



Januari–mars

- Postens och Post Danmarks huvudägare undertecknade den 1 april en avsiktsförklaring om ett samgående mellan Posten AB och Post Danmark A/S
- Nettoomsättningen uppgick till 7 738 (7 704) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 694 (843) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 533 (614) MSEK

Innehåll

VD-kommentar	2
Koncernen	4
Posten Meddelande	5
Strålfors	6
Posten Logistik	7
Svensk Kassaservice	8
Moderbolaget	8
Risker och osäkerhets- faktorer för koncernen och moderbolaget	8
Årsstämma	8
Förändring i koncernledningen	9
Händelser efter balansdagen	9
Koncernens finansiella rapporter i sammandrag	10
– Resultaträkning.....	10
– Balansräkning	11
– Kassaflödesanalys	12
– Förändringar i eget kapital	13
– Noter	14
Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag	18
Kvartalsdata	20
Definitioner	21
Verksamhetsstruktur.....	22

Kontaktpersoner:

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

Kommande rapporteringstillfällen:

Delårsrapport	
januari–juni	22 augusti 2008
Delårsrapport	
januari–september	24 oktober 2008
Bokslutskommuniké 2008	februari 2009

Läs mer på www.posten.se

VD-kommentar

Postens omsättning första kvartalet ökade marginellt som ett resultat av genomförda förvärv inom främst logistikverksamheten. Såväl omsättning som resultat påverkades negativt av den kalendereffekt med två färre vardagar under första kvartalet jämfört med motsvarande period föregående år. Koncernens rörelseresultat på 694 MSEK är dock ett av de starkaste kvartalsresultaten någonsin.

Med en omsättning på 4,3 miljarder kronor är meddelandeaффären viktig för Posten. Posten Meddelandes omsättning minskade till följd av kalendereffekten. Samtidigt möter verksamheten utmaningar i form av tilltagande konkurrens, ökad substitution och ett högre kostnadsläge och rörelseresultatet minskade. Tack vare ett målmedvetet arbete med att löpande effektivisera verksamheten redovisar verksamheten en rörelsemarginal på nära 11 procent.

Posten Logistik fortsätter att växa med lönsamhet. Genomförda förvärv i Norge och Finland motsvarar ungefär hälften av omsättningsökningen. Verksamheten har fokus på att skapa en nordisk struktur för ökad kundnytta, ökad effektivitet och specialisering på den nordiska marknaden med målet att stärka Posten Logistiks position och framtida konkurrenskraft.

Strålfors levererar den relativt starkaste resultatförbättringen bland kärnverksamheterna. Strålfors fortsätter sin starka tillväxt inom informationslogistik. Flera viktiga order har vunnits hos stora företag med en bred kundbas i Norden. Fortsatt fokus på produktivitetsförbättring och renodling av verksamheten kommer att stärka verksamhetens lönsamhet ytterligare. Strålfors europeiska plattform kommer i en gemensam koncern med Post Danmark att skapa nya och intressanta affärsmöjligheter i takt med att den europeiska postmarknaden avregleras.

För att vara en konkurrenskraftig affärspartner för företag som har behov av leveranser till, från och inom Norden även i framtiden krävs ökad marknadsnärvaro och ett breddat kunderbudande. Den avsiktsförklaring som Posten och Post Danmarks huvudägare har tecknat om ett samgående mellan Posten och Post Danmark är därför ett logiskt och strategiskt viktigt beslut. Med en större hemmamarknad och ett bredare tjänsteutbud kommer den gemensamma koncernen att bli en attraktivare samarbetspartner för företag på den nordiska marknaden. Detta tillsammans med identifierade kostnadssynergier kommer att skapa en konkurrenskraftigare koncern som även i framtiden kan leverera en postservice som motsvarar svenska och danska folkets högt ställda förväntningar.

Erik Olsson

VD och koncernchef



På väg mot ett historiskt samgående

- Postens och Post Danmarks huvudägare undertecknade den 1 april en avsiktsförklaring om ett samgående mellan Posten AB och Post Danmark A/S
- Nettoomsättningen uppgick till **7 738** (7 704) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till **694** (843) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till **533** (614) MSEK

MSEK, om ej annat anges	Jan – mar		Förändring		Helår 2007
	2008	2007			
Koncernen					
Nettoomsättning	7 738	7 704	34	0%	29 902
Rörelseresultat	694	843	-149	-18%	1 995
Rörelsemarginal, %	8,8	10,9	-2,1		6,6
Resultat efter finansnetto	746	893	-147	-16%	2 184
Resultat efter skatt	533	614	-81	-13%	1 564
Kassaflöde från den löpande verksamheten	291	773	-482	-62%	2 288
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12-månader	21	18	3		24
Soliditet, %, vid periodens utgång	40	36	4		37
Medelantal anställda	31 313	31 726	-413	-1%	32 442
ViP, Vi i Posten, index	66	65	1		66
Sjukfrånvaro i procent av arbetstiden, rullande 12-månader	6,1	7,6	-1,5		6,5
NKI, Nöjd Kund Index	63	63			63
Posten Meddelande					
Nettoomsättning	4 282	4 407	-125	-3%	16 908
Rörelseresultat	480	644	-164	-25%	1 900
Rörelsemarginal, %	10,7	14,0 ¹⁾	-3,3		10,7
Strålfors ²⁾					
Nettoomsättning	1 036	1 019	17	2%	3 847
Rörelseresultat	33	20	13	65%	2
Rörelsemarginal, %	3,2	2,0 ¹⁾	1,2		0,1
Posten Logistik					
Nettoomsättning	2 366	2 097	269	13%	8 381
Rörelseresultat	130	117	13	11%	210
Rörelsemarginal, %	4,8	4,8 ¹⁾			2,2

¹⁾ Jämfört med delårsrapporten för jan–mar 2007 är definitionen ändrad. Effekten på jämförelsevärden har påverkats med 1 procentenhet eller lägre.

