

Posten Delårsrapport

# Januari–september 2005



# Innehåll

VD-kommentar	1
Rörelsens intäkter	2
Rörelseresultat	2
Resultat efter skatt	2
Kassaflödet	2
Finansiell ställning	3
NKI, Nöjd Kund Index	3
Medarbetare	3
Segmentsrapportering	3
– Meddelanden och logistik	3
– Kassaservice	5
Moderbolaget	6
Rapportering i enlighet med IFRS	6
Bolagsstämma	6
Granskningsrapport	6
Finansiella rapporter i sammandrag	7
– Resultaträkningar i sammandrag	7
– Kassaflödesanalyser i sammandrag	7
– Balansräkningar i sammandrag	8
– Förändringar av eget kapital	8
– Noter	9
Upplysningar om IFRS	11
– Omräknade helårsvärden 2004	12
– Omräknade kvartalsdata 2004	15
– Noter till omräknade värden	22

Kontaktpersoner:  
 Informationsdirektör  
 Per Mossberg tel 08-781 11 94  
 CFO  
 Bo Friberg tel 08-781 15 29

Kommande rapporteringstillfälle:  
 Bokslutskommuniké 2005 21 februari 2006

# Verksamheten

## Meddelanden och logistik

**Administrativa sortimentet** Det Administrativa sortimentet står för huvuddelen av Postens intäkter. I sortimentet ingår fyra produktområden: Brevdistribution, Tidningsdistribution, Postservice och Konceptlösningar. Brevdistribution står för den största andelen av intäkterna inom sortimentet. Kunderna är i huvudsak företag. Huvudmarknaden är Sverige.

Andel av  
koncernens  
rörelseintäkter, 53%



**Direktreklamsortimentet** Posten distribuerar oadresserad och adresserad direktreklam. Därutöver erbjuder Posten ett antal mervärdetjänster som Svarspost, Adressering, Plock och pack och Målgruppsanalys. Huvudmarknaden är Sverige.

Andel av  
koncernens  
rörelseintäkter, 14%



**Logistiksortimentet** Logistiksortimentet omfattar Paket, Bud, Express och Kurir samt Pall, Systemtransporter, Tredjepartslösningar och Fjärdepartslösningar. Posten har en stark marknadsposition på paket upp till 35 kilo. Posten utvecklar löpande kundanpassade logistiklösningar som svarar mot höga krav på tidsprecision och service. Huvudmarknaden är Norden.

Andel av  
koncernens  
rörelseintäkter, 27%



## Kassaservice

Andel av  
koncernens  
rörelseintäkter, 6%



Posten har statens lagstadgade uppdrag att tillhandahålla rikstäckande kassaservice, vilket tillgodoses genom dotterbolaget Svensk Kassaservice. Uppdraget att tillhandahålla grundläggande kassaservice har varit föremål för statlig utredning under 2004.

# Delårsrapport januari–september 2005

- Nettoomsättningen uppgick till 18 285 (18 215) MSEK.
- Rörelseresultatet uppgick till 942 (784) MSEK. Föregående års rörelseresultat inkluderade reavinster om 206 MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till 939 (884) MSEK. Föregående års resultat inkluderade en positiv skatteeffekt om 163 MSEK till följd av ny redovisningsprincip.
- Soliditeten uppgick till 30 (24) procent.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 023 (557) MSEK.

## Kvartalsdata

Nyckeltal, belopp i MSEK om ej annat anges	2005				2004 <sup>1)</sup>					
	Jan–sep	Jul–sep	Apr–jun	Jan–mar	Helår	Okt–dec	Jan–sep	Jul–sep	Apr–jun	Jan–mar
Nettoomsättning	18 285	5 933	6 261	6 091	25 120	6 905	18 215	5 699	6 263	6 253
Rörelseresultat	942	548	221	173	1 115	331	784	436	131	217
Resultat efter skatt	939	558	204	177	1 297	413	884	401	123	360
Rörelsemarginal <sup>2)</sup> , %	5	9	4	3	4	5	4	8	2	3
Eget kapital, vid periodens utgång	4 533	4 533	3 985	3 896	3 702	3 702	3 291	3 291	2 920	2 802
Avkastning eget kapital, %, rullande 12 mån.	35	35	35	33	42	<sup>3)</sup>	<sup>3)</sup>	<sup>3)</sup>	<sup>3)</sup>	<sup>3)</sup>
Soliditet, %, vid periodens utgång	30	30	27	26	25	25	24	24	20	20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 023	-98	612	509	1 692	1 135	557	-106	318	345
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-880	119	-598	-401	1 462	1 635	-173	229	-19	-383
NKI, Nöjd Kund Index	61	61	62	63	63	63	63	63	62	61
ViP, Vi i Posten exklusive Kassaservice	63	63	62	63	62	62	62	62	61	61
ViP, Vi i Posten Kassaservice	72	72	71	71	67	67	66	66	66	65
Medelantal anställda, från årets början till periodens slut	33 771	33 771	33 192	33 117	35 731	35 731	36 068	36 068	35 465	35 302

<sup>1)</sup> Omräknat enligt IFRS, förutom IAS 39, Finansiella Instrument, som tillämpas först 2005-01-01, se sidan 11–23 för mer information

<sup>2)</sup> Rörelsemarginal: rörelseresultat i relation till nettoomsättning

<sup>3)</sup> Jämförelsevärden anges ej med anledning av att 2003 inte är omräknat enligt IFRS

## VD-kommentar

Posten uppvisar ett resultat för de tre första kvartalen 2005 på nära en miljard kronor. Den finansiella positionen har stärkts.

Vi har tillväxt inom både Direktreklam och Logistik samtidigt som genomförda effektiviseringar kompenserar för fortsatt sjunkande brevvolymer.

Vårt förändringsarbete inom ramen för Postens handlingsprogram 2004–2006 genomförs planenligt. Förändringsarbetet är inriktat på både kostnadsrationaliseringar och intäktsökningar. Produktiviteten har under året förbättrats med två procent.

Vi avvaktar fortsatt regeringens ställningstagande angående framtiden för den rikstäckande kassaservicen.

Vi har med våra centrala samarbetspartners – ICA, Axfood och OKQ8 – avtalat om förlängning och utveckling av nuvarande avtal. I början av 2006 kommer Postens service och utbud till privatpersoner och företaget att förtydligas.

Förändringstakten inom meddelande- och logistikmarknaden i Europa har nog aldrig varit högre än under året. Planeringen inför kommande avreglering och en allt tuffare konkurrenssituation är huvudorsakerna.

Vår finansiella styrka, erkända kvalitet och vår starka position i Norden ger oss en nödvändig handlingsfrihet för att möta denna tilltagande konkurrens och förändringarna på marknaden.

*Erik Olsson*

## Rörelsens intäkter

Delårsperioden januari–september

Nettoomsättningen uppgick till 18 285 (18 215) MSEK och övriga rörelseintäkter till 210 (372) MSEK, en sammantagen förändring om –92 MSEK. Exklusive reavinster, avyttrade verksamheter och valutakursförändringar i slutavräkningar med andra länders poster om totalt 446 MSEK ökade intäkterna med 354 MSEK, vilket förklaras av ökad försäljning av Direktreklam- och Logistiktjänster. Inom det Administrativa sortimentet och Kassaservice har försäljningen minskat.

Tredje kvartalet

Nettoomsättningen uppgick, jämfört med motsvarande period föregående år, till 5 933 (5 699) MSEK och övriga rörelseintäkter till 50 (240) MSEK. Den ökade nettoomsättningen förklaras av volymökningar inom Direktreklam och Logistik medan de lägre övriga rörelseintäkterna främst förklaras av reavinsten under tredje kvartalet 2004.

## Rörelseresultat

Delårsperioden januari–september

Rörelseresultatet uppgick till 942 (784) MSEK. I rörelseresultatet ingår reavinster om 0 (206) MSEK.

Rörelseresultatet inkluderar även avsättningar om 8 (135) MSEK. Exklusive avsättningar och reavinster uppgick rörelseresultatet till 950 (713) MSEK, en förbättring med 237 MSEK. Det förbättrade rörelseresultatet beror på genomförda effektiviseringar och kostnadsrationaliseringar samt ökade intäkter. Produktiviteten har ökat med två procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Personalkostnaderna uppgick till 8 941 (9 138) MSEK, en minskning med 196 MSEK, vilket främst förklaras av effektiviseringar. Genomförda personalrationaliseringar har kompenserat för ökade lönekostnader.

Övriga externa kostnader uppgick till 7 846 (7 695) MSEK, en ökning med 151 MSEK. De högre kostnaderna avser främst transportkostnader beroende på ökad omsättning inom Logistik och Direktreklam men även högre drivmedelspriser. Kostnaderna för valutakursförändringar i slutavräkningar med andra länders poster har också ökat men har marginell resultatpåverkan då motsvarande ökning också skett på intäktssidan.

Av- och nedskrivningar har minskat med 78 MSEK, vilket främst beror på ändrade redovisningsprinciper för goodwill samt föregående års nedskrivningar.

Tredje kvartalet

Rörelseresultatet uppgick, jämfört med motsvarande period föregående år, till 548 (436) MSEK. Exklusive föregående års reavinst i tredje kvartalet ökade rörelseresultatet med 271 MSEK.

## Resultat efter skatt

Delårsperioden januari–september

Resultat efter skatt uppgick till 939 (884) MSEK, varav finansnetto 19 (–47) MSEK och skatt –22 (147) MSEK. Det högre finansnettot förklaras av högre räntebärande nettofordran och lägre räntekostnader på pensionskulden. Skatten avser aktuell skatt om –30 (–17) MSEK och uppskjuten skatt om 8 (164) MSEK. Föregående års resultat efter skatt innefattade en återläggning av tidigare nedskrivna uppskjuten skattefordran om 163 MSEK till följd av ny redovisningsprincip 2004 (RR 29).

Tredje kvartalet

Resultat efter skatt uppgick till 558 (401) MSEK, en ökning med 157 MSEK. Skatten uppgick i kvartalet till –8 (–17) MSEK.

