

Posten Bokslutskommuniké



Januari–december
2006



Innehåll

VD-kommentar	3
Nettoomsättning	4
Rörelseresultat	4
Resultat efter skatt	5
Finansiell ställning	5
Kassaflödet	5
Medarbetare	6
Segmentsrapportering	6
– Meddelanden och logistik	6
– Strålfors	8
– Kassaservice	10
Moderbolaget	10
Framtidsutsikter	11
Årsstämma	11
Ny verksamhetsstruktur	11
Händelser efter balansdagen	11
Finansiella rapporter i sammandrag	12
– Resultaträkningar	12
– Balansräkningar	13
– Kassaflödesanalyser	14
– Förändringar av eget kapital	15
– Noter	15
Kvartalsdata	20
Definitioner	20

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:

Årsredovisning 2006	mars 2007
Årsstämma	29 mars 2007
Delårsrapport januari–mars	27 april 2007
Delårsrapport januari–juni	23 augusti 2007
Delårsrapport januari–september	26 oktober 2007

Verksamheten

Meddelanden och logistik

Administrativ kommunikation

Andel av
koncernens
nettoomsättning, 48%



Den administrativa kommunikationen står för huvuddelen av Postens intäkter. Tjänsterna omfattar brevdistribution, tidningsdistribution samt flera tillhörande för- och eftermarknadstjänster.

Brevdistribution står för den största andelen av intäkterna. Kunderna är i huvudsak företag. Huvudmarknaden är Sverige.

Direktreklam

Andel av
koncernens
nettoomsättning, 14%



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

Logistik

Andel av
koncernens
nettoomsättning, 27%



Postens logistiklösningar omfattar bas-tjänster såsom pall, paket och express samt systemtransport och svarar mot höga krav på tidsprecision och service. Inom tredjeparts- och fjärdepartslös-

ningar är Posten fullserviceleverantör med ansvar för kundens logistik- och distributionsfunktion. Paket är basen för Postens logistikverksamhet. Huvudmarknaden är Norden.

Strålfors

Andel av
koncernens
nettoomsättning, 7%



Strålfors förvärvades den 22 maj 2006. Strålfors är ett IT-fokuserat Business-to-Businessföretag med grafisk tradition, verksamt med helhetslösningar inom

informationsöverföring. Strålfors utvecklar, producerar och levererar system, tjänster och produkter för effektiv kommunikation av affärskritisk information.

Kassaservice

Andel av
koncernens
nettoomsättning, 4%



Posten har statens lagstadgade uppdrag att tillhandahålla rikstäckande kassaservice, vilket tillgodoses genom moderbolaget Svensk Kassaservice. Uppdraget

har varit föremål för statlig utredning under 2004. Regeringen har avisat en proposition till den 22 mars 2007.

Posten verkar från den 1 januari 2007 i en ny verksamhetsstruktur.

Starkt 2006 lägger grunden för ökad konkurrenskraft

- Nettoomsättningen uppgick till 27 823 (25 277) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 1 442 (1 281) MSEK
- Fjärde kvartalet belastades av kostnader för Postens omstrukturering med 617 MSEK, vilken ger en årlig kostnadssänkning om minst 300 MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 1 013 (1 478) MSEK
- Soliditeten uppgick till 33 (33) procent
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 602 (2 251) MSEK
- Styrelsen föreslår utdelning om 400 (175) MSEK

Nyckeltal, belopp i MSEK om ej annat anges	Jan-dec			Okt-dec		
	2006	2005	Förändring	2006	2005	Förändring
Nettoomsättning	27 823	25 277	2 546	7 940	6 992	948
Rörelseresultat	1 442	1 281	161	-159	339	-498
Resultat efter finansnetto	1 578	1 302	276	-119	341	-460
Resultat efter skatt	1 013	1 478	-465	-300	539	-839
Rörelsemarginal, %	5	5	0	-2	5	-7
Eget kapital	5 831	5 068	763	5 831	5 068	763
Avkastning eget kapital, %, rullande 12 mån.	19	34	-15	19	34	-15
Soliditet, %, vid periodens utgång	33	33	0	33	33	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 602	2 251	351	1 512	1 228	284
NKI, Nöjd Kund Index	62	61	1	62	61	1
ViP, Vi i Posten ¹⁾	64	63	1	64	63	1
Medelantal anställda, från årets början till periodens slut	33 395	33 520	-125	33 395	33 520	-125

1) Exklusive Svensk Kassaservice och Stålfors

VD-kommentar

Det går bra för Posten. Vi levererar ännu en gång ett starkt resultat och över våra ekonomiska mål. Vi når ett rörelseresultat för helåret på 1 442 MSEK, trots att vi i fjärde kvartalet tar kostnader för Postens omstrukturering och övergång till ny verksamhetsstruktur på 617 MSEK. Dessa ger en årlig kostnadssänkning om minst 300 MSEK med fullt genomslag 2008. Vi stärker därmed vår långsiktiga konkurrenskraft.

Förvärvet av Strålfors tillsammans med den starka konkurrenten och vår intensifierade marknadsbearbetning innebär att Posten redovisat ett nytt omsättningsrekord 2006. Postens logistikaffär och direktreklamaffär har växt med vardera 8 procent.

Den växande marknaden för informationslogistik tjänster är ett viktigt tillväxtområde för Posten. Under året har Strålfors växt med hela 20 procent inom detta område. Även Strålfors resultat har belastats med strukturstyrkostnader som stärker bolagets konkurrenskraft inför kommande utmaningar. För

att tillvarata en del av de identifierade synergierna sammanförs nu Postens och Strålfors printverksamheter i Sverige.

Postens helhetslösningar för den växande distanshandeln har tillsammans med högkonjunkturen dämpat fallet i brevvolymer och resulterat i en bibehållen intäktsnivå från förra året inom vår största affär Meddelanden.

Med vår nya och mer specialiserade verksamhetsstruktur som bas kommer Posten fortsätta att effektivisera våra kunders meddelande- och varuflöden samtidigt som Posten kan erbjuda en unik mottagarrelation med Sveriges alla hushåll och företag.

Posten går in i 2007 med goda förutsättningar för vidare expansion och ökad konkurrenskraft.

Erik Olsson, VD och koncernchef

Nettoomsättning

Januari–december

Nettoomsättningen uppgick till 27 823 (25 277) MSEK, en ökning med 2 546 MSEK eller 10 procent. 1 930 MSEK eller 8 procentenhet av ökningen härrör från Strålfors. Den högre omsättningen i övrigt förklaras huvudsakligen av ökade intäkter om 8 procent inom direktreklam- och logistikaffärerna. Förbättringen har åstadkommits genom en intensiv marknadsbearbetning och en stark konjunktur. Kassa-servicetjänsterna har fortsatt att minska.

Fjärde kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 7 940 (6 992) MSEK, en ökning med 948 MSEK eller 14 procent. 902 MSEK eller 13 procentenhet av ökningen härrör från Strålfors.

Rörelseresultat

Januari–december

Rörelseresultatet uppgick till 1 442 (1 281) MSEK. Fjärde kvartalet belastades av kostnader för omstrukturering och övergång till ny verksamhetsstruktur om 617 MSEK och hänförs huvudsakligen till personalminskning. Kostnaderna har belastat personalkostnader med 74 MSEK och övriga kostnader med 543 MSEK i form av avsättningar. Omstrukturering-kostnaderna, som avser effektiviseringar inom administration, försäljning och produktionsverksamheter, ger en årlig kostnadsänkning om minst 300 MSEK med fullt genomslag från 2008. Den nya verksamhetsstrukturen ökar Postens konkurrenskraft genom att erbjuda bättre och mer specialiserad service till kunderna samt effektivisera verksamheten. Exklusive omstruktureringen uppgick rörelseresultatet till 2 059 MSEK. Den goda resultatutvecklingen är en effekt av försäljningsökningar i kombination med rationaliseringar inom produktio-

nen och administrationen samt minskad sjukfrånvaro. Produktiviteten förbättrades med 2 procent.

Personalkostnader uppgick till 12 917 (12 244) MSEK, en ökning med 673 MSEK eller 5 procent. Exklusive Strålfors och kostnader för omstruktureringen minskade personalkostnaderna med 29 MSEK. Rationaliseringar och minskad sjukfrånvaro kompenserade för kostnadsökningar till följd av ökad försäljning av främst logistiktjänster samt för löneökningar.

