

Posten
Bokslutskommuniké
2003



- Nettoomsättningen uppgick till 24 519 (23 632) MSEK.
- Resultat efter skatt uppgick till - 233 (-796) MSEK varav avsättningar för omstruktureringar, -544 MSEK. Motsvarande period föregående år inkluderar avsättningar netto med 801 MSEK.
- Operativt rörelseresultat uppgick till 78 (-703) MSEK inkluderande avsättning för omstruktureringar om -183 (o) MSEK. Motsvarande resultat för fjärde kvartalet uppgick till 225 MSEK.
- Kassaflöde före finansiering uppgick till -524 (-1 813) MSEK. Motsvarande kassaflöde för fjärde kvartalet uppgick till 344 MSEK.



VD-kommentar

Det gångna året har inneburit ett fortsatt förändringsarbete i högt tempo. De övergripande riktlinjerna för förändringsarbetet är att det ska bli enklare att vara kund till Posten, att det ska bli enklare att arbeta i Posten och att det ska bli enklare att fatta beslut, styra och följa upp verksamheten. Med dessa ingångsvärden initierades under hösten 2003 ett strategiarbete. Strategiarbetet har hittills resulterat i en reviderad vision och affärsidé samt nya affärsstrategier. Under 2004 har detta arbete övergått i att konkretisera måltal via handlingsplaner.

Parallellt med strategiarbetet har en omorganisation genomförts där de tidigare sex affärsenheterna ersatts av två divisioner; Marknad & Försäljning samt Produktion & Logistik. Antalet koncernledningsfunktioner har minskat kraftigt. Under 2003 genomfördes omfattande personalneddragningar inom den centrala administrationen. Effektiviseringen i den centrala administrationen kommer att fortsätta under 2004. Rationaliseringar har även genomförts i terminalnätet och beslut har fattats om att terminalerna i Norrköping respektive Växjö ska avvecklas.

Svensk Kassaservice ska under år 2005 uppnå ett operativt nollresultat för verksamheten. Detta har inneburit att beslut fattats om en utglesning av kontorsnätet med cirka 200 kontor samt att ytterligare kontor ska omvandlas till kassaservice i lantbrevbäring.

De ekonomiska realiteter som kassaverksamheten möter i form av minskade volymer har föranlett Posten att i en hemställan begära en utredning om villkoren för verksamheten. En utredning tillsattes i oktober 2003 och ett betänkande kring den grundläggande kassaservicen kommer i maj månad i år. Utredningen behandlar även frågan om prisreglering, vilket även detta begärdes i Postens hemställan till regeringen.

För året 2003 uppgick det **operativa rörelseresultatet** till 78 MSEK, vilket är en kraftig resultatförbättring. Ökade intäkter och kostnadsbesparande åtgärder som genomförts under året ligger bakom denna förbättring. Den enskilt största intäktsökningen står att finna i genomförda prisjusteringar. På kostnadssidan börjar neddragningar på både personal och konsulter att få effekt. Totalt sett har produktiviteten ökat med nästan 2 procent. Rationaliseringar i terminalnätet, stora neddragningar i den centrala administrationen samt avveckling av icke kärnverksamhet har samtidigt inneburit fortsatt höga engångskostnader i form av avsättningar. Detta har slagit igenom i årets **resultat efter skatt** som är bättre än föregående år men fortfarande negativt med -233 MSEK. **Kassaflödet** har också förbättrats men är fortfarande negativt och uppgick till - 524 MSEK.

De åtgärder som gjorts och de planer som under de kommande åren implementeras, ska skapa förutsättningar för ett lönsamt Posten som uppskattas av kunderna. Den ekonomiska utvecklingen går åt rätt håll, men mycket arbete kvarstår fortfarande och ytterligare kostnadsbesparande åtgärder kommer sannolikt att krävas.

Erik Olsson

Postenkongern

Posten verkar på marknaderna för administrativa meddelanden, direktreklam och logistik. Vår hemmamarknad är Sverige. Internationellt erbjuder vi våra kunder ett väl fungerande nätverk av samarbetspartners. Vårt uppdrag är att säkerställa brev-, paket och kassaservice i hela Sverige och samtidigt utveckla värdet av ägarens aktieinnehav. Vår vision är att Posten ska vara ett effektivt och efterfrågat nav i det hjul som håller Sverige rullande och det logistiska nät som binder samman Norden. Vår affärsidé är att man med Posten når man den man vill med försändelser i rätt tid, säkert och kostnadseffektivt. Posten ska skapa högt kund- och förädlingsvärde, genom att kombinera fysiska och elektroniska flöden.

