

Januari–juni

- Nettoomsättningen uppgick till 15 595 (15 062) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 1 165 (1 388) MSEK
- Stark finansiell ställning, soliditeten uppgick till 39% (36%)
- Riksdagen beslutade i enlighet med regeringens proposition om samgåendet med Post Danmark den 18 juni och Folketinget i Danmark beslutade godkänna samgåendet den 12 juni
- Lars G Nordström har tillträtt som ny VD och koncernchef

Innehåll

VD-kommentar	2
Koncernen	4
Posten Meddelande	5
Strålfors	6
Posten Logistik	7
Svensk Kassaservice	8
Moderbolaget	8
Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget	8
Förändring i koncernledningen	9
Samgående mellan Posten och Post Danmark.	9
Händelser efter balansdagen	9
Koncernens finansiella rapporter i sammandrag	10
– Resultaträkning.....	10
– Balansräkning	11
– Kassaflödesanalys	12
– Förändringar i eget kapital	14
– Noter	15
Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag	19
Kvartalsdata	21
Definitioner	22
Verksamhetsstruktur.....	23

Kontaktpersoner:

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

Kommande rapporteringstillfällen:

Delårsrapport	
januari–september	24 oktober 2008
Bokslutskommuniké 2008	februari 2009

Läs mer på www.posten.se



Regionala Godstransportrådet i Skåne och Blekinge har gett sitt pris 'Årets Lyft' till Posten Logistik AB för lösningen att med specialtillverkade järnvägsvagnar flytta över cirka 3 000 km pakettransporter från bil till järnväg varje dygn. Trafiksystemet är utvecklat i nära samarbete med Kockums och Green Cargo.

VD-kommentar

Postens nettoomsättning ökade med 4 procent främst som en följd av förvärvet av Tollpost Globe. Posten Logistik växte organiskt med 9 procent och inklusive Tollpost ökade omsättningen med 24 procent. Strålfors verksamheter inom informationslogistik och grafiskt uppvisar en 11-procentig tillväxt. Däremot minskade Posten Meddelandes nettoomsättning även andra kvartalet vilket resulterade i en minskning under första halvåret på totalt 192 MSEK eller 2 procent. Det är osäkert hur hårt konjunkturen kommer att bromsa in och hur det kommer att påverka Postens volymer i kärnverksamheterna. Vi förutser dock en fortsatt negativ volymutveckling för främst brevaffären när också substitutionen accelererar. Därtill möter vi en tilltagande konkurrens från internationella aktörer för samtliga kärnverksamheter på de marknader vi verkar.

Rörelseresultatet uppgick till 1 165 MSEK vilket är 223 MSEK lägre än motsvarande period förra året. Det lägre rörelseresultatet förklaras av lägre intäkter inom Posten Meddelande och av ökade kostnader för transporter och personal.

Vi fortsätter vårt långsiktiga och målmedvetna arbete med att stärka koncernens konkurrenskraft. Inom Posten Meddelande bedrivs löpande ett effektiviseringsarbete i syfte att minska de fasta kostnaderna för brevbefordringen. Samtidigt utvecklas tjänsteerbjudanden. Logistikverksamheten etablerade i juni i år en organisation med tydligare geografiskt fokus. Syftet är att erbjuda ett breddat och tydligt nordisk logistikerbjudande samtidigt som produktiviteten ska förbättras inom alla produktområden. Strålfors jobbar vidare med sin europeiska expansion samtidigt som renodling och produktivetsförbättringar står högt på agendan.

Den svenska riksdagen och danska folketinget beslutade i juni att godkänna samgåendet mellan Posten och Post Danmark. Under tiden som kvarstående delar för samgåendet hanteras fortsätter vi arbetet med att ta fram en handlingsplan med målet att ha en startklar organisation som är redo att både realisera de synergieffekter som identifierats och ta vara på affärsfördelarna som samgåendet skapar.

Lars G Nordström

VD och koncernchef



Omsättningsökning trots vikande konjunktur

- Nettoomsättningen uppgick till **15 595** (15 062) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till **1 165** (1 388) MSEK
- Stark finansiell ställning, soliditeten uppgick till **39%** (36%)
- Riksdagen beslutade i enlighet med regeringens proposition om samgåendet med Post Danmark den 18 juni och Folketinget i Danmark beslutade godkänna samgåendet den 12 juni
- Lars G Nordström har tillträtt som ny VD och koncernchef

MSEK, om ej annat anges	Jan–jun		Förändring		Apr–jun		Förändring		Helår
	2008	2007			2008	2007			2007
Koncernen									
Nettoomsättning	15 595	15 062	533	4%	7 857	7 358	499	7%	29 902
Rörelseresultat	1 165	1 388	–223	–16%	471	545	–74	–14%	1 995
Rörelsemarginal, %	7,4	9,2	–1,8		5,9	7,4	–1,5		6,6
Resultat efter finansnetto	1 310	1 481	–171	–12%	564	588	–24	–4%	2 184
Resultat efter skatt	937	1 045	–108	–10%	404	431	–27	–6%	1 564
Kassaflöde från den löpande verksamheten	948	1 446	–498	–34%	657	673	–16	–2%	2 288
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12-månader	20	19	1		20	19	1		24
Soliditet, %, vid periodens utgång	39	36	3		39	36	3		37
Medelantal anställda	31 854	31 927	–73	0%	32 395	32 128	267	1%	32 442
ViP, Vi i Posten	67	65	2		67	65	2		66
Sjukfrånvaro i procent av arbetstiden, rullande 12-månader	5,9	7,3	–1,4		5,9	7,3	–1,4		6,5
NKI, Nöjd Kund Index	62	63	–1		62	63	–1		63
Posten Meddelande									
Nettoomsättning	8 380	8 572	–192	–2%	4 098	4 165	–67	–2%	16 908
Rörelseresultat	784	1 170	–386	–33%	304	526	–222	–42%	1 900
Rörelsemarginal, %	8,9	13,1	–4,2		7,1	12,1	–5,0		10,7
Strålfors¹⁾									
Nettoomsättning	2 024	1 995	29	1%	988	976	12	1%	3 847
Rörelseresultat	43	16	27	169%	10	–4	14		2
Rörelsemarginal, %	2,1	0,8	1,3		1,0	neg			0,1
Posten Logistik									
Nettoomsättning	5 080	4 090	990	24%	2 714	1 993	721	36%	8 381
Rörelseresultat	224	196	28	14%	94	79	15	19%	210
Rörelsemarginal, %	3,9	4,1	–0,2		3,1	3,4	–0,3		2,2

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

Koncernen

Nettoomsättning och resultat

Januari–juni

Nettoomsättningen uppgick till 15 595 (15 062) MSEK, en ökning med 4%. Exklusive effekterna av köp och försäljning av bolag samt periodens uteblivna ersättning från staten för kassaservice ökade nettoomsättningen med 1%. Posten Logistik och Strålfors hade en positiv organisk tillväxt med 9% respektive 4%. Den lägre omsättningen i Posten Meddelande förklaras av konjunkturavmattningen, en ökad substitution och tilltagande konkurrens. Samtidigt har den positiva utvecklingen för distanshandeln fortsatt.

