter dessutom en hårdnande konkurrens även från andra medier. Utvecklingen inom övrigt förklaras bland annat av ökade intäkter för Tidningstjänst AB samt valutaväxlingar som påverkat delar av omsättningen avseende den internationella posten. Antalet utlämnade försändelser hos Postens 1 600 ombud ökade med 3% bland annat till följd av den växande distanshandeln.

Rörelseresultatet uppgick till 1 056 (1 630) MSEK. Det lägre resultatet förklaras främst av lägre omsättning och ökade personalkostnader om 193 MSEK samt ökade transportkostnader om 155 MSEK.

Juli–september

Nettoomsättningen uppgick till 3 757 (3 792) MSEK. Effekten av den vikande konjunkturen har förstärkts under kvartalet och ger tillsammans med substitution och ökad konkurrens lägre volymer. Trots detta har direktreklamen visat en viss förbättring till följd av en ökad efterfrågan för oadresserad direktreklam. Kvartalet innehåller en vardag mer än förra året, vilket dämpar den i övrigt negativa volymeffekten något. Under kvartalet har högre valutakurser haft en positiv påverkan på intäkterna för den internationella posten, vilket tillsammans med ökade intäkter för Tidningstjänst AB bidragit till tillväxten av övrig nettoomsättning. Rörelseresultatet uppgick till 272 (460) MSEK, en minskning med 188 MSEK.

Strålfors

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

MSEK, om ej annat anges	Jan–sep		Förändring		Jul–sep		Förändring		Helår
	2008	2007			2008	2007			2007
Nettoomsättning	2 910	2 865	45	2%	886	870	16	2%	3 847
Information Logistics	1 437	1 289	148	11%	448	394	54	14%	1 756
Graphic Solutions	1 141	1 059	82	8%	350	345	5	1%	1 424
System- and Productrelated Information Transfer, SPI	332	517	–185	–36%	88	131	–43	–33%	667
Övriga rörelseintäkter	85	77	8	10%	74	26	48		82
Rörelseresultat ¹⁾	167	118	49	42%	88	32	56		108
Rörelsemarginal, % ¹⁾	5,6	4,0	1,6		9,2	3,6	5,6		2,7
Investeringar	229	160	69	43%	48	41	7	17%	223
Antal vardagar	190	188	2		66	65	1		250
Medelantal anställda	2 220	2 129	91	4%	2 302	2 125	177	8%	2 091
Sjukfrånvaro, %, rullande 12-månader	3,5	3,3	0,2		3,5	3,3	0,2		3,8

¹⁾ Skillnaden i rörelseresultatet mellan ovanstående tabell och tabellen på sidan 3 samt not 3 förklaras av avskrivningar på förvärvade övervärden på anläggningstillgångar om 6 MSEK per månad eller 18 MSEK för respektive kvartal. Effekten för helåret 2007 var 72 MSEK. För jan–sep 2007 samt helår 2007 innefattar skillnaden dessutom en intern realisationsvinst om 34 MSEK.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari–september

Nettoomsättningen uppgick till 2 910 (2 865) MSEK, en ökning med 2%. Exklusive förvärv och avyttringar av verksamheter ökade omsättningen med 4%. Nettoomsättningen för Information Logistics ökade med 11%, vilket förklaras av att Strålfors under såväl förra året som i år vunnit flera stora strategiskt viktiga avtal som nordisk helhetsleverantör. Ökningen för Graphic Solutions förklaras av grafiska företagsförvärv. Minskningen för SPI förklaras till väsentlig del av avyttringen av Lasermix Roll Systems men också av minskad omsättning inom Supplies, som fokuserat mot mer lönsamma segment.

Rörelseresultatet uppgick till 167 (118) MSEK. Det förbättrade rörelseresultatet är huvudsakligen en effekt av omsättningsökningen inom området Information Logistics samtidigt som kostnadsdrivningen kopplad till intäktsexpansionen varit mer dämpad. Rörelseresultatet har även påverkats positivt av realisationsvinster om 70 (63) MSEK.

Juli–september

Nettoomsättningen uppgick under tredje kvartalet till 886 (870) MSEK, en ökning med 2%. Exklusive förvärv och avyttringar av bolag ökade omsättningen med 3%. Rörelseresultatet uppgick till 88 (32) MSEK. Rörelseresultatet har påverkats positivt av realisationsvinster om 67 (22) MSEK. Resterande resultatförbättring härrör från Information Logistics.

Posten Logistik

Specialist inom logistik till företagsmarknaden. Erbjuder paket-, pall- och expresstjänster, systemtransporter och tredjepartslogistik. Ansvarar för Postens paketutlämningsnät, MyPack, i Norge och Finland.

MSEK, om ej annat anges	Jan–sep		Förändring		Jul–sep		Förändring		Helår
	2008	2007			2008	2007			2007
Nettoomsättning	7 619	6 057	1 562	26%	2 539	1 967	572	29%	8 381
paket	5 122	3 921	1 201	31%	1 724	1 260	464	37%	5 392
övrigt	2 497	2 136	361	17%	815	707	108	15%	2 989
Övriga rörelseintäkter	1 050	961	89	9%	362	320	42	13%	1 340
Rörelseresultat	339	214	125	58%	115	18	97		210
Rörelsemarginal, %	3,9	3,0	0,9		4,0	0,8	3,2		2,2
Investeringar	271	161	110	68%	87	54	33	61%	261
Antal vardagar	190	188	2		66	65	1		250
NKI, Nöjd Kund Index	67	66	1		67	66	1		67
Medelantal anställda	6 585	5 515	1 070	19%	6 995	5 644	1 351	24%	5 579
ViP, Vi i Posten, index	68	66	2		68	66	2		66
Sjukfrånvaro, %, rullande 12-månader	5,0	6,0	–1,0		5,0	6,0	–1,0		5,6
Paket, miljoner producerade enheter	48,5	48,0	0,5	1%	15,5	15,0	0,5	3%	65,8

Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari–september

Nettoomsättningen uppgick till 7 619 (6 057) MSEK, en ökning med 1 562 MSEK, varav förvärvet av resterande 50% av Tollpost Globe AS svarade för 880 MSEK av ökningen och förvärvet av Suomen Logistiikkatalo Oy för 124 MSEK. Den organiska tillväxten på 9% förklaras dels av ett fortsatt bra orderläge hos befintliga kunder, dels av ökad försäljning till nya kunder. Tillväxten drivs av en ökad försäljning till branscherna detaljhandel och grossister, som står för 57% av Posten Logistiks nettoomsättning.

