

Januari–juni 2007



Posten delårsrapport



- Tillväxt och resultatförbättring i samtliga kärnverksamheter
- Rörelseresultatet förbättrades med 30% till 1 388 (1 070) MSEK
- Nettoomsättningen ökade med 15% till 15 062 (13 126) MSEK
- Resultat efter skatt ökade med 21% till 1 045 (864) MSEK

Innehåll

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

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	26 oktober 2007
Bokslutskommuniké 2007	februari 2008

Läs mer på www.posten.se



MyPack är varumärket för de cirka 700 utlämningsställen som Posten etablerar i Norge.

VD-kommentar



Posten redovisar tillväxt och resultatlyft i samtliga kärnverksamheter. Nettoomsättningen ökade med 15 procent till drygt 15 miljarder kronor. Samtidigt förbättrades rörelse-resultatet med hela 30 procent. Det är ett styrkebesked som visar att vi klarat övergången till vår nya verksamhetsstruktur utan att tappa tempo. Med vår pålitliga leveranskvalitet och unika kapacitet att nå alla Sveriges hushåll och företag varje vardag i kombination med en ökad specialisering har vi inte bara ökat försäljningen hos befintliga kunder utan också i konkurrens vunnit viktiga avtal med nya kunder.

Särskilt glädjande är det att vår logistikverksamhet i en allt hårdare internationell konkurrens har växt med hela 12 procent under årets första sex månader. Med ett rörelseresultat på 196 (–76) MSEK ser vi tydligt att effektiviseringen och specialiseringen fått nödvändigt genomslag. Med fortsatt tillväxt under lönsamhet fortsätter vi nu att utvecklas som den självklara samarbetspartnern för företag som söker nordiska logistiklösningar.

Utvecklingen inom Strålfors följer våra planer och visar en stark tillväxt inom informationslogistik samtidigt som integrationen av printverksamheterna löper planenligt.

De satsningar och löpande effektiviseringar som Posten genomfört innebär att vi kan erbjuda en bredare och konkurrenskraftigare portfölj av kommunikations- och logistiktjänster. Ett tydligt bevis på vår förmåga att effektivisera verksamheten är att vi varje kvartal sedan första kvartalet 2003 åstadkommit en förbättrad produktivitet.

Konkurrensen ökar inom alla våra verksamheter. Den svenska postmarknaden har varit helt avreglerad sedan 1993. Nu blir det mycket intressant att följa den kommande beslutsprocessen om en helt avreglerad postmarknad inom EU. Det kommer att innebära intressanta utvecklingsmöjligheter för Posten bland annat tack vare den plattform som Strålfors har i Europa.

En viktig milstolpe är det beslut som fattades av riksdagen den 14 juni. Beslutet innebär att Postens uppdrag att tillhandahålla betalningsförmedling via Svensk Kassaservice upphör per den 1 januari 2009. Det är ett välkommet besked som undanröjer den osäkerhet som funnits kring framtiden för Svensk Kassaservice inom Posten.

Erik Olsson

VD och koncernchef

Starkt halvårsresultat för Posten

- Tillväxt och resultatförbättring i samtliga kärnverksamheter
- Nettoomsättningen ökade med 15% till **15 062** (13 126) MSEK
- Rörelseresultatet förbättrades med 30% till **1 388** (1 070) MSEK
- Resultat efter skatt ökade med 21% till **1 045** (864) MSEK
- Riksdagens beslut den 14 juni gav besked om framtiden för Svensk Kassaservice

MSEK, om ej annat anges	Jan-jun				Apr-jun				Helår 2006
	2007	2006 ²⁾	Förändring	%	2007	2006 ²⁾	Förändring	%	
Koncernen									
Nettoomsättning	15 062	13 126	1 936	15	7 358	6 567	791	12	27 823
Rörelseresultat	1 388	1 070	318	30	545	424	121	29	1 442
Rörelsemarginal, % ⁴⁾	9	8	1		7	6	1		5
Resultat efter finansnetto	1 481	1 133	348	31	588	449	139	31	1 578
Resultat efter skatt	1 045	864	181	21	431	323	108	33	1 013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 446	1 143	303		673	690	-17		2 602
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12-månader	19	40	-21		19	40	-21		19
Soliditet, %, vid periodens utgång	36	33	3		36	33	3		33
Medelantal anställda, från årets början till periodens slut	32 489	32 018	471	1	32 489	32 018	471	1	33 395
ViP, Vi i Posten	65	63	2		65	63	2		64
Sjukfrånvaro i procent av arbetstiden, rullande 12-månader	7,3	8,1	-0,8		7,3	8,1	-0,8		7,8
NKI, Nöjd Kund Index	63	62	1		63	62	1		62
Posten Meddelande		1)				1)			1)
Nettoomsättning ³⁾	8 572	8 492	80	1	4 165	4 154	11	0	16 925
Rörelseresultat ³⁾	1 170	1 002	168	17	526	436	90	21	1 801
Rörelsemarginal, % ⁴⁾	13	11	2		12	10	2		10
Strålfors		5)				5)			1) 5)
Nettoomsättning ³⁾	1 995	296			976	296			2 124
Rörelseresultat ³⁾	16	-9			-4	-9			-43
Rörelsemarginal, % ⁴⁾	1	-3			0	-3			-2
Posten Logistik		1)				1)			1)
Nettoomsättning ³⁾	4 090	3 647	443	12	1 993	1 790	203	11	7 586
Rörelseresultat ³⁾	196	-76	272		79	-60	139		-4
Rörelsemarginal, % ⁴⁾	4	-2	6		3	-3	6		0

¹⁾ Föregående års värden har räknats om enligt den nya organisationen

²⁾ Strålfors förvärvades den 22 maj 2006

³⁾ Inklusive interna transaktioner

⁴⁾ Rörelseresultat/rörelsens intäkter (nettoomsättning och övriga rörelseintäkter)

⁵⁾ Strålfors förvärvades den 22 maj 2006. För jämförbarhet mellan åren se sid 6

Koncernen

Nettoomsättning och resultat

Januari–juni

Nettoomsättningen ökade med 15% och uppgick till 15 062 (13 126) MSEK. Omsättningen exklusive det per 22 maj 2006 förvärvade Strålfors samt Svensk Kassaservice ökade med 4% till 12 581 (12 081) MSEK. Postens intensiva marknadsbearbetning i kombination med en fortsatt hög aktivitet i ekonomin ligger bakom den goda utvecklingen.

Posten Meddelandes omsättningsökning hänförs främst till direktreklamdistribution. Posten har slutit viktiga avtal med nya kunder samtidigt som merförsäljning hos befintliga kunder resulterat i ökade volymer inom direktreklam. Ökningen inom Strålfors exklusive strukturförändringar är relativt jämnt fördelad mellan Strålfors divisioner och beror huvudsakligen på ökad försäljning till befintliga kunder.

Tillväxten i Posten Logistik om 12% förklaras av en ökad försäljning till detaljhandeln och grossister, som sammantaget står för närmare 60% av Posten Logistiks omsättning. Både Posten Logistiks och Posten Meddelandes nettoomsättning påverkas positivt av den växande distanshandeln.

