



Posten

Delårsrapport

Januari - september 2003



- Nettoomsättningen uppgick till 17 954 (17 314) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till -401 (356) MSEK varav avsättningar -429 MSEK. Motsvarande period föregående år inkluderar återförda avsättningar med 916 MSEK.
- Åtgärderna för vilka avsättningar gjorts, ska leda till en årlig besparing om 325 MSEK, varav 225 MSEK redan år 2004.
- Operativt rörelseresultat uppgick till -147 (-425) MSEK inkluderande avsättning om -149 (o) MSEK. Motsvarande resultat för tredje kvartalet uppgick till 151 MSEK.
- Kassaflöde före finansiering uppgick till -868 MSEK. Tredje kvartalets negativa kassaflöde om -479 MSEK förklaras i sin helhet av säsongsmässig utbetalning av semestereskuld.



VD-kommentar

Posten är nu mitt uppe i en förändringsprocess som ska förflytta oss mot en sund ekonomi och större tydlighet i mötet med våra kunder. Jag anser att det måste bli enklare att vara kund hos Posten. Ett första steg i detta arbete är taget med beslutet om en ny organisation i rörelsegrenen Meddelanden och logistik. Verksamheten samlas nu i två divisioner, Marknad & Försäljning och Produktion & Logistik. I Marknad & Försäljning ligger ansvaret för sortiment, pris- och kanalstrategi, försäljning och marknadskommunikation. Samtidigt minskas koncernledningen. En enkel och tydlig organisationsstruktur ska ge bättre förutsättningar för större kundfokus och intern effektivisering.

Postens fortsatta utveckling påverkas också av de lagar och förordningar som kringgärdar stora delar av vår verksamhet. I lagen om grundläggande kassaservice fastställs Postens åtagande att tillgodose behovet av en rikstäckande kassaservice. Post & Telestyrelsen har kunnat konstatera att Posten väl fyller de krav som lagen ställer. Transaktionsvolymerna sjunker dock kraftigt och verksamheten bedrivs med ett stort underskott som inte fullt ut täcks av det bidrag som erhålles från staten.

I juni månad begärde Posten i en hemställan till regeringen att förutsättningarna för Svensk Kassaservice samt behovet för ett pristak för portot ska utredas. Det är glädjande att en utredning nu är tillsatt och att vi redan i maj nästa år får ett delbetänkande kring den grundläggande kassaservicen.

För årets tre första kvartal uppgår det operativa rörelseresultatet till - 147 MSEK. Detta innebär en förbättring med 278 MSEK jämfört med samma period förra året trots avsättningar om - 149 MSEK. Resultatförbättringen beror huvudsakligen på de prisjusteringar som genomfördes vid årsskiftet. Det stora negativa kassaflödet visar att Postens ekonomiska situation är bekymmersam. Arbetet med att skapa långsiktiga förutsättningar för kundnöjdhet och lönsamhet fortsätter därför oförtrutet.

Arbetet med en ny affärsstrategi pågår nu för fullt och kommer före årsskiftet att konkretiseras i vision, affärsidé, mål och strategier samt handlingsplan för framtiden.

Erik Olsson

Postenkongern

Posten är verksam inom marknaden för brev och meddelanden samt marknaden för paket och logistikjänster. Postens marknader sträcker sig från flöden av fysiska brev och paket till tjänster som förenar fysiska och elektroniska flöden samt delvis elektroniska tjänster. Geografiskt är Sverige huvudmarknad men 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.

Stora delar av Postens verksamhet är reglerad i lagar och förordningar. Posten har i sina tillståndsvillkor för att få bedriva postverksamhet i Sverige krav på sig att tillhandahålla en samhällsomfattande brev- och pakettjänst. Genom lagen om grundläggande kassaservice är Posten ålagd att tillhandahålla en daglig och rikstäckande kassaservice.

En del i Postens strategiöversyn gäller hur olika regelverk påverkar bolagets ekonomiska förutsättningar. Som ett led i detta arbete begärde Posten, i juni 2003, i en hemställan till regeringen att förutsättningarna för Svensk Kassaservice samt att pristaket för portot ska utredas. Regeringen tillsatte den 10 oktober 2003 en särskild utredning med uppdrag att utreda hur postverksamhet bör regleras samt behovet av statliga insatser för den grundläggande kassaservicen. Utredaren ska redovisa ett delbetänkande om den grundläggande kassaservicen senast den 1 maj 2004 och ett slutbetänkande med resterande del av uppdraget senast den 1 november 2004.