Rörelseresultatet uppgick till 1 165 (1 388) MSEK. Det lägre resultatet förklaras främst av lägre omsättning i Posten Meddelande men även av högre transport- och personalkostnader i rörelsegrenen, som redovisade en rörelsemarginal på cirka 9%. Både Posten Logistik och Strålfors uppvisar ett förbättrat rörelseresultat. Sjukfrånvaron minskade till 5,9% (7,3%), vilket innebär en sänkning av kostnadsnivån med cirka 100 MSEK på helårsbasis. Produktiviteten har ökat med 1% jämfört med motsvarande period föregående år.

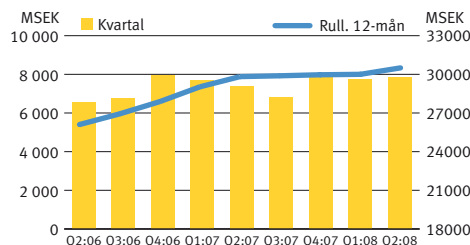
Finansnettot uppgick till 145 (93) MSEK. Resultat efter skatt uppgick till 937 (1 045) MSEK. Skatten uppgick till –373 (–436) MSEK.

Avkastningen på eget kapital uppgick till 20%, vilket kan jämföras med målet på 15%.

April–juni

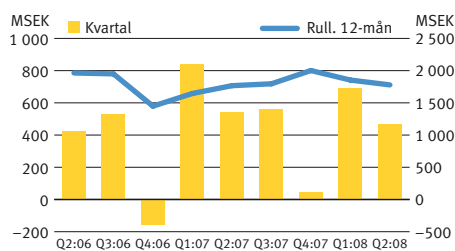
Nettoomsättningen uppgick till 7 857 (7 358) MSEK, en ökning med 7%. Exklusive effekterna av köp och försäljning av bolag samt periodens uteblivna ersättning från staten för kassaservice ökade nettoomsättningen med 2%. Rörelseresultatet uppgick till 471 (545) MSEK, en minskning med 74 MSEK. Finansnettot uppgick till 93 (43) MSEK. Ökningen av finansnettot om 50 MSEK förklaras främst av högre ränteintäkter, samt att resultat om 19 MSEK från valutaderivat vid förvärv av 50% andel i Tollpost Globe AS intäktsförts. Resultat efter skatt uppgick till 404 (431) MSEK. Skatten uppgick till –160 (–157) MSEK.

NETTOOMSÄTTNING



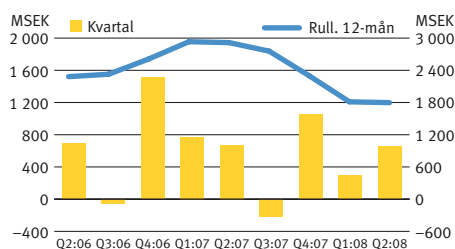
Nettoomsättningen rullande 12 månader ökade med 2%. Utvecklingen har påverkats positivt av förvärvet av resterande 50% av Tollpost Globe AS och negativt av minskningar för Svensk Kassaservice. Exklusive Svensk Kassaservice var koncernens ökning 4%.

RÖRELSERESULTAT



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

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN



Kassaflödet varierar säsongmässigt. Kassaflödet från den löpande verksamheten andra kvartalet 2008 uppgick till 657 (673) MSEK. Det lägre kassaflödet förklaras av det lägre resultatet. Leverantörsskulderna uppvisar en förbättring som dock motverkas av en försämring av övriga rörelsekapitalet.

Posten Meddelande

Erbjuder en rikstäckande meddelandeförmedling till privatpersoner och företag, vilket inkluderar brev-, tidnings- och direktreklamdistribution samt in- och utlämning av paket för privatmarknaden. Rörelsegrenen ansvarar också för Postens ombudsnät och företagscenter.

MSEK, om ej annat anges	Jan – jun				Apr – jun				Helår	
	2008	2007	Förändring		2008	2007	Förändring		2007	
Nettoomsättning	8 380	8 572	–192	–2%	4 098	4 165	–67	–2%	16 908	
brev	5 022	5 095	–73	–1%	2 430	2 446	–16	–1%	9 968	
direktreklam	1 443	1 519	–76	–5%	710	752	–42	–6%	3 011	
övrigt	1 915	1 958	–43	–2%	958	967	–9	–1%	3 929	
Övriga rörelseintäkter	408	391	17	4%	199	199	0	0%	839	
Rörelseresultat	784	1 170	–386	–33%	304	526	–222	–42%	1 900	
Rörelsemarginal, %	8,9	13,1	–4,2		7,1	12,1	–5,0		10,7	
Investeringar	96	144	–48	–33%	53	75	–22	–29%	225	
Antal vardagar	124	123	1		62	59	3		250	
NKI, Nöjd Kund Index	60	62	–2		60	62	–2		61	
Medelantal anställda	21 509	22 256	–747	–3%	21 615	22 519	–904	–4%	22 724	
ViP, Vi i Posten, index	66	64	2		66	64	2		65	
Sjukfrånvaro, %, rullande 12-månader	6,2	7,7	–1,5		6,2	7,7	–1,5		6,9	
A-post, miljoner producerade enheter	642	676	–34	–5%	312	325	–13	–4%	1 312	
B-post, miljoner producerade enheter	639	636	3	0%	285	281	4	1%	1 256	
ODR, miljoner producerade enheter	1 251	1 268	–17	–1%	658	664	–6	–1%	2 540	

Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari–juni

Nettoomsättningen uppgick till 8 380 (8 572) MSEK, en minskning med 2%. Den lägre nettoomsättningen förklaras av lägre volymer på grund av konjunkturavmattningen, substitution och ökad konkurrens från Posten Norge, genom CityMails breddade geografiska marknadsnärvaro i Sverige. Direktreklam möter dessutom en hårdnande konkurrens även från andra aktörer och medier. Utvecklingen inom övrigt förklaras bland annat av den lägre dollarkursen som har en negativ effekt på delar av omsättningen avseende den internationella posten. Antalet utlämnade försändelser hos Postens 1 600 ombud ökade med 3%.

Rörelseresultatet uppgick till 784 (1 170) MSEK. Det lägre resultatet förklaras främst av lägre omsättning samt ökade transportkostnader om 97 MSEK och ökade personalkostnader om 133 MSEK.

April–juni

Nettoomsättningen uppgick till 4 098 (4 165) MSEK. Effekten av den vikande konjunkturen har förstärkts under kvartalet och ger tillsammans med substitution och ökad konkurrens lägre volymer. Perioden innehöll tre vardagar mer än förra året, motsvarande 2 procentenheter i volym, vilket dämpade effekten av ovanstående. Rörelseresultatet uppgick till 304 (526) MSEK, en minskning med 222 MSEK.

