

Posten Delårsrapport

Januari–mars 2005



Innehåll

VD-kommentar	1
Rörelsens intäkter	2
Rörelseresultat	2
Resultat efter skatt	
Kassaflödet	2
Finansiell ställning	2
NKI, Nöjd Kund Index	3
Medarbetare	3
Segmentsrapportering	3
– Meddelanden och logistik	3
– Kassaservice	5
Moderbolaget	5
Rapportering i enlighet med IFRS	6
Händelser efter balansdagen	6
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

Verksamheten

Meddelanden och logistik

Administrativa sortimentet

Andel av
koncernens
rörelseintäkter, 54%



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.

Direktreklamsortimentet

Andel av
koncernens
rörelseintäkter, 13%



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

Logistiksortimentet

Andel av
koncernens
rörelseintäkter, 27%



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.

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–mars 2005

- Nettoomsättningen uppgick till 6 091 (6 253) MSEK
- Rörelseresultatet uppgick till 173 (217) MSEK
- Resultat efter skatt uppgick till 177 (360) MSEK
- Soliditeten uppgick till 26 (20) procent
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 509 (345) MSEK

Kvartalsdata

Nyckeltal, belopp i MSEK om ej annat anges	2005		2004 ¹⁾			
	Jan–mar	Helår	Okt–dec	Jul–sep	Apr–jun	Jan–mar
Nettoomsättning	6 091	25 120	6 905	5 699	6 263	6 253
Rörelseresultat	173	1 115	331	436	131	217
Resultat efter skatt	177	1 297	413	401	123	360
Rörelsemarginal ²⁾ , %	3	4	5	8	2	3
Eget kapital, vid periodens utgång	3 896	3 702	3 702	3 291	2 920	2 802
Avkastning på eget kapital, %, rullande 12-månader	33	42	³⁾	³⁾	³⁾	³⁾
Soliditet, %, vid periodens utgång	26	25	25	24	20	20
Kassaflöde från den löpande verksamheten	509	1 692	1 135	-106	318	345
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-401	1 462	1 635	229	-19	-383
NKI, Nöjd Kund Index	63	63	63	63	62	61
ViP, Vi i Posten exklusive Kassaservice	63	62	62	62	61	61
ViP, Vi i Posten Kassaservice	71	67	67	66	66	65
Medelantal anställda, från årets början till periodens slut	33 117	35 731	35 731	36 068	35 465	35 302

¹⁾ Omräknat enligt IFRS, se sidan 11–23 för mer information

²⁾ Rörelsemarginal: rörelseresultat i relation till nettomsättning

³⁾ Jämförelsevärden saknas med anledning av att 2003 inte är omräknat enligt IFRS

VD-kommentar

Posten uppvisar för sjunde kvartalet i rad ett positivt rörelseresultat, om än något lägre än motsvarande period föregående år.

Intäkterna från meddelandetjänsterna, som är Postens största affär, fortsätter att minska på grund av ökad substitution. Både företag och myndigheter väljer aktivt bort det fysiska brevet och ersätter det med elektronisk kommunikation. Arbetet med ytterligare effektiviseringar och kostnadsrationaliseringar fortsätter. Efterfrågan på Postens tjänster inom logistik och direktreklam ökar.

Den kraftiga minskningen av transaktioner inom kassaservice fortsätter. Regeringens proposition rörande betalnings- och kassatjänster, som aviserats till juni 2005, har skjutits upp. Det är av stor vikt för medarbetare, kunder och för bolagets planering att frågan om Svensk Kassaservice slutligen avgörs.

Postens kvalitet är världsledande. Vi har en unik styrka i vår fantastiska infrastruktur samt i medarbetarnas erfarenhet och kompetens. Samtidigt har vi ett utmanande år framför oss.

Erik Olsson

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen uppgick till 6 091 (6 253) MSEK och övriga rörelseintäkter till 86 (20) MSEK. Den lägre nettoomsättningen om 162 MSEK jämfört med föregående år förklaras av avyttrade verksamheter med 118 MSEK, sjunkande volymer inom det Administrativa sortimentet samt fortsatt vikande volymer inom Kassaservice. Inom Direktreklam- och Logistiksorimenten har volymerna ökat. Högre övriga rörelseintäkter förklaras främst av valutakursförändringar i avräkningar mot andra länders postar.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick till 173 (217) MSEK, en resultatförsämring om 44 MSEK. I rörelseresultatet ingår avsättningar om 8 (0) MSEK. Det lägre resultatet beror till största delen på den minskade nettoomsättningen. En anpassning av produktionen till de lägre volymerna inom det Administrativa sortimentet genomförs successivt, men anpassningen av resursinsatsen har inte kunnat ske i samma takt som de minskade volymerna.

Personalkostnaderna uppgick till 3 117 (3 216) MSEK, en minskning med 99 MSEK, varav 27 MSEK förklaras av avyttrade verksamheter. Genomförda personalrationaliseringar har kompenserat för löneökningar.