Nyckeldata

	2003					2002				
	Helår	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar	Helår	Okt-dec	Jul-sep	Apr-jun	Jan-mar
Nettoomsättning, MSEK	24 519	6 565	5 827	6 022	6 105	23 632	6 318	5 625	5 815	5 874
Operativt rörelseresultat, MSEK ¹⁾	78	225	151	-282	-16	-703	-278	-79	-413	67
Operativ rörelsemarginal, % ²⁾	0,3	3,4	2,6	neg	neg	neg	neg	neg	neg	1,1
Ofördelade Avsättningar/återföringar, MSEK ³⁾	-356	-86	-55	-215	0	732	-184		916	
Rörelseresultat, MSEK	-278	139	96	-497	-16	29	-462	-79	503	67
Resultat efter skatt, MSEK ⁴⁾	-233	168	82	-496	13	-796	-1 152	-51	329	78
Balansomslutning, MSEK, vid periodens utgång	12 662	12 662	12 976	13 672	13 130	13 863	13 863	14 509	15 142	15 954
Eget kapital, MSEK, vid periodens utgång	2 308	2 308	2 121	2 066	2 585	2 587	2 587	3 671	3 710	3 377
Avkastning på eget kapital, %	neg	6,7	3,5	neg	0,5	neg	neg	neg	10,6	2,3
Avkastning på sysselsatt kapital, %	neg	3,5	2,6	neg	0,6	3,7	neg	neg	8,6	1,5
Soliditet, %, vid periodens utgång	18	18	16	15	20	19	19	25	25	21
Kassaflöde före finansieringsverksamheten, MSEK ⁵⁾	-524	344	-479	126	-515	-1 813	-1 208	-649	66	-22
Investeringar i immateriella och materiella anläggningstillgångar, MSEK	919	207	162	262	288	1 740	654	356	432	298
Nöjd Kund Index, NKI, rullande 12-månader	60	60	61	61	60	61	61	62	62	62
Medelantal anställda, från årets början till periodens slut.	37 905	37 905	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 15, Segmentsrapportering - Rörelsegränar och geografiska områden

4) Resultat efter skatt utgörs av resultatet före minoritetens andel.

5) Med anledning av ändrad redovisningsprincip har jämförelseåret 2002 räknats om, se vidare Redovisningsprinciper mm sid 14

Rörelsens intäkter

Under 2003 uppgick Postens nettoomsättning till 24 519 (23 632) MSEK och övriga rörelseintäkter till 122 (130) MSEK. Sammantaget uppgick rörelseintäkterna därmed till 24 641 (23 762) MSEK, vilket var 879 MSEK eller 4 procent högre än föregående år. Ökningen är hänförlig till prisjusteringar och ökade paketvolymen.

Fjärde kvartalet

Under fjärde kvartalet (oktober-december) uppgick rörelseintäkterna till 6 628 MSEK, en ökning med 792 MSEK eller 14 procent jämfört med närmast föregående kvartal då de var 5 836 MSEK. Förändringen förklaras av normala säsongsvariationer. Paketrörelsen har lägre intäkter i tredje kvartalet och jultrafiken genererar extra höga intäkter under fjärde kvartalet. Dessutom skedde slutavräkning med andra länders postverk i slutet av året. Jämfört med kvartal fyra föregående år som uppgick till 6 334 MSEK är ökningen 294 MSEK eller 4,6 procent och förklaras främst av prisjusteringar.

Operativt rörelseresultat

Koncernens operativa rörelseresultat (rörelseresultat exklusive ofördelade avsättningar) uppgick till 78 (-703) MSEK, en förbättring med 781 MSEK jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatförbättringen är främst hänförlig till intäktsökningar men även till kostnadsbesparingar. Exklusive engångskostnader i form av avsättningar om -183 (0) MSEK, avseende rationaliseringar i terminalnätet, minskade de operativa rörelsekostnaderna med 85 MSEK.

Trots löneökningar, ökade sociala kostnader och ökade sjukkostnader, med 676 MSEK eller 5,6 procent, minskade de totala personalkostnaderna med 144 MSEK. Det förklaras dels av årets personalrationaliseringar i både produktion och administration, dels av att föregående års resultat belastades av kostnader för implementering av servicenätet.

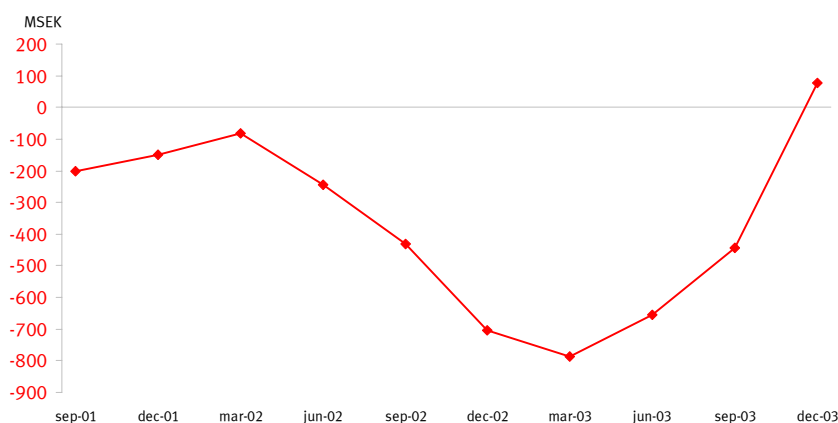
Övriga kostnader har trots inflationseffekt på två procent eller 200 MSEK, minskat med 32 MSEK. Det förklaras främst av att konsultkostnaderna minskat. De ökade avskrivningarna om 91 MSEK avser främst investeringar i servicenätet och ett nytt affärssystem.