Strålfors

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

MSEK, om ej annat anges	Jan – jun		Förändring		Apr – jun		Förändring		Helår
	2008	2007			2008	2007			2007
Nettoomsättning	2 024	1 995	29	1%	988	976	12	1%	3 847
Information Logistics	989	895	94	11%	480	456	24	5%	1 756
Graphic Solutions	791	715	76	11%	394	349	45	13%	1 424
System- and Productrelated Information Transfer, SPI	244	385	-141	-37%	114	171	-57	-33%	667
Övriga rörelseintäkter	11	51	-40	-78%	5	45	-40	-89%	82
Rörelseresultat ¹⁾	79	86	-7	-8%	28	48	-20	-42%	108
Rörelsemarginal, % ¹⁾	3,9	4,2	-0,3		2,8	4,7	-1,9		2,7
Investeringar	181	119	62	52%	104	56	48	86%	223
Antal vardagar	124	123	1		62	59	3		250
Medelantal anställda	2 178	2 131	47	2%	2 196	2 123	73	3%	2 091
Sjukfrånvaro, %, rullande 12-månader	4,1	3,8	0,3		4,1	3,8	0,3		3,8

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

Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari–juni

Nettoomsättningen uppgick till 2 024 (1 995) MSEK, en ökning med 1%. Exklusive förvärv och avyttringar av bolag ökade omsättningen med 4%. Nettoomsättningen för Information Logistics ökade med 11%, vilket förklaras av att Strålfors under förra året vann flera stora strategiskt viktiga avtal som nordisk helhetsleverantör. Ökningen för Graphic Solutions förklaras av grafiska företagsförvärv medan minskningen för SPI förklaras av avyttringen av Lasermax Roll Systems.

Rörelseresultatet uppgick till 79 (86) MSEK. Exklusive förvärv och avyttringar förbättrades rörelseresultatet med 43 MSEK, huvudsakligen som en effekt av omsättnings-

ökningen inom området Information Logistics samtidigt som kostnadsdrivningen kopplad till intäktsexpansionen varit mera dämpad.

April–juni

Nettoomsättningen uppgick till 988 MSEK (976), en ökning med 1%. Exklusive förvärv och avyttringar av bolag ökade omsättningen med 5%. Rörelseresultatet uppgick till 28 (48) MSEK. Rensat för Lasermax Roll Systems och realisationsvinster innebär årets kvartalsresultat om 28 MSEK en förbättring med 27 MSEK jämfört med samma tid föregående år. Information Logistics står för merparten av denna förbättring men även inom Graphic Solutions redovisas resultatförbättringar.

Posten Logistik

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

MSEK, om ej annat anges	Jan – jun			Apr – jun			Helår	
	2008	2007	Förändring	2008	2007	Förändring	2007	
Nettoomsättning	5 080	4 090	990 24%	2 714	1 993	721 36%		8 381
paket	3 398	2 670	728 27%	1 842	1 297	545 42%		5 392
övrigt	1 682	1 420	262 18%	872	696	176 25%		2 989
Övriga rörelseintäkter	688	641	47 7%	342	320	22 7%		1 340
Rörelseresultat	224	196	28 14%	94	79	15 19%		210
Rörelsemarginal, %	3,9	4,1	-0,2	3,1	3,4	-0,3		2,2
Investeringar	184	107	77 72%	121	67	54 81%		261
Antal vardagar	124	123	1	62	59	3		250
NKI, Nöjd Kund Index	66	66	0	66	66	0		67
Medelantal anställda	6 367	5 447	920 17%	6 789	5 468	1 321 24%		5 579
ViP, Vi i Posten, index	67	66	1	67	66	1		66
Sjukfrånvaro, %, rullande 12-månader	5,1	6,4	-1,3	5,1	6,4	-1,3		5,6
Paket, miljoner producerade enheter	33,0	32,5	0,5 2%	16,0	15,5	0,5 3%		65,8

Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari–juni

Nettoomsättningen uppgick till 5 080 (4 090) MSEK, en ökning med 990 MSEK, varav förvärvet av Suomen Logistiikkatalo svarade för 87 MSEK och förvärvet av resterande 50% av Tollpost Globe AS för 515 MSEK av ökningen. Den organiska tillväxten förklaras av ett bra orderläge hos befintliga kunder, men även på ökad införsäljning till nya. Tillväxten drivs av en ökad försäljning till branscherna detaljhandel och grossister, som står för 59% av Posten Logistiks omsättning.

Den goda tillväxttakten inom paket planade ut under perioden. Etableringen av MyPack-konceptet har emellertid underlättat för privatpersoner i Norge att handla från företag i Sverige, vilket även medfört en ökad försäljning. Tillväxten är även positiv för paket från företag i Sverige till företag utrikes. Inom övrigt, det vill säga pall, systemtransporter, tredjepartslogistik och express ökar alla produktområden.

Rörelseresultatet uppgick till 224 (196) MSEK, en ökning med 28 MSEK, varav förvärvet av resterande 50% av Tollpost Globe AS svarade för 25 MSEK. Resultatet har belastats med avskrivningar på immateriella tillgångar om 14 MSEK kopplat till Tollpostförvärvet.

April–juni

Nettoomsättningen uppgick till 2 714 (1 993) MSEK, en ökning med 721 MSEK, varav förvärvet av Suomen Logistiikkatalo svarade för 46 MSEK och resterande 50% av Tollpost för 410 MSEK av ökningen. Därutöver var arbetsdagarna tre fler än motsvarande period 2007. Under maj och juni har en viss avmattning av volymtillväxten skett, främst inom paket i Sverige. Rörelseresultatet uppgick till 94 (79) MSEK, en förbättring med 15 MSEK.

Svensk Kassaservice

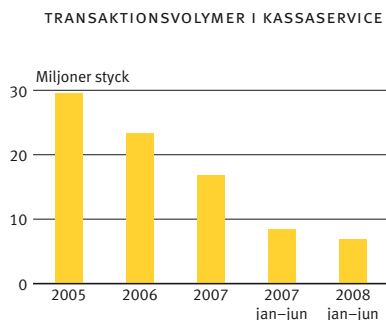
Svensk Kassaservice fullgör Postens uppdrag från staten att erbjuda en rikstäckande kassaservice.

Januari–juni

Nettoomsättningen uppgick till 242 (511) MSEK, en minskning med 269 MSEK eller 53%. Föregående års utfall inkluderar statlig ersättning om 200 MSEK för grundläggande kassaservice, denna ersättning erhålls inte för 2008. Återstående minskning beror på fortsatt minskad efterfrågan av manuella kassatjänster. Betalningstransaktionerna minskade med 24%, banktransaktionerna med 14% och dagskassahanteringen med 44%.

Rörelseresultatet uppgick till 13 (92) MSEK. Resultatför-sämringen förklaras av den lägre nettoomsättningen. Periodens rörelseresultat har dock en positiv engångseffekt om 100 MSEK i form av erhållen köpeskilling från Nordea avseende övertagande av kontorsverksamheter. Inklusive avvecklingskostnader uppgick rörelseresultatet till –95 (–12) MSEK.

Svensk Kassaservice avvecklas under andra halvåret enligt den avvecklingsplan som lämnades till Post- och telestyrelsen den 1 oktober 2007.



Antalet kassatransaktioner sjunker stadigt. Minskningen första halvåret 2008 jämfört med motsvarande period föregående år var cirka 18%.

Moderbolaget

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

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 029 (1 047) MSEK och resultat efter finansiella poster till 793 (89) MSEK. Det högre resultatet förklaras i huvudsak av utdelningar från dotterföretag men även av återförda avsättningar avseende Svensk Kassaservice om 100 MSEK kopplat till tecknat avtal med Nordea. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 25 (32) MSEK, och likvida medel uppgick till 2 497 (3 710) MSEK. Medelantal anställda uppgick till 863 (1 197). Förändringen är en följd av effektiviseringar inom administrationen. I mars förvärvades resterande 50% av aktierna i det norska logistikbolaget Tollpost Globe AS, se not 10 i koncernen.