## Kassaflödet

Delårsperioden januari–september

*Löpande verksamheten*

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 1 023 (557) MSEK. Av detta härrör sig 1 398 (1 613) MSEK till kassaflöde före förändringar av rörelsekapital.

Kassaflöde för utgifter avseende tidigare gjorda avsättningar uppgick till –216 MSEK och för tryggnad av pensioner och pensionsutbetalningar till –496 MSEK. Rörelsekapitalet förändrades med –375 MSEK vilket främst förklaras av säsongsmässig minskning av semesterskuld.

*Investeringsverksamheten*

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –1 903 (–730) MSEK. I och med införandet av de nya internationella redovisningsreglerna (IFRS) ska placeringar i värdepapper med löptider överstigande tre månader vid placeringstillfället betraktas som investeringar och inte längre ingå i likvida medel. Med denna nya regel uppgick investeringar i värdepapper till 1 385 (462) MSEK.

Investeringarna i immateriella och materiella anläggningstillgångar uppgick till 526 (595) MSEK, varav materiella 518 (543) MSEK. Anpassningen av det svenska terminalnätet till minskade volymer A-post och ökade volymer paket har inneburit investeringar i maskinparken om 130 MSEK. Därutöver avser investeringarna framförallt anskaffning av nya transportfordon men även investeringar i materiella anläggningstillgångar i Postens danska och norska DPD-bolag, Direct Parcel Distribution, med 56 MSEK.

Kassaflödet före finansieringsverksamheten uppgick till –880 (–173) MSEK.

*Finansieringsverksamheten*

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –248 (48) MSEK. Förändringen från januari till september förklaras främst av lämnade utdelningar om 152 MSEK.

### Periodens kassaflöde

Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 2 985 MSEK, en minskning med 1 128 MSEK. Till följd av IFRS har omklassificering av placeringar i värdepapper med löptider längre än tre månader vid placeringstillfället minskat likvida medel med 1 479 MSEK jämfört med tidigare redovisningsprinciper.

## Finansiell ställning

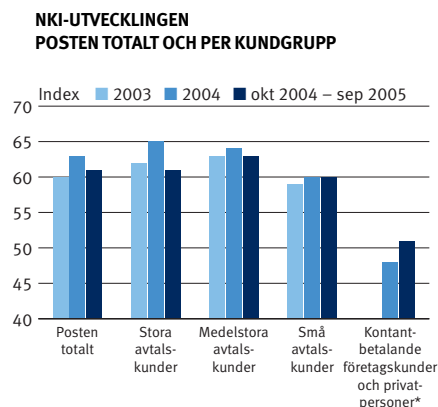
Balansomslutningen uppgick till 14 880 MSEK, vilket är 57 MSEK högre än den 31 december 2004, då den efter omräkning till IFRS uppgick till 14 823 MSEK. Förändringen av goodwill härrör sig uteslutande från valutakursförändringar, detta beroende på att goodwill rapporteras i funktionell valuta.

### Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick till 4 533 MSEK, vilket är 831 MSEK högre än den 31 december 2004, då det egna kapitalet efter omräkning till IFRS uppgick till 3 702 MSEK. Under perioden har utdelning lämnats med 152 MSEK. Av eget kapital är 4 525 MSEK hänförligt till moderbolagets aktieägare och 8 MSEK avser minoritetsintressen. Ingående balans 2005 har räknats om i och med införandet av IAS 39 och påverkat eget kapital med -6 MSEK, se vidare ändrad redovisningsprincip sid 9. Avkastningen på eget kapital, rullande 12 månader, uppgick till 35 procent jämfört med 42 procent helår 2004.

### Soliditet

Soliditeten uppgick till 30 (24) procent. Soliditeten den 31 december 2004 uppgick till 25 procent. Ökningen förklaras av periodens positiva resultat.



NKI baseras på rullande helårsmedeltal

\*) 2003 gjordes ingen mätning

## NKI, Nöjd Kund Index

Postens NKI minskade under tredje kvartalet med en enhet till 61 jämfört med föregående kvartal. Det är främst kundgrupperna på företagsidan som har utvecklats negativt under perioden. NKI för kontantbetalande företag och privatpersoner fortsätter att öka.

Posten får bra betyg av kunderna för sin leverans kvalitet och detsamma gäller för hur brevbäringen i övrigt fungerar. De flesta kunder är också nöjda med bredden i erbjudandet samtidigt som de mindre kunderna tycker att det går allt bättre att utföra sina postärenden.

Företagskunderna efterfrågar mer kundanpassade lösningar och enklare administrativa rutiner. Posten kommer under det närmaste året ytterligare fokusera på en förbättrad kundnöjdhet hos dessa kundgrupper. Detta innebär att kontaktvägarna till Posten ska förbättras bland annat genom ett förtydligande av det lokala servicenätet i början på nästa år. Posten ökar närvaron hos kunderna samt fortsätter arbetet med att förenkla rutinerna kring administration och fakturering.

## Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 33 771, en minskning med 2 297 jämfört med motsvarande period föregående år. Av minskningen är 867 hänförlig till avyttrade verksamheter. Rationaliseringar inom produktion och administration har minskat medelantal anställda med 1 430.

## Segmentsrapportering

### Meddelanden och logistik

Delårsperioden januari–september

- Rörelseintäkterna uppgick till 17 690 (17 735) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 778 (700) MSEK
- Investeringarna uppgick till 523 (557) MSEK
- Medelantalet anställda uppgick till 32 292 (34 267)

### Marknadsutveckling

Marknaden för Postens tjänster befinner sig i fortsatt snabb förändring. Främst handlar det om tilltagande internationalisering, ökad konkurrens på meddelandemarknaden och skiftet till elektroniska kommunikationsformer.

Kundernas ändrade beteende leder till förändringar på postmarknaden. I EU pågår diskussionen om hur regleringen av postmarknaden ska se ut inför nästa postdirektiv.

De stora postoperatörerna expanderar genom internationella uppköp. Andra söker sig till partner nätverk med målet att kunna följa sina kunder ut i världen. Det traditionella samarbetet mellan de nationella postoperatörerna bryts upp till förmån för egna nätverk.

Den nordiska marknaden för brevtjänster värderas till cirka 50 miljarder kronor, av vilket Sverige står för cirka 22 miljarder kronor. De traditionella brevtjänsterna är utsatta för tryck från elektronisk substitution och ökad konkurrens vilket leder till sjunkande volymer inom A-post och ekonomibrev.

Postens kunder effektiviserar sina administrativa rutiner och söker metoder för att förbättra sin kundkommunikation genom att erbjuda elektroniska tjänster. Ökad internetmognad möjliggör nya lösningar och driver i sin tur på utvecklingstakten. Utvecklingen med elektroniska fakturor och så kallade e-lönebesked fortsätter. Ett exempel är konsumentmarknaden där antalet elektroniska fakturor ökade från 1,5 miljoner till 5 miljoner under 2004.

Direktreklamen visar en stark tillväxt driven av både ökade totala medieinvesteringar och en ökad andel direktreklam.

Logistikmarknaden kännetecknas av stark konkurrens från såväl multinationella logistikkoncerner som lokala aktörer. Internationellt erbjudande, bredare tjänsteutbud och effektivare tekniklösningar blir allt viktigare.

En av de största globala logistikfusionerna är Deutsche Post World Nets förvärv av Exel. Finlands Post har nyligen köpt det danska logistikföretaget Combifragt med verksamhet i Danmark, Estland, Lettland och Litauen. De nationella nordiska postbolagen ökar dessutom sina aktiviteter på den svenska marknaden. Effektiva logistiklösningar är av central betydelse för att skapa lönsamhet och konkurrensfördelar i många företag. Den nordiska logistikmarknaden är värd cirka 200 miljarder kronor, med en tillväxt på cirka fem procent per år. Postens starkaste position är på paket upp till 35 kilo.

### Rörelseintäkter

Rörelseintäkter per sortiment (MSEK)	2005 Jan–sep	2004 Jan–sep	Förändring		2004 Helår
Administrativa sortimentet	9 707	9 847	-140	-1%	13 503
Direktreklamsortimentet	2 598	2 421	177	7%	3 415
Logistiksortimentet	4 995	4 901	94	2%	6 749
Övrigt	390	566	-176	-31%	763
<b>Summa Rörelseintäkter</b>	<b>17 690</b>	<b>17 735</b>	<b>-45</b>	<b>0%</b>	<b>24 430</b>

#### Administrativa sortimentet

Exklusive reavinster, avyttrade verksamheter och valutakursförändringar i slutavräkningar med andra länders postar om 18 MSEK var förändringen -122 MSEK. Prishöjningar inom sortimentet har delvis kompenserat för lägre volymer Ekonomibrev och A-post.

#### Direktreklam

De högre intäkterna förklaras av volymökningar för såväl adresserad som oadresserad direktreklam.

#### Logistik

Exklusive avyttrade verksamheter om 253 MSEK var förbättringen 347 MSEK, vilken huvudsakligen förklaras av ökad försäljning av DPD-paket samt pall- och systemtransporter inom Sverige.

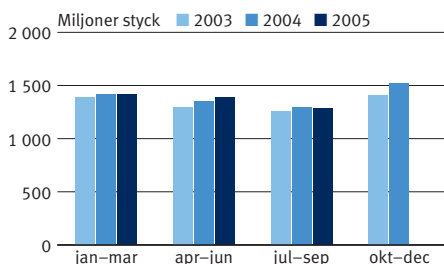
#### Övrigt

Förändringen förklaras av föregående års reavinster om 175 MSEK.

#### Rörelseresultat

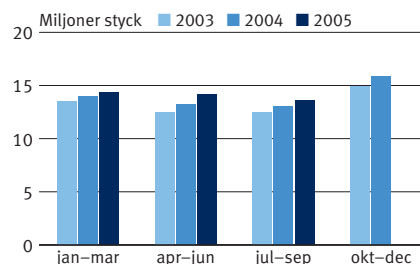
Rörelseresultatet uppgick till 778 (700) MSEK. I rörelseresultatet ingår avsättningar om 8 (125) MSEK och reavins-

#### FÖRSÄNDELSEVOLYMER, EXKL PAKET



Volymerna avser A-post, Ekonomibrev, tidningar samt adresserad och oadresserad direktreklam. Tredje kvartalet minskade volymerna sammantaget med 1 procent jämfört med tredje kvartalet 2004. A-posten minskade med 4 procent.