Rörelsegrenen Meddelanden och logistik visade ett positivt resultat på 905 MSEK, trots avsättningar om -183 MSEK. Rörelsegrenen Kassaservice underskott täcktes av upplösning av tidigare gjorda avsättningar. Koncerngemensamma effektiviseringskostnader ökade planenligt.

Fjärde kvartalet

Under fjärde kvartalet uppgick det operativa rörelseresultat till 225 MSEK, en ökning jämfört med närmast föregående kvartal då det var 151 MSEK. Utöver säsongsmässigheter av både högre intäkter och kostnader slår den fortsatta kostnadsrationaliseringen igenom i resultatförbättringen. Jämfört med kvartal fyra föregående år som uppgick till -278 MSEK är resultatförbättringen 503 MSEK. Ca hälften förklaras av ökade intäkter i form av prishöjningar och ca hälften av lägre kostnader i form av dels personalrationaliseringar dels av att föregående års resultat belastades av kostnader för implementering av servicenätet.

Rullande 12-månader operativa rörelseresultat har nu blivit positivt och uppgick till 78 MSEK.



Resultat efter skatt

För helåret uppgick resultatet efter skatt till - 233 (-796) MSEK. Sammantaget belastades resultatet efter skatt med avsättningar/återföringar om -544 (801) MSEK. Avsättningarna har i huvudsak gjorts för avveckling av administrativ personal och nedläggning av två terminaler, se spec. sid 6.

Finansnettot uppgick till 25 (40) MSEK, försämringen mot föregående år förklaras i allt väsentligt av det lägre ränteläget. Årets skatt uppgick till 20 (-865) MSEK, varav skatt på årets resultat 130 (-95) MSEK och nedskrivning av uppskjuten skattefordran -110 (-770) MSEK.

Fjärde kvartalet

Fjärde kvartalets resultat efter skatt uppgick till 168 MSEK, en förbättring jämfört med föregående kvartal då det uppgick till 82 MSEK. Jämfört med kvartal fyra föregående år som uppgick till -1 152 MSEK är ökningen 1 320 MSEK. Ökningen förklaras främst av högre intäkter, lägre kostnader och föregående års nedskrivning av skattefordran.

Finansiell ställning

Balansomslutningen uppgick den 31 december till 12 662 MSEK, en minskning med 1 201 MSEK jämfört med årsskiftet 2002/2003. Den lägre balansomslutningen förklaras framför allt av avskrivningar på anläggningstillgångar, lägre kortfristiga placeringar och kortfristiga skulder. Under fjärde kvartalet minskade balansomslutningen med 314 MSEK främst beroende på lägre kortfristiga fordringar och avsättningar till pensioner vilka täcks av medel i Postens pensionsstiftelse.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick den 31 december till 2 308 MSEK en minskning med 279 MSEK sedan årsskiftet 2002/2003. Avkastningen på eget kapital var negativ för helåret men 6,7 procent för fjärde kvartalet. Förändring av eget kapital, se vidare sid 13.

Soliditet

Soliditeten uppgick den 31 december till 18 procent, en minskning med en procentenhet jämfört med årsskiftet. Den minskade soliditeten förklaras främst av det lägre egna kapitalet orsakat av årets negativa resultat efter skatt.

Jämfört med det tredje kvartalet 2003 ökade fjärde kvartalets soliditet med två procentenheter. Ökningen förklaras både av det positiva resultatet och av den minskade balansomslutningen.

Avsättningar

Koncernens avsättningar har ända sedan 1999 varit betydande och uppgick den 31 december till 3 898 (4 095) MSEK. Avsättningarna avser framför allt antastbara pensionsförpliktelser och omstrukturerings- och förlustreserveringar för kassaverksamheten.

Avsättningar till pensioner uppgick den 31 december till 366 MSEK, en ökning med 23 MSEK sedan årsskiftet. Under fjärde kvartalet fördes 689 MSEK av den upparbetade skulden över till Postens Pensionsstiftelse. Tidigare under året fördes 29 MSEK över och den totala överföringen uppgick till 718 MSEK. Kvarvarande skuld avser de bolag i koncernen som inte tryggar sina pensioner via stiftelsen.

Övriga Avsättningar uppgick den 31 december till 3 523 MSEK, en minskning med 229 MSEK sedan årsskiftet. Förändringen förklaras av upplösningar om -773 MSEK och nya avsättningar om sammanlagt 544 MSEK. Under fjärde kvartalet har övriga avsättningar minskat med 155 MSEK som en nettoeffekt av upplösningar och nya avsättningar för främst neddragningar i den centrala administrationen.