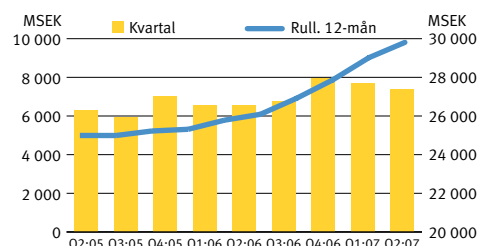
Rörelseresultatet förbättrades med 30% eller 318 MSEK, där främst Posten Logistik och Posten Meddelande svarade för förbättringen. Den goda resultatutvecklingen för perioden är en effekt av försäljningsökningar i kombination med rationaliseringar inom produktionen. Postens nya verksamhetsstruktur, som genomfördes 1 januari 2007, har givit en kostnadsminskning inom främst administrationen på cirka 150 MSEK. Produktiviteten förbättrades med 3%.

Resultat efter skatt uppgick till 1 045 (864) MSEK, en ökning med 181 MSEK. Skatt uppgick till -436 (-269) MSEK. Den högre skattekostnaden, effektiv skattesats 29%, förklaras av resultatförbättringen efter finansnetto samt att Posten föregående år återförde tidigare nedskrivna uppskjutna skattefordringar.

April–juni

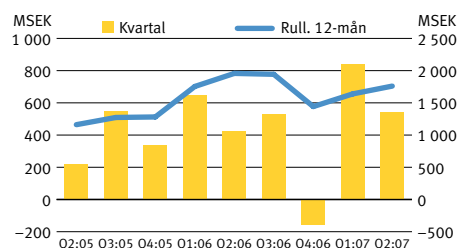
Nettoomsättningen ökade med 12% och uppgick till 7 358 (6 567) MSEK. Omsättningen exklusive det per 22 maj 2006 förvärvade Strålfors samt Svensk Kassaservice ökade med 4% till 6 145 (5 916) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 545 (424) MSEK, en förbättring med 121 MSEK.

NETTOOMSÄTTNING



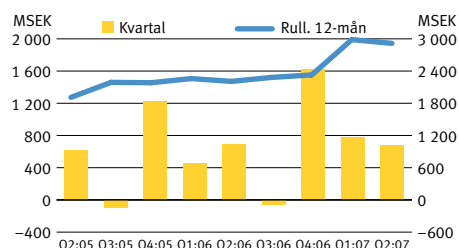
Nettoomsättningen rullande 12 månader ökade med 14%. Det beror till 6 procentenheter på förvärvet av Strålfors i maj 2006.

RÖRELSERESULTAT



Rörelseresultatet rullande 12 månader utvecklas fortsatt positivt. Nedgången kvartal 4 år 2006 beror på omstruktureringskostnader i anslutning till Postens nya verksamhetsstruktur på 617 MSEK. Exkl dessa ligger resultatnivån nu på ca 2,4 miljarder kr.

KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN



Kassaflödet varierar säsongmässigt. Ökningen den senaste tolv månadersperioden med 28% beror bl a på den goda resultatutvecklingen.

Posten Meddelande

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

MSEK, om ej annat anges	Jan-jun				Apr-jun				Helår 2006 ¹⁾
	2007	2006 ¹⁾	Förändring	%	2007	2006 ¹⁾	Förändring	%	
Nettoomsättning	8 572	8 492	80	1	4 165	4 154	11	0	16 925
<i>brev</i>	5 095	5 077	18	0	2 446	2 447	-1	0	10 038
<i>direktreklam</i>	1 519	1 479	40	3	752	748	4	1	3 057
<i>övrigt</i>	1 958	1 936	22	1	967	959	8	1	3 830
Övriga rörelseintäkter	391	445	-54	-12	199	214	-15	-7	885
Rörelseresultat	1 170	1 002	168	17	526	436	90	21	1 801
Rörelsemarginal, %	13	11	2		12	10	2		10
Investeringar	144	185	-41	-22	75	82	-7	-9	353
Antal vardagar	123	123	0		59	59	0		251
NKI, Nöjd Kund Index	62	61	1		62	61	1		62
Medelantal anställda	22 256	23 531	-1 275	-5	22 519	23 704	-1 185	-5	24 061
ViP, Vi i Posten	64	²⁾			64	²⁾			²⁾
Sjukfrånvaro, %, rullande 12-månader	7,7	²⁾			7,7	²⁾			²⁾
A-post, mst producerade volymer	676	692	-16	-2	325	336	-11	-3	1 367
B-post, mst producerade volymer	636	640	-4	-1	281	285	-4	-1	1 262
ODR, mst producerade volymer	1 268	1 222	46	4	664	640	24	4	2 527

¹⁾ Föregående års värden har räknats om enligt den nya organisationen

²⁾ Jämförelsevärden för de nya rörelsegrenarna Posten Meddelande och Posten Logistik saknas

Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari-juni

Nettoomsättningen ökade med 1% och uppgick till 8 572 (8 492) MSEK. Den goda konjunkturen i kombination med Postens intensiva marknadsbearbetning ligger bakom den goda utvecklingen. Under perioden har Posten Meddelande vunnit flera viktiga upphandlingar.

Meddelande visar en stabil intäktsutveckling trots en underliggande volymminskning på brev. Under första halvåret har både adresserad och oadresserad direktreklam fortsatt att uppvisa tillväxt. Posten har slutit avtal med nya kunder som använder direktreklam som huvudmedium samtidigt som befintliga kunder har ökat sina volymer inom såväl oadresserad som adresserad direktreklam. Inom övrigt har internationell post haft en god utveckling där främst befintliga kunder ökat sina sändningar till utlandet.

Under första halvåret ökade antalet paket och aviserade brev som hämtades hos Postens 1 600 ombud med 13%. Den växande distanshandeln ger en ökad trafik hos ombuden. Postens mätningar visar nu också tydligt att allt fler ombud ser affärsfördelar och utvecklingsmöjligheter i samarbetet med Posten.

Rörelseresultatet ökade med 17% och uppgick till 1 170 (1 002) MSEK. Resultatförbättringen förklaras av en kombination av högre intäkter inom merparten av rörelsegrenens produktområden och det löpande arbetet med kostnadsrationaliseringar inom produktionen och administrationen.

April-juni

Nettoomsättningen uppgick till 4 165 (4 154) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 526 (436) MSEK, en förbättring med 90 MSEK.

Strålfors

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

Strålfors förvärvades 22 maj 2006. Nedanstående uppställning, avseende 2006, speglar Strålfors utan beaktande av Postens förvärv av bolaget och skiljer sig därför från tabellen på sid 1 och not 3. Skillnaden i rörelseresultatet mellan nedanstående redovisat resultat för 2007 om 86 MSEK och not 3 beror på avskrivningar på förvärvade övervärden på anläggningstillgångar om 36 MSEK samt en intern realisationsvinst om 34 MSEK.