#### PAKETVOLYMER



Paketvolymerna visar exklusive avyttrade bolags volymer. Tredje kvartalet ökade volymerna med 6 procent jämfört med tredje kvartalet föregående år.

ter om 0 (206) MSEK. Det förbättrade rörelseresultatet beror främst på genomförda effektiviseringar och kostnadsrationaliseringar.

Personalkostnaderna uppgick till 8 549 (8 688) MSEK, en minskning med 138 MSEK, vilken främst förklaras av effektiviseringar. Genomförda personalrationaliseringar har kompenserat för ökade lönekostnader.

Övriga externa kostnader uppgick till 7 645 (7 434) MSEK, en ökning med 211 MSEK. De högre kostnaderna avser främst transportkostnader beroende på ökad omsättning inom Logistik och Direktreklam men även högre drivmedelspriser. Kostnaderna för valutakursförändringar i slutavräkningar med andra länders postar har också ökat, men har marginell resultateffekt då motsvarande ökning också skett på intäktssidan.

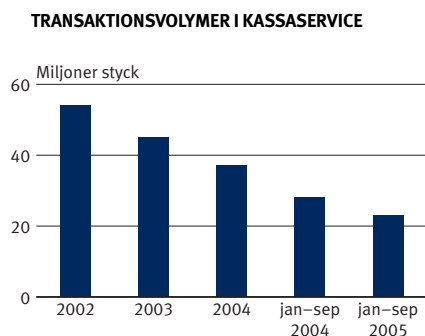
Av- och nedskrivningar har minskat med 80 MSEK, vilket främst beror på ändrade redovisningsprinciper för goodwill samt föregående års nedskrivningar.

#### Investeringar

Investeringarna uppgick till 523 (557) MSEK. Anpassningen av det svenska terminalnätet till minskade volymer A-post och ökade volymer paket har inneburit investeringar i maskinparken om 130 MSEK. Därutöver avser investeringarna framförallt anskaffning av nya transportfordon men även investeringar i Postens danska och norska DPD-bolag, Direct Parcel Distribution, med 56 MSEK.

#### Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 32 292, en minskning med 1 975 sedan motsvarande period föregående år. Av minskningen är 867 hänförlig till avyttrade bolag. ViP-index (Vi i Posten, dvs medarbetarnas syn på Posten) uppgick till 63 (62).



Jämfört med januari–september 2004 sjönk antalet kassatransaktioner under samma period 2005 med 20 procent.

#### Tredje kvartalet

Rörelseintäkter per sortiment (MSEK)	2005 Jan–sep	2004 Jan–sep	Förändring		2004 Helår
Administrativa sortimentet	3 058	2 927	131	4%	13 503
Direktreklamsortimentet	883	824	59	7%	3 415
Logistiksortimentet	1 686	1 624	62	4%	6 749
Övrigt	101	275	-174	-63%	763
<b>Summa Rörelseintäkter</b>	<b>5 728</b>	<b>5 650</b>	<b>78</b>	<b>1%</b>	<b>24 430</b>

#### Administrativa sortimentet

De ökade intäkterna förklaras av främst genomförda prisförändringar och ökad frimärksförsäljning.

#### Direktreklam

De högre intäkterna förklaras av volymökningar för såväl adresserad som oadresserad direktreklam.

#### Logistik

Exklusive avyttrade verksamheter om 72 MSEK var förbättringen 134 MSEK, vilken huvudsakligen förklaras av ökad försäljning DPD-paket samt pall- och systemtransporter inom Sverige.

#### Övrigt

Förändringen förklaras av föregående års reavinst om 159 MSEK.

#### Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 483 (374) MSEK.

#### Investeringar

Investeringarna uppgick till 196 (173) MSEK.

#### Kassaservice

Delårsperioden januari–september

- Rörelseintäkterna uppgick till 1 061 (1 177) MSEK
- Rörelseresultatet, inklusive ersättning från staten om 300 (300) MSEK, uppgick till 164 (94) MSEK
- Rörelseresultatet, inklusive avvecklingskostnader och ersättning från staten, uppgick till 65 (-81) MSEK
- Investeringarna uppgick till 3 (38) MSEK
- Medelantalet anställda uppgick till 1 479 (1 801)

#### Marknadsutveckling

Postens uppdrag att erbjuda en rikstäckande kassaservice tillgodoses genom dotterbolaget Svensk Kassaservice. Servicenätet för kassaservice består för närvarande av 717 serviceställen av vilka 239 drivs av lokala samarbetspartners. Dessutom förmedlar lantbrevbärarna in- och utbetalningar på sina linjer.

Marknaden för manuella kassatjänster minskar stadigt i Sverige. Nya tekniska lösningar bidrar till att minska kun-

dernas behov av att besöka fysiska kontor. De successiva anpassningar Posten genomfört för att möta utvecklingen bidrar till en väsentlig resultatförbättring. Under tredje kvartalet minskade antalet transaktioner med 20 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

På regeringens uppdrag har en utredning om behovet och finansieringen av manuell kassaservice (Post- och kassaserviceutredningen) genomförts och ett delbetänkande lämnades i maj 2004. Posten inväntar nu regeringens ställningstagande angående kassaservicens framtid. Även uteblivet besked medför omprövning av gjorda avsättningar.

#### Rörelseintäkter och rörelseresultat

Rörelseintäkterna, inklusive ersättning från staten om 300 (300) MSEK, uppgick till 1 061 (1 177) MSEK, en minskning med 116 MSEK. Rörelseresultatet inklusive avvecklingskostnader och ersättningen från staten uppgick till 65 (–81) MSEK. Resultatförbättringen är temporär och har uppnåtts genom en kontinuerlig anpassning av produktionskostnaderna, främst personalkostnader, till de lägre volymerna.

#### Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 1 479, en minskning med 322 sedan föregående år. VIP-index har ökat med en enhet och uppgick till 72. Antalet anställda kommer att minska ytterligare i takt med fortsatta rationaliseringar.

## Moderbolaget

Dotterbolaget Posten Sverige AB fusionerades den 1 mars 2005 med moderbolaget Posten AB (publ), varvid all verksamhet i dotterbolaget överfördes till Posten AB (publ). Jämförelsevärdena för 2004 är inte omräknade.

Efter fusionen utgör moderbolagets nettoomsättning 73 procent av Postens totala nettoomsättning och andelen medelantal anställda utgör 78 procent av totala medelantalet anställda i Posten. Fusionseffekten på eget kapital uppgår till –1 301 MSEK.

#### Redovisningsprincip

I moderbolaget tillämpas från och med 1 januari 2005 Redovisningsrådets Rekommendation RR 32 Redovisning för juridiska personer. De nya redovisningsprinciperna har inneburit förändring i resultaträkning och beräkning av likvida medel. I resultaträkningen har övriga kostnader och finansnetto minskat på grund av omvärdering av finansiella instrument (IAS 39). Dessutom har påverkan skett i redovisning av likvida medel (IAS 7), där även jämförelsevärdet har räknats om. I beräkningen av likvida medel enligt RR 32 ingår endast placeringar som vid anskaffningstidpunkten hade en återstående löptid som inte översteg tre kalendermånader.

Tidigare redovisad resultateffekt i moderbolaget avseende IAS 17, Leasingavtal, utgår. Posten har valt att inte tillämpa IAS 17 i juridisk person på grund av skattemässiga konsekvenser. Resultateffekten per 31 mars uppgick till 4 MSEK och per 30 juni till 9 MSEK.

#### Periodens utfall

Periodens nettoomsättning uppgick till 13 703 (0) MSEK och resultat efter finansiella poster till 758 (17) MSEK. Investeringarna uppgick till 257 (0) MSEK och likvida medel var 2 893 (1 734) MSEK.

Moderbolaget har i april förvärvat ytterligare 31,25 procent av andelarna i dotterbolaget HIT Finland Oy, som därmed är helägt.

## Rapportering i enlighet med IFRS

Från och med den 1 januari 2005 upprättar Posten sin koncernredovisning i enlighet med IFRS. De förändringar som övergången medför samt övergångseffekterna på koncernens resultat- och balansräkningar och kassaflödesanalyser presenteras på sidorna 11–23.

## Bolagsstämma 2006

Ordinarie bolagsstämma äger rum onsdagen den 26 april 2006 på Postens Huvudkontor, Terminalvägen 24, Solna, Kristinasalen. Se även [www.posten.se](http://www.posten.se).

Stockholm den 28 oktober 2005

**Posten AB (publ)**

*Erik Olsson*  
VD och koncernchef

## Granskningsrapport

Vi har översiktligt granskat denna delårsrapport enligt den rekommendation som FAR utfärdat. En översiktlig granskning är väsentligt begränsad jämfört med en revision. Det har inte framkommit något som tyder på att delårsrapporten inte uppfyller kraven enligt borsreglerna och årsredovisningslagarna.