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

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

Förändring i koncernledningen

Lars G Nordström inträdde som VD och koncernchef när Erik Olsson lämnade sin anställning den 27 juni. Lars G Nordström är styrelseledamot i Nordea där han var VD och koncernchef till 2007. Han är också bl.a. styrelseledamot i TeliaSonera och VikingLine samt ordförande i Kungliga Operan i Stockholm och FinskSvenska Handelskammaren.

Samgående mellan Posten och Post Danmark

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

i framtiden. Överenskommelsen innebär att de båda bolagen går samman i en koncern som ägs gemensamt av svenska staten, danska staten, CVC samt medarbetarna. Det sammanlagda bolaget kommer att ha en årlig omsättning på cirka 45 miljarder SEK och drygt 50 000 anställda.

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

Riksdagen beslutade i enlighet med regeringens proposition om samgåendet den 18 juni och Folketinget i Danmark beslutade godkänna samgåendet den 12 juni. Samgåendet är villkorat av undertecknande av slutgiltiga avtal samt relevanta konkurrensmyndigheters godkännande. Ambitionen är att samgåendet formellt ska genomföras innan slutet av 2008.

Händelser efter balansdagen

Vid en extra bolagsstämma i Posten AB (publ) den 6 augusti 2008 beslutades att välja Lars G Nordström som ordinarie ledamot i styrelsen.

Halvårsrapporten ger en i allt väsentligt rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 21 augusti 2008

Posten AB (publ)

Marianne Nivert
Ordförande

Mats Abrahamsson
Styrelseledamot

Ingrid Bonde
Styrelseledamot

Gunnel Duveblad
Styrelseledamot

Katarina Mohlin
Styrelseledamot

Bertil Persson
Styrelseledamot

Richard Reinius
Styrelseledamot

Alf Mellström
Arbetsstagarrepresentant

Ann-Marie Ross
Arbetsstagarrepresentant

Kjell Strömbäck
Arbetsstagarrepresentant

Lars G Nordström
VD och koncernchef
Styrelseledamot

Koncernens finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning – koncernen

MSEK	Not	2008	2007	Förändring	2008	2007	Förändring	2007
		Jan–jun	Jan–jun		Apr–jun	Apr–jun		Helår
Nettoomsättning	1, 2	15 595	15 062	4%	7 857	7 358	7%	29 902
Övriga rörelseintäkter		208	77		62	56	11%	230
Summa rörelsens intäkter	3	15 803	15 139	4%	7 919	7 414	7%	30 132
Personalkostnader		–6 898	–6 682	3%	–3 478	–3 365	3%	–13 169
Transportkostnader		–3 151	–2 519	25%	–1 688	–1 227	38%	–5 313
Övriga kostnader	4	–4 084	–4 025	1%	–2 028	–2 013	1%	–8 597
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		–505	–525	–4%	–254	–264	–4%	–1 058
Summa rörelsens kostnader		–14 638	–13 751	6%	–7 448	–6 869	8%	–28 137
RÖRELSERESULTAT		1 165	1 388	–16%	471	545	–14%	1 995
Finansiella intäkter		208	157	32%	119	76	57%	321
Finansiella kostnader		–63	–64	–2%	–26	–33	–21%	–132
Finansnetto		145	93	56%	93	43	116%	189
Resultat efter finansnetto		1 310	1 481	–12%	564	588	–4%	2 184
Skatt		–373	–436	–14%	–160	–157	2%	–620
PERIODENS RESULTAT		937	1 045	–10%	404	431	–6%	1 564
Hänförligt till								
Moderbolagets aktieägare		935	1 042		403	429		1 560
Minoritetsintresse		2	3		1	2		4
Resultat per aktie, kr		1 558	1 737		671	715		2 600

Balansräkning – koncernen

MSEK	Not	2008	2007
		30 jun	31 dec
	1, 2		
TILLGÅNGAR			
Goodwill		2 457	1 850
Övriga immateriella anläggningstillgångar		1 142	841
Materiella anläggningstillgångar		4 595	4 041
Finansiella placeringar		86	92
Långfristiga fordringar	5	2 377	2 136
Uppskjuten skattefordran		42	233
Summa anläggningstillgångar		10 699	9 193
Varulager		265	275
Skattefordringar		152	3
Kundfordringar		3 318	3 299
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		905	845
Övriga fordringar		358	565
Kortfristiga placeringar		2	4
Likvida medel		3 204	4 788
Summa omsättningstillgångar		8 204	9 779
SUMMA TILLGÅNGAR		18 903	18 972
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		600	600
Tillskjutet kapital		42	42
Reserver		– 9	15
Balanserat resultat		6 700	6 390
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		7 333	7 047
Minoritetsintresse		12	10
SUMMA EGET KAPITAL		7 345	7 057
SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder		611	685
Övriga långfristiga skulder		135	134
Avsättningar till pensioner	5	1 074	1 033
Övriga avsättningar	6	1 924	1 969
Uppskjuten skatteskuld		377	45
Summa långfristiga skulder		4 121	3 866
Kortfristiga räntebärande skulder		213	344
Leverantörsskulder		1 667	1 516
Skatteskulder		7	352
Övriga kortfristiga skulder		1 662	1 823
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 772	2 536
Övriga avsättningar	6	1 116	1 478
Summa kortfristiga skulder		7 437	8 049
SUMMA SKULDER		11 558	11 915
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		18 903	18 972

Information om koncernens ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 7

Balansomslutningen den 30 juni uppgick till 18 903 MSEK, vilket var 69 MSEK lägre än den 31 december 2007.

Goodwill ökade med 607 MSEK. 618 MSEK avser under perioden gjorda förvärv och resterande del utgör omräkningsdifferenser.

Soliditeten uppgick till 39% jämfört med 37% den 31 december 2007.

Kassaflödesanalys – koncernen

	2008	2007	2008	2007	2007
MSEK	Jan–jun	Jan–jun	Apr–jun	Apr–jun	Helår
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansnetto	1 310	1 481	564	588	2 184
Justeringsposter som inte ingår i kassaflödet:					
Återläggning avskrivningar enligt plan	505	525	254	264	1 058
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar		3	–3	–8	–11
Avsättningar för pensioner	–202	–111	–137	–85	–260
Övriga avsättningar	–407	–400	–228	–153	–222
Övriga ej likviditetspåverkande poster	–8	–9	–5	–5	–19
Betalda skatter	–537	–497	–213	–110	–443
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	661	992	232	491	2 287
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(–)/minskning(+) kundfordringar	140	–104	23	–5	–176
Ökning(+)/minskning(–) leverantörsskulder	12	18	274	10	117
Övriga förändringar i rörelsekapital	135	540	128	177	60
Förändring i rörelsekapital	287	454	425	182	1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	948	1 446	657	673	2 288
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	–23	–5	–15	–2	–38
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	–559	–493	–344	–274	–951
Investeringar i finansiella tillgångar	–3		–3		
Förvärv av dotterföretag	–1 262	–124	–39	–124	–209
Avyttring av dotterföretag				0	124
Försäljning av övriga anläggningstillgångar mm	23	154	11	154	165
Ökning (–)/minskning (+) av kortfristiga finansiella fordringar		84	1	86	100
Kassaflöde från investeringsverksamheten	–1 824	–384	–389	–160	–809
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Upptagna lån		2		0	1
Amorterade lån	–20	–9	–18	–6	–90
Förändring av leasingsskuld	–60	–66	–30	–35	–114
Utbetald utdelning	–625	–400	–625	–400	–403
Ökning(+)/minskning(–) av övriga finansiella skulder	–2	4	–7	–1	–7
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	–707	–469	–680	–442	–613
PERIODENS KASSAFLÖDE	–1 583	593	–412	71	866
Likvida medel vid periodens början	4 788	3 919	3 612	4 446	3 919
Kursdifferens i likvida medel	–1	11	4	6	3
Likvida medel vid periodens slut	3 204	4 523	3 204	4 523	4 788