Nyckeldata

	2003				Helår	2002				
	Jan-sep	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar		Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar	
Nettoomsättning, MSEK	17 954	5 827	6 022	6 105	23 632	6 318	5 625	5 815	5 874	
Operativt rörelseresultat ¹⁾ , MSEK	-147	151	-282	-16	-703	-278	-79	-413	67	
Operativ rörelsemarginal ²⁾ , %	neg	2,6	neg	neg	neg	neg	neg	neg	1,1	
Ofördelade Avsättningar/återföringar ³⁾ , MSEK	-270	-55	-215	0	732	-184		916		
Rörelseresultat, MSEK	-417	96	-497	-16	29	-462	-79	503	67	
Resultat efter skatt, MSEK	-401	82	-496	13	-796	-1 152	-51	329	78	
Balansomslutning, MSEK, vid periodens utgång	12 976	12 976	13 672	13 130	13 863	13 863	14 509	15 142	15 954	
Eget kapital, MSEK, vid periodens utgång	2 121	2 121	2 066	2 585	2 587	2 587	3 671	3 710	3 377	
Avkastning på eget kapital, %	neg	3,5	neg	0,5	neg	neg	neg	10,6	2,3	
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	2,6	neg	0,6	3,7	neg	neg	8,6	1,5	
Soliditet, %, vid periodens utgång	16	16	15	20	19	19	25	25	21	
Kassaflöde före finansieringsverksamheten, MSEK	-868	-479	126	-515	-1 746	-1 141	-649	66	-22	
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, MSEK	712	162	262	288	1 740	654	356	432	298	
Nöjd Kund Index, NKI, rullande 12-månader	61	61	61	60	61	61	62	62	62	
Medelantal anställda, från årets början till periodens slut.	38 500	38 500	37 761	37 504	39 554	39 554	39 630	38 776	38 132	

1) Operativt rörelseresultat: Rörelseresultat exklusive ofördelade avsättningar.

2) Operativ rörelsemarginal: Utgörs av det operativa rörelseresultatet i relation till nettoomsättningen.

3) Ofördelade avsättningar/återföringar: Avsättningar i rörelseresultatet som inte är direkt hänförliga till en specifik rörelsegren. Se vidare sid 8, Nettoomsättning och rörelseresultat per rörelsegren.

Rörelsens intäkter

Delårsperiodens (dvs januari-september) nettoomsättning uppgick till 17 954 (17 314) MSEK och övriga rörelseintäkter till 59 (114) MSEK. Rörelseintäkterna uppgick därmed sammantaget till 18 013 (17 428) MSEK och var därmed 585 MSEK eller 3 % högre än motsvarande period föregående år. Av ökningen är 4 procentenheter hänförlig till högre priser, 1 procentenhet till företagsförvärv medan valutakursförändringar endast hade en marginell effekt på rörelseintäkterna. Volymförändringar sänkte rörelseintäkterna med 2 procentenheter.

Tredje kvartalet

Under tredje kvartalet (dvs. juli-september) uppgick rörelseintäkterna till 5 836 MSEK vilket är lägre än föregående kvartal innevarande år, då de uppgick till 6 022 MSEK. De lägre intäkterna förklaras av normal säsongsvariation i paketrörelsen.

Operativt rörelseresultat

Koncernens operativa rörelseresultat (dvs. rörelseresultat exklusive ofördelade avsättningar) för delårsperioden uppgick till -147 (-425) MSEK vilket var en förbättring med 278 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år.

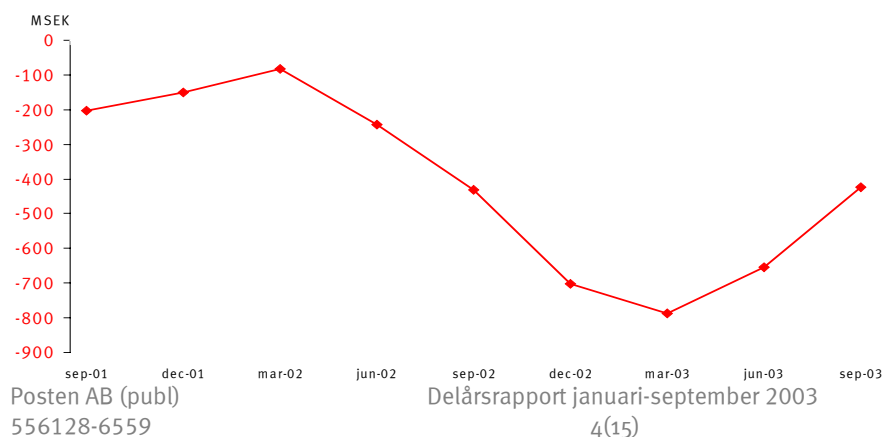
Resultatförbättringen förklaras av intäktsökningar med 585 MSEK. Vidare har delårsperiodens rörelsekostnader ökat med 158 MSEK varav merparten avser högre personalkostnader och ökade avskrivningar för investeringar i nya servicenätet. Att kostnaderna inte har ökat mer beror på föregående års kostnader för implementeringen av nya servicenätet om 428 MSEK. Delårsperioden belastades därutöver med fördelade avsättningar om -149 (0) MSEK avseende i huvudsak nedläggning av terminaler.