Stockholm den 28 oktober 2005

KPMG Bohlins AB  
*Stefan Holmström*  
Auktoriserad revisor

*Staffan Nyström*  
Auktoriserad revisor  
Av Riksrevisionen  
förordnad revisor

## Finansiella rapporter i sammandrag

### Resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Not	2005		2004 <sup>1)</sup>		
		Jan–sep	Jul–sep	Jan–sep	Jul–sep	Helår
Nettoomsättning		18 285	5 933	18 215	5 699	25 120
Övriga rörelseintäkter		210	50	372	240	440
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>2</b>	<b>18 495</b>	<b>5 983</b>	<b>18 587</b>	<b>5 939</b>	<b>25 560</b>
Personalkostnader		-8 942	-2 646	-9 138	-2 793	-12 227
Övriga rörelsekostnader						
– Externa kostnader		-7 846	-2 537	-7 695	-2 448	-10 513
– Avsättningar <sup>2)</sup>	3	-8	0	-135	1	-397
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-757	-252	-835	-263	-1 308
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-17 553</b>	<b>-5 435</b>	<b>-17 803</b>	<b>-5 503</b>	<b>-24 445</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>942</b>	<b>548</b>	<b>784</b>	<b>436</b>	<b>1 115</b>
<b>Finansnetto</b>		<b>19</b>	<b>18</b>	<b>-47</b>	<b>-18</b>	<b>-36</b>
<b>Resultat efter finansnetto</b>		<b>961</b>	<b>566</b>	<b>737</b>	<b>418</b>	<b>1 079</b>
Skatt		-22	-8	147	-17	218
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>939</b>	<b>558</b>	<b>884</b>	<b>401</b>	<b>1 297</b>
<i>Hänförligt till</i>						
Moderbolagets aktieägare		935	556	877	397	1 293
Minoritetsintresse		4	2	7	4	4

<sup>1)</sup> Omräknat enligt IFRS. För mer information se sidorna 11–23.

<sup>2)</sup> Består huvudsakligen av personalkostnader.

### Kassaflödesanalyser i sammandrag

MSEK	2005		2004 <sup>1)</sup>	
	Jan–sep	Helår	Jan–sep	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	1 398	1 799	1 613	1 799
Förändringar i rörelsekapital	-375	-107	-1 056	-107
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 023</b>	<b>1 692</b>	<b>557</b>	<b>1 692</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 903	-230	-730	-230
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>	<b>-880</b>	<b>1 462</b>	<b>-173</b>	<b>1 462</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-248	33	48	33
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 128</b>	<b>1 495</b>	<b>-125</b>	<b>1 495</b>
Likvida medel vid årets början	4 113	2 618	2 618	2 618
Likvida medel vid periodens slut	2 985	4 113	2 493	4 113

<sup>1)</sup> Omräknat enligt IFRS. För mer information se sidorna 11–23.

## Balansräkningar i sammandrag

MSEK	Not	2005-09-30	2004-12-31 <sup>4)</sup>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Goodwill <sup>1)</sup>		1 008	963
Övriga immateriella anläggningstillgångar		317	383
Materiella anläggningstillgångar		3 363	3 533
Finansiella anläggningstillgångar <sup>2)</sup>		1 641	1 412
Uppskjuten skattefordran <sup>2)</sup>		608	608
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>6 937</b>	<b>6 899</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Varulager		81	96
Kortfristiga fordringar		3 398	3 621
Kortfristiga placeringar		1 479	94
Likvida medel		2 985	4 113
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>7 943</b>	<b>7 924</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>14 880</b>	<b>14 823</b>

MSEK	Not	2005-09-30	2004-12-31 <sup>4)</sup>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget Kapital</b>			
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		4 525	3 695
Minoritetsintressen		8	7
<b>Summa eget kapital</b>		<b>4 533</b>	<b>3 702</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder		1 108	1 406
Icke räntebärande skulder		106	106
Uppskjuten skatteskuld <sup>3)</sup>		3	9
Avsättningar till pensioner	3	658	593
Övriga avsättningar	3	3 125	3 214
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>5 000</b>	<b>5 328</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Räntebärande skulder		609	479
Icke räntebärande skulder		4 392	4 861
Övriga avsättningar	3	346	453
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>5 347</b>	<b>5 793</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>14 880</b>	<b>14 823</b>

<sup>1)</sup> Fr o m 2005 redovisas Goodwill separat

<sup>2)</sup> Fr o m 2005 redovisas Uppskjuten skattefordran på egen rad, Finansiella anläggningstillgångar har omklassificerats

<sup>3)</sup> Fr o m 2005 namnändras raden, tidigare benämning Avsättning för uppskjuten skatt

<sup>4)</sup> Omräkning enligt IFRS. För mer information se sidorna 11–23.

## Förändringar av eget kapital

## Förändringar av koncernens eget kapital

MSEK	2005		2004	
	1/1–30/9	1/1–30/9	1/1–31/12	
<b>Eget kapital vid periodens ingång</b>	<b>3 702</b>	<b>2 727</b>	<b>2 727</b>	
Justering av ingående balans, IFRS		–287	–287	
Effekt vid byte av redovisningsprincip, IAS 39 <sup>1)</sup>	–6			
<b>Justerad ingående balans</b>	<b>3 696</b>	<b>2 440</b>	<b>2 440</b>	
Årets omräkningsdifferenser	50	–33	–35	
Utdelningar <sup>2)</sup>	–152			
Periodens resultat	939	884	1 297	
<b>Eget kapital vid periodens slut</b>	<b>4 533</b>	<b>3 291</b>	<b>3 702</b>	
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	4 525	3 285	3 695	
Minoritetsintressen	8	6	7	
<b>Totalt</b>	<b>4 533</b>	<b>3 291</b>	<b>3 702</b>	

<sup>1)</sup> Effekten av införande av IAS 39 finns beskriven i not 1.

<sup>2)</sup> Utdelning har lämnats från moderbolaget till ägaren med 150 MSEK och från Addresspoint International AB till minoritet med 2 MSEK.

## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Delårsrapportering

Koncernens delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering, IFRS 1, Första gången International Financial Reporting Standards tillämpas samt Redovisningsrådets rekommendation RR 31 Delårsrapporter för koncerner.

#### Ändrad redovisningsprincip

Från och med den 1 januari 2005 tillämpar Posten AB nya redovisningsprinciper enligt IFRS. Vid tillämpning av IFRS 1 har Posten valt att tillämpa de valmöjligheter som IFRS 1 erbjuder enligt följande:

- Företagsförvärv. Ingen tillämpning av IFRS 3 före övergången till IFRS 2004-01-01.
- Verkligt värde eller omvärderat värde, materiella och immateriella anläggningstillgångar. Posten tillämpar redovisning till anskaffningsvärde med avdrag för av- och nedskrivningar.
- Omräkningsdifferenser som redovisats avseende omräkning av utländska dotterföretags redovisningar till och med 2003-12-31 kommer inte att redovisas separat. Omräkningsdifferenser som uppkommer efter 2003-12-31 redovisas som en separat komponent i eget kapital.

- Finansiella instrument. Posten tillämpar undantaget att inte räkna om jämförelsetalen för 2004.
- Effekt av övergången till IAS 39 per 2005-01-01. Övergången till IAS 39 påverkar Posten främst avseende värdering av finansiella instrument tillhörande klassen ”verkligt värde via resultaträkningen”. Ackumulerade omräkningseffekter från derivatinstrument hanterade enligt tidigare regler för säkringsredovisning ger vid värdering till verkligt värde per 2005-01-01 följande effekt på ingående balans. Eget kapital har justerats med –6 MSEK, varav nedskrivnen uppskjuten skattefordran på 2 MSEK. Kortfristiga fordringar har ökat med 8 MSEK och icke räntebärande skulder har ökat med 14 MSEK.

För Postens fullständiga redovisningsprinciper hänvisas till Postens hemsida [www.posten.se/finansuell information](http://www.posten.se/finansuell_information).

### Not 2 Segmentsrapportering

Postens primära segmentsindelning grundar sig på Postens uppdrag att tillhandahålla samhällsomfattande brev- och paketjänster samt kassaservice. Värdena för jämförelseperioden är justerade till rapportering enligt IFRS. Samtliga effekter av detta hänför sig till segmentet Meddelanden och logistik, se vidare sidorna 11–23.

#### Januari–september 2005 och 2004

INTÄKTER OCH RESULTAT	Meddelanden och logistik		Kassaservice		Eliminering		Postenkoncernen totalt	
	2005 Jan–sep	2004 Jan–sep	2005 Jan–sep	2004 Jan–sep	2005 Jan–sep	2004 Jan–sep	2005 Jan–sep	2004 Jan–sep
MSEK								
Externa rörelseintäkter	17 463	17 459	732	828				
Ersättning från staten			300	300				
Interna rörelseintäkter	227	276	29	49	–256	–325		
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>17 690</b>	<b>17 735</b>	<b>1 061</b>	<b>1 177</b>	<b>–256</b>	<b>–325</b>	<b>18 495</b>	<b>18 587</b>
<b>Rörelseresultat per segment</b>	<b>778</b>	<b>700</b>	<b>164</b>	<b>94</b>			<b>942</b>	<b>794</b>
Ofördelade avsättningar								–10
<b>Rörelseresultat</b>							<b>942</b>	<b>784</b>
Finansnetto							19	–47
<b>Resultat efter finansnetto</b>							<b>961</b>	<b>737</b>
Skatt							–22	147
<b>Resultat efter skatt</b>							<b>939</b>	<b>884</b>

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

Geografiskt är Sverige Postens huvudmarknad. Genom dotterbolag och samarbete med andra aktörer har företaget en god position i Norden och möjlighet att lämna service i hela Europa och större delen av världen.

Kunder med svensk faktureringsadress svarar för 87 procent av Postens intäkter. Då övriga geografiska segment står för mindre än 10 procent vardera redovisas uppgifter om dessa endast i årsredovisningen.

### Not 3 Avsättningar

Koncernens avsättningar uppgick den 30 september 2005 till 4 129 MSEK, en minskning med 131 MSEK (exkl. omklassificering av uppskjuten skatt) sedan årsskiftet 2004. Avsättningarna avser framförallt villkorade pensionsförpliktelser och omstruktureringsreserver avseende kassa- verksamheten.

**Avsättning till pensioner** uppgick till 658 MSEK, en ökning med 65 MSEK sedan 2004. Förklaring till ökningen av pensioner framgår av nedanstående tabell.