MSEK, om ej annat anges	Jan-jun				Apr-jun				Helår 2006
	2007	2006	Förändring	%	2007	2006	Förändring	%	
Nettoomsättning	1 995	1 719	276	16	976	814	162	20	3 393
<i>Information Logistics</i>	895	659	236	36	456	311	145	47	1 342
<i>Graphic Solutions</i>	715	677	38	6	349	331	18	5	1 287
<i>System- and Productrelated Information Transfer, SPI</i>	385	383	2	1	171	172	-1	-1	764
Övriga rörelseintäkter	51	7	44		45	5	40		31
Rörelseresultat	86	16	70		48	-11	59		29
Rörelsemarginal, %	4	1	3		4	-1	5		1
Investeringar	119	78	41	53	56	43	13	30	173
Medelantal anställda	2 131	1 984	147	7	2 123	1 969	154	8	1 991
Sjukfrånvaro, %, rullande 12-månader	3,8	4,3	-0,5		3,8	4,3			4,2

Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari-juni

Nettoomsättningen uppgick till 1 995 MSEK, en ökning med 276 MSEK. Av ökningen beror 161 MSEK på strukturella förändringar, bland annat övertagande av verksamheter från övriga delar av Posten samt förvärv av grafiska verksamheter i Sverige och Danmark. Resterande del av ökningen, 115 MSEK, är relativt jämnt fördelad mellan divisionerna och beror huvudsakligen på ökad försäljning till befintliga kunder. Tillväxten för division Information Logistics inklusive övertagen verksamhet från Posten var 36% och exklusive 8%.

Rörelseresultatet uppgick till 86 MSEK, en ökning med 70 MSEK. Ökningen beror huvudsakligen på realisations-

vinster vid fastighetsförsäljningar, lägre kostnader för strukturåtgärder samt på att affärsområdet Supplies inom divisionen SPI har vänt tidigare förlust till ett överskott.

April-juni

Nettoomsättningen uppgick till 976 MSEK, en ökning med 162 MSEK. Av ökningen beror 79 MSEK på strukturella förändringar och 83 MSEK på ökning inom jämförbara enheter. Rörelseresultatet uppgick under andra kvartalet till 48 MSEK, en ökning med 59 MSEK. Ökningen beror huvudsakligen på ovan nämnda realisationsvinster samt lägre kostnader för strukturåtgärder.

Posten Logistik

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

MSEK, om ej annat anges	Jan-jun				Apr-jun				Helår 2006 ¹⁾
	2007	2006 ¹⁾	Förändring	%	2007	2006 ¹⁾	Förändring	%	
Nettoomsättning	4 090	3 647	443	12	1 993	1 790	203	11	7 586
<i>paket</i>	2 670	2 465	205	8	1 297	1 176	121	10	5 094
<i>övrigt</i>	1 420	1 182	238	20	696	614	82	13	2 492
Övriga rörelseintäkter	641	592	49	8	320	313	7	2	1 276
Rörelseresultat	196	-76	272		79	-60	139		-4
Rörelsemarginal, %	4	-2	6		3	-3	6		0
Investeringar	107	207	-100	-48	67	146	-79	-54	267
Antal vardagar	123	123	0		59	59	0		251
NKI, Nöjd Kund Index	66	64	2		66	64	2		65
Medelantal anställda	5 846	5 836	10	0	5 806	5 940	-134	-2	5 952
ViP, Vi i Posten	66	2)			66	2)			2)
Sjukfrånvaro, %, rullande 12-månader	6,4	2)			6,4	2)			2)
Paket, mst producerade volymer	33	30	3	10	16	15	1	7	62

¹⁾ Föregående års värden har räknats om enligt den nya organisationen

²⁾ Jämförelsevärden för de nya rörelsegrenarna Posten Meddelande och Posten Logistik saknas

Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari-juni

Nettoomsättningen ökade med 12% till 4 090 MSEK. Den goda tillväxten håller i sig, främst som en följd av ett bra orderläge hos befintliga kunder, men även att nya kunder tillkommit. Tillväxten under första halvåret beror i allt väsentligt på en ökad försäljning till branscherna detaljhandel och grossister, som står för närmare 60% av Logistiks omsättning.

Utvecklingen inom paket är starkast i Sverige och inom företag till företag. Även inom företag till privatpersoner i Sverige finns en tydlig tillväxt som till stor del förklaras av ökad distanshandel, vilken ökar både hos små och stora

företag. Inom övrigt, dvs pall, systemtransporter, express och tredjepartslogistik ökar alla produktområden.

Rörelseresultatet uppgick till 196 (-76) MSEK, en förbättring med 272 MSEK. Resultatförbättringen förklaras av en kombination av högre intäkter samt ökat kapacitetsutnyttjande och bättre kostnadseffektivitet som en effekt av genomförda rationaliseringar.

April-juni

Nettoomsättningen ökade med 11% och uppgick till 1 993 (1 790) MSEK. Rörelseresultatet uppgick till 79 (-60) MSEK, en förbättring med 139 MSEK.

Svensk Kassaservice

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

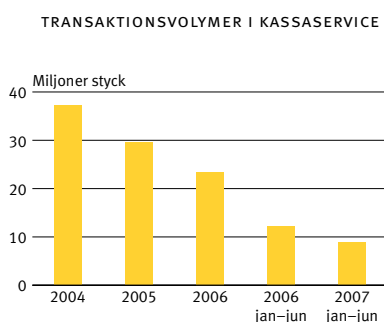
Nettoomsättning och rörelseresultat

Januari-juni

Nettoomsättningen uppgick till 511 (612) MSEK, en minskning med 101 MSEK eller 16%. Rörelseresultatet, inklusive ersättning från staten om 200 (200) MSEK, uppgick till 92 (92) MSEK. Rörelseresultatet, inklusive avvecklingskostnader och ersättning från staten, uppgick till -12 (-12) MSEK.

Efterfrågan på manuella kassatjänster hos Svensk Kassaservice har fortsatt att vika under första halvåret 2007. Betalningstransaktionerna minskade med 23%, banktransaktionerna med 31% och dagskassorna med 29%. En förklaring till de minskade banktransaktionerna är att Swedbank inte använder Svensk Kassaservice nät från den 1 januari 2007.

Riksdagen beslutade den 14 juni 2007 i enlighet med regeringens proposition Statens ansvar för vissa grundläggande betaltjänster. Beslutet innebär att samhällets behov av grundläggande betaltjänster från och med 2009 ska upphandlas av Post- och telestyrelsen på de orter i landsbygden där marknaden inte tillgodoser behovet. Det innebär att den betalningsservice som Svensk Kassaservice nu fullgör kommer att fullgöras i andra former. Mot bakgrund av Riksdagens beslut upphör Postens eventalförpliktelse om 850 MSEK.



Antalet kassatransaktioner sjunker stadigt. Minskningen perioden januari-juni 2007 jämfört med motsvarande period föregående år var 28%.

Moderbolaget

Från den 1 januari 2007 verkar Postenkonzernen genom en ny verksamhetsstruktur, och verksamheten i Posten AB (publ) omfattar koncernens ledningsfunktioner. Eftersom huvuddelen av Postenkonzernens svenska verksamhet 2006 bedrevs i moderbolaget, avviker jämförelsevärden för föregående år nedan i vissa fall stort mot årets utfall.