Rörelsegrenen Meddelanden och logistik visade, trots gjord avsättning om -168 MSEK, ett positivt resultat om 413 MSEK. Rörelsegrenen Kassaservice underskott täcktes av upplösning av tidigare gjorda avsättningar. Koncerngemensamma effektiviseringskostnader har ökat planerligt.

Tredje kvartalet

Tredje kvartalets operativa rörelseresultat uppgick till 151 MSEK vilket var en förbättring med 433 MSEK jämfört med föregående kvartal innevarande år. Resultatförbättringen förklaras i huvudsak av lägre personalkostnader under semesterperioden. Under tredje kvartalet har Kassaservice visat positivt resultat vilket förklaras av en säsongsmässig ökning av betalningstransaktioner samt en engångseffekt av den genomförda folkomröstningen.

Rullande 12-månader operativa rörelseresultat är fortfarande kraftigt negativt och uppgick till -424 MSEK. Den stora satsningen på det nya servicenätet under 2002 medförde utvecklingskostnader som motsvarar -202 MSEK i det operativa rullande 12-månaders resultatet. Resultatet belastas även av ovan nämnda avsättning om -149 MSEK.



Resultat efter skatt

Delårsperiodens resultat efter skatt uppgick till -401 (356) MSEK. I resultat efter skatt ingår, utöver de fördelade avsättningarna enligt avsnitt "Operativt rörelseresultat" ovan, även ofördelade avsättningar, se spec. sid 6. Dessa utgörs i huvudsak av -265 MSEK avseende neddragning inom den centrala administrationen. Avsättningen har ökat med 50 MSEK sedan andra kvartalet. Därutöver har upplösningar gjorts motsvarande faktiska kostnader med 397 MSEK av tidigare gjorda ofördelade avsättningar. Upplösningarna avser i huvudsak personalavveckling.

Sammantaget har kostnader om 528 MSEK mötts av upplösta avsättningar, se vidare spec. sid 6. Avsättningar/återföringar har sammantaget belastat resultat efter skatt med -429 (916) MSEK. Vidtagna åtgärder ska leda till en årlig besparing om 325 MSEK varav 225 MSEK redan under år 2004.

Periodens skattekostnad uppgick till -40 (-202) MSEK. Skillnaden avser i huvudsak en hög uppskjuten skattekostnad föregående år till följd av återförd förlustrereserv med 916 MSEK.

Tredje kvartalet

Tredje kvartalets resultat efter skatt var positivt och uppgick till 82 MSEK, en förbättring med 578 MSEK jämfört med föregående kvartal innevarande år. Detta förklaras främst av föregående kvartals högre kostnader.

Finansiell ställning

Balansomslutningen uppgick den 30 september till 12 976 MSEK, en minskning med 887 MSEK jämfört med årsskiftet. Under tredje kvartalet har balansomslutningen minskat med 696 MSEK främst beroende på lägre kortfristiga skulder. Löpande görs bedömning av tillgångarnas nedskrivningsbehov i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendation nr 17 (sk impairment test). Någon nedskrivning har inte bedömts nödvändig. Under delårsperioden har moderbolaget, Posten AB (publ), emitterat MTN-obligationer om 400 MSEK, vilket förklarar förändringen av långfristiga skulder.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick den 30 september till 2 121 MSEK en minskning med 466 MSEK sedan årsskiftet men en ökning med 55 MSEK under tredje kvartalet. Delårsperiodens avkastning på eget kapital var negativ men tredje kvartalets avkastning uppgick till 3,5%. För utvecklingen av eget kapital se vidare sid 13.

Soliditet

Soliditeten uppgick den 30 september till 16%, en minskning med tre procentenheter jämfört med årsskiftet. Detta förklaras främst av det lägre egna kapitalet orsakat av andra kvartalets negativa resultat. Jämfört med andra kvartalet innevarande år har soliditeten ökat med en procentenhet. Detta förklaras av den lägre balansomslutningen, varav de största förändringarna är lägre kortfristiga skulder och likvida medel.

Avsättningar

Avsättningar till pensioner uppgick den 30 september till 851 MSEK, en ökning av intjänad pensionsrätt med 508 MSEK sedan årsskiftet. Merparten av skulden förs vid årets slut över till Postens Pensionsstiftelse.

Övriga Avsättningar uppgår till 3 678 MSEK, en minskning med 74 MSEK sedan årsskiftet. Förändringarna förklaras i tabellen nedan. Koncernens avsättningar har ända sedan 1999 varit betydande. Avsättningarna har framförallt avsett nya beräkningsgrunder för pensioner samt omstrukturerings- och förlustreserv avseende kassanätet. De avsättningar som inte är direkt hänförliga till en specifik rörelsegren redovisas under ofördelade avsättningar eftersom det vid avsättningstillfället inte är helt känt i vilken utsträckning respektive rörelsegren kommer att bli berörd. När väl de faktiska kostnaderna faller ut i de olika rörelsegrenarna fördelas även upplösningarna till dessa.