	MSEK
IB Pensionsskuld	593
Förtida pensioner under 2005	196
Övrigt pensionsintjänande	281
<b>Summa pensionsskuld före tryggande</b>	<b>1 070</b>
Inbetalt till Postens Pensionsstiftelse för Posten AB	-412
<b>UB Pensionsskuld</b>	<b>658</b>

**Övriga avsättningar** uppgick till 3 471 MSEK, varav kortfristiga skulder 346 MSEK. Övriga avsättningar har minskat med 196 MSEK sedan 31 december 2004. Detta förklaras av upplösningar av reserver med 329 MSEK, främst omstruktureringar, samt nya avsättningar med 133 MSEK, som till största delen avser avsättningar för framtida antastbara pensioner och avsättningar för sjukpensionskostnad.

Förändringar av Övriga avsättningar i sammandrag, MSEK	2005-01-01 IB	Avsättningar och återföringar	Upplös- ningar	2005-09-30 UB
<b>Fördelade avsättningar</b>				
Avsättning för framtida förluster avseende Kassaservice	604			604
Avsättning för avecklingar avseende Kassaservice, inkl gamla postkontorsnätet	866		-112 <sup>1)</sup>	754
Avsättning för aveckling inom terminalnätet avseende Meddelanden och logistik	70		-27 <sup>1)</sup>	43
Avsättning för aveckling inom central administration 2003	17		-17 <sup>1)</sup>	0
Avsättning för aveckling inom central administration 2004	79		-58 <sup>1)</sup>	21
Avsättning för omorganisation inom division Produktion & Logistik	72		-40 <sup>1)</sup>	32
Övriga avsättningar	62	8 <sup>2)</sup>		70
<b>Summa fördelade avsättningar</b>	<b>1 770</b>	<b>8</b>	<b>-254</b>	<b>1 524</b>
<b>Ofördelade avsättningar</b>				
Avsättning för arbetsskadeåtaganden	114		-7 <sup>3)</sup>	107
Avsättning för framtida antastbara pensioner	1 417	93 <sup>3)</sup>		1 510
Avsättning för sjukpensionskostnad, effekt vid övergång till redovisning enligt IAS 19 Ersättningar till anställda	131	32 <sup>3)</sup>		163
Övriga avsättningar	235		-68 <sup>3)</sup>	167
<b>Summa ofördelade avsättningar</b>	<b>1 897</b>	<b>125</b>	<b>-75</b>	<b>1 947</b>
<b>Summa Övriga avsättningar</b>	<b>3 667</b>	<b>133</b>	<b>-329</b>	<b>3 471</b>

I den utgående balansen per 2005-09-30 ingår 346 MSEK i kortfristiga skulder och 3 125 MSEK i långfristiga skulder.

- <sup>1)</sup> Resultatpåverkan fördelat på rörelsens kostnader exkl avsättningar, samt finansiella poster varav Meddelanden och logistik 142 MSEK och Kassaservice, inklusive gamla postkontorsnätet, 112 MSEK 254
- <sup>2)</sup> Resultatpåverkan på rörelseresultat, rad övriga rörelsekostnader Meddelanden och logistik -8 MSEK -8
- <sup>3)</sup> Resultatpåverkan på rörelseresultat, fördelat på rörelsens kostnader exkl avsättningar -125 75

### Not 4 Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Koncernen MSEK	2005-09-30	2004-12-31
<b>Eventualförpliktelser</b>		
Garantier	171	171
<b>Ställda säkerheter</b>		
Kapitalförsäkringar	81	85

## Upplysningar om effekter vid övergången till redovisningsprinciper enligt Internationell redovisningsstandard i Sverige, IFRS

Från och med den 1 januari 2005 upprättar Posten sin koncernredovisning i enlighet med IFRS. Till och med 2004 har företaget tillämpat Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden. Införande av IFRS sker i enlighet med IFRS 1 Första gången International Financial Standard tillämpas. Posten inför IFRS från 1 januari 2005 och har därför i enlighet med IFRS 1 omarbetat den finansiella informationen för 2004 i jämförelsesyfte.

Huvudregeln vid införande av IFRS enligt IFRS 1 innebär att alla tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU per den 31 december 2005, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock några undantag från huvudregeln som företagen har möjlighet att välja. Posten har valt att tillämpa vissa av dessa enligt följande:

- Företagsförvärv genomförda före 2004-01-01 omräknas inte till IFRS principer.
- Omräkningsdifferenser som redovisats avseende omräkning av utländska dotterföretags redovisningar till och med 2003-12-31 kommer inte att redovisas separat. Omräkningsdifferenser som uppkommer efter 2003-12-31 redovisas som en separat komponent i eget kapital.
- IAS 39 som avser finansiella instrument tillämpas först från 2005-01-01. Jämförelseinformation för 2004 kommer att redovisas enligt tidigare tillämpade principer för finansiella instrument.

IFRS 4 Försäkringsavtal och IFRS 5 Anläggningstillgångar som innehåller för försäljning och avvecklade verksamheter ska tillämpas från och med den 1 januari 2005 och är undantagna från kravet på omräkning av jämförelsevärden. Nedanstående effekter är preliminära och kan komma att änd-

ras, då översyn av vissa IAS/IFRS-standarder pågår och ytterligare IFRIC<sup>1)</sup> uttalanden kan förväntas under 2005. Vidare kan nya standarder med tillämpning fr.o.m. 1 januari 2006 bli möjliga att införa med förtida tillämpning.

I moderbolaget tillämpas från och med 1 januari 2005 Redovisningsrådets Rekommendation RR 32 Redovisning för juridiska personer. De nya redovisningsprinciperna har inneburit förändring i resultaträkning och beräkning av likvida medel. I resultaträkningen har övriga kostnader och finansnetto minskat på grund av omvärdering av finansiella instrument (IAS 39). Dessutom har påverkan skett i redovisning av likvida medel (IAS 7), där även jämförelsevärden har räknats om. I beräkningen av likvida medel enligt RR 32 ingår endast placeringar som vid anskaffningstidpunkten hade en återstående löptid som inte översteg tre kalendermånader.

Tidigare redovisad resultateffekt i moderbolaget avseende IAS 17, Leasingavtal, utgår. Posten har valt att inte tillämpa IAS 17 i juridisk person på grund av skattemässiga konsekvenser. Resultateffekten per 31 mars 2005 uppgick till 4 MSEK och per 30 juni 2005 till 9 MSEK.

<b>Resultateffekt, RR 32, Moderbolaget, MSEK</b>	<b>Jan–sep 2005</b>	
(Resultatposter som påverkas av RR 32 låg ej i moderbolaget före 2005)		
Resultat efter finansiella poster enligt tidigare redovisningsprinciper		738
Effekt RR 32, IAS 39		20
<b>Resultat efter finansiella poster enligt RR 32</b>		<b>758</b>
<b>Likvida medel, Moderbolaget, MSEK</b>	<b>2005-09-30</b>	<b>2004-09-30</b>
Likvida medel enligt tidigare redovisningsprinciper	4 286	2 421
Effekt RR 32, IAS 7	–1 393	–687
<b>Likvida medel enligt RR 32</b>	<b>2 893</b>	<b>1 734</b>

<sup>1)</sup> Tolkningsuttalande från International Financial Reporting Committee.

## Omräknade helårsvärden 2004, Postenkoncernen

Omräknade balansräkningar per 2004-01-01 och 2004-12-31 samt eget kapital-avstämningar

MSEK	Not	Tidigare redovisningsprinciper 2004-01-01	Effekt av övergång till IFRS	IFRS 2004-01-01	Tidigare redovisningsprinciper 2004-12-31	Effekt av övergång till IFRS	IFRS 2004-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>							
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>							
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>							
Goodwill	A	970	0	970	906	57	963
Övriga immateriella tillgångar		706		706	383		383
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>		<b>1 676</b>	<b>0</b>	<b>1 676</b>	<b>1 289</b>	<b>57</b>	<b>1 346</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>							
Byggnader och mark	B, C	257	620	877	352	477	829
Maskiner och inventarier		2 892		2 892	2 487		2 487
Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		125		125	217		217
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>3 274</b>	<b>620</b>	<b>3 894</b>	<b>3 056</b>	<b>477</b>	<b>3 533</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>							
Andelar i intresseföretag		4		4	1		1
Obligationer och andra långfristiga värdepappersinnehav		8		8	3		3
Uppskjuten skattefordran		528		528	608		608
Andra långfristiga fordringar		747		747	1 408		1 408
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>1 287</b>	<b>0</b>	<b>1 287</b>	<b>2 020</b>		<b>2 020</b>
<b>SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>6 237</b>	<b>620</b>	<b>6 857</b>	<b>6 365</b>	<b>534</b>	<b>6 899</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>							
<b>Varulager</b>							
Handelsvaror mm		112		112	96		96
<b>Kortfristiga fordringar</b>							
Kundfordringar		2 500		2 500	2 543		2 543
Övriga räntebärande fordringar		579		579	105		105
Övriga icke räntebärande fordringar		242		242	218		218
Skattefordran		18		18	43		43
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		753		753	712		712
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>4 092</b>	<b>0</b>	<b>4 092</b>	<b>3 621</b>		<b>3 621</b>
<b>Kortfristiga placeringar</b>	G		<b>282</b>	<b>282</b>		<b>94</b>	<b>94</b>
<b>Likvida medel</b>	G	<b>2 900</b>	<b>-282</b>	<b>2 618</b>	<b>4 207</b>	<b>-94</b>	<b>4 113</b>
<b>SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>		<b>7 104</b>	<b>0</b>	<b>7 104</b>	<b>7 924</b>	<b>0</b>	<b>7 924</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>13 341</b>	<b>620</b>	<b>13 961</b>	<b>14 289</b>	<b>534</b>	<b>14 823</b>

