

årsrapport
2004



om mennesker inellom





Innhold

Konsernsjefen har ordet	4-5
Forretningsidé, visjon og mål	5
Organisasjon	6-7
Styrets årsberetning	8-15
Nøkkeltall for konsernet	16
Resultatregnskap	17
Balanse.....	18
Kontantstrømoppstilling	19
Kommunikasjon	20-21
Logistikk	22-23
Konsument	24-25
ErgoGroup	26-27
Distribusjonsnett	28-29
Markedsrapport	30-31
Samfunnsrapport	32-33
Selskapsstyring	34-35
Miljørapport	36-37
Noter til regnskapet	40-60
Revisjonsberetning	61
Høydepunkter	62-63

Nøkkeltall	2002	2003	2004
	Driftsinntekter (mill. kroner)	15 106	15 559
EBIT (mill. kroner)	- 33	512	1 136
Statlige kjøp (mill. kroner)	372	305	316
Verdiutvikling (mill. kroner)	6 300	5 500	7 700
Andel av inntekter fra enerettsområdet	31,6 %	24,2 %	20,4 %
Internasjonal omsetning (mill. kroner)	1 096	1 350	1 577
Totalvolum pakker (mill. stk)	24,7	25,0	26,1
Totalvolum brev (mill. stk)	2 546	2 652	2 584
Utvikling A- og B-post	- 4,0 %	- 0,7 %	- 6,8 %
Leveringskvalitet A-post (andel fremme over natt)	86,7 %	87,7 %	87,5 %
Maskinsorteringsgrad, småbrev	75 %	79 %	81 %
Maskinsorteringsgrad, alle brev	48 %	54 %	59 %
Årsverk	23 509	21 640	21 222
Medarbeidertilfredshet (poeng, maks 100)	79	80	81
Antall salgssteder (postkontor/Post i Butikk)	1 474	1 503	1 529
Kundertilfredshet i salgsnett (poeng, maks 100)	72	74	80
Postens omdømme, andel «Godt inntrykk» (MMI)	43 %	46 %	50 %

Rustet for fremtiden

Teknologiske utfordringer, globalisering, økt konkurranse og nye kundebehov har tvunget Posten til å tenke nytt. Omstillingene har ført til at vi for 2004 legger frem selskapets beste resultat noensinne.

Utviklingen har tvunget en hel verdensomspennende postbransje til å tenke nytt.

Posten Norges omstilling har til de grader vært bruk av både gass og brems samtidig. Våre samlede inntekter har økt med 37 prosent siden 1999, og effektiviseringer har ført til at omsetningen pr. årsverk har steget fra 483 000 kroner til 778 000 kroner i løpet av de fem siste årene. Omstillingen har også gitt Posten flere solide ben å stå på, og ført til at 80 prosent av Postens inntekter i 2004 kom fra konkurranseutsatte virksomhetsområder. Dermed har omstillingene både gitt en sunn økonomisk bedrift, og vært nødvendige krafttak for å møte en ventet full postliberalisering fra 1. januar 2007.

Å utvikle Postens bedriftskultur, gjennom å bygge på det beste av det gamle, samtidig som vi har tilført nye elementer, har vært viktig. Vi har bevisst søkt et kulturskifte. Fra forvaltning, med manualer og regler, til forretning basert på et sett grunnleggende verdier. Bygging av en samstemt bedriftskultur har vært helt sentralt for å få etablert et nytt tanke sett i hver krok av virksomheten.

Vår omstilling har vært basert på troen på at en sunn verdibasert kultur går hånd i hånd med forretningskultur. Verdier og økonomi styrker hverandre, og er ikke som mange synes å tro, motsetninger.

Postens fagorganisasjoner har sett de samme endringsbehovene og hatt en konstruktiv holdning til omleggingene, som har skjedd uten at Posten har stått stille en eneste dag. Vi har vært enige om situasjonsbeskrivelsen og deretter diskutert hvor vi skal, og konsekvensene. Det har vært tillatt å konkludere ulikt. Åpenhet, informasjonsdeling og hyppig kontakt er stikkord for å skape gjensidig tillit.

De ansattes nærmest bunnløse lojalitet overfor bedriften er nok så unikt for Posten.

Det er rørende å se postfolks kjærlighet og stolthet overfor jobben og for vår snart 360 år gamle bedrift. Dette har vært svært viktig for å få til omleggingene. Vår oppgave sammen er å bygge stein på stein og på den måten sørge for at Posten er enda sterkere til stede om nye 360 år.

Vi har omstilt virksomheten ved å bygge videre på Postens sterke sider, utvidet tilbudet med tjenester som kombinerer elektronisk informasjon og fysisk distribusjon, og på den måten skaffet oss flere solide ben å stå på. Et sentralt element i Postens omstillinger har vært utvikling av nye tjenester for å sikre nye inntekter.

Posten opererer i rommet mellom produsent og konsument, og har hele verdikjeden som arbeidsområde. Er det en varestrøm, er det også behov for en informasjonsstrøm. IT er dermed en viktig tilleggstjeneste for all logistikk. Vi har elektroniske tilleggstjenester på praktisk talt alle våre tjenester unntatt for brev med frimerke som legges i røde og gule postkasser.

Postselskapene har historisk hatt en selvpålagt vektgrense på 35 kilo, noe som kundene selvfølgelig ikke har sett seg tjent med. Derfor har vi lagt vekt på å bli en sømløs logistikkintegrator, der Posten kan ivareta alle logistikkbehov. Kundene etterspør one-stop-shopping. Postens omfattende samarbeid med møbelgiganten IKEA er et godt eksempel på fremtidens posttjenester.

Et annet eksempel på nytenking og produktutvikling er eFaktura mellom bedrifter, der Posten er blitt landets ledende aktør. Vi kunne valgt å sitte med hendene i fanget mens papirfakturaene blir erstattet med elektroniske forsendelser. I stedet har Posten tatt en aktiv rolle.

Posten er etablert i Sverige og Danmark gjennom datterselskaper som Box Delivery, Transware, PNL og CityMail. I 2004 kom 1,6 milliarder kroner av totalinntektene fra virksomheter utenlands.

Posten ser store muligheter i internasjonal handel, fordi Norge er et land som importerer det meste. Posten tar mål av seg til å være den foretrukne samarbeidspartneren for videre fremføring til sluttkunden i Norge. Og vi må være så gode at Posten blir det naturlige førstevalget. Netthandel er et naturlig og spennende vekstområde for Posten.

Kontinuerlige forbedringer fremfor snuoperasjoner vil være den nødvendige medisinen i årene fremover. Vi tror press fra konkurrenter gjør oss mer effektive og innovative.



Allerede i dag kommer fire av fem av Postens inntektskroner fra konkurranseutsatt virksomhet, følgelig sluss vi om kundene hver eneste dag.

At vi er ambisiøse, legger vi ikke skjul på. Vi legger listen høyt, er oppvakt av å måle alt vi foretar oss og ønsker å sammenligne oss med de beste. Vi tror det ligger mye kraft i et slikt tanke sett. Derfor har vi valgt «Verdens mest fremtidsrette postbedrift» som vår visjon og inspirasjonskilde. En god visjon skal være så langt opp og frem at vi ikke er helt sikre på at vi kan nå den, men vi klarer ikke å motstå fristelsen til å gjøre et skikkelig godt forsøk. Etter hvert som vi forhåpentligvis nærmer oss, blir den ikke bare en visjon, men også vår stolthet.

Det er heldigvis mye vi kan og må bli bedre på. Først og fremst kan vi bli bedre i dialogen med våre kunder. Vi blir aldri gode nok til å forstå kundene våre. Posten har fornøyde kunder som et overordnet mål. Vi når lengst ved å ha kundene våre helt fremme i pannebrasken i alt vi foretar oss.

En del av vår fremtid er det liberaliserte postmarked. I Posten har vi en viss frykt for at bedriften kan bli belastet med tyngende særvilkår som gjør kontinuerlig utvikling vanskelig og reell konkurranse umulig når postmarkedet åpnes helt om snau to år. Vi må få de samme konkurransevilkår som andre aktører. Først da blir konkurransen reell, også for oss. Først da blir det kraft nok i markedet til den beste effektivitet, innovasjonsevne og tjenesteutvikling.

Posten skal bidra til næringsvirksomhet og bosetting i hele landet gjennom gode tjenester og høy service. Det er vår ambisjon, også fra 2007, hvor ikke bare 80 prosent, men 100 prosent av våre inntekter hentes i det konkurranseutsatte marked.

Kaare Frydenberg
Konsernsjef

Postens visjon

Vår visjon er at Posten Norge skal bli:

Verdens mest fremtidsrettede postbedrift

Visjonen uttrykker et ambisjonsnivå for Posten i et lengre tidsperspektiv. Den er et bilde av hvordan vi ønsker at Posten skal bli oppfattet. Visjonen skal skape en felles forståelse av Postens retningsvalg, samtidig som den skal være et ideal for alle oss som arbeider i Posten, og ikke minst, noe å strekke seg etter.

Verdens gir uttrykk for at vi skal være ledende i verden innen vår bransje. Ingen postbedrift skal være bedre i sitt marked enn Posten er i Norge. Vi skal hente inspirasjon hos dem som gjør det best i vår bransje.

Mest betyr i utvidet forstand at vi skal være best. Vi skal være den som vinner de lønnsomme konkurransene i markedet flest ganger.

Fremtidsrettet innebærer at vi ønsker å være i forkant av utviklingen. Vi tilbyr løsninger tilpasset tidens og fremtidens krav der kundens behov er i sentrum. Vi opererer i en dynamisk bransje og opplever et marked i rask utvikling. Visjonen understreker at endring og utvikling vil pågå kontinuerlig.

Postbedrift er ikke et uforanderlig begrep. Vi bestemmer selv hva som skal bygges inn i begrepet «post» fremover. Samtidig tar det utgangspunkt i vår historie og vår tillit i markedet.

Forretningsidé

Posten utvikler og leverer helhetlige, verdikjende kommunikasjons- og logistikk-løsninger gjennom fysiske og elektroniske nettverk for nasjonale og internasjonale kunder.

Posten skal utvikle helhetlige, verdikjende kommunikasjons- og logistikk-løsninger. Dette betyr at vi ikke bare transporterer sendinger fra A til B, men at vi tilbyr helhetlige løsninger med utgangspunkt i kundens behov.

Vi utvikler løsninger som leveres gjennom fysiske og elektroniske nettverk. Det betyr at vi fortsatt skal drive med transport av fysiske sendinger, men også elektroniske tjenester som for eksempel betalingstjenester, sikker ID og sikker e-post. Leveransen kan skje både ved egenproduksjon og gjennom alliansepartnere. Vårt nettverk betjener både privatpersoner og bedrifter.

Hovedfokus er fortsatt på kunder i Norge, men nettverket vi kan tilby våre kunder skal omfatte hele verden.

Overordnede mål

Med utgangspunkt i vår forretningsidé, visjon, verdier og kommende utfordringer, har Posten satt følgende overordnede mål for sin virksomhet:

- **Fornøyde kunder**
Skal måles gjennom utviklingen i kundetilfredshet, som skal avspeile helhetsinntrykket kunden har av Posten.
- **Sterk markedsposisjon**
Skal måles gjennom utviklingen i markedsandeler, både innenfor eksisterende og nye områder. Vi skal være ledende i Norge og i nisjemarkeder i Norden. Internasjonalt skal vi inngå allianser.
- **Attraktive arbeidsplasser**
Skal måles gjennom utviklingen i arbeidsplassattraktivitet der medarbeidertilfredshet inngår som en sentral faktor.
- **Konkurransedyktig verditviking**
Skal måles gjennom utviklingen i Postens totale verdi. Eierne skal ha en bedre verditviking ved å investere hos oss enn gjennom alternative investeringer.

Verdier

Postens verdier er valgt for å understøtte og bygge bedriftens omdømme. Verdiene skal være med på å bygge bedriftskultur og være en rettesnor i alle beslutninger.

Posten fire grunnverdier er:

Redelighet, respekt, nyskaping og samhandling.

KONERNLEDELSEN I POSTEN NORGE



KAARE FRYDENBERG (54)
Konsernsjef fra april 2000
Tidligere stillinger: Konserndirektør Pripps Ringnes AB Stockholm, adm. direktør Aftenposten AS, adm. direktør Dagens Næringsliv
Utdannelse: Siviløkonom
Tillitsvern: Styreleder ErgoGroup AS, styremedlem PNL AB, NAVO, og NextGenTel AS



KLAUS-ANDERS NYSTEEN (39)
Konserndirektør Økonomi og Finans (CFO), fra januar 2001
Tidligere stillinger: Finansdirektør Hydro Seafood, økonomisjef Hydro Seafood Norway, ulike stillinger i Sjøforsvaret
Utdannelse: MBA Norges Handels-høyskole (NHH), Sjøkrigsskolen
Tillitsvern: Styremedlem ErgoGroup AS, Box Group AS og Nor-Cargo Holding AS



ELISABETH HEGG GJØLME (44)
Konserndirektør, Konserninformasjon, fra april 2000
Tidligere stillinger: Informasjonsdirektør Telenor Mobil og Telenor Privat, informasjonssjef Telenor, markeds- og informasjonssjef Oslobanken AS, generalsekretær i Unge Høyres Landsforbund
Utdannelse: Handelshøyskolen BI



TRYGVE GJERTSEN (51)
Konserndirektør Strategi og Utvikling, fra januar 2005
Tidligere stillinger: Kommerisiell direktør og operativ direktør i Braathens, diverse ledende stillinger i SAS i Norge, Stockholm og Brussel, samt ledende stillinger i Ernst & Young
Utdannelse: Siviløkonom



LARS HARALD TENDAL (38)
Konserndirektør, divisjon Kommunikasjon, fra januar 2001
Tidligere stillinger: Salgs-/markedsdirektør ICA Norge, salgsdirektør Sætre AS, Key Account Sætre AS
Utdannelse: Handelsøkonom/Master, og Business and Marketing Oslo, Handelshøyskolen BI
Tillitsvern: Styreleder CityMail AB



ARNE BJØRND AHL (52)
Konserndirektør, divisjon Logistikk, fra januar 2002
Tidligere stillinger: Direktørstillinger i Ringnes. Adm. direktør EMO AS
Utdannelse: Diplomøkonom, BI
Tillitsvern: Styreleder i Nor-Cargo Holding AS, Wajens AS, OCS AS, BoxGroup AS, Nettlast AS, Nettlast Hadeland AS
Styremedlem i PNL AB og Nor-Cargo AS



TERJE MJØS (43)
Adm. direktør ErgoGroup AS, fra juni 2004
Tidligere stillinger: Direktør i Hydro IS Partner AS, ulike stillinger i Norsk Hydro ASA, bl.a. salgs- og markedsdirektør i Hydro Agri Europe i Brussel
Utdannelse: Cand.scient. i informatikk Universitetet i Oslo, MBA fra BI



ANIELA GJØVS (45)
Konserndirektør, divisjon Distribusjonsnett, fra oktober 2003
Tidligere stillinger: Logistikkdirektør Ringnes
Utdannelse: Sivilingeniør og bedriftsøkonom
Tillitsvern: Styremedlem avishuset Dagbladet AS og Dagbladet AS, vara-medlem til styret i ErgoGroup AS



ERIK JOHANNESSEN (52)
Konserndirektør, divisjon Konsument, fra september 2000
Tidligere stillinger: Direktør Telenor International AS, prosjektdirektør Telenor ASA, markedsdirektør Ericsson AB
Utdannelse: Økonomi fra BI, og ingeniør
Tillitsvern: Styremedlem CityMail AB og MMI AS

Fokusert og markedsrettet

Postens konsernstruktur består av fem markedsorienterte divisjoner og fire utviklingsorienterte staber. Strukturen styrker Postens verdiskaping.

Posten er en kunde- og markedsrettet organisasjon hvor mesteparten av ressursene skal brukes på å utvikle og tilfredsstillende markedets behov. De fem divisjonene har ansvar for å utvikle og levere konkurransedyktige løsninger for å møte eksisterende og nye kundebehov hver for seg, og samlet.

Verdiskapende

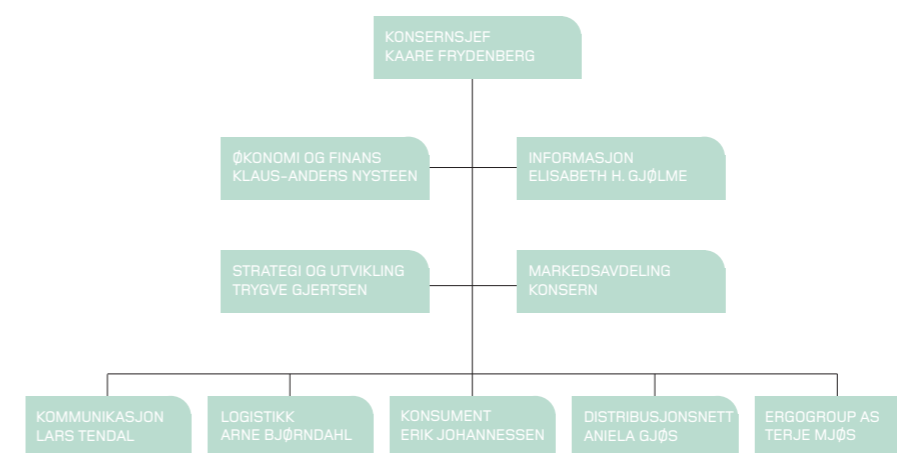
Konsernstrukturen er et virkemiddel for å nå mål og realisere strategier, og således bidra til å styrke verdiskapingen i konsernet. Konsernledelsen er konsernets øverste ledergruppe. Denne består, i tillegg til konsernsjefen, av lederne for divisjonene Kommunikasjon, Logistikk, Konsument, Distribusjonsnett og ErgoGroup AS, samt lederne for stabene Økonomi og Finans,

Strategi og Utvikling, samt Informasjon. En operativ konsernledelse bidrar til fokus på helhetlige løsninger til markedet og sikrer en mest mulig effektiv gjennomføring av konsernets strategier.

I 2004 har Terje Mjøs overtatt som administrerende direktør i ErgoGroup AS.

Ny konsernstab

Fra 1. januar 2005 ble det etablert en ny konsernstab for «Strategi og Utvikling» som omfatter områdene: Strategi, Myndighetskontakt, Internasjonale allianser, IKT, Organisasjonsutvikling og Personal/HR. Staben for «Økonomi & Finans» består etter dette av Økonomi, Finans, Portefølje/M&A, Juridisk og Innkjøp.



Konsernledelsen i Posten består av konsernsjef Kaare Frydenberg (foran), konserndirektør Klaus-Anders Nysteen i Økonomi og Finans, konserndirektør Elisabeth H. Gjølme i Konserninformasjon, konserndirektør Aniel Gjøvs i Distribusjonsnett, konserndirektør Erik Johannessen i Konsument, konserndirektør Arne Bjørndahl i Logistikk, adm. direktør Terje Mjøs i ErgoGroup, konserndirektør Lars Tendal i Kommunikasjon og konserndirektør Trygve Gjertsen i Strategi og Utvikling.



Økt kvalitet og service

2004 viser at Posten har lyktes med å utvikle en lønnsom og konkurransekraftig bedrift. Inntektene har vokst som følge av oppkjøp, produkt- og tjenesteutvikling, og Posten har fått flere solide ben å stå på.

Store omstillinger er gjennomført og med de planer som foreligger fremover vil Posten være klar til å møte full konkurranse i postmarkedet fra 2007.

På veien mot å bli «verdens mest fremtidsrettede postbedrift» er kjernevirksomheten fokusert og videreutviklet ut ifra bedriftens sterke sider. Tilbudet er utvidet med tjenester som kombinerer elektronisk informasjon og fysisk distribusjon. Driften er effektivisert samtidig som service og kvalitet er bedret.

Postens omsetning i 2004 økte med 15,4 % til 17.959 mill. kroner. Den videreførte virksomheten har en vekst på 4,3 %. I siste femårsperiode har Postens omsetning økt med 37 %.

Konsernets resultat viser en solid forbedring i lønnsomhet og tilfredsstillende avkastning på kapitalen. Resultat før skatt ble 1.078 mill. kroner. Avkastningen på sysselsatt kapital (ROCE) før engangseffekter ble 23,2%, mot 10,1 % i 2003. Egenkapitalavkastningen etter skatt ble 14,6%, og eierens krav til avkastning på 10,8 % er innfridd. Verdien av Posten ble våren 2004 vurdert til 7,7 milliarder kroner, en fremgang på 2,2 milliarder kroner, eller 41%, fra 2003, i følge en verddivurdering foretatt av Enskilda Securities.

I 2004 var 80 % av Postens omsetning konkurranseutsatt, mens 20 % kom fra enerettsområdet. Stortinget vedtok i mars 2005 at Postens gjenværende enerett skal avvikles fra 1.1.2007. Det betyr full konkurranse på hele Postens virksomhet. Med fullt liberaliserte postmarkeder i både Norge og Sverige, vil konkurransen fra internasjonale aktører tilta i begge land, og forsterkes av interessen for et samlet nordisk postmarked.

Postens strategi for å styrke selskapet i et konkurranseutsatt marked er, basert på oppfyllelse av konsesjonen, å utvikle Posten som en ledende servicebedrift i Norge. Posten skal være den mest kostnadseffektive aktøren i sine markeder og effektivisere driften og øke servicen samtidig. Kjernevirksomheten består av integrerte kommunikasjons- og logistikk-tjenester, hvor elektronisk informasjon kombineres med fysisk distribusjon.

Posten ønsker å være markedsleder i Norge innenfor sitt virksomhetsområde. I Norden for øvrig følger Posten en nisjestrategi og er engasjert i brevdistribusjon, ekspresstjenester, og elektroniske tjenester som understøtter fysisk distribusjon. De største satsingene i Norden utenfor Norge er CityMail, Box Delivery og Pan Nordic Logistics. Omsetningen fra virksomheten utenfor Norge økte med 15 % i 2004, til 1.577 mill. kroner. Utenfor Norden er Postens strategi å inngå samarbeid med internasjonale aktører som kan sikre Posten tilgang til internasjonale nettverk og bidra til at trafikk fra utlandet sendes gjennom Postens nettverk i Norge.

Inntekter

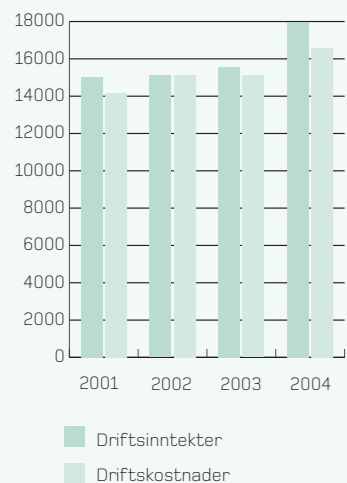
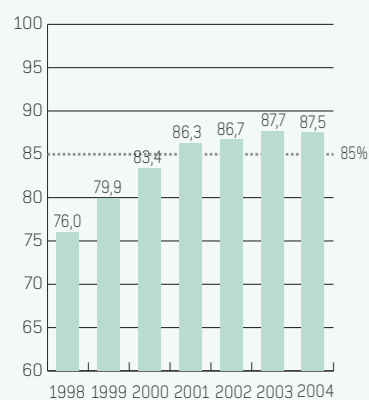
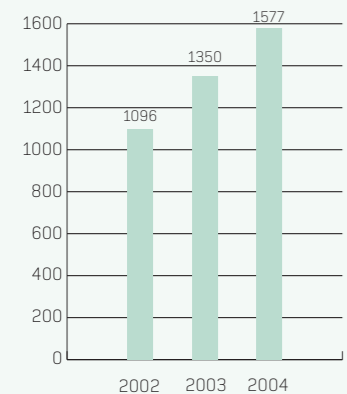
Oppkjøp, produkt- og tjenesteutvikling har gitt betydelig inntektsvekst og sikret Posten flere solide ben å stå på. Satsingen på det integrerte postselskap har redusert Postens avhengighet av brevinntekter – i en situasjon med fallende brevolumer. I 2004 utgjorde brevinntektene 51 % av Postens samlede inntekter. Sammenlignet med internasjonale postselskaper er Posten Norge blant dem som er minst avhengig av brevinntektene.