Transportkostnader uppgick till 4 998 (4 688) MSEK, en ökning med 310 MSEK eller 7 procent. Exklusive Strålfors ökade kostnaderna med 269 MSEK, eller 6 procent vilket främst förklaras av den ökade försäljningen av logistik-tjänster.

Övriga kostnader uppgick till 7 660 (6 098) MSEK, en ökning med 1 562 MSEK eller 26 procent. Exklusive Strålfors ökade kostnaderna med 424 MSEK, eller 7 procent. Ökningen förklaras, utöver kostnader för omstrukturering om 543 MSEK, av högre kostnader för varor och material till följd av nya affärer inom tredjepartslogistik. De högre kostnaderna motverkas av lägre IT-kostnader.

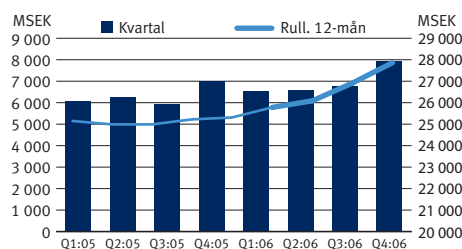
Av- och nedskrivningar uppgick till 1 019 (1 270) MSEK, varav nedskrivningar 0 (271) MSEK.

Fjärde kvartalet

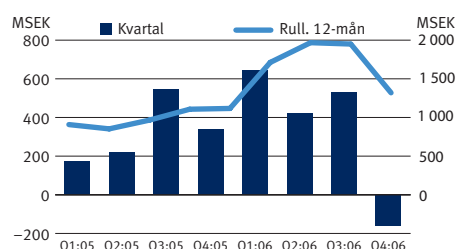
Rörelseresultatet uppgick till -159 (339) MSEK. Fjärde kvartalet belastades av kostnader för Postens omstrukture-ring med 617 MSEK. Exklusive omstruktureringen uppgick rörelseresultatet till 458 MSEK. Kostnaderna för omstrukture-ring har belastat personalkostnaderna med 74 MSEK och övriga kostnader med 543 MSEK.

Personalkostnader uppgick till 3 698 (3 302) MSEK, en ökning med 396 MSEK eller 12 procent. Exklusive Strålfors och kostnader för omstrukturering ökade personalkostnaderna marginellt. Rationaliseringar och minskad sjukfrånvaro kom-

Nettoomsättning



Rörelseresultat



penserade i stort för kostnadsökningar till följd av ökad försäljning av främst logistiktjänster samt för löneökningar.

Transportkostnader uppgick till 1 365 (1 299) MSEK, en ökning med 66 MSEK eller 5 procent. Exklusive Strålfors ökade kostnaderna 46 MSEK vilket förklaras av den ökade försäljningen av logistiktjänster.

Övriga kostnader uppgick till 2 778 (1 633) MSEK, en ökning med 1 145 MSEK. Exklusive Strålfors ökade övriga kostnader med 592 MSEK eller 36 procent. Ökningen förklaras, utöver kostnader för omstrukturering om 543 MSEK, av högre kostnader för varor och material till följd av nya affärer inom tredjepartslogistik.

Av- och nedskrivningar uppgick till 295 (513) MSEK, varav nedskrivningar 0 (271).

Resultat efter skatt

Januari–december

Resultat efter skatt uppgick till 1 013 (1 478) MSEK.

Skatt uppgick till –565 (176) MSEK varav aktuell skatt –370 (–33) och uppskjuten skatt –195 (209). Den högre aktuella skattekostnaden förklaras av resultatförbättringen efter finansnetto samt att Posten utnyttjade större delen av fastställda underskottsavdrag föregående år. Ökningen i uppskjuten skatt beror främst på ökningen av finansiella tillgångar samt uppskjuten skatt på skattemässiga överavskrivningar.

Finansnettot uppgick till 136 (21) MSEK, en förbättring med 115 MSEK. Förbättringen mot föregående år förklaras av att räntenettet på pensionsskulden har ökat med 114 MSEK. Det högre räntenettet förklaras av att pensionsberäkningarna för 2006 har gjorts med lägre diskonteringsränta för skulden och att antagandet om förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna har höjts.

Fjärde kvartalet

Resultat efter skatt uppgick till –300 (539) MSEK, en förändring med –839 MSEK. Fjärde kvartalet belastades av kostnader

för Postens omstrukturering med 617 MSEK. Skatt uppgick till –181 (198) MSEK. Finansnettot uppgick till 40 (2) MSEK.

Finansiella intäkter uppgick till 73 (27) MSEK och de finansiella kostnaderna till –33 (–25) MSEK. Ökningen av finansnettot härrör i huvudsak från förbättrat räntenetto på pensionsskulden.

Finansiell ställning

Balansomslutningen den 31 december uppgick till 17 589, vilket var 2 037 MSEK högre än den 31 december 2005. Den högre balansomslutningen förklaras främst av årets positiva resultat om 1 013 MSEK och förvärvet av Strålfors, se vidare not 10.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick den 31 december till 5 831 MSEK, vilket är 763 MSEK högre än den 31 december 2005, se vidare Förändringar i eget kapital. Avkastningen på eget kapital uppgick till 19 procent jämfört med 34 procent helår 2005. Av eget kapital är 5 817 MSEK hänförligt till moderbolagets aktieägare och 14 MSEK till minoritetsintressen.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 33 procent och var oförändrad jämfört med föregående år.

Kassaflödet

Januari–december

Löpande verksamheten

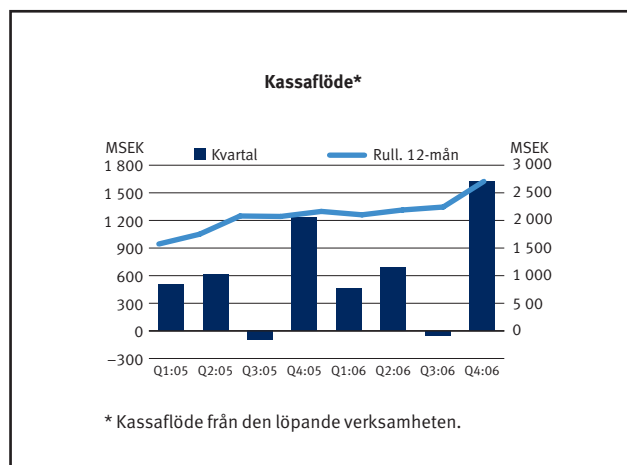
Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 2 602 (2 251) MSEK. Den positiva utvecklingen förklaras främst av det starka resultatet efter finansiella poster. Kassaflödet från rörelsekapitalet minskade på grund av ökade kundfordringar till följd av ökad försäljning.

Investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –2 389 (–1 254) MSEK. Under perioden köptes och såldes koncernföretag vilket påverkade investeringsverksamheten med –1 860 (–2) MSEK, varav –1 857 MSEK avsåg förvärv av Strålfors AB, se vidare not 10 Rörelseförvärv. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 999 (813) MSEK, varav Strålfors 107 MSEK. Investeringar i ny teknik och kapacitet inom brev- och paketnäten uppgick till 303 MSEK. Ersättningsinvesteringar i lokaler, fordon och IT uppgick till 539 MSEK.

Finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –882 (–522) MSEK och förklaras främst av gjorda amorteringar av lån samt betald utdelning.



Likvida medel

Likvida medel uppgick vid årets utgång till 3 919 (4 588) MSEK. Jämfört med utgången av 2005 minskade likvida medel med 669 MSEK, vilket främst förklaras av förvärvet av Strålfors om 2 014 MSEK, som betalats kontant.

Medarbetare

Medelantal anställda uppgick till 33 395 (33 520), en minskning med 125. Avyttring av bolag minskade medelantal anställda med 43 medan bolagsköp ökade medelantal anställda med 1 189. Rationaliseringar och verksamhetsförändringar minskade medelantal anställda inom Meddelande- och logistikens produktion med 886 och inom Kassaservice med 262. Minskningar har även skett inom administrationen, bland annat genom outsourcing av löneadministrationen.