Januari–juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 948 (1 446) MSEK. Det lägre kassaflödet förklaras främst av förändringar i rörelsekapitalet samt lägre resultat efter finansnetto.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –1 824 (–384) MSEK. Förvärv av dotterföretag påverkade kassaflödet med –1 262 (–124) MSEK, se vidare not 10 Rörelseförvärv och avyttringar. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 559 (493) MSEK, varav i ny teknik och kapacitet inom brev- och paketnäten 278 MSEK och ersättningsinvesteringar i lokaler, fordon och IT 254 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –707 (–469) MSEK. Under 2008 har utdelning till ägarna lämnats med 625 MSEK (400).

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 3 204 (4 523) MSEK. Jämfört med utgången av 2007 har likvida medel minskat med 1 584 MSEK, inklusive kursdifferenser i likvida medel med –1 MSEK.

April–juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 657 (673) MSEK.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –389 (–160) MSEK. Förvärv av dotterföretag påverkade kassaflödet med –39 (–124) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 344 (274) MSEK, varav i ny teknik och kapacitet inom brev- och paketnäten 198 MSEK och ersättningsinvesteringar i lokaler, fordon och IT 120 MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –680 (–442). Under kvartalet har utdelning till ägarna lämnats med 625 MSEK (400).

Finansiell nettoställning

MSEK	2008 30 jun	2007 30 jun	2007 31 dec
Finansiella placeringar	86	71	92
Långfristiga fordringar	2 377	2 028	2 136
Kortfristiga placeringar	2	0	4
Likvida medel	3 204	4 523	4 788
Summa finansiella tillgångar	5 669	6 622	7 020
Långfristiga räntebärande skulder	611	831	685
Avsättningar till pensioner	1 074	1 015	1 033
Kortfristiga räntebärande skulder	213	269	344
Summa finansiella skulder	1 898	2 115	2 062
Finansiell nettoställning	3 771	4 507	4 958

Finansiell nettoställning uppgick till 3 771 MSEK, vilket är 1 187 MSEK lägre än den 31 december 2007. Förändringen förklaras främst av förvärvet av resterande 50% av aktierna i Tollpost Globe AS som betalats kontant, se vidare not 10 Rörelseförvärv.

Förändringar i eget kapital – koncernen

MSEK	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare					Summa	Minoritets- intresse	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital ¹⁾	Tillskjutet kapital	Säkrings- reserv	Ack omräkn diff	Balanserat resultat			
Ingående eget kapital 2007-01-01	600	42	0	-55	5 230	5 817	14	5 831
Periodens omräkningsdifferenser			0	54		54	1	55
Tillkommande vid förvärv							-5	-5
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare			0	54	0	54	-4	50
Periodens resultat					1 042	1 042	3	1 045
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					1 042	1 042	3	1 045
Utdelningar					-400	-400		-400
Utgående eget kapital 2007-06-30	600	42	0	-1	5 872	6 513	13	6 526
Ingående eget kapital 2007-07-01	600	42	0	-1	5 872	6 513	13	6 526
Periodens omräkningsdifferenser				16		16	-1	15
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare				16		16	-1	15
Periodens resultat					518	518	1	519
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					518	518	1	519
Utdelningar						0	-3	-3
Utgående eget kapital 2007-12-31	600	42	0	15	6 390	7 047	10	7 057
Ingående eget kapital 2008-01-01	600	42	0	15	6 390	7 047	10	7 057
Periodens omräkningsdifferenser				-24		-24		-24
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare				-24		-24	0	-24
Periodens resultat					935	935	2	937
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					935	935	2	937
Utdelningar					-625	-625		-625
Utgående eget kapital 2008-06-30	600	42	0	-9	6 700	7 333	12	7 345

¹⁾ Antal aktier 600 000

Det egna kapitalet uppgick till 7 345 MSEK, vilket är 288 MSEK högre än den 31 december 2007. Avkastningen på eget kapital uppgick till 20 % (19%). Målet för avkastning på eget kapital är från och med 2007 15%. Av eget kapital är 7 333 MSEK hänförligt till moderbolagets aktieägare och 12 MSEK till minoritetsintressen.

Noter – koncernen

Not 1 Redovisningsprinciper

Överensstämmelse med lag och normgivning

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

Koncernredovisning

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

Not 2 Väsentliga bedömningar och uppskattningar

Vid upprättande av de finansiella rapporterna har företagsledningen gjort bedömningar och uppskattningar som påverkat koncernens redovisning. Dessa bedömningar och uppskattningar har gjorts utifrån vad som är känt vid tidpunkten för rapporternas avgivande och baseras på historiska erfarenheter och de antaganden som företagsledningen bedömer vara rimliga under gällande omständigheter. De slutsatser som företagsledningen har dragit ligger till grund för redovisade värden. Faktiska utfall, bedömningar och uppskattningar i framtida finansiella rapporter kan skilja sig från de gjorda i denna rapport på grund av ändrade omvärldsfaktorer och nyvunnen erfarenhet.

De för Posten mest väsentliga bedömningar och uppskattningar har gjorts inom nedanstående områden.

Immateriella tillgångar

Antaganden görs om framtida förhållanden för att beräkna framtida kassaflöden som bestämmer återvinningsvärdet på goodwill, varumärken och kundrelationer. Återvinningsvärdet jämförs med det redovisade värdet för dessa tillgångar och ligger till grund för eventuella nedskrivningar eller återföringar. De antaganden som påverkar återvinningsvärdet mest är framtida volymutveckling, vinstmarginalutveckling, diskonteringsränta och nyttjandeperiod. Om framtida omvärldsfaktorer och förhållanden ändras kan antaganden påverkas så att redovisade värden på immateriella tillgångar ändras.

Pensionsåtaganden

I den årliga (per den 31 december) aktuariella beräkningen av Postens pensionsåtaganden görs ett antal bedömningar för att fastställa rimliga

antaganden. De mest väsentliga är antaganden om diskonteringsränta och framtida avkastning på förvaltningstillgångarna. Förändringar av antaganden på grund av ändrade omvärldsfaktorer kan påverka Postens resultat- och balansräkning om effekterna av ändrade antaganden skulle överstiga 10% och därmed falla utanför ”korridoren”. Förändrade antaganden påverkar även den prognostiserade kostnaden för det kommande året.

Avsättningar

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

Posten har i och med bolagiseringen 1994 iklätt sig en ansvarsförbindelse (särskilda övergångsbestämmelser) som innebär att vissa yrkeskategorier kan välja att gå i förtida pension vid 60 och 63 års ålder. Ansvarförbindelsen är upptagen som skuld i balansräkningen och är beräknad baserat på erfarenhet av andelen personer som valt att utnyttja sin rätt till förtida pension enligt dessa bestämmelser. Skulle utnyttjandeandelen förändras påverkas skulden i motsvarande grad.