Markedssituasjonen på kommunikasjonsområdet er preget av overgangen til elektroniske alternativer. Siden toppen i 1999 har brevolumene falt med 20,3 % og utviklingen forventes å fortsette. Totalvolumet for brevpost falt med 2,6 % i 2004. A- og B-post falt med 6,8 %, sammenlignet med året før.

Det er hard konkurranse i markedet for avis og bladdistribusjon. Postens markedsandeler innen avisdistribusjon er 24 %, mens avisene selv står for de resterende 76 %. Avisene er i tillegg sterke på distribusjon av reklameinnstikk, og tar markedsandeler i dette markedet. Posten vil jobbe for like konkurransevilkår slik at også avisene må ta hensyn til ikke-abonnenters ønske om reklamereservasjon. Avisene utvider sine distribusjonsløsninger til å omfatte tradisjonelle posttjenester, og posisjoneres seg for brevdistribusjon.

Markedet for logistikk-tjenester er fullt ut liberalisert, og preges av kraftig konkurranse

DRIFTSINNEKTER OG DRIFTSKOSTNADER

KVALITET A-POST
andel levert over nattDRIFTSINNEKTER INTERNASJONALT
i mill. kroner

Postens virksomhet i utlandet omfatter pakker, ekspress, distribusjon av adressert og uadressert brevpost og IT-tjenester gjennom disse selskapene: CityMail Sweden AB, BoxGroup AS, Pan Nordic Logistics AB (50%), ErgoIDP AS, Transware AB og ErgoIntegration Sweden AB.

og press på marginene. Markedsaktørene blir stadig mer internasjonale, og de store internasjonale postselskapene er pådriverne i den konsolideringen som finner sted. Posten utvikler seg for å bli totalleverandør av logistikkøsninger i det norske markedet, og møte den kraftige konkurransen fra internasjonale aktører. Kjøpet av Nor-Cargo i juni 2004 ga en betydelig tilvekst og bidro til å øke Postens årsomsætning med ca. 10%. Økt netthandel bidro til vekst innen områder hvor Posten er godt posisjonert, og førte til at pakkemarkedet i 2004 hadde en vekst på 4,2%.

Logistikkvirksomheten sto for 32 % av Postens inntekter i 2004, mot 24 % i 2003.

Postens satsing på integrerte elektroniske løsninger møter kundenes krav til nye tjenester som kombinerer elektronisk informasjon og fysisk distribusjon. I denne utviklingen spiller kompetansen i ErgoGroup en svært viktig rolle, og er avgjørende for en vellykket integrering av tjenestene slik kundene ønsker. ErgoGrop har gjennom 2004 spisset sin virksomhet og gått ut av ikke-strategiske områder. I 2003 ble ErgoBluegarden og ErgoEnet solgt, mens ZebSign er solgt i 2005. Som følge av dette falt inntektene i 2004 med 278 mill. kroner til 2.622 mill. kroner. Driftsresultat (EBIT) før engangseffekter ble -20 mill. kroner, mot 48 mill. kroner i 2003. Fra 2005 har ErgoGroup samlet virksomheten i ett selskap og fokuserer på et helhetlig, integrert tjenestetilbud innen elektroniske løsninger, forretningsløsninger og administrative løsninger. I tillegg utgjør IKT-driftstjenester et vesentlig bidrag til totaliteten i tjenestetilbudet. IT-området sto i 2004 for 9 % av Postens inntekter.

Banktjenester tilbudt gjennom Postens salgsnett står for 5,4 % av Postens inntekter. Antall banktransaksjoner utført i Postens salgsnett har falt kraftig i flere år, og transaksjonsvolumet utgjør i dag ca. 20 % av nivået i 1990. I 2004 falt antall banktransaksjoner med 5,6%, mens salg av spare- og låneprodukter gikk ned med 3,2%. Bankkundene har i stadig økende grad tatt i bruk nettbank, og er i stor grad selvbetjente. Dette har ført til at dagens bankavtale ikke gir lønnsomhet for Posten. Avtalen med DnB Nor/Postbanken om å tilby banktjenester i Postens salgsnett utløper 31.12.2005. Konkurransen om fremtidig bankavtale fra 2006 ble kunngjort i november 2004.

Morselskapets inntekter utgjorde 70 % av konsernets omsetning, mot 78 % i 2003. Ca. 85 % av inntektene kom fra bedriftsmarkedet.

Service

Posten videreutvikles som en servicebedrift for å imøtekomme kundenes behov for økt tilgjengelighet, kvalitet og helhetlige løsninger.

Tilgjengeligheten til Posten er utvidet gjennom flere salgssteder, lengre åpningstider og mindre kø på postkontorene. I 2004 er

salgsnett utvidet med 26 nye Post i Butikk. Postens salgsnett består ved utgangen av 2004 av 328 postkontor og 1 201 Post i Butikk, til sammen 1 529 salgssteder. Kundemålinger viser at kundene i økende grad er fornøyd med Postens salgsnett og det er tilgjengelighet, utvidede åpningstider og medarbeidernes serviceinnstilling som skårer best. Tilfredsheten er høy for både postkontor, Post i Butikk og Postens kundeservice.

Stadig flere får pakkene sine levert hjem på døren. Tjenesten ble i 2004 utvidet til å omfatte hjemlevering også av tyngre varer, som følge av et samarbeid med IKEA.

Utvikling av løsninger som kombinerer elektronisk informasjon og fysisk distribusjon blir stadig viktigere for å møte bedriftskundenes behov for økt presisjon, sanntidsinformasjon og kortere tidsvindu.

For å gjøre det enklere og billigere å bestille varer fra utlandet, innførte Posten i 2004 en forenklet fortollingsløsning for sendinger med verdi mellom 200 og 1000 kroner.

Postens leveringskvalitet, målt som A-post fremme over natt, opprettholdes i 2004 på et stabilt høyt nivå med 87,5 % - godt over konsesjonskravet på 85%. A-post-kvaliteten har økt gjennom de siste årene fra et nivå under 80 % i 1999.

Brevomdeling seks dager i uken dekker 99,96 % av alle landets husstander – og gjør at Norge har et posttilbud i verdensklasse. Ved utgangen av 2004 var det 844 husstander og 29 virksomheter som ikke hadde seks dagers postomdeling på grunn av særlige geografiske forhold.

En profilundersøkelse blant store norske bedrifter, foretatt av Markeds- og Mediainstituttet i 2004, viser at stadig flere har et godt inntrykk av Posten, mens det er færre som har et dårlig inntrykk. Postens egne omdømmemålinger viser markant fremgang i 2004. Arbeidet med å styrke kundetilfredsheten og bedre Postens omdømme vil fortsette.

Effektivisering

Overgangen fra en skjermet til en konkurranseutsatt tilværelse har gjort det nødvendig med kraftig effektivisering i Posten. Bare gjennom å drive lønnsomt kan bedriften sikre videre vekst og utvikling, og investere i ny virksomhet som igjen trygger arbeidsplassene. Den nødvendige og kraftfulle omstillingen er gjennomført og utviklingen fremover vil foregå gjennom kontinuerlig effektivisering og forbedringer.

I 1999 omsatte hvert årsverk i Posten for 483 000 kroner. Dette var en situasjon som gjorde det umulig å tjene penger. Omsetningen per årsverk har siden den gang økt hvert år. Ved utgangen av 2004 sto hvert årsverk for en omsetning på 778 000 kroner, basert på glidende 12 måneders gjennomsnitt, mot 686 000 kroner året før.

Effektiviseringsarbeidet i 2004 har vært



basert på beste praksis i bransjen, eller internt i bedriften. Synergimuligheter er identifisert og tatt ut på tvers av Postens enheter og selskaper.

Postens nye sorteringsstruktur, som skal gi økt kvalitet og effektivitet og være gjennomført i 2007, innebærer større og færre sorteringsterminaler på landsbasis og overgang fra manuell til maskinell sortering. I 2004 ble 3 terminaler avviklet, mens 11 avvikles i 2005 og 4 i 2006.

Profesjonalisering av innkjøpsarbeidet og nye innkjøpsrutiner har gitt gevinster. Anbudsetting av IKT-tjenester gjennomføres i henhold til planen som ble fastsatt i 2003, og per 2004 var 20 av 47 tjenesteavtaler konkurranseutsatt.

Etter at Posten i 2004 inviterte til konkurranse om hovedbankforbindelse, ble Nordea valgt for hele konsernets virksomhet i Norden.

Soliditet og lønnsomhet

Konsernets resultat før skatt ble 1 078 mill. kroner, en fremgang på 622 mill. kroner fra 2003. Driftsresultat (EBIT) ble 1 136 mill. kroner mot 512 mill. kroner i 2003. Det gir en EBIT-margin i 2004 på 6,3%, mot 3,3 % i 2003.

effekter ble 23,2 %, mot 10,1 % i fjor. Egenkapitalavkastningen etter skatt på 14,6 %, er en fremgang fra 6,2 % i 2003, og Posten innfrir dermed eiers krav til egenkapitalavkastning på 10,8 %.

Kontantstrømmen fra driften i 2004 var 2 043 mill. kroner, som er en forbedring fra -915 mill. kroner i 2003 som følge av resultatforbedring i 2004 og innbetaling av underdekning til Statens Pensjonskasse på 1 475 mill. kroner i 2003. Selskapet har god likviditet med likviditetsreserve på ca. 5 milliarder kroner inklusiv trekkrettigheter, mens den rentebærende gjelden er på 1,8 milliarder kroner. Dette gir Posten god handlefrihet.

I 2004 utgjorde driftsinvesteringene 610 mill. kroner, mot 455 mill. kroner året før. Investeringene utgjorde 968 mill. kroner, mot 447 mill. kroner i 2003. Økningen i investeringene skyldes i hovedsak kjøpet av Nor-Cargo.

Posten er utsatt for risiko på flere områder. Som en del av selskapsstyringen foretas en årlig risikovurdering. Risikoanalysen kartlegger og vurderer de overordnede risiki Posten er eksponert for på det strategiske, finansielle og operasjonelle området. Vurderingen følges opp med tiltak og anbefalinger for å redusere den enkelte risikofaktor og unngå hendelser som kan være negative for konsernets drift og omdømme i markedet. Finansielle instrumenter brukes for å styre risiko knyttet til rentendringer, valutakursendringer og endringer i kraftpris. Posten følger aktivt opp selskapets risikoeksponering med fokus på områder som strategiske oppkjøp eller salg av virksomheter, regulatoriske forhold, konkurranseforhold, pensjonsforpliktelser, kompetanse og sykefravær/uføreuttak.

Styret bekrefter at fortsatt drift er lagt til grunn for årsregnskapet og at forutsetningene for dette er til stede.

Disponeringer

Posten Norge AS hadde i 2004 et resultat etter skatt på 819 mill. kroner. Statsbudsjettet for 2005 legger til grunn et utbytte fra Posten for 2004 på 466 mill. kroner, - dvs. 220 mill. kroner utover den utbyttepolitikken som Stortinget har vedtatt. Styret i Posten legger stor vekt på forutsigbarhet i de vesentlige rammebetingelsene for bedriften, herunder i utbyttepolitikken. Styret mener at et så høyt utbytte kan ha uheldige konsekvenser fordi det kan svekke selskapets muligheter for å gjennomføre vedtatte strategier, og forringe mulighetene til en best mulig samlet verdiutvikling for selskapet. Et utbytte utover utbyttepolitikken virker også demotiverende for selskapets ansatte som lojalt har stilt seg bak kraftige nedbemanninger og de omstillingene selskapet har vært og skal gjennom.

Med henvisning til Stortingets vedtak i Statsbudsjettet for 2005 foreslår styret at det deles ut et utbytte i tråd med dette. Det gir

følgende disponering av årets overskudd:
 Avsatt utbytte til eier 466 mill. kr
 Overføring til annen egenkapital 353 mill. kr

Medarbeidere, kompetanse og miljø

Kulturutvikling har vært viktig som en del av Postens omstilling for å møte ny konkurranse. Målet er å utvikle en forretningsorientert bedriftskultur med motiverte, stolte og kompetente medarbeidere.

Et omfattende internt utviklingsprogram for egne ledere er gjennomført for ca. ett tusen topp-, mellom- og førstelinje-ledere siden høsten 2002. Posten har så langt investert ca. 60 mill. kroner i denne lederutviklingen. Hensikten er å styrke lederkompetansen, profesjonalisere lederskapet, og utvikle en felles forretningsorientert kultur i bedriften slik at Posten står godt rustet til å møte konkurranse.

Postens ledelsesfilosofi bygger på verdibasert ledelse og omfattende arbeid pågår i hele organisasjonen for å utvikle en ønsket adferd i henhold til Postens verdigrunnlag. På denne måten skal den enkelte ansatte gis trygghet for å ta gode beslutninger i virksomheten, og i møte med kundene.

Ved utgangen av 2004 var bemanningen i Posten på 21 222 årsverk. Justert for 1 239 årsverk i Nor-Cargo, er bemanningen 1 957 årsverk lavere enn 2003. Tre av fire overtallige i Posten gjennom de siste fire årene, har fått ny jobb i eller utenfor Posten. 12 % har gått over på ventelønn og 2 % har blitt uføre. Takket være aktiv jobbformidling, gode omstillingsvirkemidler og godt samarbeid med de tillitssvalgte, har Posten klart å gjennomføre nedbemanningen de siste årene på en god måte, og uten arbeidskonflikter.

Av konsernets ansatte ved utgangen av 2004 var 44 % kvinner, en nedgang fra 46 % i 2003. Kvinneandelen i morselskapet var 48 %, ned fra 49 % i 2003. Blant deltidsansatte var 63 % kvinner, mot 65 % i 2003. I Postens styre er 50 % av medlemmene kvinner, opp fra 40 % i 2003.

I 2004 var kvinneandelen i Postens konsernledelse 25 %, likt med 2003. Blant Postens vel 1600 ledere er 31 % kvinner, likt med 2003. Posten legger til grunn en moderat kjønnskvote for å øke antall kvinnelige ledere og medarbeidere i mannsdominerte stillingskategorier. Dette er innarbeidet i Postens rekrutteringspolicy og tariffavtale. Ved inntak av traineer og i forbindelse med lederutvikling fokuseres det på å finne og utvikle kvinnelige ledere og lederkandidater.

Ved rekruttering av ledere på de øverste nivåene, har Posten satt som mål for 2005 at minst 34 % skal være kvinner. I 2004 var 32 % kvinner, mot 30 % i 2003. I 2004 ble det innført en ny regel om at det skal være minst en

kvinnelig kandidat blant finalistene til de fremste lederstillingene i Posten.

I Posten er gjennomsnittlig årslønn for kvinnelige medarbeidere 275 682 kroner, som er en økning fra 264 200 kroner i 2003, og for mannlige medarbeidere 286 502 kroner, som er opp fra 263 700 kroner i 2003. For kvinnelige ledere var gjennomsnittlig årslønn i 2004 på 400 020 kroner, - en økning fra 395 200 kroner året før, og for mannlige ledere 434 987 kroner, opp fra 432 700 kroner i 2003.

Posten har vært IA-bedrift siden 2001 og ser effekter av IA-arbeidet. Posten arbeider for tilrettelegging av arbeidsplasser til ansatte med spesielle behov og har tett samarbeid med bedriftshelsetjenesten og Trygdeetatens Arbeidslivssenter.

Posten har jobbet systematisk for å få ned sykefraværet og redusere antall uføre. Fokuset innsats og tett oppfølging av medarbeidere, har gitt positive resultater – og dette arbeidet vil fortsette. Samlet sykefravær i Posten i 2004 var 9,1 %, en nedgang fra 10,2 % i 2003. I første halvår 2004 var utviklingen tilnærmet lik samme periode i 2003, mens sykefraværet i andre halvår ble kraftig redusert. I morselskapet gikk sykefraværet ned fra 11,3 % i 2003 til 10,1 % i 2004. Sykefraværet blant kvinner er 11,5 %, mens det blant menn er 9,0 %.

Nedgangen i antall uføretryggede fortsetter. I 2004 var nye uføreårsverk i Posten 457, mot 547 året før. Nye uføreårsverk i morselskapet i 2004 var 439 mot 466 i 2003. 61 % av uføreårsverkene var kvinner – som i 2003.

I Posten er det i 2004 registrert 438 skader med fravær, som gir en H-verdi (antall skader med fravær per mill. arbeidstimer) på 13,2. I morselskapet har det vært en økning i skadefrekvens. Antall rapporterte skader med fravær var 396 i 2004, mot 286 året før. H-verdien



økte fra 9,2 i 2003 til 13,6 i 2004. Skader som følge av fall er fortsatt den hyppigste skadeårsaken. Overgangen til elektronisk innrapportering av skader og ulykker har ført til bedre registrering og oppfølging.

Posten har i fire år vært erklært «rasismefri sone». 72 nasjonaliteter er representert blant Postens arbeidstakere. Det er gjennomført en rekke tiltak og aktiviteter med fokus på at Posten skal være et sted hvor alle er velkomne, uansett hudfarge, religion eller kulturell bakgrunn. Norskopplæring har vært et viktig tiltak.

Den årlige medarbeiderundersøkelsen ble i 2004 besvart av 18 789 ansatte, det vil si en oppslutning på 93%. Resultatene bekrefter at Postens ansatte trives godt, og at lojaliteten til jobben er svært høy. De ansatte opplever i stor grad at jobben er av betydning for andre, og at de kjenner til de krav og forventninger som stilles til dem. Trivselen har vært i jevn fremgang siden undersøkelsen startet i 2001.

Posten har i 2004 gjennomført tiltak som imøtekommer Arbeidstilsynets 15 pålegg etter en tilsyns kontroll i 2003, og tilsynet har i 2004 avsluttet sin oppfølging av 11 av 15 pålegg med positive tilbakemeldinger. Oppfølging av de gjenværende påleggene avsluttes i 2005.

I 2004 var 4 postkontor utsatt for ran, mot 12 året før. Erfaringene viser at Postens sikkerhetssystemer og -rutiner er gode, og at oppfølging fra ledere og HMS-apparat fungerer godt. Likevel arbeider Posten kontinuerlig med vedlikehold og styrking av sikkerhetstiltak, med fokus på kriseberedskap og -øvelser.

Styret vil takke de ansatte i bedriften for aktiv innsats og medansvar i en krevende omstilling. Dette har vært en vesentlig faktor for de gode resultatene og den positive utviklingen Posten er inne i.

Ytre miljø

Posten Norge AS bidrar gjennom sin verdikjede til belastning på det ytre miljø. Innkjøp av varer, energi og tjenester bidrar til indirekte miljøpåvirkning. Forbruk av varer og energi i Postens produksjon medfører direkte miljøpåvirkning i form av utslipp til luft og vann, samt støy- og avfallsgenerering. Posten tilstreber å redusere miljøpåvirkningen ved å redusere ressursforbruket, samt forebygge og redusere utslipp og avfall.

I løpet av 2004 har morselskapet videreutviklet sin målrettede satsing på miljøarbeid. Nøkkelindikatorer for miljø for konsernet og berørte divisjoner vil bli implementert i 2005. Implementering av et elektronisk miljøregnskapssystem blir likeledes fullført i 2005.

Miljøarbeidet i 2004 viser flere positive effekter. Energiprogrammet har gitt en reduksjon i energiforbruk på 19 % i de bygningene som deltar i prosjektet. I tillegg har andel



fjernvarme av totalt energiforbruk økt fra 20 % i 2003 til 22 % i 2004. Opplæring i miljøeffektiv kjøring med data-registrering i 20 kjøretøy for 102 sjåfører, medførte en drivstoffbesparelse på 8 %. Opplæringen blir videreført i 2005.

I løpet av 2004 har bruken av tog økt. Bruken av fly er på samme nivå som i 2003. Over 99 % av Postens utslipp er relatert til transport og 60 % stammer fra egne biler. 31 % av utslippene kommer fra flytransport, 7 % fra togtransport og 2 % fra transport med skip.

Styret

På generalforsamlingen i 2004 ble det ikke foretatt noen utskiftninger blant de aksjonærvalgte medlemmene i Postens styre. Valg blant de ansattes representanter til styret førte til at Paul Magnus Gamlemshaug og Jacqueline

Styret foretar årlig en evaluering av eget arbeid. I tillegg til å være et beslutnings- og kontrollorgan ønsker styret å være en verdifull diskusjonspartner for selskapets ledelse og eier, basert på god innsikt i Postens strategier, verdikjede og prosesser, kombinert med mangfold i eksternt kompetanse. Styret er godt fornøyd med hvor langt Posten har kommet i operasjonaliseringen av strategiene og er tilfreds med selskapsstyringen, samt hovedprosessene knyttet til strategi, økonomi, risikostyring og rapportering.

Fremtidsutsikter

Posten ser Stortingets vedtak om full konkurranse i postmarkedet fra 1.1.2007, som et godt bidrag til fortsatt positiv utvikling for bedriften. Over 80 % av Postens virksomhet er allerede konkurranseutsatt. Liberaliseringen handler derfor om å åpne for full konkurranse for

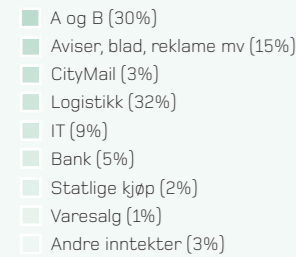
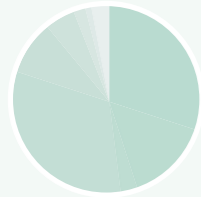
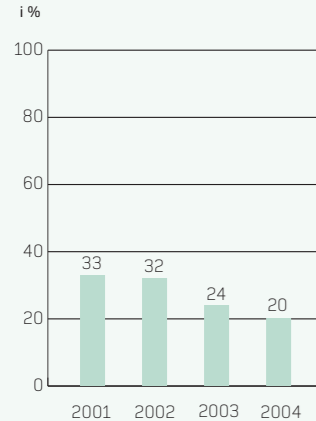
«Posten skal være den mest kostnadseffektive aktøren i sine markeder og effektivisere driften og øke servicen samtidig»

Hopkinson ble valgt inn, mens Erik Døvle og Hans Fredrik Danielsen gikk ut av styret.