Nettoomsättningen för perioden uppgick till 1 047 (9 956) MSEK och resultat efter finansiella poster till 89 (847) MSEK. Investeringar i materiella anläggningstillgångar uppgick till 32 (259) MSEK, och likvida medel uppgick till 3 710 (2 559) MSEK. Inga förvärv eller avyttringar av företag har skett under året.

Risker och osäkerhetsfaktorer för koncernen och moderbolaget

Postens affärsverksamhet ställer krav på en effektiv hantering av risker. Det övergripande målet för Postens riskhanteringsarbete är att bidra till att trygga koncernens långsiktiga konkurrenskraft. Riskhanteringen är därför integrerad i koncernens verksamhetsstyrning. I enlighet med nya svenska rapporteringskrav från den 1 juli 2007 innehåller denna rapport en beskrivning av de viktigaste riskerna och osäkerhetsfaktorer för de återstående sex månaderna av räkenskapsåret. Moderbolagets och koncernens riskhantering och de faktorer som kan påverka verksamheten beskrivs utförligare i Postens årsredovisning 2006 (sid. 49 resp. 83). Utöver de risker som beskrivs nedan bedömer Posten att riskförhållandena inte på något avgörande sätt har förändrats jämfört med beskrivningen i årsredovisningen.

Som en följd av riksdagens beslut den 14 juni 2007 om att samhällets behov av grundläggande betaltjänster från och med 2009 ska upphandlas av Post- och telestyrelsen har den tidigare osäkerheten avseende tidpunkt för detta beslut undanröjts. Posten kommer att lämna en avvecklingsplan för Svensk Kassaservice till Post- och telestyrelsen den 1 oktober 2007.

EU-kommissionen har formellt uppmanat Storbritannien, Tyskland och Sverige att ändra sin lagstiftning om momsbehandling för posttjänster, då de anser att denna inte är förenlig med momsdirektivet. Om de nationella lagstiftningarna inte ändras kan kommissionen på sikt föra ärendena vidare till EG-domstolen. De berörda ländernas hållning är dock att lagstiftningen är förenlig med direktivet. Vidare har Konkurrensverket vilandeförklarat ett ärende om Postens utvidgning av storstadsområden som genomfördes hösten 2006 i avvaktan på att Post- och telestyrelsen gjort sin granskning.

Händelser efter balansdagen

Böwe Systec International GmbH meddelade den 3 juli 2007 att bolaget önskar utnyttja sin rätt att köpa Strålfors 50-procentiga aktieinnehav i det gemensamt ägda företaget Lasermax Roll Systems AB, med en omsättning om 440 MSEK och cirka 200 medarbetare. Transaktionen slutfördes den 2 augusti, varmed Lasermax Roll Systems AB är ett helägt dotterbolag till Böwe Systec International GmbH.

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 22 augusti 2007

Marianne Nivert
Ordförande

Mats Abrahamsson
Styrelseledamot

Ingrid Bonde
Styrelseledamot

Gunnel Duveblad
Styrelseledamot

Katarina Moblin
Styrelseledamot

Bertil Persson
Styrelseledamot

Richard Reinius
Styrelseledamot

Alf Mellström
Arbetstagarrepresentant

Ann-Marie Ross
Arbetstagarrepresentant

Kjell Strömbäck
Arbetstagarrepresentant

Erik Olsson
Verkställande direktör och koncernchef

Denna rapport har inte varit föremål för revisorernas granskning.

Koncernens finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning – koncernen

MSEK	Not	2007		2006		Helår
		Jan–jun	Apr–jun	Jan–jun	Apr–jun	
	1, 2					
Nettoomsättning		15 062	7 358	13 126	6 567	27 823
Övriga rörelseintäkter		77	56	122	43	213
Summa rörelsens intäkter	3	15 139	7 414	13 248	6 610	28 036
Personalkostnader		-6 682	-3 365	-6 254	-3 138	-12 917
Transportkostnader		-2 519	-1 227	-2 314 ¹⁾	-1 138 ¹⁾	-4 871 ¹⁾
Övriga kostnader	4	-4 025	-2 013	-3 157 ¹⁾	-1 673 ¹⁾	-7 787 ¹⁾
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-525	-264	-453	-237	-1 019
Summa rörelsens kostnader		-13 751	-6 869	-12 178	-6 186	-26 594
RÖRELSERESULTAT		1 388	545	1 070	424	1 442
Finansiella intäkter		157	76	106	48	258
Finansiella kostnader		-64	-33	-43	-23	-122
Finansnetto		93	43	63	25	136
Resultat efter finansnetto		1 481	588	1 133	449	1 578
Skatt		-436	-157	-269	-126	-565
PERIODENS RESULTAT		1 045	431	864	323	1 013
Hänförligt till						
Moderbolagets aktieägare		1 042	429	861	322	1 009
Minoritetsintresse		3	2	3	1	4

¹⁾ Omklassificering har skett från Transportkostnader till Övriga kostnader, terminalavgifter med 62 MSEK jan–jun 2006, 33 MSEK apr–jun 2006 och 127 MSEK helår 2006

Kommentarer till resultaträkning

Januari–juni

Den högre omsättningen förklaras av att Strålfors intäkter har tillkommit fr o m juni 2006 samt högre intäkter för rörelsegrenarna Posten Meddelande och Posten Logistik.

Resultatförbättringen förklaras av försäljningsökningar i kombination med rationaliseringar inom produktionen och administrationen.

Personalkostnaderna uppgick till 6 682 (6 254) MSEK, en ökning med 428 MSEK. Exklusive Strålfors minskade dock personalkostnaderna med 90 MSEK vilket främst förklaras av rationaliseringar i samband med omstruktureringen av Postens verksamhetsstruktur.

Transportkostnaderna uppgick till 2 519 (2 314) MSEK, en ökning med 205 MSEK. Exklusive Strålfors ökade transportkostnaderna med 168 MSEK. Ökningen förklaras främst av den ökade försäljningen av logistik tjänster samt ökade priser på transporttjänster.

Övriga kostnader uppgick till 4 025 (3 157) MSEK, en ökning med 868 MSEK. Exklusive Strålfors minskade kostnaderna med 108 MSEK.

Av- och nedskrivningar uppgick till 525 (453) MSEK, en ökning med 72 MSEK. Exklusive Strålfors minskade avskrivningarna med 28 MSEK.

Finansnettot uppgick till 93 (63) MSEK. Förbättringen mot föregående år förklaras av att ränteintäkterna ökat till följd av ett högre ränteläge.

April–juni

Personalkostnaderna uppgick till 3 365 (3 138) MSEK, en ökning med 227 MSEK. Exklusive Strålfors minskade dock personalkostnaderna med 8 MSEK.

Transportkostnaderna uppgick till 1 227 (1 138) MSEK, en ökning med 89 MSEK. Exklusive Strålfors ökade transportkostnaderna med 71 MSEK.