Skatter

Aktiverbarhet av underskottsavdrag har gjorts utifrån affärsplaner och bedömningar av framtida beskattningsbara vinster som kan utnyttja underskottsavdrag. Bedömningar har gjorts av ej avdragsgilla kostnader och ej skattepliktiga intäkter enligt med idag gällande skatteregler. Vidare har hänsyn tagits till framtida resultat under sex år för att värdera redovisad skattefordran med idag gällande skattesatser. Förändringar i skattelagstiftning i Sverige och i andra länder där Posten är verksam och ändrade tolkningar och tillämpningar av gällande lagstiftning kan påverka storleken på de redovisade skattefordringarna och -skulderna. Ändrade omständigheter som påverkar antaganden påverkar även årets resultat.

Not 3 Segmentsrapportering

Postens indelning i rörelsegränar utgår från de tjänster som erbjuds marknaden.

Posten Meddelande omfattar främst brev- tidnings- och direktreklamdistribution. Rörelsegränsen ansvarar även för Postens ombudsnät och företagscenter.

Strålfors erbjuder helhetslösningar inom informationsöverföring. Posten Logistik tillhandahåller pall-, paket- och exprestjänster, systemtransporter och tredjepartslogistik. Svensk Kassaservice svarar för Postens uppdrag avseende rikstäckande kassaservice.

Vid sidan av rörelsegränarna finns moderbolagsfunktioner, vilka utgörs av koncerngemensamma lednings- och stödverksamheter.

Som justeringar och elimineringar redovisas, utöver internelimineringar, effekter av omräkning av pensioner enligt IAS 19 Ersättningar till anställda, finansiell leasing enligt IAS 17 samt värdering av finansiella instrument enligt IAS 39.

För interna köp och försäljningar inom koncernen tillämpas marknadsmässiga priser.

2008 Jan–jun, MSEK	Posten Meddelande	Strålfors	Posten Logistik	Svensk Kassa- service	Moder- bolags- funktioner	Justeringar och elimi- neringar	Posten- koncernen
INTÄKTER OCH RESULTAT							
Nettoomsättning, externt	8 339	1 976	5 039	241			15 595
Nettoomsättning, internt	41	48	41	1		–131	0
Summa nettoomsättning	8 380	2 024	5 080	242	0	–131	15 595
Övriga rörelseintäkter, externt	21	11	10	114	52		208
Övriga rörelseintäkter, internt	387		678	7	1 218	–2 290	0
Summa rörelsens intäkter	8 788	2 035	5 768	363	1 270	–2 421	15 803
Rörelseresultat	784	43	224	13	101		1 165
Finansnetto							145
Resultat efter finansnetto							1 310
Skatt							–373
Periodens resultat							937
TILLGÅNGAR	8 336	3 574	6 239	692	13 734	–13 672	18 903
2007 Jan–jun, MSEK	Posten Meddelande	Strålfors	Logistik	Svensk Kassa- service	Moder- bolags- funktioner	Justeringar och elimi- neringar	Posten- koncernen
INTÄKTER OCH RESULTAT							
Nettoomsättning, externt	8 535	1 971	4 046	310			14 862
Ersättning från staten				200			200
Nettoomsättning, internt	37	24	44	1		–106	0
Summa nettoomsättning	8 572	1 995	4 090	511		–106	15 062
Övriga rörelseintäkter, externt	15	17	8	1	26	10	77
Övriga rörelseintäkter, internt	376	0	633	13	1 232	–2 254	0
Summa rörelsens intäkter	8 963	2 012	4 731	525	1 258	–2 350	15 139
Rörelseresultat	1 170	16	196	92	–88	2	1 388
Finansnetto							93
Resultat efter finansnetto							1 481
Skatt							–436
Periodens resultat							1 045
TILLGÅNGAR	7 539	3 700	4 637	905	12 582	–11 160	18 203

Not 4 Övriga kostnader

MSEK	2008	2007	
	Jan–jun	Jan–jun	Helår
Lokalkostnader	752	728	1 462
Avsättningar ¹⁾	–57	–33	431
Terminalavgifter	510	485	965
Kostnad varor och material	1 075	1 115	2 153
Övrigt	1 804	1 730	3 586
Summa	4 084	4 025	8 597

¹⁾ Se vidare not 6 Övriga avsättningar**Not 5 Avsättningar till pensioner**

Avsättningar till pensioner uppgick i Postens balansräkning till 1 074 MSEK, en ökning med 41 MSEK jämfört med den 31 december 2007.

Avsättningar till pensioner, MSEK	2008	2007	
	Jan–jun	Jan–jun	Jan–dec
IB	1 033	943	943
Löpande pensioner	133	216	256
Förtida pensioner	241	241	516
Avgår belopp för bolag i Posten som kapitaliserats i Postens Pensionsstiftelse	–333	–385	–682
UB	1 074	1 015	1 033

Långfristig fordran

Av långfristiga fordringar avser 1 903 MSEK, en ökning med 196 MSEK jämfört med den 31 december 2007, förvaltningstillgångar för tryggnad av pensioner överstigande åtagandet för fonderade pensionsplaner. Därutöver ingår sammanhängande löneskattefordran om 462 MSEK, en ökning med 48 MSEK jämfört med den 31 december 2007.

Aktuariella antaganden (Enligt IFRS), %	2008	2007	2006
Diskonteringsränta	4,50	4,50	4,00
Förväntad avkastning på förvaltningstillgångar	5,50	5,50	5,00

Tilläggsupplysningar**Postens Pensionsstiftelse, enligt Tryggandelagen**

Postens Pensionsstiftelse tryggar pensionsförpliktelserna i Posten AB, Posten Meddelande AB och Posten Logistik AB. Överförda medel från dessa bolag som kapitaliserats i stiftelsen uppgick till 333 (385) MSEK och gottgörelse från stiftelsen har lämnats med 365 (318) MSEK. Efter kapitalisering och utbetalad gottgörelse uppgår marknadsvärdet av nettotillgångarna till 13 601 MSEK jämfört med 14 157 MSEK, 31 december 2007. Marknadsvärdet översteg utestående förpliktelser med 1 480 MSEK jämfört med 2 567 MSEK, 31 december 2007. Nedgången motsvaras till cirka hälften av minskad avkastning, och till cirka hälften ökad pensionsskuld, inklusive engångseffekten av nya grunder och den årliga indexeringen.

Stiftelsens konsolideringsgrad per 30 juni uppgick till 112 (122)%. Nettoavkastningen efter kostnader och skatt uppgick för perioden januari–juni till –3,7 (2,0)%.