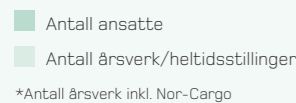
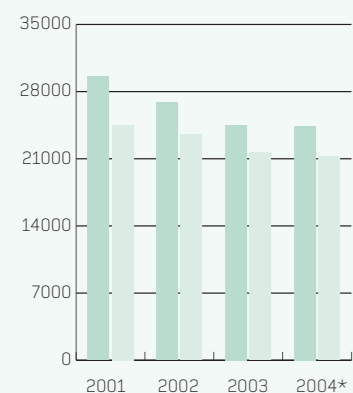
Styret legger vekt på at Posten har hensiktsmessige og effektive styrings- og kontrollsystemer som ivaretar forvaltningen av konsernet overfor eier og andre interessenter på en trygghende måte. De grunnleggende prinsippene for selskapsstyring i Posten og det videre arbeidet innenfor dette området, er nedfelt i Postens policy for selskapsstyring som ble vedtatt i 2004, samt i styreinstruksen.

den gjenværende eneretten. Konkurranse i postmarkedet vil stimulere til effektivitet og innovasjon og gi gunstige vilkår for å utvikle selskapet videre, samt til et bedre og mer kundetilpasset tjenestetilbud.

Skal Posten lykkes i et fullliberalisert marked er det avgjørende at selskapet får konkurrere på like vilkår med andre aktører. Sterke reguleringer vil bety at Posten svekkes i konkurransen, samtidig som muligheten for å opprettholde et godt, landsdekkende posttilbud,

INNETKTSFORDELING
i %ANDELEN FRA ENERETTSOMRÅDET
i %

BEMANNINGSUTVIKLING



undergraves. Når ny konsesjon til Posten skal utformes fra 2007 blir det avgjørende at selskapet ikke underlegges for tunge reguleringer.

Markedsituasjonen er preget av stadig sterkere konkurranse, overgang til elektroniske alternativer, og nedgang i banktransaksjoner. Nedgangen i brevolumene forventes å fortsette, i samsvar med utviklingen i andre vest-europeiske land. For logistikkproduktene vil den positive utviklingen fortsette som følge av økt netthandel og vekst i postordremarkedet.

Med kjøpet av Nor-Cargo og Nor-Cargo Tromsø er Posten etablert som totalleverandør av logistikkjenester og kan offensivt møte den økte konkurransen fra internasjonale aktører.

Fusjonen av selskapene ErgoSolutions AS, ErgoEphormia AS og ErgoIntegration AS inn i ErgoGroup AS skjer fra 1.4.2005.

Operasjonelt var den nye organisasjonen på plass fra 1.1.2005. Fusjonen av selskapene vil styrke ErgoGroups posisjon som ett av Norges største IT-selskap. Målet er å gi kundene gode tilbud og høy service, og å utvikle selskapet videre som en betydelig leverandør av IKT-tjenester. Ordreinngangen så langt i 2005 er god.

Posten satser videre på økt service og høy kvalitet. Det langsiktige kvalitetsmålet er at 95 % av A-posten skal være fremme over natt, når den nye terminalstrukturen er innarbeidet. Ny postterminal på Østlandet skal bygges, og etter planen stå klar i 2007. Kjøp av tomt og forberedelser til byggestart vil skje i 2005.

I første halvår 2005 forhandler Posten med potensielle bankpartnere med sikte på å inngå avtale om tilbud av banktjenester i Postens salgsnett fra 2006. Dersom forhandlingene fører frem, kan Posten videreføre et landsdekkende tilbud av banktjenester i sitt salgsnett. Er det ikke mulig å oppnå enighet om en fremtidig bankavtale som gir lønnsomhet, vil Staten måtte finansiere ordningen gjennom statlig kjøp dersom kravet til grunnleggende banktjenester i hele Postens salgsnett skal opprettholdes.

Posten ønsker å skifte ut dagens pensjonsordning for sine ansatte og gå over fra en ytelsesbasert pensjon i Statens Pensjonskasse til en innskuddsbasert alderspensjon. Posten ønsker en løsning med større forutsigbarhet knyttet til premieutvikling og risiko, enn det dagens ordning innebærer. Et skifte av pensjonsordning i løpet av innværende tariffperiode, forutsetter at selskapet og fag-

«Satsingen på det integrerte postselskap har redusert Postens avhengighet av brevinntekter»



Postens styre består av fra venstre foran: Jacqueline Hopkinson, Gry Mølleskog, Arvid Moss (leder), Ingeborg Anne Sætre og Inger Marie Gulvik Holten. Bak fra venstre: Kari Lund, Terje Christoffersen, Odd Christian Øverland, Liv Stette (nestleder) og Paul Magnus Gamlemshaug. Asbjørn Birkeland var ikke tilstede.

foreningene blir enige om en ny ordning.

For å styrke virksomheten vurderer Posten selektive oppkjøp og arbeider med en internasjonal alliansetilknytning. Dette vil bidra til nærhet til de internasjonale kundene, adgang til fremtidige nettverk og mulighet til å levere tjenester i større deler av internasjonale kunders verdikjeder.

Konsernsjef Kaare Frydenberg sa i mars 2005 opp sin stilling som konsernsjef. Han står i stillingen ut oppsigelsestiden på seks måneder, samtidig som styret starter en prosess for rekruttering av ny konsernsjef.

OSLO 17. MARS 2005

Arvid Moss
Arvid Moss
(Leder)

Asbjørn Birkeland
Asbjørn Birkeland

Gry Mølleskog
Gry Mølleskog

Ingeborg Anne Sætre
Ingeborg Anne Sætre

Liv Stette
Liv Stette
(nestleder)

Terje Christoffersen
Terje Christoffersen

Odd Christian Øverland
Odd Christian Øverland

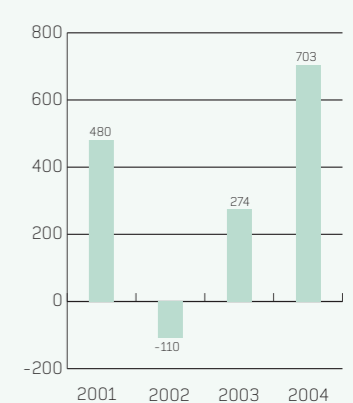
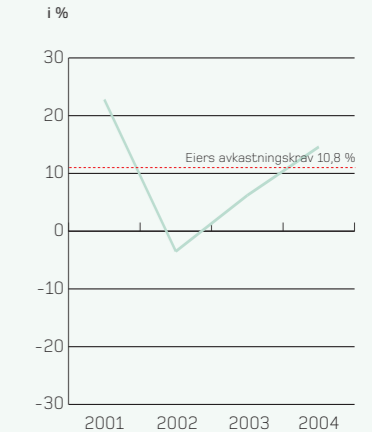
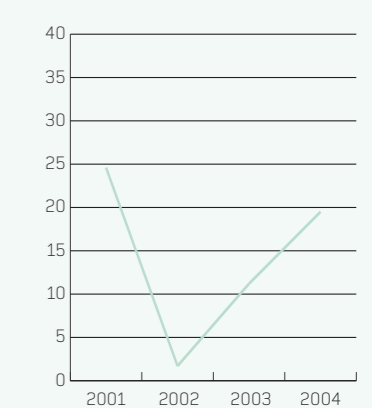
Paul Magnus Gamlemshaug
Paul Magnus Gamlemshaug

Inger Marie Gulvik Holten
Inger Marie Gulvik Holten

Kari Lund
Kari Lund

Jacqueline Hopkinson
Jacqueline Hopkinson

Kaare Frydenberg
Kaare Frydenberg
(Konsernsjef)

RESULTAT ETTER SKATT
i mill. kronerAVKASTING PÅ EGENKAPITAL
ETTER SKATT
i %AVKASTING PÅ SYSSELSATT KAPITAL
i %

NØKKELTALL

Beløp i mill. kroner

KONSERN

		2004	2003	2002
RESULTAT				
Driftsinntekter	mill. kr	17 959	15 559	15 106
Driftsresultat (EBIT)	mill. kr	1 136	512	(33)
Ordinært resultat før skattekostnad	mill. kr	1 078	456	(106)
LØNNSOMHET OG RENTABILITET				
Beregnete nøkkeltall inkl. engangseffekter:				
Netto driftsmargin 1)	%	6,3	3,3	(0,2)
Resultatmargin 2)	%	6,0	2,9	(0,7)
Rentabilitet på sysselsatt kapital 3)	%	19,5	11,2	1,7
Egenkapitalrentabilitet etter skatt 4)	%	14,6	6,2	(3,5)
Beregnete nøkkeltall ekskl. engangseffekter:				
Netto driftsmargin	%	7,6	2,9	(0,4)
Resultatmargin	%	7,3	2,6	(0,9)
Rentabilitet på sysselsatt kapital	%	23,2	10,1	1,2
KAPITAL OG LIKVIDITET				
Kontantstrøm fra driften 5)	mill. kr	2 043	(915)	184
Investeringer	mill. kr	610	455	1 441
Egenkapitalandel 6)	%	41,9	47,5	43,3
Gjeldsgrad 7)	%	0,1	0,1	0,1

DEFINISJONER

1) Netto driftsmargin: EBIT/Driftsinntekter

2) Resultatmargin: Ord.res. før skatt/Driftsinntekter

3) Rentabilitet på sysselsatt kapital: (EBIT+finansinntekter)/gj.sysselsatt kapital

Sysselsatt kapital: Egenkapital+rentebærende gjeld

4) Egenkapitalrentabilitet etter skatt: Ord.resultat/gj.snittlig egenkapital

5) Kontantstrøm fra driften: EBITDA+netto finansposter+skattebetaling+endring i arb.kapital

6) Egenkapitalandel: Egenkapital/Totalkapital

7) Netto gjeldsgrad: (Rentebærende gjeld-likvide midler)/Sum egenkapital

RESULTATREGNSKAP

Beløp i mill. kroner

POSTEN NORGE AS

KONSERN

2002	2003	2004		Note	2004	2003	2002
11 983	12 193	12 648	Driftsinntekter	1	17 959	15 559	15 106
1 406	1 528	1 555	Vare- og tjenestekostnader		4 573	3 233	3 133
6 906	6 562	6 282	Lønnskostnader	2, 3	8 094	8 217	8 485
461	448	413	Avskrivninger	8, 9	946	944	903
19	8	2	Nedskrivninger	8, 9	117	60	22
3 237	3 143	3 057	Andre driftskostnader	4	2 858	2 651	2 620
(46)	504	1 339	Driftsresultat før andre inntekter og kostnader		1 371	454	(57)
0	158	169	Andre (inntekter) og kostnader	5	235	(58)	(24)
(46)	346	1 170	Driftsresultat		1 136	512	(33)
194	393	212	Finansinntekter	6	115	120	114
209	169	168	Finanskostnader	6	173	176	187
(61)	570	1 213	Ordinært resultat før skattekostnad		1 078	456	(106)
(18)	168	394	Skattekostnad	7	375	182	4
(43)	402	819	Årsresultat		703	274	(110)
			Minoritetenes andel av årsresultatet		4	28	(17)
	(121)	(466)	Overføringer og disponeringer				
43	(281)	(353)	Avsatt utbytte				
			Overført (til)/fra fond				
43	(402)	(819)	Sum overføringer og disponeringer	16			

BALANSE

Beløp i mill. kroner

POSTEN NORGE AS			KONSERN			
2002	2003	2004	Note	2004	2003	2002
Eiendeler						
185	33	109	8	1 852	1 282	1 639
3 468	3 104	2 826	9	3 436	3 516	4 034
951	951	1 870	10	101	152	150
258	2 289	2 476	11	2 396	2 235	236
1 043	567	649	12	33	36	28
5 905	6 944	7 930		7 818	7 221	6 087
Anleggsmidler						
64	60	60	13	67	64	65
1 846	1 962	1 760	14	2 475	2 066	2 287
142	237	271	12	12	9	30
706	559	1 024	15	1 276	692	858
2 758	2 818	3 115		3 830	2 831	3 240
8 663	9 762	11 045		11 648	10 052	9 327
Sum eiendeler						
Egenkapital og gjeld						
3 060	3 120	3 120		3 120	3 120	3 060
1 020	1 560	1 560		1 560	1 560	1 020
(35)	245	478		175	78	(94)
4 045	4 925	5 158	16	4 879	4 776	4 034
203	217	615	17	681	263	246
694	1 133	1 407	18	1 527	1 233	780
357	114	238	18	252	134	370
3 364	3 373	3 627	19	4 309	3 646	3 897
8 663	9 762	11 045		11 648	10 052	9 327
Sum egenkapital og gjeld						
Garantiansvar/pantstillelser						
20						

Oslo 17. mars 2005

Arvid Moss
Arvid Moss
(Leder)

Asbjørn Birkeland
Asbjørn Birkeland

Gry Mølleskog
Gry Mølleskog

Ingeborg Anne Sætre
Ingeborg Anne Sætre

Liv Stette
Liv Stette
(nestleder)

Terje Christoffersen
Terje Christoffersen

Odd Christian Øverland
Odd Christian Øverland

Paul Magnus Gamlemshaug
Paul Magnus
Gamlemshaug

Inger Marie Gulvik Holten
Inger Marie Gulvik Holten

Kari Lund
Kari Lund

Jacqueline Hopkinson
Jacqueline Hopkinson

Kaare Frydenberg
Kaare Frydenberg
(Konsernsjef)

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i mill. kroner

POSTEN NORGE AS			KONSERN		
2002	2003	2004	2004	2003	2002
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter					
370	867	1 239	1 774	1 048	692
(15)	4	0	(3)	1	(14)
104	(119)	120	(27)	221	38
25	(62)	(185)	129	(339)	215
(345)	131	371	339	160	(405)
(355)	(2 021)	(162)	(169)	(2 006)	(342)
(216)	(1 200)	1 383	2 043	(915)	184
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter					
(654)	(179)	(248)	(610)	(455)	(1 441)
601	69	28	85	379	258
(496)	367	(1 061)	(1 108)	6	172
(549)	257	(1 281)	(1 633)	(70)	(1 011)
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter					
139	452	522	584	507	139
	100		5	103	
28		207			
(436)	(56)	(24)	(55)	(86)	(461)
(532)	(300)	(100)	(159)	(305)	(532)
(300)		(122)	(122)		(300)
1 939	600			600	1 939
		(120)	(120)		
838	796	363	133	819	785
73	(147)	465	543	(166)	(42)
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse					
633	706	559	692	858	872
Kontantbeholdning ved oppkjøp av datterselskaper					
			41		28
706	559	1 024	1 276	692	858
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt					
(43)	402	819	703	274	(110)
489	461	415	1 063	1 004	934
(76)	4	5	8	(230)	(132)
370	867	1 239	1 774	1 048	692

*) Dette tallet fremkommer slik:

			703	274	(110)
+			1 063	1 004	934
-			8	(230)	(132)
=			1 774	1 048	692

1) Inkluderer i tillegg til driftsmidler også aksjer, mv.

NOTER

Notene er en integrert del av årsregnskapet og fremgår på sidene 40-60.



LARS TENDAL
Konserndirektør
Kommunikasjon

DIVISJON KOMMUNIKASJON tilbyr brevpost og markedskommunikasjon gjennom fysiske og elektroniske kanaler.

ANSATTE

2004	535
2003	533
2002	429

OMSETNING I MILL. KRONER

2004	9 212
2003	8 949
2002	8 356

FYSISKE SENDINGER I MILL.

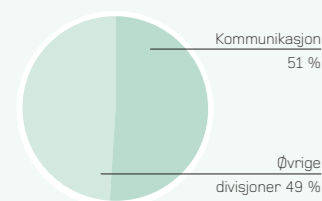
2004	2 584
2003	2 652
2002	2 546

DATERSELSKAPER

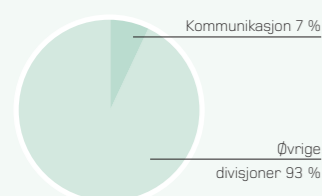
Distribusjonsselskapet CityMail AB som driver postdistribusjon i de største byene i Sverige. Eierandeler i OptiMail AB gjennom CityMail AB.



ANDEL AV POSTENS EKSTERNE INNTEKTER



ANDEL AV POSTENS ANSATTE



Kundenære kommunikasjonsløsninger

Fremveksten av elektroniske alternativer gjør at Postens kunder i økende grad etterspør elektroniske kommunikasjonsløsninger.

I stadig større grad erstatter elektronisk kommunikasjon fysiske sendinger. Fra 1999 og frem til i dag har volumene på A- og B-post gått ned med ca. 20 prosent. For å møte denne utviklingen tilbyr Posten elektroniske løsninger både i forlengelsen av og som erstatning for, de tradisjonelle, fysiske tjenestene.

Ledende på eFaktura

Et eksempel på dette er eFaktura hvor Posten har tredoblet omsetningen siden 2002. Ved utgangen av 2004 var det signert nærmere 120 avtaler om eFaktura. Dette viser at Posten begynner å få en posisjon i dette markedet.

– eFaktura er enkelt, sikkert og rimelig. Vårt fortrinn er at vi tilbyr alt fra tradisjonell fysisk post til kombinasjonsløsninger og elektroniske løsninger. På den måten får kundene dekket

sine behov i forhold til rutiner, datasystemer og ønsker, sier konserndirektør Lars Tendal.

Mer reklame

Innenfor postreklame opplever Posten vekst. Med en omsetning på nærmere tre milliarder kroner og en markedsandel på 15 prosent, er Posten en betydelig aktør i reklamemarkedet. Målet er å styrke markedsposisjonen i 2005.

– Vi skal løfte oss ytterligere blant annet ved å dokumentere effekten av produktene våre bedre. I 2005 lanserer vi en database som viser effekten av postreklame, sier Tendal.

Konserndirektøren har forventninger til nye tjenester som elektronisk adresseoppdatering. Det er særlig postordrebransjen som har etterspurt denne tjenesten som består i at Posten videresender feiladressert post til korrekt adresse, samtidig som den nye adressen

oppdateres i kundens adressebase.

Videreutvikling av eksisterende produkter og tjenester står sentralt fremover. Et eksempel er «Meg og mitt»-tjenesten hvor forbrukerne selv registrerer sine interesser for å motta markedsinformasjon om utvalgte produkter og tjenester. I 2004 økte registrerte preferanser i denne databasen fra 200 000 til 500 000, og Posten viderefører satsingen på skreddersydd reklame.

– En målrettet satsing på reklamemarkedet har skaffet oss en unik kundeinnsikt som vi vil bruke og gjøre bedre kjent i tiden fremover, sier Tendal

Postkassen sentral kanal

Tendal fremhever postkassen som et sentralt konkurransefortrinn. Han forteller at Posten nå jobber tett med aktører i postordrebransjen for å utvikle nye, spennende tilbud for postkassen som kanal.

Posten ser også på mulighetene for lørdagsdistribusjon av postreklame.

– Vi ønsker å konkurrere på alle dager. Lørdag er en attraktiv dag. Da har folk bedre tid enn ellers til å sette seg inn i tilbud fra annonsørene, sier Tendal.

Tøft avismarked

På avissiden ble Posten og avisutgiverens organisasjoner Mediebedriftenes Lands-

forening (MBL) og Landslaget for lokalaviser (LLA) i 2004 enige om nye bransjeavtaler for pris, kvalitet og videreutvikling av distribusjonsløsninger.

– Vi merker stadig tøffere konkurranse her, og er godt fornøyd med å ha oppnådd enighet med avisutgiverne. Et sterkt avismarked er både i bransjens og vår interesse, og vi mener denne avtalen bidrar til å utvikle markedet i positiv retning, påpeker Tendal.

Nordisk nisjeaktør

Posten har ambisjon om å bli nordisk nisjeaktør innenfor kommunikasjonsløsninger, og tok i 2002 de første stegene gjennom oppkjøp av svenske CityMail AB som distribuerer industriell post i de største byene i Sverige. Etter flere år med røde tall fikk CityMail i 2004 sitt første årsresultat med overskudd, og omsetningsveksten for fjoråret var på 23 prosent.

– Selskapet er blitt en betydelig og lønnsom aktør innen industriell, adressert post. Målet er ytterligere resultatforbedring i 2005, sier Tendal.

For å bli en fremtidsrettet salgs- og markedsorganisasjon er det helt sentralt at kundene står i sentrum. Tendal forteller at kundenes tilbakemeldinger viser at divisjonen er på rett vei.

– Gjennom spørreundersøkelser får vi

avdekket våre styrker og svakheter. Dette bruker vi som underlag når vi nå jobber videre internt for å skape en robust og konkurransedyktig forretningskultur, sier han.

Frimerker

I løpet av 2004 utga Posten 32 frimerker. Et av mange høydepunkter var frimerket som ble utgitt i forbindelse med Prinsesse Ingrid Alexandras dåp. Frimerket ble kåret til årets vakreste. Et annet høydepunkt var tegnekonkurransen «Hvordan tror du livet i Norge vil være om 100 år» som markerer unionsoppløsningen med Sverige. Hele 45 000 tegninger ble sendt inn. Kronprinsesse Mette-Marit ledet juryen som plukket ut to vinnertegninger som blir motiv på frimerker i 2005.





ARNE BJØRND AHL
Konserndirektør
Logistikk

DIVISJON LOGISTIKK har ansvaret for salg og distribusjon av pakkeprodukter, ekspresstjenester og stykkgoods, kombinert med informasjons- og betalingsløsninger.

ANSATTE

2004	1 220
2003	1 243
2002	1 227

OMSETNING I MILL. KRONER

2004	5 886
2003	3 823
2002	3 225

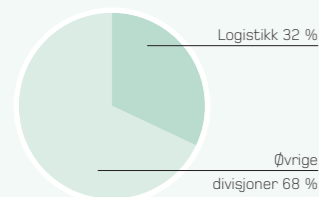
FYSISKE SENDINGER I MILL.

2004 (ekskl. Nor-Cargo)	26.1
2003	25.0
2002	24.7

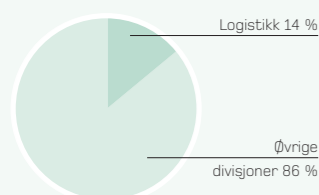
DATTERSELSKAPER

Box Group AS, Nor-Cargo Holding ASA, Nor-Cargo Tromsø, Oslo Container Stevedor AS (OCS), Wajens AS, Pan Nordic Logistics (PNL) AB (50%), Nettlast AS og Nettlast Hadeland AS.

ANDEL AV POSTENS EKSTERNE INNTEKTER



ANDEL AV POSTENS ANSATTE



Totalleverandør på logistikk

Postens oppkjøp av Nor-Cargo gjør selskapet til totalleverandør av logistikk- og ekspresstjenester. Det betyr at Posten har fått flere solide ben å stå på.

Postens ambisjon er å være ledende totalleverandør av logistikk- og ekspresstjenester. I 2004 inngikk Posten avtale om å kjøpe Nor-Cargo-konsernet for 850 mill. kroner. Oppkjøpet er det største i Postens snart 360-årige historie, og betyr at bedriften blir totalleverandør av logistiktjenester og styrker sin kjernevirksomhet. På den måten sikrer Posten et konkurransekraftig norsk alternativ i en stadig sterkere konkurranse, der sentrale aktører er Deutsche Post/DHL, nederlandske TPG/TNT, Svenske Posten/Tollpost og Linjegods/Schenker BTL.

Utfyllende virksomheter

– Vi opplever sterk konkurranse fra de internasjonale aktørene i logistikkmarkedet. Nor-Cargo supplerer Postens pakketilbud med stykkgoods og partilast, og samlet utfyller virksomhetene hverandre. Med Nor-Cargo på laget blir Posten totalleverandør, sier konserndirektør Arne Bjørndahl som også er styreleder i datterselskapet Nor-Cargo.

Nor-Cargo er representert på ca. 90 steder i Norge og har et godt utbygd distribusjons- og agentnett langs kysten og i Nord-Norge. Stordriftsfordeler vil gi Posten mulighet til å

bedre lønnsomheten, samtidig som det jobbes for å ta ut synergievinster mellom Posten og Nor-Cargo. Blant annet er produksjon av pakker i Nor-Cargo overført til Posten.