Förändringar av Övriga avsättningar i sammandrag, MSEK

	IB	Avsättningar och återföringar	Upplösningar	UB
Fördelade avsättningar				
Avsättning för framtida förluster avseende Kassaservice (mot rörelsekostnader -136, fin.kostnader -36 och återföring mot avsättningar finansiellt -27)	803	-27 ³⁾	-172 ^{1), 3)}	604
Avsättning för avveckling inom terminalnätet avseende Meddelanden och logistik	0	183 ²⁾	-5 ¹⁾	178
Summa fördelade avsättningar	803	156	-177	782
Ofördelade avsättningar				
Avsättning för arbetsskadeåtaganden	139		-11 ¹⁾	128
Avsättning för framtida antastbara pensioner	1 157		-24 ¹⁾	1 133
Avsättning för avveckling avseende Kassaservice, inkl även det g:a postkontorsnätet	1 256	27 ^{2), 3)}	-267 ¹⁾	1 016
Avsättning för avveckling inom central administration	0	296 ²⁾	-89 ¹⁾	207
Övriga avsättningar	397	65 ²⁾	-205 ¹⁾	257
Summa ofördelade avsättningar	2 949	388	-596	2 741
Summa Övriga avsättningar	3 752	544	-773	3 523
<u>Fördelade avsättningar</u>				
1) Resultatpåverkan på rörelseresultat, rad Rörelsekostnader			141	141
2) Resultatpåverkan på rörelseresultat, rad Avsättningar		-183		-183
3) Resultatpåverkan på finansiellt resultat		27	36	63
<u>Ofördelade avsättningar</u>				
1) Resultatpåverkan på rörelseresultat, rad Rörelsekostnader			596	596
2) Resultatpåverkan på rörelseresultat, rad Avsättningar		-356		-356
3) Resultatpåverkan på finansiellt resultat		-32		-32
		<u>-544</u>	<u>773</u>	<u>229</u>

Kassaflödet

Kassaflödet före finansieringsverksamheten, tillika det kassaflödesmått som används i den operativa styrningen av koncernen, uppgick under året till -524 MSEK. För fjärde kvartalet uppgick kassaflödet före finansieringsverksamheten till 344 MSEK.

Löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under året till 281 MSEK. 611 MSEK avser rörelseresultat efter justering för icke kassapåverkande poster, som har påverkats positivt. -330 MSEK avser förändringar i rörelsekapital. Förändringar i rörelsekapitalet förklaras av lägre leverantörsskulder och högre kundfordringar.

Investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under året till -805 MSEK. Investeringarna avser främst investeringar i nytt affärsstödssystem, transportmedel samt lokaler.

Finansieringsverksamheten

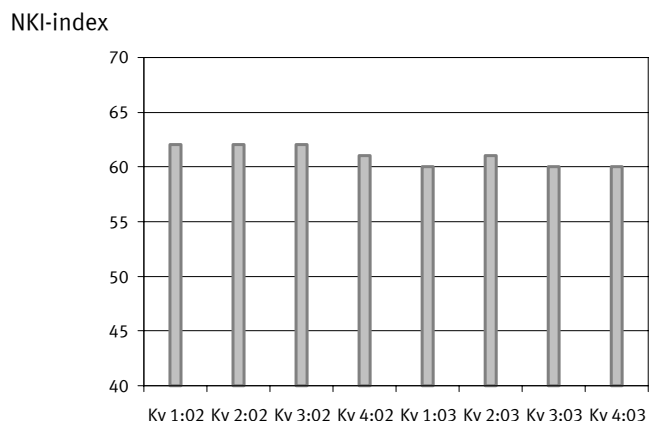
Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under året till 100 MSEK och förklaras främst av upptagna lån och lägre amorteringar.

Årets kassaflöde

Likvida medel har således minskat med 424 MSEK sedan årets början och ökat med 198 MSEK sedan föregående kvartal. Likvida medel uppgick vid utgången av december 2003 till 2 900 MSEK.

Nöjd Kund Index, NKI

Målet för 2003 var ett NKI på 62. NKI utvecklades svagt under 2003 och resultatet stannade på 60 vilket har sin orsak i de senaste årens stora förändringar i Posten.



Nettoomsättning och rörelseresultat per rörelsegren

Rörelsegrenen Meddelanden och logistik

Korta fakta	2003	2002
Rörelseintäkter, MSEK	23 897	22 747
Operativt rörelseresultat, MSEK	905	2
Medelantal anställda	35 475	35 871

Brev- och pakettjänsterna är basen i Postens affär. Affärerna kan delas in i tre flöden; det administrativa flödet, direktreklamflödet och det logistiska flödet. Samtliga flöden är både nationella och internationella. Brevtjänsterna är fortfarande den största bidragsgivaren till koncernens resultat. För att bättre svara upp mot kundernas krav har ett förändringsarbete initierats inom rörelsegrenen Meddelanden och logistik. Målet är att utveckla tydligare kanaler till företagskunderna respektive privatkunderna och att utveckla sortimentet av produkter och tjänster.