Övriga kostnader uppgick till 2 013 (1 673) MSEK, en ökning med 340 MSEK. Exklusive Strålfors minskade övriga kostnader med 44 MSEK.

Av- och nedskrivningar uppgick till 264 (237) MSEK, en ökning med 27 MSEK. Exklusive Strålfors minskade avskrivningarna med 13 MSEK.

Finansnettot uppgick till 43 (25) MSEK.

Balansräkning – koncernen

MSEK	Not	2007	2006
		30 jun	31 dec
	1, 2		
TILLGÅNGAR			
Goodwill		1 778	1 690
Övriga immateriella anläggningstillgångar		840	860
Materiella anläggningstillgångar		4 096	4 137
Finansiella placeringar		71	68
Långfristiga fordringar	5	2 028	1 844
Uppskjuten skattefordran		86	315
Summa anläggningstillgångar		8 899	8 914
Varulager		344	317
Skattefordringar		51	21
Kundfordringar		3 251	3 147
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		791	710
Övriga fordringar		344	460
Kortfristiga placeringar		0	101
Likvida medel		4 523	3 919
Summa omsättningstillgångar		9 304	8 675
SUMMA TILLGÅNGAR		18 203	17 589
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		600	600
Tillskjutet kapital		42	42
Reserver		-1	-55
Balanserat resultat		5 872	5 230
Summa eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		6 513	5 817
Minoritetsintresse		13	14
SUMMA EGET KAPITAL		6 526	5 831
SKULDER			
Långfristiga räntebärande skulder		831	912
Övriga långfristiga skulder		121	130
Avsättningar till pensioner	5	1 015	943
Övriga avsättningar	6	2 799	3 095
Uppskjuten skatteskuld		3	3
Summa långfristiga skulder		4 769	5 083
Kortfristiga räntebärande skulder		269	413
Leverantörsskulder		1 425	1 387
Skatteskulder		60	307
Övriga kortfristiga skulder		1 885	1 605
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 798	2 389
Övriga avsättningar	6	471	574
Summa kortfristiga skulder		6 908	6 675
SUMMA SKULDER		11 677	11 758
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		18 203	17 589

Information om koncernens ställda säkerheter och eventualförpliktelser, se not 7.

Kommentarer till balansräkning

Balansomslutningen den 30 juni uppgick till 18 203 MSEK, vilket var 614 MSEK högre än den 31 december 2006. Förändringen förklaras främst av periodens positiva resultat om 1 045 MSEK samt upplösta avsättningar.

Soliditeten uppgick till 36% jämfört med 33% den 31 december 2006.

Nettofordran uppgick till 4 507 MSEK, vilket är 622 MSEK högre än vid årsskiftet.

Kassaflödesanalys – koncernen

MSEK	Not	2007	2006	
		Jan–jun	Jan–jun	Helår
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Resultat efter finansiella poster		1 481	1 133	1 578
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:				
Återläggning avskrivningar enligt plan		526	453	1 019
Återläggning nedskrivningar av anläggningstillgångar m m				
Realisationsvinst/förlust på sålda anläggningstillgångar		3	5	38
Avsättningar för pensioner		-111	-162	-159
Övriga avsättningar		-400	-165	284
Övriga ej likviditetspåverkande poster		-10	3	-19
Betalda skatter		-497	-19	-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet		992	1 248	2 710
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning(-)/minskning(+) kundfordringar		-104	85	-261
Ökning(+)/minskning(-) leverantörsskulder		18	-6	131
Övriga förändringar i rörelsekapital		540	-184	22
Förändring i rörelsekapital		454	-105	-108
Kassaflöde från den löpande verksamheten		1 446	1 143	2 602
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-5	-3	-10
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	9	-493	-488	-999
Förvärv av dotterföretag		-124	-1 867	-1 877
Försäljning av dotterföretag			17	17
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar		29		
Försäljning av övriga anläggningstillgångar m m		125	12	24
Ökning (-)/minskning (+) av kortfristiga finansiella fordringar		84	251	456
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-384	-2 078	-2 389
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Upptagna lån		2	18	40
Amorterade lån		-9	-218	-564
Amortering av leasingsskuld		-66	-61	-107
Utbetald utdelning		-400	-177	-177
Ökning(+)/minskning(-) av övriga finansiella skulder		4	-25	-74
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		-469	-463	-882
PERIODENS KASSAFLÖDE		593	-1 398	-669
Likvida medel vid periodens början		3 919	4 588	4 588
Kursdifferens i likvida medel		11		
Likvida medel vid periodens slut		4 523	3 190	3 919

Kommentarer till kassaflödesanalys

Januari–juni

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 446 (1 143) MSEK. Periodens kassaflöde från den löpande verksamheten förklaras främst av det starka resultatet efter finansiella poster.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -384 (-2 078) MSEK. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick till 493 (488) MSEK. Investeringar i ny teknik och kapacitet inom brev- och paketnäten uppgick till 125 MSEK. Ersättningsinvesteringar i lokaler, fordon och IT uppgick till 368 MSEK. Köp och försäljningar av koncern-

företag har påverkat investeringsverksamheten med -124 (-1 850) MSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -469 (-463) MSEK och förklaras främst av lämnad utdelning om 400 (177) MSEK och gjorda amorteringar av leasingsskuld.

Likvida medel uppgick vid periodens utgång till 4 523 (3 190) MSEK. Jämfört med utgången av 2006 har likvida medel ökat med 593 MSEK, exkl. kursdifferenser i likvida medel med 11 MSEK. Ökningen förklaras främst av ett starkt resultat.

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 2006-01-01	600	42	-6	28	4 396	5 060	8	5 068	
Periodens omräkningsdifferenser				-26		-26		-26	
Förändring säkringsreserv			6			6		6	
Tillkommande vid förvärv							6	6	
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare.			6	-26		-20	6	-14	
Periodens resultat					861	861	3	864	
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transak- tioner med bolagets ägare					861	861	3	864	
Utdelningar					-175	-175	-2	-177	
Utgående eget kapital 2006-06-30	600	42	0	2	5 082	5 726	15	5 741	
Ingående eget kapital 2006-07-01	600	42	0	2	5 082	5 726	15	5 741	
Periodens omräkningsdifferenser				-57		-57	-1	-58	
Förändring säkringsreserv									
Tillkommande vid förvärv							-1	-1	
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare.				-57		-57	-2	-59	
Periodens resultat					148	148	1	149	
Summa förmögenhetsförändringar, exkl. transaktioner med bolagets ägare					148	148	1	149	
Utdelningar						0		0	
Utgående eget kapital 2006-12-31	600	42	0	-55	5 230	5 817	14	5 831	
Ingående eget kapital 2007-01-01	600	42	0	-55	5 230	5 817	14	5 831	
Periodens omräkningsdifferenser				54		54	1	55	
Tillkommande vid förvärv						0	-5	-5	
Summa förmögenhetsförändringar redovisade direkt mot eget kapital, exkl. transaktioner med bolagets ägare.				54		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	

¹⁾ Antal aktier 600 000

Kommentarer till förändringar i eget kapital

Det egna kapitalet uppgick till 6 526 MSEK, vilket är 695 MSEK högre än den 31 december 2006.