Sjukfrånvaron uppgick till 7,8 (8,2) procent av arbetstiden. Förbättringen är ett resultat av Postens fokuserade och målinriktade styrning mot minskad sjukfrånvaro. Ett brett hälsoarbete samt att vid sjukskrivningar starta rehabilitering i ett tidigt skede har påverkat sjukfrånvaron positivt.

Segmentsrapportering

Meddelanden och logistik

Januari–december

- Nettoomsättningen uppgick till 24 712 (23 922) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 1 326 (1 126) MSEK
- Investeringarna uppgick till 892 (815) MSEK

Se även not 3 Segmentsrapportering.

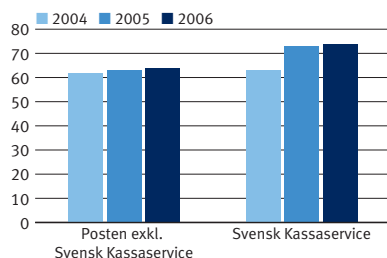
Marknadsutveckling

Enligt Konjunkturinstitutets prognos växte svensk BNP med 4,3 procent under 2006. Svenska företags reklam- och medieinvesteringar bedöms under 2006 uppgå till 29,6 miljarder kronor enligt IRMs prognos, vilket är en ökning med knappt 9 procent. Den svenska DR-marknaden var 2006 värd 4,3 miljarder kronor, motsvarande cirka 16 procent av de totala medieinvesteringarna. Den goda konjunkturen, med åtföljande hög ekonomisk och administrativ aktivitet hos företagen, påverkade Postens volymer positivt inom främst direktreklam och logistik. I kombination med Postens intensiva marknadsbearbetning har konjunkturen även lett till en stabilisering av brevvolymer under 2006.

Både meddelandemarknaden och logistikmarknaden präglades av ett fortsatt högt omvandlingstryck. Meddelandemarknaden genomgår en djup strukturell omvandling på grund av substitution till e-tjänster. Övernattbefordrade brev minskade i genomsnitt med cirka fyra procent per år under perioden 2001–2006. Logistikmarknaden utmärks av en långtgående konsolidering där utvecklingen drivs av ett fåtal globala logistikföretag. Året har präglats av förvärv och konkurrens från internationella logistikaktörer som visat ökat intresse att etablera tjänster anpassade för den svenska och nordiska marknaden. Samtidigt har den växande distanshandeln, i hög grad driven av en ökande e-handel, blivit ett tillväxtområde inom både Postens logistik- och meddelandeaftär.

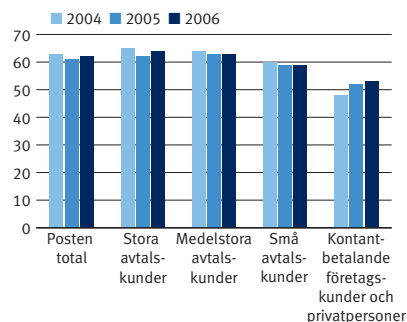
Det blir allt viktigare med ett erbjudande där kunden kan anpassa såväl budskap som kommunikationsformer efter målgrupp. För att möta dessa kundbehov utvecklar Posten nya tjänster som kombinerar elektroniska och fysiska försändelser och som effektiviserar kundernas meddelandeflöden. Integrationen av Strålfors stärker Postens konkurrens

VIP Vi i Posten



I den så kallade ViP-mätningen (Vi i Posten) följs Postens personalmål "Engagerade medarbetare" upp. ViP förbättrades med en enhet för Posten och uppgick till 64. Förbättringen märktes inom kvalitetsfaktorerna förtroende och ledarskap. Utfallet för Svensk Kassaservice var oförändrat och uppgick till 73.

NKI, Nöjd kund Index



Utfallet för Postens NKI förbättrades med en enhet jämfört med förra året och uppgick till 62. Den största förbättringen har märkts bland stora avtalskunder där NKI ökar med tre enheter. Den positiva utvecklingen bland kontantbetalande företag och privatpersoner fortsatte.

kraft i detta avseende, eftersom det är i gränssnittet mellan elektronisk och fysisk kommunikation som Strålfors kärnverksamhet ligger.

Nettoomsättning

Nettoomsättning per sortiment (MSEK)	2006 Jan–dec	2005 Jan–dec	Förändring	
Administrativa sortimentet (brev och tidningar)	13 261	13 270	–9	0%
Direktreklamsortimentet	3 887	3 588	299	8%
Logistiksortimentet	7 532	6 962	570	8%
Övrigt	32	102	–70	–69%
Summa nettoomsättning Meddelanden och logistik	24 712	23 922	790	3%

Administrativa sortimentet (brev och tidningar)

Nettoomsättningen uppgick till 13 261 (13 270) MSEK. Lägre volymer för främst tidningar och frimärksförsäljning kompenseras av prishöjningar på brev och tidningar. Dessutom finns en prisseffekt till följd av ökade genomsnittliga vikter tack vare den växande distanshandeln.

Direktreklamsortimentet

Nettoomsättningen uppgick till 3 887 (3 588) MSEK. Ökningen fördelar sig jämt mellan adresserad och oadresserad direktreklam och förklaras av volymökningar hos ett flertal stora kunder inom detaljhandeln och distanshandeln. Även ett antal nya affärer, bland annat med Postkodlotteriet, ökade volymerna. Konjunkturen påverkade utvecklingen positivt.

Logistiksortimentet

Nettoomsättningen uppgick till 7 532 (6 962) MSEK. Av sortimentets intäktsökning på 8 procent avsåg pakettjänsterna hälften av ökningen. De ökade paketintäkterna förklaras huvudsakligen av ökade volymer såväl inom Sverige som i de nordiska DPD-verksamheterna. Ökningen i Sverige förklaras generellt av stark konjunktur samt ökade affärer inom distanshandeln. Prispressen i logistikbranschen gör att prisutvecklingen är svag. Inom tredjepartslogistikaffären har volymerna ökat främst inom sjukvårdslogistik efter nya affärer med två landsting. Även volymerna för systemtransporter ökade, bland annat genom nya verksamheter för systemtransporter i Norge och Finland.

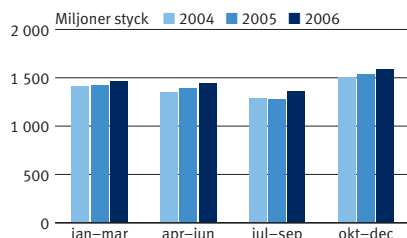
Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 1 326 (1 126) MSEK, en förbättring med 200 MSEK eller 18 procent.

Exklusive kostnader om 602 MSEK för omstruktureringen uppgick rörelseresultatet till 1 928 MSEK. Resultatförbättringen förklaras av högre intäkter och högt kapacitetsutnyttjande som en följd av rationaliseringar inom produktionen och administrationen.

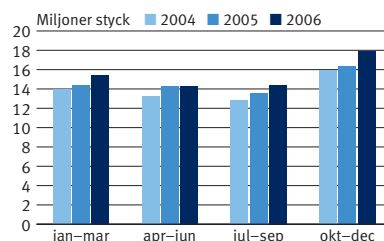
Personalkostnader uppgick till 11 834 (11 713) MSEK, en ökning med 121 MSEK eller 1 procent.

Försändelsevolym, exkl paket



Volymerna avser brev, tidningar och direktreklam. Fjärde kvartalet ökade volymerna sammantaget med 3 procent jämfört med fjärde kvartalet 2005. A-posten minskade med 1 procent under samma period vilket delvis förklaras av att fjärde kvartalet 2006 innehöll en vardag mindre än 2005. De volymer som ökar är direktreklam. För helåret 2006 ökade volymerna sammantaget med 4 procent jämfört med föregående år. A-posten minskade med 1 procent.

Paketvolym



Paketvolymerna visas exklusive avyttrade bolags volymer. Volymerna ökade fjärde kvartalet 2006 med 9 procent jämfört med fjärde kvartalet 2005. För helåret 2006 ökade paketvolymerna med 6 procent jämfört med föregående år.

Ökningen förklaras främst av kostnader för omstruktureringen. Exklusive dessa har rationaliseringar och minskad sjukfrånvaro i stort kompenserat för kostnadsökningar till följd av ökad försäljning av främst logistiktjänster samt för löneökningar. Transportkostnader uppgick till 4 921 (4 653) MSEK, en ökning med 268 MSEK eller 6 procent. Ökningen förklaras främst av den ökade försäljningen av logistiktjänster.