Koncernens övriga externa kostnader uppgick till 2 627 (2 571) MSEK, en ökning med 56 MSEK. De högre kostnaderna avser framförallt valutakursförändringar i avräkningar mot andra länders postar. Detta har marginell resultat-effekt då motsvarande ökning också skett på intäktsidan. Ökade volymer inom Logistiksorimentet har också inneburit ökade övriga externa kostnader. Rörelseresultatet för januari–mars 2004 i avyttrade verksamheter var marginellt.

Resultat efter skatt

Resultat efter skatt uppgick till 177 (360) MSEK, en minskning med 183 MSEK. Skatten uppgick till 1 (162) MSEK, varav aktuell skatt –13 (0) MSEK och uppskjuten skatt 14 (162) MSEK.

Kassaflödet

Kassaflödet före finansiering uppgick, enligt tidigare redovisningsregler, till 380 (183).

I och med införandet av de nya internationella redovisningsreglerna (IFRS) har kassaflödet för perioden påverkats med –781 (–566) MSEK jämfört med tidigare redovisningsprinciper. Enligt IFRS uppgick kassaflödet före finansiering till –401 (–383) MSEK. Detta förklaras av att placeringar i värdepapper med löptider överstigande 3 månader vid

placeringstillfället betraktas som investering och inte längre ingår i likvida medel.

Löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 509 (345) MSEK. Av detta härrör sig 273 (405) MSEK till kassaflöde före förändringar av rörelsekapital. Kassaflöde för utgifter avseende tidigare gjorda avsättningar uppgick till –95 MSEK och från betalda pensioner till –170 MSEK. Rörelsekapitalet förändrades med 236 (–60) MSEK. Förändringen i rörelsekapitalet förklaras framförallt av minskade kundfordringar.

Investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till –910 (–728) MSEK. I och med införandet av IFRS är placeringar i värdepapper med löptider längre än 3 månader en del i investeringsverksamheten. Periodens kassaflöde har därför påverkats av investeringar i värdepapper med 781 MSEK genomförda under perioden. Investeringar i anläggningstillgångar avser främst transportmedel och sorteringsutrustning.

Finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till –11 (49) MSEK.

Årets kassaflöde

Likvida medel har minskat med 412 MSEK. Omklassificeringen av placeringar i värdepapper med löptider längre än 3 månader vid placeringstillfället, i enlighet med IFRS, har minskat likvida medel med 876 MSEK jämfört med tidigare redovisningsprinciper. Likvida medel uppgick vid utgången av perioden till 3 701 MSEK.

Finansiell ställning

Balansomslutningen uppgick den 31 mars 2005 till 15 106 MSEK, vilket är 283 MSEK högre än den 31 december 2004, då den efter omräkning till IFRS uppgick till 14 823 MSEK. Den högre balansomslutningen förklaras främst av periodens resultat.

Eget kapital

Det egna kapitalet uppgick till 3 896 MSEK, vilket är 194 MSEK högre än den 31 december 2004, då det egna kapitalet efter omräkning till IFRS uppgick till 3 702 MSEK. Av eget kapital är 3 888 MSEK hänförligt till moderbolagets aktieägare och 8 MSEK avser minoritetsintressen.

Ingående balans 2005 har räknats om i och med införandet av IAS 39, se vidare ändrad redovisningsprincip sidan 9. Avkastningen på eget kapital uppgick till 33 procent jämfört med 42 procent den 31 december 2004.

Soliditet

Soliditeten uppgick den 31 mars 2005 till 26 (20) procent. Soliditeten den 31 december 2004 uppgick till 25 procent. Den ökade soliditeten förklaras av periodens positiva resultat.

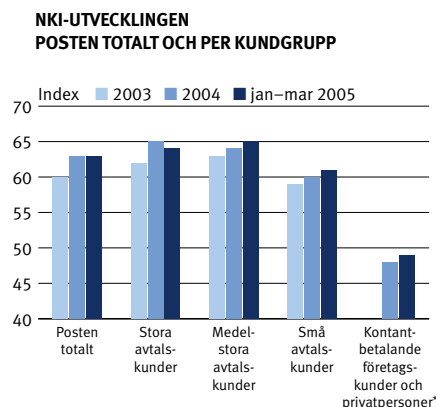
NKI, Nöjd Kund Index

Postens kunder var oförändrat nöjda under första kvartalet 2005 jämfört med föregående kvartal. NKI för Posten kvarstod därmed på 63. Under föregående år skedde en successiv förbättring av NKI. Den positiva utveckling som stora avtalskunder hade under hösten 2004 har stannat av. Övriga kundgrupper blev mer nöjda under kvartalet; en trend som ser fortsatt positiv ut.

Under hösten 2004 inleddes en betydande systemomläggning inom division Marknad & Försäljning. Bland annat utarbetades nya administrativa rutiner. Omläggningen har haft viss kundpåverkan och bidragit till en svagt negativ utveckling under första kvartalet av hur Posten uppfattas som affärspartner, vilket är en delfaktor i NKI. Kunderna var nöjda med Postens tillförlitlighet och leveranskvalitet.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick under första kvartalet 2005 till 33 117, en minskning med 2 185 sedan motsvarande period föregående år. Av minskningen är 1 024 hänförlig till avyttrade verksamheter. Rationaliseringar i produktionen har minskat medelantal anställda med 417 och i Kassaservice med 363. Övrig minskning om 381 beror huvudsakligen på neddragningar inom den centrala administrationen.