– Målet er å finne gode samarbeidsløsninger. Så langt har vi identifisert synergieffekter verdt minst 100 mill. kroner, sier Bjørndahl.

Hyggelig pakkevekst

Konserndirektøren kan se tilbake på et år som har gitt meget gode resultater, både når det gjelder pakkevolum og lønnsomhet. Fra 2003 til i fjor økte netthandelen i Norge med 60 %, noe som betyr økte pakkevolumer for Posten. I 2004 har pakkemarkedet hatt en vekst på 4,2 % som følge av økt netthandel. Stadig flere får pakkene sine levert hjem på døren. Tjenesten ble i 2004 utvidet til å omfatte hjemlevering av tyngre gods, som følge av et samarbeid med IKEA. Møbelkjedens kunder over hele landet får dermed møbler og kjøkken levert hjem på døren.

– Posten har posisjonert seg for økt volum knyttet til netthandel. I løpet av to år regner vi med at over halvparten av våre kunder kommer til å tilby varer over internett, sier Bjørndahl.

På ekspres siden har Posten i 2004 inngått



agentavtale med TNT Express. Avtalen innebærer at Posten selger ekspresproduktet «Global Express» på vegne av TNT gjennom postkontornettet. Posten har også overtatt distribusjonen av TNTs ekspresprodukter i det norske markedet.

– Avtalen med TNT gir oss utvidet tilgang til et internasjonalt ekspresmarked. Det er en god nyhet for våre kunder, sier Arne Bjørndahl.

Letter godsbehandlingen

En stadig større andel av Postens kunder velger EDI-løsninger, et system for elektronisk forhåndsmelding av gods. Mens 60 % av pakkene som ble sendt med Posten i 2003 var EDI-sendinger, steg denne andelen til 85 % i fjor.

For at Postens kunder skal unngå for-

dyrende lagerhold og omlasting av varer fra Asia til Norge, har Posten i løpet av 2004 etablert en løsning, der varene merkes elektronisk i Asia for direkte spredning i Norge.

– Dette er en løsning for mellomstore og store nordiske bedrifter som importerer varer fra Asia og som ser hele verdikjeden i logistikken. Pakkene kommer ferdig merket til Norge og sendes rett inn i Postens pakke-distribusjon. For kunden betyr det at man slipper å betale for lagerhold og omlasting, forklarer Bjørndahl.

Enklere fortolling

For at det skal bli enklere for privatpersoner å bestille varer fra utlandet, lanserte Posten 1. april en enklere og billigere fortollingsløsning for privatkunder. Løsningen gjelder varer med verdi mellom 200 og 1000 kroner, og inne-

bærer at Posten gjør fortollingsjobben.

I 2005 vil divisjonen gjøre det enklere for kundene å handle hos Posten og datterselskapene. Som et ledd i dette arbeidet, etablerer divisjonen en helt ny IT-plattform med IT-løsninger som integrerer et totaltilbud med kundene. Etter oppkjøp og med ny IT-plattform på plass, er grunnlaget for videre utvikling og nyskaping lagt.

– Nye, felles IT-løsninger gjør at vi kan utvikle flere integrerte løsninger sammen med døtrene og kundene våre. Vi skal nå utvikle oss fra å være totalleverandør til å bli logistikkintegrator og ta del i en større del av kundenes verdikjede, sier Bjørndahl.



ERIK JOHANNESSEN
Konserndirektør
Konsument

DIVISJON KONSUMENT har ansvaret for Postens landsdekkende salgsnett med fysiske, elektroniske og telefoniske kontaktpunkter for kundene gjennom postkontor, Post i Butikk og kundeservice.

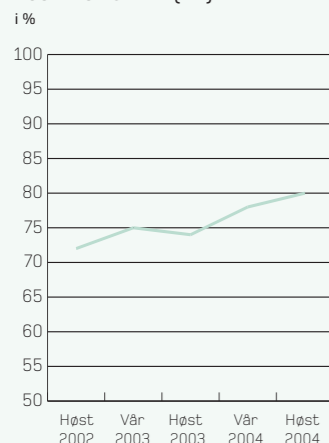
ANSATTE

2004	3 654
2003	4 259
2002	4 800

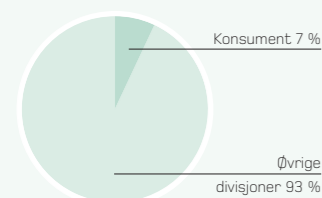
OMSETNING I MILL. KRONER

2004	2 540
2003	2 532
2002	2 705

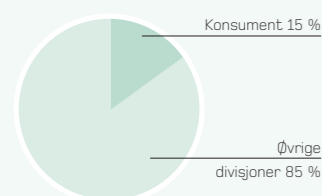
TOTALTILFREDSHET POSTENS KUNDER (KTI)



ANDEL AV POSTENS EKSTERNE INNTEKTER



ANDEL AV POSTENS ANSATTE



Kunden i sentrum

Flere Post i Butikk, utvidet åpningstid og mindre kø har gitt bedre service og mer fornøyde kunder.

I 2004 etablerte Posten 26 nye Post i Butikk, og ved utgangen av året besto salgsnett av 1201 Post i Butikk og 328 postkontor, det vil si totalt 1529 salgssteder. Økt tilgjengelighet har også bidratt til økt service ved at den totale åpningstiden ved salgsstedene er utvidet med 24 300 timer pr. uke fra 2001. Så mye som 29 mill. kunder var innom postkontorene i 2004, det er en mill. flere enn året før. Totalt betjener Posten årlig ca. 50 mill. kunder gjennom sitt salgsnett.

Mer tilgjengelig

Posten har kundeservice lokalisert på fem steder i Norge: Sarpsborg, Larvik, Kristiansand, Haugesund og Steinkjer. Sentrene dekker oppgavene med kundeservice, klagebehandling, salg og sentralbord for Posten. Kundeservice

har i 2004 tatt imot over tre mill. henvendelser pr. telefon og foretatt nærmere 650 000 adresseendringer. I løpet av året er kundeservice blitt mer tilgjengelig ved at åpningstiden er utvidet - på kveldstid og i helgene - med nærmere ni timer pr. uke.

Fornøyde kunder

Et av Postens overordnede mål er å ha fornøyde kunder. To omfattende kundeundersøkelser som ble gjennomført i mars og oktober, viser at Posten er på rett vei. Postens kunder blir stadig mer fornøyd med postkontorene, Post i Butikk og kundeservice. Vel 15 500 postkunder deltok i hver av undersøkelsene, og tilbakemeldingene viser at kundene setter særlig stor pris på Postens tilgjengelighet, åpningstider og service. I undersøkelsene er

det gjennomgående serviceinnstilling og geografisk plassering som scorer høyt for salgsstedene. Resultatene fra undersøkelsene dokumenterer også at kundene er fornøyd med at åpningstidene er utvidet.

– Vårt inntrykk er at kundene har fått øynene opp for det utvidede og forbedrede servicetilbudet. Det er gledelig, sier konserndirektør Erik Johannessen.

Fornøyde bankkunder førte også til bonusutbetaling på 67,5 mill. kroner fra DnB Nor/Postbanken til Posten i 2004.

Effektiviserer

I 2004 ble det gjennomført et omfattende effektiviseringsprogram etter beste praksisprinsippet ved postkontorene. Antall årsverk er redusert med 923 fra 2003 til 2004. Dette bidrar til at kostnadene i divisjon Konsument er redusert med 523 mill. kroner i løpet av de to siste årene.

– Vi er opptatt av personlig service, og har innført beste praksis-programmer ved postkontorene. På den måten forbedrer vi den kundeopplevde servicen og får bedre effektivitet i salgsnett. Resultatene viser at vi stort

sett har klart å kompensere for fall i banktransaksjonene med økt salg og effektivisering, oppsummerer Johannessen.

Bedre dataløsning

I løpet av 2006 vil Posten få på plass en ny og mer effektiv butikkdataløsning i postkontor-nettet. Løsningen som allerede benyttes av flere postselskaper i andre land, skal styrke Postens service og forenkle betjeningen av kundene.

Salg av underholdningsprodukter på postkontorene, i form av film og musikk, øker jevnt og trutt. Siden Posten startet målingene i 2003 har markedsandelen økt fra 2,7 % til 6,5 % prosent ved utgangen av 2004.

Ny bankavtale

Antall banktransaksjoner utført i Postens salgsnett har falt markant i flere år, det siste året med 5,6%. For ca. ti år siden utgjorde banktransaksjoner nærmere 40 prosent av Postens omsetning. Nå utgjør banktjenester som tilbys gjennom Postens salgsnett kun 5,4 % av Postens inntekter. Dette skyldes at bankkundene i stadig økende grad har tatt i

bruk nettbank, og i stor grad betjener seg selv. Denne utviklingen har ført til at dagens bankavtale ikke gir lønnsomhet for Posten. Postens avtale med DnB Nor/Postbanken om å tilby banktjenester i Postens salgsnett utløper 31.12.2005. I november 2004 ble avtalen om fremtidig bankavtale fra 2006 konkurranseutsatt. I løpet av første halvår 2005 tar Posten sikte på å inngå avtale med en bankpartner om tilbud av banktjenester i Postens salgsnett fra 2006.

– Vi kan tilby bankene tilgjengelighet i det norske markedet gjennom Norges mest finmaskede salgsnett som nå omfatter 1 529 salgssteder og 2 400 landpostbud, sier Johannessen. Han understreker at målet er å inngå en fremtidig bankavtale som gir lønnsomhet.



TERJE MJØS
Adm. direktør
ErgoGroup

ERGOGROUP AS utvikler og leverer elektroniske tjenester, IKT-driftstjenester, administrative løsninger og forretningsløsninger, og understøtter Postens rolle som tiltrodd tredjepart for elektronisk samhandling.

ANSATTE

2004	1 428
2003	1 506
2002	2 123

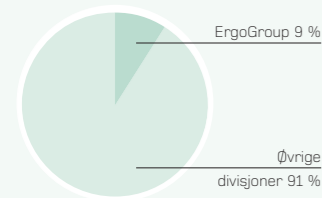
OMSETNING I MILL. KRONER

2004	2 622
2003	2 900
2002	2 907

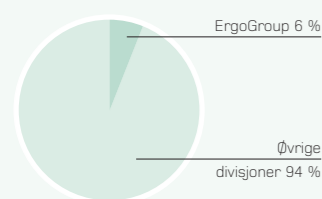
DATTERSELSKAPER

ErgoRunit, Bypass (50%), TransWare og EgrIntegration AB. ErgoGroup har også eierandeler i Atento. Datterselskapene ErgoEphorma, ErgoIntegration og ErgoSolutions er fusjonert inn i ErgoGroup med operasjonell virkning fra 1. januar 2005.

ANDEL AV POSTENS EKSTERNE INNTEKTER



ANDEL AV POSTENS ANSATTE



Spisser IT-virksomheten

ErgoGroup har spisset virksomheten i ett selskap, og fremstår i dag som et rendyrket IT-selskap og en industriell aktør på linje med det øvrige Posten-konsernet.

Det siste året har Postens IT-selskap ErgoGroup spisset virksomheten og gått ut av ikke-strategiske områder gjennom salg av blant annet ErgoBluegarden og ErgoEnet.

Fra 1. januar i år samlet ErgoGroup sin virksomhet i ett selskap. Selve innfusjoneringen av datterselskapene ErgoIntegration AS, ErgoEphorma AS og ErgoSolutions AS gjennomføres 1. april 2005.

Fire forretningsområder

Selskapet består nå av de fire forretningsområdene elektroniske tjenester, forretningsløsninger, administrative løsninger og IKT-driftstjenester.

– Ved å fusjonere inn de store selskapene i ErgoGroup og etablere ett selskap ønsker vi å

skape en tydeligere profil overfor våre kunder. Kundene etterspør helhetlige IT-løsninger, og på denne måten kan vi fremstå tydeligere i markedet og bedre vise bredden og totaliteten i vårt tjenestetilbud. Endringene sikrer en effektiv ledelsesmessig styring av hele virksomheten, med korte beslutningsveier, og er i tråd med den industrielle tenkningen som er gjennomgående for hele Posten-konsernet, sier Terje Mjøs, som i 2004 tok over som administrerende direktør i ErgoGroup etter Per Andersen.

I et stramt IT-marked har ErgoGroup de siste årene gjennomført kapasitetstilpasninger og nedbemanning. I løpet av 2004 har IT-bransjen generelt opplevd et oppsving, noe ErgoGroup har merket gjennom større

ordreinngang ved inngangen til 2005.

Inntektene for 2004 utgjorde 2 622 mill. kroner. Justert for virksomheter som er solgt, hadde selskapet samlet sett en omsetningsvekst på 2 %. Omsetningen mot Posten Norge er redusert med 2%, mens omsetningen mot øvrige kunder har økt med 4 %.

ErgoGroup har styrket sin satsing innenfor kommunikasjons- og logistiktjenester ved å innlede et strategisk samarbeid med IFS i Norden. Samarbeidet er knyttet til elektronisk meldingsformidling, integrasjon, og drifts- og konsulenttjenester. Sammen med IFS har selskapet fått i oppdrag å fornye Bertel O. Steens IT-plattform, en avtale verdt nærmere 70 mill. kroner.

Skattet avtale

I løpet av året har ErgoGroup inngått avtale med Skatteetaten om leveranse av ny, elektronisk arkiv- og saksbehandlingsløsning. – Dette er en viktig avtale for oss, og befester vår posisjon som førstevalget innen offentlig sektor når det gjelder administrative løsninger, sier Terje Mjøs.

ErgoGroup har også vunnet flere store

drifts- og tjenestekontrakter med blant annet Gjensidige NOR, SINTEF, Rikstrygdeverket, Mustad og Petersson.

Innenfor elektroniske tjenester er det blant annet inngått avtale med SpareBank 1-alliansen om bruk av ErgoGroups informasjonsdatabaser.

En annen viktig milepæl er Nordeas valg av ErgoGroup som integrasjonspartner for å tilby sine kunder én kanal for håndtering av elektroniske betalingsdokumenter over landegrensene.

Smartkort

Når det gjelder bruk av smartkort-teknologi har ErgoGroup befestet sin rolle. En avtale med Norsk Tipping sikrer at ErgoGroup gjennom datterselskapet Bypass i løpet av 2005 skal levere smartkort til samtlige av Norsk Tippings 2,1 mill. kunder. I februar 2005 inngikk ErgoGroup og Telenor avtale om salg av ZebSign AS til Bankenes BetalingsSentral AS (BBS). ZebSign er leverandør av elektroniske sertifikater og PKI sikkerhetsteknologi til næringslivet og det offentlige.

I september inviterte ErgoGroup til bransjetreffet IT-tinget for 21. gang. Konferansen ble holdt i Tønsberg med stor deltakelse fra kunder og bransjefolk. På programmet sto samhandling, outsourcing, innkjøp og interkommunalt samarbeid.

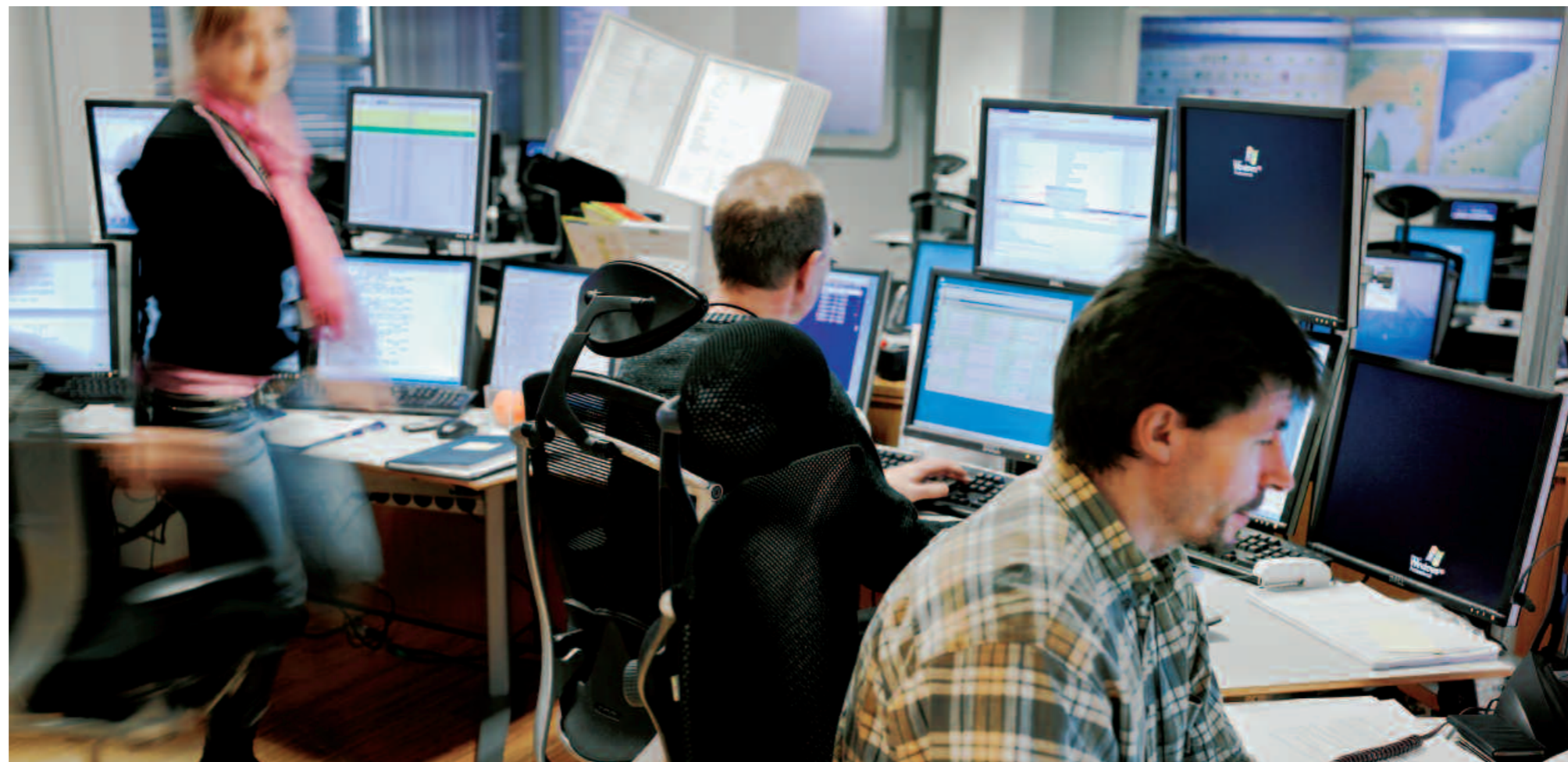
Integrert postselskap

Avtalene som er inngått i 2004, viser at ErgoGroup har et godt markedsinngrep i stat, kommune, bank/forsikring og industri. Målsettingen fremover er å utvide markedsinngrepet til flere bransjer, blant annet til helsesektoren, handel, industri og logistikk/transport.

– Vi har allerede et godt grep inn mot større norske virksomheter. I tiden framover ønsker vi å forsterke satsingen mot SMB-markedet, sier Mjøs.

Selskapet står godt rustet for 2005, og Mjøs slår fast at ErgoGroups sentrale rolle i Postens strategi styrker selskapet.

– ErgoGroup utgjør en sentral del av det moderne postselskap. Eierskapet i Posten bidrar til å sikre den stabiliteten vi representerer.





ANIELA GJØS
Konserndirektør
Distribusjonsnett

DIVISJON DISTRIBUSJONSNETT

utvikler og drifter Postens fysiske nettverk, som omfatter innhenting, sortering og utlevering av brev og pakker. Med 14 000 ansatte er Distribusjonsnett den største enheten i Posten.

ANSATTE

2004	14 005
2003	14 942
2002	16 083

OMSETNING I MILL. KRONER

2004	6 426
2003	6 387
2002	6 423

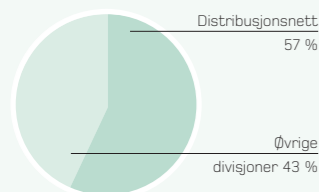
MASKINSORTERINGSGRAD, ALLE BREV

2004	59 %
2003	54 %
2002	48 %

ANDEL AV POSTENS EKSTERNE INNTEKTER

Distribusjonsnett har ikke eksterne inntekter, da divisjonen leverer tjenester internt i konsernet.

ANDEL AV POSTENS ANSATTE



Leveringskvalitet i verdensklasse

Gjennomgående høy kvalitet og god service har i 2004 bragt Posten et skritt nærmere målsettingen om å bli verdens mest fremtidsrettede postbedrift.

Distribusjonsnett er Postens største divisjon med vel 14 000 ansatte som sørger for effektiv distribusjon, produksjon og transport. Som i fjor kan Posten se tilbake på et år hvor kvaliteten i postgangen har holdt et stabilt, høyt nivå. Mens 87,7 % av all A-post kom frem dagen etter innlevering i 2003, var dette tallet 87,5 % i 2004. Kvaliteten er dermed godt over konsesjonskravet som sier at 85 % av den prioriterte brevposten skal være fremme dagen etter innlevering.

Nyskapende

Post er industri, og som i all annen konkurranseutsatt industri er effektivisering og nyskaping viktig for å lykkes med et bedre tilbud til kundene. Høsten 2003 ble det vedtatt at Posten innen 2007 skal etablere ny terminalstruktur med færre og større sorterings-terminaler som skal gi økt automatisering og standardisering. I 2004 startet gjennomføringen av dette prosjektet ved at terminalene i

Sarpsborg, Sogndal og Mo i Rana ble avviklet. Ytterligere 17 terminaler skal avvikles i 2005 og 2006. Samtidig jobbes det med å etablere ny postterminal for Østlandet, fordi det nåværende brevsenteret i Oslo sentrum ikke er egnet for moderne, automatisert postproduksjon. Over halvparten av alle postsendinger sorteres daglig ved denne terminalen.

– Vi ønsker å bygge en moderne post-terminal som skal bidra til effektiv postgang med høy kvalitet til hele landet, sier konserndirektør Aniela Gjøs.

Maskinene overtar

En viktig forutsetning for å lykkes med ny terminalstruktur er at det investeres i høyteknologisk utstyr, slik at en større andel av brevposten kan maskinsorteres. Posten Norge vil være blant de første i verden som tar i bruk denne typen nye, avanserte sorteringsmaskiner, som blant annet kan sortere posten i rekkefølge til gateadresser, og ikke bare på post-



numre som i dag. I 2004 ble 59 % av all posten sortert maskinelt, og i 2007 er målsettingen at 84 % av posten skal sorteres av maskiner. Samkjørt og moderne sorterings-teknologi vil gi raskere gjennomstrømming på terminalene. Når alt dette er på plass, lover konserndirektøren et gigantisk løft i brevkvaliteten. I 2005 er målet at 89 % av A-posten er fremme over natt. I 2008 er målsettingen at 95 % av A-posten skal være fremme over natt.

– Ny terminalstruktur er et viktig bidrag for at vi kan øke kvaliteten ytterligere. Med en høyere leveringskvalitet for den prioriterte brevposten vil vi være på linje med Sverige, Danmark og Finland, og stå godt rustet til å konkurrere når postmarkedet avreguleres fra 1. januar 2007, sier hun.