Övriga kostnader uppgick till 6 286 (5 803) MSEK, en ökning med 483 MSEK eller 8 procent. Ökningen förklaras av kostnader för omstruktureringen. De högre kostnaderna motverkas av lägre IT-kostnader. Av- och nedskrivningar uppgick till 810 (1 205) MSEK, varav nedskrivningar 0 (271) MSEK.

Investeringar

Investeringarna uppgick till 892 (815) MSEK. Investeringar i ny teknik och kapacitet inom brev- och paketnäten uppgick till 303 MSEK, ersättningsinvesteringar i lokaler, fordon och IT uppgick till 535 MSEK och investeringar i omprofilering av skyltar och montrar uppgick till 47 MSEK.

Fjärde kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättning per sortiment (MSEK)	2006 Okt–dec	2005 Okt–dec	Förändring	
Administrativa sortimentet (brev och tidningar)	3 566	3 665	–99	–3%
Direktreklamsortimentet	1 062	990	72	7%
Logistiksortimentet	2 126	1 969	157	8%
Övrigt	3	43	–40	93%
Summa nettoomsättning	6 757	6 667	90	1%
Meddelanden och logistik				

Administrativa sortimentet (brev och tidningar)

Nettoomsättningen uppgick till 3 566 (3 665) MSEK. Sortimentets intäktsminskning på 3 procent förklaras främst av lägre volymer, då bland annat kvartalet innehöll en vardag mindre än motsvarande period föregående år.

Direktreklamsortimentet

Nettoomsättningen uppgick till 1 062 (990) MSEK. Sortimentets intäktsökning på 7 procent förklaras av högre volymer av både adresserad och oadresserad direktreklam. Volymökningar hos såväl befintliga kunder som nya affärer bidrog till ökningen.

Logistiksortimentet

Nettoomsättningen uppgick till 2 126 (1 969) MSEK. Av sortimentets intäktsökning på 8 procent avsåg hälften tredjepartslogistikaffären, vilket huvudsakligen förklaras av affärerna inom sjukvårdslogistik. Övrig ökning avser främst paketaffären och förklaras huvudsakligen av högre volymer i Sverige och i den nordiska DPD-verksamheten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till –151 (347) MSEK, en minskning med 498 MSEK. Exklusive kostnader om 602 MSEK för omstruktureringen uppgick rörelseresultatet till 451 MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till 3 307 (3 164) MSEK, en ökning med 143 MSEK eller 5 procent. Transportkostnaderna uppgick till 1 338 (1 292) MSEK, en ökning med 46 MSEK eller 4 procent. Övriga kostnader uppgick till 2 143 (1 510) MSEK, en ökning med 633 MSEK eller 42 procent. Av- och nedskrivningar uppgick till 217 (497) MSEK, varav nedskrivningar 0 (271) MSEK.

Investeringar

Investeringarna uppgick till 237 (292) MSEK. Investeringar i ny teknik och kapacitet inom brev- och paketnäten uppgick till 95 MSEK, ersättningsinvesteringar i lokaler, fordon och IT uppgick till 132 MSEK och investeringar i omprofilering av skyltar och montrar uppgick till 6 MSEK.

Strålfors

Januari–december

- Från och med 22 maj 2006 har Posten etablerat en ny rörelsegren i samband med förvärvet av Strålfors AB
- Nettoomsättningen uppgick till 1 930 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till –23 MSEK
- Rörelseresultatet exklusive avskrivningar av koncernmässiga övervärden härrörande från Postens förvärv av Strålfors samt strukturåtgärder i etikettverksamheten uppgick till 58 MSEK
- Investeringarna uppgick till 113 MSEK

Se även not 3 Segmentsrapportering och not 10 Rörelseförvärv.

Strålfors är ett IT-fokuserat Business-to-Businessföretag med grafisk tradition, verksamt med helhetslösningar inom området informationsöverföring. Strålfors utvecklar, producerar och levererar system, tjänster och produkter för effektiv kommunikation av affärskritisk information. Integrationsarbetet, som bland annat syftar till att snabbt tillvarata de verksamhetsmässiga synergier, löper enligt plan.

Strålfors omfattar tre divisioner; Information Logistics, Graphic Solutions och System- and Productrelated Information Transfer, SPI. Information Logistics erbjuder bland annat print och kuvertering, elektronisk betalningsförmedling, e-kommunikation och logistiklösningar. Graphic Solutions erbjuder grafiska produkter och tjänster, självhäftande etiketter samt etikettlösningar. SPI erbjuder förbrukningsvaror kring datoranvändning och kontorsverksamhet samt maskinsystem för pappershantering före och efter höghastighetsprintrar (Lasermax Roll Systems, hälftenägt).

Marknadsutveckling

Den snabba teknikutvecklingen har skapat behov av nya och kostnadseffektiva kommunikationslösningar och en ny bransch, informationslogistik, har vuxit fram. Med tillverkning i åtta länder är Strålfors väl positionerat för att ytterligare kunna utvecklas som specialist på informationsöverföring. Strålfors har en stark position i Norden med Danmark, Finland, Norge och Sverige som hemmamarknad för affärsområdena Informationslogistik, Grafiskt, Etikett och Supplies. De största kunderna är framför allt banker, IT/telekombolag, läkemedels- och spelbolag, myndigheter och energibolag samt företag med lojalitetsprogram.

Strålfors är marknadsledande i Norden inom informationslogistik. Marknadsutvecklingen är stabil med ett växande intresse för e-lösningar inom det administrativa området, det vill säga fakturor, saldobesked och liknande. Det är traditionellt grafiska aktörer som är verksamma på informationslogistikmarknaden, men även IT-företag har det senaste året stärkt sina positioner på den svenska marknaden. Området Grafiskt präglas av minskad efterfrågan på det traditionella produktsortimentet. Detta kompenseras av en stark fokusering på nischområdena spelprodukter, säkerhetsprodukter och läkemedelsinformation samt av en ökad efterfrågan på marknadskommunikation.

Utöver en begynnande konsolidering av blankettryckerier präglas även etikettmarknaden av en överkapacitet med pågående konsolidering. Strålfors är även verksamt på marknaden för traditionella dator- och kontorstillbehör, som är svagt vikande och kännetecknas av prispress. Den pågående konsolideringen i Sverige och Norge förväntas fortgå med positiv effekt på marknaden som helhet.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 930 MSEK, varav 785 MSEK avsåg Information Logistics, 728 MSEK Graphic Solutions och 417 MSEK System- and Productrelated Information Transfer, SPI.

Nettoomsättning för januari–december (hela perioden före och efter förvärvet)

Nettoomsättning per division (MSEK)	2006	2005	Förändring	
	Jan–dec	Jan–dec*		
Information Logistics	1 343	1 117	226	20%
Graphic Solutions	1 305	1 352	-47	-3%
System- and Productrelated Information Transfer, SPI	745	906	-161	-18%
Summa nettoomsättning Strålfors	3 393	3 375	18	1%

* Den finansiella informationen för föregående år avser Strålfors då detta segment inte ingick i Posten

Information Logistics

Nettoomsättningen uppgick till 1 343 (1 117*) MSEK. Ökningen kommer från såväl förvärv i Finland, Danmark och England, som organisk tillväxt i Norden.

Graphic Solutions

Nettoomsättningen uppgick till 1 305 (1 352*) MSEK. Den lägre omsättningen förklaras dels av att 2005 inkluderar det vid årsskiftet 2005/06 avyttrade schweiziska dotterbolaget Collamat Stralfors AG, dels av minskad omsättning inom Etikettverksamheten.

System- and Productrelated Information Transfer, SPI

Nettoomsättningen uppgick till 745 (906*) MSEK. Den lägre omsättningen förklaras av avyttrade verksamheter samt av att delar av verksamheten fokuseras mot mer lönsamma produkter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -23 MSEK. Exklusive avskrivningar av koncernmässiga övervärden på anläggningstillgångar härrörande från Postens förvärv av Strålfors samt strukturåtgärder i etikettverksamheten uppgick rörelseresultatet till 58 MSEK.