Under året har beslut fattats om neddragningar av Postens centrala administration. För detta har en avsättning gjorts som uppgår till 265 MSEK, avsättningen har ökat med 50 MSEK sedan andra kvartalet. Beslut har även fattats om nedläggning av två terminaler för vilket en avsättning gjorts om 168 MSEK. Dessa åtgärder ska leda till en årlig besparing om 325 MSEK varav 225 MSEK redan under år 2004. Periodens upplösningar av ofördelade avsättningar om -397 MSEK motsvarar faktiska kostnader och avser i huvudsak personalavveckling.

Upplösningar i "Avsättning för framtida förluster avseende Kassaservice" uppgick till -131 MSEK och avser täckande av rörelseförlusten om -110 MSEK samt täckande av finansiell förlust om -21 MSEK. Avsättningen gjordes då Posten fick uppdraget att tillhandahålla en grundläggande kassaservice vilket var före bildandet av rörelsegrenen Kassaservice. Avsättningen var därför ofördelad, varför inte heller återföringen år 2002 om 916 MSEK till följd av ökade statliga bidrag har fördelats. Från och med innevarande år har kassaservice renodlats i ett eget servicenät vilket innebär att förändringar i denna avsättning från och med i år fördelas till rörelsegrenen Kassaservice.

Sammantaget har kostnader om -528 MSEK mötts av upplösta, fördelade och ofördelade, avsättningar. Avsättningar/återföringar har sammantaget belastat resultat efter skatt med -429 (916) MSEK.

Förändringar av Övriga avsättningar i sammandrag under delårsperioden, MSEK	IB	Avsättningar och återföringar	Upplösningar	UB
Ofördelade avsättningar				
Avsättning för arbetsskadeåtaganden	139		-9 ¹⁾	130
Avsättning för framtida antastbara pensioner	1 157		-8 ¹⁾	1 149
Avsättning för avveckling avseende Kassaservice, inkl även det g:a postkontorsnätet	1 256		-188 ¹⁾	1 068
Avsättning för avveckling inom central administration		265 ²⁾	-17 ¹⁾	248
Övriga avsättningar	397	40 ^{2), 4), 5)}	-175 ¹⁾	262
Summa ofördelade avsättningar	2 949	305	-397	2 857
Fördelade avsättningar				
Avsättning för framtida förluster avseende Kassaservice (mot rörelsekostnader -110, fin.kostnader -21 och återföring -19)	803	-19 ²⁾	-131 ^{1), 3)}	653
Avsättning för avveckling inom terminalnätet avseende Meddelanden och logistik		168 ²⁾		168
Summa fördelade avsättningar	803	149	-131	821
Summa Övriga avsättningar	3 752	454	-528	3 678

- 1) Resultatpåverkan på rörelseresultat, rad Rörelsekostnader 507
- 2) Resultatpåverkan på rörelseresultat, rad Avsättningar -419
- 3) Resultatpåverkan på finansiellt resultat Delårsrapport januari-september 2003 21
- 4) Resultatpåverkan på Skatt 6(15) -10
- 5) Ej resultatpåverkande avsättning, neg. goodwill -25

Kassaflödet

Kassaflödet före finansieringsverksamheten, tillika det kassaflödesmått som används i den operativa styrningen av koncernen, uppgick den 30 september till -868 MSEK. För tredje kvartalet uppgick kassaflödet före finansieringsverksamheten till -479 MSEK vilket i sin helhet är en säsongsmässig minskning av rörelsekapitalet på grund av utbetald semesterskuld.

Löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick den 30 september till -276 MSEK. 843 MSEK avser rörelseresultat efter justering för icke kassapåverkande poster. -1 119 MSEK avser förändringar i rörelsekapital. Förändringar i rörelsekapitalet förklaras förutom av ovan nämnda säsongsmässiga minskning av semesterskulden, av minskade leverantörsskulder och ökade kundfordringar.

Investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick den 30 september till -592 MSEK. Investeringarna avser främst investeringar i nytt affärsstödssystem, transportmedel samt lokaler. Under tredje kvartalet har anläggningstillgångar för 114 MSEK avyttrats i samband med "outsourcing" av IT-verksamhet till IBM.

Finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick den 30 september till 246 MSEK och förklaras främst av emitteringen av MTN-obligationer.

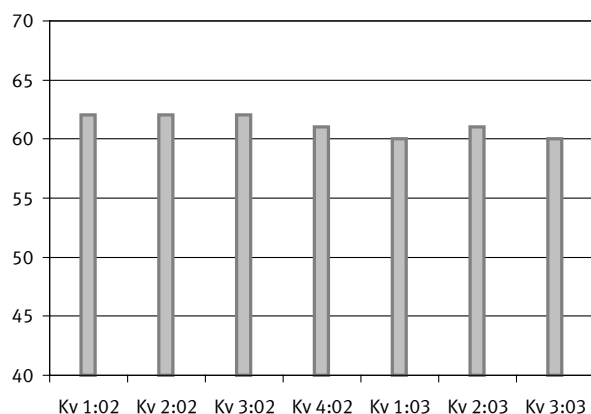
Periodens kassaflöde

Likvida medel har således minskat med 622 MSEK sedan årets början och minskat med 548 MSEK sedan föregående kvartal. Likvida medel uppgick vid utgången av september 2003 till 2 702 MSEK.