NKI baseras på rullande helårsmedeltal

*) 2003 gjordes ingen mätning

Segmentsrapportering

Meddelanden och logistik

- Rörelseintäkter uppgick till 5 898 (5 984) MSEK
- Rörelseresultat uppgick till 121 (205) MSEK
- Investeringar uppgick till 135 (168) MSEK
- Medelantal anställda uppgick till 31 640 (33 462)

Marknadsutveckling

Meddelanden är Postens största intäktsområde, av vilket brevdistribution står för den största delen. Den nordiska marknaden för brevtjänster värderas till cirka 50 miljarder kronor, av vilket Sverige står för cirka 22 miljarder kronor. Under första kvartalet fortsatte trenden med vikande brevvolymer för såväl A- som B-post. Direktreklam visar fortsatt stark tillväxt, och efterfrågan på tilläggstjänster ökar.

Marknaden för Postens tjänster befinner sig i snabb förändring. Konkurrensen på den svenska meddelandemarknaden ökar successivt, främst inom storstadsregionerna.

Det globala konkurrenstrycket gör att allt fler av Postens kunder centraliserar eller lägger ut delar av sin administrativa verksamhet i jakten på kostnadseffektiviseringar. Flera signaler indikerar att nationella brevvolymer kan bli internationella. Enligt en färsk undersökning överväger drygt 20 procent av Svenskt Näringslivs medlemmar att flytta verksamhet utomlands. Utvecklingen med elektronisk substitution, eller övergången från fysisk till elektronisk kommunikation, fortsätter. Skatteverket premierar dem som istället för brev deklarerar över Internet, med tidigare skatteåterbäring. Banker och försäkringsbolag ökar incitamenten för att konsumenterna i ökad utsträckning ska acceptera elektroniska fakturor. Post- och telestyrelsens årliga Temoundersökning visar också att 53 procent av de tillfrågade vanligen betalar sina räkningar via Internet.

Effektiva logistiklösningar är av central betydelse för att skapa lönsamhet och konkurrensfördelar i många företag. Logistik handlar om leveransprecision – att leverera rätt föremål, till rätt mottagare, på rätt tid, kostnadseffektivt. Logistikbranschen kännetecknas för närvarande av omstrukturering. Internationella företag ser i ökad utsträckning över sina logistikflöden. En trend är outsourcing av företagens interna logistikverksamhet.

Den nordiska logistikmarknaden är värd cirka 200 miljarder kronor. Tillväxten på logistikmarknaden ligger på cirka fem procent per år, med mycket hård konkurrens och pressade marginaler. Posten har en stark marknadsposition på paket upp till 35 kilo.

Rörelseintäkter och rörelseresultat

Rörelseintäkter per sortiment (MSEK)	2005 Jan–mar	2004 Jan–mar	2004 Helår
Administrativa sortimentet	3 320	3 456	13 503
Direktreklamsortimentet	810	759	3 415
Logistiksortimentet	1 634	1 640	6 749
Övrigt	134	129	763
Summa Rörelseintäkter	5 898	5 984	24 430

Rörelseintäkterna uppgick till 5 898 (5 984) MSEK. De lägre intäkterna om 86 MSEK jämfört med föregående år förklaras av avyttrade verksamheter med 118 MSEK. Exklusive dessa ökade rörelseintäkterna med 0,5 procent.

Inom det Administrativa sortimentet har intäkterna minskat med 136 MSEK, varav 35 MSEK avser avyttrad verksamhet. Valutakursdifferenser har lett till ökade intäkter om 49 MSEK. Övrig intäktsminskning beror på minskade brev- och tidningsvolym. Direktreklamsortimentets volymer fortsätter att öka. Logistiksortimentets förändrade intäkter förklaras dels av avyttrad verksamhet om 83 MSEK dels av ökad försäljning om 80 MSEK.

Rörelseresultatet uppgick till 121 (205) MSEK, en försämring med 84 MSEK. I rörelseresultatet ingår avsättningar om 8 (0) MSEK. Det lägre resultatet beror till största del på den minskade nettoomsättningen. Därtill är produktionskostnaderna för A- och B-post i hög grad fasta, vilket innebär att anpassningen av resursinsatsen inte har kunnat ske i samma takt som de minskade volymerna. Personalkostnaderna uppgick till 2 976 (3 053) MSEK, en minskning med 77 MSEK, varav 27 MSEK förklaras av avyttrade verksam-

heter. Genomförda personalrationaliseringar har kompensert för löneökningar. Övriga externa kostnader uppgick till 2 558 (2 472) MSEK, en ökning med 86 MSEK. De högre kostnaderna avser framförallt valutakursförändringar i avräkningar mot andra länders postar. Detta har marginell resultateffekt då motsvarande ökning också skett på intäktsidan. Ökade volymer inom Logistiksortimentet har också inneburit ökade övriga externa kostnader. Rörelseresultatet för januari–mars 2004 i avyttrade verksamheter var marginellt.