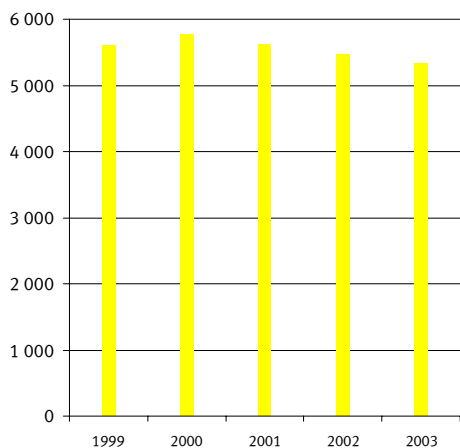
Omsättning och resultat

Under 2003 ökade rörelsegrenen Meddelanden och logistik's rörelseintäkter med 5 procent till 23 897 (22 747) MSEK. Prishöjningar i början av året och ökade paketvolymerna kompenenserade för minskade volymer av övriga försändelser. Jämfört med föregående år ökade paketvolymerna med 6 procent medan volymen av övriga försändelser minskade med 2,4 procent.

Det operativa rörelseresultatet förbättrades till 905 (2) MSEK trots att det påverkades negativt med -183 MSEK för avveckling av postterminalerna i Norrköping och Växjö. Resultatförbättringen förklaras, förutom av prishöjningarna, både av att föregående års resultat belastades av kostnader för implementeringen av det nya servicenätet och årets personalrationaliseringar.

Försändelsevolym, exkl paket

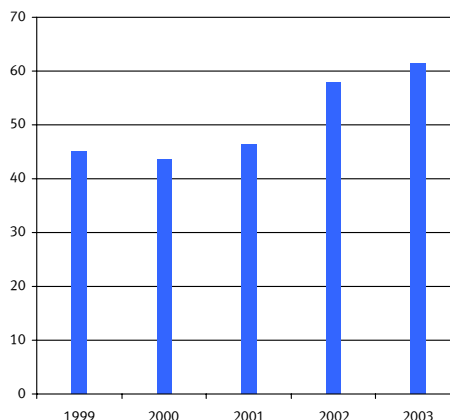
Miljoner styck



Sedan år 2000 har försändelsevolymerna exkl. paket minskat med 7,6 procent eller 2,5 procent i snitt. Under år 2003 minskade volymerna med 2,4 procent.

Paketvolym

Miljoner styck



Sedan år 2000 har paket volymerna ökat med 40 procent eller med 13 procent i snitt. Under år 2003 ökade volymerna med 6 procent.

Fjärde kvartalet

Under fjärde kvartalet uppgick det operativa rörelseresultat till 492 MSEK jämfört med 281 MSEK närmast föregående kvartal vilket förklaras av ökade intäkter.

Rörelsegrenen Kassaservice

Korta fakta	2003	2002
Rörelseintäkter, MSEK	1 250	1 188
Ersättning från staten, MSEK	400	400
Summa rörelseintäkter, MSEK	1 650	1 588
Operativt rörelseresultat, MSEK	-136	-260
Medelantal anställda	2 225	3 475

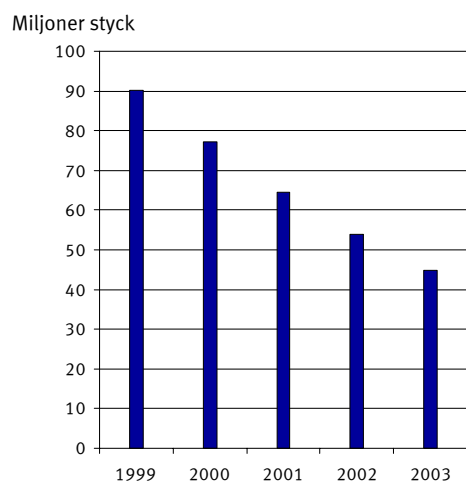
Kassaservice erbjuder enkla finansiella tjänster inom ramen för Postens samhällsuppdrag. Samhällets behov av en grundläggande kassaservice utreds för närvarande på regeringens uppdrag. Kassanätet består av cirka 1 020 fasta serviceställen/servicepunkter. Cirka 350 av de fasta serviceställena drivs av lokala samarbetspartners, huvuddelen av dessa finns på mindre orter. Därutöver hanterar Postens 2 500 lantbrevbärlinjer också in- och utbetalningar. Kassaservice erbjuder kunderna ett sortiment av standardlösningar och snabb service med säkerhet och hög kvalitet. Tjänsterna är dels förmedlingsuppdrag för banker som är Kassaservice samarbetspartners, dels egna tjänster.

Omsättning och resultat

Under 2003 uppgick rörelsegrenen Kassaservice rörelseintäkter till 1 650 (1 588) MSEK. Operativt resultat uppgick till -136 (-260) MSEK. Trots ersättningen om 400 MSEK från staten för verksamhet där det saknas alternativ och där det inte är kommersiellt motiverat, gick verksamheten med fortsatt förlust. Kassaservice ska uppnå ett operativt nollresultat under 2005.