Bedre adressekvalitet

Distribusjonsnett har i løpet av det siste året startet innføringen av et landsdekkende, elektronisk kodenettverk som skal koble alle terminalene sammen for utveksling av sorteringsinformasjon. Dette vil gi bedre

oppdatering av adresser, noe som igjen vil bidra til å øke kvaliteten på postgangen.

En viktig forutsetning for å opprettholde og bedre postkvaliteten er at adressekvaliteten er god. For at postbudene lettere skal finne frem til rett mottaker, tilbyr Posten nå klistrelapp med navn og adresse til husstander med dårlig merket postkasse. For bedriftskunder har Posten lansert tjenesten elektronisk adresseoppdatering, slik at feiladresserte sendinger blir videresendt samtidig som den korrekte adressen legges inn i kundens adressebase.

Siden 2003 har Distribusjonsnett nedbeholdt med ca. 1 000 personer. I løpet av 2005 og 2006 ventes det at antall ansatte i enheten reduseres med ytterligere 700 årsverk.

Kutter kostnadene

I 2004 har Distribusjonsnett bedret produktiviteten med rundt 7 % sammenlignet med året før. Effektiviseringen har ført til lavere enhetskostnader for brev og gods i 2004 enn i 2003. Ifølge konserndirektøren ligger mye av årsaken til dette først og fremst i mer effektiv

jobbing som en følge av fokus på endring i egen bedriftskultur.

– Vi er opptatt av å skape en prestasjonsorientert og verdistyrte bedriftskultur med resultatorienterte ledere og stolte medarbeidere. En viktig del av dette er verdbasert og forretningsorientert lederskap. I løpet av året har vi satset mye på å utvikle lederkompetansen, med klar fokus på førstelinjeledere. I tillegg har vi hatt en klar prioritering av divisjonens viktigste prosjekter, slik at alle til enhver tid vet hvor vi skal og jobber mot det samme målet, sier Gjøs.

Kundenes førstevalg

Ifølge Gjøs vil 2005 stå i kundenes tegn.

– Vi skal videreutvikle Distribusjonsnett, slik at markedet fortsatt ser på Posten som det naturlige valg når brev- og godsdistributør skal velges. Vi skal fremstå som et markedsrettet og effektivt distribusjonsnett i verdensklasse, påpeker Gjøs.

Liberalisering endrer markedsbildet

Postens tradisjonelle markeder er i sterk endring. Norden blir betraktet som ett marked, og liberalisering av brevmarkedet fra 2007 vil gi ny konkurranse.



I hele Europa synker brevvolumene, særlig innenfor administrativ korrespondanse og betalingsmeldinger. Fra 1999 til 2004 har volumet på A- og B-brev i Norge gått ned med 20 prosent. Privatpersoner sender også færre brev, men dette markedet er relativt lite i forhold til bedrifter som avsendere. Ifølge EUs nye postdirektiv vil nasjonale enerettsområder i Europa bli avviklet innen 2009, og i mange toneangivende land vil dette skje før 2009. I Norge har Stortinget vedtatt å avvikle Postens gjenværende enerett fra 1. januar 2007, en beslutning Posten ønsker velkommen. Liberaliseringsprosessen åpner markedene og skjerper konkurransen.

Store endringer

På den annen side gir sterk økonomi og hardere kamp om kundenes oppmerksomhet vekst for adressert og uadressert reklame. Økt internasjonal handel og netthandel øker volumene i logistikkmarkedet. Kunder tenker i stadig økende grad internasjonalt. Det stiller nye krav til etablering av gode nordiske og internasjonale løsninger som betjener kundenes behov og sikrer Postens konkurransekraft og lønnsomhet. Det betyr også endringer i det

beidspartner for å innfri kundekravene blir viktigere. Dette forutsetter nærhet til kundene, innovasjon, evne til industriell skreddersøm og integrerte løsninger. Posten arbeider kontinuerlig med utvikling og forbedring for å møte endret etterspørsel og utvikler nye løsninger i samarbeid med kundene.

Globalisering

Handelen over landegrensene er i sterk vekst og stadig flere nasjonalt skjermede sektorer blir konkurranseutsatt. Integrerte nettverk for produksjon og informasjonsutveksling etableres over landegrensene. Bedriftene effektiviserer og sentraliserer. I en del tilfeller flyttes produksjon til andre europeiske land. Det betyr i økende grad at kjøpsprosessene skjer på tvers av landegrensene av beslutningstakere utenfor Norge, også der hvor tjenestebehovet er i Norge. Dette stiller nye krav til gode nordiske og internasjonale løsninger som betjener kundenes behov.

Allianser og oppkjøp

De store postselskapene i Europa posisjonerer seg for den kommende liberaliseringen ved å ekspandere på tvers av landegrensene gjennom oppkjøp og allianser. Deutsche Post har 45 prosent av sin omsetning utenfor Tyskland, mens nederlandske TPG har 67 prosent av omsetningen utenfor hjemmemarkedet. Andre postselskap som britiske Royal Mail, svenske Posten og franske La Poste har midlertidig valgt å fokusere på omstilling av egen kjernevirksomhet, men forventes å bli mer ekspansive i det internasjonale markedet i årene som kommer. La Poste og svenske Posten etablerte en strategisk allianse sommeren 2004. En utbredt strategi er å etablere en posisjon i andre land innen områder uten markedsregulering som ekspress, frakt og print. Når markedsreguleringen tillater det, følges dette opp med satsinger innen distribusjon av reklame, industriell post og informasjonslogistikk. De store aktørene ønsker globale nettverk med bredt produktspekter og volum som gir kostnadseffektivitet.

En nøkkel i utviklingen av posisjoner og selskapsstrukturer fremover vil være takten i liberaliseringen av det tyske markedet. Nye signaler kan tyde på full liberalisering allerede fra 2006 slik som det nylig ble besluttet for Royal Mail.

Postvirksomhetene i Europa blir i større og større grad privatisert, og foreløpig er Deutsche Post og TPG børsnotert. Den tyske stat eier 56,1 prosent av Deutsche Post, mens den nederlandske stat eier 19 prosent av TPG. Flere land har signalisert nedsalg av statlig eierandel, blant annet Danmark, Belgia, Østerrike og Italia. Deutsche Post, TPG og La Poste forventes å konkurrere om disse eierandelene.

Når de store postselskapene konkurrerer utenfor sine hjemmemarkeder, stiller dette de mindre postselskapene overfor store strategiske utfordringer.

Ett marked i Norden

Internasjonale aktører ser ofte Norden som ett marked. Når Postens kunder ser Norden som ett marked, er det naturlig at postselskapene gjør det samme.

Deutsche Post og TPG er begge sterkt representert i Norden. Deutsche Post gjennom DHL innen varelogistikk og ekspress. TPG gjennom datterselskapet TNT og Wilson Logistics Group. Et annet eksempel er Swiss Post som har overtatt selskapet Mail & Logistics i Sverige. Posten Sverige er representert i Norge gjennom eierskapet i Tollpost Globe. Posten Finland satsar på å bli ledende innen print og dokumenthåndtering gjennom datterselskapet Itella Information Logistics som er sterkt representert i alle de nordiske land. Itella blir også en bro til Europa, og har nå virksomhet blant annet i Baltikum og Tyskland. Etter hvert som brevmarkedet liberaliseres, er det forventet at disse aktørene vil tilby brevdistribusjon i flere land i Norden. De store internasjonale aktørenes konkurransekraft vil først og fremst bygges på multinasjonale løsninger og vil ha stor konkurransekraft i kampen om kunder med store volumer av grenseoverskridende sendinger. Dette får betydning også for utformingen av nordiske kommunikasjons- og logistikk-løsninger.

Samarbeider internasjonalt

Posten Norge har en samarbeidsavtale med

TNT i Norge og Sverige, og har gjennom eierandelen i CityMail Sweden tatt en viktig posisjon i forhold til utviklingen i brevmarkedet i Norden. Posten Norge har også virksomhet i ekspressmarkedet gjennom Box Delivery i Sverige og Danmark, og i IT-markedet gjennom Ergo Integration AB og Transware AB i Sverige. Posten Norge har gjennom sitt kjøp av Nor-Cargo i 2004 styrket posisjonen innenfor logistikk i det norske og danske markedet.

Når det gjelder avisdistribusjon har mediebeneidriftene 76 prosent markedsandel på dette i Norge, hvilket betyr at Posten har de resterende 24 prosent. Avisene vokser på uadressert reklame og avisinnstikk, og posisjonerer seg for å utvide tilbudet med adresserte pakker og brev.

Strategien fremover

For enda bedre å betjene sine kunders behov og styrke Postens markedsposisjon og lønnsomhet i en situasjon med sterk internasjonal konkurranse, vil Posten Norge:

- Styrke sin posisjon som den naturlige partner for kommunikasjons- og logistikk-løsninger i det norske markedet. Med utgangspunkt i nærhet til kundene og posisjon som tiltrødd tredjepart, skal Posten utvikle kundetilpassede løsninger som effektivt kan integreres i kundenes verdikjede. Posten vil også ytterligere tydeliggjøre og forenkle sine tilbud til markedet.

- Videreutvikle og forsterke en nordisk posisjon som ledende i utvalgte nisjer. På den måten vil Posten betjene sine kunder med nordiske løsninger og videreutvikle bedriften med nye inntekter og styrke kompetansen og konkurranseevnen i et internasjonalt miljø.

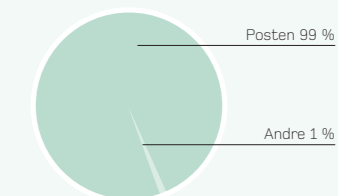
- Etablere allianser med andre internasjonale aktører for å sikre nærhet til internasjonale kunder, adgang til fremtidige nettverk og grenseoverskridende løsninger, samt mulighet for å levere tjenester i større del av kundenes verdikjede.



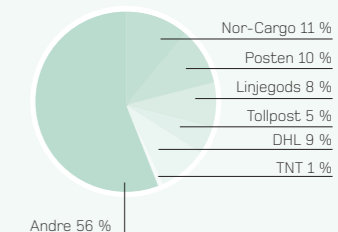
«Stortinget samtykker i at den avgrensede eneretten Posten har til å formidle postsendinger, blir avviklet fra 1. januar 2007.»

Vedtatt i Stortinget 15. mars 2005

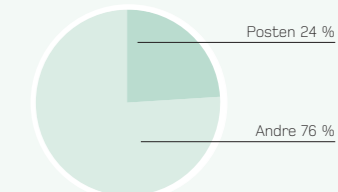
MARKEDET FOR KONTOR- OG PRIVATBREV



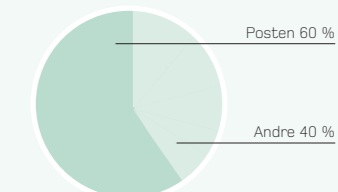
MARKEDET FOR LOGISTIKK



MARKEDET FOR AVISDISTRIBUSJON



MARKEDET FOR UADRESSERT REKLAME



Gode og rimelige posttjenester

Postens samfunnsansvar er å levere gode og rimelige posttjenester i hele landet.

Posten er en del av samfunnets infrastruktur, og selskapet er en av de største arbeidsplassene i Norge. Postens samfunnsoppgave er å levere posttjenester til rimelige priser og med god kvalitet i hele landet, og samtidig drive lønnsomt og være konkurransedyktig i et marked som åpnes for full konkurranse fra 2007.

Samfunnets krav og forventninger til Postens virksomhet følger av konsesjonen, med hjemmel i postloven. Dagens konsesjon er tildelt av Samferdselsdepartementet i september 2001 og løper ut 2005. Stortinget klargjør sine forventninger til Postens virksomhet i behandlingen av eiermeldingen fra Samferdselsdepartementet som skjer annet-hvert år. Stortinget behandlet i februar 2004 eiermeldingen om Postens virksomhet (St.meld nr 11, 2003-2004).

Konsesjonskravene innfridd

Posten innfridde i 2004 konsesjonens krav til leveringspliktige posttjenester og grunnleggende banktjenester. De samfunnsplagte kravene i konsesjonen omfatter i hovedsak krav til produkttilbud, tilgjengelighet og fremsendingstider.

Kravet til grunnleggende banktjenester ble

oppfylt gjennom Postens samarbeidsavtale med DnBNOR/Postbanken, som innebærer at banken tilbyr følgende produkter: Oppretting av konti, innskudd, uttak og betalingstjenester – gjennom Postens salgsnett. Posten er således en salgskanal for Postbanken, mens det er DnBNOR/Postbanken som eier produktene og fastsetter alle produktbetingelser, inkl. priser og gebyrer.

Økt kvalitet

Postens leveringskvalitet, målt som A-post fremme over natt, opprettholdes i 2004 på et stabilt høyt nivå med 87,5 % - godt over konsesjonskravet på 85 %. A-post-kvaliteten har økt gjennom de siste årene fra et nivå under 80 % i 1999. Arbeidet med å bedre fremsendingskvaliteten har vært prioritert i 2004 – og vil fortsatt være det fremover.

Økt tilgjengelighet

Tilgjengeligheten til Posten er utvidet gjennom flere salgssteder, lengre åpningstider og mindre kø på postkontorene. I 2004 er salgsnett utvidet med 26 nye Post i Butikk. Postens salgsnett består ved utgangen av 2004 av 328 postkontor og 1201 Post i Butikk - til sammen



ANTALL SALGSSTEDER

	2001	2002	2003	2004
Postkontor	431	304	328	328
Post i Butikk	897	1 146	1 175	1 201
Sum	1 328	1 450	1 503	1 529

FREMSENDINGSTID A-POST I 2004

PER KVARTAL I %	1.	2.	3.	4.	SUM
1 dag etter innlevering:					
krav: 85 %	87,2	89,2	88,9	85,3	87,5
3 dager etter innlevering:					
krav: 97 %	99,5	99,6	99,6	99,6	99,6

SKATTER OG AVGIFTER

i mrd. kroner	2001	2002	2003	2004
Merverdiavgift	0,973	1,570	1,545	1,608
Arbeidsgiveravgift	0,896	0,850	1,023	0,798
Skatt	1,795	1,671	1,538	1,498
Selskapskatt	0,075	0	0	0
Totalt	3,739	4,091	4,101	3,904

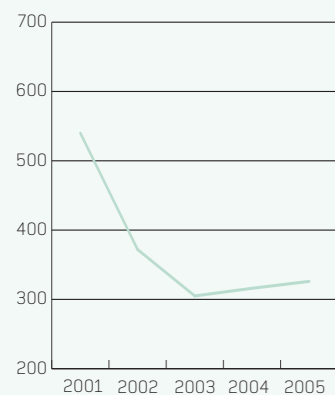
UTBYTTE

i mill. kroner	2002	2003	2004	2005
Utbytte utbetalt	300	0	241	466*

* vedtas av generalforsamlingen

STATLIGE KJØP

i mill. kroner



1529 salgssteder. Tre av fire salgssteder har åpent lenger enn åtte timer mandag til fredag. Ventetiden er redusert og målinger viser at 95,7 % av kundene ventet mindre enn 7,5 minutter.

Posten har innsamlingspostkasser sentralt plassert i bo- og forretningsområder, ved ferd-selsknutepunkter, utenfor Postens salgssteder og i landpoststruten. Antall innsamlingspostkasser har de siste årene ligget på ca. 27 000. I tillegg kan store postmengder innleveres ved postterminal, etter nærmere avtale, eller hentes hos kunden.

Over 500 000 husstander betjenes av landpostbud og får ordnet sine posttjenester og grunnleggende banktjenester i/nær hjemmet.

Stadig flere får pakkene sine levert hjem på døren, og tjenesten er i 2004 utvidet til å omfatte hjemlevering av tyngre gods; bl.a. møbler og kjøkken fra IKEA.

Seks dagers omdeling

Posten jobber for at så mange som mulig skal få post utlevert seks dager i uken, og har ingen planer om å redusere postomdelingen til fem dager – slik det f.eks er i Sverige. Unntak fra daglig postomdeling skyldes særlige geografiske forhold som gjør det umulig eller urimelig kostnadskrevende å omdele post hver dag. Antall husstander uten daglig postomdeling er

lavt og utgjør 844 husstander i 2004. Det betyr at 99,96 % av alle landets husstander får post utlevert seks dager i uken.

Kostnadsorienterte priser

Konsesjonen stiller krav til kostnadsorienterte priser på leveringspliktige tjenester. Det samme gjelder for rabatter. I tillegg kreves geografisk enhetsporto innenfor enerettsområdet. Enerettstjenester og samfunnsplagte tjenester skal tilbys på vilkår som er oversiktlige og ikke-diskriminerende.

Avis og blader har historisk blitt begunstiget med lav avisporto. Posten fikk i 2003 aksept fra Samferdselsdepartementet for en treårig omlegging av avisporto for å innfri konsesjonskravet om kostnadsbaserte priser på avisporto. I 2004 kom Posten og avisutgiverens organisasjoner frem til enighet om prisøkning fra 2005 på ca. 9,5 %, samt kvalitet og videreutvikling av distribusjonsløsninger tilpasset avisenes behov. Prisendringene fra 2005 var andre trinn i Postens omlegging.

Fornøyde kunder

Kundene er tilfreds med utviklingen og svarer i markedsundersøkelser at de er godt fornøyd med både postkontor, Post i Butikk og Postens kundeservice, og det er tilgjengelighet, utvide- de åpningstider og medarbeidernes service-

innstilling som blir fremhevet.

En profilundersøkelse blant store norske bedrifter, foretatt av Markeds- og Mediainstituttet i 2004, viser at stadig flere har et godt inntrykk av Posten, mens det er færre som har et dårlig inntrykk. Postens egne omdømmemålinger viser markant fremgang i 2004. Arbeidet med å styrke kundetilfredsheten og bedre Postens omdømme vil fortsette.

Statlig kjøp

Kravene i konsesjonen medfører merkostnader for selskapet i forhold til en ren bedriftsøkonomisk vurdering. Merkostnadene dekkes gjennom eventuelt enerettsoverskudd og statens kjøp av ulønnsomme posttjenester. De posttjenestene som staten på denne måten er med på å finansiere er blant annet: En ekstra omdelingsdag for 15 % av husstandene, fire ekstra omdelingsdager for 5 % av husstandene, gratis fremsending av blindskriftsendinger og kostnader til opprettholdelse av landposttjenesten.

Skatter og avgifter

Som en av Norges største bedrifter og arbeidsgivere, bidrar Posten med betydelige innbetalinger til staten i form av skatter og avgifter.

Utbytte

I tillegg bidrar Posten med aksjeutbytte til eier, når selskapet går med overskudd og har fri egenkapital. Staten har i sin eierstyring av Posten fastsatt et krav til utbytte som svarer til 30 % av resultat etter skatt. I 2004 tok eier ut et utbytte på 241 mill. kroner for 2003, og i statsbudsjettet for 2005 har eier lagt opp til å ta ut et utbytte på 466 mill. kroner for 2004.



STYRET I POSTEN NORGE AS

ARVID MOSS (47)**Styreleder**

Sektordirektør Hydro Aluminium, Metal Products

**LIV STETTE (46)****Nestleder**

Personalsjef i Ålesund kommune. Tillitsvern. Styremedlem i Nexus Knowledge Solutions AS, Teatret Vårt AS.

**ASBJØRN BIRKELAND (59)****Styremedlem**Adm.dir. Data Invest AS
Tillitsvern. Styremedlem i ErgoGroup AS, Axxessit ASA, og GIEK.**TERJE CHRISTOFFERSEN (52)****Styremedlem**Group vice president, executive team of TeliaSonera Group.
Tillitsvern. Styremedlem Møllerguppen AS, viseformann i styret Netcom AS.**INGER MARIE GULVIK HOLTEN (44)****Styremedlem**Selvstendig næringsdrivende
Tillitsvern. Styremedlem Norsk Romsenter.**GRY MØLLESKOG (43)****Styremedlem**Det Kongelige Hoff - stabssjef for Kronprinsparet
Tillitsvern. Nestleder i DVDS ASA, Styreleder Oslo Sporvognsdrift AS**KARI LUND (47)****Varamedlem**

Konsulent

**ODD CHRISTIAN ØVERLAND (47)****Ansattes styrerepresentant**Forbundsleder Norsk Post- og Kommunikasjonsforbund (Postkom)
Ansatt i Posten fra 1979**INGEBORG ANNE SÆTRE (49)****Ansattes styrerepresentant**Nestleder Postkom
Ansatt i Posten fra 1971**PAUL MAGNUS GAMLEMSHAUG (51)****Ansattes styrerepresentant**Divisjonstillitsvalgt Postkom, divisjon Distributionsnett
Ansatt i Posten fra 1974**JACQUELINE HOPKINSON (41)****Ansattes styrerepresentant**Divisjonstillitsvalgt Postkom, divisjon Konsument
Ansatt i Posten fra 1983

God selskapsstyring

Postens fire grunnverdier redelighet, respekt, nyskaping og samhandling skal danne fundamentet for Postens styringsmodell.

Postens styre vedtok i 2004 prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse i Posten, og eier ga sin tilslutning til disse. For Posten er selskapsstyring de mål og overordnede prinsipper konsernet styres og kontrolleres etter, samt de strukturer som regulerer samspillet mellom styrelsesorganene og de øvrige av selskapets interessegrupper. De grunnleggende prinsippene for selskapsstyring i Posten og det videre arbeidet innenfor dette området er samlet i policy for god eierstyring og selskapsledelse.

Aksjekapital og eierforhold

Pr. 31. desember 2004 utgjorde selskapets aksjekapital 3.120 mill. kroner fordelt på 3,12 mill. aksjer hver pålydende 1000 kroner. Eier av Posten Norge AS er Staten ved Samferdselsdepartementet. Posten Norge AS er tildelt konsesjon for deler av sin virksomhet med hjemmel i Postloven, og utfyllende regler i Postforskriften. Dagens konsesjon løper ut 2005.

Styret skal forelegge for samferdselsministeren alle saker som antas å være av vesentlig samfunnsmessig eller prinsipiell betydning, og annethvert år skal styret fremlegge en skriftlig orientering om de overordnede planer for Postens virksomhet (§10-plan), herunder om den økonomiske utviklingen de siste og nærmeste fremtidige år. Dette følger av selskapets vedtekter §10 som på generalforsamlingen i 2004 ble endret slik at §10-planen heretter ikke skal fremlegges hvert år, men annet hvert år.

Postens §10-plan ligger til grunn for samferdselsministerens toårige eiermeldinger til Stortinget.

Verdier, styringsmodell og foretningsetikk

Postens fire grunnverdier er redelighet, respekt, nyskaping og samhandling. Disse grunnverdiene skal kjennetegne bedriftskulturen og danne fundamentet for Postens styringsmodell. Sammen med verdigrunnlaget er det Postens visjon, forretningsidé, overordnede mål og strategier som utgjør hovedelementene i selskapets styringsmodell.

Postens verdigrunnlag skal understøtte og bygge konsernets omdømme. Verdigrunnlaget sier at Posten skal: Opptre redelig i alle sammenhenger, ikke misbruke sin sterke markedsposisjon, ikke tolerere misligheter, og være en ansvarlig samfunnsaktør.

Styret og styrets arbeid

Styret i Posten Norge AS består av ti medlemmer, seks representerer eieren og fire er representanter for de ansatte. For de aksjonærvalgte er det en vararepresentant, mens de ansatte har personlige varamedlemmer. For å sikre tilfredstillende uavhengighet kan styremedlemmene ikke ha vesentlige relasjoner mot selskapet. Posten fører oversikt over styremedlemmer, ledende ansatte, sentrale personer og deres nærstående styreverv og eierinteresser. Formålet er å bygge opp under Postens verdi-baserte ledelse og sikre at sentrale personer



ikke tar del i prosesser hvor deres interesser kan være i konflikt med selskapets.