Tillgångsslag till marknadsvärde, MSEK

Tillgångsslag, MSEK	2008		2007	
	30 jun	%	31 dec	%
Realränteobligationer	4 712	35	4 532	32
Övriga räntebärande tillgångar	2 113	15	2 200	16
Summa räntebärande tillgångar	6 825	50	6 732	48
Fastigheter	1 236	9	1 064	7
Infrastruktur	263	2	176	1
Private Equity	231	2	225	2
Aktier	2 556	19	3 357	24
Hedgefonder	2 490	18	2 603	18
Summa övriga tillgångar	6 776	50	7 425	52
Total	13 601	100	14 157	100

Not 6 Övriga avsättningar

2008 jan–jun, MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	Upplösningar	Utgående balans
Avveckling Svensk Kassaservice	1 089		–100³⁾	–116	873
Omstruktureringsåtgärder	333	42³⁾	–8³⁾	–195	172
Varav:					
– personalavveckling	307	42	–8	–169	172
– övriga avvecklingar	26			–26	0
Antastbara pensionsförpliktelser	1 500	21			1 521
Varav:					
– löneskatt	299	11			310
– antastbara pensionsförpliktelser enligt IAS 19	1 201	10			1 211
Löneskatt sjukförsäkringar	149			–16	133
Övriga avsättningar	376	10	–1	–44	341
Varav:					
– arbetsskador	77				77
– övriga koncernreserver	250	9 ³⁾ 4)		–15	244
– övriga avsättningar	49	1 ³⁾	–1 ³⁾	–29	20
Summa Övriga avsättningar	3 447	73	–109	–371	3 040
Varav kortfristig	1 478				1 116

2007 jan–jun, MSEK	Ingående balans	Avsättningar	Återföringar	Upplösningar	Utgående balans
Avveckling Svensk Kassaservice¹⁾	1 109	130²⁾		–150	1 089
Omstruktureringsåtgärder	532	261²⁾	–33²⁾	–427	333
Varav:					
– personalavveckling	450	261	–33	–371	307
– övriga avvecklingar	82			–56	26
Antastbara pensionsförpliktelser	1 496	67		–63	1 500
Varav:					
– löneskatt	298	13		–12	299
– antastbara pensionsförpliktelser enligt IAS 19	1 198	54		–51	1 201
Löneskatt sjukförsäkringar	155			–6	149
Övriga avsättningar	377	161	–82²⁾	–80	376
Varav:					
– arbetsskador	102	4		–29	77
– övriga koncernreserver	236	125 ²⁾	–82	–29	250
– övriga avsättningar	39	32 ²⁾		–22	49
Summa Övriga avsättningar	3 669	619	–115	–726	3 447
Varav kortfristig	574				1 478

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

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

²⁾ I resultaträkningen 2007 under posten övriga kostnader återfinns avsättningar på 431 MSEK. Resterande del av avsättningar och återföringar återfinns i resultaträkningen bland personalkostnader.³⁾ I resultaträkningen 2008 under posten övriga kostnader återfinns avsättningar på –57 MSEK. Se not 4 Övriga kostnader. Resterande del av avsättningar och återföringar återfinns i resultaträkningen bland personalkostnader.⁴⁾ Avsättning för fd VD och koncernchef Erik Olssons avgång.

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

Not 7 Ställda säkerheter och eventualförpliktelser

	2008	2007
MSEK	30 jun	31 dec
Ställda säkerheter		
Kapitalförsäkringar till anställda och fd anställda	109	109
Pantsatta tillgångar	32	27
Summa	141	136
	2008	2007
MSEK	30 jun	31 dec
Eventualförpliktelser		
Garantiåtaganden, FPG	80	80
Restvärdegaranti leasad fastighet ¹⁾	18	18
Borgensförbindelser övriga	8	16
Summa	106	114

¹⁾ Avser Malmö brevterminal. Eventualförpliktelsen innebär att Posten vid avtalets utgång ska stå för 90% på den del av fastighetens försäljningsvärde som understiger 190 MSEK. Det aktuella marknadsvärdet bedöms uppgå till 170 MSEK. Postens aktuella förpliktelse uppgår därmed till 18 MSEK.

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

Enligt lagen om grundläggande kassaservice tillhandahåller Posten denna via det helägda dotterbolaget Svensk Kassaservice AB. Ersättning från staten för verksamhet där det saknas alternativ och inte är kommersiellt försvarbart kommer inte att erhållas för 2008, föregående år erhöles 200 MSEK för perioden jan–jun.

Posten har till Post- och telestyrelsen betalat 7 (8) MSEK för tillstånd att bedriva postverksamhet samt 3 (4) MSEK för hantering av obeställbara försändelser. Från Post- och telestyrelsen har Posten erhållit ersättning med 15 (19) 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 106 (121) MSEK och erhöles ersättningar med 6 (6) MSEK. Övriga ersättningar från försäkringsföreningen betalas ut direkt till försäkringstagarna.

För Postens relationer med Postens Pensionsstiftelse se not 5.

Not 9 Investeringsåtaganden

Den 30 juni 2008 hade Posten ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar. Dessa uppgick till 85 (268) MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon.

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

Den 11 mars 2008 förvärvade Posten AB resterande 50% av aktierna i Tollpost Globe AS. Erlagd likvid för dessa aktier uppgår till 1 273 MSEK och nettopåverkan på likvida medel uppgår till 1 241 MSEK.

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

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

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

MSEK	Redovisat värde i Tollpost före förvärvet	Verkligt värde justering	Verkligt värde redovisat i Postenkoncernen
Varumärke		167	167
Kundrelationer		186	186
Materiella anläggnings-tillgångar	208	250	458
Finansiella anläggnings-tillgångar	1		1
Summa anläggnings-tillgångar	209	603	812
Omsättningstillgångar	224		224
SUMMA TILLGÅNGAR	433	603	1 036
Avsättningar	1		1
Uppskjuten skatteskuld		169	169
Kortfristiga skulder	210		210
SUMMA SKULDER	211	169	380
NETTOTILLGÅNG	222	434	656
Förvärvad koncerngoodwill			617
Erlagd köpeskilling			1 273
Kassa (förvärvad)			32
Netto kassautflöde			1 241

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

Stralfors Gzella Sp. Zo.o.

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

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning – moderbolaget

MSEK	Not	2008	2007	2008	2007	2007
		Jan–jun	Jan–jun	Apr–jun	Apr–jun	Helår
	1					
Nettoomsättning ¹⁾		1 029	1 047	486	540	2 123
Övriga rörelseintäkter		105	89	88	49	240
Summa rörelsens intäkter		1 134	1 136	574	589	2 363
Personalkostnader		–316	–338	–151	–174	–673
Transportkostnader						
Övriga kostnader	2	–886	–864	–419	–469	–2 105
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		–30	–31	–15	–15	–76
Summa rörelsens kostnader		–1 232	–1 233	–585	–658	–2 854
RÖRELSERESULTAT		–98	–97	–11	–69	–491
Resultat från andelar i koncernföretag		877	133	809	47	262
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar			0		0	3
Ränteintäkter och liknande resultatposter		145	104	59	53	220
Räntekostnader och liknande resultatposter		–131	–51	–60	–36	–158
Summa finansiella poster		891	186	808	64	327
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		793	89	797	–5	–164
Avskrivningar utöver plan						106
Skatt		–15	–36	–17	–6	11
PERIODENS RESULTAT		778	53	780	–11	–47

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

Balansräkning – moderbolaget

MSEK	Not	2008	2007
		30 jun	31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		45	37
Materiella anläggningstillgångar		157	156
Finansiella anläggningstillgångar	3	8 388	7 350
Summa anläggningstillgångar		8 590	7 543
Varulager		16	17
Kortfristiga fordringar		2 579	3 218
Kortfristiga placeringar		0	2 750
Kassa och bank		2 497	1 288
Summa omsättningstillgångar		5 092	7 273
SUMMA TILLGÅNGAR		13 682	14 816
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital		6 027	5 875
Obeskattade reserver		40	40
Avsättningar		1 317	1 653
Långfristiga skulder		372	378
Kortfristiga skulder		5 926	6 870
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 682	14 816

Information om moderbolagets ställda säkerheter och eventalförpliktelser, se not 5

Noter – moderbolaget

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

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

Not 2 Övriga kostnader

MSEK	2008	2007	
	Jan–jun	Jan–jun	Helår
Lokalkostnader	254	271	527
Avsättningar/återföringar	–57	–33	286
Övrigt	689	626	1 292
Summa	886	864	2 105

Not 3 Finansiella anläggningstillgångar

MSEK	2008	2007
	30 jun	31 dec
IB	7 350	4 239
Förvärv	1 273	93
Kapitaltillskott	110	3 411
Övrig förändring	–345	–393
UB	8 388	7 350

Not 4 Väsentliga transaktioner med närstående

Svenska staten

Posten AB har till Post- och telestyrelsen betalat 7 (8) MSEK för tillstånd att bedriva postverksamhet.