Den goda volymtillväxten för paket planade ut. Etableringen av MyPack-konceptet har emellertid underlättat för privatpersoner i Norge att handla från företag i Sverige, vilket även medfört en ökad försäljning. Tillväxten är även positiv för paket från företag i Sverige till företag i utlandet. Inom övrigt har pall och systemtransporter haft en stark utveckling medan tredjepartslogistik minskar.

Rörelseresultatet uppgick till 339 (214) MSEK, en förbättring med 125 MSEK, varav förvärvet av resterande 50% av

Tollpost svarade för 35 MSEK efter att resultatet har belastats med avskrivningar på immateriella tillgångar om 25 MSEK kopplat till förvärvet.

Juli–september

Nettoomsättningen uppgick till 2 539 (1 967) MSEK, en ökning med 572 MSEK. Förvärvet av resterande 50% av Tollpost svarade för 365 MSEK och Suomen Logistiikkatalo för 37 MSEK av ökningen. Under perioden har en avmattning av volymtillväxten skett, främst inom paket i Sverige, vilket motverkats av den positiva kalendereffekten. Rörelseresultatet uppgick till 115 (18) MSEK, en förbättring med 97 MSEK. Förbättringen förklaras av kostnadseffektiviseringar och organisk tillväxt. Förvärvet av Tollpost gav en resultateffekt netto om 10 MSEK. För att tillvarata möjligheterna inom den växande distanshandeln har Posten Logistik inlett ett partnerskap med det finska rese- och frakttjänstbolaget Matkahuolto. Det möjliggör distribution och utlämning av paket till finska privatpersoner via 1 200 ombud under varumärket MyPack.

Svensk Kassaservice

Svensk Kassaservice fullgör Postens uppdrag från staten att erbjuda en rikstäckande kassaservice. Uppdraget upphör per den 31 december 2008 enligt ett riksdagsbeslut från 2007.

Januari–september

Svensk Kassaservice är under avveckling enligt den plan som lämnades till Post- och telestyrelsen den 1 oktober 2007. Till och med september månads utgång har 327 kassakontor avvecklats, kvarvarande kontor är 201.

Nettoomsättningen uppgick till 303 (750) MSEK, en minskning med 447 MSEK eller 60%. Den lägre omsättningen beror dels på att föregående års statliga ersättning om 300 MSEK för grundläggande kassaservice inte erhöles för 2008, dels på den pågående avvecklingen av kontor.

Rörelseresultatet uppgick till –7 (146) MSEK. Förutom den lägre nettoomsättningen har utfallet framför allt påverkats av en positiv engångseffekt om 100 MSEK i form av erhållen köpeskillning från Nordea avseende övertagande av kontorsverksamheter.

Moderbolaget

Verksamheten i Posten AB (publ) omfattar koncernens ledningsfunktioner och gemensamma enheter.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 492 (1 539) MSEK och resultat efter finansiella poster till 1 038 (144) MSEK. Det högre resultatet förklaras i huvudsak av utdelningar från dotterföretag men även av återförda avsättningar avseende Svensk Kassaservice om 100 MSEK kopplat till tecknat avtal med Nordea. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 34 (37) MSEK, och likvida medel uppgick till 2 057 (3 389) MSEK. I mars förvärvades resterande 50% av aktierna i det norska logistikbolaget Tollpost Globe AS, se not 10 i koncernen.

Medelantal anställda i moderbolagets ledningsfunktioner och gemensamma enheter uppgick till 577 (714). Minskningen förklaras i allt väsentligt av outsourcing av koncernens ekonomihantering till Mirror Accounting AB i november 2007. Posten AB:s hantering av koncernens ”outplacement”-program omfattade 294 (429) medelantal anställda. Minskningen beror på att de som tidigare omfattats av koncernens avvecklingsåtgärder nu har slutat sin anställning i Posten. Sammantaget uppgick medelantal anställda i Posten AB till 871 (1 143).

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

Moderbolagets och koncernens riskhantering och de faktorer som kan påverka verksamheten beskrivs i Postens årsredovisning 2007. Nedan kommenteras konstaterade avvikelser.

Posten har finansiella nettotillgångar och har ett försiktigt förhållningssätt till finansiell risk, vilket kommer till uttryck i koncernens finanspolicy. Posten har till följd av den finansiella turbulensen gjort en översyn av koncernens finansiella riskexponering. Vissa omDispositioneringar har gjorts när det gäller placeringslimiter och placering av likvida medel. Riskexponeringen ligger därmed fortsatt på en tillfredsställande nivå.

Samgående mellan Posten och Post Danmark

Sveriges Näringsdepartement, Danmarks Transportministerium och CVC Capital Partners undertecknade den 1 april en avsiktsförklaring om ett samgående mellan Posten AB och Post Danmark A/S. Bolagens motiv är att genom ökad konkurrenskraft i en gemensam koncern möta marknadens tilltagande utmaningar. Härigenom säkras förutsättningarna att bibehålla en förstklassig brev- och paketförmedling i de båda länderna och möjligheten att nå alla företag och hushåll även i framtiden. Överenskommelsen innebär att de båda bolagen går samman

i en koncern som ägs gemensamt av svenska staten, danska staten, CVC samt medarbetarna. Det sammanslagna bolaget kommer att ha en årlig omsättning på cirka 45 miljarder SEK och drygt 50 000 anställda.

