

Posten delårsrapport

Januari–september 2006



Innehåll

VD-kommentar	3
Nettoomsättning	4
Rörelseresultat	4
Resultat efter skatt	4
Finansiell ställning	5
Kassaflödet	5
Medarbetare	6
Segmentsrapportering	6
– Meddelanden och logistik	6
– Strålfors	8
– Kassaservice	10
Moderbolaget	10
Årsstämma	11
Ny verksamhetsstruktur	11
Granskningsrapport	12
Finansiella rapporter i sammandrag	13
– Resultaträkningar	13
– Balansräkningar	14
– Kassaflödesanalyser	15
– Förändringar av eget kapital	16
– Noter	16
Kvartalsdata	20
Definitioner	21

Kontaktpersoner:

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

Kommande rapporteringstillfällen:

Bokslutskommuniké 2006	16 februari 2007
Årsredovisning 2006	mars 2007
Årsstämma	29 mars 2007

Verksamheten

Meddelanden och logistik

Administrativ kommunikation
Andel av
koncernens
nettoomsättning, 50%



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

Strålfors

Andel av
koncernens
nettoomsättning, 5%



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 dotterbolaget Svensk Kassaservice. Uppdraget har varit föremål för statlig utredning under 2004. Besked om Svensk Kassaservice har inte lämnats.

Ökad efterfrågan och fortsatt starkt resultat

- Nettoomsättningen uppgick till 19 883 (18 285) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 1 601 (942) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 1 313 (939) MSEK
- Soliditeten uppgick till 36 (30) procent
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 090 (1 023) MSEK

Nyckeltal, belopp i MSEK om ej annat anges	Jan–sep			Jul–sep			Helår
	2006	2005	Förändring	2006	2005	Förändring	2005
Nettoomsättning	19 883	18 285	1 598	6 757	5 933	824	25 277
Rörelseresultat	1 601	942	659	531	548	-17	1 281
Resultat efter finansnetto	1 697	961	736	564	566	-2	1 302
Resultat efter skatt	1 313	939	374	449	558	-109	1 478
Rörelsemarginal, %	8	5	3	8	9	-1	5
Eget kapital, vid periodens utgång	6 185	4 533	1 652	6 185	4 533	1 652	5 068
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12-månader	35	35	0	35	35	0	34
Soliditet, %, vid periodens utgång	36	30	6	36	30	6	33
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 090	1 023	67	-53	-98	45	2 251
NKI, Nöjd Kund Index	62	61	1	62	61	1	61
ViP, Vi i Posten ¹⁾	64	63	1	64	63	1	63
Medelantal anställda, från årets början till periodens slut.	33 146	33 771	-625	33 146	33 771	-625	33 520

¹⁾ Exklusive Svensk Kassaservice och Strålfors.

VD-kommentar

Postens affärer växer och levererar goda resultat. Koncernens omsättning ökade med 9 procent och rörelseresultatet ökade med 659 Mkr till 1 601 Mkr för årets första nio månader jämfört med motsvarande period förra året. Vår intensivare marknadsbearbetning har givit resultat. Och vi har kunnat ta tillvara den potential som den svenska högkonjunkturen, den växande reklammarknaden samt den ökade inhemska och globala handeln inneburit i form av ökad efterfrågan på våra kommunikations- och logistiklösningar.

Strålfors ingår i koncernen sedan 22 maj. Integrationsarbetet som bland annat syftar till att ta tillvara de verksamhetsmässiga synergier inleddes i juni och löper enligt plan. Strålfors breda geografiska bas i Europa innebär att Postens erbjudande till svenska företag har breddats och stärkts samtidigt som vi stärkt vår position på informationslogistikmarknaden.

Den 31 oktober väntas Post- och telestyrelsen överlämna

sin rapport till regeringen för att närmare definiera kravet på rikstäckning samt redovisa en kartläggning av olika användargrupperns behov av betaltjänster. Min förhoppning är att regeringen i närtid kommer att ta ställning till de förslag som Post- och telestyrelsen lämnar för att på så sätt minska osäkerheten för Svensk Kassaservices medarbetare och kunder.

Vår framgång på logistikmarknaden förutsätter att vi både kan erbjuda attraktiva logistik tjänster i Norden i egen regi och att vi etablerar konkurrenskraftiga samarbeten i internationella nätverk. Från den 1 januari 2007 kommer Posten att verka i en ny verksamhetsstruktur. Därmed skärps fokus på respektive marknadsområde med målet att vara en ännu tydligare och konkurrenskraftigare affärspartner till våra kunder.

Erik Olsson, VD och koncernchef

Nettoomsättning

Januari–september

Nettoomsättningen uppgick till 19 883 (18 285), en ökning med 1 598 MSEK eller 9 procent. 1 028 MSEK av ökningen härrör från Strålfors. Den högre omsättningen i övrigt förklaras huvudsakligen av ökade volymer inom direktreklam- och logistikaffärerna. Volymtillväxten förklaras av en kombination av intensivare marknadsbearbetning och en stark konjunktur. Volymerna av kassaservicetjänster har fortsatt minskat.

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick till 6 757 (5 933) MSEK, en ökning med 824 MSEK eller 14 procent. 756 MSEK av ökningen härrör från Strålfors.

Rörelseresultat

Januari–september

Rörelseresultatet uppgick till 1 601 (942) MSEK, en förbättring om 659 MSEK eller 70 procent. Resultatförbättringen förklaras av en kombination av högre intäkter samt högt kapacitetsutnyttjande till följd av gjorda rationaliseringar inom produktionen och administrationen. Detta ledde till en produktivitetsförbättring på 3 procent. Strålfors påverkade resultatet marginellt.

Personalkostnaderna uppgick till 9 219 (8 942) MSEK, en ökning med 277 MSEK eller 3 procent. Exklusive Strålfors minskade personalkostnaderna med 70 MSEK. Rationaliseringar inom produktionen och minskad sjukfrånvaro kompenserade för kostnadsökningar till följd av ökad försäljning av främst logistiktjänster samt för löneökningar.

Transportkostnaderna uppgick till 3 633 (3 389) MSEK, en ökning med 244 MSEK eller 7 procent. Exklusive Strålfors

ökade kostnaderna med 201 MSEK eller 6 procent vilket främst förklaras av den ökade försäljningen av logistiktjänster.

Övriga kostnader uppgick till 4 882 (4 465) MSEK, en ökning med 417 MSEK eller 9 procent. Exklusive Strålfors minskade kostnaderna med 169 MSEK eller 4 procent. Minskningen förklaras främst av lägre IT-kostnader.

Avskrivningar uppgick till 724 (757) MSEK, en minskning med 33 MSEK eller 4 procent. Exklusive Strålfors minskade avskrivningarna med 116 MSEK eller 15 procent, vilket huvudsakligen förklaras av nedskrivningar i bokslutet för helåret 2005.