Nöjd Kund Index, NKI

NKI för Posten är 60 och har minskat med en enhet sedan förra kvartalet. De större företagskunderna är mer nöjda än småföretagare och privatpersoner. Utvecklingen för NKI har de senaste åren varit svag och ett flertal förbättringsområden har identifierats för de olika kundgrupperna. Arbetet med att få ett ökat förtroende för Posten är en viktig del av det pågående strategiarbetet.

NKI-index



Personal

Delårsperiodens personalkostnaderna uppgick till -9 480 (-9 356) MSEK, en ökning med 124 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Varken den minskade sjukfrånvaron eller det lägre medelantalet anställda har ännu inte kunnat kompensera de högre löne-, pensions- och sjukpensionskostnaderna. Medelantal anställda uppgick till 38 500 (39 630) en minskning med 1 130.

Sjukfrånvaron, exklusive sjukpensionärer vilka uppbär sjukersättning, mätt som ett rullande 12-månaders värde uppgick i genomsnitt, per månadsavlönad medarbetare i koncernens största bolag till 28,0 dagar. Detta är en minskning sedan årsskiftet med 1,2 dag. Inklusive sjukpensionärer uppgick sjukfrånvaron till 34 dagar vilket är en minskning med 1 dag sedan årsskiftet. Sjukfrånvaron räknas på en bas av sju arbetsdagar per vecka. Åtgärderna för att minska sjukfrånvaron fortsätter planenligt.

Nettoomsättning och rörelseresultat per rörelsegren

MSEK	Meddelanden och logistik		Kassaservice		Koncerngemensamt		Eliminering		Postenkoncernen totalt	
	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep	2003 jan-sep	2002 jan-sep
Nettoomsättning	17 094	16 399	914	904	29	28				
Ersättning från staten			300	300						
Eliminering av intern nettoomsättning							-383	-317		
Summa nettoomsättning	17 094	16 399	1 214	1 204	29	28	-383	-317	17 954	17 314
Resultat per rörelsegren före förändringar i avsättningar nedan	581	-11	-110	-73	-579	-414				
Upplösning av avsättningar motsvarande resultatutfall i Kassaservice			110	73						
Övriga förändringar i fördelade avsättningar	-168	-	19	-	-	-				
Rörelseresultat per rörelsegren	413	-11	19	0	-579	-414			-147	-425
Tillika "Operativt rörelseresultat" förutom för Kassaservice ¹⁾										
Ofördelade avsättningar/återföringar ²⁾									-270	916
Rörelseresultat									-417	491

Kommentar till tabellen:

Från och med delårsrapporten januari-juni 2003 redovisas nettoomsättning och resultat per rörelsegren i enligt med Redovisningsrådets ändringar i rekommendation RR 20, Delårsrapportering. Ändringen i RR 20 avser tillämpningen av RR 25, Rapportering för segment - rörelsegrenar och geografiska områden, i delårsrapporter. Detta har inte fått någon annan effekt för rörelsegrensredovisningen än själva uppställningsformen. Sedan föregående kvartalsrapport har radbenämningarna förtydligats för att underlätta kopplingen till specifikationen Avsättningar sid 6.

1) Se vidare sid 9 Rörelsegrenen Kassaservice.

2) De avsättningar som inte är direkt hänförliga till en specifik rörelsegren redovisas på raden Ofördelade avsättningar/återföringar. Återföringen år 2002 om 916 MSEK avser en ej allokerbar avsättning från år 2000 då kassaserviceverksamheten bedrevs av flera rörelsegrenar i koncernen.

Därtill föreligger förändringar i rörelsegrenarna jämfört med delårsrapporten jan - sep 2002. Dessa förändringar infördes från och med bokslutskommunikén och årsredovisningen 2002. Jämförelseperioden jan - sep 2002 har räknats om.

Skillnaden mot delårsrapporten jan - sep 2002 är följande:

- Koncerngemensamt särredovisas nu i egen kolumn. Koncerngemensamt rapporterades tidigare i Resultat per rörelsegren (dvs det operativa rörelseresultatet) för Meddelanden och logistik. Som en följd av detta har även interna elimineringar förändrats.