Riksdagen beslutade i enlighet med regeringens proposition om samgåendet den 18 juni och Folketinget i Danmark beslutade godkänna samgåendet den 12 juni. Samgåendet är villkorat av undertecknande av slutgiltiga avtal samt relevanta konkurrensmyndigheters godkännande.

Stockholm den 28 oktober 2008

Posten AB (publ)

Lars G Nordström
VD och koncernchef
Styrelseledamot

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 2008–30 september 2008. 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 revisions-sed 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 28 oktober 2008

Ernst & Young AB
Lars Träff
Auktoriserad revisor

Per Redemo
Auktoriserad revisor
Av Riksrevisionen förordnad revisor

Koncernens finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning – koncernen

MSEK	Not	Jan–sep			Jul–sep			2007
		2008	2007	Förändring	2008	2007	Förändring	Helår
	1, 2							
Nettoomsättning		22 783	21 883	4%	7 188	6 821	5%	29 902
Övriga rörelseintäkter		339	130	161%	131	53	147%	230
Summa rörelsens intäkter	3	23 122	22 013	5%	7 319	6 874	6%	30 132
Personalkostnader		–9 885	–9 567	3%	–2 987	–2 885	4%	–13 169
Transportkostnader		–4 847	–3 843	26%	–1 696	–1 324	28%	–5 313
Övriga kostnader	4	–6 047	–5 868	3%	–1 963	–1 843	7%	–8 597
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		–764	–787	–3%	–259	–262	–1%	–1 058
Summa rörelsens kostnader		–21 543	–20 065	7%	–6 905	–6 314	9%	–28 137
RÖRELSERESULTAT		1 579	1 948	–19%	414	560	–26%	1 995
Finansiella intäkter		283	248	14%	75	91	–18%	321
Finansiella kostnader		–92	–93	–1%	–29	–29	0%	–132
Finansnetto		191	155	23%	46	62	–26%	189
Resultat efter finansnetto		1 770	2 103	–16%	460	622	–26%	2 184
Skatt		–512	–605	–15%	–139	–169	–18%	–620
PERIODENS RESULTAT		1 258	1 498	–16%	321	453	–29%	1 564
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare		1 254	1 493		319	451		1 560
Minoritetsintresse		4	5		2	2		4
Resultat per aktie, kr		2 090	2 488		532	752		2 600

Balansräkning – koncernen

MSEK	Not	2008	2007
		30 sep	31 dec
	1, 2		
TILLGÅNGAR			
Goodwill		2 482	1 850
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 107	841
Materiella anläggningstillgångar		4 573	4 041
Finansiella placeringar		88	92
Långfristiga fordringar	5	2 463	2 136
Uppskjuten skattefordran		66	233
Summa anläggningstillgångar		10 779	9 193
Varulager		297	275
Skattefordringar		362	3
Kundfordringar		3 431	3 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		844	845
Övriga fordringar		434	565
Kortfristiga placeringar		2	4
Likvida medel		2 500	4 788
Summa omsättningstillgångar		7 870	9 779
SUMMA TILLGÅNGAR		18 649	18 972
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		600	600
Tillskjutet kapital		42	42
Reserver		33	15
Balanserat resultat		7 019	6 390
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		7 694	7 047
Minoritetsintresse		–1	10
SUMMA EGET KAPITAL		7 693	7 057
SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder		590	685
Övriga långfristiga skulder		137	134
Avsättningar till pensioner	5	1 200	1 033
Övriga avsättningar	6	1 897	1 969
Uppskjuten skatteskuld		334	45
Summa långfristiga skulder		4 158	3 866
Kortfristiga räntebärande skulder		180	344
Leverantörsskulder		1 466	1 516
Skatteskulder		75	352
Övriga kortfristiga skulder		1 765	1 823
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 397	2 536
Övriga avsättningar	6	915	1 478
Summa kortfristiga skulder		6 798	8 049
SUMMA SKULDER		10 956	11 915
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		18 649	18 972

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 7

Balansomslutningen den 30 september uppgick till 18 649 MSEK, vilket var 323 MSEK lägre än den 31 december 2007.

Goodwill ökade med 632 MSEK. 622 MSEK avser under perioden gjorda förvärv och resterande del utgör omräknings-differenser.

Soliditeten uppgick till 41% jämfört med 37% den 31 december 2007.

Kassaflödesanalys – koncernen

MSEK	Jan–sep		Jul–sep		2007
	2008	2007	2008	2007	Helår
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansnetto	1 770	2 103	460	622	2 184
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:					
Återläggning avskrivningar enligt plan	764	787	259	261	1 058
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar	5	-19	5	-22	-11
Realisationsvinst försäljning av verksamhet	-67		-67		
Avsättningar för pensioner	-160	-251	42	-140	-260
Övriga avsättningar	-635	-467	-228	-67	-222
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-14	-14	-6	-4	-19
Betalda skatter	-880	-584	-343	-87	-443
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	783	1 555	122	563	2 287
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	27	-269	-113	-165	-176
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	-189	-115	-201	-133	117
Övriga förändringar i rörelsekapital	-229	63	-364	-477	60
Förändring i rörelsekapital	-391	-321	-678	-775	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	392	1 234	-556	-212	2 288
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-24	-11	-1	-6	-38
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-788	-699	-229	-206	-951
Investeringar i finansiella tillgångar	-3				
Förvärv av dotterföretag	-1 267	-209	-5	-85	-209
Avyttring av dotterföretag		124		124	124
Avyttring av verksamhet	103		103		
Försäljning av övriga anläggningstillgångar mm	35	145	12	-9	165
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga finansiella fordringar		5		-79	100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 944	-645	-120	-261	-809
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagna lån		5		3	1
Amorterade lån	-32	-37	-12	-28	-90
Förändring av leasingskuld	-90	-82	-30	-16	-114
Utbetald utdelning	-639	-400	-14		-403
Ökning(+)/minskning(-) av övriga finansiella skulder	18	-18	20	-22	-7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-743	-532	-36	-63	-613
PERIODENS KASSAFLÖDE	-2 295	57	-712	-536	866
Likvida medel vid periodens början	4 788	3 919	3 204	4 523	3 919
Kursdifferens i likvida medel	7	5	8	-6	3
Likvida medel vid periodens slut	2 500	3 981	2 500	3 981	4 788