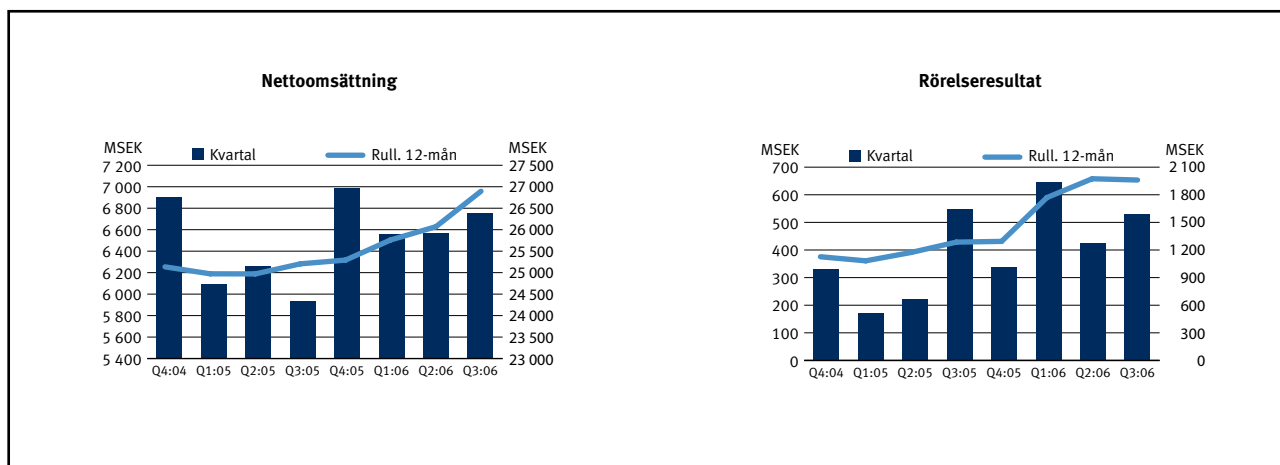
Tredje kvartalet

Rörelseresultatet uppgick till 531 (548) MSEK. Personalkostnaderna uppgick till 2 965 (2 646) MSEK, en ökning med 319 MSEK eller 12 procent. Exklusive Strålfors ökade personalkostnaderna med 65 MSEK eller 2 procent, vilket främst förklaras av löneökningar. Transportkostnaderna uppgick till 1 257 (1 157) MSEK, en ökning med 100 MSEK eller 9 procent. Exklusive Strålfors ökade transportkostnaderna med 63 MSEK eller 5 procent, vilket främst förklaras av den ökade försäljningen av logistiktjänster. Övriga kostnader uppgick till 1 787 (1 379) MSEK, en ökning med 408 MSEK eller 30 procent. Exklusive Strålfors minskade övriga kostnader med 19 MSEK. Avskrivningar uppgick till 271 (253) MSEK, en ökning med 18 MSEK eller 7 procent. Exklusive Strålfors minskade avskrivningarna med 44 MSEK eller 17 procent.

Resultat efter skatt

Januari–september

Resultat efter skatt uppgick till 1 313 (939) MSEK, en förbättring om 374 MSEK eller 40 procent. Finansnettot uppgick till 96 (19) MSEK, en förbättring om 77 MSEK. Finan-



siella intäkter uppgick till 185 (100) MSEK och finansiella kostnader till –89 (–81) MSEK. Den största skillnaden mot föregående år var att räntenettet på pensionskulden var positivt med 80 (–6) MSEK. Förändringen förklaras av att pensionsberäkningarna för 2006 har gjorts med lägre diskonteringsränta för skulden, medan antagandet om förväntad avkastning på förvaltningstillgångarna har höjts.

Skatt uppgick till –384 (–22) MSEK. Ökningen förklaras främst av att Posten utnyttjat större delen av fastställda underskottsavdrag.

Tredje kvartalet

Resultat efter skatt uppgick till 449 (558) MSEK, en förändring om –109 MSEK.

Finansnettot uppgick till 33 (18) MSEK. Finansiella intäkter uppgick till 79 (49) MSEK och de finansiella kostnaderna uppgick till –46 (–31) MSEK. Ökningen av finansiella intäkter härrör i huvudsak från förbättrat räntenetto på pensionskulden.

Skatt uppgick till –115 (–8) MSEK.

Finansiell ställning

Balansomslutningen den 30 september uppgick till 17 378 MSEK, vilket är 1 826 MSEK högre än den 31 december 2005. Den ökade balansomslutningen förklaras främst av periodens positiva resultat om 1 313 MSEK och förvärvet av Strålfors, se vidare not 10. Förvärvsanalysen är ännu preliminär. Uppskjuten skatt hänförlig till förvärvade identifierbara tillgångar har ännu inte redovisats.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick den 30 september till 6 185 MSEK, vilket är 1 117 MSEK högre än den 31 december 2005, se vidare Förändringar av eget kapital. Avkastningen på eget kapital, rullande 12 månader, uppgick till 35 procent jämfört med 34 procent helår 2005. Av eget kapital är

6 170 MSEK hänförligt till moderbolagets aktieägare och 15 MSEK avser minoritetsintressen.

Soliditet

Soliditeten uppgick till 36 procent jämfört med 33 procent den 31 december 2005. Ökningen förklaras av periodens positiva resultat.

Kassaflödet

Januari–september

Löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 090 (1 023) MSEK. Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten förklaras främst av det starka resultatet efter finansiella poster. Kassaflödet från förändringar i rörelsekapitalet påverkades negativt med 300 MSEK i och med att ersättningen från staten, av det statliga stödet för tillhandahållande av grundläggande kassaservice, ännu inte har utbetalats. Ökade kundfordringar har också påverkat kassaflödet negativt.

Investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –2 101 (–1 903) MSEK. Under perioden köptes och såldes koncernföretag vilket påverkade investeringsverksamheten med –1 855 (–2) MSEK, varav –1 857 MSEK avsåg förvärv av Strålfors AB, se vidare not 10 Förvärv av rörelse.

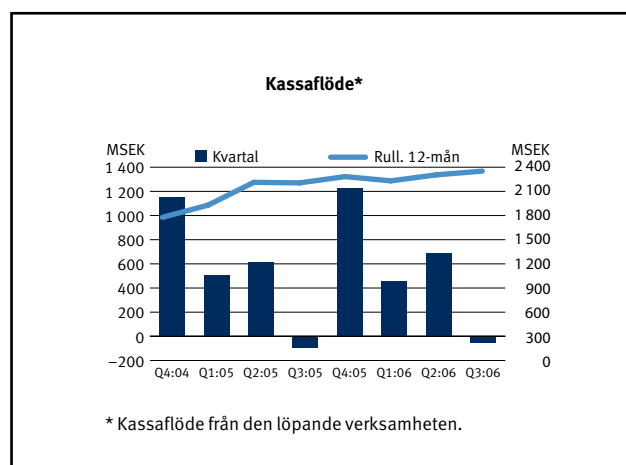
Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 706 (518) MSEK, varav Strålfors 53 MSEK. Investeringar i ny teknik och kapacitet inom brev- och paketnäten uppgick till 208 MSEK. Ersättningsinvesteringar i lokaler, fordon och IT uppgick till 403 MSEK. Investeringar i omprofilering av skyltar och montrar uppgick till 41 MSEK.

Finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –759 (–248) MSEK och förklaras främst av gjorda amorteringar av lån samt betald utdelning.

Likvida medel

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 2 818 (2 985) MSEK. Jämfört med utgången av 2005 minskade likvida medel med 1 770 MSEK, vilket främst förklaras av förvärvet av Strålfors som betalats kontant.



Medarbetare

Medelantal anställda uppgick till 33 146 (33 771), en minskning med 625. Avyttring av bolag minskade medelantal anställda med 42 medan bolagsköp ökade medelantal anställda med 884. Rationaliseringar och verksamhetsförändringar minskade medelantal anställda inom produktionen med 1 095 och inom kassaservice med 255. Minskningar har även skett inom administrationen, bland annat genom outsourcing av löneadministrationen.

Sjukfrånvaron oktober 2005 till september 2006 uppgick till 8,0 (8,4) procent av arbetstiden. Förbättringen är ett resultat av företagets fokuserade hälsoarbete.

Segmentsrapportering

Meddelanden och logistik

Januari–september

- Nettoomsättningen uppgick till 17 955 (17 255) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 1 476 (778) MSEK
- Investeringarna uppgick till 655 (523) MSEK

Se även not 2 Segmentsrapportering.

Marknadsutveckling

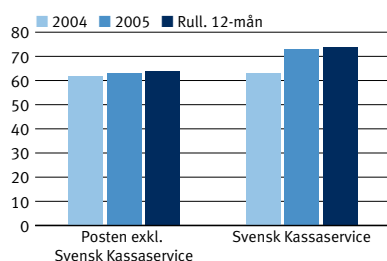
Optimismen i svensk ekonomi fortsatte under tredje kvartalet. Det visar Konjunkturinstitutets konjunkturbarometer för september. Transportbranschen med åkerinäring samt post- och telebranschen pekas ut som branscher med mycket stark

utveckling. Även detaljhandeln visar optimism då 90 procent av företagen har angett att de är nöjda med försäljningssituationen. Kombinationen av den starka ekonomiska tillväxten samt en intensivare marknadsbearbetning har lett till ökade volymer inom direktreklam och logistikverksamheten och en stabilisering av Postens brevvolymer.

Bland de kunder som breddar sitt erbjudande med e-tjänster finns nu även Apoteket. Under de två första veckorna hade 100 000 personer registrerat sig i bolagets e-handelssystem som öppnade sista veckan i augusti. Apotekets mål är att 10 procent av alla recept, som uppgår till cirka 66 miljoner recept, ska expedieras via Internet eller telefon och distribueras direkt hem i brevlådan eller hämtas hos ett ombud. Samtidigt visar statistik från Swedbank att e-faktureringen har ökat med cirka 20 procent under första halvåret. Drygt 360 svenska företag erbjuder e-fakturering men fortfarande utgör e-fakturering en marginell del av totala antalet fakturor från företag till privatpersoner.

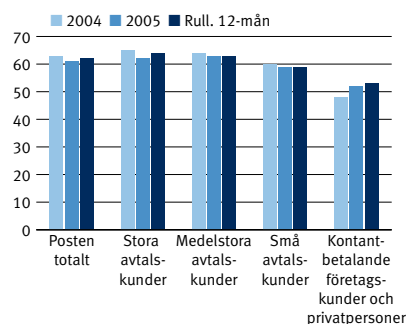
Institutet för reklam- och mediestatistik (IRM) har presenterat sin rapport om utvecklingen på den nordiska mediemarknaden 2005. Tillväxten uppgick till 7,5 procent. Rapporten visar att den svenska marknaden var fortsatt störst med något lägre tillväxt än i Norge och Danmark. De nordiska investeringarna i distribution av direktreklam uppgick till totalt cirka 13 miljarder under 2005, en ökning med cirka 5 procent. Samtidigt prognostiserar IRM en ökning av medieinvesteringarna i Sverige 2006 med nära 9 procent jämfört med 2005.

VIP Vi i Posten



I den så kallade ViP-mätningen (Vi i Posten) följs Postens personalmål "Engagerade medarbetare" upp. ViP förbättrades både för Posten och för Svensk Kassaservice och uppgick till 64 respektive 74 under kvartalet jämfört med föregående kvartal då det uppgick till 63 respektive 73. Postens förbättring märktes inom kvalitetsfaktorer förtroende och ledarskap.

NKI, Nöjd kund Index



Utfallet för Postens NKI var oförändrat under tredje kvartalet jämfört med föregående kvartal och uppgick till 62. Förbättringar märktes dock bland medelstora avtalskunder samt bland kontantbetalande företag och privatpersoner samtidigt som NKI bland övriga kundgrupper var oförändrat.

Den nordiska logistikmarknaden kännetecknades av fortsatt tillväxt. Även miljöfrågornas aktualitet märktes när till exempel den tyska biltillverkaren Porsche i juni kommunicerade att bolaget överfört totalt cirka 25 miljoner transportkilometer från vägtransporter till järnväg.

Nettoomsättning

Nettoomsättning per sortiment (MSEK)	2006 Jan–sep	2005 Jan–sep	Förändring	2005 Helår	
Administrativa sortimentet (brev och tidningar)	9 695	9 605	90	1%	13 270
Direktreklamsortimentet	2 825	2 598	227	9%	3 588
Logistiksortimentet	5 406	4 993	413	8%	6 962
Övrigt	29	59	-30	-51%	102
Summa nettoomsättning Meddelanden och logistik	17 955	17 255	700	4%	23 922

Administrativa sortimentet (brev och tidningar)

Nettoomsättningen uppgick till 9 695 (9 605) MSEK. Ökningen förklaras främst av prishöjningar på brev, tidningar och andra tjänster men även av en prisseffekt på A-post till följd av ökade genomsnittliga vikter, vilket förklaras av en växande distanshandel. Ökningen motverkas dock av lägre volymer för främst tidningar.

Direktreklamsortimentet

Nettoomsättningen uppgick till 2 825 (2 598) MSEK. Av sortimentets intäktsökning på 9 procent står oadresserad direktreklam för 4 procentenheter, adresserad direktreklam för 3 procentenheter och övriga tjänster för resterande ökning. Ökningen förklaras av volymökningar hos ett flertal

stora kunder inom detaljhandeln och postorderbranschen. Även ett antal nya affärer ökade volymerna.