²⁾ Postens förvärv av Strålfors exklusive avskrivningar på förvärvade övervärden, se sid 6.

Koncernen

Nettoomsättning och resultat

Januari–mars

Nettoomsättningen uppgick till 7 738 (7 704) MSEK. Exklusive nettoeffekten av köp och försäljning av bolag minskade nettoomsättningen med 1% till 7 618 MSEK. Den lägre omsättningen förklaras av en negativ kalendereffekt med två färre vardagar i kvartalet, en avmattning i konjunkturen samt tilltagande konkurrens. Dessa effekter har i viss mån motverkats av den växande distanshandeln inom såväl Posten Meddelande som Posten Logistik.

Rörelseresultatet uppgick till 694 (843) MSEK. Det lägre resultatet ska jämföras med ett ovanligt starkt första kvartal 2007 och förklaras främst av lägre omsättning inom Posten Meddelande men även av högre transport- och personalkostnader. Posten Meddelandes rörelsemarginal uppgick till cirka 11%. Både Strålfors och Posten Logistik uppvisar resultatförbättringar. Förvärvet i mars av DSVs kvarvarande femtioprocentiga andel i Tollpost hade endast en marginell effekt på resultatet.

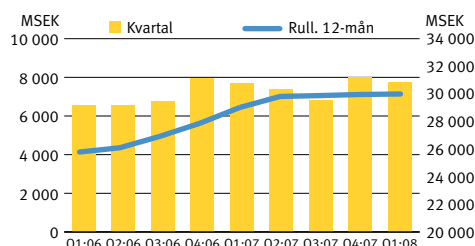
Sjukfrånvaron minskade till 6,1% (7,6%), vilket innebär en sänkning av kostnadsnivån med cirka 100 MSEK på helårsbasis. Produktiviteten är oförändrad.

Finansnettot uppgick till 52 (50) MSEK.

Resultatet efter skatt uppgick till 533 (614) MSEK.

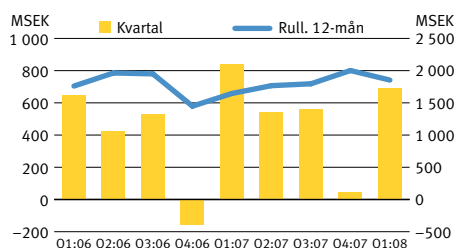
Skatten uppgick till -213 (-279) MSEK.

NETTOOMSÄTTNING



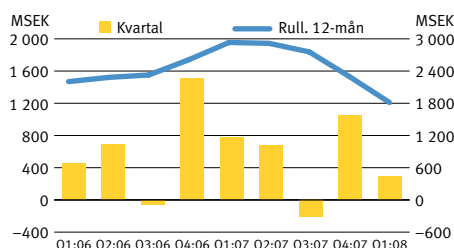
Nettoomsättningen rullande 12 månader ökade med 3%. Exklusive Svensk Kassaservice var ökningen 5%.

RÖRELSERESULTAT



Rörelseresultatet rullande 12 månader försvagades något jämfört med föregående kvartal. Exklusive omstruktureringsskostnader kvartal 4 2007 om 445 MSEK uppgick rullande 12 månadersresultatet första kvartalet 2008 till cirka 2,3 miljarder kr. Nedgången kvartal 4 2006 förklaras av omstruktureringsskostnader i anslutning till Postens nya verksamhetsstruktur på 617 MSEK.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN



Kassaflödet varierar säsongmässigt. Kassaflödet från den löpande verksamheten första kvartalet 2008 uppgick till 291 (773) MSEK. Det lägre kassaflödet förklaras delvis av det lägre resultatet men också av bland annat utbetalad moms avseende föregående år samt lägre leverantörsskulder.

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 – mar		Förändring		Helår 2007
	2008	2007	MSEK	%	
Nettoomsättning	4 282	4 407	-125	-3	16 908
brev	2 592	2 649	-57	-2	9 968
direktreklam	733	767	-34	-4	3 011
övrigt	957	991	-34	-3	3 929
Övriga rörelseintäkter	209	192	17	9	839
Rörelseresultat	480	644	-164	-25	1 900
Rörelsemarginal, %	10,7	14,0	-3,3		10,7
Investeringar	43	69	-26	-38	225
Antal vardagar	62	64	-2		250
NKI, Nöjd Kund Index	60	62	-2		61
Medelantal anställda	21 403	21 993	-590	-3	22 724
ViP, Vi i Posten, index	66	64	2		65
Sjukfrånvaro, %, rullande 12-månader	6,5	7,9	-1,4		6,9
A-post, mst producerade volymer	330	351	-21	-6	1 312
B-post, mst producerade volymer	354	355	-1	0	1 256
ODR, mst producerade volymer	593	604	-11	-2	2 540

Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari–mars

Nettoomsättningen uppgick till 4 282 (4 407) MSEK, en minskning med 3%. Den lägre nettoomsättningen förklaras av lägre volymer främst på grund av färre vardagar under perioden, beräknad volymeffekt om 2 procentenheter, samt substitution och Posten Norges, genom CityMail, expansion i Sverige. Direktreklam möter en hårdnande konkurrens från andra medier och konkurrenter. Utvecklingen inom övrigt förklaras bland annat av den lägre dollarkursen som har en

negativ effekt på delar av omsättningen avseende den internationella posten. Den fortsatt växande distanshandeln ger ökad trafik hos ombuden och en ökad omsättning för Posten Meddelande och har till viss del motverkat intäkts tappet. Antalet paket och aviserade brev som hämtades hos Postens 1 600 ombud ökade med 4%.