I åtgärds paketet ingår stängning av kontor, personalneddragningar, prishöjningar och omförhandling av de avtal som reglerar ersättning från banker. Under året stängdes 108 kassakontor och redan före sommaren 2004 kommer ytterligare 93 kontor att stängas. Därutöver anpassar Kassaservice kontinuerligt sin service efter kundernas minskade efterfrågan, t ex genom att på vissa orter ersätta kontor med kassaservice utförd av lantbrevbärare.

Transaktionsvolym i Kassaservice



Kundernas ändrade beteende har medfört att transaktionsvolymerna i Kassaservice har halverats på fyra år. Under år 2003 minskade volymerna med 17 procent.

Fjärde kvartalet

Under fjärde kvartalet uppgick det operativa rörelseresultat till -26 MSEK jämfört med 21 MSEK närmast föregående kvartal.

Koncerngemensamt

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

Årets koncerngemensamma nettokostnader uppgick till -827 (-705) MSEK. De högre kostnaderna avser planerade kostnader för koncerngemensamma projekt, exklusive dessa minskade nettokostnaderna för koncernledningsfunktionerna på grund av rationaliseringar i administrationen.

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

Under hösten omstrukturerades den tidigare underkoncernen Direct Link. Posten AB (publ) förvärvade underkoncernens dotterbolag; Direct Link Worldwide Inc i USA, Direct Link Worldwide Ltd i England och Direct Link Worldwide Distribution Pte Ltd i Singapore. Därefter såldes det tidigare moderbolaget Direct

Link Worldwide NV. HIT Finland Oy ägdes tidigare till hälften av Posten AB (publ). Den 1 juni förvärvades ytterligare aktier, innehavet uppgick därefter till 68,75 procent.

Ändrad redovisningsprincip

Avsättning för framtida förluster i kassaservice samt vissa andra reserver som tidigare uteslutande redovisats i koncernredovisningen har nu tagits in i redovisningen för Posten AB (publ). Detta innebär ändrad redovisningsprincip och medför att 2002 års värden har räknats om. Vid omräkningen har utgångspunkten varit 2002 års ingående avsättning för framtida förluster i kassaservice, 2 093 MSEK, och en med den sammanhängande uppskjuten skattefordran, 586 MSEK. Nettobeloppet av dessa två poster, 1 507 MSEK, har reducerat 2002 års ingående belopp av fritt eget kapital. Effekter av ändrad redovisningsprincip uppgår i 2002 års resultaträkning till 1 206 MSEK i avsättningar och, som en konsekvens därav, till -487 MSEK i uppskjuten skatt, varav -149 MSEK avser nedskrivning av uppskjuten skattefordran. Förändringar i avsättningar har förts mot raden Avsättningar under finansiella poster med 991 MSEK och som upplösning mot kostnader med 215 MSEK.

Omsättning och resultat

Årets nettoomsättning uppgick till 0 (1) MSEK. Finansnettot var 93 (4 955) MSEK. Resultat efter finansiella poster var 21 (4 768) MSEK och resultat efter skatt -20 (4 245) MSEK. Föregående års höga belopp i finansnetto och resultat berodde i huvudsak på utdelning från dotterbolag.

Finansiell ställning

Balansomslutningen uppgick till 7 631 MSEK, en minskning med 1 061 MSEK jämfört med föregående år. Minskningen avsåg i huvudsak förändring av koncerninterna fordringar och skulder. Under fjärde kvartalet ökade balansomslutningen med 217 MSEK.

Kortfristiga placeringar uppgick till 1 208 MSEK, en minskning med 557 MSEK sedan föregående år. Frigjorda medel har använts till en ökning av Kassa och bank, som därefter uppgick till 866 MSEK, samt en minskning av koncerninterna skulder. Kassa och bank uppgick föregående år till 697 MSEK.

Det egna kapitalet uppgick till 5 167 MSEK, en minskning med 188 MSEK sedan 2002, med hänsyn till att 2002 års eget kapital omräknats på grund av ändrad redovisningsprincip. Soliditeten ökade från 62 procent 2002 till 68 procent.

Långfristiga skulder ökade till 420 MSEK genom att Posten AB (publ) emitterat MTN-obligationer om totalt 400 MSEK fördelat på två lån om 200 MSEK vardera med löptid på 2,5 år respektive 3 år. Kortfristiga skulder uppgick till 1 351 MSEK, minskningen med 1 028 MSEK jämfört med 2002 var i huvudsak hänförlig till interna poster.

Inga investeringar i materiella anläggningstillgångar har gjorts under året.

Moderbolaget hade utställda kapitaltäckningsgarantier till förmån för helägda dotterbolag till ett belopp av 567 MSEK, vilket innebär en ökning sedan föregående årsskifte med 273 MSEK. Till förmån för Posten Sverige AB har även en obegränsad kapitaltäckningsgaranti utfärdats. Moderbolagets totala garantier uppgick till 1 291 MSEK, en ökning med 453 MSEK jämfört med 2002.

Förslag till utdelning

Styrelsen kommer att föreslå stämman att ingen utdelning lämnas för 2003.