Rörelseresultat för januari–december (hela perioden före och efter förvärvet)

Rörelseresultatet uppgick till 14 (64*) MSEK. Exklusive kostnader om 68 MSEK avseende strukturåtgärder för främst etikettverksamheten, fabrikkssammanslagningar i Danmark samt kostnader i samband med Postens förvärv av Strålfors uppgick rörelseresultatet till 82 (65*) MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till 1 111 (1 023*) MSEK, en ökning med 88 MSEK eller 9 procent. Ökningen förklaras främst av förvärvade verksamheter i Finland, Danmark och England men även av strukturkostnader.

Transportkostnaderna uppgick till 113 (117*) MSEK.

Övriga kostnader uppgick till 2 010 (2 025*) MSEK och avser främst insatsvaror.

Avskrivningar uppgick till 177 (174*) MSEK, exklusive avskrivningar av koncernmässiga övervärden på anläggningstillgångar härrörande från Postens förvärv av Strålfors.

Investeringar

Investeringarna uppgick till 113 MSEK.

Investeringar för januari–december (hela perioden före och efter förvärvet)

Investeringarna uppgick till 173 (141*) MSEK och avsåg huvudsakligen investeringar föranledda av nya kundkontrakt samt ersättningsinvesteringar.

Fjärde kvartalet*Nettoomsättning*

Nettoomsättning per division (MSEK)	2006 Okt–dec	2005 Okt–dec*	Förändring	
Information Logistics	380	347	33	10%
Graphic Solutions	327	344	–17	–5%
System- and Productrelated Information Transfer, SPI	195	235	–40	–17%
Summa nettoomsättning Strålfors	902	926	–24	–3%

Information Logistics

Nettoomsättningen uppgick till 380 (347) MSEK. Ökningen kommer huvudsakligen från förvärv i England.

Graphic Solutions

Nettoomsättningen uppgick till 327 (344) MSEK. Förändringen omfattar mindre förvärv i Sverige och Danmark, avyttringen av det schweiziska dotterbolaget Collamat Strålfors AG samt av minskad omsättning inom Etikettverksamheten.

System- and Productrelated Information Transfer, SPI

Nettoomsättningen uppgick till 195 (235) MSEK. Förklaring till förändringarna är i stort desamma som under perioden januari–december.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till –21 MSEK. Exklusive avskrivningar av koncernmässiga övervärden på anläggningstillgångar, härrörande från Postens förvärv av Strålfors samt strukturåtgärder i främst etikettverksamheten uppgick rörelseresultatet till 39 (20*) MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till 281 (282*) MSEK, transportkostnaderna till 40 (41*) MSEK, övriga kostnader till 554 (555*) MSEK och avskrivningar till 46 (46*) MSEK.

Investeringar

Investeringarna uppgick till 57 (33*) MSEK.

Kassaservice**Januari–december**

- Nettoomsättningen uppgick till 1 181 (1 355) MSEK
- Rörelseresultatet, inklusive ersättning från staten om 400 (400) MSEK uppgick till 216 (215) MSEK
- Rörelseresultatet, inklusive avvecklingskostnader och ersättning från staten, uppgick till 28 (68) MSEK
- Investeringarna uppgick till 4 (8) MSEK

Se även not 3 Segmentsrapportering.

* Den finansiella informationen för föregående år avser Strålfors då detta segment inte ingick i Posten

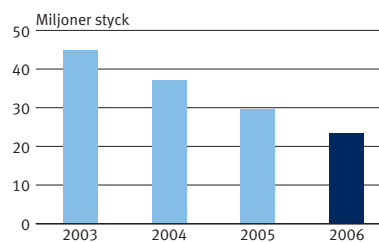
Marknadsutveckling

Marknaden för manuella kassatjänster är i förändring och de senaste åren har efterfrågan fortsatt att minska dramatiskt. När kunderna väljer att sköta sina betalningar och överföringar via Internet, kontokort, brevgiro och telefontjänster minskar behovet att utföra transaktioner över disk. För Svensk Kassaservice har detta inneburit att kundunderlaget och därmed transaktionsvolymerna minskat för varje år. Under perioden 2001–2005 minskade transaktionerna med i genomsnitt 18 procent per år. Under 2006 minskade volymerna med 21 procent.

I april 2006 fick PTS i uppdrag av regeringen att dels kartlägga kassaservicenätet i förhållande till det mål som staten satt upp, dels kartlägga vilka av de grundläggande betaltjänsterna som olika användargrupper har behov av. I PTS rapport, som presenterades den 31 oktober 2006, konstaterar PTS att även om avstånden till Svensk Kassaservice fasta serviceställen har ökat under de senaste åren ger det fasta servicenätet tillsammans med den kassaservice som tillhandahålls i bland annat lantbrevbäring en service som svarar mot de mål som staten angett. PTS förslag hur manuella kassaservicetjänster ska tillhandahållas i framtiden är under beredning i Regeringskansliet. Regeringen har aviserat en proposition till den 22 mars.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen uppgick till 1 181 (1 355) MSEK, en minskning med 174 MSEK eller 13 procent. Rörelseresultatet, inklusive ersättning från staten om 400 (400) MSEK, uppgick till 216 (215) MSEK. Rörelseresultatet, inklusive avvecklingskostnader och ersättning från staten, uppgick till 28 (68) MSEK. Resultatförsämringen beror på att kostnader för avveckling blev högre än föregående år.

Transaktionsvolym i Kassaservice

Antalet kassatransaktioner sjunker stadigt. Jämfört med 2005 sjönk antalet kassatransaktioner med 21 procent.

Moderbolaget

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

Nettoomsättningen 2006 uppgick till 20 033 (19 321) MSEK och resultat efter finansiella poster till 909 (741) MSEK. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 464 (429) MSEK. Investeringar avseende förvärvet av Strålfors, se not 10. Likvida medel uppgick till 3 190 (4 376) MSEK, minskningen jämfört med 2005 beror i huvudsak på förvärvet av Strålfors. Under året har moderbolaget minskat sina räntebärande kortfristiga skulder med 200 MSEK.

I mars avyttrades Falcon Air AB. Efter avyttringen ändrades bolagets verksamhetsinriktning och ledning. Bolaget försattes i konkurs i december 2006. Falcon Air har genom stämningsansökan riktat krav mot Posten. Under året har Posten AB även bildat ett helägt dotterbolag, HIT Norge AS, förvärvat transportföretaget Sal-Trans Oy i Finland samt förvärvat huvuddelen av aktierna i Strålfors AB, se not 10. Förvärvet av Strålfors kompletterar Postens verksamhet inom framför allt informationslogistik.

Framtidsutsikter

Posten har en fortsatt stark finansiell ställning trots att resultatet under fjärde kvartalet 2006 belastades med omstruktureringskostnader för främst effektiviseringar i samband med övergången till Postens nya verksamhetsstruktur på 617 MSEK. Dessa ger en årlig kostnadssänkning på minst 300 MSEK med fullt genomslag från och med 2008. Den nya verksamhetsstrukturen, som trädde i kraft den 1 januari 2007, ska öka Postens konkurrenskraft genom att erbjuda bättre och mer specialiserad service till kunderna. Postens meddelande- och logistikverksamheter ges därmed stärkta förutsättningar att utvecklas inom sina respektive marknader.

Meddelandemarknaden kännetecknas av en allt hårdare konkurrens, ökad internationalisering hos företagskunder samt substitution till elektroniska kommunikationsformer med fallande brevvolymer som följd. Inom ramen för Postens handlingsprogram genomförs de kostnadseffektiviseringar i brevprocessen som är nödvändiga för att Posten fortsatt ska klara kraven på god postservice i hela landet. Under hösten 2007 kommer en effektivare brevhanteringsprocess att införas i Malmö och Sundsvall. Posten kommer även att utveckla kapaciteten för att fånga de allt större flödena av gränsöverskridande försändelser. Den nya utrikes brevterminalen på Arlanda som invigdes 2006 är en del i denna ambition. Direktreklam är ett tillväxtområde för Postens meddelandeverksamhet.

Strålfors ska fortsätta att utveckla sin position som marknadsledande i Norden inom informationslogistik. Under

2007 koncentreras Postens och Strålfors svenska printverksamheter till tre platser för att öka effektiviteten och stärka kunderbudandet. Inför den av EU-kommissionen föreslagna avregleringen av den europeiska postmarknaden kommer Strålfors närvaro i Europa att innebära nya affärsmöjligheter. Logistikverksamheten ska fortsätta att stärka sin konkurrenskraft och utveckla sina internationella nätverk för att positionera Posten som den naturliga samarbetspartnern i Norden.