Rörelseresultatet uppgick till 480 (644) MSEK. Det lägre resultatet förklaras dels av de minskade intäkterna, dels av högre transportpriser och ökade lönekostnader.

Strålfors

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

MSEK, om ej annat anges	Jan – mar		Förändring		Helår 2007
	2008	2007	MSEK	%	
Nettoomsättning	1 036	1 019	17	2	3 847
Information Logistics	509	439	70	16	1 756
Graphic Solutions	397	366	31	8	1 424
System- and Productrelated Information Transfer, SPI	130	214	-84	-39	667
Övriga rörelseintäkter	6	6	0	0	82
Rörelseresultat	51	38	13	34	108
Rörelsemarginal, %	4,9	3,7	1,2		2,7
Investeringar	77	63	14	22	223
Antal vardagar	62	64	-2		250
Medelantal anställda	2 161	2 129	32	2	2 091
Sjukfrånvaro, %, rullande 12-månader	3,9	4,0	-0,1		3,8

Skillnaden i rörelseresultatet mellan ovanstående tabell och 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 helåret 2007 innefattar skillnaden mot tabell på sidan 1 dessutom en intern realisationsvinst om 34 MSEK.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari–mars

Nettoomsättningen uppgick till 1 036 MSEK (1 019), en ökning med 2%. Exklusive förvärv och avyttringar av bolag ökade omsättningen med 4%. Utvecklingen första kvartalet 2008 påverkades negativt av kalendereffekter med cirka 3%.

Nettoomsättningen för Information Logistics ökade med 16%. Ökningen beror främst på att Strålfors under förra året vann flera stora strategiskt viktiga avtal som nordisk helhets-

leverantör. Ökningen för Graphic Solutions förklaras av grafiska förvärv medan minskningen för SPI förklaras av avyttringen av Lasermax.

Rörelseresultatet uppgick till 51 (38) MSEK, en ökning med 13 MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar har resultatet ökat med 19 MSEK, huvudsakligen som en effekt av omsättningsökningen inom området Information Logistics samtidigt som kostnadsdrivningen kopplat till intäktsexpansionen varit mera dämpad.

Posten Logistik

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

MSEK, om ej annat anges	Jan – mar		Förändring		Helår 2007
	2008	2007	MSEK	%	
Nettoomsättning	2 366	2 097	269	13	8 381
paket	1 556	1 373	183	13	5 392
övrigt	810	724	86	12	2 989
Övriga rörelseintäkter	346	321	25	8	1 340
Rörelseresultat	130	117	13	11	210
Rörelsemarginal, %	4,8	4,8	0,0		2,2
Investeringar	63	40	23	58	261
Antal vardagar	62	64	-2		250
NKI, Nöjd Kund Index	67	65	2		67
Medelantal anställda	5 945	5 428	517	10	5 579
ViP, Vi i Posten, index	67	65	2		66
Sjukfrånvaro, %, rullande 12-månader	5,2	6,8	-1,6		5,6
Paket, mst producerade volymer	17,0	16,9	0,1	1	65,8

Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari–mars

Nettoomsättningen ökade med 13% till 2 366 (2 097) MSEK. Förvärv av Suomen Logistiikkatalo och resterande 50% av Tollpost har medfört en ökning av omsättningen med cirka 140 MSEK.

Tillväxten håller i sig trots att kvartalet innehöll två arbetsdagar färre än föregående år, med en beräknad volymeffekt om närmare 3 procentenheter. Ökningen beror främst på ett bra orderläge hos befintliga kunder, men även på ökad införsäljning till nya kunder. Tillväxten drivs av en ökad försäljning till branscherna detaljhandel och grossister, som står för drygt hälften av Posten Logistiks omsättning.

Utvecklingen inom paket är nu starkast i Norge. Även försäljning från företag i Sverige till privatpersoner i Norge visar en ökning med anledning av etableringen av MyPack-konceptet. Inom Sverige finns en fortsatt god tillväxt inom företag till privatpersoner som till stor del förklaras av en ökad distanshandel. Inom övrigt, det vill säga pall, systemtransporter, tredjepartslogistik och express, ökar alla produktområden. I Finland ökar systemtransporter främst till följd av att Posten Logistik vunnit ett stort strategiskt avtal.

Rörelseresultatet uppgick till 130 (117) MSEK. Resultatutvecklingen förklaras av en kombination av ökad försäljning samt ökat kapacitetsutnyttjande och bättre kostnadseffektivitet till följd av genomförda rationaliseringar.

Svensk Kassaservice

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

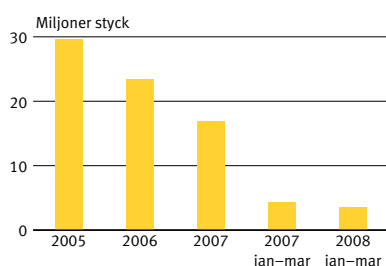
Januari–mars

Nettoomsättningen uppgick till 124 (260) MSEK, en minskning med 136 MSEK eller 52%. Föregående års utfall inkluderar statlig ersättning om 100 MSEK för grundläggande kassaservice, denna ersättning utgår inte för 2008. Återstående minskning beror på fortsatt minskad efterfrågan av manuella kassatjänster. Betalningstransaktionerna minskade med 23%, banktransaktionerna med 14% och dagskassehantering med 44%.

Rörelseresultatet exklusive engångseffekten av den med Nordea avtalade köpeskillingen om 100 MSEK avseende övertagandet av verksamheten på 76 kontor per 1 juli i år uppgick till –24 (47) MSEK. Inklusivt avvecklingskostnader och engångseffekten av köpeskillingen uppgick rörelseresultatet till 21 (–25) MSEK. Resultatutfallet förklaras i allt väsentligt av att kostnaderna för avveckling har sjunkit jämfört med föregående år.