Logistiksortimentet

Nettoomsättningen uppgick till 5 406 (4 993) MSEK. Av sortimentets intäktsökning på 8 procent avsåg paketjäns-terna hälften av ökningen. De ökade paketintäkterna förklarar 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. Volymerna för pall- och systemtransporter ökade, bland annat genom nya verksamheter för systemtransporter i Norge och Finland.

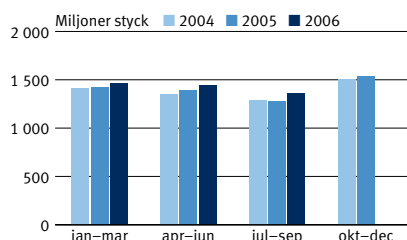
Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 1 476 (778) MSEK, en förbättring med 698 MSEK eller 90 procent. Resultatförbättringen förklaras av en kombination av högre intäkter samt högt kapacitetsutnyttjande till följd av gjorda rationaliseringar inom produktionen och administrationen.

Personalkostnaderna uppgick till 8 527 (8 549) MSEK, en minskning med 22 MSEK. Rationaliseringar inom produktionen och minskad sjukfrånvaro kompenenserade för kostnadsökningar till följd av ökad försäljning av främst logistiktjänster samt för löneökningar.

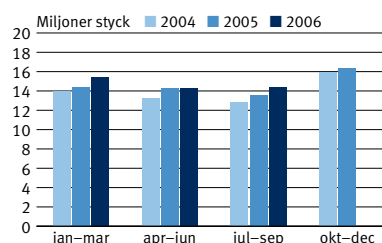
Transportkostnaderna uppgick till 3 584 (3 361) MSEK, en ökning med 223 MSEK eller 7 procent. De högre transportkostnaderna förklaras främst av den ökade försäljningen logistiktjänster.

Försändelsevolym, exkl paket



Volymerna avser brev, tidningar och direktreklam. Tredje kvartalet ökade volymerna sammantaget med 6 procent jämfört med tredje kvartalet 2005. A-posten minskade med en procent under samma period vilket delvis förklaras av att tredje kvartalet 2006 innehöll en vardag mindre än 2005. De volymer som ökar är direktreklam.

Paketvolym



Paketvolymerna visas exklusive avyttrade bolags volymer. Volymerna ökade tredje kvartalet 2006 med 7 procent jämfört med tredje kvartalet 2005.

Övriga kostnader uppgick till 4 142 (4 293) MSEK, en minskning med 151 MSEK eller 4 procent. Minskningen förklaras främst av lägre IT-kostnader.

Avskrivningar uppgick till 593 (709) MSEK, en minskning med 116 MSEK eller 16 procent. De lägre avskrivningarna förklaras huvudsakligen av nedskrivningar i bokslutet för helåret 2005.

Investeringar

Investeringarna uppgick till 655 (523) MSEK. Investeringar i ny teknik och kapacitet inom brev- och paketnäten uppgick till 208 MSEK, ersättningsinvesteringar i lokaler, fordon och IT uppgick till 403 MSEK och investeringar i omprofilering av skyltar och montrar uppgick till 41 MSEK.

Tredje kvartalet

Nettoomsättning

Nettoomsättning per sortiment (MSEK)	2006 Juli–sep	2005 Juli–sep	Förändring		2005 Helår
Administrativa sortimentet (brev och tidningar)	2 984	3 046	-62	-2%	13 270
Direktreklamsortimentet	937	883	54	6%	3 588
Logistiksortimentet	1 785	1 685	100	6%	6 962
Övrigt	6	-9	15		102
Summa nettoomsättning Meddelanden och logistik	5 712	5 605	107	2%	23 922

Administrativa sortimentet (brev och tidningar)

Nettoomsättningen uppgick till 2 984 (3 046) MSEK. Sortimentets intäktsminskning på 2 procent förklaras främst av lägre volymer för tidningar och Ekonomibrev beroende på att perioden innehöll en vardag färre än motsvarande period föregående år. Prishöjningar på brev och tidningar kompenenserade delvis för de lägre volymerna.

Direktreklamsortimentet

Nettoomsättningen uppgick till 937 (883) MSEK. Sortimentets intäktsökning på 6 procent förklaras främst av högre volymer av både adresserad och oadresserad direktreklam i samband med valet 2006. Även volymökningar hos befintliga kunder samt nya affärer bidrog till ökningen.

Logistiksortimentet

Nettoomsättningen uppgick till 1 785 (1 685) MSEK. Av sortimentets intäktsökning på 6 procent avsåg 4 procentenheter tredjepartslogistikaffären, vilket huvudsakligen förklaras av affärerna inom sjukvårdslogistik med två landsting. Övrig ökning avser främst paketaffären och förklaras huvudsakligen av högre volymer i den nordiska DPD-verksamheten.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 498 (482) MSEK, en förbättring med 16 MSEK eller 3 procent. Personalkostnaderna uppgick till 2 609 (2 530) MSEK, en ökning med 79 MSEK eller 3 procent. Ökningen förklaras främst av löneökningar. Transportkostnaderna uppgick till 1 228 (1 147) MSEK, en ökning med 81 MSEK eller 7 procent. De högre transportkostnaderna förklaras främst av den ökade försäljningen av logistiktjänster. Övriga kostnader uppgick till 1 306 (1 332) MSEK, en minskning med 26 MSEK eller 2 procent. Avskrivningar uppgick till 193 (237) MSEK, en minskning med 44 MSEK eller 19 procent. De lägre avskrivningarna förklaras huvudsakligen av nedskrivningar i bokslutet för helåret 2005.

Investeringar

Investeringarna uppgick till 181 (196) MSEK. Investeringar i ny teknik och kapacitet inom brev- och paketnäten uppgick till 28 MSEK och ersättningsinvesteringar i lokaler, fordon och IT uppgick till 148 MSEK.

Strålfors

Januari–september

- Nettoomsättningen uppgick till 1 028 MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till -2 MSEK
- Rörelseresultatet exklusive avskrivningar av koncernmässiga övervärden uppgick till 23 MSEK
- Investeringarna uppgick till 57 MSEK

Se även not 2 Segmentsrapportering och not 10 Förvärv av rörelse.

Från och med 22 maj 2006 har Posten etablerat en ny rörelsegren i samband med förvärvet av Strålfors AB. Strålfors är ett IT-fokuserat Business-to-Businessföretag med grafisk tradition, verksamt med helhetslösningar inom området informationsöverföring. Strålfors utvecklar, producerar och levererar system, tjänster och produkter för effektiv kommunikation av affärskritisk information. Integrationsarbetet, som bland annat syftar till att snabbt tillvarata de verksamhetsmässiga synergierna löper enligt plan. Strålfors omfattar tre divisioner; Information Logistics, Graphic Solutions och System- and Productrelated Information Transfer, SPI.