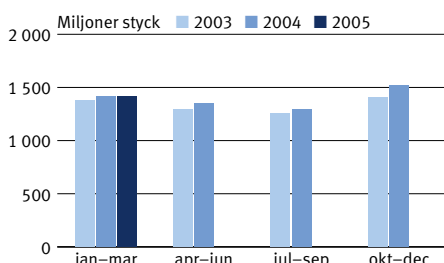
Investeringar

Investeringarna uppgick till 135 (168) MSEK. Anpassningen av det svenska terminalnätet till minskade volymer A-post och ökade volymer paket har inneburit investeringar i maskinparken om 42 MSEK. Därutöver avser investeringarna framförallt anskaffning av nya transportfordon men även påbörjade investeringar i Postens danska och norska paketnät DPD med cirka 10 MSEK.

Medarbetare

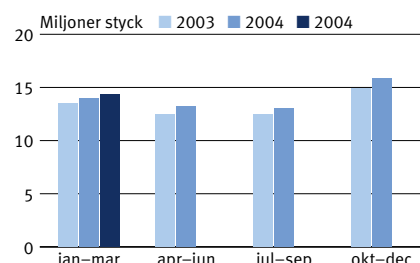
Medelantalet anställda uppgick under första kvartalet 2005 till 31 640 (33 462), en minskning med 1 822 sedan motsvarande period föregående år. Av minskningen är 1 024 hänförlig till avyttrade bolag. Rationaliseringar i produktionen har minskat medelantal anställda med 417. Övrig minskning om 381 beror huvudsakligen på neddragningar inom den centrala administrationen.

FÖRSÄNDELSEVOLYMER, EXKL PAKET



Första kvartalet var volymerna i det närmaste oförändrade men minskade med 7 procent jämfört med fjärde kvartalet 2004. Minskningen jämfört med fjärde kvartalet beror på de stora volymerna i anslutning till julen.

PAKETVOLYMER



Paketvolymerna visas exklusive avyttrade bolags volymer. Första kvartalet ökade volymerna med 3 procent jämfört med första kvartalet föregående år. Volymerna i första kvartalet 2005 minskade med 9 procent jämfört med fjärde kvartalet 2004 beroende på säsongsvariationer.

Kassaservice

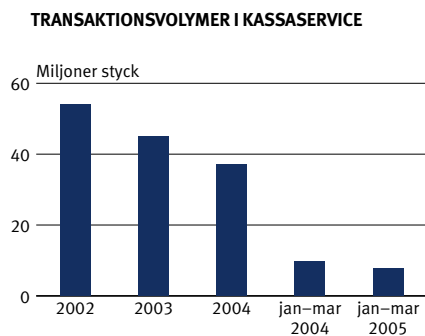
- Rörelseintäkter uppgick till 363 (394) MSEK
- Rörelseresultat, inklusive ersättning från staten om 100 (100) MSEK, uppgick till 52 (12) MSEK
- Rörelseresultat, inklusive avvecklingskostnader, uppgick till 9 (–33) MSEK
- Investeringar uppgick till 1 (5) MSEK
- Medelantal anställda uppgick till 1 477 (1 840)

Marknadsutveckling

Postens uppdrag att erbjuda en rikstäckande kassaservice tillgodoses genom dotterbolaget Svensk Kassaservice. Servicenätet för kassaservice består för närvarande av 775 fasta serviceställen eller servicepunkter, av vilket 275 drivs av lokala samarbetspartners. Dessutom förmedlar Postens lantbrevbärlinjer in- och utbetalningar.

Marknaden för manuella kassatjänster genomgår omfattande förändringar och efterfrågan sjunker stadigt. Nya tekniska lösningar bidrar till att minska kundernas behov av att besöka fysiska kontor. Samtidigt har bankerna styrt sina kunder från manuella transaktioner över disk till att använda Internet, kontokort, giro och telefontjänster. Under första kvartalet minskade transaktionerna inom Svensk Kassaservice 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 avgivits i maj 2004. Den av regeringen aviserade proposition om kassaservicens framtid till juni 2005 har skjutits upp.



Jämfört med första kvartalet föregående år sjönk antalet kassatransaktioner under första kvartalet 2005 med 20 procent.

Rörelseintäkter och rörelseresultat

Rörelseintäkterna, inklusive ersättning från staten om 100 (100) MSEK, uppgick till 363 (394) MSEK, en minskning med 31 MSEK.

Rörelseresultatet inklusive avvecklingskostnader uppgick till 9 (–33), en förbättring med 42 MSEK. Resultatförbättringen förklaras av lägre personalkostnader om 23 MSEK och lägre övriga externa kostnader om 50 MSEK, vilket mer än väl har motverkat de lägre intäkterna.

Medarbetare

Medelantalet anställda uppgick till 1 477, en minskning med 363 sedan motsvarande period föregående år. VIP-index har ökat med fyra enheter till 71. Antalet anställda kommer att minska ytterligare i takt med fortsatta rationaliseringar.

Moderbolaget

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

Efter fusionen utgör moderbolagets nettoomsättning 74 procent av Postens totala nettoomsättning och andelen medelantal anställda utgör 79 procent av totala medelantalet anställda i Posten.

Redovisningsprincip

I moderbolaget tillämpas 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 rörelseintäkter ökat avseende finansiell leasing (IAS 17) och övriga kostnader 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.