MSEK	Not	Tidigare redovisningsprinciper 2004-01-01	Effekt av övergång till IFRS	IFRS 2004-01-01	Tidigare redovisningsprinciper 2004-12-31	Effekt av övergång till IFRS	IFRS 2004-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>							
<b>EGET KAPITAL</b>							
<i>Hänförligt till:</i>							
Moderbolagets aktieägare	A, B, C	2 727	-307	2 420	3 930	-235	3 695
Minoritetsintresse	D		20	20	0	7	7
<b>SUMMA EGET KAPITAL</b>		<b>2 727</b>	<b>-287</b>	<b>2 440</b>	<b>3 930</b>	<b>-228</b>	<b>3 702</b>
<b>MINORITETSKAPITAL</b>	D	<b>20</b>	<b>-20</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>
<b>AVSÄTTNINGAR</b>							
Avsättningar till pensioner	F	366	-366	0	593	-593	0
Avsättningar för uppskjuten skatt	F	172	-172	0	9	-9	0
Övriga avsättningar	F	3 620	-3 620	0	3 667	-3 667	0
<b>SUMMA AVSÄTTNINGAR</b>		<b>4 158</b>	<b>-4 158</b>	<b>0</b>	<b>4 269</b>	<b>-4 269</b>	<b>0</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>							
<b>Räntebärande skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut	B	893	691	1 584	587	557	1 144
Avsättningar till pensioner	F		366	366		593	593
Övriga skulder	B	5	145	150	136	126	262
<b>Summa räntebärande skulder</b>		<b>898</b>	<b>1 202</b>	<b>2 100</b>	<b>723</b>	<b>1 276</b>	<b>1 999</b>
<b>Icke räntebärande skulder</b>							
Avsättningar för uppskjuten skatt	F		172	172		9	9
Övriga avsättningar	F		3 037	3 037		3 214	3 214
Övriga skulder		103		103	106		106
<b>SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>		<b>1 001</b>	<b>4 411</b>	<b>5 412</b>	<b>829</b>	<b>4 499</b>	<b>5 328</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>							
<b>Räntebärande skulder</b>							
Skulder till kreditinstitut	B	3	71	74	58	66	124
Skulder till koncernföretag							
Övriga skulder		579		579	355		355
<b>Summa räntebärande skulder</b>		<b>582</b>	<b>71</b>	<b>653</b>	<b>413</b>	<b>66</b>	<b>479</b>
<b>Icke räntebärande skulder</b>							
Förskott från kunder		578		578	577		577
Leverantörsskulder		973		973	857		857
Skatteskulder		45		45	95		95
Skulder till koncernföretag							
Övriga rörelseskulder		983		983	997		997
Övriga avsättningar	F		583	583		453	453
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	B	2 274	20	2 294	2 315	20	2 335
<b>Summa icke räntebärande skulder</b>		<b>4 853</b>	<b>603</b>	<b>5 456</b>	<b>4 841</b>	<b>473</b>	<b>5 314</b>
<b>SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER</b>		<b>5 435</b>	<b>674</b>	<b>6 109</b>	<b>5 254</b>	<b>539</b>	<b>5 793</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>13 341</b>	<b>620</b>	<b>13 961</b>	<b>14 289</b>	<b>534</b>	<b>14 823</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>							
<b>Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser</b>							
<b>Ställda säkerheter för egna skulder</b>							
Kapitalförsäkringar		82		82	85		85
<b>Ansvarsförbindelser</b>		<b>459</b>		<b>459</b>	<b>171</b>		<b>171</b>

Avstämning Eget kapital, MSEK	Not	2004-01-01	2004-12-31
<b>Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer</b>		<b>2 727</b>	<b>3 930</b>
Goodwill som ej skrivs av efter övergångsdatum	A	0	57
Leasing	B	-301	-285
Komponentavskrivning	C	-6	-7
Minoritetsintressen	D	20	7
		<b>-287</b>	<b>-228</b>
Skatteeffekter av ovanstående	E	0	0
<b>Total justering av eget kapital</b>		<b>-287</b>	<b>-228</b>
<b>Eget kapital enligt IFRS</b>		<b>2 440</b>	<b>3 702</b>

## Omräknad Resultaträkning helår 2004

MSEK	Not	Tidigare redovisningsprinciper Helår 2004	Effekt av övergång till IFRS	IFRS Helår 2004
<b>RÖRELSENS INTÄKTER</b>				
Nettoomsättning		25 120	0	25 120
Övriga rörelseintäkter	B	420	20	440
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>25 540</b>	<b>20</b>	<b>25 560</b>
<b>RÖRELSENS KOSTNADER</b>				
Personalkostnader		-12 227	0	-12 227
Övriga externa kostnader	B	-10 626	113	-10 513
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	A, B, C	-1 299	-9	-1 308
Resultat från andelar i intresseföretag				
Avsättningar		-397	0	-397
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-24 549</b>	<b>104</b>	<b>-24 445</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>991</b>	<b>124</b>	<b>1 115</b>
<b>Finansnetto</b>	B	<b>16</b>	<b>-52</b>	<b>-36</b>
<b>Resultat efter finansnetto</b>		<b>1 007</b>	<b>72</b>	<b>1 079</b>
Skatt		218	0	218
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>1 225</b>	<b>72</b>	<b>1 297</b>
Minoritetens andel i årets resultat	D	-4	4	0
<b>Årets resultat</b>		<b>1 221</b>	<b>76</b>	<b>1 297</b>
<i>Hänförligt till:</i>				
Posten AB:s aktieägare				1 293
Minoritetsintresse	D			4

Avstämning resultat, MSEK, helår 2004	Not	Rörelse- resultat	Resultat före skatt	Årets resultat
<b>Resultat enligt tidigare tillämpade principer</b>		<b>991</b>	<b>1 007</b>	<b>1 221</b>
Goodwillavskrivningar	A	57	57	57
Leasing	B	67	15	15
Komponentavskrivning	C	0	0	0
Minoritetens andel i årets resultat	D			4
<b>Total justering av resultat</b>		<b>124</b>	<b>72</b>	<b>76</b>
<b>Resultat enligt IFRS</b>		<b>1 115</b>	<b>1 079</b>	<b>1 297</b>

## Omräknad Kassaflödesanalys helår 2004

MSEK	Tidigare redovisningsprinciper Helår 2004	Effekt av övergång till IFRS	IFRS Helår 2004
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	1 799		1 799
Förändringar i rörelsekapital	-107		-107
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 692</b>	<b>0</b>	<b>1 692</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-418	188	-230
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>	<b>1 274</b>	<b>188</b>	<b>1 462</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33		33
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 307</b>	<b>188</b>	<b>1 495</b>
Likvida medel vid årets början	2 900	-282	2 618
Likvida medel vid periodens slut	4 207	-94	4 113

## Omräknade kvartalsdata 2004, Postenkongcernen

Balansräkning 2004-03-31

MSEK	Not	31 mars 2004		
		Tidigare redo- visningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	A	1 661	16	1 677
Materiella anläggningstillgångar	B, C	3 207	600	3 807
Finansiella anläggningstillgångar		1 280	0	1 280
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>6 148</b>	<b>616</b>	<b>6 764</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Varulager		108	0	108
Kortfristiga fordringar		4 097	0	4 097
Kortfristiga placeringar		0	848	848
Likvida medel		3 132	-848	2 284
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>7 337</b>	<b>0</b>	<b>7 337</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>13 485</b>	<b>616</b>	<b>14 101</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>EGET KAPITAL</b>				
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	A, B, C	3 070	-288	2 782
Minoritetsintressen	D		20	20
<b>Summa eget kapital</b>		<b>3 070</b>	<b>-268</b>	<b>2 802</b>
<b>MINORITETSKAPITAL</b>	D	<b>20</b>	<b>-20</b>	<b>0</b>
<b>AVSÄTTNINGAR</b>				
Avsättningar till pensioner		537	-537	0
Avsättningar för uppskjuten skatt		9	-9	0
Övriga avsättningar		3 465	-3 465	0
<b>Summa avsättningar</b>		<b>4 011</b>	<b>-4 011</b>	<b>0</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>				
Räntebärande skulder	B	902	673	1 575
Icke räntebärande skulder		104	140	244
Avsättningar till pensioner			537	537
Avsättningar för uppskjuten skatt			9	9
Övriga avsättningar			2 665	2 665
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>1 006</b>	<b>4 024</b>	<b>5 030</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>				
Räntebärande skulder	B	175	71	246
Icke räntebärande skulder		5 203	20	5 223
Övriga avsättningar			800	800
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>5 378</b>	<b>891</b>	<b>6 269</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>13 485</b>	<b>616</b>	<b>14 101</b>

Avstämning Eget kapital, MSEK	Not	2004-01-01	2004-03-31
<b>Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer</b>		<b>2 727</b>	<b>3 070</b>
Goodwill som ej skrivs av efter övergångsdatum	A	0	16
Leasing	B	-301	-296
Komponentavskrivning	C	-6	-8
Minoritetsintressen	D	20	20
		<b>-287</b>	<b>-268</b>
Skatteeffekter av ovanstående	E	0	0
<b>Total justering av eget kapital</b>		<b>-287</b>	<b>-268</b>
<b>Eget kapital enligt IFRS</b>		<b>2 440</b>	<b>2 802</b>

## Balansräkning 2004-06-30

MSEK	Not	30 juni 2004		
		Tidigare redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	A	1 597	30	1 627
Materiella anläggningstillgångar	B, C	3 188	584	3 772
Finansiella anläggningstillgångar		1 299	0	1 299
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>6 084</b>	<b>614</b>	<b>6 698</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Varulager		106	0	106
Kortfristiga fordringar		4 572	0	4 572
Kortfristiga placeringar		0	1 001	1 001
Likvida medel		3 274	-1 001	2 273
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>7 952</b>	<b>0</b>	<b>7 952</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>14 036</b>	<b>614</b>	<b>14 650</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>EGET KAPITAL</b>				
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	A, B, C	3 164	-267	2 897
Minoritetsintressen	D		23	23
<b>Summa eget kapital</b>		<b>3 164</b>	<b>-244</b>	<b>2 920</b>
<b>MINORITETSKAPITAL</b>	D	<b>23</b>	<b>-23</b>	<b>0</b>
<b>AVSÄTTNINGAR</b>				
Avsättningar till pensioner		715	-715	0
Avsättningar för uppskjuten skatt		9	-9	0
Övriga avsättningar		3 433	-3 433	0
<b>Summa avsättningar</b>		<b>4 157</b>	<b>-4 157</b>	<b>0</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>				
Räntebärande skulder	B	898	655	1 553
Icke räntebärande skulder		98	135	233
Avsättningar till pensioner			715	715
Avsättningar för uppskjuten skatt			9	9
Övriga avsättningar			2 866	2 866
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>996</b>	<b>4 380</b>	<b>5 376</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>				
Räntebärande skulder	B	316	72	388
Icke räntebärande skulder		5 380	19	5 399
Övriga avsättningar			567	567
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>5 696</b>	<b>658</b>	<b>6 354</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>14 036</b>	<b>614</b>	<b>14 650</b>