Marknadsutveckling

Utvecklingen på marknaden för informationslogistik-tjänster är stabil med ett växande intresse för e-lösningar inom det administrativa området, det vill säga fakturor, saldobesked och liknande. Aktörer som WM-data och EDB har det senaste året stärkt sina positioner på den svenska marknaden genom förvärv. Strålfors fokuserar på nya grafiska uppdrag inom nischerna Spel, Läkemedel och Säkerhetstryck där affärsmöjligheterna bedöms vara fortsatt goda. En tendens till konsolidering av blankettertryckerier börjar märkas i branschen. Även etikettmarknaden präglas av en överkapacitet med pågående konsolidering men marknadsutvecklingen är positiv. Marknaden för traditionella kontorstillbehör är svagt vikande och kännetecknas av prispress. Den pågående konsolideringen på den svenska och norska marknaden förväntas fortgå med positiv effekt på marknaden som helhet.

Nettoomsättning

Nettoomsättningen uppgick till 1 028 MSEK, varav 405 MSEK avsåg Information Logistics, 401 MSEK Graphic Solutions och 222 MSEK System- and Productrelated Information Transfer, SPI.

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

Nettoomsättning per division (MSEK)	2006 Jan–sep	2005 Jan–sep*	Förändring	2005 Helår*
Information Logistics	963	770	193	25% 1 117
Graphic Solutions	970	1 008	-38	-4% 1 352
System- and Productrelated Information Transfer, SPI	549	671	-122	-18% 906
Summa nettoomsättning Strålfors	2 482	2 449	33	1% 3 375

Ökningen inom Information Logistics kommer främst från förvärv i Finland, Danmark och England. Den lägre omsättningen inom Graphic Solutions förklaras huvudsakligen av att uppgifterna för 2005 inkluderar det vid årsskiftet 2005/06 avyttrade schweiziska dotterbolaget Collamat Stralfors AG. SPIs lägre omsättning förklaras av avyttrade verksamheter samt av att delar av verksamheten fokuseras mot mer lönsamma produkter.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till -2 MSEK. Exklusive avskrivningar av koncernmässiga övervärden på anläggningstillgångar uppgick rörelseresultatet till 23 MSEK.

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

Rörelseresultatet uppgick till 18 (45*) MSEK exklusive avskrivningar av koncernmässiga övervärden på anläggningstillgångar som uppstod i samband med Postens förvärv. Minskningen förklaras av kostnader om 17 MSEK hänförliga till sammanslagning av två fabriker i Danmark samt av kostnader om 16 MSEK i samband med Postens förvärv av Strålfors.

Personalkostnaderna uppgick till 830 (741*) MSEK, en ökning med 89 MSEK eller 12 procent. Ökningen förklaras främst av förvärvade verksamheter i Finland, Danmark och England. Transportkostnaderna uppgick till 73 (76*) MSEK. Övriga kostnader uppgick till 1 456 (1 470*) MSEK och avser främst insatsvaror. Avskrivningar uppgick till 132 (128*) MSEK.

Investeringar

Investeringarna uppgick till 57 MSEK.

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

Investeringarna uppgick till 116 (108*) MSEK och avsåg huvudsakligen investering föranledda av nya kundkontrakt samt ersättningsinvesteringar.

Tredje kvartalet

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen uppgick till 756 (779*) MSEK, varav 304 (269*) MSEK avsåg Information Logistics, 288 (299*) MSEK Graphic Solutions och 164 (211*) MSEK System- and Productrelated Information Transfer, SPI. Förklaring till förändringarna är i stort desamma som under perioden januari–september. Rörelseresultatet uppgick till -1 (14*) MSEK.

Exklusive avskrivningar av koncernmässiga övervärden på anläggningstillgångar uppgick rörelseresultatet till 17 MSEK.

Personalkostnaderna uppgick till 254 (232*) MSEK, transportkostnaderna till 37 (39*) MSEK, övriga kostnader till 427 (450*) MSEK och avskrivningar till 44 (43*) MSEK.

Investeringar

Investeringarna uppgick till 38 (41*) MSEK.

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

Kassaservice

Januari–september

- Nettoomsättningen uppgick till 900 (1 030) MSEK
- Rörelseresultatet, inklusive ersättning från staten om 300 (300) MSEK uppgick till 151 (164) MSEK
- Rörelseresultatet, inklusive avvecklingskostnader och ersättning från staten, uppgick till –18 (65) MSEK
- Investeringarna uppgick till 1 (3) MSEK

Se även not 2 Segmentsrapportering.

Marknadsutveckling

Marknaden för manuella kassatjänster kännetecknas av fortsatt vikande efterfrågan till följd av kraftigt ändrade betalningsmönster och förutsättningar för kontanthantering. Totala antalet kassatransaktioner i Kassaservice minskade med 21 procent under årets första nio månader jämfört med motsvarande period föregående år. Betalningstransaktioner (in- och utbetalningskort) minskade med 27 procent. Swedbank meddelade i början av september att man inte kommer att förlänga avtalet med Svensk Kassaservice från 1 januari 2007.

Den 31 oktober väntas Post- och telestyrelsen redovisa sitt uppdrag från regeringen att närmare definiera kravet för rikstäckning. I uppdraget ingår även att kartlägga vilka betaltjänster som olika användargrupper, både konsumentgrupper och näringsidkare, har behov av under nuvarande marknadsförutsättningar.

Nettoomsättning och rörelseresultat

Nettoomsättningen uppgick till 900 (1 030) MSEK, en minskning med 130 MSEK eller 13 procent. Rörelseresultatet, inklusive ersättning från staten om 300 (300) MSEK, uppgick till 151 (164) MSEK. Staten anmäler regelmässigt det statliga stödet för tillhandahållande av grundläggande

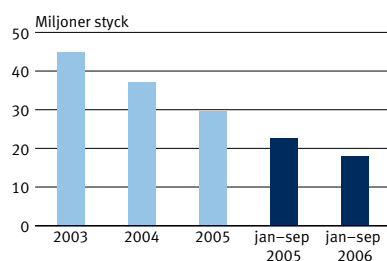
kassaservice till EU-kommissionen. I avvaktan på kommissionens svar har i räkenskaperna ersättningen redovisats till en förväntad nivå, vilken är samma som tidigare år, dvs 300 MSEK. Rörelseresultatet, inklusive avvecklingskostnader och ersättning från staten, uppgick till –18 (65) MSEK. Resultatförsämringen beror på att kostnaderna för kassaservicenätet inte fullt ut har kunnat anpassats till lägre efterfrågade volymer.