Januari–september

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 392 (1 234) MSEK. Det lägre kassaflödet förklaras främst av lägre resultat och avvecklingen av Svensk Kassaservice.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –1 944 (–645) MSEK. Förvärv av dotterföretag påverkade kassaflödet med –1 267 (–209) MSEK, se vidare not 10 Rörelseförvärv och avyttringar. Försäljning av verksamhet har påverkat kassaflödet med 103 MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 788 (699) MSEK, varav i ny teknik och kapacitet inom brev- och paketnäten 458 (158) MSEK och ersättningsinvesteringar i lokaler, fordon och IT 308 (528) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –743 (–532) MSEK. Under 2008 har utdelning till moderbolagets aktieägare lämnats med 625 MSEK (400) och minoriteten med 14 MSEK (0).

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 2 500 (3 981) MSEK. Jämfört med utgången av 2007 har likvida medel minskat med 2 288 MSEK, inklusive kursdifferenser i likvida medel med 7 MSEK.

Juli–september

Kassaflödet varierar säsongmässigt där tredje kvartalet påverkas negativt av semesterperioden. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till –556 (–212) MSEK. Försämringen beror främst på ett lägre resultat i verksamheten och avvecklingen av Svensk Kassaservice.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –120 (–261) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 229 (206) MSEK, varav i ny teknik och kapacitet inom brev- och paketnäten 132 (33) MSEK och ersättningsinvesteringar i lokaler, fordon och IT 102 (160) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –36 (–63). Under kvartalet har utdelning lämnats till minoriteten med 14 MSEK (0).

Finansiell nettoställning

MSEK	2008 30 sep	2007 30 sep	2007 31 dec
Finansiella placeringar	88	71	92
Långfristiga fordringar	2 463	2 177	2 136
Kortfristiga placeringar	2	99	4
Likvida medel	2 500	3 981	4 788
Summa finansiella tillgångar	5 053	6 328	7 020
Långfristiga räntebärande skulder	590	761	685
Avsättningar till pensioner	1 200	1 025	1 033
Kortfristiga räntebärande skulder	180	205	344
Summa finansiella skulder	1 970	1 991	2 062
Finansiell nettoställning	3 083	4 337	4 958

Finansiell nettoställning uppgick till 3 083 MSEK, vilket är 1 875 MSEK lägre än den 31 december 2007. Förändringen förklaras främst av förvärvet av resterande 50% av aktierna i Tollpost Globe AS som betalats kontant, se vidare not 10 Rörelseförvärv och avyttringar.

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	Omräknings- reserv	Balanserat resultat			
Ingående eget kapital 2007-01-01	600	42	0	-55	5 230	5 817	14	5 831
Periodens omräkningsdifferenser			0	53		53		53
Tillkommande vid förvärv							-5	-5
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare			0	53	0	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
Ingående eget kapital 2007-10-01	600	42	0	-2	6 323	6 963	14	6 977
Periodens omräkningsdifferenser				17		17	-1	16
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare				17		17		17
Periodens resultat					67	67	-1	66
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					67	67	-1	66
Utdelningar							-3	-3
Utgående eget kapital 2007-12-31	600	42		15	6 390	7 047	10	7 057
Ingående eget kapital 2008-01-01	600	42		15	6 390	7 047	10	7 057
Periodens omräkningsdifferenser				18		18	-1	17
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare				18		18	-1	17
Periodens resultat					1 254	1 254	4	1 258
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					1 254	1 254	4	1 258
Utdelningar					-625	-625	-14	-639
Utgående eget kapital 2008-09-30	600	42		33	7 019	7 694	-1	7 693

¹⁾ Antal aktier 600 000

Det egna kapitalet uppgick till 7 693 MSEK, vilket är 636 MSEK högre än den 31 december 2007. Avkastningen på eget kapital uppgick till 18%, vilket är oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år. Målet för avkastning på eget kapital är från och med 2007 15%. Av eget kapital är 7 694 MSEK hänförligt till moderbolagets aktieägare och -1 MSEK till minoritetsintressen.

Noter – koncernen

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med lag och normgivning

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) samt tolkningsuttalanden från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU.

Koncernredovisning

Koncernens delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2007.

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. Dessa innehåller bedömningar om prognoser för finansiella transaktionsvolym, som beror på successivt förändrat kundbeteende, och om kassaservice geografiska täckning och utsträckning i tiden för åtagandet för att uppfylla lagens krav, vilka har väsentlig påverkan på avsättningarnas storlek. Kundens faktiska förändrade beteende kan avvika från antagna och leda till kraftigare vikande volymer och därmed ytterligare avsättningsbehov. Post- och telestyrelsen (PTS) avgör genom sitt granskningsuppdrag om Posten fullgör skyldigheterna enligt lagen (Lag 2001:1276 om grundläggande kassaservice och Förordning 2005:882 om grundläggande kassaservice). Skulle PTS ändra tolkning av hur Posten fullföljer uppdraget eller politiska krafter påverka lagen eller hur lagen skall tillämpas, kan det leda till annat avsättningsbehov än redovisat i de finansiella rapporterna. Se även not 6, Övriga avsättningar.