Väsentliga händelser efter balansdagen

Översyn av central administration

Under år 2003 inleddes en omorganisation av Posten som bland annat syftar till att öka kundnöjdheten, minska bolagets kostnader samt att göra det lättare att styra och följa upp verksamheten. En del i detta arbete har varit att minska den centrala administrationen. Postens koncernledning har i det pågående organisationsarbetet i januari 2004 fattat beslut om ytterligare personalminskningar. Under år 2004 uppskattas personalen inom den centrala administrationen som följd av detta beslut att minska med cirka 250 personer. Personalminskningarna ska vara genomförda till sommaren.

Ersättningar till anställda

Från och med den 1 januari 2004 tillämpar Posten Redovisningsrådets Rekommendation nr 29, Ersättningar till anställda, vilket kommer att påverka beräkningen av Postens pensionsförpliktelser. Engångseffekten av denna förändring kommer att redovisas direkt mot ingående eget kapital 2004, i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendation nr 5, Redovisning av byte av redovisningsprincip. Arbetet med att räkna om pensionsskulden enligt RR 29 pågår, men har vid bokslutet för 2003 ännu inte slutförts i den grad att indikation om effekterna med någon säkerhet kan redovisas. Förändringen kommer inte att ha någon påverkan på koncernens kassaflöde.

Övergång till IFRS 2005

Från och med 1 januari 2005 ska Posten i sin koncernredovisning tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS). Vid rapporteringen 2005 ska även jämförelsesiffror för 2004 vara omräknade i enlighet med IFRS.

Posten har tillsammans med extern redovisningsexpertis kartlagt de skillnader som för närvarande finns mellan koncernens nuvarande redovisningsprinciper och IFRS och vilka tänkbara effekter övergången kan få på koncernens resultat- och balansräkningar samt tilläggsupplysningar. Kartläggningen har även beaktat föreslagna förändringar av nuvarande IFRS-regler och som beräknas bli antagna av International Accounting Standards Board, IASB under första kvartalet 2004. Det krävs dock att dessa förändringar även blir antagna av EU för att de ska få tillämpas i koncernredovisningen 2005.

Mot bakgrund av att svenska redovisningsregler inom de flesta områden relativt väl överensstämmer med befintliga IFRS bedömer vi att effekterna på de finansiella rapporterna inte blir väsentliga. Detta gäller inom de flesta områden. Det kan dock noteras att en föreslagen förändring av IFRS innebär att goodwill fortsättningsvis inte ska skrivas av utan istället årligen prövas för nedskrivning. Vidare avviker IFRS regler rörande redovisning av derivatinstrument och säkringsredovisning märkbart från svenska regler, vilket inte får någon materiell effekt på Posten som för närvarande endast säkrar framtida valutatransaktioner med en begränsad användning av derivatinstrument. IFRS kräver i många avseenden mer omfattande tilläggsupplysningar än nuvarande svenska regler.

Posten startade i augusti 2003 ett internt projekt för att vidta de begränsade anpassningar av system och rutiner som erfordras. Den interna rapporteringen under 2004 kommer att ske parallellt enligt både nuvarande regler och IFRS.

Stockholm den 1 mars 2004

Posten AB (publ)

Styrelsen

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Nästa rapporttillfälle: Delårsrapport januari - mars 2004 den 28 april 2004

Finansiella rapporter i sammandrag

Postens resultaträkningar i sammandrag

MSEK	2003		2002	
	helår	okt-dec	helår	okt-dec
Nettoomsättning	24 519	6 565	23 632	6 318
Övriga rörelseintäkter	122	63	130	16
Summa rörelsens intäkter	24 641	6 628	23 762	6 334
Personalkostnader	-12 821	-3 341	-12 965	-3 609
Övriga externa kostnader	-10 481	-2 791	-10 498	-2 742
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1 076	-235	-984	-254
Resultat från andelar i intresseföretag	-2	-2	-18	-7
Avsättningar	-539	-120	732	-184
Summa rörelsens kostnader	-24 919	-6 489	-23 733	-6 796
Rörelseresultat	-278	139	29	-462
Finansiella poster	30	-26	-29	-96
Avsättningar	-5	-5	69	69
Summa finansiella poster	25	-31	40	-27
Resultat efter finansiella poster	-253	108	69	-489
Skatt på årets resultat	20	60	-865	-663
Resultat efter skatt	-233	168	-796	-1 152
Minoritetens andel i årets resultat	-5	-5	8	1
Årets resultat	-238	163	-788	-1 151

Postens kassaflödesanalyser i sammandrag

MSEK	2003 helår	2002 helår ¹⁾
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	611	-148
Förändringar i rörelsekapital	-330	126
Kassaflöde från den löpande verksamheten	281	-22
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-805	-1 791
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-524	-1 813
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	100	-550
Årets kassaflöde	-424	-2 363
Likvida medel vid årets början	3 324	5 687
Likvida medel vid årets slut	2 900	3 324

1) Med anledning av ändrad redovisningsprincip har jämförelseåret 2002 räknats om, se vidare Redovisningsprinciper nedan.