Moderbolaget

Efter fusionen den 1 mars 2005 mellan Posten AB (publ) och dotterbolaget Posten Sverige AB bedrivs huvuddelen av Postenkonscernens svenska verksamhet i moderbolaget Posten AB (publ). Nettoomsättningen för perioden uppgick till 14 494 (13 703) MSEK och resultat efter finansiella poster till 1 272 (758) MSEK. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 311 (257) MSEK. Investeringar avseende förvärvet av Strålfors, se not 10. Likvida medel uppgick till 2 285 (2 893) MSEK. Jämfört med utgången av 2005 minskade likvida medel med 2 091 MSEK, i huvudsak beroende på förvärvet av Strålfors. Under perioden har moderbolaget minskat sina räntebärande kortfristiga skulder med 200 MSEK.

I mars avyttrades Falcon Air AB. Under delårsperioden 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.

Transaktionsvolymer i Kassaservice



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

Årsstämma

Årsstämman äger rum tisdagen den 29 mars 2007 på Postens huvudkontor, Terminalvägen 24, Solna. Kallelse och inbjudan kommer bland annat att finnas på www.posten.se.

Ny verksamhetsstruktur

Styrelsen har beslutat att Posten från den 1 januari 2007 kommer att arbeta genom en ny verksamhetsstruktur. Beslutet innebär att Posten kommer att verka genom fyra specialiserade dotterbolag. Den traditionella postverksamheten till privatpersoner och företag fortsätter under oförändrat varumärke; Posten. Logistikverksamheten samlas i ett specialiserat Business-to-Businessföretag. Strålfors fortsätter med nuvarande varumärke. Svensk kassaservice berörs inte av förändringen.

Den nya koncernledningsstrukturen från och med 1 januari 2007 kommer att bestå av VD och koncernchef samt VD för respektive dotterbolag samt cheferna för Postens koncernledningsfunktioner. Andreas Falkenmark, idag chef för division Marknad & Försäljning, blir VD för meddelandebolaget. Per Samuelson fortsätter som VD för Strålfors. Göran Sällqvist, idag chef för division Produktion & Logistik, blir t.f. VD för logistikbolaget. Göran Sällqvist kommer att ha sin ordinarie uppgift som vice VD i Posten AB med ansvar bland annat för strategiska allianser och partnerskap, regulatoriska frågor, koncerninköp, fastigheter, miljö och säkerhet.

Inom koncernledningsfunktionerna fortsätter Marie Hallander Larsson som chef för Personal, Per Mossberg för Kommunikation, Joss Delissen för IT och Bo Friberg för Ekonomi & Finans. Två nya koncernledningsfunktioner kommer att etableras. Koncernledningsfunktion Koncernstrategi med Catharina Strömsten som chef ansvarar för koncernens omvärldsbevakning, marknadsanalys och strategiutveckling. Också Juridik etableras som en koncernledningsfunktion och leds av Viveca Bergstedt Sten.

Annette Rihagen efterträder Patrik Högberg och blir ny VD för Svensk Kassaservice.

I samband med arbetet att formera Postens organisation och ansvarsområden i den nya verksamhetsstrukturen kommer Ingemar Persson att lämna Posten den 1 december. Han har varit i Postens tjänst i olika befattningar i över 35 år och sedan 1995 i Postens koncernledning, senast som vice VD med ansvar för Regulatory affairs och internationella relationer.

Stockholm den 27 oktober 2006

Posten AB (publ)

Erik Olsson
VD och koncernchef

Granskningsrapport

Till styrelsen i Posten AB (publ) Org nr 556128-6559

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bifogade delårsrapport för Posten AB (publ) för perioden 2006-01-01 - 2006-09-30. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor* som är utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som

en revision enligt Revisionsstandard i Sverige RS och god revisionsstandard i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 27 oktober 2006

KPMG Bohlins AB
Stefan Holmström
Auktoriserad revisor

Staffan Nyström
Auktoriserad revisor
Av Riksrevisionen
förordnad revisor

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkningar

MSEK	Not	2006		2005		
		Jan–sep	Jul–Sep	Jan–sep	Jul–Sep	Helår
Nettoomsättning		19 883	6 757	18 285	5 933	25 277
Övriga rörelseintäkter		176	54	210	50	304
Summa rörelsens intäkter	2	20 059	6 811	18 495	5 983	25 581
Personalkostnader		-9 219	-2 965	-8 942	-2 646	-12 244
Transportkostnader		-3 633	-1 257	-3 389	-1 157	-4 688
Övriga kostnader	3	-4 882	-1 787	-4 465	-1 379	-6 098
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-724	-271	-757	-253	-1 270
Summa rörelsens kostnader		-18 458	-6 280	-17 553	-5 435	-24 300
RÖRELSERESULTAT		1 601	531	942	548	1 281
Finansiella intäkter		185	79	100	49	127
Finansiella kostnader		-89	-46	-81	-31	-106
Finansnetto		96	33	19	18	21
Resultat efter finansnetto		1 697	564	961	566	1 302
Skatt		-384	-115	-22	-8	176
PERIODENS RESULTAT		1 313	449	939	558	1 478
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		1 309	448	935	556	1 475
Minoritetsintresse		4	1	4	2	3

Balansräkningar

MSEK	Not	2006 30 sep	2005 31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		2 378	1 079
Materiella anläggningstillgångar		4 147	3 357
Finansiella placeringar		72	79
Långfristiga fordringar	4	1 888	1 550
Uppskjuten skattefordran		853	811
Summa anläggningstillgångar		9 338	6 876
Varulager		330	82
Skattefordringar		26	94
Kundfordringar		3 030	2 380
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 416	753
Övriga fordringar		325	233
Kortfristiga placeringar		95	546
Likvida medel		2 818	4 588
Summa omsättningstillgångar		8 040	8 676
SUMMA TILLGÅNGAR		17 378	15 552
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		600	600
Tillskjutet kapital		42	42
Reserver		-2	22
Balanserat resultat		5 530	4 396
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		6 170	5 060
Minoritetsintresse		15	8
Summa eget kapital		6 185	5 068
SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder		961	1 033
Övriga långfristiga skulder		126	118
Avsättningar till pensioner	4	929	681
Övriga avsättningar	5	3 013	2 946
Uppskjuten skatteskuld		107	3
Summa långfristiga skulder		5 136	4 781
Kortfristiga räntebärande skulder		328	391
Leverantörsskulder		1 243	980
Skatteskulder		242	53
Övriga skulder		1 690	1 663
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 415	2 157
Övriga avsättningar	5	139	459
Summa kortfristiga skulder		6 057	5 703
SUMMA SKULDER		11 193	10 484
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		17 378	15 552