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. Ansvarförbindelsen 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 utnyttjandandelen 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 rörelsegränar utgår från de tjänster som erbjuds marknaden. Posten Meddelande omfattar främst brev– tidnings– och direktreklam–distribution. Rörelsegränsen ansvarar även för Postens ombudsnät och företagscenter.

Strålfors erbjuder helhetslösningar inom informationsöverföring. Posten Logistik tillhandahåller pall–, paket– och expresstjänster, systemtransporter och tredjepartslogistik. Svensk Kassaservice svarar för Postens uppdrag avseende rikstäckande kassaservice. Vid sidan av rörelsegränarna 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. För interna köp och försäljningar inom koncernen tillämpas marknadsmässiga priser.

2008 Jan–sep, MSEK	Posten Meddelande	Strålfors	Posten Logistik	Svensk Kassa- service	Moder- bolags- funktioner	Justeringar och elimi- neringar	Posten- koncernen
INTÄKTER OCH RESULTAT							
Nettoomsättning, externt	12 077	2 846	7 558	302			22 783
Nettoomsättning, internt	60	64	61	1		–186	0
Summa nettoomsättning	12 137	2 910	7 619	303		–186	22 783
Övriga rörelseintäkter, externt	36	85	19	122	77		339
Övriga rörelseintäkter, internt	570		1 031	9	1 781	–3 391	0
Summa rörelsens intäkter	12 743	2 995	8 669	434	1 858	–3 577	23 122
Rörelseresultat	1 056	113	339	–7	–135	213¹⁾	1 579
Finansnetto							191
Resultat efter finansnetto							1 770
Skatt							–512
Periodens resultat							1 258
TILLGÅNGAR	8 274	3 826	6 328	523	13 590	–13 892	18 649

¹⁾ Avser främst justering av pensionskostnader beräknade enligt IAS 19 med 202 (0) MSEK.

2007 Jan–sep, MSEK	Posten Meddelande	Strålfors	Logistik	Svensk 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		–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	7 705	3 553	4 792	921	12 325	–11 320	17 976

Not 4 Övriga kostnader

MSEK	2008	2007	
	Jan–sep	Jan–sep	Helår
Lokalkostnader	1 144	1 079	1 462
Avsättningar ¹⁾	–22	–25	431
Terminalavgifter	772	700	965
Kostnad varor och material	1 518	1 590	2 153
Övrigt	2 635	2 524	3 586
Summa	6 047	5 868	8 597

¹⁾ Se vidare not 6 Övriga avsättningar

Not 5 Avsättningar till pensioner

Avsättningar till pensioner uppgick i Postens balansräkning till 1 200 MSEK, en ökning med 167 MSEK jämfört med den 31 december 2007.

Avsättningar till pensioner, MSEK	2008	2007	
	Jan–sep	Jan–sep	Jan–dec
IB	1 033	943	943
Löpande pensioner	172	241	256
Förtida pensioner	448	418	516
Avgård belopp för bolag i Posten som kapitaliserats i Postens Pensionsstiftelse	–453	–577	–682
UB	1 200	1 025	1 033

Långfristig fordran

Av långfristiga fordringar avser 1 969 MSEK, en ökning med 262 MSEK jämfört med den 31 december 2007, förvaltningstillgångar för tryggnad av pensioner överstigande åtagandet för fonderade pensionsplaner. Därutöver ingår sammanhängande löneskattefordran om 478 MSEK, en ökning med 64 MSEK jämfört med den 31 december 2007.

Aktuariella antaganden (Enligt IFRS), %	2008	2007	2006
Diskonteringsränta	4,50	4,50	4,00
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	5,50	5,50	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 under året uppgick till 453 (577) MSEK och gottgörelse från stiftelsen har lämnats med 553 (516) MSEK. Efter kapitalisering och utbetalad gottgörelse uppgår marknadsvärdet av nettotillgångarna till 13 103 MSEK jämfört med 14 157 MSEK, 31 december 2007. Marknadsvärdet översteg utestående förpliktelser med 932 MSEK jämfört med 2 567 MSEK, 31 december 2007. Nedgången motsvaras till 954 MSEK av negativ nettoavkastning och till 681 MSEK av ökad pensionsskuld i form av löpande uppräknad inklusive årlig indexering, samt engångseffekt av nya beräkningsgrunder.

Stiftelsens konsolideringsgrad per 30 september uppgick till 108 (122)%. Nettoavkastningen efter kostnader och skatt uppgick för perioden januari–september till –6,7 (2,6)%.

Tillgångsslag till marknadsvärde, MSEK

Tillgångsslag, MSEK	2008		2007	
	30 sep	%	31 dec	%
Realränteobligationer	4 896	37	4 532	32
Övriga räntebärande tillgångar	1 466	11	2 200	16
Summa räntebärande tillgångar	6 362	49	6 732	48
Fastigheter	1 425	11	1 064	7
Infrastruktur	329	3	176	1
Private Equity	300	2	225	2
Aktier	2 289	17	3 357	24
Hedgefonder	2 398	18	2 603	18
Summa övriga tillgångar	6 741	51	7 425	52
Total	13 103	100	14 157	100

Not 6 Övriga avsättningar

2008 jan–sep, MSEK	Ingående balans	Avsätt- ningar	Återfö- ringar	Upplös- ningar	Utgå- ende balans
Avveckling Svensk Kassaservice	1 089		–100^{1) 3)}	–336	653
Omstruktureringsåtgärder	333	77¹⁾	–8¹⁾	–245	157
Varav:					
– personalavveckling	307	77	–8	–219	157
– övriga avvecklingar	26			–26	0
Antastbara pensionsförpliktelser	1 500	33			1 533
Varav:					
– löneskatt	299	19			318
– antastbara pensionsförpliktelser enligt IAS 19	1 201	14			1 215
Löneskatt sjukförsäkringar	149			–16	133
Övriga avsättningar	376	10	–1	–49	336
Varav:					
– arbetsskador	77				77
– övriga koncernreserver	250	9 ^{1) 2)}		–18	241
– övriga avsättningar	49	1 ¹⁾	–1 ¹⁾	–31	18
Summa Övriga avsättningar	3 447	120	–109	–646	2 812
Varav kortfristig	1 478				915