Avkastningen på eget kapital, rullande 12-månader uppgick till 19% (40%) jämfört med 19% helår 2006. Den lägre avkastningen jämfört med motsvarande period föregående år förklaras huvudsakligen av kostnader för omstrukturering i fjärde kvartalet 2006 samt högre skattekostnad innevarande period. Målet för avkastning på eget kapital är från och med 2007 15%. Av eget kapital är 6 513 MSEK hänförligt till moderbolagets aktieägare och 13 MSEK till minoritetsintressen.

Noter – koncernen

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Överensstämmelse med lag och normgivning

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

Koncernredovisning

Koncernens delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering och tillämpar därmed också Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2006 med undantag för vad som anges nedan avseende ändring i segmentsredovisningen.

Ändrade redovisningsprinciper

Från och med 1 januari 2007 verkar Postenkoncernen i en ny verksamhetsstruktur med rörelsegrenarna Meddelande, Strålfors, Logistik och Kassaservice. Utöver rörelsegrenarna finns Moderbolagsfunktioner. Segmentsredovisningen (Not 3) har från och med 1 januari 2007 ändrats till redovisning av segment enligt Postens nya verksamhetsstruktur, vilka utgörs av de fyra rörelsegrenarna och moderbolagsfunktionerna. Jämförelsetal 2006 redovisas enligt samma principer som gäller för 2007. När omräkning av jämförelsetal i resultat- och balansräkning för rörelsegrenarna Posten Meddelande, Postens Logistik och Strålfors har tagits fram har bedömningar gjorts. Dessa jämförelsetal är därför proforma.

Not 2 Väsentliga bedömningar och uppskattningar

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

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

Immateriella tillgångar

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

Pensionsåtaganden

I den aktuariella beräkningen av Postens pensionsåtaganden görs ett antal bedömningar för att fastställa rimliga antaganden. De mest väsentliga är antaganden om diskonteringsränta och framtida avkastning på förvaltningstillgångarna. Förändringar av antaganden på grund av ändrade omvärldsfaktorer kan påverka Postens resultat- och balansräkning om effekterna av ändrade antaganden skulle falla utanför "korridoren". Förändrade antaganden påverkar även den prognostiserade kostnaden för det kommande året.

Avsättningar

Avsättningar görs för framtida avvecklingskostnader och negativa resultat av Postens i lagen reglerat åtagande att sköta kassaservice i Sverige (jämför med förlustkontrakt). Dessa innehåller bedömningar om prognoser för finansiella transaktionsvolym, som beror på successivt förändrat kundbeteende och om kassaservice geografiska täckning för att uppfylla lagens krav, vilka har väsentlig påverkan på avsättningarnas storlek. Antagande har vidare gjorts att nuvarande nivå om 400 MSEK i statligt bidrag kommer att gälla efter 2007. Kundens faktiska förändrade beteende kan avvika från antagna och leda till kraftigare vikande volymer och därmed ytterligare avsättningsbehov. Post och Telestyrelsen (PTS) avgör genom sitt granskningsuppdrag om Posten fullgör skyldigheterna enligt lagen (Lag 2001:1276 om grundläggande kassaservice och Förordning 2005:882 om grundläggande kassaservice). Skulle PTS ändra tolkning av hur Posten fullföljer uppdraget eller politiska krafter påverka lagen eller hur lagen skall tillämpas, kan det leda till annat avsättningsbehov än redovisat i de finansiella rapporterna. Ändrad syn på det statliga bidraget i den statliga budgetprocessen och inom EU-kommissionen kan påverka avsättningsbehovet.

Posten har i och med bolagiseringen 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. Den bedömda förpliktelsen är upptagen som skuld i balansräkningen och är beräknad baserat på erfarenhet av andelen personer som valt att utnyttja sin rätt till förtida pension enligt dessa bestämmelser. Skulle utnyttjandandelen förändras påverkas skulden i motsvarande grad.

Skatter

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

Not 3 Segmentsrapportering

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

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

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

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

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

Fördelade tillgångar omfattar de som tas med i beräkning av operativt kapital i den interna rapporteringen.

Föregående års värden har räknats om enligt den nya verksamhetsstrukturen.

För interna köp och försäljningar inom koncernen tillämpas marknadsmässiga priser.

Januari–juni 2007, MSEK	Posten Meddelande	Strålfors	Posten Logistik	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		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							
Fördelade tillgångar	3 111	3 334	3 430	65	909	405	11 254
Ofördelade tillgångar							6 949
Summa tillgångar							18 203
Januari–juni 2006, MSEK	Posten Meddelande	Strålfors	Posten Logistik	Kassa- service	Moder- bolags- funktioner	Justeringar och elimi- neringar	Posten- koncernen
INTÄKTER OCH RESULTAT							
Nettoomsättning, externt	2)	1) 2)			2)		
Nettoomsättning, externt	8 459	293	3 622	411	141		12 926
Ersättning från staten				200			200
Nettoomsättning, internt	33	3	25	1	-4	-58	0
Summa nettoomsättning	8 492	296	3 647	612	137	-58	13 126
Övriga rörelseintäkter, externt	21	2	5	1	61	32	122
Övriga rörelseintäkter, internt	424		587	15	1 175	-2 201	0
Summa rörelsens intäkter	8 937	298	4 239	628	1 373	-2 227	13 248
Rörelseresultat	1 002	-9	-76	92	-35	96	1 070
Finansnetto							63
Resultat efter finansnetto							1 133
Skatt							-269
Periodens resultat							864
TILLGÅNGAR							
Fördelade tillgångar	2 981	3 024	3 177	338	918	488	10 926
Ofördelade tillgångar							6 415
Summa tillgångar							17 341

1) Strålfors förvärvades den 22 maj 2006

2) Jämförelsetal för 2006 är justerade avseende verksamhet som övertogs av Strålfors och redovisas i "Moderbolagsfunktioner" fram till tidpunkten för förvärvet av Strålfors.

Not 4 Övriga kostnader

MSEK	2007		2006	
	Jan-jun		Jan-jun	Helår
Lokalkostnader	728		727	1 492
Avsättningar	-33		2	622
Terminalavgifter	485		463	952
Kostnad varor och material	1 115		359	1 388
Övrigt	1 730		1 606	3 333
Summa	4 025		3 157	7 787

Not 5 Avsättningar till pensioner

Avsättningar till pensioner uppgick till 1 015 MSEK, en ökning med 72 MSEK, jämfört med den 31 december 2006.

Avsättningar till pensioner, MSEK	2007		2006	
	Jan-jun		Jan-dec	
IB	943		681	
Löpande pensioner		215		234
Tillkommande pensionsskuld förvärv		1		138 ¹⁾
Förtida pensioner		241		422
Avgår belopp för bolag i Posten som kapitaliserats i Postens Pensionsstiftelse		-385		-532
UB	1 015		943	

¹⁾ Avser Strålfors AB

Långfristig fordran

I långfristiga fordringar ingår förvaltningstillgångar för tryggnad av pensioner överstigande åtagande för fonderade pensionsförpliktelser med, samt därmed sammanhängande löneskattefordran, 2 016 MSEK, en ökning med 184 MSEK jämfört med den 31 dec 2006.