Det er styreinstruksen for Posten Norge AS som legger føringer for styrets arbeid og saksbehandling innenfor rammene av gjeldende lovgivning, selskapets vedtekter og generalforsamlingens beslutninger. Styret hadde åtte møter i 2004 og hovedoppgavene inkluderer strategioppgaver, kontrolloppgaver og organisasjonsoppgaver. Styret evaluerer årlig sin arbeidsform, og vurderer ved behov innholdet i styreinstruksen. De aksjonærvalgte styremedlemmene velges for en periode på to år, kontinuitet i styringen av selskapet sikres ved at bare halvparten av styrets medlemmer står på valg samtidig.

Styrende dokumentasjon og kontroll

Styreinstruksen regulerer styrets og konsernsjefens ansvar og oppgaver. Videre er det utarbeidet konsernovergripende styringsdokumenter for å sikre stordriftsfordeler, redusere risiko og sørge for at beste praksis blir fulgt i hele konsernet.

For å etterleve internkontrollforskriften skal styret og konsernledelsen i selskapet sørge for nødvendig kontroll med selskapets virksomhet. Dette gjøres bl.a gjennom internkontroll, ekstern revisjon, juridisk kvalitetssikring, kvartalsvis strategisk og forretningsmessig gjennomgang, løpende risikovurdering, og årlig ledelsesmessig vurdering og gjennomgang. Disse prosessene skal sikre at den operative virksomhet blir tilstrekkelig gjennomgått og kontrollert slik at det ansvaret styret og konsernledelsen har i henhold til gjeldende lovgivning samt prinsippene for god selskapsstyring blir dekket.

En investeringskomité er nedsatt av konsernsjefen som består av konserndirektør økonomi, økonomidirektør og finansdirektør.

Revisor deltar på styremøtet som behandler årsregnskapet. I samme møte redegjør revisor for revisjonen, sitt syn på konsernets regnskapsprinsipper, risikoområder, interne kontrollrutiner og konsernets regnskapsførsel. Revisors vurderinger på disse områdene oppsummeres årlig i et revisjonsbrev til styret. Postens revisor utfører i tillegg til revisjon av årsregnskapet en årlig gjennomgang av produktregnskapet og beregningene for statlig betaling. Revisor brukes som rådgiver ved finansiell due diligences i forbindelse med erverv av ny virksomhet og skatte-/avgiftsspørsmål. Revisor brukes ikke som rådgiver i strategiske spørsmål eller til driftsrelaterte oppgaver.

Kompensasjon

Styrets honorar fastsettes av generalforsamlingen hvert år. Godtgjørelse til styremedlemmene for 2004 fremkommer av note 2.

Styret har nedsatt et kompensasjonsutvalg som består av fire av Postens styremedlemmer, og ledes av styreleder. Utvalget skal vurdere og foreslå betingelser for konsernsjefen og justeringer av disse, gi konsernsjefen tilbakespill i vurderingen av den øvrige konsernledelsen, samt være saksforberedende organ for styrebehandlingen av prinsippene for bonusordninger i selskapet.

Posten anser incentivordninger som viktige for å bidra til at ledelsen fokuserer på å øke verdiskapningen i selskapet over tid, i tråd med eiers interesse. På bakgrunn av dette er det utarbeidet en egen bonusordning for

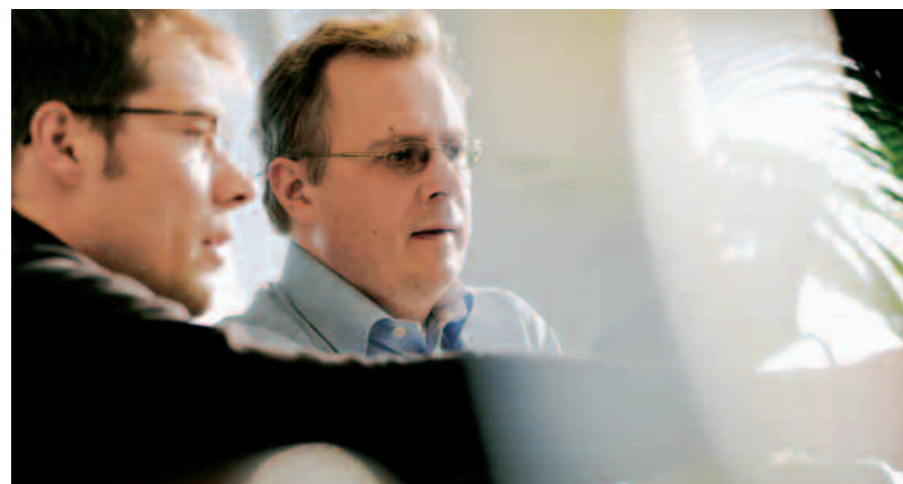
konsernledelsen og enkeltpersoner i nøkkelstillinger i konsernet.

Risikoforhold

Gjennom sin virksomhet er Posten gjenstand for risiko på ulike områder og det er viktig for styret at konsernet har en systematisk og forretningsmessig tilnærming til risikostyring. I samsvar med Postens policy for selskapsstyring gjennomføres det årlig en samlet vurdering av konsernets risiko. Risikoanalysen skal synliggjøre de økonomiske konsekvensene av risiko og sikre at det gjennomføres nødvendige tiltak for å unngå hendelser som kan være negative for konsernets drift og omdømme i markedet.

I 2004 har vi forbedret vår metodikk for å utarbeide den årlige risikoanalysen ved at det er gjennomført en grundigere og mer omfattende prosess som har involvert alle divisjoner og selskaper i konsernet. Dette har økt kvaliteten på analysen og ført til en økende bevisstgjøring i konsernet på betydningen av risikostyring.

Risikoanalysen kartlegger og vurderer de overordnede risikoområder Posten er eksponert for på det strategiske, finansielle, omdømmemessige og operasjonelle området. Vurderingen følges opp med tiltak og anbefalinger for å styre den enkelte risikofaktor. Finansielle instrumenter brukes for å styre risiko knyttet til rentendringer, valutakursendringer og endringer i kraftpris. Andre områder hvor Posten aktivt følger opp selskapets risikoeksponering er: Strategiske oppkjøp eller salg av virksomheter, regulatoriske forhold, konkurranseforhold, konsernets pensjonsforpliktelser, kompetanse og sykefravær/uføre-utvikling.



POSTENS MILJØVISJON:

«Posten skal bidra til en bærekraftig utvikling ved miljøeffektiv drift.»

MILJØMÅL OG HANDLINGSPLAN

Miljøhandlingsplanen for 2004-2006 gir mål, forslag til prestasjonsforbedrende tiltak og måleindikatorer for prioriterte områder som transport, avfall, energibruk i bygg og miljøeffektive innkjøp.

UTSLIPP FRA TRANSPORT

CO₂- og NO_x-utslipp fra Postens egen bilpark skal reduseres med henholdsvis 5 % og 10 % per kilometer innen utgangen av 2006.

AVFALL

Alt avfall skal kildesorteres og den totale avfallsmengden skal reduseres. Restavfallet (usortert avfall) skal ikke utgjøre mer enn 30 vekt-% av total avfallsmengde ved utgangen av 2006.

ENERGIFORBRUK I BYGNINGER

For bygg omfattet av ENØK-prosjektet skal energiforbruket reduseres med 20 % og bruk av fornybar energi skal økes i perioden 2002-2005.

MILJØEFFEKTIVE INNKJØP

Posten skal foreta miljøeffektive innkjøp. 80 % av alle rammeavtaler for innkjøp av produkter og tjenester skal være miljødokumentert innen utgangen 2006.

Fra rødt til grønt i Posten

Gjennom aktiv miljøstyring jobber Posten for å minske belastningen på miljøet. I 2004 ble Vestfold Postterminal sertifisert som Miljøfyrtårnsbedrift.

Postens system for miljøstyring skal bidra til å tilfredsstille myndighetenes krav, gi prioritet til og synliggjøre bedriftens miljøarbeid. Miljøstyring skal også dokumentere systematisk og forebyggende miljøarbeid, og bidra til kontinuerlig forbedring av miljøarbeidet.

Posten har flere miljøutfordringer knyttet til sin virksomhet. Gjennom hele verdikjeden bidrar Posten til belastning på det ytre miljøet. Direkte miljøpåvirkning, det vil si utslipp til luft og vann, samt støy- og avfallsgenerering, foregår gjennom forbruk av varer og energi i Postens produksjon. Indirekte miljøpåvirkning skjer gjennom kjøp av varer, energi og tjenester. Ved å redusere ressursforbruket, og ikke minst forebygge og redusere utslipp og avfall, tilstreber Posten å minske sin miljøpåvirkning.

Økt miljøeffektivitet

Årets miljøregnskap omfatter hele konsernet. Grunnet oppkjøp av blant annet Nor-Cargo har totalt forbruk, avfall og utslipp relatert til konsernets virksomhet økt betydelig i tallene for 2004. Generelt er miljøeffektiviteten i konsernet det siste året blitt bedre som følge av ulike miljøforbedrende tiltak. I 2005 skal det utvikles og implementeres miljøindikatorer som på en god måte vil synliggjøre konsernets miljøeffektivitet.

I 2004 etablerte Postens divisjoner lokale handlingsplaner for miljø basert på konsernets «Miljøhandlingsplan for 2004-2006». Det ble vedtatt mål for miljøarbeidet i konsernet og divisjonene, og i løpet av 2005 skal systemet for miljøstyring med mål være fullt implementert.

Postens elektroniske miljøregnskapssystem skal sikre oppfølging, dokumentasjon og rapportering av bedriftens miljøarbeid. Dette systemet vil bli implementert i 2005.

Samkjøring

Postens bilpark er bedre utnyttet fordi brev og pakker i større grad samkjøres. Bilparken er blitt oppgradert med 428 varebiler og 57 lastebiler fra Euro 1 og 2 til Euro 3. Noen biler er erstattet med mopeder.

Posten planlegger bygging av ny Østlands-terminal, og har gjennomført trafikkanalyser

og konsekvensutredninger for miljøet knyttet til ulike lokaliseringsalternativ. Dette arbeidet fortsetter i 2005 og vil utgjøre en viktig del av beslutningsgrunnlaget for valg av lokalisering.

Rundt 100 sjåfører har fått opplæring i miljøeffektiv kjøring. Dataverktøyet «Logger Tool» er installert i 20 kjøretøy, og i prøveperioden ble drivstofforbruket redusert med 8 %.

I løpet av 2004 har Posten økt bruken av tog. Bruk av fly er på samme nivå som i 2003. Over 99 % av konsernets utslipp er relatert til transport og 60 % stammer fra konsernets egne biler. 31 % av utslippene kommer fra flytransport, 7 % fra togtransport og 2 % fra transport med skip.

Lavere energiforbruk

Postens Energiprogram skal redusere energiforbruket, og samtidig bidra til økt bruk av fornybare energikilder. Programmet omfatter 21 av Postens eide bygg, og utgjør ca. 30 % av de eiendomsarealene Posten drifter. Totalt er energiforbruket i disse byggene redusert med 19 % i 2004. ENØK-tiltak har bidratt til at andelen fjernvarme av totalt energiforbruk har økt fra 20 % til 22 % i 2004.

For å bidra til det nasjonale retursystemet for emballasjeavfall er Posten blitt medlem i Materialretur. I 2004 har Posten inngått avtale med to avfallsselskap, og avfallsmengder og -sammensetning i alle Postens større lokaler er blitt kartlagt. Avfallsrutinene er forbedret. Andelen restavfall i konsernet er ca. 42 %. I Posten er restavfallet redusert fra ca. 39 % i 2003 til ca. 31 % i 2004. Den registrerte avfallsmengden har økt, noe som skyldes bedre rapporteringsrutiner.

Miljøvennlig profil

Posten tilstreber en miljøvennlig profil, og i 2004 ble Vestfold Postterminal sertifisert som Miljøfyrtårnsbedrift. Ordningen med miljøsertifisering skal bidra til å heve miljøstandarden i privat og offentlig virksomhet. For å få tildelt miljøsertifikat kreves gode kontrollsystemer for HMS. I Postens tilfelle er det i tillegg spesielle bransjekrav for transport. Tidligere har postterminalen i Kristiansand blitt tildelt dette miljøsertifikatet.

I tråd med myndighetenes krav er det i



Postens Brevsenter i Oslo skiftet ut ca. 125 PCB-holdige lysarmaturer. Utskiftingsarbeidet sluttføres i 2005.

Miljøarbeidet fremover

Disse miljøaktivitetene skal gjennomføres i 2005:

- Fortsatt konsekvensutredninger for miljø i forbindelse med lokalisering av Postens planlagte Østlandsterminal.
- Videreføring av Postens Energiprogram. Fra prosjektet ble startet i 2002 og ut 2005 forventes reduksjon i energiforbruket på 20%.
- Ytterligere optimalisering av budrutene.
- Fornyelse av bilparken. Flere varebiler og 80 lastebiler skiftes til Euro 3 og Euro 4. Mopeder tas i bruk i omdeling.
- 430 sjåfører av tunge kjøretøy får opp-

- læring i miljøeffektiv kjøring. «Logger tool» installeres i 135 kjøretøy.
- Videokonferanser skal i større grad erstatte tjenestereiser.
- Fortsatt forbedring av avfallshåndteringen ved postterminalene. Ny prosedyre for avfallshåndtering i Posten.
- Utskifting av resterende PCB-holdige lysarmaturer i Postens Brevsenter i Oslo.
- Fortsatt arealeffektivisering.
- Miljøtiltak i henhold til divisjonenes egne handlingsplaner. Innføring av elektronisk system for miljøregnskap.
- Etablering av konsernfelles miljøøkkelindikatorer og prosedyre for miljøeffektive innkjøp.
- Postens årsrapport 2004 blir produsert i henhold til krav for miljømerket Svanen.

INNSATSAKTØRER

ENERGIBRUK	ENHET	2003	2004
Elektrisitet	kWh	155 494 364	163 191 762
Fjernvarme	kWh	12 982 849	18 051 315
Fyringsolje	kWh	10 433 431	5 409 849
Estimert energi*	kWh	-	-
Totalt energiforbruk	kWh	178 910 644	187 297 765

POSTENS EGNE BILER

Biler	Antall	5825	5984
Lastebiler ≥ Euro2	%	80	81
Lastebiler ≥ Euro3	%	-	56
Kjørt kilometer	Km	106 787 000	130 196 434

INNLEIDE TRANSPORTTJENESTER

Bil	Tonnkm	61 575 500	469 036 688
Fly	Tonnkm	9 965 888	26 279 775
Tog***	Tonnkm	106 910 950	374 389 901

RÅVAREFORBRUK

Bensin	Liter	4 538 200	4 942 518
Diesel	Liter	14 688 800	60 321 895
Fyringsolje	Liter	1 033 013	535 628

* Estimert energibruk i leide bygg

** Inkl. datterselskap

*** Med elektrisk drevne tog , ca. 81 % i 2003, ca. 79 % i 2004

**** Konsernet Posten, inkl. datterselskap

AVFALL

	ENHET	2003	2004**
Restavfall	Tonn	3 898	4 892
Papir	Tonn	958	1 071
Papp	Tonn	435	406
Papp og papir mix	Tonn	3 039	3 339
Plast	Tonn	61	275
Trevirke	Tonn	1 185	848
Makulatur	Tonn	67	120
Annet avfall	Tonn	396	708
TOTALT *	TONN	10 039	11 659

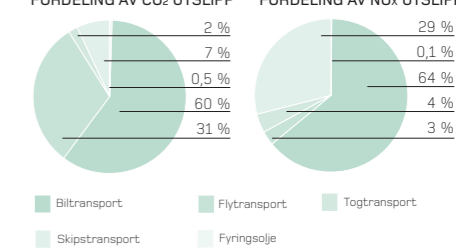
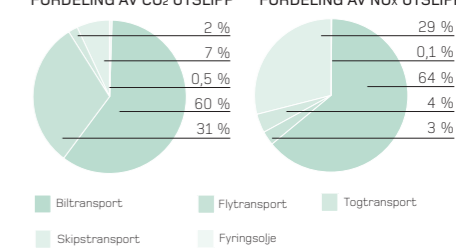
*Avfallsmengde for leide bygg er estimert

**Mengden for 2004 omfatter hele konsernet

UTSLIPP TIL LUFT I TONN

FOSSILT BRENSSEL	CO ₂	SO ₂	NO _x
TOTALT UTSLIPP 2002	85467	6	283
TOTALT UTSLIPP 2003	89910	7	303
TOTALT UTSLIPP 2004*	296716	90	1718

*Utslipp for 2004 omfatter hele konsernet

FORDELING AV CO₂ UTSLIPP**FORDELING AV NO_x UTSLIPP**



Posten skal levere gode og rimelige posttjenester i hele landet, og jobber for at så mange som mulig skal få post utlevert seks dager i uken. Dette er en viktig del av Postens samfunnsansvar. Nærmere to millioner husstander får omdelt post hver dag, unntatt søndager. Det betyr at Posten besøker 99,96 prosent av alle landets husstander seks dager i uken.

Posten Norge BA, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

GENERELT
Posten Norge ble etablert som særlov-selskap BA 01.12.1996, og ble omdannet til aksjeselskap pr. 01.07.2002 med staten ved Samferdselsdepartementet som eneste aksjeeier. Det var både regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet ved overgangen, og som følge av dette omfatter 2002-tallene den samlede aktiviteten for de to selskapene. Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Historisk utvikling
Siden etableringen i 1996 har konsernet gjennomført følgende viktige transaksjoner:

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Vesentlige transaksjoner i perioden 1996 til 2002:
Etablering av konsernet Posten Norge. Posten Norge ble etablert som konsern 1.12.1996 med datterselskapet Posten SDS (senere Ergo Group) og Billett-service AS 50 % som tilknyttet selskap (solgt i 2001).

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Utskillelse av virksomhet
Renholdstjenestene og kantinetjenesten overføres til Postens servicepartner AS i henholdsvis 1998 og 2000. I 1999 ble økonomitjenestene (lønn og regnskap) overført til Posten Økonomitjenester AS eid 100 % av SDS senere ErgoGroup. ErgoGroup solgte innmaten av selska-pet til Adviso AS i 2001.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Oppkjøp og opprettelse av virksomhet i perioden 1996 til 2002, som er videre-ført i 2004:

1997
Posten Norge BA kjøpte 25 % av aksjene i NordPack AB som i 1998 endret navn til Pan Nordic Logistics AB (PNL). De finske og svenske postselskapa-pene trakk seg ut av selskapet, og Posten Norge og Post Danmark har hver en eierandel på 50 % fra 2002.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

1999
Posten Norge BA kjøpte 40 % av aksjene i Transport Systems International AS (TSI). I 2004 eier Posten 100 % av selskapet som har endret navn til BoxGroup. Deler av virksomheten i Posten SDS (senere ErgoGroup) fusjonerte med Ephorma AS hvor SDS har en eierandel på 50 %.

2000
Posten Norge BA kjøpte selskapene Oslo Container Stevedor AS (100 %), Wajens AS (100 %), Nettlast AS (100 %),

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Nettlast Hadeland AS (100 %). Posten SDS AS, senere ErgoGroup, kjøpte 40 % av aksjene i Transware AB

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

2001
Posten SDS AS endret navn til ErgoGroup AS og opprettet ZebSign AS sammen med Telenor med en eierandel på 50 %. I samarbeid med Norsk Tipping AS etablerte ErgoGroup AS selskapet Buypass AS. Transport Systems International AS senere BoxGroup, kjøpte De Grønne Bude AS i Danmark.

Vesentlige transaksjoner i perioden 2002–2005:

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

2002
I forbindelse med omdannelsen til aksje-selskap ble et ansvarlig lån fra staten på 400 mill. kroner omgjort til egenkapi-tal. I tillegg ble 1 660 mill. kroner tilført som ny egenkapital. Ved omdannelsen ble det besluttet å overføre vente-lønnsforpliktelsen fra staten til Posten Norge AS og i den forbindelse ble 121 mill. kroner belastet annen egenkapital til Posten Norge AS og avsatt som en forpliktelse. I 2002 solgte Posten Sverige AB sin aksjepost på 33,3 % i Pan Nordic Logistics (PNL) og Post Danmark og Posten Norge AS økte sine eierandeler til 50 %. PNL kjøpte 99,78 % i AB Expressgoods dag och natt. Aksjene i Postens servicepartner AS ble solgt til ISS Norge AS. Posten Norge AS styrket sin markedsposisjon i Sverige ytterli-gere, gjennom kjøp av 57 % av aksjene i CityMail Sweden AB. Posten Norge AS har økt sin eierandel i TSI fra 79,47 % til 100 %. Aksjene i Netaxept AS og inn-maten i Nettlast Helgeland AS ble solgt i løpet av 2002. ErgoGroup kjøpte virk-somheten i Runit AS som ble videreført i nytt selskap ErgoRunit AS. ErgoGroup økte sin eierandel i Objectware AB fra 40 % til 70 %, mens ErgoConnect AS ble solgt til Adviso AS.

2003
I forbindelse med innbetaling av under-dekning i Statens Pensjonskasse, ble Posten Norge AS tilført ny egenkapital på 600 mill. kroner.

Med bakgrunn i vedtatte endringer i EU sitt postdirektiv, vedtok Stortinget å redusere Posten Norges enerettsom-råde til formidling av brev inntil 100 gram og med pris inntil tre ganger grunntaksten for brev innenfor første vektklasse. Samtidig ble det åpnet for full konkurranse på formidling av ut-gående grensekryssende post.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Stortinget vedtok også at det ikke skal betales merverdiavgift på massefor-sendelse av brev til utlandet, noe som vil likestille Postens forsendelser med andre direkte transporttjenester av varer til utlandet. Virksomheten i Posten Forbruker-kontakt AS ble avviklet. ErgoGroup solgte aksjene i ErgoBluegarden AS og innmaten i ErgoEnet AS. Oslo Container Stevedor AS, kjøpte logistikkvirksome-ten til Fellestransport AS, mens Wajens AS kjøpte Arntsen Tungtransport.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

2004
Posten Norge AS kjøpte Nor-Cargo Holding ASA med virkning fra 01.06.2004. 01.10.2004 kjøpte Nor-Cargo Holding ASA resterende 50 % i Nor Cargo Haugesund AS som ble innfusjo-nert i Nor-Cargo Holding ASA, og 01.12.2004 ble resterende 50 % i Nor-Cargo Danmark AS kjøpt. Aksjene i KortProsess AS ble solgt. Nettlast Helgeland AS fusjonerte med Nettlast Hadeland AS. Aksjene i Adviso AS og i Laycan Solutions AS ble solgt. ErgoIntegratation AB ble etablert som 100 % eiet selskap i ErgoGroup AS. Eierandeler i Transware AB og Interprice Consulting Norge AS økte til 100%. Runit Raufoss Industripartner fusjonerte med ErgoRunit AS.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

2005
Nor-Cargo Holding ASA har med virkning fra 1.1.2005 kjøpt aksjene i Nor-Cargo Tromsø AS. I 2005 fusjonerer selskapene ErgoSolutions AS, Ergo-Integratation AS og ErgoEphorma AS inn i Ergo Group AS. ZebSign AS er solgt i 2005.