2007 jan–dec, MSEK	Ingående balans	Avsätt- ningar	Återfö- ringar	Upplös- ningar	Utgå- ende balans
Avveckling Svensk Kassaservice³⁾	1 109	130⁴⁾		–150	1 089
Omstruktureringsåtgärder	532	261⁴⁾	–33⁴⁾	–427	333
Varav:					
– personalavveckling	450	261	–33	–371	307
– övriga avvecklingar	82			–56	26
Antastbara pensionsförpliktelser	1 496	67		–63	1 500
Varav:					
– löneskatt	298	13		–12	299
– antastbara pensionsförpliktelser enligt IAS 19	1 198	54		–51	1 201
Löneskatt sjukförsäkringar	155			–6	149
Övriga avsättningar	377	161	–82⁴⁾	–80	376
Varav:					
– arbetsskador	102	4		–29	77
– övriga koncernreserver	236	125 ⁴⁾	–82	–29	250
– övriga avsättningar	39	32 ⁴⁾		–22	49
Summa Övriga avsättningar	3 669	619	–115	–726	3 447
Varav kortfristig	574				1 478

¹⁾ I resultaträkningen 2008 under posten övriga kostnader återfinns avsättningar på –22 MSEK. Se not 4 Övriga kostnader. Resterande del av avsättningar och återföringar återfinns i resultaträkningen bland Personalkostnader.

²⁾ Avsättning för fd VD och koncernchef Erik Olssons avgång.

³⁾ I och med Riksdagsbeslutet den 14 juni 2007 kommer Svensk Kassaservice att avvecklas. Därmed är alla avsättningar för Kassaservice att betrakta som avsättning för avveckling.

⁴⁾ 431 MSEK utgör Övriga kostnader, se not 4, resterande poster redovisas i resultaträkningen bland Personalkostnader.

Övriga omstruktureringsåtgärder avser främst förtida pensioner. Nya avsättningar belastar den rörelsegraden som fattar beslut om avvecklingen. Under rubriken Övriga avsättningar redovisas avsättningar för arbetsskador, övriga koncernreserver samt diverse övriga reserver redovisade av bolag inom Postenkoncernen. Under 2007 gjordes bland annat avsättning för förtida uppsägning av avtal.

Not 7 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2008	2007
MSEK	30 sep	31 dec
Ställda säkerheter		
Kapitalförsäkringar till anställda och fd anställda	109	109
Pantsatta tillgångar	31	27
Summa	140	136
	2008	2007
MSEK	30 sep	31 dec
Eventualförpliktelser		
Garantiåtaganden, FPG	80	80
Restvärdegaranti leasad fastighet ¹⁾	18	18
Borgensförbindelser övriga	8	16
Summa	106	114

¹⁾ Avser Malmö brevterminal. Eventualförpliktelser innebär att Posten vid avtalets utgång ska stå för 90% 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. Ersättning från staten för verksamhet där det saknas alternativ och inte är kommersiellt försvarbart kommer inte att erhållas för 2008, föregående år erhöles 300 MSEK för perioden jan-sep.

Posten har till Post- och telestyrelsen betalat 11 (8) MSEK för tillstånd att bedriva postverksamhet samt 5 (5) MSEK för hantering av obeställbara försändelser. Från Post- och telestyrelsen har Posten erhållit ersättning med 21 (27) 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 159 (181) MSEK och erhöles ersättningar med 9 (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 2008 hade Posten ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar. Dessa uppgick till 64 (166) MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon.

Not 10 Rörelseförvärv och avyttringar**Tollpost Globe AS**

Den 11 mars 2008 förvärvade Posten AB resterande 50% av aktierna i Tollpost Globe AS. Erlagd likvid för dessa aktier uppgår till 1 278 MSEK och nettopåverkan på likvida medel uppgår till 1 246 MSEK.

Tollpost Globe är ett starkt varumärke på den norska logistikmarknaden. Företaget har 935 medarbetare, omsätter cirka NOK 2 400 miljoner och har en rikstäckande distribution i Norge baserad på egen infrastruktur. Tollpost Globe har ett omfattande samarbete med såväl Posten som DSV inom gränsöverskridande paket- och palltjänster till och från Norge.

För varumärke och kundrelationer tillämpas avskrivningstid på 10 år och för byggnader 33 år. Tillkommande årliga avskrivningar på förvärvade övervärden på tillgångar, exklusive goodwill är beräknade till 43 MSEK.

Förvärvet av 50% av Tollpost Globe AS har följande effekter på Postens tillgångar och skulder. Förvärvsberäkningen är ännu preliminär.

MSEK	Redovisat värde i Tollpost före förvärvet	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i Postenkoncernen
Varumärke		167	167
Kundrelationer		186	186
Materiella anläggnings-tillgångar	208	250	458
Finansiella anläggnings-tillgångar	1		1
Summa anläggnings-tillgångar	209	603	812
Omsättningstillgångar	224		224
SUMMA TILLGÅNGAR	433	603	1 036
Avsättningar	1		1
Uppskjuten skatteskuld		169	169
Kortfristiga skulder	210		210
SUMMA SKULDER	211	169	380
NETTOTILLGÅNG	222	434	656
Förvärvad koncerngoodwill			622
Erlagd köpeskilling			1 278
Kassa (förvärvad)			32
Netto kassautflöde			1 246

Goodwill har uppkommit vid förvärv av Tollpost Globe AS utöver förvärvade kundrelationer och varumärke. Goodwill består av synergieffekter, resultatförbättringspotential samt tillförd kompetens och kunskap.