Posten har lämnat en avvecklingsplan för Svensk Kassaservice till Post- och telestyrelsen den 1 oktober 2007, enligt vilken verksamheten kommer att avvecklas under andra halvåret och vara avvecklad den 31 december 2008.

TRANSAKTIONSVOLYMER I KASSASERVICE



Antalet kassatransaktioner sjunker stadigt. Minskningen första kvartalet 2008 jämfört med motsvarande period föregående år var cirka 19%.

Moderbolaget

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

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 543 (507) MSEK och resultat efter finansiella poster till –23 (94) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 11 (8) MSEK, och likvida medel uppgick till 2 959 (3 932) MSEK. Medelantal anställda uppgick till 886 (1 302). Förändringen är en följd av effektiviseringar inom administrationen. I mars förvärvades resterande 50% av aktierna i det norska logistikbolaget Tollpost Globe AS, se not 10 i koncernen.

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

Moderbolagets och koncernens riskhantering och de faktorer som kan påverka verksamheten beskrivs i Postens årsredovisning 2007. Posten bedömer att riskförhållandena inte på något avgörande sätt har förändrats jämfört med beskrivningen i årsredovisningen.

Årsstämma

Årsstämman beslutade i enlighet med den föreslagna utdelningen om 625 (400) MSEK. Stämman beslutade att styrelsen skall bestå av sju av årsstämman valda ledamöter utan suppleanter. Stämman beslutade omval av samtliga ledamöter, Mats Abrahamsson, Ingrid Bonde, Gunnel Duveblad, Katarina Mohlin, Marianne Nivert, Bertil Persson och Richard Reinius. Till styrelsens ordförande omvaldes Marianne Nivert.

Förändring i koncernledningen

Koncernledningsfunktionerna Ekonomi & Finans och Koncernstrategi sammanfördes den 1 mars i koncernledningsfunktionen Ekonomi & Finans. Catharina Strömsten lämnar därmed koncernledningen.

Händelser efter balansdagen

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 sammanlagda bolaget kommer att ha en årlig omsättning på cirka 45 miljarder SEK och drygt 50 000 anställda.

Moderbolaget kommer att vara svenskt och huvudkontoret kommer att ligga i Stockholm. Svenska staten tillsammans med medarbetare i Posten kommer att äga 60% av den nya koncernen och den danska staten, medarbetare i Post Danmark samt CVC tillsammans 40%. Som en del i överenskommelsen kommer Posten att lämna en extra utdelning om 1 400 MSEK till svenska staten. I övrigt balanseras ägarnas inflytande så att svenska staten har lika många röster som danska staten och CVC tillsammans.

Samgåendet mellan Posten och Post Danmark medför betydande värdeskapande synergier för den gemensamma koncernen och dess ägare. Utöver kostnadssynergier inom IT, Inköp och Administration/shared services vilka uppskattas till cirka 1 miljard SEK per år, bedöms det också finnas omfattande operationella och finansiella synergier inom verksamheten.

Fullföljandet av den undertecknade avsiktsförklaringen är villkorat av riksdagsbeslut i Sverige, folktingsbeslut i Danmark och, efter genomförandet av en due diligence, undertecknande av slutgiltiga avtal. Samgåendet är även villkorat av relevanta konkurrensmyndigheters godkännande. Ambitionen är att samgåendet formellt ska genomföras innan slutet av 2008.

Stockholm den 29 april 2008

Posten AB (publ)

Erik Olsson

Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Koncernens finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning – koncernen

MSEK	Not	2008	2007	Förändring	2007
		Jan-mar	Jan-mar		Jan-dec
Nettoomsättning	1, 2	7 738	7 704	0%	29 902
Övriga rörelseintäkter		146	21		230
Summa rörelsens intäkter	3	7 884	7 725	2%	30 132
Personalkostnader		-3 420	-3 317	3%	-13 169
Transportkostnader		-1 463	-1 292	13%	-5 313
Övriga kostnader	4	-2 056	-2 012	2%	-8 597
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-251	-261	-4%	-1 058
Summa rörelsens kostnader		-7 190	-6 882	4%	-28 137
RÖRELSERESULTAT		694	843	-18%	1 995
Finansiella intäkter		89	81	10%	321
Finansiella kostnader		-37	-31	19%	-132
Finansnetto		52	50	4%	189
Resultat efter finansnetto		746	893	-16%	2 184
Skatt		-213	-279	-24%	-620
PERIODENS RESULTAT		533	614	-13%	1 564
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		532	613		1 560
Minoritetsintresse		1	1		4
Resultat per aktie, kr		887	1 022		2 600

Balansräkning – koncernen

MSEK	Not	2008	2007
		31 mar	31 dec
	1, 2		
TILLGÅNGAR			
Goodwill		2 420	1 850
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 158	841
Materiella anläggningstillgångar		4 464	4 041
Finansiella placeringar		86	92
Långfristiga fordringar	5	2 259	2 136
Uppskjuten skattefordran		0	233
Summa anläggningstillgångar		10 387	9 193
Varulager		267	275
Skattefordringar		4	3
Kundfordringar		3 341	3 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		991	845
Övriga fordringar		225	565
Kortfristiga placeringar		0	4
Likvida medel		3 612	4 788
Summa omsättningstillgångar		8 440	9 779
SUMMA TILLGÅNGAR		18 827	18 972
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		600	600
Tillskjutet kapital		42	42
Reserver		-45	15
Balanserat resultat		6 922	6 390
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		7 519	7 047
Minoritetsintresse		11	10
SUMMA EGET KAPITAL		7 530	7 057
SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder		643	685
Övriga långfristiga skulder		135	134
Avsättningar till pensioner	5	1 032	1 033
Övriga avsättningar	6	1 959	1 969
Uppskjuten skatteskuld		111	45
Summa långfristiga skulder		3 880	3 866
Kortfristiga räntebärande skulder		215	344
Leverantörsskulder		1 393	1 516
Skatteskulder		131	352
Övriga kortfristiga skulder		1 714	1 823
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 655	2 536
Övriga avsättningar	6	1 309	1 478
Summa kortfristiga skulder		7 417	8 049
SUMMA SKULDER		11 297	11 915
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		18 827	18 972