Postens balansräkningar i sammandrag

MSEK	2003		2002
	31-dec	30-sep	31-dec
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	1 676	1 682	1 640
Materiella anläggningstillgångar	3 274	3 372	3 742
Finansiella anläggningstillgångar	608	556	560
Summa anläggningstillgångar	5 558	5 610	5 942
Omsättningstillgångar			
Varulager	112	125	109
Kortfristiga fordringar	3 520	4 305	3 643
Kortfristiga placeringar	1 264	700	1 831
Kassa och bank			
Egna medel	1 636	2 002	1 493
Medel för annans räkning	572	234	845
Summa kassa och bank	2 208	2 236	2 338
Summa omsättningstillgångar	7 104	7 366	7 921
SUMMA TILLGÅNGAR	12 662	12 976	13 863
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
Bundet eget kapital	1 998	2 203	2 293
Fritt eget kapital	310	- 82	294
Summa eget kapital	2 308	2 121	2 587
Minoritetskapital	20	16	12
Avsättningar			
Avsättningar till pensioner	366	851	343
Avsättningar för uppskjuten skatt	9	0	0
Övriga avsättningar	3 523	3 678	3 752
Summa avsättningar	3 898	4 529	4 095
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder	898	905	555
Icke räntebärande skulder	103	76	60
Summa långfristiga skulder	1 001	981	615
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder	582	395	1 124
Icke räntebärande skulder	4 853	4 934	5 430
Summa kortfristiga skulder	5 435	5 329	6 554
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 662	12 976	13 863

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

Förändringar av eget kapital

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		-295	295		0
Omräkningsdifferens			-41		-41
Periodens resultat				-238	-238
Utgående balans 2003-12-31	600	1 398	548	-238	2 308

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 effekt på rörelsegrensredovisningen, annat än själva uppställningsformen.

I delårsrapporten har samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder använts som i den senaste årsredovisningen, utom avseende kassaflödesanalyserna.

I kassaflödesanalyserna har redovisningsprinciper förändrats så att utbetalningar avseende pensioner har flyttats från Kassaflöde från finansieringsverksamheten till Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital.

Bedömning av tillgångarnas nedskrivningsbehov görs löpande i enlighet med Redovisningsrådets Rekommendation nr 17 (sk impairment test). Ett mindre nedskrivningsbehov, 5 MSEK, har identifierats och nedskrivning har gjorts under delårsperioden 2003.

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

Segmentsrapportering - Rörelsegrenar och geografiska områden

Indelningen i rörelsegrenar grundar sig på Postens uppdrag att tillhandahålla en samhällsomfattande brev- och pakettjänst samt kassaservice.

INTÄKTER OCH RESULTAT	Meddelanden och logistik		Kassaservice		Koncerngemensamt		Eliminering		Postenkoncernen totalt	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002	2003	2002
MSEK										
Extern nettoomsättning	22 979	22 048	1 139	1 181	1	3				
Ersättning från staten			400	400						
Intern nettoomsättning	326	463	52		38	42	-416	-505		
Summa nettoomsättning	23 305	22 511	1 591	1 581	39	45	-416	-505	24 519	23 632
Övriga rörelseintäkter, externt	116	123	6	7					122	130
Övriga rörelseintäkter, internt	476	113	53		13	3	-542	-116		
Summa rörelseintäkter	23 897	22 747	1 650	1 588	52	48	-958	-621	24 641	23 762
Resultat per rörelsegren före förändringar i avsättningar nedan	1 088	2	-136	-260	-827	-705				
Upplösning av avsättningar motsvarande resultatutfall i Kassaservice			136	260						
Övriga förändringar i fördelade avsättningar	-183									
Rörelseresultat per rörelsegren	905	2			-827	-705			78	-703
Tillika "Operativt rörelseresultat" förutom för Kassaservice ¹⁾										
O fördelade avsättningar/ återföringar									-356	732
Rörelseresultat									-278	29
Finansiella poster										
Resultat från värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar									4	-3
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter									104	197
Räntekostnader och liknande resultatposter									-78	-223
Avsättningar									-5	69
Resultat efter finansiella poster									-253	69
Skatt på årets resultat									20	-865
Minoritetens andel i årets resultat									-5	8
Årets resultat									-238	-788

Kommentar till tabellen:

Från och med delårsrapporten januari-juni 2003 redovisas nettoomsättning och resultat per rörelsegren i enlighet 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 raderna kompletterats i enlighet med kommande presentation i årsredovisningen 2003.

1) Kassaservice operativa resultat utgörs av "Resultat per rörelsegren före förändringar i avsättningar nedan".

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

Geografiska områden MSEK	Försäljning per marknad		Tillgångar		Investeringar	
	2003	2002	2003	2002	2003	2002
Sverige	21 933	20 965	11 649	13 003	869	1 705
Övriga Norden och Östersjöområdet	1 930	2 083	706	582	43	34
Övriga länder	778	714	307	278	7	1
Summa	24 641	23 762	12 662	13 863	919	1 740

Geografiskt är Sverige Postens 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.

Posten AB (publ)

105 00 Stockholm

Besöksadress: 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