Strålfors Gzella Sp. Zo.o.

Den 30 maj 2008 förvärvades tryckeriverksamhet i Laskowice, Polen. Tryckeriet har drygt 100 anställda och omsätter cirka 50 MSEK per år. Köpeskillingen uppgår till 24 MSEK, varav 16 MSEK erlagts.

Tidningstorget AB

Posten AB har tillsammans med branschorganisationen Sveriges Tidskrifter bildat bolaget Tidningstorget AB. Postens ägarandel är 90%.

Betaltjänster

Strålfors har sålt sin verksamhet för betaltransaktioner till Payment Business Service PBS A/S. Avtalet innebär att den del av Strålfors affärsverksamhet inom Information Logistics, som avser betaltjänster, övertas av PBS från och med den 30 september 2008. Försäljningen gav upphov till en realisationsvinst på 67 MSEK i rörelsegrenen Strålfors. Erhållen likvid uppgår till 103 MSEK.

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning – moderbolaget

MSEK	Not	Jan–sep		Jul–sep		2007
		2008	2007	2008	2007	Helår
	1					
Nettoomsättning ¹⁾		1 492	1 539	463	492	2 123
Övriga rörelseintäkter		162	138	57	49	240
Summa rörelsens intäkter		1 654	1 677	520	541	2 363
Personalkostnader		–444	–461	–128	–123	–673
Övriga kostnader	2	–1 342	–1 266	–456	–402	–2 105
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		–45	–46	–15	–15	–76
Summa rörelsens kostnader		–1 831	–1 773	–599	–540	–2 854
RÖRELSERESULTAT		–177	–96	–79	1	–491
Resultat från andelar i koncernföretag		1 220	178	343	45	262
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar			3		3	3
Ränteintäkter och liknande resultatposter		194	161	49	57	220
Räntekostnader och liknande resultatposter		–199	–102	–68	–51	–158
Summa finansiella poster		1 215	240	324	54	327
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		1 038	144	245	55	–164
Avskrivningar utöver plan						106
Skatt		–61	–51	–46	–15	11
PERIODENS RESULTAT		977	93	199	40	–47

¹⁾ Nettoomsättningen i Posten AB avser försäljning av koncerngemensamma servicetjänster till rörelsegrannarna.

Balansräkning – moderbolaget

MSEK	Not	2008	2007	2007
		30 sep	30 sep	31 dec
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar		41	40	37
Materiella anläggningstillgångar		154	174	156
Finansiella anläggningstillgångar	3	8 806	6 081	7 350
Summa anläggningstillgångar		9 001	6 295	7 543
Varulager		17	20	17
Kortfristiga fordringar		2 613	2 491	3 218
Kortfristiga placeringar		499	2 550	2 750
Kassa och bank		1 558	839	1 288
Summa omsättningstillgångar		4 687	5 900	7 273
SUMMA TILLGÅNGAR		13 688	12 195	14 816
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital		6 226	4 544	5 875
Obeskattade reserver		40	146	40
Avsättningar		1 095	1 451	1 653
Långfristiga skulder		383	411	378
Kortfristiga skulder		5 944	5 643	6 870
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 688	12 195	14 816

Information om moderbolagets ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 5

Noter – moderbolaget

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen samt rekommendationen RFR 2.1 från Rådet för finansiell redovisning: Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2007.

Not 2 Övriga kostnader

	2008	2007	
MSEK	Jan–sep	Jan–sep	Helår
Lokalkostnader	382	397	527
Avsättningar/återföringar	–22	–25	286
Övrigt	982	894	1 292
Summa	1 342	1 266	2 105

Not 3 Finansiella anläggningstillgångar

	2008	2007	2007
MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
IB	7 350	4 239	4 239
Förvärv	1 329	86	93
Kapitaltillskott	271	2 205	3 411
Övrigt	–144	–449	–393
UB	8 806	6 081	7 350

Not 4 Väsentliga transaktioner med närstående

Svenska staten

Posten AB har till Post- och telestyrelsen betalat 11 (8) 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 20 (12) MSEK och erhöll ersättningar med 3 (6) MSEK.

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

Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2008	2007	2007
MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
Ställda säkerheter			
Kapitalförsäkringar till anställda och fd anställda	101	92	101
Summa	101	92	101

	2008	2007	2007
MSEK	30 sep	30 sep	31 dec
Eventalförpliktelser			
Garantiåtaganden, FPG	799	730	799
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag ¹⁾	1 001	158	139
Borgensförbindelser till förmån för joint ventures	0	93	92
Restvärdegaranti leasad fastighet ²⁾	18	18	18
Borgensförbindelser övriga	4	3	0
Summa	1 822	1 002	1 048

¹⁾ Per den 30 september 2008 har Posten AB ställt ut kapitaltäckningsgarantier till förmån för dotterbolag till ett belopp av 889 (76) MSEK. Av detta belopp avser 710 MSEK kapitaltäckningsgaranti avseende Svensk Kassaservice.