Aktuariella antaganden (enligt IAS) %	2007	2006	2005
Diskonteringsränta	4,00	4,00	4,00
Förväntad avkastning på förvaltnings-tillgångar	5,00	5,00	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 385 (267) MSEK och gottgörelse från stiftelsen har lämnats med 342 (318) MSEK. Efter kapitalisering och utbetald gottgörelse uppgår marknadsvärdet av nettotillgångarna till 14 036 MSEK jämfört med 13 712 MSEK, 31 dec 2006. Marknadsvärdet översteg utestående förpliktelser med 2 582 MSEK jämfört med 2 573 MSEK, 31 dec 2006.

Stiftelsens konsolideringsgrad per 30 juni uppgick till 123 (123) %. Nettoavkastningen efter kostnader och skatt uppgick för perioden jan-jun till 2,0 (0,1) %.

Tillgångsslag till marknadsvärde, MSEK	2007		2006	
	30 jun	%	31 dec	%
Realränteobligationer	4 797	34	4 979	36
Övriga räntebärande tillgångar	1 506	11	2 288	17
Summa räntebärande tillgångar	6 303	45	7 267	53
Fastigheter	815	6	605	4
Aktier	3 906	27	3 434	25
Private Equity	378	3	218	2
Hedgefonder	2 634	19	2 188	16
Summa övriga tillgångar	7 733	55	6 445	47
Total	14 036	100	13 712	100

Not 6 Övriga avsättningar

Förändringar av Övriga avsättningar i sammandrag, MSEK	2007		2006		
	1 jan IB		Avsättningar och återföringar	Upplösningar	2007 30 jun UB
Fördelade avsättningar					
Avsättning för avveckling avseende Kassaservice ¹⁾	1 109			-111	998
Avsättning för avveckling inom terminalnätet avseende Logistik	1			-1	0
Avsättning för avveckling inom central administration 2004	4			-1	3
Avsättning för omorganisation inom fd division Produktion & logistik	1			0	1
Avsättning för avveckling omorganisation 2006	480			-222	258
Avsättning för arbetsskade-åtaganden	102			-5	97
Avsättning för framtida antastbara pensioner	1 496	34			1 530
Avsättning för löneskatt sjukförsäkringar	155				155
Övriga avsättningar	321		-33	-60	228
Summa Övriga avsättningar	3 669		1	-400	3 270
Varav kortfristigt	574				471

Förändringar av Övriga avsättningar i sammandrag, MSEK	2006		2006		
	1 jan IB		Avsättningar och återföringar	Upplösningar	31 dec UB
Fördelade avsättningar					
Avsättning för förlustkontrakt avseende Kassaservice ²⁾	604				604
Avsättning för avveckling avseende Kassaservice	705			-200	505
Avsättning för avveckling inom terminalnätet avseende Logistik	12		-2	-9	1
Avsättning för avveckling inom central administration 2004	16		-2	-10	4
Avsättning för omorganisation inom fd division Produktion & logistik	20		-1	-18	1
Avsättning för avveckling omorganisation 2006			480		480
Avsättning för arbetsskade-åtaganden	100		9	-7	102
Avsättning för framtida antastbara pensioner	1 478	58		-40	1 496
Avsättning för löneskatt sjukförsäkringar	164		12	-21	155
Övriga avsättningar	306		114	-124	296
Tillkommande i samband med förvärv av Strålfors			25		25 ³⁾
Summa Övriga avsättningar	3 405		693	-429	3 669
Varav kortfristigt	459				574

¹⁾ I och med riksdagsbeslutet den 14 juni 2007 planeras Svensk Kassaservice att avvecklas, se vidare sid 6. Därmed är alla avsättningar för Kassaservice att betrakta som avsättning för avveckling.

²⁾ Åtagandet avseende Kassaservice är att likställa med ett förlustkontrakt

³⁾ I den ingående balansen 2007 ingår beloppet i raden Övriga avsättningar

Not 7 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2007	2006
MSEK	30 jun	31 dec
Ställda säkerheter		
Kapitalförsäkringar till anställda och f d anställda	96	96
Pantsatta tillgångar	19	22
Summa	115	118
	2007	2006
MSEK	30 jun	31 dec
Eventalförpliktelser		
Garantiåtaganden, FPG	78	78
Kassaservice ¹⁾		850
Restvärdegaranti leasad fastighet ²⁾	171	171
Borgensförbindelser övriga	16	24
Summa	265	1 123

¹⁾ Riksdagen beslutade den 14 juni 2007 att anta regeringens proposition om statens ansvar för grundläggande betaltjänster. I avvaktan på riksdagens beslut avseende Postens engagemang i Svensk Kassaservice, redovisades en eventalförpliktelse om 850 MSEK för framtida förluster på grund av det lagstadgade kravet att tillhandahålla en rikstäckande kassaservice. I och med Riksdagens beslut upphör eventalförpliktelserna.

²⁾ Eventalförpliktelserna 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 eventalförpliktelserna i dagsläget inte kommer att falla ut.

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

Enligt lagen om grundläggande kassaservice tillhandahåller Posten denna via det helägda dotterbolaget Svensk Kassaservice AB. För verksamhet där det saknas alternativ och det inte är kommersiellt försvarbart har ersättning från staten om 200 (200) MSEK redovisats.

Posten har till Post- och Telestyrelsen betalat 8 (7) MSEK för tillstånd att bedriva postverksamhet samt 4 (3) MSEK för hantering av obeställbara försändelser. Från Post- och Telestyrelsen har Posten erhållit ersättning med 19 (21) MSEK i handikappersättning, vilket avser blindskrift och service till äldre i glesbygd.

Andra organisationer

Postens försäkringsförening försäkrar Postens åtaganden för anställda sjuk- och familjepension enligt ITP-P. Under perioden betalade Posten premier till föreningen med 121 (143) MSEK och erhölet ersättningar med 6 (7) 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 2007 hade Posten ingångna avtal om anskaffning av materiella anläggningstillgångar. Dessa uppgick till 268 (409) MSEK och avsåg främst sorteringsutrustning och fordon.

Not 10 Rörelseförvärv

Posten har under maj 2007 genom Strålfors AB förvärvat 100 procent av aktierna i AB Cerbo Göteborg, namnändrat till Strålfors Göteborg AB och Medigrafik A/S i Köpenhamn. Erlagd likvid för dessa aktier uppgår till 120 MSEK. Förvärvet har ökat immateriella tillgångar med 81 MSEK. Förvärvsanalysen är ännu preliminär. Bolagen är ledande tillverkare av tryckt förpackningsmaterial till läkemedelsindustrin och omsätter tillsammans 146 MSEK och har ca 100 anställda.