Avstämning Eget kapital, MSEK	Not	2004-01-01	2004-06-30
<b>Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer</b>		<b>2 727</b>	<b>3 164</b>
Goodwill som ej skrivs av efter övergångsdatum	A	0	30
Leasing	B	-301	-290
Komponentavskrivning	C	-6	-7
Minoritetsintressen	D	20	23
		<b>-287</b>	<b>-244</b>
Skatteeffekter av ovanstående	E	0	0
<b>Total justering av eget kapital</b>		<b>-287</b>	<b>-244</b>
<b>Eget kapital enligt IFRS</b>		<b>2 440</b>	<b>2 920</b>

## Balansräkning 2004-09-30

MSEK	Not	30 september 2004		
		Tidigare redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Immateriella anläggningstillgångar	A	1 542	45	1 587
Materiella anläggningstillgångar	B, C	3 086	568	3 654
Finansiella anläggningstillgångar		1 286	0	1 286
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>5 914</b>	<b>613</b>	<b>6 527</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>				
Varulager		101	0	101
Kortfristiga fordringar		4 057	0	4 057
Kortfristiga placeringar		0	744	744
Likvida medel		3 237	-744	2 493
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>7 395</b>	<b>0</b>	<b>7 395</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>13 309</b>	<b>613</b>	<b>13 922</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>EGET KAPITAL</b>				
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	A, B, C	3 531	-246	3 285
Minoritetskapital	D		6	6
<b>Summa eget kapital</b>		<b>3 531</b>	<b>-240</b>	<b>3 291</b>
<b>MINORITETSKAPITAL</b>	D	<b>6</b>	<b>-6</b>	<b>0</b>
<b>AVSÄTTNINGAR</b>				
Avsättningar till pensioner		906	-906	0
Avsättningar för uppskjuten skatt		9	-9	0
Övriga avsättningar		3 291	-3 291	0
<b>Summa avsättningar</b>		<b>4 206</b>	<b>-4206</b>	<b>0</b>
<b>LÅNGFRISTIGA SKULDER</b>				
Räntebärande skulder	B	892	636	1 528
Icke räntebärande skulder		92	130	222
Avsättningar till pensioner			906	906
Avsättningar för uppskjuten skatt			9	9
Övriga avsättningar			2 797	2 797
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>984</b>	<b>4478</b>	<b>5462</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>				
Räntebärande skulder	B	116	74	190
Icke räntebärande skulder		4 466	19	4 485
Övriga avsättningar			494	494
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>4 582</b>	<b>587</b>	<b>5 169</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>13 309</b>	<b>613</b>	<b>13 922</b>

Avstämning Eget kapital, MSEK	Not	2004-01-01	2004-09-30
<b>Eget kapital enligt tidigare tillämpade principer</b>		<b>2 727</b>	<b>3 531</b>
Goodwill som ej skrivs av efter övergångsdatum	A	0	45
Leasing	B	-301	-285
Komponentavskrivning	C	-6	-6
Minoritetsintressen	D	20	6
		<b>-287</b>	<b>-240</b>
Skatteeffekter av ovanstående	E	0	0
<b>Total justering av eget kapital</b>		<b>-287</b>	<b>-240</b>
<b>Eget kapital enligt IFRS</b>		<b>2 440</b>	<b>3 291</b>

## Resultaträkning jan–mar 2004

MSEK	Not	Jan–mar 2004		
		Tidigare redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
Nettoomsättning		6 253	0	6 253
Övriga rörelseintäkter	B	15	5	20
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>6 268</b>	<b>5</b>	<b>6 273</b>
Personalkostnader		-3 216	0	-3 216
Övriga rörelsekostnader				
– Externa kostnader	B	-2 603	32	-2 571
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	A, B, C	-267	-2	-269
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>-6 086</b>	<b>30</b>	<b>-6 056</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>182</b>	<b>35</b>	<b>217</b>
<b>Finansnetto</b>		<b>-4</b>	<b>-15</b>	<b>-19</b>
<b>Resultat efter finansnetto</b>		<b>178</b>	<b>20</b>	<b>198</b>
Skatt		162	0	162
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>340</b>	<b>20</b>	<b>360</b>
Minoritetens andel i årets resultat	D	-1	1	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>339</b>	<b>21</b>	<b>360</b>
<i>Hänförligt till:</i>				
Posten AB:s aktieägare				359
Minoritetsintresse	D			1

Avstämning resultat, MSEK, jan–mar 2004	Not	Rörelse- resultat	Resultat före skatt	Årets resultat
<b>Resultat enligt tidigare tillämpade principer</b>		<b>182</b>	<b>178</b>	<b>339</b>
Goodwillavskrivningar	A	16	16	16
Leasing	B	19	4	4
Komponentavskrivning	C	0	0	0
Minoritetens andel i årets resultat	D			1
<b>Total justering av resultat</b>		<b>35</b>	<b>20</b>	<b>21</b>
<b>Resultat enligt IFRS</b>		<b>217</b>	<b>198</b>	<b>360</b>

## Resultaträkning jan–jun 2004

MSEK	Not	Jan–jun 2004		
		Tidigare redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
Nettoomsättning		12 516	0	12 516
Övriga rörelseintäkter	B	122	10	132
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>12 638</b>	<b>10</b>	<b>12 648</b>
Personalkostnader		–6 345	0	–6 345
Övriga rörelsekostnader				
– Externa kostnader	B	–5 311	64	–5 247
– Avsättningar		–136	0	–136
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	A,B,C	–567	–5	–572
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>–12 359</b>	<b>59</b>	<b>–12 300</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>279</b>	<b>69</b>	<b>348</b>
<b>Finansnetto</b>		<b>–1</b>	<b>–28</b>	<b>–29</b>
<b>Resultat efter finansnetto</b>		<b>278</b>	<b>41</b>	<b>319</b>
Skatt		164	0	164
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>442</b>	<b>41</b>	<b>483</b>
Minoritetens andel i årets resultat	D	–3	3	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>439</b>	<b>44</b>	<b>483</b>
<i>Hänförligt till:</i>				
Posten AB:s aktieägare				480
Minoritetsintresse				3

Avstämning resultat, MSEK, jan–jun 2004	Not	Rörelse- resultat	Resultat före skatt	Årets resultat
<b>Resultat enligt tidigare tillämpade principer</b>		<b>279</b>	<b>278</b>	<b>439</b>
Goodwillavskrivningar	A	30	30	30
Leasing	B	39	11	11
Komponentavskrivning	C	0	0	0
Minoritetens andel i årets resultat	D			3
<b>Total justering av resultat</b>		<b>69</b>	<b>41</b>	<b>44</b>
<b>Resultat enligt IFRS</b>		<b>348</b>	<b>319</b>	<b>483</b>

## Resultaträkning jan–sep 2004

MSEK	Not	Jan–sep 2004		
		Tidigare redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
Nettoomsättning		18 215	0	18 215
Övriga rörelseintäkter	B	357	15	372
<b>Summa rörelsens intäkter</b>		<b>18 572</b>	<b>15</b>	<b>18 587</b>
Personalkostnader		–9 138	0	–9 138
Övriga rörelsekostnader				
– Externa kostnader	B	–7 791	96	–7 695
– Avsättningar		–135	0	–135
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	A,B,C	–827	–8	–835
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		<b>–17 891</b>	<b>88</b>	<b>–17 803</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>681</b>	<b>103</b>	<b>784</b>
<b>Finansnetto</b>		<b>–2</b>	<b>–45</b>	<b>–47</b>
<b>Resultat efter finansnetto</b>		<b>679</b>	<b>58</b>	<b>737</b>
Skatt		147	0	147
<b>Resultat efter skatt</b>		<b>826</b>	<b>58</b>	<b>884</b>
Minoritetens andel i årets resultat	D	–7	7	0
<b>Periodens resultat</b>		<b>819</b>	<b>65</b>	<b>884</b>
<i>Hänförligt till:</i>				
Posten AB:s aktieägare				877
Minoritetsintresse	D			7

Avstämning resultat, MSEK, jan–sep 2004	Not	Rörelse- resultat	Resultat före skatt	Årets resultat
<b>Resultat enligt tidigare tillämpade principer</b>		<b>681</b>	<b>679</b>	<b>819</b>
Goodwillavskrivningar	A	45	45	45
Leasing	B	58	13	13
Komponentavskrivning	C	0	0	0
Minoritetens andel i årets resultat	D			7
<b>Total justering av resultat</b>		<b>103</b>	<b>58</b>	<b>65</b>
<b>Resultat enligt IFRS</b>		<b>784</b>	<b>737</b>	<b>884</b>

## Kassaflödesanalys jan–mar 2004

MSEK	Not	Jan–mar 2004		IFRS
		Tidigare redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		405		405
Förändringar i rörelsekapital		-60		-60
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>345</b>	<b>0</b>	<b>345</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	G	-162	-566	-728
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>		<b>183</b>	<b>-566</b>	<b>-383</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		49		49
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>G</b>	<b>232</b>	<b>-566</b>	<b>-334</b>
Likvida medel vid årets början		2 900	-282	2 618
Likvida medel vid periodens slut		3 132	-848	2 284

## Kassaflödesanalys jan–jun 2004

MSEK	Not	Jan–jun 2004		IFRS
		Tidigare redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		928		928
Förändringar i rörelsekapital		-265		-265
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>663</b>	<b>0</b>	<b>663</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	G	-346	-719	-1 065
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>		<b>317</b>	<b>-719</b>	<b>-402</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		57		57
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>G</b>	<b>374</b>	<b>-719</b>	<b>-345</b>
Likvida medel vid årets början		2 900	-282	2 618
Likvida medel vid periodens slut		3 274	-1 001	2 273

## Kassaflödesanalys jan–sep 2004

MSEK	Not	Jan–sep 2004		IFRS
		Tidigare redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital		1 613		1 613
Förändringar i rörelsekapital		-1 056		-1 056
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>557</b>	<b>0</b>	<b>557</b>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	G	-268	-462	-730
<b>Kassaflöde före finansieringsverksamheten</b>		<b>289</b>	<b>-462</b>	<b>-173</b>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		48		48
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>G</b>	<b>337</b>	<b>-462</b>	<b>-125</b>
Likvida medel vid årets början		2 900	-282	2 618
Likvida medel vid periodens slut		3 237	-744	2 493

## Noter till omräknade värden 2004

### A) Goodwill

Enligt IFRS 3 Rörelseförvärv ska avskrivning inte ske avseende goodwill och övriga immateriella tillgångar med en obestämd nyttjandeperiod. Istället ska prövning av nedskrivningsbehov ske, dels vid övergången till IFRS den 1 januari 2004, dels årligen eller oftare om det finns indikationer på värdenedgång. Tillgångarna skrivs ned om det redovisade värdet överstiger återvinningsvärdet. Företaget har genomfört nedskrivningstester per den 1 januari 2004 samt den 31 december 2004. Enligt dessa tester finns det inget nedskrivningsbehov.