²⁾ Avser Malmö brevterminal. Eventalförpliktelsen innebär att Posten vid avtalets utgång ska stå för 90% 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

MSEK, om ej annat anges	2008			2007				2006			
	Jul–sep	Apr–jun	Jan–mar	Okt–dec	Jul–sep	Apr–jun	Jan–mar	Okt–dec	Jul–sep	Apr–jun	Jan–mar
Nettoomsättning	7 188	7 857	7 738	8 019	6 821	7 358	7 704	7 940	6 757	6 567	6 559
Rörelseresultat	414	471	694	47	560	545	843	–159	531	424	646
Rörelsemarginal, %	5,6	5,9	8,8	0,6	8,1	7,4	10,9	–2,0	7,8	6,4	9,7
Resultat efter finansnetto	460	564	746	81	622	588	893	–119	564	449	684
Resultat efter skatt	321	404	533	66	453	431	614	–300	449	323	541
Kassaflöde från den löpande verksamheten	–556	657	291	1 054	–212	673	773	1 512	–53	690	453
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12-månader	18	20	21	24	18	19	18	19	35	40	39
Soliditet, %, vid periodens utgång	41	39	40	37	39	36	36	33	36	33	35
Medelantal anställda	33 825	32 395	31 313	32 304	33 610	32 128	31 726	33 571	34 841	32 075	31 062
Medelantal anställda, från årets början till periodens slut	32 511	31 854	31 313	32 442	32 488	31 927	31 726	32 887	32 659	31 569	31 062
ViP, Vi i Posten, index	67	67	66	66	66	65	65	64	64	63	63
NKI, Nöjd Kund Index	63	62	63	63	63	63	63	62	62	62	61

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 vardagar 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.

Nöjd Kund Index (NKI): Mäter hur målet ”nöjda kunder” uppnås. Mätningarna genomförs löpande och redovisas en gång per kvartal. Fjärde kvartalets resultat räknas som årsresultat. Metoden beräknar vad som är viktigast att förbättra för att kunderna ska bli mer nöjda. NKI-mätningar genomförs under året för rörelsegrenarna Posten Meddelande och Posten Logistik. Mätningen omfattar endast svenska kunder. Totalt genomförs cirka 2 000 intervjuer med både företag och privatkunder.

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 produktivitetsberäkningen.

Resultat per aktie: Andel av resultat efter skatt hänförligt till moderbolagets aktieägare i förhållande till genomsnittligt antal utestående aktier

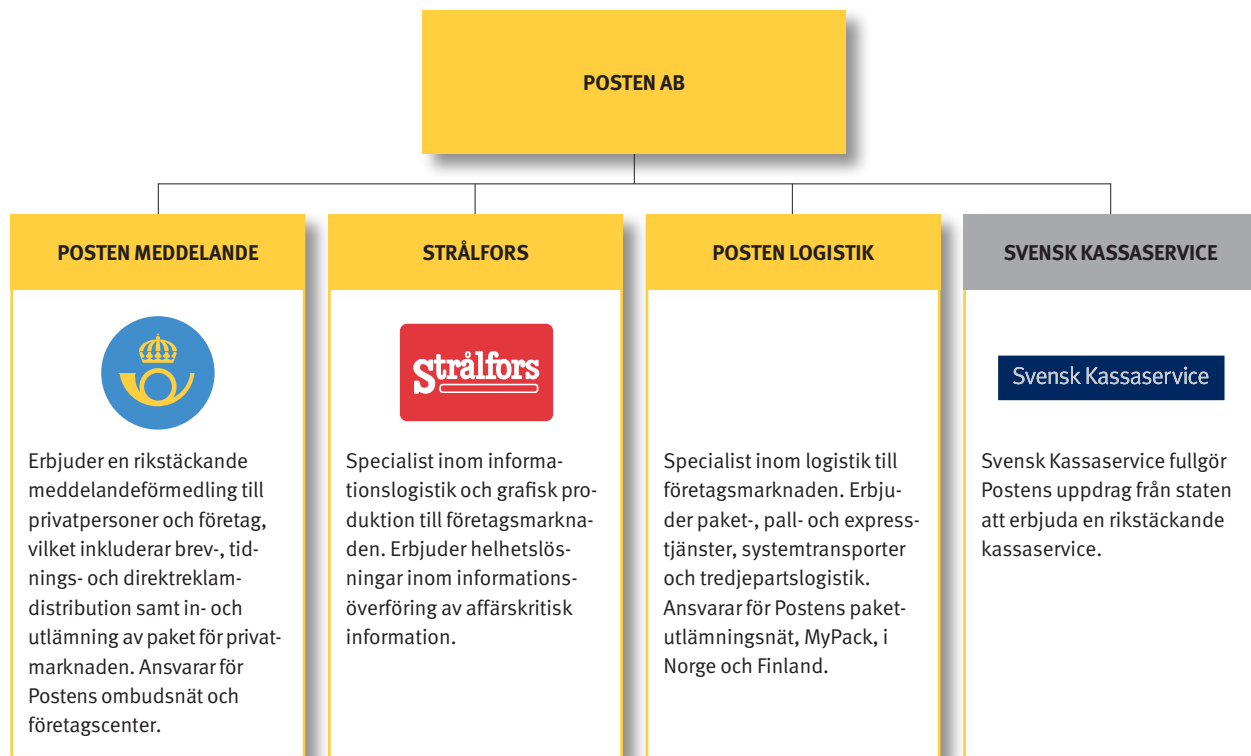
Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter (nettoomsättning och övriga rörelseintäkter). Vid beräkning av rörelsemarginalen per rörelsegren inkluderas försäljning till andra rörelsegrenar och moderbolagsfunktioner.

Sjukfrånvaro: Sjukfrånvaro i procent räknas fram genom att ställa totala antalet sjukfrånvarotimmar (exklusive permanent sjukersättning) i relation till det totala antalet kontrakterade timmar. I kontrakterade timmar ingår månadsanställda, kontraktsanställda och timanställda. Måtalet omfattar 90 % av medarbetarna i Postenkongcernen.

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 varje medarbetare besvara frågor kring hur de upplever sin närmaste chef, sina utvecklingsmöjligheter samt ge ett helhetsomdöme kring sin totala arbetssituation. Måtalet ViP omfattar 87 % av medarbetarna i Postenkongcernen. Från och med 2009 kommer nuvarande ViP-mätning att ersättas av en ny medarbetarundersökning.

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 samhällsuppdraget 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