REGNSKAPSPRINSIPPER
Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet viser det samlede økonomiske resultatet og den samlede finansielle stillingen når morselskapet Posten Norge AS og dets kontrollerte eierandeler i andre selskaper presente-res som en økonomisk enhet. Alle sel-skapsregnskapene som konsolideres i konsernet er gjort opp etter enhetlige regnskaps- og vurderingsprinsipper, og klassifiseringen av poster i resultat og balanse er gjennomført etter ensarte-de definisjoner. Alle vesentlige transak-sjoner og mellomværende mellom selskaper i konsernet er eliminert.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Selskaper hvor konsernet alene har bestemmende innflytelse (datterselska-per) er konsolidert 100 % linje for linje i konsernregnskapet. Forskjellen mellom kostpris for aksjene og andel bokført

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

verdi av netto eiendeler på kjøpetids-punktet blir analysert og tilordnet de enkelte balanseposter i henhold til reell verdi. Eventuell restverdi som ikke kan henføres til spesielle balanseposter blir klassifisert som goodwill. Goodwill avskrives lineært over forventet økono-misk levetid. Selskaper kjøpt i løpet av året innarbeides i regnskapet fra kjøpe-tidspunktet, mens solgte selskaper inn-går i regnskapet frem til salgstidspunk-tet. Datterselskap konsolideres fra det tidspunkt det oppnås kontroll.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

I resultatregnskapet vises minoritets-interessens andel av resultatet etter skattekostnad. Dette innebærer at alle poster i resultatregnskapet vises inklu-sive minoritetens andel. Minoritetens andel av egenkapitalen er vist på egen linje i konsernets egenkapital.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Som felleskontrollert virksomhet defi-neres selskaper hvor konsernet har avtale med de andre eierne om felles kontroll. Eierandeler i felleskontrollert virksomhet er vurdert etter brutto-metoden, dvs. at andel av inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld er konsoli-dert linje for linje i konsernregnskapet.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Som tilknyttet selskap defineres sel-skaper hvor konsernet har betydelig innflytelse. Betydelig innflytelse fore-ligger normalt når konsernet eier mellom 20 og 50 % av stemmeberetti-get kapital. Eierandeler i tilknyttede selskaper er vurdert etter egenkapital-metoden og konsernets andel av årets resultat i det tilknyttede selskapet avregnes mot kostprisen for andelen og medtas under finansinntekter eller finanskostnader.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Utenlandske selskaper er omregnet ved at det for balansen er benyttet kurs på balansedagen, mens det for resultatet er benyttet gjennomsnittskurser. Omregningsdifferanser er regulert direkte mot egenkapitalen.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Segmentrapportering
Posten Norge har i 2004 implementert segmentrapportering i tilknytning til konsernets årsregnskap. Segmentrapporteringen fremgår av egen note til årsregnskapet for 2004 og er tilpasset ny IFRS-rapportering fra 2005. Det er utarbeidet sammen-lignbare tall for 2003.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Inndelingen i segmenter er foretatt ut fra en vurdering av risiko og avkastning i forhold til type produkt eller tjeneste, produksjonsprosess, kundegrupper,

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

distribusjonskanaler og lovmessige eller andre krav. Segmentinformasjonen fremkommer gjennom konsolidering av segments-trukturen. Segmentenes regnskaps-prinsipper er de samme som benyttes for utarbeiding og presentasjon av konsernets regnskap.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Periodiserings-, klassifiserings- og vurderingsprinsipper
Regnskapet bygger på de grunnleg-gende regnskapsprinsipper i samsvar med regnskapsloven og god regnskaps-skikk.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Klassifisering av postene i regnskapet bygger på at alle eiendeler som knytter seg til varekretsløpet, fordringer som tilbakebetales innen ett år, samt eien-deler som ikke er bestemt til varig eie eller bruk for virksomheten er omløp-smidler. Andre eiendeler er anleggs-midler.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

All gjeld som knytter seg direkte til varekretsløpet betraktes som kortsiktig gjeld, selv om deler av gjelden forfaller til betaling senere enn ett år. Første års avdrag på langsiktig gjeld klassifi-seres som kortsiktig gjeld.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Vurdering av omløpsmidler skjer til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost fratrukket eventuelle regnskapsmessige avskrivninger. Dersom virkelig verdi av anleggsmidler er lavere enn balanseført verdi, og verdifallet ikke anses å være av forbi-gående art, er det foretatt nedskriv-ning. Reversering foretas dersom forutsetningene for nedskrivning ikke lenger er tilstede.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Inntekter
Inntekter fra vare- og tjenest salg regnskapsføres på det tidspunktet pro-duktene eller tjenestene leveres kun-den. Salg av porto betraktes som for-skuddsbetaling for salg av posttjenes-ter. Service- og vedlikeholdsavtaler inn-tektsføres lineært over avtaleperioden. Inntekter fra langsiktige prosjekter inn-tektsføres på basis av løpende avreg-ningsmetode basert på ferdigstillelse.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Pensjoner
Netto pensjonskostnader for ytelses-planer omfatter periodens pensjons-opptjening, inkludert fremtidig lønns-vekst og rentekostnad på den beregne-de forpliktelsen, fratrukket innskudd fra de ansatte og forventet avkastning på pensjonsmidlene. For tilskuddplaner blir

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

premien kostnadsført løpende. Forskuddsbetalt pensjon er differansen mellom beregnede pensjonsmidler og nåverdien av de beregnede pensjons-forpliktelser fratrukket ikke resultat-førte estimatavvik og planendringer. Forskuddsbetalt pensjon føres som langsiktig eiendel i balansen i den grad det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnyttes eller tilbakebetales. Tilsvarende fremkommer en langsiktig forpliktelse i regnskapet når pensjons-forpliktelsen er større enn pensjons-midlene. Netto pensjonskostnader klassifiseres i sin helhet som lønnskost-nader i resultatregnskapet. Endringer i forpliktelsen som skyldes endringer i pensjonsplaner fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptje-ningstid. Endringer i forpliktelsen og pensjonsmidlene som skyldes endringer i og avvik mot beregningsforutsetning-ene (estimatavvik), fordeles over antatt gjennomsnittlig opptjeningstid for den del av avvikene som overstiger 10 % av det høyeste av pensjonsforpliktelser eller pensjonsmidler ved årets begyn-nelse («korridorløsningen»). Ikke amorti-serte estimatavvik og planendringer fremgår av note 3. Pensjonsmidler er klassifisert som andre langsiktige fordringer fordi renteelementet pre-senteres sammen med pensjons-kostnader under lønnskostnader.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Andre inntekter og kostnader
I posten andre inntekter og kostnader inngår restruktureringskostnader, gevinst og tap på salg av anleggsmidler, samt gevinst og tap på salg av datter-selskaper i konsernet.

Posten Norge AS, tidligere Posten Norge AS, i 2011

Skatter
Skattekostnaden omfatter periodens betalbare skatt og endringene i utsatt skatt/-skattefordel. Betalbar skatt beregnes på grunnlag av årets skatte-messige resultat. Netto utsatt skatt/-skattefordel er beregnet på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regn-skaps- og skattemessige verdier, samt ligningsmessig underskudd til fremfø-ring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverseres eller kan reverseres, er utlignet. Oppføring av utsatt skattefordel på netto skattereduserende forskjeller som ikke er utlignet og underskudd til fremføring, er begrunnet med antatt fremtidig inntjening og fremtidig rever-sering av skattereduserende midlertidi-ge forskjeller. Utsatt skatt og skatte-fordel som kan balanseføres, er oppført netto i balansen.

Varige driftsmidler og avskrivninger

Varige driftsmidler er balanseført til anskaffelseskost etter fradrag for akkumulerte av- og nedskrivninger. For større investeringer med lang tilvirkningstid er renter aktivert som en del av anskaffelseskost. Varige driftsmidler er vurdert til laveste av balanseført verdi og virkelig verdi. Nedskrivning til virkelig verdi foretas dersom virkelig verdi antas å være lavest og verdifallet ikke antas å være forbigående. Det foretas en individuell vurdering av det enkelte driftsmiddel med hensyn på eventuell nedskrivning. I den grad grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er tilstede foretas reversering av nedskrivningen. Varige driftsmidler avskrives lineært over forventet økonomisk levetid. Ordinære avskrivninger er foretatt fra det tidspunkt driftsmidlet blir satt i ordinær drift. Det foretas ikke avskrivninger av anlegg under utførelse. Kostnader forbundet med normalt vedlikehold og reparasjoner blir kostnadsført løpende. Kostnader ved utskiftninger og fornyelser som vesentlig øker driftsmidlenes standard balanseføres.

Utviklingskostnader

Utviklingskostnader i konsernet er i hovedsak knyttet til utvikling av IT-systemer til bruk for tjenesteyting og i noen grad for salg og utlisensiering. Utgifter til utvikling balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immateriell eiendel. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Tidspunkt for balanseføring vurderes for hvert prosjekt basert på prosjektets status og fremdrift. Balanseførte utviklingskostnader avskrives lineært over antatt økonomisk levetid.

Utgifter til forskning kostnadsføres løpende.

Varemerker

Utgifter til egenutviklede immaterielle eiendeler i form av varemerker blir direkte kostnadsført fordi identifikasjon og sannsynliggjøring av fremtidige økonomiske fordelene, som skal tilflyte selskapet, er for usikre på lanseringstidspunktet. Identifiserte varemerker ved oppkjøp av virksomhet er balanseført. Varemerker avskrives ikke.

Aksjer og langsiktige plasseringer

I regnskapet til Posten Norge AS er kostmetoden benyttet for alle eierandeler i aksjeselskaper, inkludert datterselskaper. Aksjeinvesteringer i

datterselskaper, felleskontrollerte selskaper og tilknyttede selskaper hvor investeringen er av langsiktig og strategisk karakter, vurderes som anleggsmidler. Tilsvarende vurdering gjelder for andre strategiske aksjeinvesteringer. I kostpris inngår også transaksjonskostnader forbundet med anskaffelsen. Nedskrivning foretas på individuell basis så fremt verdifallet ikke skyldes årsaker av forbigående art.

Varebeholdning

Varebeholdningen er oppført i balansen til laveste verdi av anskaffelseskost og forventet netto salgsverdi.

Kundefordringer

Kundefordringer er oppført i balansen til nominell verdi med fradrag for forventet tap.

Usikre forpliktelser

Usikre forpliktelser blir regnskapsført dersom det er sannsynlighetsovervekt for at de kommer til oppgjør og verdien kan estimeres pålitelig. Beste estimat benyttes ved beregning av oppgjørsverdi.

Restruktureringskostnader og ventelønn

Restrukturering er definert som et planlagt program som i vesentlig grad endrer omfanget av virksomheten eller måten virksomheten drives på, samt sluttvederlag i forbindelse med omorganisering. Avsetninger til restrukturering kostnadsføres når programmet er besluttet og bekjentgjort, og kostnadene er identifiserbare, kvantifiserbare og ikke dekkes av tilhørende inntekter.

Ventelønn utbetales til ansatte i staten som blir oppsagt fra sin stilling i perioden frem til de får nytt arbeid. Ordningen gjaldt for oppsigelser foretatt frem til 31.12.2004. Ventelønnsforpliktelsen er beregnet etter beste estimat, basert på gjeldende regler per 31.12.2004.

Leasing

Leasingavtaler er behandlet enten som ordinære leieavtaler eller som en finansieringsform basert på en gjennomgang av det reelle innholdet i de enkelte avtalene. Ved finansiell leasing er eien delen oppført til anskaffelseskost på det tidspunktet eiendelen er overtatt. Eiendelen avskrives etter reglene fastsatt for tilsvarende driftsmidler. Rentedelen av finansieringskostnadene er behandlet som finanskostnader.

Valuta

Kortsiktige fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er vurdert til kurs på balansetidspunktet. Resultatvirkningen av valutaendringer inngår under henholdsvis finansinntekter og finanskostnader unntatt resultatvirkning av enkelte transaksjoner innenfor internasjonal postutveksling som resultatføres under henholdsvis driftsinntekter og driftskostnader.

Omregningsdifferanser på finansielle instrumenter som er utpekt og påvist effektiv som sikring av nettoinvestering i utenlandske selskaper, er regnskapsført som omregningsdifferanser under egenkapitalen i konsernet. I selskapsregnskapet er lån i utenlandsk valuta som brukes til sikring ført til historisk kurs. Sikring er hensyntatt ved at realisert valutagevinst og - tap er balanseført. Goodwill ved oppkjøp av utenlandsk selskap er i konsernet oppført til transaksjonskurs.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte modellen. Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter består av likvide midler, inkludert likvider knyttet til salgsmettet.

NOTE 1 | SEGMENTER

Primært rapporteringsformat i konsernet er virksomhet. I de ulike segmentene inngår:

Post; brev- og kommunikasjonsprodukter, banktjenester, varesalg og dokumenthåndtering. I forhold til Postens divisjoner inngår divisjonene Kommunikasjon, Konsument og Distribusjonsnett i segmentet Post.

Ekspress; innenriks og internasjonale pakker, budbiler i Norden og logistikk-løsninger. Segmentet Ekspress er en

del av divisjonen Logistikk, og omfatter morselskapets virksomhet innenfor denne divisjonen, men også datterselskapene Box Group AS og PNL AB.

Logistikk; stykkgoods, thermotransport, air and sea, spesial- og tungtransport, tredjepartslogistikk, stevedooring. Segmentet er en del av divisjonen Logistikk, og omfatter virksomheten i Postens datterselskaper Nor-Cargo Holding ASA, Nettlast AS,

Nettlast Hadeland AS, OCS AS og Wajens AS.

Elektroniske tjenester; infrastruktur-tjenester, administrative- og elektroniske løsninger. Segmentet omfatter virksomheten i ErgoGroup-konsernet.

Sekundært rapporteringsformat i konsernet er geografi, med inndeling i Norge og øvrige nordiske land basert på virksomhetenes lokalisering.

VIRKSOMHETSTALL

2004	Post	Ekspress	Logistikk	Elektroniske tjenester	Annet / eliminerings	Konsern
Eksterne inntekter	10 443	3 523	2 310	1 673	10	17 959
Interne inntekter	1 757	34	23	950	(2 764)	
Sum driftsinntekter	12 201	3 556	2 333	2 622	(2 754)	17 959

Driftsresultat før andre inntekter og kostnader	1 475	156	44	(20)	(284)	1 371
--	--------------	------------	-----------	-------------	--------------	--------------

Driftsresultat	1 331	140	27	(92)	(270)	1 136
Netto finansposter	27	(11)	1	(23)	(51)	(57)
Inntekt på investering i tilkn. selskap				(1)		(1)
Skattekostnad						375
Årsresultat						703

2003	Post	Ekspress	Logistikk	Elektroniske tjenester	Annet / eliminerings	Konsern
Eksterne inntekter	10 070	3 275	468	1 742	4	15 559
Interne inntekter	1 662	54	25	1 158	(2 898)	
Sum driftsinntekter	11 732	3 328	493	2 900	(2 894)	15 559

Driftsresultat før andre inntekter og kostnader	600	110	3	48	(307)	454
--	------------	------------	----------	-----------	--------------	------------

Driftsresultat	460	111	5	261	(325)	512
-----------------------	------------	------------	----------	------------	--------------	------------

Netto finansposter	5	(31)		-59	29	(5)
Skattekostnad						182
Årsresultat						274

Interne inntekter er omsetning mellom segmentene i konsernet. I annet inngår felleskostnader i konsernet som det ikke er naturlig å fordele samt eliminerings. Segmentresultatet viser segmentets drift før finansposter.

NOTE 1 | SEGMENTER FORTSETTER

VIRKSOMHETSTALL						
2004	Post	Ekspress	Logistikk	Elektroniske tjenester	Annet / eliminering	Konsern
Segmenteiendeler	8 949	2 387	794	1 126	(1 608)	11 648
Totale eiendeler						11 648
Segment gjeld	2 945	718	733	742	(501)	4 637
Ikke allokert gjeld						2 132
Total gjeld						6 769
2003	Post	Ekspress	Logistikk	Elektroniske tjenester	Annet / eliminering	Konsern
Segmenteiendeler	6 746	1 467	134	1 796	(122)	10 020
Ikke allokerte eiendeler						32
Totale eiendeler						10 052
Segment gjeld	2 686	633	110	1 091	(611)	3 909
Ikke allokert gjeld						1 367
Total gjeld						5 276

Utsatt skattefordel inngår i ikke allokerte eiendeler, og utsatt skatt og rentebærende gjeld inngår i ikke allokert gjeld.

INVESTERINGER						
2004	Post	Ekspress	Logistikk	Elektroniske tjenester	Annet	Konsern
Investering i anleggsmiddel	111	116	53	223	107	610
Avskrivninger	382	93	96	358	17	946
Nedskrivninger		1		78	38	117

INVESTERINGER						
2003	Post	Ekspress	Logistikk	Elektroniske tjenester	Annet	Konsern
Investering i anleggsmiddel	123	74	20	183	55	455
Avskrivninger	426	90	33	390	5	944
Nedskrivninger	2	0	0	41	17	60

Investering i anleggsmiddel omfatter ikke tilganger ved kjøp av virksomhet og tilgang goodwill.

GEOGRAFISKE TALL	KONSERN	
	2004	2003
Eksterne inntekter		
Norge	16 165	14 205
Øvrige nordiske land	1 794	1 354
Sum inntekter	17 959	15 559
Anleggsmidler		
Norge	7 470	6 897
Øvrige nordiske land	348	324
Sum anleggsmidler	7 818	7 221
Periodens investeringer		
Norge	523	420
Øvrige nordiske land	87	35
Sum investeringer	610	455

NOTE 2 | LØNNSKOSTNADER OG ANDRE GODTGJØRELSE

POSTEN NORGE AS				KONSERN		
2002	2003	2004		2004	2003	2002
5 596	5 319	5 062	Lønninger	6 438	6 640	6 825
755	720	719	Folketrygdavgift	990	962	968
348	335	347	Pensjonskostnader	426	403	446
207	188	154	Andre ytelser	240	212	246
6 906	6 562	6 282	Lønnskostnader	8 094	8 217	8 485
1 246 428	1 332 692	1 293 191	Styrehonorar			
1 350 000	1 390 000	1 430 000	Honorar for revisjon av årsregnskapet	6 478 190	6 093 823	6 389 485
1 388 050	1 838 204	3 047 690	Honorar for annen finansiell revisjon	4 071 196	3 997 994	4 711 923
138 624	483 924	474 600	Revisors honorar andre tjenester	2 541 706	2 171 999	3 671 454
19 407	18 158	16 721	Antall heltidsstillinger/årsverk	21 222	21 640	23 509
22 087	21 132	19 569	Antall ansatte 31.12.	24 398	24 544	26 886
27 198	26 774	26 281	Antall i pensjonsordningen 31.12.	30 267	28 512	29 442

Godtgjørelser og honorarer

Styret har ikke noen pensjonsordning eller andre ordninger utover honorar. Godtgjørelse til styret viser kostnadsførte beløp.

Konsernsjefen har en årslønn på 2 210 000 kroner. Ved fratredelse er det inngått avtale om 6 måneders lønn i oppsigelsesperioden. Lønn og annen godtgjørelse for 2004 er 2 923 738 kroner inkludert styrehonorar i ErgoGroup med 100 000 kroner. I pensjonsavtalen til konsernsjef er pensjonsalder satt til 65 år, men med rett til å fratred ved fylte 60 år med supplerende pensjon slik at samlet pensjon utgjør 66 % av lønn ved fratredelsen. Betalt premie til pensjon utgjør 1 621 964 kroner.

Posten Norge AS har bonusordning gjeldende for konsernsjefen og konsernledelsen. Ordningen innebærer at det kan oppnås inntil 25 % av lønn i bonus. Første betingelse for utbetaling av bonus er at resultatet før skatt er positivt. Dersom det utbetales bonus etter kriterium satt for resultatet, kan det også utbetales en bonus basert på

individuelle mål. Endelig beslutning om bonus fastsettes av styret (konsernsjefen for konsernledelsen). Hvis den ansatte har sluttet på utbetalingstidspunktet vil normalt bonus ikke bli utbetalt. For 2004 er det for konsernledelsen avsatt bonus med til sammen 2,3 mill. kroner.

Av totalt honorar til revisor i 2004 på 13,1 mill. kroner utgjorde 10,3 mill. kroner honorar til konsernrevisor. Dette fordeler seg med 4,7 mill. kroner i revisjonshonorar, 4,0 mill. kroner i annen finansiell revisjon og 1,6 mill. kroner i honorar for andre tjenester. Honorar for andre tjenester gjelder i all vesentlighet bistand vedrørende skatter og avgifter.

NOTE 3 | PENSJONER

POSTEN NORGE AS			KONSERN			
2002	2003	2004		2004	2003	2002
461	492	514	Nåverdi av årets opptjening	573	546	532
606	634	694	Rentekostnad av forpliktelsen	717	653	625
(567)	(659)	(768)	Avkastning på midlene	(789)	(677)	(585)
(116)	(111)	(107)	Ansattes 2 % innskudd	(107)	(111)	(117)
2	11	48	Resultatførte estimatendringer og avvik	51	13	5
10	11	11	Resultatførte planendringer	10	9	9
396	378	392	Netto pensjonskostnader	455	433	469
(11 064)	(11 442)	(12 683)	Estimerte påløpte forpliktelser	(13 261)	(11 726)	(11 445)
10 114	12 418	13 317	Estimert verdi av pensjonsmidlene	13 765	12 643	10 433
(950)	976	634	Netto estimerte pensjonsmidler/(-forpl.)	504	917	(1 012)
136	126	116	Ikke resultatført planendring	82	92	118
1 047	1 152	1 666	Ikke resultatført estimatendringer og avvik	1 736	1 197	1 095
233	2 254	2 416	Netto pensjonsmidler/(-forpliktelser) bokført i balansen	2 322	2 206	201

Posten Norge AS

Posten Norge AS har kollektiv pensjonsordning for sine ansatte i Statens Pensjonskasse (SPK) og ordningen omfatter bl.a. følgende ytelser etter lov om Statens Pensjonskasse:

Alderspensjon

- 66 % av sluttlønn fra 70 år med rett til å gå av fra fylte 67

Uførepensjon

- 66 % av lønn på uføretidspunktet

Ektefellepensjon

- 9 % av sluttlønn

Barnepensjon

- 15 % av sluttlønn

Posten Norge AS har inngått avtale med de ansatte om avtalefestet pensjon (AFP). Ordningen innebærer at de ansatte kan velge å gå av med pensjon fra og med 62 år. AFP-ordningen er en del av ordningen i SPK og betalingen dekkes av den ordinære premien. Ordningen finansieres fra ansettelsestidspunkt.

Pensjonsordningen i SPK er imidlertid ikke fondsbasert, men det blir simulert en forvaltning av fondsmidler («fiktivt fond») som om midlene var plassert i langsiktige statsobligasjoner.

Avkastningen av startfondet, fra 01.12.1996, er 6,46 %, mens det for endring av pensjonsmidlene gis avkastning i takt med utviklingen i statsobligasjonsrenten. Utbetalingen av pensjonene er garantert av staten.