Periodens utfall

Periodens nettoomsättning uppgick till 4 685 (0) MSEK, och resultat efter finansiella poster till 110 (19) MSEK. Investeringarna uppgick till 80 (0) MSEK, och likvida medel var 2 985 (1 253) MSEK.

Händelser efter balansdagen

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. Delårsrapporten för första kvartalet 2005 är den första rapport som lämnas enligt IFRS. De förändringar som övergången medför samt övergångseffekterna på koncernens resultat- och balansräkningar och kassaflödesanalyser presenteras på sidorna 11–23.

Händelser efter balansdagen

Den 18 april offentliggjorde Posten att Elisabeth Ström, vice VD och chef för division Marknad & Försäljning, kommer att lämna sin befattning på Posten. Elisabeth kvarstår i tjänst till dess att en efterträdare har utsetts. Ingmar Persson, vice VD och chef för koncernledningsfunktionen Personal, övergår till en ny uppgift som övergripande ansvarig för internationella och nationella regulatoriska frågor i Posten.

Stockholm den 27 april 2005

Posten AB (publ)
Styrelsen

Denna rapport har ej varit föremål för revisorernas granskning.

Kontaktpersoner:

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

Kommande rapporteringstillfällen :

Delårsrapport jan–jun	26 augusti 2005
Delårsrapport jan–sep	28 oktober 2005
Bokslutskommuniké 2005	21 februari 2006

Finansiella rapporter i sammandrag

Resultaträkningar i sammandrag

MSEK	Not	2005	2004 ¹⁾	
		Jan–mar	Jan–mar	Helår
Nettoomsättning		6 091	6 253	25 120
Övriga rörelseintäkter		86	20	440
Summa rörelsens intäkter	2	6 177	6 273	25 560
Personalkostnader		-3 117	-3 216	-12 227
Övriga rörelsekostnader				
– Externa kostnader		-2 627	-2 571	-10 513
– Avsättningar ²⁾	3	-8		-397
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-252	-269	-1 308
Summa rörelsens kostnader		-6 004	-6 056	-24 445
Rörelseresultat		173	217	1 115
Finansnetto		3	-19	-36
Resultat efter finansnetto		176	198	1 079
Skatt		1	162	218
Resultat efter skatt		177	360	1 297
<i>Hänförligt till:</i>				
Posten AB:s aktieägare		176	359	1 293
Minoritetsintresse		1	1	4

¹⁾ Omräknat enligt IFRS. För mer information se sidorna 11–23.

²⁾ Består huvudsakligen av personalkostnader.

Kassaflödesanalyser i sammandrag

MSEK	2005	2004 ¹⁾	
	Jan–mar	Jan–mar	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital	273	405	1 799
Förändringar i rörelsekapital	236	-60	-107
Kassaflöde från den löpande verksamheten	509	345	1 692
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-910	-728	-230
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	-401	-383	1 462
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-11	49	33
Periodens kassaflöde	-412	-334	1 495
Likvida medel vid årets början	4 113	2 618	2 618
Likvida medel vid periodens slut	3 701	2 284	4 113

¹⁾ Omräkning enligt IFRS. För mer information se sidorna 11–23.

Balansräkningar i sammandrag

MSEK	Not	2005-03-31	2004-12-31 ¹⁾
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar		1 337	1 346
Materiella anläggningstillgångar		3 439	3 533
Finansiella anläggningstillgångar		2 071	2 020
Summa anläggningstillgångar		6 847	6 899
Omsättningstillgångar			
Varulager		94	96
Kortfristiga fordringar		3 588	3 621
Kortfristiga placeringar		876	94
Likvida medel		3 701	4 113
Summa omsättningstillgångar		8 259	7 924
SUMMA TILLGÅNGAR		15 106	14 823

MSEK	Not	2005-03-31	2004-12-31 ¹⁾
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget Kapital			
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare		3 888	3 695
Minoritetsintressen		8	7
Summa eget kapital		3 896	3 702
Långfristiga skulder			
Räntebärande skulder		1 382	1 406
Icke räntebärande skulder		108	106
Avsättningar till pensioner	3	610	593
Avsättningar för uppskjuten skatt		2	9
Övriga avsättningar	3	2 842	3 214
Summa långfristiga skulder		4 944	5 328
Kortfristiga skulder			
Räntebärande skulder		674	479
Icke räntebärande skulder		4 887	4 861
Övriga avsättningar	3	705	453
Summa kortfristiga skulder		6 266	5 793
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 106	14 823

POSTER INOM LINJEN**Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser****Ställda säkerheter för egna skulder**

Kapitalförsäkringar		85	85
Ansvarsförbindelser		171	171

¹⁾ Omräkning enligt IFRS. För mer information se sidorna 11–23.

Förändringar av eget kapital

MSEK	1/1 – 31/3 2005	1/1 – 31/3 2004	1/1 – 31/12 2004
Eget kapital vid periodens ingång	3 702	2 727	2 727
Justerad ingående balans, IFRS		–287	–287
Effekt vid byte av redovisningsprincip, IAS 39 ¹⁾	–6		
Justerad ingående balans	3 696	2 440	2 440
Årets omräkningsdifferenser	23	2	–35
Periodens resultat	177	360	1 297
Eget kapital vid periodens slut	3 896	2 802	3 702
<i>Hänförligt till:</i>			
Moderbolagets aktieägare	3 888	2 782	3 695
Minoritetsintressen	8	20	7
Totalt	3 896	2 802	3 702

¹⁾ Effekten av införande av IAS 39 finns beskriven nedan i not 1.