Rörelsegrenen Meddelanden och logistik

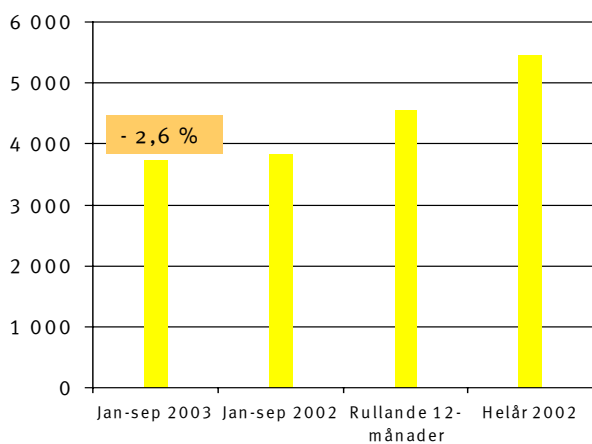
Nettoomsättningen uppgick till 17 094 (16 399) MSEK och var därmed 4 % högre än motsvarande period föregående år. Prishöjningarna i början av året och ökade paketvolymerna har kompenserat minskade försändelsevolymerna i övrigt. Jämfört med motsvarande period föregående år har antalet försändelser exklusive paket minskat med 2,6 %, samtidigt som paketvolymerna har ökat med 5 %.

Resultatet uppgick till 413 (-11) MSEK och var därmed väsentligt bättre än motsvarande period föregående år, trots en avsättning om -168 MSEK för nedläggning av terminalerna i Norrköping och Växjö. Resultatförbättringen förklaras främst av prishöjningarna i början av året och föregående års kostnader för nya servicenätet.

Kvaliteten i Postens inrikes 1:a-klassbrev, leverans i tid uppgick för rullande 12-månader till 96,2 % och för DPD-företagspaket 16.00, leverans i tid till 97,5 %.

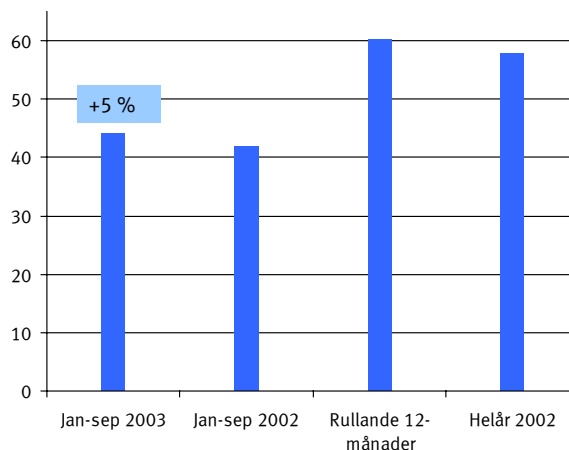
Försändelsevolymerna, exkl paket

Miljoner styck



Paketvolymerna

Miljoner styck



Tredje kvartalet

Tredje kvartalets nettoomsättning uppgick till 5 506 MSEK jämfört med 5 748 MSEK föregående kvartal innevarande år och det operativa rörelseresultat till 281 MSEK jämfört med -66 MSEK.

Rörelsegrenen Kassaservice

Nettoomsättningen uppgick till 1 214 (1 204) MSEK.

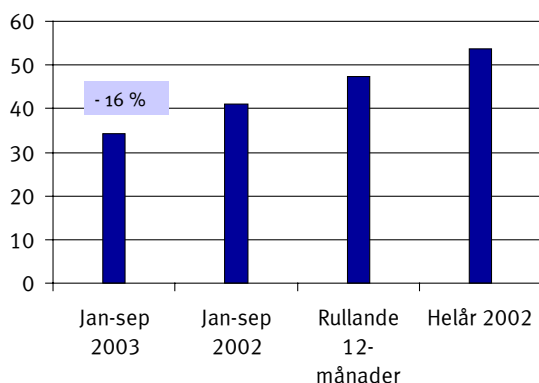
Operativt rörelseresultat uppgick till -110 (-73) MSEK och var därmed väsentligt sämre än motsvarande period föregående år. Resultatförsämringen förklaras av att transaktionsvolymerna minskade med 16 %. Prishöjningarna i början av året har inte kompenserat volymminskningarna. Nedläggningarna av kassakontor i tätort fortsätter planenligt och per september har 73 kassakontor stängts. Effektiviseringarna ska leda till att denna del av verksamheten uppvisar ett nollresultat senast år 2005.

Därutöver kommer Kassaservice kontinuerligt att anpassa sin service i hela landet efter kundernas minskade efterfrågan, t ex genom att på vissa orter ersätta kontor med kassaservice via lantbrevbärare.

Från 1 januari 2004 kommer Kassaservice att höja priset för in- och utbetalningar på postgirokonton.

Transaktionsvolym i Kassaservice

Miljoner styck



Tredje kvartalet

Tredje kvartalets nettoomsättning uppgick till 403 MSEK jämfört med 407 MSEK föregående kvartal innevarande år. Det operativa rörelseresultatet var positivt och uppgick till 21 MSEK jämfört med -59 MSEK föregående kvartal. Förbättringen förklaras av en säsongsmässig ökning av betalningstransaktioner samt en engångseffekt av den genomförda folkomröstningen.