Moderbolagets finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkning – moderbolaget

MSEK	Not	2007		2006		Helår
		Jan–jun	Apr–jun	Jan–jun	Apr–jun	
	1					
Nettoomsättning ¹⁾		1 047	540	9 956	4 889	20 033
Övriga rörelseintäkter		89	49	202	83	401
Summa rörelsens intäkter		1 136	589	10 158	4 972	20 434
Personalkostnader		-338	-174	-4 887	-2 438	-9 800
Transportkostnader				-1 764 ²⁾	-881 ²⁾	-3 683 ²⁾
Övriga kostnader	2	-864	-469	-2 539 ²⁾	-1 274 ²⁾	-5 810 ²⁾
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-31	-15	-230	-113	-457
Summa rörelsens kostnader		-1 233	-658	-9 420	-4 706	-19 750
RÖRELSERESULTAT		-97	-69	738	266	684
Resultat från andelar i koncernföretag		133	47	84	66	163
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar		0	0	0	0	0
Ränteintäkter och liknande resultatposter		104	53	61	26	126
Räntekostnader och liknande resultatposter		-51	-36	-36	-17	-64
Summa finansiella poster		186	64	109	75	225
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		89	-5	847	341	909
Avskrivningar utöver plan						-146
Skatt		-36	-6	-276	-119	-183
PERIODENS RESULTAT		53	-11	571	222	580

¹⁾ I och med Postens nya verksamhetsstruktur omfattar moderbolagets verksamhet koncerngemensamma servicetjänster till rörelsegränarna från och med 1 januari 2007. Nettoomsättningen 2007 avser därför försäljning av dessa tjänster, medan nettoomsättningen 2006 utgörs av meddelande- och logistiktjänster som från och med 1 januari 2007 säljs via rörelsegränarna Posten Meddelande och Posten Logistik.

²⁾ Omklassificering har skett från Transportkostnader till Övriga kostnader, terminalavgifter med 99 MSEK jan-jun 2006, 56 MSEK apr-jun 2006 och 215 MSEK helår 2006

Balansräkning – moderbolaget

MSEK	Not	2007	2006
		30 jun	31 dec
TILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar		43	195
Materiella anläggningstillgångar		181	1 554
Finansiella anläggningstillgångar	3	6 022	4 239
Summa anläggningstillgångar		6 246	5 988
Varulager		19	31
Kortfristiga fordringar		2 388	4 150
Kortfristiga placeringar		3 300	2 913
Kassa och bank		410	277
Summa omsättningstillgångar		6 117	7 371
SUMMA TILLGÅNGAR		12 363	13 359
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital		4 505	4 851
Obeskattade reserver		146	146
Avsättningar		1 593	3 041
Långfristiga skulder		416	429
Kortfristiga skulder		5 703	4 892
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER		12 363	13 359

Information om moderbolagets ställda säkerheter och eventualförpliktelser, se not 5

Noter – moderbolaget

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Moderbolaget tillämpar Redovisningsrådets rekommendation RR 32 Redovisning för juridiska personer. Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i årsredovisningen 2006.

Not 2 Övriga kostnader

MSEK	2007		2006	
	Jan–jun	Jan–jun	Helår	
Lokalkostnader	271	625	1 296	
Avsättningar/återföringar	-33	6	592	
Terminalavgifter		501	1 040	
Kostnad varor och material	69	105	233	
Övrigt	557	1 302	2 649	
Summa	864	2 539	5 810	

Not 3 Finansiella anläggningstillgångar

MSEK	2007		2006	
	30 jun	31 dec		
Ackumulerade värden vid årets början	4 239	2 179		
Förvärv/bildande av dotterbolag		2 049		
Kapitaltillskott	2 205	5		
Övrig förändring	-422	6		
Summa	6 022	4 239		

Not 4 Väsentliga transaktioner med närstående

Svenska staten

Posten AB har till Post- och Telestyrelsen betalat 8 (7) 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 8 (123) MSEK och erhöll ersättningar med 5 (6) MSEK. I erhållna ersättningar ingår även sådana som avser Posten Meddelande AB och Posten Logistik AB.

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

Not 5 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

MSEK	2007		2006	
	30 jun	31 dec		
Ställda säkerheter				
Kapitalförsäkringar till anställda och f d anställda	92	95		
Pantsatta tillgångar	0	7		
Summa	92	102		
MSEK	2007		2006	
	30 jun	31 dec		
Eventalförpliktelser				
Garantiåtaganden, FPG	730	730		
Borgensförbindelser till förmån för dotterföretag ¹⁾	202	148		
Borgensförbindelser till förmån för joint ventures	90	85		
Restvärdegaranti leasad fastighet ²⁾	171	171		
Borgensförbindelser övriga	3	3		
Summa	1 196	1 137		

¹⁾ Per den 30/6 2007 har Posten AB ställt ut kapitaltäckningsgarantier till förmån för dotterbolag till ett belopp av 77 (70) MSEK.

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

Kvartalsdata

MSEK, om ej annat anges	2007		2006				2005			
	Apr-jun	Jan-mar	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar
Nettoomsättning	7 358	7 704	7 940	6 757	6 567	6 559	6 992	5 933	6 261	6 091
Rörelseresultat	545	843	-159	531	424	646	339	548	221	173
Rörelsemarginal, %	7	11	-2	8	6	10	5	9	4	3
Resultat efter finansnetto	588	893	-119	564	449	684	341	566	219	176
Resultat efter skatt	431	614	-300	449	323	541	539	558	204	177
Kassaflöde från den löpande verksamheten	673	773	1 512	-53	690	453	1 228	-98	612	509
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12-månader	19	18	19	35	40	39	34	35	35	33
Soliditet, %, vid periodens utgång	36	36	33	36	33	35	33	30	27	26
Medelantal anställda, från årets början till periodens slut	32 489	32 279	33 395	33 146	32 018	31 496	33 520	33 771	33 192	33 117
ViP, Vi i Posten	65	65	64	64	63	63	63	63	62	63
NKI, Nöjd Kund Index	63	63	62	62	62	61	61	61	62	63

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.

Nettofordran: Nettot av finansiella tillgångar inklusive likvida medel minus räntebärande avsättningar och skulder.

Nöjd Kund Index (NKI): NKI mäter hur målet ”nöjda kunder” uppnås. Totalt genomförs cirka 15 000 kundintervjuer, som avser både företag och privatkunder på den svenska marknaden, 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. Från och med första kvartalet 2007 har principerna för sammanvägning av ett totalindex förändrats. Förändringarna har en marginell betydelse.

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 produktivetsberäkningen.

Rörelsemarginal: Rörelseresultat i procent av rörelsens intäkter (nettoomsättning och övriga rörelseintäkter). Jämfört med delårsrapporten för jan-mar 2007 är definitionen ändrad.

Effekten på jämförelsevärden har påverkats med 1 procentenhet eller lägre.

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

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 medarbetarna besvara frågor bland annat kring hur de upplever sin närmaste chef, sina utvecklingsmöjligheter samt ge ett helhetsomdöme kring sin totala arbetssituation. ViP-index omfattar anställda i Sverige exklusive Svensk Kassaservice och Strålfors.

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

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