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 7

Balansomslutningen den 31 mars uppgick till 18 827 MSEK, vilket var 145 MSEK lägre än den 31 december 2007.

Goodwill ökade med 570 MSEK. 599 MSEK avser under perioden gjorda förvärv och resterande del utgör omräkningsdifferenser.

Soliditeten uppgick till 40% jämfört med 37% den 31 december 2007.

Kassaflödesanalys – koncernen

MSEK	2008	2007	
	Jan–mar	Jan–mar	Helår
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansnetto	746	893	2 184
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Återläggning avskrivningar enligt plan	251	261	1 058
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar	3	11	-11
Avsättningar för pensioner	-65	-26	-260
Övriga avsättningar	-179	-247	-222
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-3	-4	-19
Betalda skatter	-324	-387	-443
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	429	501	2 287
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	117	-99	-176
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	-262	8	117
Övriga förändringar i rörelsekapital	7	363	60
Förändring i rörelsekapital	-138	272	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	291	773	2 288
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-8	-3	-38
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-215	-219	-951
Förvärv av dotterföretag	-1 223		-209
Avyttring av dotterföretag			124
Försäljning av övriga anläggningstillgångar mm	12		165
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga finansiella fordringar	-1	-2	100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 435	-224	-809
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån		2	1
Amorterade lån	-2	-3	-90
Förändring av leasingskuld	-30	-31	-114
Utbetald utdelning			-403
Ökning(+)/minskning(-) av övriga finansiella skulder	5	5	-7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-27	-27	-613
PERIODENS KASSAFLÖDE	-1 171	522	866
Likvida medel vid periodens början	4 788	3 919	3 919
Kursdifferens i likvida medel	-5	5	3
Likvida medel vid periodens slut	3 612	4 446	4 788

Januari–mars

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 291 (773) MSEK. Det lägre kassaflödet förklaras främst av förändringar i rörelsekapitalet samt lägre resultat efter finansnetto.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 435 (-224) MSEK. Förvärv av dotterföretag påverkade investeringsverksamheten med -1 223 (0) MSEK, se vidare not 10 Rörelseförvärv och avyttringar. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 215 (219) MSEK, varav i ny teknik och kapacitet inom brev- och paketen, 80 MSEK och ersättningsinvesteringar i lokaler, fordon och IT 134 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -27 (-27) MSEK.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 3 612 (4 446) MSEK. Jämfört med utgången av 2007 har likvida medel minskat med 1 176 MSEK, inkl. kursdifferenser i likvida medel med -5 MSEK.

Finansiell nettoställning

MSEK	2008 31 mar	2007 31 mar	2007 31 dec
Finansiella placeringar	86	72	92
Långfristiga fordringar	2 259	1 921	2 136
Kortfristiga placeringar	0	103	4
Likvida medel	3 612	4 446	4 788
Summa finansiella tillgångar	5 957	6 542	7 020
Långfristiga räntebärande skulder	643	872	685
Avsättningar till pensioner	1 032	996	1 033
Kortfristiga räntebärande skulder	215	201	344
Summa finansiella skulder	1 890	2 069	2 062
Finansiell nettoställning	4 067	4 473	4 958

Finansiell nettoställning uppgick till 4 067 MSEK, vilket är 891 MSEK lägre än den 31 december 2007. Förändringen förklaras främst av förvärvet av resterande 50% av aktierna i TollpostGlobe AS som betalats kontant, se vidare not 10 Rörelseförvärv.

Förändringar i eget kapital – koncernen

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital ¹⁾	Tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Ack omräkn diff	Balanserat resultat			
Ingående eget kapital 2007-01-01	600	42	0	-55	5 230	5 817	14	5 831
Periodens omräkningsdifferenser			0	60		60	1	61
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare			0	60	0	60	1	61
Periodens resultat					613	613	1	614
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					613	613	1	614
Utgående eget kapital 2007-03-31	600	42	0	5	5 843	6 490	16	6 506
Ingående eget kapital 2007-04-01	600	42	0	5	5 843	6 490	16	6 506
Periodens omräkningsdifferenser				10		10	-1	9
Tillkommande vid förvärv							-5	-5
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare				10		10	-6	4
Periodens resultat					947	947	3	950
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					947	947	3	950
Utdelningar					-400	-400	-3	-403
Utgående eget kapital 2007-12-31	600	42	0	15	6 390	7 047	10	7 057
Ingående eget kapital 2008-01-01	600	42	0	15	6 390	7 047	10	7 057
Periodens omräkningsdifferenser				-60		-60		-60
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare				-60		-60	0	-60
Periodens resultat					532	532	1	533
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					532	532	1	533
Utgående eget kapital 2008-03-31	600	42	0	-45	6 922	7 519	11	7 530

¹⁾ Antal aktier 600 000

Det egna kapitalet uppgick till 7 530 MSEK, vilket är 473 MSEK högre än den 31 december 2007. Avkastningen på eget kapital uppgick till 21% (18%). Målet för avkastning på eget kapital är från och med 2007 15%. Av eget kapital är 7 519 MSEK hänförligt till moderbolagets aktieägare och 11 MSEK till minoritetsintressen.