Årsstämma 2006

Årsstämman äger rum torsdagen den 29 mars 2007 kl. 14.00 på Postens Huvudkontor, Terminalvägen 24 i Solna. Kallelse och inbjudan kommer bland annat att finnas på www.posten.se. Tryckt årsredovisning på svenska och engelska kan beställas från Posten AB, 105 00 Stockholm eller via e-post: ir@posten.se från och med mitten av mars. Se även www.posten.se.

Förslag till utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning om 400 MSEK.

Ny verksamhetsstruktur

Från den 1 januari 2007 verkar Posten genom en ny verksamhetsstruktur. Syftet är att erbjuda bättre och mer specialiserad service till kunderna samt förenkla styrningen av Posten. Beslutet innebär att Posten kommer att verka genom fyra specialiserade rörelsegrenar. Den traditionella postverksamheten till privatpersoner och företag fortsätter under oförändrat varumärke; Posten. Logistikverksamheten samlas i ett specialiserat Business-to-Businessföretag. Strålfors fortsätter med nuvarande varumärke. Svensk Kassaservice berörs inte av förändringen. Den nya koncernledningsstrukturen från och med 1 januari 2007 kommer att bestå av VD och koncernchef samt VD:ar för Posten Meddelande AB, Strålfors AB och Posten Logistik AB samt cheferna för Postens koncernledningsfunktioner.

Händelser efter balansdagen

Posten har tecknat ett avtal med ICA Norge som innebär att ett nät av ombud för paketutlämning etableras genom cirka 400 ICA- och Rimibutiker i Norge under 2007.

Stockholm den 15 februari 2007

Posten AB (publ)

Erik Olsson

VD och koncernchef

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkningar

MSEK	Not	2006		2005	
		Jan-dec	Okt-dec	Jan-dec	Okt-dec
	1,2				
Nettoomsättning		27 823	7 940	25 277	6 992
Övriga rörelseintäkter		213	37	304	94
Summa rörelsens intäkter	3	28 036	7 977	25 581	7 086
Personalkostnader		-12 917	-3 698	-12 244	-3 302
Transportkostnader		-4 998	-1 365	-4 688	-1 299
Övriga kostnader	4	-7 660	-2 778	-6 098	-1 633
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 019	-295	-1 270	-513
Summa rörelsens kostnader		-26 594	-8 136	-24 300	-6 747
RÖRELSERESULTAT		1 442	-159	1 281	339
Finansiella intäkter		258	73	127	27
Finansiella kostnader		-122	-33	-106	-25
Finansnetto		136	40	21	2
Resultat efter finansnetto		1 578	-119	1 302	341
Skatt		-565	-181	176	198
ÅRETS RESULTAT		1 013	-300	1 478	539
Hänförligt till					
Moderbolagets aktieägare		1 009	-300	1 475	540
Minoritetsintresse		4	0	3	-1

Balansräkningar

MSEK	Not	2006 31 dec	2005 31 dec
	1, 2		
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		2 550	1 079
Materiella anläggningstillgångar		4 137	3 357
Finansiella placeringar		68	79
Långfristiga fordringar	5	1 844	1 550
Uppskjuten skattefordran		315	811
Summa anläggningstillgångar		8 914	6 876
Varulager		317	82
Skattefordringar		21	94
Kundfordringar		3 147	2 380
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		710	753
Övriga fordringar		460	233
Kortfristiga placeringar		101	546
Likvida medel		3 919	4 588
Summa omsättningstillgångar		8 675	8 676
SUMMA TILLGÅNGAR		17 589	15 552
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		600	600
Tillskjutet kapital		42	42
Reserver		-55	22
Balanserat resultat		5 230	4 396
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		5 817	5 060
Minoritetsintresse		14	8
SUMMA EGET KAPITAL		5 831	5 068
SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder		912	1 033
Övriga långfristiga skulder		130	118
Avsättningar till pensioner	5	943	681
Övriga avsättningar	6	3 095	2 946
Uppskjuten skatteskuld		3	3
Summa långfristiga skulder		5 083	4 781
Kortfristiga räntebärande skulder		413	391
Leverantörsskulder		1 387	980
Skatteskulder		307	53
Övriga skulder		1 605	1 663
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 389	2 157
Övriga avsättningar	6	574	459
Summa kortfristiga skulder		6 675	5 703
SUMMA SKULDER		11 758	10 484
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		17 589	15 552

Kassaflödesanalyser

MSEK	2006	2005
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Resultat efter finansiella poster	1 578	1 302
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Återläggning avskrivningar enligt plan	1 019	999
Återläggning nedskrivningar av anläggningstillgångar mm		271
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar	38	31
Avsättningar för pensioner	-159	-120
Övriga avsättningar	284	-262
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-19	-20
Betalda skatter	-31	-126
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	2 710	2 075
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	-261	163
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	131	123
Övriga förändringar i rörelsekapital	22	-110
Förändring i rörelsekapital	-108	176
Kassaflöde från den löpande verksamheten	2 602	2 251
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-10	-10
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-999	-813
Köp/försäljning av koncernföretag	-1 860	-2
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		1
Försäljning av övriga anläggningstillgångar mm	24	34
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga finansiella fordringar	456	-464
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 389	-1 254
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Upptagna lån	40	1
Amorterade lån	-564	-262
Amortering av leasingskuld	-107	-96
Utbetald utdelning	-177	-152
Ökning(+)/minskning(-) av övriga finansiella skulder	-74	-13
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-882	-522
PERIODENS KASSAFLÖDE	-669	475
Likvida medel vid årets början	4 588	4 113
Likvida medel vid periodens slut	3 919	4 588

Förändringar i eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Ackum omräkn diff	Balanserat resultat			
Ingående eget kapital 2005-01-01	600	42		-18	3 071	3 695	7	3 702
Justering för ändrad redovisningsprincip			-6			-6		-6
Justerat eget kapital 2005-01-01	600	42	-6	-18	3 071	3 689	7	3 696
Årets omräkningsdifferenser				46		46		46
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare				46		46		46
Årets resultat					1 475	1 475	3	1 478
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare				46	1 475	1 521	3	1 524
Utdelningar ¹⁾					-150	-150	-2	-152
Utgående eget kapital 2005-12-31	600	42	-6	28	4 396	5 060	8	5 068
Ingående eget kapital 2006-01-01	600	42	-6	28	4 396	5 060	8	5 068
Årets omräkningsdifferenser				-83		-83	-1	-84
Förändring säkringsreserv ²⁾			6			6		6
Tillkommande vid förvärv							5	5
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare			6	-83		-77	4	-73
Årets resultat					1 009	1 009	4	1 013
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					1 009	1 009	4	1 013
Utdelningar ¹⁾					-175	-175	-2	-177
Utgående eget kapital 2006-12-31	600	42	0	-55	5 230	5 817	14	5 831

¹⁾ Utdelning har lämnats från moderbolaget till ägaren med 175 (150) MSEK och från Addresspoint International AB till minoritet med 2 (2) MSEK.

²⁾ Säkringsreservens ingående balans om -6 MSEK har under året lösts upp och redovisats i resultaträkningen samtidigt som motstående värdeförändringar på de säkrade posterna redovisades i resultaträkningen. Posten tillämpar framgent inte säkringsredovisning och säkringsreservens utgående balans är därför noll.

Noter

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.

Uppskattningar och bedömningar

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

komma att avvika från dessa uppskattningar och bedömningar i framtida finansiella rapporter.

Koncernredovisning

Koncernens delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och tillämpar därmed också Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2005.

Moderbolaget

Moderbolaget tillämpar Redovisningsrådets rekommendation RR 32 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2005.

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 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 falla utanför "korridoren". Förändrade antaganden påverkar även den prognostiserade kostnaden för det kommande året.