Koncerngemensamt

I koncerngemensamt ingår förutom kostnaderna för koncernledningsfunktionerna även kostnader för koncerngemensamma projekt såsom exempelvis effektiviseringsprojektet E25, innebärande införandet av ett nytt affärsstödssystem, SAP. E25 ska förenkla, förbättra och effektivisera Postens administration och försäljning och kommer att leda till nya arbetsformer med ett lägre personalbehov.

Delårsperiodens koncerngemensamma nettokostnader uppgick till -579 (-414) MSEK. De högre kostnaderna avser planerade kostnader för implementeringen av E25.

Tredje kvartalets koncerngemensamma nettokostnader uppgick till -149 MSEK jämfört med -216 MSEK föregående kvartal innevarande år. Kostnaderna följer plan.

Ny koncernledning

Posten har minskat sin koncernledning från 18 till 6 personer. En ny koncernledning har utsetts och består av Erik Olsson, vd och koncernchef, Elisabeth Ström, vice vd, ställföreträdande koncernchef och ansvarig för Division Marknad & Försäljning, Göran Sällqvist, vice vd och ansvarig för Division Produktion och Logistik, Ingemar Persson, vice vd och ansvarig för Personal, Inger Holmström, ansvarig för Information, Bo Friberg, CFO, ansvarig för Ekonomi och Finans. Adjungerad till koncernledningen, Viveca Bergstedt Sten, chefsjurist.

Moderbolaget

Verksamhet

Moderbolaget Posten AB (publ) bedriver en mycket begränsad egen verksamhet. Beslut har tagits att fusionera Posten AB (publ) och Posten Sverige AB. Fusionen beräknas ske under 2004. Fusionen innebär

att all verksamhet i Posten Sverige AB överförs till Posten AB. Det finns flera fördelar med fusionen, framför allt förenklas administrationen.

Posten AB (publ) ägde tidigare 50 % i det belgiska bolaget Direct Link NV. Den 16 april förvärvades resterande andel från den danska posten, och bolaget blev därmed helägt. Även HIT Finland Oy ägdes tidigare till hälften av Posten AB (publ). Den 1 juni förvärvades ytterligare aktier, innehavet uppgår därefter till 68,75 %. Under året har Posten AB:s dotterdotterbolag Netpay Oy sålts. I september återbetalade dotterbolaget AddressPoint International AB ett villkorat aktieägartillskott på 17 MSEK. Moderbolaget har i april 2003 emitterat MTN-obligationer om totalt 400 MSEK fördelat på två lån om 200 MSEK vardera. Det ena med 2,5 års löptid och det andra med 3 års löptid.

Omsättning och resultat

Delårsperiodens nettoomsättning uppgick till 2 (1) MSEK. Finansnettot var 127 (193) MSEK, förändringen mellan åren är huvudsakligen hänförlig till koncerninterna valutakurseffekter.

Resultat efter finansiella poster var 83 (115) MSEK och resultat efter skatt 60 (86) MSEK.

Finansiell ställning

Balansomslutningen uppgick den 30 september till 7 414 MSEK, en minskning med 1 179 MSEK jämfört med årsskiftet. Under tredje kvartalet minskade balansomslutningen med 521 MSEK. Minskningen under året förklaras av finansiering av dotterbolag samt övrig minskning av koncerninterna fordringar och skulder.

Kortfristiga placeringar uppgick till 643 MSEK, en minskning med 1 122 MSEK sedan årsskiftet och en minskning med 1 164 MSEK jämfört med den 30 juni. Frigjorda medel har använts till en ökning av Kassa och Bank, som därefter uppgick till 1 191 MSEK samt en minskning av koncerninterna skulder. Kassa och Bank uppgick vid årsskiftet till 696 MSEK.

Det egna kapitalet uppgick till 6 226 MSEK, en ökning med 83 MSEK sedan årsskiftet.

Soliditeten uppgick den 30 september till 84 %, en ökning sedan årsskiftet med 12 procentenheter och en ökning sedan föregående kvartal med 5 procentenheter. Den förbättrade soliditeten förklaras främst av den minskade balansomslutningen.

Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts under året.

Posten AB (publ) har den 30 september utställda kapitaltäckningsgarantier till förmån för helägda dotterbolag till ett belopp av 500 MSEK, vilket innebär en ökning sedan årsskiftet med 206 MSEK. Till förmån för Posten Sverige AB har även en obegränsad kapitaltäckningsgaranti utfärdats. Moderbolagets totala garantier uppgår till 1 247 MSEK, en ökning med 225 MSEK jämfört med årsskiftet.