Noter – koncernen

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Överensstämmelse med lag och normgivning

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

Koncernredovisning

Koncernens delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och 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. Ett fullföljande av avtalet mellan Svensk Kassaservice och Nordea kan påverka avsättningsbehovet. 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 utnyttjandeandelen 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 direktreklamdistribution. Rörelsegränsen ansvarar även för Postens ombudsnet och företagscenter. Strålfors erbjuder helhetslösningar inom informationsöverföring. Posten Logistik tillhandahåller pall-, paket- och exprestjänster, 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 eliminerings 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.

Jan-mar 2008, MSEK	Posten Meddelande	Strålfors	Logistik	Svensk Kassa- service	Moder- bolags- funktioner	Justeringar och elimi- neringar	Posten- koncernen
INTÄKTER OCH RESULTAT							
Nettoomsättning, externt	4 260	1 011	2 344	123			7 738
Ersättning från staten				0			0
Nettoomsättning, internt	22	25	22	1		-70	0
Summa nettoomsättning	4 282	1 036	2 366	124	0	-70	7 738
Övriga rörelseintäkter, externt	11	6	5	105	13	6	146
Övriga rörelseintäkter, internt	198		341	3	609	-1 151	0
Summa rörelsens intäkter	4 491	1 042	2 712	232	622	-1 215	7 884
Rörelseresultat	480	33	130	76	-7	-18	694
Finansnetto							52
Resultat efter finansnetto							746
Skatt							-213
Periodens resultat							533
TILLGÅNGAR	7 921	3 623	6 587	770	14 136	-14 191	18 846
Jan-mar 2007, MSEK	Posten Meddelande	Strålfors	Logistik	Svensk Kassa- service	Moder- bolags- funktioner	Justeringar och elimi- neringar	Posten- koncernen
INTÄKTER OCH RESULTAT							
Nettoomsättning, externt	4 382	1 006	2 054	160		2	7 604
Ersättning från staten				100			100
Nettoomsättning, internt	25	13	43	0		-81	0
Summa nettoomsättning	4 407	1 019	2 097	260	0	-79	7 704
Övriga rörelseintäkter, externt	3	6	4	0	3	5	21
Övriga rörelseintäkter, internt	189	0	317	6	606	-1 118	0
Summa rörelsens intäkter	4 599	1 025	2 418	266	609	-1 192	7 725
Rörelseresultat	644	20	117	47	-27	42	843
Finansnetto							50
Resultat efter finansnetto							893
Skatt							-279
Periodens resultat							614
TILLGÅNGAR	12 503	3 662	5 222	1 068	18 663	-23 268	17 850

Not 4 Övriga kostnader

MSEK	2008	2007
	Jan-mar	Jan-mar
Lokalkostnader	393	365
Avsättningar	16	
Terminalavgifter	243	247
Kostnad varor och material	542	563
Övrigt	862	837
Summa	2 056	2 012

Not 5 Avsättningar till pensioner

Avsättningar till pensioner uppgick i Postens balansräkning till 1 032 MSEK, en minskning med 1 MSEK jämfört med den 31 december 2007.

Avsättningar till pensioner, MSEK	2008	2007	
	Jan-mar	Jan-mar	Jan-dec
IB	1 033	943	943
Löpande pensioner	59	58	256
Förtida pensioner	116	203	516
Avgår belopp för bolag i Posten som kapitaliserats i Postens Pensionsstiftelse	-176	-208	-682
UB	1 032	996	1 033

Långfristig fordran

I långfristiga fordringar ingår förvaltningstillgångar för tryggnad av pensioner överstigande åtagande för fonderade pensionsförpliktelser med, samt därmed sammanhängande löneskattefordran, 2 246 MSEK, en ökning med 125 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 uppgick till 176 (208) MSEK och gottgörelse från stiftelsen har lämnats med 180 (170) MSEK. Efter kapitalisering och utbetalad gottgörelse uppgår marknadsvärdet av nettotillgångarna till 13 743 MSEK jämfört med 14 157 MSEK, 31 december 2007. Marknadsvärdet översteg utestående förpliktelser med 1 701 MSEK jämfört med 2 567 MSEK, 31 december 2007. Nedgången motsvaras av cirka en tredjedel minskad avkastning, en knapp tredjedel av engångseffekten på pensionsskulden av nya grunder och en dryg tredjedel av den årliga indexeringen av pensionsskulden.

Stiftelsens konsolideringsgrad per 31 mars uppgick till 114 (122)%. Nettoavkastningen efter kostnader och skatt uppgick för perioden januari-mars till -2,9 (1,2)%.

Tillgångsslag till marknadsvärde, MSEK

Tillgångsslag, MSEK	2008		2007	
	31 mar	%	31 dec	%
Realränteobligationer	4 529	33	4 532	32
Övriga räntebärande tillgångar	2 236	16	2 200	16
Summa räntebärande tillgångar	6 765	49	6 732	48
Fastigheter	1 162	8	1 064	7
Infrastruktur	170	1	176	1
Private Equity	225	2	225	2
Aktier	2 915	22	3 357	24
Hedgefonder	2 506	18	2 603	18
Summa övriga tillgångar	6 978	51	7 425	52
Total	13 743	100	14 157	100