Kassaflödesanalys

MSEK	2006	2005	
	Jan–sep	Jan–sep	Helår
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster	1 697	961	1 302
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:			
Återläggning avskrivningar enligt plan	724	757	999
Återläggning nedskrivningar av anläggningstillgångar mm	0	0	271
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar	22	6	31
Avsättningar för pensioner	-197	65	-120
Övriga avsättningar	-246	-198	-262
Övriga ej likviditetspåverkande poster	-2	0	-20
Betalda skatter	-124	-193	-126
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	1 874	1 398	2 075
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar	-148	186	163
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder	-11	31	123
Övriga förändringar i rörelsekapital	-625	-592	-110
Förändring i rörelsekapital	-784	-375	176
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 090	1 023	2 251
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-7	-8	-10
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-706	-518	-813
Köp/försäljning av koncernföretag	-1 855	-2	-2
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	0	0	1
Försäljning av övriga anläggningstillgångar mm	16	21	34
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga finansiella fordringar	451	-1 396	-464
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 101	-1 903	-1 254
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Upptagna lån	18	11	1
Amorterade lån	-489	-97	-262
Amortering av leasingsskuld	-90	-72	-96
Utbetald utdelning	-177	-152	-152
Ökning(+)/minskning(-) av övriga finansiella skulder	-21	62	-13
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-759	-248	-522
PERIODENS KASSAFLÖDE	-1 770	-1 128	475
Likvida medel vid årets början	4 588	4 113	4 113
Likvida medel vid periodens slut	2 818	2 985	4 588

Förändringar av eget kapital

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare						Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Ackum omräkn diff	Balanserat resultat	Summa		
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
Periodens omräkningsdifferenser				50		50		50
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare				50		50		50
Periodens resultat					935	935	4	939
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					935	935	4	939
Utdelningar					-150	-150	-2	-152
Utgående eget kapital 2005-09-30	600	42	-6	32	3 856	4 524	9	4 533
Ingående eget kapital 2005-10-01	600	42	-6	32	3 856	4 524	9	4 533
Periodens omräkningsdifferenser				-4		-4		-4
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare				-4		-4		-4
Periodens resultat					540	540	-1	539
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					540	540	-1	539
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
Periodens omräkningsdifferenser				-30		-30		-30
Förändring säkringsreserv			6			6		6
Tillkommande vid förvärv							5	5
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare			6	-30		-24	5	-19
Periodens resultat					1 309	1 309	4	1 313
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					1 309	1 309	4	1 313
Utdelningar					-175	-175	-2	-177
Utgående eget kapital 2006-09-30	600	42	0	-2	5 530	6 170	15	6 185

Noter

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

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. Posten tillämpar sedan 1 januari 2005 redovisningsprinciper enligt IFRS i koncernredovis-

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

Moderbolaget

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

Not 2 Segmentsrapportering

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

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

INTÄKTER OCH RESULTAT	Meddelanden och logistik		Strålfors ¹⁾	Kassaservice		Eliminering		Postenkoncernen totalt	
	2006 Jan–sep	2005 Jan–sep		2006 Jan–sep	2006 Jan–sep	2005 Jan–sep	2006 Jan–sep	2005 Jan–sep	2006 Jan–sep
MSEK									
Nettoomsättning, externt	17 955	17 255	1 028	600	730				
Ersättning från staten				300	300				
Övriga rörelseintäkter, externt	157	208	18	1	2				
Interna rörelseintäkter	210	227	11	24	29	-245	-256		
Summa rörelsens intäkter	18 322	17 690	1 057	925	1 061	-245	-256	20 059	18 495
Rörelseresultat	1 476	778	-2	151	164	-24²⁾		1 601	942
Finansnetto								96	19
Resultat efter finansnetto								1 697	961
Skatt								-384	-22
Periodens resultat								1 313	939

¹⁾ Avser 22 maj – 30 september 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. Övriga geografiska segment står för mindre än 10 procent. Uppgifter om dessa redovisas endast i årsredovisningen.

Not 3 Övriga kostnader

MSEK	2006		2005	
	Jan–Sep	Jan–Sep	Jan–Sep	Helår
Lokalkostnader	1 074	1 007	1 362	
Avsättningar	2	8	65	
Övrigt ¹⁾	3 806	3 450	4 671	
Summa	4 882	4 465	6 098	

¹⁾ I januari 2006 förändrades hanteringen av valutaeffekter i avräkning med utländska postar vilket innebär nettning per motpart. Motsvarande effekt finns på övriga rörelseintäkter och uppgår till ca 90 MSEK.

Not 4 Avsättningar till pensioner

Avsättningar till pensioner uppgick till 929 MSEK, en ökning med 271 MSEK, jämfört med motsvarande period 2005.

MSEK	2006		2005	
	Jan–Sep	Jan–Sep	Jan–Sep	Helår
IB Pensionsskuld	681	593	593	
Förtida pensioner	288	196	288	
Tillkommande pensionsskuld ¹⁾	139			
Övrigt pensionsintjänande	221	281	342	
Summa pensionsskuld före tryggnad i Postens Pensionsstiftelse	1 329	1 070	1 223	
Medel överförda till Postens Pensionsstiftelse för Posten AB (publ)	-400	-412	-542	
UB Pensionsskuld	929	658	681	

¹⁾ Avser förvärv av Strålfors AB.

I långfristiga fordringar ingår förvaltningstillgångar överstigande Postens åtaganden samt därmed sammanhängande löneskattefordran om till sammans 1 857 (1 576) 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 400 (412) MSEK och gottgörelse har erhållits med 476 (444) MSEK. Efter avdrag för gottgörelse uppgår marknadsvärdet av nettotillgångarna i Postens Pensionsstiftelse till 13 369 (12 953) MSEK.

Den förväntade avkastningen på förvaltningstillgången medför en beräknad intäkt om 108 MSEK på helårsbasis, dvs 81 MSEK per 30 september 2006.

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

Postens Pensionsstiftelses tillgångar

MSEK	2006		2005			
	30 sep	%	30 sep	%	31 dec	%
Tillgångsslag						
Fastigheter	473	4	281	2	161	1
Realränteobligationer	4 980	36	4 833	37	4 768	37
Övriga räntebärande tillgångar	3 044	23	3 307	26	3 291	25
Aktier och alternativa tillgångar	4 872	37	4 532	35	4 831	37
	13 369	100	12 953	100	13 051	100

Nettoavkastningen efter kostnader och skatt uppgick till 3,0 (8,1) procent. Marknadsvärdet överstiger utestående förpliktelse med 2 285 (2 107) MSEK. Konsolideringsgraden uppgick till 121 (119) procent.

Not 5 Övriga avsättningar

Övriga avsättningar uppgick till 3 152 (3 405) MSEK, varav kortfristiga 139 (459) MSEK och långfristiga 3 013 (2 946) MSEK.