Avsättningar

Avsättningar görs för framtida avvecklingskostnader och negativa resultat av Postens i lagen reglerat åtagande att sköta kassaservice i Sverige (jämfällt med förlustkontrakt). Dessa innehåller bedömningar om prognoser för finansiella transaktionsvolym, som beror på successivt förändrat kundbeteende, och om kassaservice geografiska täckning och utsträckning i tiden för åtagandet för att uppfylla lagens krav, vilka har väsentlig påverkan på avsättningarnas storlek. Åtagande har vidare gjorts att nuvarande nivå om 400 MSEK i statligt bidrag kommer att gälla efter 2007. 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. Ändrad syn på det statliga bidraget i den statliga budgetprocessen och inom EU-kommissionen kan påverka avsättningsbehovet.

Posten har i och med bolagiseringen 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.

Eventualförpliktelser

Ett flertal statliga utredningar har genomförts och en proposition har föreslagits, men inte förelagts riksdagen för beslut. En ny utredning har gjorts av PTS och en ny proposition har föreslagits. I och med den politiska osäkerheten kring Postens skyldighet att ombesörja kassaservice har företagsledningen gjort bedömningar för att värdera denna osäkerhet och redovisa den maximala riskexponeringen, utöver vad som är skuldfört i redovisningen under avsättningar, som en eventalförpliktelse. Eventalförpliktelsen om 850 MSEK är bedömd baserad på ett rikstäckande kassaservicenät med i tiden obegränsat åtagande. Skulle en proposition beslutas som begränsar i olika avseenden Postens skyldighet att ombesörja kassaservice, minskar eller elimineras värdet på eventalförpliktelsen.

Not 3 Segmentsrapportering

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

Postens primära segmentsindelning grundar sig på Postens uppdrag att tillhandahålla samhällsomfattande brev- och paketjänster samt kassaservice. I och med förvärvet av Strålfors har Posten etablerat en ny rörelsegren, som styrs på motsvarande sätt som Meddelanden och logistik respektive Kassaservice.

Intäkter och resultat	Meddelanden och logistik		Strålfors ¹⁾	Kassaservice		Eliminering		Postenkoncernen totalt	
MSEK	2006	2005	2006	2006	2005	2006	2005	2006	2005
Nettoomsättning, externt	24 712	23 922	1 930	781	955			27 423	24 877
Ersättning från staten				400	400			400	400
Övriga rörelseintäkter, externt	187	294	21	5	10			213	304
Interna rörelseintäkter	278	284	21	37	40	-336	-324	0	0
Summa rörelsens intäkter	25 177	24 500	1 972	1 223	1 405	-336	-324	28 036	25 581
Rörelseresultat per segment	1 326	1 126	-23	216	215	-24²⁾		1 495	1 341
Ofördelade avsättningar								-53	-60
Rörelseresultat								1 442	1 281
Finansnetto								136	21
Resultat efter finansnetto								1 578	1 302
Skatt								-565	176
Årets resultat								1 013	1 478

1) Avser 22 maj–31 december 2006

2) Eliminering av internvinst

Postens sekundära segmentsindelning är geografisk med Sverige som huvudmarknad. Genom dotterbolag och samarbete med andra aktörer har företaget en god position i Norden och möjlighet att lämna service i hela Europa och större delen av världen. Kunder med svensk faktureringsadress svarar för 82 procent av Postens intäkter.

Not 4 Övriga kostnader

	2006	2005
MSEK	Jan–dec	Jan–dec
Lokalkostnader	1 492	1 362
Avsättning	622	65
Övrigt	5 546	4 671
Summa	7 660	6 098

Not 5 Avsättningar till pensioner

Avsättningar till pensioner uppgick till 943 MSEK, en ökning med 262 MSEK, jämfört med motsvarande period 2005.

	2006	2005
MSEK	Jan–dec	Jan–dec
IB Pensionsskuld	681	593
Förtida pensioner	422	288
Tillkommande pensionsskuld ¹⁾	138	
Övrigt	234	342
Summa pensionsskuld före tryggnad i Postens Pensionsstiftelse	1 475	1 223
Medel överförda till Postens Pensionsstiftelse för Posten AB (publ)	-532	-542
UB Pensionsskuld	943	681

¹⁾ Avser förvärv av Strålfors AB.

I långfristiga fordringar ingår förvaltningstillgångar överstigande åtaganden med, samt därmed sammanhängande löneskattefordran, 1 832 (1 550) MSEK.

Postens Pensionsstiftelse

Postenkoncernen tryggar moderbolagets pensionsåtaganden i Postens Pensionsstiftelse. Från och med 2005 överförs medel till pensionsstiftelsen kvartalsvis, vilket tidigare gjordes i samband med årsskiftet. Överföringarna från moderbolaget uppgick till 532 (542) MSEK och gottgörelse har erhållits med 637 (627) MSEK. Efter avdrag för gottgörelse uppgår marknadsvärdet av nettotillgångarna i Postens Pensionsstiftelse till 13 712 (13 051) MSEK.

Aktuariella antaganden (enligt IAS)	2007	2006	2005
Diskonteringsränta, %	4,00	4,00	4,50
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar, %	5,00	5,00	4,80

Postens Pensionsstiftelses tillgångar

MSEK	2006		2005	
Tillgångsslag	31 dec	%	31 dec	%
Fastigheter	605	4	161	1
Realränteobligationer	4 979	36	4 768	37
Övriga räntebärande tillgångar	2 288	17	3 291	25
Aktier och alternativa tillgångar	5 840	43	4 831	37
	13 712	100	13 051	100

Nettoavkastningen efter kostnader och skatt uppgick till 5,9 (9,4) procent. Marknadsvärdet övesteg utestående förpliktelser beräknade enligt Tryggandelagen med 2 573 (2 169) MSEK och konsolideringsgraden uppgick till 123 (120) procent. Marknadsvärdet övesteg utestående förpliktelser beräknade enligt IAS 19 med 1 213 (1 084) MSEK.

Not 6 Övriga avsättningar

Övriga avsättningar uppgick till 3 669 (3 405) MSEK, varav kortfristiga 574 (459) MSEK och långfristiga 3 095 (2 946) MSEK.

	2006 1 jan IB	Tillkommande i samband med förvärv av Strålfors	Avsättningar och återföringar	Upplös- ningar	2006 31 dec UB
Förändringar av Övriga avsättningar i sammandrag, MSEK					
Fördelade avsättningar					
Avsättning för förlustkontrakt avseende Kassaservice ¹⁾	604				604
Avsättning för avvecklingar avseende Kassaservice	705			-200	505
Avsättning för avveckling inom terminalnätet avseende Meddelanden och logistik	12		-2	-9	1
Avsättning för avveckling inom central administration 2004	16		-2	-10	4
Avsättning för omorganisation inom Meddelanden och logistik 2005	20		-1	-18	1
Avsättning för avveckling omorganisation 2006			480		480
Avsättning för arbetsskadeåtaganden	100		9	-7	102
Avsättning för framtida antastbara pensioner	1 478		58	-40	1 496
Avsättning för löneskatt sjukförsäkringar	164		12	-21	155
Övriga avsättningar	170	25	61	-68	188
Summa fördelade avsättningar	3 269	25	615	-373	3 536
Ofördelade avsättningar					
Övriga avsättningar	136		53	-56	133
Summa ofördelade avsättningar	136		53	-56	133
Summa Övriga avsättningar	3 405	25	668	-429	3 669

¹⁾ Åtagandet avseende Kassaservice är att likställa med ett förlustkontrakt.