Not 6 Övriga avsättningar

	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	Upplösningar	Utgående balans
2008 jan-mar, MSEK					
Avveckling Svensk Kassaservice	1 089			-59	1 030
Omstruktureringsåtgärder	333	19³⁾	-2³⁾	-126	224
Varav:					
– personalavveckling	307	19	-2	-111	213
– övriga avvecklingar	26			-15	11
Antastbara pensionsförpliktelser	1 500	26			1 526
Varav:					
– löneskatt	299	5			304
– antastbara pensionsförpliktelser enligt IAS 19	1 201	21			1 222
Löneskatt sjukförsäkringar	149				149
Övriga avsättningar	376			-37	339
Varav:					
– arbetsskador	77				77
– övriga koncernreserver	250			-10	240
– övriga avsättningar	49			-27	22
Summa Övriga avsättningar	3 447	45	-2	-222	3 268
Varav kortfristig	1 478				1 309

	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	Upplösningar	Utgående balans
2007 jan-mar, MSEK					
Avveckling Svensk Kassaservice¹⁾	1 109	130²⁾		-150	1 089
Omstruktureringsåtgärder	532	261²⁾	-33²⁾	-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	-82²⁾	-80	376
Varav:					
– arbetsskador	102	4		-29	77
– övriga koncernreserver	236	125 ²⁾	-82	-29	250
– övriga avsättningar	39	32 ²⁾		-22	49
Summa Övriga avsättningar	3 669	619	-115	-726	3 447
Varav kortfristig	574				1 478

¹⁾ I och med Riksdagsbeslutet den 14 juni 2007 planeras Svensk Kassaservice att avvecklas.

Därmed är alla avsättningar för Kassaservice att betrakta som avsättning för avveckling.

²⁾ I resultaträkningen 2007 under posten övriga kostnader återfinns avsättningar på 431 MSEK. Resterande del av avsättningar och återföringar återfinns i resultaträkningen bland personalkostnader.

³⁾ I resultaträkningen 2008 under posten övriga kostnader återfinns avsättningar på 16 MSEK. Se not 4 Övriga kostnader. Resterande del av avsättningar och återföringar återfinns 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	31 mar	31 dec
Ställda säkerheter		
Kapitalförsäkringar till anställda och fd anställda	108	109
Pantsatta tillgångar	29	27
Summa	137	136
	2008	2007
MSEK	31 mar	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 procent på den del av fastighetens försäljningsvärde som understiger 190 MSEK. Det aktuella marknadsvärdet bedöms uppgå till 170 MSEK. Postens aktuella förpliktelse uppgår därmed till 18 MSEK.

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

Enligt lagen om grundläggande kassaservice tillhandahåller Posten denna via det helägda dotterbolaget Svensk Kassaservice AB. Ersättning från staten för verksamhet där det saknas alternativ och inte är kommersiellt för svarbart kommer inte att erhållas för 2008, föregående år erhöles 100 MSEK för perioden jan-mars.

Posten har till Post- och Telestyrelsen betalat 4 (4) MSEK för tillstånd att bedriva postverksamhet samt 2 (2) MSEK för hantering av obeställbara försändelser. Från Post- och Telestyrelsen har Posten erhållit ersättning med 6 (8) 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 53 (60) MSEK och erhöles ersättningar med 3 (3) MSEK. Övriga ersättningar från försäkringsföreningen betalas ut direkt till försäkringstagarna.

För Postens relationer med Postens Pensionsstiftelse se not 5.

Not 9 Investeringsåtaganden

Den 31 mars 2008 hade Posten ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar. Dessa uppgick till 54 (274) 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 1 255 MSEK och nettopåverkan på likvida medel uppgår till 1 223 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	207	250	458
Finansiella anläggnings- tillgångar	1		1
Summa anläggningstill- gångar	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			599
Erlagd köpeskilling			1 255
Kassa (förvärvad)			32
Netto kassautflöde			1 223

Goodwill har uppkommit vid förvärv av Tollpost Globe AS utöver förvärvade kundrelationer och varumärke.

Goodwill består av synergieffekter, resultatförbättringspotential samt tillförd kompetens och kunskap.

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning – moderbolaget

MSEK	Not	2008	2007	2007
		Jan–mar	Jan–mar	Jan–dec
	1			
Nettoomsättning ¹⁾		543	507	2 123
Övriga rörelseintäkter		17	40	240
Summa rörelsens intäkter		560	547	2 363
Personalkostnader		–165	–164	–673
Transportkostnader				
Övriga kostnader	2	–467	–395	–2 105
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		–15	–16	–76
Summa rörelsens kostnader		–647	–575	–2 854
RÖRELSERESULTAT		–87	–28	–491
Resultat från andelar i koncernföretag		68	86	262
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar				3
Ränteintäkter och liknande resultatposter		68	51	220
Räntekostnader och liknande resultatposter		–72	–15	–158
Summa finansiella poster		64	122	327
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		–23	94	–164
Avskrivningar utöver plan				106
Skatt		8	–30	11
PERIODENS RESULTAT		–15	64	–47

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

Balansräkning – moderbolaget

MSEK	Not	2008	2007
		31 mar	31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		37	37
Materiella anläggningstillgångar		155	156
Finansiella anläggningstillgångar	3	8 581	7 350
Summa anläggningstillgångar		8 773	7 543
Varulager		18	17
Kortfristiga fordringar		2 234	3 218
Kortfristiga placeringar		1 200	2 750
Kassa och bank		1 759	1 288
Summa omsättningstillgångar		5 211	7 273
SUMMA TILLGÅNGAR		13 984	14 816
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		5 859	5 875
Obeskattade reserver		40	40
Avsättningar		1 510	1 653
Långfristiga skulder		371	378
Kortfristiga skulder		6 204	6 870
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 984	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–mar	Jan–mar
Lokalkostnader	127	133
Avsättningar/återföringar	16	
Övrigt	324	262
Summa	467	395

Not 3 Finansiella anläggningstillgångar

	2008	2007
MSEK	31 mar	31 dec
IB	7 350	4 239
Förvärv	1 254	93
Kapitaltillskott	7	3 411
Övrig förändring	–30	–393
UB	8 581	7 350

Not 4 Väsentliga transaktioner med närstående

Svenska staten

Posten AB har till Post- och Telestyrelsen betalat 4 (4) 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 6 (4) MSEK och erhöll ersättningar med 1 (2) MSEK.