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.
- Ackumulerade omräkningsdifferenser. Posten har nollställt omräkningsdifferenserna per 2004-01-01.

- 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/finansiell information](http://www.posten.se/finansiell_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 rörelsegrenen Meddelanden och logistik, se vidare sid 11–23.

Januari–mars 2005 och 2004

INTÄKTER OCH RESULTAT	Meddelanden och logistik		Kassaservice		Eliminering		Postenkoncernen totalt	
	2005 jan–mar	2004 jan–mar	2005 jan–mar	2004 jan–mar	2005 jan–mar	2004 jan–mar	2005 jan–mar	2004 jan–mar
MSEK								
Externa rörelseintäkter	5 822	5 890	255	283				
Ersättning från staten			100	100				
Interna rörelseintäkter	76	94	8	11	–84	–105		
Summa rörelseintäkter	5 898	5 984	363	394	–84	–105	6 177	6 273
Rörelseresultat	121	205	52	12			173	217
Finansiella poster							3	–19
Resultat efter finansiella poster							176	198
Skatt på periodens resultat							1	162
Periodens resultat							177	360

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 88 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 31 Mars 2005 till 4 159 MSEK, en minskning med 110 MSEK sedan 2004. Avsättningarna avser framförallt villkorade pensionsförpliktelser och omstruktureringsreserver avseende kassaverksamheten.

Skulder till pensioner uppgick till 610 MSEK, en ökning med 17 MSEK sedan 2004. Förklaring till ökningen framgår av nedanstående tabell.

	MSEK
IB Pensionsskuld	593
Förtida pensioner	74
Övrigt pensionsintjänande	88
Summa pensionsskuld före tryggande	755
Inbetalt till Postens Pensionsstiftelse för Posten AB	-145
UB Pensionsskuld	610

Övriga avsättningar uppgick till 3 547 MSEK, varav kortfristiga skulder 705 MSEK. Avsättningarna har minskat med 120 MSEK sedan 2004. Detta förklaras främst genom upplösningar av reserverna för omstrukturering med -112 MSEK. Därutöver har en ny avsättning gjorts för omorganisation inom division Produktion & Logistik med 8 MSEK.

Förändringar av Övriga avsättningar i sammandrag, MSEK	IB	Avsättningar och återföringar	Upplösningar	UB
Fördelade avsättningar				
Avsättning för framtida förluster avseende Kassaservice	604			604
Avsättning för avecklingar avseende Kassaservice, inkl gamla postkontorsnätet	866		-47 ¹⁾	819
Avsättning för aveckling inom terminalnätet avseende Meddelanden och logistik	70		-12 ¹⁾	58
Avsättning för aveckling inom central administration 2003	17		-13 ¹⁾	4
Avsättning för aveckling inom central administration 2004	79		-19 ¹⁾	60
Avsättning för omorganisation inom division Produktion & Logistik	72	8 ²⁾	-21 ¹⁾	59
Övriga avsättningar	62			62
Summa fördelade avsättningar	1 770	8	-112	1 666
Ofördelade avsättningar				
Avsättning för arbetsskadeåtaganden	114	3 ³⁾		117
Avsättning för framtida antastbara pensioner	1 417		-11 ³⁾	1 406
Avsättning för sjukpensionskostnad, effekt vid övergång till redovisning enligt IAS 19 Ersättningar till anställda	131	11 ³⁾		142
Övriga avsättningar	235	18 ³⁾	-37 ³⁾	216
Summa ofördelade avsättningar	1 897	32	-48	1 881
Summa Övriga avsättningar	3 667	40	-160	3 547

I den utgående balansen per 2005-03-31 ingår 705 MSEK i kortfristiga skulder och 2 842 MSEK i långfristiga skulder.

Fördelade avsättningar

1) Resultatpåverkan fördelat på rörelsens kostnader exkl avsättningar varav Meddelanden och logistik 65 MSEK och Kassaservice 47 MSEK		112
2) Resultatpåverkan på rörelseresultat, rad övriga rörelsekostnader varav Meddelanden och logistik -8 MSEK och Kassaservice 0 MSEK	-8	
	-8	112

Ofördelade avsättningar

3) Resultatpåverkan på rörelseresultat, fördelat på rörelsens kostnader exkl avsättningar	-32	48
	-32	48

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. Delårsrapporten för första kvartalet 2005 är den första rapport som lämnas enligt 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-standards, 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 innehas 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 ändras, då översyn av vissa IAS/IFRS-standards pågår och ytterligare IFRIC¹⁾-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 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 rörelseintäkter ökat avseende finansiell leasing (IAS 17) och övriga kostnader 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.