Resultatpåverkan, MSEK 2006, jan–dec	Avsättningar och återföringar				Upplösningar		
	Meddelande och logistik	Kassa- service	Ofördelad	Summa	Meddelande och logistik	Kassa- service	Summa
Fördelade avsättningar							
Personalkostnader	491			491	-116	-173	-289
Sakkostnader	124			124	-57	-15	-72
Finansiella kostnader						-12	-12
	615			615	-173	-200	-373
Ofördelade avsättningar							
Personalkostnader			47	47	-54		-54
Sakkostnader			6	6	-2		-2
Finansiella kostnader							
			53	53	-56		-56
Summa	615		53	668²⁾	-229	-200	-429

Resultatpåverkan, MSEK 2005, jan–dec	Avsättningar och återföringar				Upplösningar		
	Meddelande och logistik	Kassa- service	Ofördelad	Summa	Meddelande och logistik	Kassa- service	Summa
Fördelade avsättningar							
Personalkostnader	115			115	-193	-138	-331
Sakkostnader	18			18	-41	-12	-53
Finansiella kostnader						-9	-9
	133			133	-234	-159	-393
Ofördelade avsättningar							
Personalkostnader			60	60	-60		-60
Sakkostnader							
Finansiella kostnader							
			60	60	-60		-60
Summa	133		60	193³⁾	-294	-159	-453

²⁾ varav övriga kostnader 622 MSEK

³⁾ varav övriga kostnader 65 MSEK

Not 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2006	2005
MSEK	31 dec	31 dec
Ställda säkerheter		
Kapitalförsäkringar till anställda och f d anställda	96	92
Pantsatta tillgångar	22	27
Summa	118	119
MSEK	2006	2005
	31 dec	31 dec
Eventalförpliktelser		
Garantiåtaganden, FPG	78	73
Kassaservice ¹⁾	850	850
Restvärdesgaranti leasad fastighet ²⁾	171	171
Borgensförbindelser övriga	24	18
Summa	1 123	1 112

¹⁾ De beslut som kommer att följa av slutförda statliga utredningar, framförallt den proposition rörande kassaservice som tidigare aviseras till juni 2005, och nu aviseras till den 22 mars 2007, kan komma att få stora effekter för Posten. På grund av osäkerheten i tidpunkt för beslut avseende Postens engagemang i kassaservice redovisas en eventalförpliktelse för eventuella framtida förluster på grund av det lagstadgade kravet att tillhandahålla rikstäckande kassaservice. Detta är att jämföra med förlustkontrakt. Utöver detta, se även Not 6 Övriga avsättningar.

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

Not 8 Väsentliga transaktioner med närstående

Svenska staten

Enligt lagen om grundläggande kassaservice tillhandahåller Posten denna via det helägda dotterbolaget Svensk Kassaservice AB. För verksamhet där det saknas alternativ och det inte är kommersiellt försvarbart utgick under 2006 ersättning från staten med 400 (400) MSEK.

Till Post- och Telestyrelsen har Posten betalat 13,8 (10,8) MSEK för tillstånd att bedriva postverksamhet samt 5,4 (5,6) MSEK för hantering av obeställbara försändelser. Från Post- och Telestyrelsen har Posten erhållit ersättning med 39,9 (46,0) 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 285 (281) MSEK och erhölet ersättningar med 16 (23) MSEK.

För Postens relationer med Postens Pensionsstiftelse se not 5.

Not 9 Investeringsåtaganden

Den 31 december 2006 hade Posten ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar. Dessa uppgick till 286 (376) MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon.

Not 10 Rörelseförvärv

Strålfors

Den 22 maj 2006 förvärvade Posten AB Strålfors AB. Per den 31 december 2006 förfogade Posten AB över 99,2 procent av aktierna och 99,5 procent av rösterna i Strålfors AB. Erlagd likvid för dessa aktier uppgår till 2 014 MSEK. Strålfors AB är moderbolag i en koncern som omfattar 36 bolag i 12 länder och hade en omsättning 2005 på 3 375 MSEK. Strålfors bedriver verksamhet inom informationsöverföring och grafiska produkter.

Strålfors bidrog med 8 MSEK till årets resultat exklusive avskrivningar på värdejustering av anläggningstillgångar. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2006 (med motsvarande villkor) skulle Postenkoncernens nettoomsättning ha blivit 29 266 MSEK och årets resultat 976 MSEK. Strålfors nettoomsättning för jan-dec 2006 uppgick till 3 393 (3 375) MSEK och resultat efter skatt till -10 (27) MSEK. Exklusive reavinst vid avyttring av verksamhet och kostnader i samband med Postens förvärv av Strålfors samt sammanslagning av två fabriker i Danmark var resultat efter skatt 14 MSEK.

De genom förvärvet av Strålfors bokförda övervärdena på anläggningstillgångar (exklusive Goodwill) i Postenkoncernen har skrivits av planenligt med 42 MSEK. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2006 skulle avskrivningarna uppgått till 73 MSEK. För varumärke och kundrelationer tillämpas avskrivningstid på 10 år.

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

MSEK	Redovisat värde i Strålfors före förvärvet	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i Postenkoncernen
Varumärke		266	266
Kundrelationer	134	420	554
Övriga immateriella anläggningstillgångar	19	15	34
Materiella anläggningstillgångar	744	84	828
Finansiella anläggningstillgångar	11		11
Uppskjuten skattefordran	34	7	41
Summa anläggningstillgångar	942	792	1 734
Omsättningstillgångar	1 044	24	1 068
SUMMA TILLGÅNGAR	1 986	816	2 802
Avsättningar	143	22	165
Uppskjuten skatteskuld	102	220	322
Långfristiga skulder	305		305
Kortfristiga skulder	685		685
Minoritet	5		5
SUMMA SKULDER	1 240	242	1 482
NETTOTILLGÅNG	746	574	1 320
Förvärvad koncerngoodwill			713
Erlagd köpeskilling ¹⁾			2 033
Kassa (förvärvad)			176
Netto kassautflöde			1 857

¹⁾ Inklusive arvode för juridiska tjänster och andra förvärvskostnader uppgående till 19 MSEK.

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

Sal-Trans Oy

Posten AB har under april 2006 förvärvat 100 procent av aktierna i Sal-Trans Oy i Finland. Bolagets verksamhet består av systemtransporter och man bedriver samarbete med Postens AB:s befintliga dotterbolag i Finland, HIT Finland Oy.

Kvartalsdata

Nyckeltal, belopp i MSEK om ej annat anges	2006				2005				2004			
	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar
Nettoomsättning	7 940	6 757	6 567	6 559	6 992	5 933	6 261	6 091	6 905	5 699	6 263	6 253
Rörelseresultat	-159	531	424	646	339	548	221	173	331	436	131	217
Resultat efter finansnetto	-119	564	449	684	341	566	219	176	342	418	121	198
Resultat efter skatt	-300	449	323	541	539	558	204	177	413	401	123	360
Rörelsemarginal, %	-2	8	6	10	5	9	4	3	5	8	2	3
Eget kapital	5 831	6 185	5 742	5 608	5 068	4 533	3 985	3 896	3 702	3 291	2 920	2 802
Avkastning eget kapital, %, rullande 12-månader	19	35	40	39	34	35	35	33	42	1)	1)	1)
Soliditet, %, vid periodens utgång	33	36	33	35	33	30	27	26	25	24	20	20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 512	-53	690	453	1 228	-98	612	509	1 151	-91	333	360
NKI, Nöjd Kund Index	62	62	62	61	61	61	62	63	63	63	62	61
ViP, Vi i Posten*)	64	64	63	63	63	63	62	63	62	62	61	61
Medelantal anställda, från årets början till periodens slut	33 395	33 146	32 018	31 496	33 520	33 771	33 192	33 117	35 731	36 068	35 465	35 302

1) Jämförelsevärden anges ej med anledning av att 2003 inte omräknats enl IFRS.

*) Exklusive Svensk Kassaservice och Strålfors.

Definitioner

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

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

Nöjd Kund Index (NKI): NKI mäter hur målet ”nöjda kunder” uppnås. Totalt genomförs cirka 2 000 mätningar, som avser både företag och privatkunder, löpande varje år och redovisas en gång per kvartal. Fjärde kvartalets resultat räknas som årsresultat och ställs då mot de mål som satts upp. Varje enhet med kundansvar målsätts och följs upp med hjälp av NKI. Metoden beräknar vad som är viktigast att förbättra för att kunderna ska bli nöjdare. Resultatet från mätningarna ger också Posten kundernas betyg på hur bra man är på varje enskild fråga, såväl som en sammanfattande bedömning av de olika kvalitetsområdena.

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

Resultat efter skatt: Alla intäkter och kostnader efter skatt samt före minoritetens andel.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av rörelseintäkter.

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

Soliditet: Eget kapital plus minoritetens andel av eget kapital i relation till balansomslutningen vid årets utgång.

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

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

Posten AB (publ)

105 00 Stockholm

Besöksadress:

Terminalvägen 24, Solna

Telefon 08-781 10 00

Säte: Solna

Org.nr: 556128-6559

www.posten.se**Postens Kundtjänst**

105 00 Stockholm

Privat: 020-23 22 21

Företag: 020-23 22 20

e-post: kundtjanst.foretag@posten.sekundtjanst.privat@posten.se