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

Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2008	2007
MSEK	31 mar	31 dec
Ställda säkerheter		
Kapitalförsäkringar till anställda och fd anställda	101	101
Pantsatta tillgångar	0	0
Summa	101	101

	2008	2007
MSEK	31 mar	31 dec
Eventalförpliktelser		
Garantiåtaganden, FPG	799	799
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag ¹⁾	260	139
Borgensförbindelser till förmån för joint ventures	0	92
Restvärdegaranti leasad fastighet ²⁾	18	18
Borgensförbindelser övriga	0	0
Summa	1 077	1 048

¹⁾ Per den 31 mars 2008 har Posten AB ställt ut kapitaltäckningsgarantier till förmån för dotterbolag till ett belopp av 107 (78) MSEK.

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

Kvartalsdata

MSEK, om ej annat anges	2008	2007				2006			
	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar	okt-dec	jul-sep	apr-jun	jan-mar
Nettoomsättning	7 738	8 019	6 821	7 358	7 704	7 940	6 757	6 567	6 559
Rörelseresultat	694	47	560	545	843	-159	531	424	646
Rörelsemarginal, %	8,8	0,6	8,1	7,4	10,9	-2,0	7,8	6,4	9,7
Resultat efter finansnetto	746	81	622	588	893	-119	564	449	684
Resultat efter skatt	533	66	453	431	614	-300	449	323	541
Kassaflöde från den löpande verksamheten	291	1 054	-212	673	773	1 512	-53	690	453
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12-månader	21	24	18	19	18	19	35	40	39
Soliditet, %, vid periodens utgång	40	37	39	36	36	33	36	33	35
Medelantal anställda	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	31 313	32 442	32 488	31 927	31 726	32 887	32 659	31 569	31 062
ViP, Vi i Posten, index	66	66	66	65	65	64	64	63	63
NKI, Nöjd Kund Index	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 dagar efter inlämning.

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

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

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.

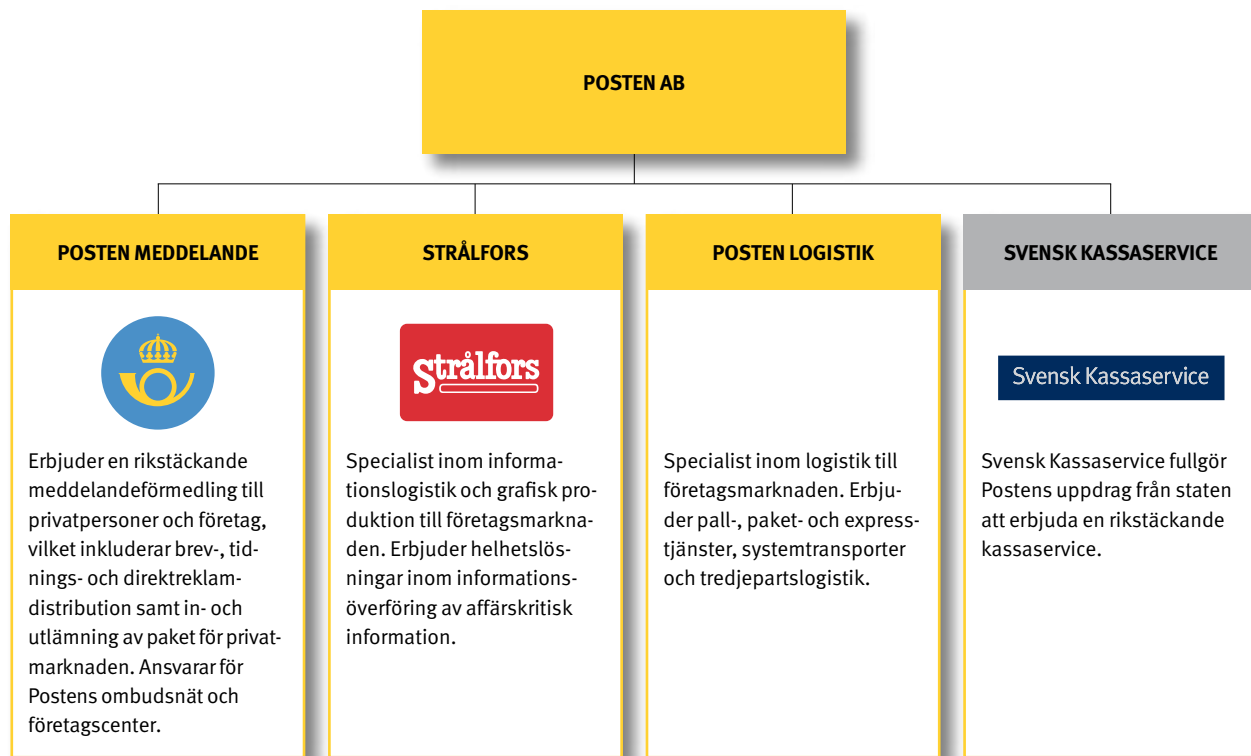
Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter (nettoomsättning och övriga rörelseintäkter). Vid beräkning av rörelsemarginalen per rörelsegren inkluderas försäljning till andra rörelsegrenar samt moderbolagsfunktioner.

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. Målet omfattar 90% av medarbetarna i Postenkoncernen.

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. Målet ViP omfattar 87% av medarbetarna i Postenkoncernen. 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