Resultateffekt, RR 32, Moderbolaget, MSEK	Q1 2005	
<small>(Resultatposter som påverkas av RR 32 låg ej i moderbolaget före 2005)</small>		
Resultat efter finansiella poster		99
Effekt RR 32, IAS 17		4
Effekt RR 32, IAS 39		7
Resultat efter finansiella poster enligt RR 32		110
Likvida medel, MSEK	2005-03-31	2004-03-31
Likvida medel	3 788	2 054
Effekt RR 32, IAS 7	-803	-801
Likvida medel enligt RR 32	2 985	1 253

¹⁾ Tolkningsuttalande från International Financial Reporting Committee.

Omräknade helårsvärden 2004, Postenkongcernen

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
TILLGÅNGAR							
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR							
Immateriella anläggningstillgångar							
Goodwill	A	970	0	970	906	57	963
Övriga immateriella tillgångar		706		706	383		383
Summa immateriella anläggningstillgångar		1 676	0	1 676	1 289	57	1 346
Materiella anläggningstillgångar							
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
Summa materiella anläggningstillgångar		3 274	620	3 894	3 056	477	3 533
Finansiella anläggningstillgångar							
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
Summa finansiella anläggningstillgångar		1 287	0	1 287	2 020		2 020
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		6 237	620	6 857	6 365	534	6 899
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR							
Varulager							
Handelsvaror mm		112		112	96		96
Kortfristiga fordringar							
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
Summa kortfristiga fordringar		4 092	0	4 092	3 621		3 621
Kortfristiga placeringar	G		282	282		94	94
Likvida medel	G	2 900	-282	2 618	4 207	-94	4 113
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		7 104	0	7 104	7 924	0	7 924
SUMMA TILLGÅNGAR		13 341	620	13 961	14 289	534	14 823

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
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
EGET KAPITAL							
<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
SUMMA EGET KAPITAL		2 727	-287	2 440	3 930	-228	3 702
MINORITETSKAPITAL	D	20	-20	0	7	-7	0
AVSÄTTNINGAR							
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
SUMMA AVSÄTTNINGAR		4 158	-4 158	0	4 269	-4 269	0
LÅNGFRISTIGA SKULDER							
Räntebärande skulder							
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
Summa räntebärande skulder		898	1 202	2 100	723	1 276	1 999
Icke räntebärande skulder							
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
SUMMA LÅNGFRISTIGA SKULDER		1 001	4 411	5 412	829	4 499	5 328
KORTFRISTIGA SKULDER							
Räntebärande skulder							
Skulder till kreditinstitut	B	3	71	74	58	66	124
Skulder till koncernföretag							
Övriga skulder		579		579	355		355
Summa räntebärande skulder		582	71	653	413	66	479
Icke räntebärande skulder							
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
Summa icke räntebärande skulder		4 853	603	5 456	4 841	473	5 314
SUMMA KORTFRISTIGA SKULDER		5 435	674	6 109	5 254	539	5 793
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 341	620	13 961	14 289	534	14 823
POSTER INOM LINJEN							
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser							
Ställda säkerheter för egna skulder							
Kapitalförsäkringar		82		82	85		85
Ansvarsförbindelser		459		459	171		171

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

Omräknad Resultaträkning helår 2004

MSEK	Not	Tidigare redovisningsprinciper Helår 2004	Effekt av övergång till IFRS	IFRS Helår 2004
RÖRELSENS INTÄKTER				
Nettoomsättning		25 120	0	25 120
Övriga rörelseintäkter	B	420	20	440
Summa rörelsens intäkter		25 540	20	25 560
RÖRELSENS KOSTNADER				
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
Summa rörelsens kostnader		-24 549	104	-24 445
Rörelseresultat		991	124	1 115
Finansnetto	B	16	-52	-36
Resultat efter finansnetto		1 007	72	1 079
Skatt		218	0	218
Resultat efter skatt		1 225	72	1 297
Minoritetens andel i årets resultat	D	-4	4	0
Årets resultat		1 221	76	1 297
<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
Resultat enligt tidigare tillämpade principer		991	1 007	1 221
Goodwillavskrivningar	A	57	57	57
Leasing	B	67	15	15
Komponentavskrivning	C	0	0	0
Minoritetens andel i årets resultat	D			4
Total justering av resultat		124	72	76
Resultat enligt IFRS		1 115	1 079	1 297

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
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 692	0	1 692
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-418	188	-230
Kassaflöde före finansieringsverksamheten	1 274	188	1 462
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33		33
Periodens kassaflöde	1 307	188	1 495
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 redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
TILLGÅNGAR				
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar	A	1 661	16	1 677
Materiella anläggningstillgångar	B, C	3 207	600	3 807
Finansiella anläggningstillgångar		1 280	0	1 280
Summa anläggningstillgångar		6 148	616	6 764
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Varulager		108	0	108
Kortfristiga fordringar		4 097	0	4 097
Kortfristiga placeringar			848	848
Likvida medel		3 132	-848	2 284
Summa omsättningstillgångar		7 337	0	7 337
SUMMA TILLGÅNGAR		13 485	616	14 101
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
EGET KAPITAL				
<i>Hänförligt till:</i>				
Moderbolagets aktieägare	A, B, C	3 070	-288	2 782
Minoritetsintressen	D		20	20
Summa eget kapital		3 070	-268	2 802
MINORITETSKAPITAL	D	20	-20	0
AVSÄTTNINGAR				
Avsättningar till pensioner		537	-537	0
Avsättningar för uppskjuten skatt		9	-9	0
Övriga avsättningar		3 465	-3 465	0
Summa avsättningar		4 011	-4 011	0
LÅNGFRISTIGA SKULDER				
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
Summa långfristiga skulder		1 006	4 024	5 030
KORTFRISTIGA SKULDER				
Räntebärande skulder	B	175	71	246
Icke räntebärande skulder		5 203	20	5 223
Övriga avsättningar			800	800
Summa kortfristiga skulder		5 378	891	6 269
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 485	616	14 101