Stockholm den 30 oktober 2003

Posten AB (publ)

Styrelsen

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Finansiella rapporter i sammandrag

Postens balansräkningar i sammandrag

MSEK	2003		2002
	30-sep	30-jun	31-dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 682	1 691	1 640
Materiella anläggningstillgångar	3 372	3 589	3 742
Finansiella anläggningstillgångar	556	555	560
Summa anläggningstillgångar	5 610	5 835	5 942
Omsättningstillgångar			
Varulager	125	123	109
Kortfristiga fordringar	4 305	4 073	3 643
Kortfristiga placeringar	700	1 835	1 831
Kassa och bank			
Egna medel	2 002	1 415	1 493
Medel för annans räkning	234	391	845
Summa kassa och bank	2 236	1 806	2 338
Summa omsättningstillgångar	7 366	7 837	7 921
SUMMA TILLGÅNGAR	12 976	13 672	13 863
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Bundet eget kapital	2 203	2 266	2 293
Fritt eget kapital	- 82	-200	294
Summa eget kapital	2 121	2 066	2 587
Minoritetskapital	16	18	12
Avsättningar			
Avsättningar till pensioner	851	696	343
Övriga avsättningar	3 678	3 725	3 752
Summa avsättningar	4 529	4 421	4 095
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	905	920	555
Icke räntebärande skulder	76	76	60
Summa långfristiga skulder	981	996	615
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	395	609	1 124
Icke räntebärande skulder	4 934	5 562	5 430
Summa kortfristiga skulder	5 329	6 171	6 554
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 976	13 672	13 863

Fr o m delårsrapporten januari-juni 2003 särredovisas Kortfristiga placeringar från Kassa och bank.

Postens resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2003		2002		
	jan-sep	juli-sep	jan-sep	juli-sep	helår
Nettoomsättning	17 954	5 827	17 314	5 625	23 632
Övriga rörelseintäkter	59	9	114	34	130
Summa rörelsens intäkter	18 013	5 836	17 428	5 659	23 762
Rörelsekostnader	-18 011	-5 704	-17 853	-5 738	-24 465
Avsättningar	-419	-36	916	0	732
Summa rörelsens kostnader	-18 430	-5 740	-16 937	-5 738	-23 733
Rörelseresultat	-417	96	491	-79	29
Finansiella poster	56	14	67	16	-29
Avsättningar	0	0	0	0	69
Resultat efter finansiella poster	-361	110	558	-63	69
Årets skattekostnad	-40	-28	-202	12	-865
Resultat efter skatt	-401	82	356	-51	-796
Minoritetens andel i årets resultat	0	0	7	6	8
Årets resultat	-401	82	363	-45	-788

Förändringar i eget kapital

Koncernen, MSEK	Aktie- kapital	Bundna reserver	Fria reserver	Årets resultat	Summa
Ingående balans 2002-01-01	600	693	-1 426	3 432	3 299
Vinstdisposition			3 432	-3 432	0
Förskjutningar mellan bundna och fria reserver		1 000	-1 000		0
Omräkningsdifferens			76		76
Årets resultat				-788	-788
Utgående balans 2002-12-31	600	1 693	1 082	-788	2 587
Vinstdisposition			-788	788	0
Förskjutningar mellan bundna och fria reserver		-83	83		0
Omräkningsdifferens		-7	-58		-65
Periodens resultat				-401	-401
Utgående balans 2003-09-30	600	1 603	319	-401	2 121

Postens kassaflödesanalyser i sammandrag

MSEK	2003	2002	
	jan-sep	jan-sep *)	helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändringar i rörelsekapital	843	583	-81
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-276	607	45
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-592	-1 212	-1 791
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-868	-605	-1 746
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	246	-1 612	-617
Periodens kassaflöde	-622	-2 217	-2 363
Likvida medel vid periodens början	3 324	5 687	5 687
Likvida medel vid periodens slut	2 702	3 470	3 324

*) Fr o m bokslutskommunikén och årsredovisningen 2002 exkluderas likvida medel för annans räkning ur periodens kassaflöde eftersom detta är medel som Posten endast transfererar vidare och inte nyttjar i rörelsen. Jämförelseperioden jan-sep 2002 har räknats om för jämförbarhet.

Redovisningsprinciper mm.

Denna rapport är upprättad i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendation nr 20 Delårsrapportering inklusive ändring publicerad 5 juni 2003. Detta har inte fått någon annan effekt för rörelsegrensredovisningen än själva uppställningsformen.

Samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder har använts i delårsrapporten som i den senaste årsredovisningen.

Löpande görs bedömning av tillgångarnas nedskrivningsbehov i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendation nr 17 (sk impairment test). Någon nedskrivning har inte bedömts nödvändig för delårsperioden 2003.

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

Geografiska marknader

MSEK	Försäljning per marknad jan - sep 2003	Tillgångar 30 sep 2003	Investeringar jan - sep 2003
Sverige	15 768	11 915	682
Övriga Norden och Östersjöområdet	1 491	712	25
Övriga länder	754	349	5
Summa	18 013	12 976	712

Posten AB (publ)

105 00 Stockholm

Besöksadress: Terminalvägen 14, Solna

Ny besöksadress fr. o. m 7 november 2003:

Terminalvägen 24, Solna

Tel: 08-781 10 00

Säte: Stockholm

Org.nr: 556128-6559

Postens Kundtjänst

Box 1840

171 29 Solna

Privat: 020-23 22 21

Företag: 020-23 22 20

e-post: kundtjanst@posten.se

www.posten.se