Andra organisationer

Postens Försäkringsförening försäkrar Postens åtaganden för anställdas sjuk- och familjepension enligt ITP–P. Under perioden betalade Posten AB premier till föreningen med 13 (8) MSEK och erhöll ersättningar med 2 (5) MSEK.

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

Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

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

MSEK	2008	2007
	30 jun	31 dec
Eventalförpliktelser		
Garantiåtaganden, FPG	799	799
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag ¹⁾	1 045	139
Borgensförbindelser till förmån för joint ventures	0	92
Restvärdegaranti leasad fastighet ²⁾	18	18
Borgensförbindelser övriga	4	0
Summa	1 866	1 048

¹⁾ Per den 30 juni 2008 har Posten AB ställt ut kapitaltäckningsgarantier till förmån för dotterbolag till ett belopp av 834 (78) MSEK. Av detta belopp avser 710 MSEK en nytecknad kapitaltäckningsgaranti avseende Svensk Kassaservice.

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

Kvartalsdata

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

Definitioner

A-post: Post som hanteras i en produktionsström för utdelning dagen efter inlämning.

Avkastning på eget kapital: Periodens resultat rullande 12-månader i relation till genomsnittligt eget kapital rullande 12-månader.

B-post: Post som hanteras i en produktionsström för utdelning inom tre dagar efter inlämning.

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

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

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

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

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

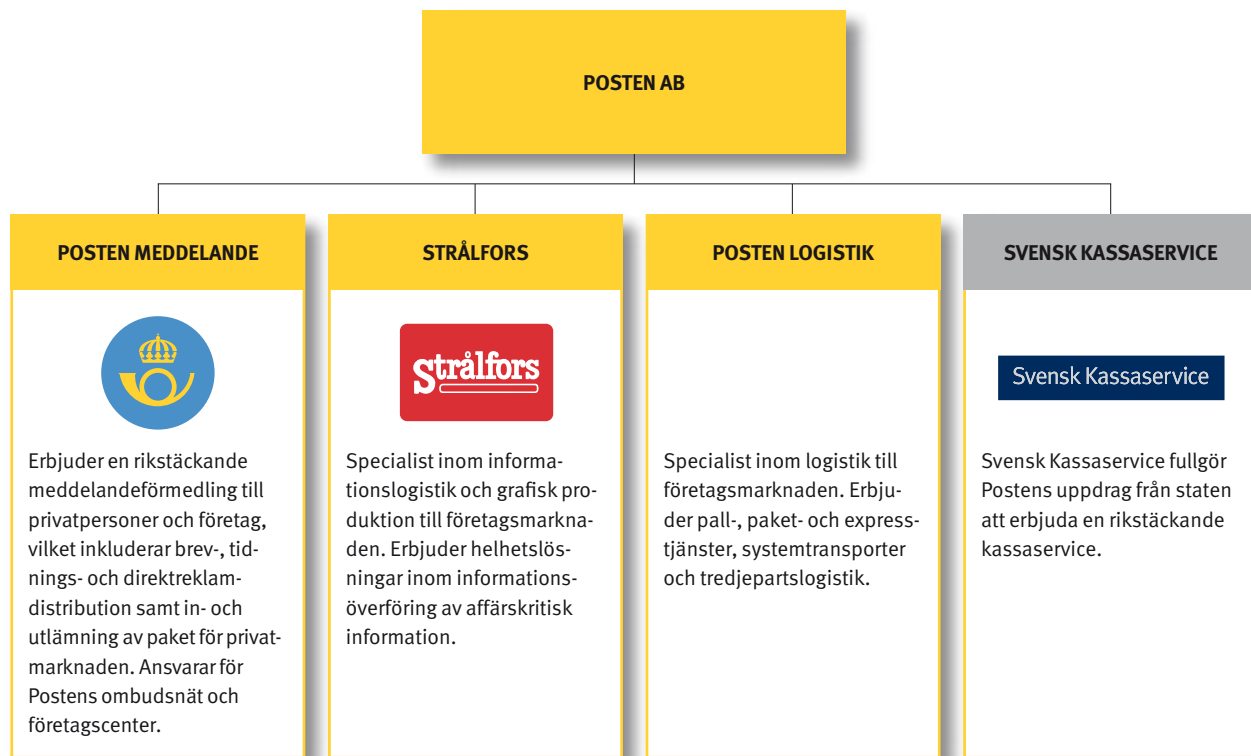
Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter (nettoomsättning och övriga rörelseintäkter). Vid beräkning av rörelsemarginalen per rörelsegren inkluderas försäljning till andra rörelsegrenar samt moderbolagsfunktioner.

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

Soliditet: Eget kapital vid periodens utgång i relation till balansomslutningen vid periodens utgång.

ViP-index: Mäter hur målet ”engagerade medarbetare” uppnås. Mätningen sker löpande under året genom enkätundersökningar och minst en gång per år får varje medarbetare besvara frågor kring hur de upplever sin närmaste chef, sina utvecklingsmöjligheter samt ge ett helhetsomdöme kring sin totala arbetssituation. Måltalet ViP omfattar 87% av medarbetarna i Postenkoncernen. Från och med 2009 kommer nuvarande ViP-mätning att ersättas av en ny medarbetarundersökning.

Verksamhetsstruktur



En koncern för ökad effektivitet och konkurrenskraft

För att öka konkurrenskraften för Posten som helhet och för huvudverksamheterna Meddelande, Strålfors och Logistik verkar Posten i en ny verksamhetsstruktur från och med den 1 januari 2007.

Under 2004 – 2006 har Posten bedrivit ett målinriktat förändringsarbete inom ramen för en funktionell organisation. Förvärvet av Strålfors och ett identifierat behov av att ytterligare specialisera meddelande- och logistikverksamheterna gjorde att organisationen inte längre var optimal.

Den nya strukturen ger de tre huvudverksamheterna bättre möjligheter att utvecklas utifrån förutsättningarna på sina respektive marknader. Med en mer effektiv organisation, mer specialiserade erbjudanden och ökat fokus på att utveckla sina kundrelationer kan Meddelande, Strålfors och Logistik också stärka sina kunders konkurrenskraft.

I ett längre perspektiv är den nya och effektivare strukturen en förutsättning för att Posten även i framtiden levererar på samhällsuppgift och en kvalitet i världsklass.

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

Posten AB (publ)
105 00 Stockholm
Besöksadress:
Terminalvägen 24, Solna
Telefon 08-781 10 00
Säte: Solna
Org.nr: 556128-6559
www.posten.se