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

Balansräkning 2004-06-30

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

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

Balansräkning 2004-09-30

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

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

Resultaträkning jan–mars 2004

MSEK	Not	Jan–mars 2004		
		Tidigare redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
Nettoomsättning		6 253	0	6 253
Övriga rörelseintäkter	B	15	5	20
Summa rörelsens intäkter		6 268	5	6 273
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
Summa rörelsens kostnader		-6 086	30	-6 056
Rörelseresultat		182	35	217
Finansnetto		-4	-15	-19
Resultat efter finansnetto		178	20	198
Skatt		162	0	162
Resultat efter skatt		340	20	360
Minoritetens andel i årets resultat	D	-1	1	0
Periodens resultat		339	21	360
<i>Hänförligt till:</i>				
Posten AB:s aktieägare				359
Minoritetsintresse	D			1

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

Resultaträkning jan–juni 2004

MSEK	Not	Jan–juni 2004		
		Tidigare redovisningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
Nettoomsättning		12 516	0	12 516
Övriga rörelseintäkter	B	122	10	132
Summa rörelsens intäkter		12 638	10	12 648
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
Summa rörelsens kostnader		–12 359	59	–12 300
Rörelseresultat		279	69	348
Finansnetto		–1	–28	–29
Resultat efter finansnetto		278	41	319
Skatt		164	0	164
Resultat efter skatt		442	41	483
Minoritetens andel i årets resultat	D	–3	3	0
Periodens resultat		439	44	483
<i>Hänförligt till:</i>				
Posten AB:s aktieägare				480
Minoritetsintresse				3

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

Resultaträkning jan–sep 2004

MSEK	Not	Jan–sep 2004		
		Tidigare redo- visningsprinciper	Effekt av övergång till IFRS	IFRS
Nettoomsättning		18 215	0	18 215
Övriga rörelseintäkter	B	357	15	372
Summa rörelsens intäkter		18 572	15	18 587
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
Summa rörelsens kostnader		–17 891	88	–17 803
Rörelseresultat		681	103	784
Finansnetto		–2	–45	–47
Resultat efter finansnetto		679	58	737
Skatt		147	0	147
Resultat efter skatt		826	58	884
Minoritetens andel i årets resultat	D	–7	7	0
Periodens resultat		819	65	884
<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
Resultat enligt tidigare tillämpade principer		681	679	819
Goodwillavskrivningar	A	45	45	45
Leasing	B	58	13	13
Komponentavskrivning	C	0	0	0
Minoritetens andel i årets resultat	D			7
Total justering av resultat		103	58	65
Resultat enligt IFRS		784	737	884

Kassaflödesanalys jan–mars 2004

MSEK	Not	Jan–mars 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
Kassaflöde från den löpande verksamheten		345	0	345
Kassaflöde från investeringsverksamheten	G	-162	-566	-728
Kassaflöde före finansieringsverksamheten		183	-566	-383
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		49		49
Periodens kassaflöde	G	232	-566	-334
Likvida medel vid årets början		2 900	-282	2 618
Likvida medel vid periodens slut		3 132	-848	2 284

Kassaflödesanalys jan–juni 2004

MSEK	Not	Jan–juni 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
Kassaflöde från den löpande verksamheten		663	0	663
Kassaflöde från investeringsverksamheten	G	-346	-719	-1 065
Kassaflöde före finansieringsverksamheten		317	-719	-402
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		57		57
Periodens kassaflöde	G	374	-719	-345
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
Kassaflöde från den löpande verksamheten		557	0	557
Kassaflöde från investeringsverksamheten	G	-268	-462	-730
Kassaflöde före finansieringsverksamheten		289	-462	-173
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		48		48
Periodens kassaflöde	G	337	-462	-125
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
Årets resultat	4	10	13	15

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. Eftersom 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 huvudrubrikerad 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 rubrikerade 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 avseende investeringar i utlandsverksamheter ska enligt IAS 21 redovisas som en separat post i eget kapital. Vid försäljning av utlandsverksamheter ska ackumulerade omräkningsdifferenser redovisas som en del av resultatet av avyttringarna. Posten har valt att nollställa ackumulerade omräkningsdifferenser per 1 januari 2004 enligt övergångsbestämmelserna i IFRS 1.

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 över 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

Posten AB (publ)

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

Postens Kundtjänst

Box 1840
171 29 Solna
Privat: 020-23 22 21
Företag: 020-23 22 20
e-post: kundtjanst.foretag@posten.se
kundtjanst.privat@posten.se