Enligt svenska redovisningsprinciper ska alla immateriella tillgångar, inklusive goodwill, skrivas av över bedömd nyttjandeperiod.

Förhållandet att avskrivningar inte ska ske avseende goodwill påverkar inte eget kapital vid övergångstidpunkten, eftersom goodwillavskrivningar före 1 januari 2004 inte ska återföras. Som en konsekvens av övergången till IFRS har de goodwillavskrivningar för 2004 som redovisats enligt svenska redovisningsprinciper, 57 MSEK återförts. Detta har inneburit en minskning av resultatposten Avskrivningar och Nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar. Posten Goodwill har ökat med motsvarande belopp. Rörelseresultat, resultat före skatt och årets resultat 2004, har därmed ackumulerat förbättrats med 16 MSEK i kvartal 1, 30 MSEK i kvartal 2 och 45 MSEK i kvartal 3 samt med 57 MSEK för helåret 2004.

### B) Leasing

I Postens redovisning 2004 har leasingavtalens klassificering, som operationella eller finansiella, avgjorts med utgångspunkt från RR 6:99. Det innebär att hänsyn tagits till avtalens utformning av bland annat optioner eller liknande som kan tyda på att äganderätten sannolikt kommer att övergå till Posten. Enligt de striktare kriterierna för klassificering enligt IAS 17 har fyra fastigheter klassificerats som finansiell leasing. Det beror på att nuvärdet av alla framtida minimileasavgifter över avtalstiden uppgår till en väsentlig andel av anskaffningsvärdet, så att Posten kan anses bära den ekonomiska risken för

fastigheterna, trots att fastigheterna ej ägs av Posten. Övergången till IFRS medför att tillgångar och skulder ökar med 484 MSEK och eget kapital minskar med 285 MSEK. Resultatpåverkan avseende IFRS 2004, se tabell nedan.

Accumulerade värden, MSEK	Kvartal 1	Kvartal 2	Kvartal 3	Helår
Rörelseresultat	19	39	58	67
Resultat före skatt	4	10	13	15
<b>Årets resultat</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>13</b>	<b>15</b>

Den positiva effekten på rörelseresultatet kommer ifrån att hyreskostnaderna under 2004 har reducerats och istället har denna kostnad delats upp på räntekostnader och amortering. Att resultat före skatt och årets resultat överrensstämmer beror på att Posten inte kunnat utnyttja den uppskjutna skattefordran som uppkommit vid övergången till IFRS, se vidare under E).

### C) Komponentavskrivning

IAS 16 kräver att materiella tillgångar med väsentliga delkomponenter som skiljer sig åt avseende nyttjandeperiod ska delas upp och åsättas individuella nyttjandeperioder, s k komponentavskrivning. Denna metod har enligt tidigare gällande redovisningsstandard enbart rekommenderats. Posten har identifierat byggnader som den tillgångsklass där komponentavskrivning kommer att medföra en effekt på bolagets redovisade värden. Justeringen avseende balansposten byggnader uppgår till –6,3 MSEK per 2004-01-01 och –6,6 MSEK per 2004-12-31. Justeringen har också medfört en ökning av resultatposten avskrivningar och nedskrivningar av immateriella och materiella anläggningstillgångar med 0,3 MSEK för helåret 2004. Resultatpåverkan per kvartal 2004 är 86 TSEK.

### D) Minoritetsintressen

Enligt IAS 1 Utformning av finansiella rapporter ska minoritetsintresse redovisas som en separat komponent i eget kapital i balansräkningen istället för mellan skulder och eget kapital. I resultaträkningen ska

minoritetens andel av resultatet ej längre tas bort, utan ingå i det redovisade resultatet för perioden. Under resultaträkningen specificeras hur stor del av årets resultat som är hänförligt till ägarna av moderbolaget respektive minoritetsägarna i dotterbolag. Det totalt redovisade egna kapitalet ökar härigenom med 20 MSEK per den 1 januari 2004 och med 7 MSEK per den 31 december 2004. Årets resultat ökar med 4 MSEK för helåret 2004 samt med 1 MSEK i kvartal 1, 3 MSEK i kvartal 2 och 7 MSEK i kvartal 3, eftersom minoritetsintresset inte redovisas separat.

#### **E) Hur skatt har beaktats vid övergången till IFRS**

Avseende samtliga justeringar som övergången till IFRS föranlett har uppskjuten skattefordran respektive uppskjuten skatteskuld beaktats i ingångsbalansen. Netto utgör uppskjuten skatt avseende IFRS-justeringarna en uppskjuten skattefordran uppgående till 84 MSEK. Efter som Posten redan före IFRS-justeringarna redovisat de skattefordringar som Posten bedöms kunna utnyttja under överskådlig tid, baserat på affärsplanerna för de närmsta sex åren, så har den skattefordran som netto uppkommit genom IFRS-justeringarna ej upptagits som fordran. Av samma skäl redovisas inga löpande effekter avseende uppskjuten skatt till följd av IFRS-justeringarna.

#### **F) Övriga upplysningar**

##### *Omklassificering av balansposter*

Enligt IAS 1 är Avsättningar ingen huvudrubrikad utan avsättningar ska klassificeras antingen som långfristiga eller kortfristiga skulder. Undantag görs emellertid för avsättningar som är hänförliga till pensionsförpliktelser. För dessa förpliktelser föreligger det inget uttalat krav att fördela avsättningen på kortfristigt och långfristigt. Posten har valt att redovisa avsättningar till Pensioner som en räntebärande långfristig skuld. IAS 1 anger också att uppskjuten skatt ska redovisas som långfristig skuld i sin helhet. För övriga avsättningar har fördelning gjorts. Detta har medfört att rubrikaden avsättningar försvinner och långfristiga skulder ökar med totalt 3 575 MSEK och kortfristiga skul-

der med 583 MSEK per 2004-01-01. Per 2004-12-31 är motsvarande ökning av långfristiga skulder 3 816 MSEK och 453 MSEK för kortfristiga skulder. Samtliga avsättningar förutom avsättningar till pensioner anses vara icke räntebärande. För kvartal 1 har långfristiga skulder ökat med 3 211 MSEK och kortfristiga skulder med 800 MSEK. Motsvarande belopp för kvartal 2 är 3 590 MSEK respektive 567 MSEK och för kvartal 3, 3 712 MSEK respektive 494 MSEK.

##### *Ackumulerade omräkningsdifferenser*

Omräkningsdifferenser som redovisats avseende omräkning av utländska dotterföretags redovisningar till och med 2003-12-31 kommer inte att redovisas separat. Omräkningsdifferenser som uppkommer efter 2003-12-31 redovisas som en separat komponent i eget kapital.

#### **G) Omräknad kassaflödesanalys**

Enligt IAS 7 får endast likvida tillgångar som vid anskaffningstidpunkten hade en återstående löptid som ej överstiger 3 månader redovisas som likvida medel. Posten har tidigare som likvida medel klassificerat medel redovisade som kassa och bank samt kortfristiga placeringar. Den förändrade principen betyder att likvida medel i kassaflödesanalysen minskar med 282 MSEK per den 1 januari 2004 och med 94 MSEK per den 31 december 2004. Detta påverkar kassaflödet från investeringsverksamheten som därmed ökat med 188 MSEK för helår 2004 samt minskat med 566 MSEK i kvartal 1, 719 MSEK i kvartal 2 och 462 MSEK i kvartal 3.

Redovisad påverkan på likvida medel i årsredovisning 2004 har reviderats med anledning av att definitionen av återstående löptid ändrats från 90 dagar till 3 kalendermånader.





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 över 3 000 serviceställen ger vi daglig service till 4,5 miljoner hushåll och 800 000 företag i Sverige. Varje dag hanterar vi över 20 miljoner försändelser. Med drygt 30 000 medarbetare och en omsättning på mer än 25 miljarder kronor är vi en av Sveriges större koncerner. Moderbolag i koncernen är Posten AB (publ) som ägs av svenska staten. Besök oss gärna på [www.posten.se](http://www.posten.se)

**Posten AB (publ)**

105 00 Stockholm  
Besöksadress:  
Terminalvägen 24, Solna  
Telefon 08-781 10 00  
Säte: Stockholm  
Org.nr: 556128-6559  
[www.posten.se](http://www.posten.se)

**Postens Kundtjänst**

105 00 Stockholm  
Privat: 020-23 22 21  
Företag: 020-23 22 20  
e-post: [kundtjanst.foretag@posten.se](mailto:kundtjanst.foretag@posten.se)  
[kundtjanst.privat@posten.se](mailto:kundtjanst.privat@posten.se)