	2006 1 jan IB	Tillkommande i samband med förvärv av Strålfors	Avsättningar och återföringar	Upplösningar	2006 30 sep UB
Förändringar av Övriga avsättningar i sammandrag, MSEK					
Fördelade avsättningar					
Avsättning för förlustkontrakt avseende Kassaservice ¹⁾	604				604
Avsättning för avveckling avseende Kassaservice	705			-179	526
Avsättning för avveckling inom terminalnätet avseende Meddelanden och logistik	12			-8	4
Avsättning för avveckling inom central administration 2004	16			-9	7
Avsättning för omorganisation inom division Produktion & logistik	20			-17	3
Avsättning för arbetsskadeåtaganden	100			-9	91
Avsättning för framtida antastbara pensioner	1 478		59		1 537
Avsättning för löneskatt sjukförsäkringar	164		12		176
Övriga avsättningar	170	25	-31	-48	116
Summa fördelade avsättningar	3 269	25	40	-270	3 064
Ofördelade avsättningar					
Övriga avsättningar	136			-48	88
Summa ofördelade avsättningar	136			-48	88
Summa Övriga avsättningar	3 405	25	40	-318	3 152

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

Resultatpåverkan, MSEK 2006, jan–sep	Avsättningar och återföringar				Upplösningar		
	Meddelande och logistik	Kassa- service	Ofördelad	Summa	Meddelande och logistik	Kassa- service	Summa
Fördelade avsättningar							
Personalkostnader	-77			-77	66	157	223
Övriga kostnader	37			37	25	13	38
Finansiella kostnader						9	9
	-40			-40	91	179	270
Ofördelade avsättningar							
Personalkostnader					47		47
Övriga kostnader					1		1
Finansiella kostnader							
					48		48
Summa	-40			-40	139	179	318

Resultatpåverkan, MSEK 2005, jan–sep	Avsättningar och återföringar				Upplösningar		
	Meddelande och logistik	Kassa- service	Ofördelad	Summa	Meddelande och logistik	Kassa- service	Summa
Fördelade avsättningar							
Personalkostnader	-125			-125	149	91	240
Övriga kostnader	-8			-8	6	11	17
Finansiella kostnader						10	10
	-133			-133	155	112	267
Ofördelade avsättningar							
Personalkostnader					61		61
Övriga kostnader					1		1
Finansiella kostnader							
					62		62
Summa	-133			-133	217	112	329

Not 6 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2006	2005
MSEK	30 sep	31 dec
Ställda säkerheter		
Kapitalförsäkringar till anställda och f d anställda	92	92
Pantsatta tillgångar	36	27
Summa ställda säkerheter	128	119

	2006	2005
MSEK	30 sep	31 dec
Eventalförpliktelser		
Garantiåtaganden, FPG	75	73
Kassaservice ¹⁾	850	850
Restvärdesgaranti leasad fastighet ²⁾	171	171
Borgensförbindelser övriga	18	18
Summa eventalförpliktelser	1 114	1 112

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

²⁾ Eventalförpliktelser 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 eventalförpliktelser i dagsläget inte kommer att falla ut.

Not 7 Framåtblickande information

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

Not 8 Väsentliga transaktioner med närstående

Svenska staten

Enligt lagen om grundläggande kassaservice tillhandahåller Posten denna via det helägda dotterbolaget Svensk Kassaservice AB. För verksamhet där det saknas alternativ och det inte är kommersiellt försvarbart har ersättning om 300 MSEK redovisats. Utbetalning har ännu ej skett.

Till Post- och Telestyrelsen har Posten betalat 10,4 (8,1) MSEK för tillstånd att bedriva postverksamhet samt 4,0 (4,3) MSEK för hantering av obeställbara försändelser. Från Post- och Telestyrelsen har Posten erhållit ersättning med 30,3 (34,3) 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 214 (211) MSEK och erhölet ersättningar med 57 (51) MSEK.

För Postens relationer med Postens Pensionsstiftelse se not 4.

Not 9 Investeringsåtaganden

Den 30 september 2006 hade Posten ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar. Dessa uppgick till 346 MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon.

Not 10 Rörelseförvärv

Strålfors

Den 22 maj 2006 förvärvade Posten AB Strålfors AB. Per den 30 sep 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 Postens resultat efter skatt för perioden jan–sep 2006. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2006 (med motsvarande villkor) skulle Postenkoncernens nettoomsättning ha blivit 21 326 MSEK och resultatet efter skatt 1 283 MSEK. Strålfors nettoomsättning för jan–sep 2006 uppgick till 2 482 (2 449) MSEK och resultat efter skatt till –3 (22) 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 15 MSEK.

De genom förvärvet av Strålfors bokförda övervärdena på anläggningstillgångar (exklusive Goodwill) i Postenkoncernen har skrivits av planenligt med 24 MSEK. Om förvärvet hade inträffat per den 1 januari 2006 skulle avskrivningarna uppgått till 54 MSEK. För varumärke och kundrelationer tillämpas avskrivningstid på 10 år. Förvärvsanalysen är ännu preliminär. Uppskjuten skatt hänförlig till förvärvade identifierbara tillgångar har ännu inte redovisats. Slutlig värdering av förvärvade tillgångar och redovisning av uppskjuten skatteskuld kommer att påverka goodwill.

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		102
Långfristiga skulder	305		305
Kortfristiga skulder	685		685
Minoritet	5		5
SUMMA SKULDER	1 240	22	1 262
NETTOTILLGÅNG	746	794	1 540
Förvärvad koncerngoodwill			493
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 rörelsegrenen.

Sal-Trans Oy

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

Kvartalsdata

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

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

2) 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 produktivitetsberäkningen.

Resultat efter skatt: Resultat före minoritetens andel.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat efter avskrivningar i procent av röresleintäkter.

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 balansslutningen vid årets utgång.

ViP-Index: Mäter hur målet ”engagerade medarbetare” uppnås.

Mätningen sker löpande under året genom enkätundersökningar och minst en gång per år får medarbetarna besvara frågor bland annat kring hur de upplever sin närmaste chef, sina utvecklingsmöjligheter samt ge ett helhetsomdöme kring sin totala arbetssituation.

Med Postens hjälp kan meddelanden och varor levereras snabbt, säkert och kostnadseffektivt. Vi möjliggör mervärden hos våra kunder genom att kombinera fysiska och elektroniska flöden där Postens tjänster också kan integreras i våra kunders verksamhet. Med cirka 4 000 serviceställen ger vi daglig service till 4,5 miljoner hushåll och 900 000 företag i Sverige. Varje dag hanterar vi över 20 miljoner försändelser. Med drygt 30 000 medarbetare och en omsättning på mer än 25 miljarder kronor är vi en av Sveriges större koncerner. Moderbolag i koncernen är Posten AB (publ) som ägs av svenska staten. Besök oss gärna på www.posten.se

Posten AB (publ)

105 00 Stockholm

Besöksadress:

Terminalvägen 24, Solna

Telefon 08-781 10 00

Säte: Solna

Org.nr: 556128-6559

www.posten.se

Postens Kundtjänst

105 00 Stockholm

Privat: 020-23 22 21

Företag: 020-23 22 20

e-post: kundtjanst.foretag@posten.se

kundtjanst.privat@posten.se