Pensjonsforpliktelsene inkluderer i tillegg pensjonsordninger i Storebrand til ledende ansatte.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser er behandlet etter NRS's regnskapsstandard for pensjonskostnader. Pensjonskostnader er beregnet på grunnlag av de økonomiske forutsetningene per 1.1.2004. Ved beregning av pensjonsforpliktelser er følgende økonomiske og aktuarmessige forutsetninger per 31.12. lagt til grunn for Posten Norge AS:

Diskonteringsrente i %	2004: 5,5	2003: 6,0	2002: 6,0
Lønnsregulering i %	2004: 3,0	2003: 3,3	2002: 3,3
G-regulering i %	2004: 2,7	2003: 2,9	2002: 2,9
Pensjonsregulering i %	2004: 2,7	2003: 2,9	2002: 2,9
Avkastning i %	2004: 5,9	2003: 6,1	2002: 6,1
Frivillig avgang (under 50 år) i %	2004: 8,0	2003: 8,0	2002: 8,0
Frivillig avgang (over 50 år) i %	2004: 2,5	2003: 2,5	2002: 2,5
Uføretariff K 1963 styrket med i %	2004: 300	2003: 240	2002: 240
AFP uttak i %	2004: 50	2003: 50	2002: 50

På grunnlag av utviklingen i markedsrentene er de langsiktige økonomiske forutsetningene som ligger til grunn for aktuarberegningene revurdert.

Lønnsutvikling påvirkes av det generelle rentenivået i samfunnet. På bakgrunn av dette er diskonteringsrente, lønnsvekst, G-regulering og pensjonsregulering nedjustert.

Antall uføre i Posten Norge AS ligger fortsatt på et høyt nivå og uføretariff K-1963 er styrket fra 240 % til 300 % fra 2003 til 2004. Videre er det foretatt en vurdering av demografiske forutsetninger som forventet levealder og giftesannsynlighet.

Ikke resultatførte estimatavvik (korridor) har økt med 514 mill. kroner for Posten Norge AS fra 2003 til 2004. Estimatavikene er i henhold til norsk regnskapsstandard for pensjonskostnader ført mot «korridoren» og overskytende beløp blir resultatført over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid på 10 år. Endring i pensjonsforpliktelsen som skyldes endringer i pensjonsplaner fordeles over antatt gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid. Arbeidsgiveravgift er inkludert i tallstørrelsene ovenfor.

Pr. 31.12.2004 er det bokført netto pensjonsmidler på 2 416 mill. kroner. Posten Norge AS har ikke resultatført planendring og ikke resultatført estimatendringer og avvik på totalt 1 782 mill. kroner, slik at faktiske pensjonsmidler etter NRS's regnskapsstandard utgjør 634 mill. kroner. Premiebetalingen som øker pensjonsmidlene er basert på

beregninger i SPK hvor pensjonsordningen skal være i forsikringsteknisk balanse. Det innebærer at forpliktelser og midler skal være like store uten å benytte regnskapsprinsippene for korridor og planendring. På grunnlag av forutsetninger som SPK legger til grunn for premieberegningen, innbetalte Posten Norge AS ordinær premie for 2003 på 733 mill. kroner. I tillegg ble det innbetalt en beregnet underdekning på 1 475 mill. kroner. Innbetalingen av underdekningen ble vedtatt i statsbudsjettet for 2003, samtidig som det ble besluttet å kompensere innbetalt underdekning med tilførsel av ny egenkapital på 600 mill. kroner pr. 01.07.2003. Forsikringsteknisk oppgjør 31.12.2003 viser imidlertid en overdekning i ord-

ningen på 550 mill. kroner. Posten søkte om å avregne overdekningen pr. 31.12.2003 mot premie i 2004. Søknaden ble ikke tatt til følge og det ble innbetalt premie for 2004 med 571 mill. kroner (eksklusive arbeidsgiveravgift). Det pågår for tiden en vurdering av selskapets pensjonsordninger og våren 2005 innhentes tilbud på de ulike dekningene fra aktuelle leverandører.

Konsern

De fleste datterselskapene har pensjonsordninger. Enkelte selskaper har ytelsesplaner som gir de ansatte rett til bestemte fremtidige pensjonsytelser. Andre datterselskaper har tilskuddsplaner hvor premien blir kostnadsført løpende.

I konsernet benytter selskapene i hovedsak de samme langsiktige økonomiske forutsetninger som Posten Norge AS.

Avkastningen i konsernselskaper avviker fra ordningen i Posten Norge AS på grunn av ulik porteføljesammensetning av pensjonsmidlene.

CityMail Sweden AB har en ytelsesbasert pensjonsordning.

Pensjonsordningen er regnskapsført som en innskuddsbasert pensjonsordning da det ikke foreligger en tilstrekkelig faglig kvalifisert beregning av pensjonsordningens pensjonsmidler og pensjonsforpliktelser.

NOTE 4 | ANDRE DRIFTSKOSTNADER

POSTEN NORGE AS			KONSERN			
2002	2003	2004		2004	2003	2002
988	974	850	Kostnader lokaler	1 071	1 141	1 129
260	218	149	Andre leiekostnader	176	165	175
277	284	277	Regnskaps- og lønns tjenester	286	139	139
597	719	902	IT-tjenester	63	40	41
414	308	208	Andre fremmede tjenester	339	238	200
118	99	85	Reisekostnader	146	167	199
126	151	163	Markedsføring	206	194	162
457	390	423	Øvrige kostnader	571	567	575
3 237	3 143	3 057	Driftskostnader	2 858	2 651	2 620

NOTE 5 | ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER

POSTEN NORGE AS			KONSERN			
2002	2003	2004		2004	2003	2002
105	43	138	Restrukturering	230	61	110
	111	26	Ventelønn	26	111	
(105)	4	5	Netto tap (gevinst) anleggsmidler	3	1	(116)
			Gevinst salg datterselskaper	(24)	(231)	(18)
0	158	169	Andre (inntekter) og kostnader	235	(58)	(24)

Restrukturering og ventelønn

Kostnader knyttet til restrukturering og ventelønn gjelder årets avsetning. Se også note 17 og regnskapsprinsipper.

Salg av anleggsmidler

Salg av anleggsmidler i 2002 er bokført

med en netto gevinst på 105 mill. kroner. I dette beløpet er tilleggsvederlaget, på 46 mill. kroner vedrørende salg av Posthuset, inkludert. I 2002 solgte Posten Norge AS ytterligere 5 postgårder, 3 postterminaler, 2 hybelbygg og i tillegg 2 tomter.

Salg av datterselskaper

I 2004 har ErgoGroup solgt aksjene i Adviso AS, Laycan Solutions AS og Runit Innkjøpspartner AS. I 2003 solgte ErgoGroup ErgoBluegarden AS og innmaten i ErgoEnet AS.

NOTE 6 | FINANSINNEKTER OG FINANSKOSTNADER

POSTEN NORGE AS			KONSERN			
2002	2003	2004		2004	2003	2002
90	76	30	Renteinntekter fra samme konsern			
68	40	17	Andre renteinntekter	23	50	88
5			Gevinst ved salg av datterselskap			
9	26	23	Kursgevinster finansielle plasseringer	23	29	3
	212	85	Mottatt konsernbidrag og utbytte	4		
22	39	57	Andre finansinntekter	65	41	23
194	393	212	Finansinntekter	115	120	114
2	11	6	Rentekostnader til samme konsern			
137	87	50	Andre rentekostnader	55	97	158
33			Tap ved salg av datterselskap			
5	6	12	Kurstap finansielle plasseringer	12	7	6
32	65	100	Andre finanskostnader	106	72	23
209	169	168	Finanskostnader	173	176	187

NOTE 7 | SKATT

POSTEN NORGE AS			KONSERN			
2002	2003	2004		2004	2003	2002
(198)	(106)	(56)	Forskj. knyttet til korts. balanseposter	(107)	(157)	(225)
38	(104)	(214)	Forskj. knyttet til langs. balanseposter	(198)	(170)	(37)
(647)	(2 009)	(702)	Underskudd til fremføring	(935)	(2 233)	(847)
265	2 271	2 416	Netto pensjonsmidler/(-forpliktelse)	2 327	2 223	231
			Ikke grunnlag balanseføring	233	229	142
(542)	52	1 444	Grunnlag for utsatt skatt/(-skattefordel)	1 320	(108)	(736)
(152)	15	403	Utsatt skatt/(-skattefordel)	369	(30)	(206)
(2)	(2)	(3)	Godtgjørelse på utbytte/annet	(5)	(2)	(2)
(154)	13	400	Balanseført utsatt skatt/(-skattefordel)	364	(32)	(208)
(61)	570	1 213	Resultat før skatt			
61	(570)	(1 213)	Forskjeller regnskap/skatt			
0	0	0	Grunnlag betalbar skatt			
0	0	0	Betalbar skatt			
(18)	168	394	Betalbar skatt	8	6	62
(18)	168	394	Skattekostnad	375	182	4
(17)	160	340	28 % skatt på resultat før skatt			
1	3	54	Skatt på permanente forskjeller			
(2)	5		For mye/lite avsatt tidligere år			
(18)	168	394	Årets skattekostnad			

De fremførbare underskuddene har oppstått i årene 2001-2004.

Klassifiseringen av utsatt skatt og utsatt skattefordel i regnskapet frem-

går av notene 17 og 8, mens betalbar skatt er inkludert i note 19.

Midlertidige forskjeller i 2003 som etter skattereform i 2004 ikke vil gi utsatt

skatt eller skattefordel er reversert i løpet av regnskapsåret 2004.

Reverseringen er regnskapsført som skattekostnad.

NOTE 8 | IMMATERIELLE EIENDELER

POSTEN NORGE AS			KONSERN			
2002	2003	2004		2004	2003	2002
22	23	101	IT-utvikling, varemerke m.v.	494	411	474
154			Utsatt skattefordel		32	208
9	10	8	Goodwill	1 358	839	957
185	33	109	Immaterielle eiendeler	1 852	1 282	1 639

POSTEN NORGE AS	IT-utvikling, varemerke mv.	Anlegg under utførelse	Sum	Goodwill
Anskaffelseskost 01.01	84	14	98	15
Tilgang i året	68	29	97	
Overføringer	19	(19)	0	
Avgang i året			0	
Akk. av - og nedskrivning 31.12	(94)		(94)	(7)
Balanseført verdi 31.12.2004	77	24	101	8
Årets avskrivninger	18		18	3
Årets nedskrivninger				
Økonomiske levetid	2 - 6 år			5 år

KONSERN	IT-utvikling, varemerke mv.	Anlegg under utførelse	Sum	Goodwill
Anskaffelseskost 01.01	668	130	798	1 233
Tilgang i året	294	71	365	712
Overføringer	147	(147)	0	
Avgang i året	(59)	(3)	(62)	
Akk. av- og nedskrivning 31.12	(607)		(607)	(585)
Omregningsdifferanser				(2)
Balanseført verdi 31.12.2004	443	51	494	1 358
Årets avskrivninger	172		172	163
Årets nedskrivninger	101		101	14
Økonomisk levetid	2 - 6 år			5 - 12 år

IT-utvikling, varemerke mv

Avskrivningstiden er 2 - 6 år, avhengig av levetiden på hvert enkelt system,

basert på en individuell vurdering.

I regnskapsposten inngår varemerker med 107 mill. kroner som ikke avskrives.

I balanseført verdi er renter inkludert med 1 mill. kroner.

NOTE 8 | IMMATERIELLE EIENDELER FORTSETTER

KONSERN	Anskaffelses- kost	Balanseført verdi 01.01.	Omregnings- differanser	Tilgang 2004	Avgang 2004	Av- og nedskrivning 2004	Balanseført verdi 31.12.	Avskriv- ningstid
Goodwill i konsernet:								
Box Group AS	133	93				12	81	12 år
Wajens AS	28	17				3	15	10 år
Oslo Container Stevedor AS	95	58				9	49	10 år
CityMail Sweden AB	69	57				7	51	10 år
Nor-Cargo Holding ASA				568		32	536	10 år
Konsemjusteringer	-8	-5	0	0	0	(2)	(4)	5 år
Goodwill i selskapene:								
Posten Norge AS	14	10				3	7	5 år
ErgoGroup konsern	590	380		58		74	364	5-10 år
Box Group konsern	210	169	(1)	26		20	173	12 år
Wajens AS	7	6				1	6	10 år
CityMail Sweden AB	93	38	(1)			15	22	6 år
Oslo Container Stevedor AS	2	2		1		0	2	10 år
Nor-Cargo Holding ASA				60		4	56	5-10 år
Sum goodwill konsern	1 233	825	(2)	712	0	177	1 358	

Goodwill ervervet ved kjøp av 57 % av aksjene i CityMail Sweden AB i 2001, utgjør 51 mill. kroner. Basert på lønnsomhetsvurderinger foretatt på oppkjøpstidspunktet, er forventet inntjening vurdert å strekke seg til minst 10 år. Goodwill avskrives lineært over denne perioden.

Goodwill ervervet ved kjøp av en 100 % andel i Box Group AS (tidligere TSI AS) avskrives ut fra en forventet økonomisk levetid på 10 år. Selskapet, som er det ledende budbilselskapet i Norden, har fortsatt god lønnsomhet og sterk markedsposisjon som Posten Norge AS vil kunne dra nytte av i lang tid fremover. Box Group AS sitt driftskonsept gir grunnlag for en positiv kompetanse- og erfaringsoverføring til andre deler av Postens forretningsvirksomhet, og på lengre sikt økt verdiskapning som konsern.

I 2001 og 2004 kjøpte Box Group konsernet virksomhet i Sverige og Danmark. Ervervet goodwill avskrives over 10 år, på bakgrunn av forventet inntjening.

Ervervet goodwill i ErgoGroup AS på 364 mill. kroner gjelder oppkjøp av virksomhet i ErgoIntegration AS i 2000 og 2004, kjøp av datadriften til Gjensidige NOR i 2001 og ObjectWare Transport AB. Forventet inntjening ved kjøp er vurdert å strekke seg til minst 10 år og avskrivning fordeles lineært over denne perioden.

Oslo Container Stevedor AS og Wajens AS er solide virksomheter med inntjening som er blant de beste i sine bransjer, og begge er anerkjent som sterke merkenavn i sine respektive bransjer (tredjepartslogistikk og varedistribusjon/trekk- og tilbringervirksomhet).

Posten Norge AS anser derfor at man vil ha forretningsmessig avkastning på disse investeringene over lang tid, og har på denne bakgrunn valgt å avskrive goodwill i selskapene over en 10 års periode.

Goodwill ervervet ved kjøp av 100 % andel i Nor-Cargo Holding ASA avskrives ut fra en forventet økonomisk levetid på 10 år. Nor-Cargo Holding ASA er en ledende aktør innenfor fremføring av stykkgoods, partilast og termotransport med tilhørende logistiktjenester. Sammen med Posten Norge AS eier selskapet det suverent største og mest finmaskede distribusjonsnett i landet. Det er forventet betydelige synergier knyttet til oppkjøpet av selskapet.

NOTE 9 | VARIGE DRIFTSMIDLER

POSTEN NORGE AS	Maskiner	Transp.midl., inventar, utstyr	Bygninger, fast eiendom	Anlegg under utf maskin og anl	Anlegg under utf bygg	Sum
Anskaffelseskost 01.01	975	2 272	2 616	2	19	5 884
Tilgang i året	7	77	1	57	9	151
Overføringer	22	4	27	(26)	(27)	0
Avgang i året	(9)	(278)	(29)			(316)
Akk. av- og nedskrivning 31.12	(684)	(1 322)	(887)			(2 893)
Balanseført verdi 31.12.2004	311	753	1 728	33	1	2 826
Årets avskrivninger	82	228	82			392
Årets nedskrivninger		1	1			2
Økonomisk levetid	4 - 8 år	4 - 10 år	15 - 40 år			
KONSERN						
Anskaffelseskost 01.01	975	3 303	2 712	2	19	7 011
Tilgang i året	7	338	179	57	9	590
Overføringer	22	4	27	(26)	(27)	0
Avgang i året	(9)	(357)	(31)			(397)
Akk. av- og nedskrivning 31.12	(684)	(2 157)	(926)			(3 767)
Omregningsdifferanser		(1)				(1)
Balanseført verdi 31.12.2004	311	1 130	1 961	33	1	3 436
Årets avskrivninger	82	437	92			611
Årets nedskrivninger		1	1			2
Økonomisk levetid	4 - 8 år	3 - 10 år	15 - 40 år			

I balanseført verdi bygninger og fast eiendom er det for Posten Norge AS inkludert byggelånsrenter med 21 mill. kroner.

Årets ordinære av- og nedskrivninger i

Posten Norge AS, inkludert avskrivninger på IT-utviklingskostnader, utgjør 415 mill. kroner, mens av- og nedskrivninger for konsernet utgjør 1 063 mill. kroner. Balanseførte IT-utviklingskostnader samt goodwill fremgår av note 8.

I konsernet er tilgang egentilvirkede anleggsmidler 77 mill. kroner. I resultatregnskapet er dette nettoført på linjene varekostnader, lønnskostnader og andre driftskostnader.

NOTE 10 | AKSJEINVESTERINGER

POSTEN NORGE AS	Anskaffet	Adresse	Eier-/ stemmeandel pr. 31.12.2004	Balansført verdi pr. 31.12.2004
Datterselskap				
ErgoGroup AS	01-12-96	Oslo	100 %	431
Oslo Container Stevedor AS	12-04-00	Oslo	100 %	107
Box Group AS	01-01-99	Oslo	100 %	167
Wajens AS	12-04-00	Oslo	100 %	36
Nettlast AS	15-11-00	Oslo	100 %	46
Nettlast Hadeland AS	15-11-00	Jaren	100 %	8
Posten Forbrukerkontakt AS	01-10-97	Oslo	100 %	3
CityMail Sweden AB	01-05-02	Sverige	57 %	138
Nor-Cargo Holding ASA	10-06-04	Oslo	100 %	886
Felleskontrollerte selskap				
Pan Nordic Logistics AB (PNL)		Sverige	50 %	28
Øvrige selskapsandeler				
Optimail AB		Sverige	8 %	16
Mindre aksjeposter som eies direkte av Posten Norge AS				4
SUM				1 870

KONSERN

Aksjeinvesteringer konsern

Transportinvest AS		Oslo	9 %	55
Atento AS		Oslo	33 %	4
Gecko AS	2001	Kristiansand	34 %	1
Interprice Consulting AS		Danmark	34 %	2
OptiMail AB	2002	Sverige	20 %	28
Øvrige selskapsandeler				11
SUM				101

Posten Norge AS har plikt til å kjøpe opp de resterende 43 % av aksjene i CityMail Sweden AB fra de andre to eierne, senest innen utgangen av første kvartal 2006. I 2004 er 100 % av aksjene i Nor-Cargo Holding ASA kjøpt.

Felleskontrollerte selskap

	PNL AB	Zesign	Byypass
Andel driftsinntekter	499	8	34
Andel driftskostnader	498	23	34
Andel skatt	(5)	0	0
Andel årsresultat	(4)	(15)	0
Andel anleggsmidler	26		22
Andel omløpsmidler	99	8	26
Sum eiendeler	125	8	48
Andel langsiktig gjeld	32	15	29
Andel kortsiktig gjeld	99	7	13
Sum gjeld	131	22	42
Eierandel	50 %	50 %	45 %

Posten Norge AS eier andel av aksjene i Pan Nordic Logistics AB (PNL). De øvrige 50 % eies av Post Danmark AS. ErgoGroup AS har eierandeler i Zesign AS, Buypass AS. Zesign er solgt i 2005.

NOTE 11 | ANDRE LANGSIKTIGE FORDRINGER

POSTEN NORGE AS				KONSERN		
2002	2003	2004		2004	2003	2002
233	2 254	2 416	Pensjonsmidler	2 322	2 206	201
11	9	7	Fordringer på ansatte	12	9	14
14	26	53	Øvrige langsiktige fordringer	62	20	21
258	2 289	2 476	Andre langsiktige fordringer	2 396	2 235	236

Posten Norge AS foretok i 2003 en ekstraordinær innbetaling til Statens Pensjonskasse på 1 475 mill. kroner.

Informasjon vedrørende netto pensjonsmidler fremkommer i note 3.

NOTE 12 | RENTEBÆRENDE LANG- OG KORTSIKTIGE FORDRINGER

POSTEN NORGE AS				KONSERN		
2002	2003	2004		2004	2003	2002
11	10	12	Andre langsiktige fordringer	33	36	28
1 032	557	637	Lån til konsernselskap			
1 043	567	649	Rentebærende langsiktige fordringer	33	36	28
		230	Avdrag 2006			
		167	Avdrag 2007			
		89	Avdrag 2008			
		62	Avdrag 2009			
		89	Deretter			
		637	Lån til konsernselskap			
			Annen kortsiktig fordring	12	9	30
142	237	271	Lån til konsernselskap			
142	237	271	Rentebærende kortsiktige fordringer	12	9	30

I 2004 er 1. års avdrag på rentebærende langsiktig fordring reklassifisert til rentebærende kortsiktig fordring. Sammenlignbare tall for 2002 og 2003 er endret tilsvarende.

NOTE 13 | VAREBEHOLDNINGER

POSTEN NORGE AS				KONSERN		
2002	2003	2004		2004	2003	2002
80	71	70	Anskaffelseskost	77	75	81
(16)	(11)	(10)	Nedskrivninger	(10)	(11)	(16)
64	60	60	Varebeholdning	67	64	65

Varebeholdningen består hovedsakelig av frimerker og øvrige varer som selges gjennom salgsnett.

NOTE 14 | RENTEFRIE KORTSIKTIGE FORDRINGER

POSTEN NORGE AS			KONSERN			
2002	2003	2004		2004	2003	2002
1 397	1 192	1 178	Kundefordringer	2 154	1 703	1 917
2	2	1	Fordringer ansatte	3	4	6
253	599	451	Fordringer konsernselskap			
50	60	42	Forskuddsbetalte kostnader	114	158	133
144	109	88	Øvrige fordringer	204	201	231
1 846	1 962	1 760	Rentefrie kortsiktige fordringer	2 475	2 066	2 287
17	18	20	Avsetning tap på fordringer	39	40	40
25	28	17	Faktiske tap på fordringer	36	30	30

Kundefordringer er redusert med avsetning tap på fordringer.

NOTE 15 | LIKVIDE MIDLER

POSTEN NORGE AS			KONSERN			
2002	2003	2004		2004	2003	2002
106	135	653	Bank/kontanter	903	254	242
			Obligasjoner			8
600	424	371	Bundne midler	373	438	608
706	559	1 024	Likvide midler	1 276	692	858

En betydelig del av kontanter og kontantekvivalenter er knyttet opp til likviditetsbehovet i salgsnett. For Posten Norge AS er bundne midler knyttet til kasseholdet for Postbanken. Bundne midler er redusert med 12,5 % i forhold til 2003 som et resultat av økt fokus på likviditetsstyring. Godtgjørelse for disse tjenestene inngår i driftsinntektene, mens

rentekompensasjon fra kasseholdet føres som finansinntekter.

Posten Norge AS har etablert en bankgaranti som sikkerhet for de ansattes forskuddstrekk på 360 mill. kroner.

Konsernet har skiftet hovedbank til Nordea der det har blitt etablert et

konsernkontosystem hvor Posten Norge AS i henhold til avtalene er konsernkontoinnehaver. Bankene kan avregne trekk og innestående mot hverandre slik at nettoposisjonen representerer mellomværende mellom banken og konsernkontoinnehaver.

NOTE 16 | EGENKAPITAL

	Aksje-kapital	Overkurs-fond	Annen egenkapital	Egenkapital Posten Norge AS	Konsern-reserve	Egenkapital konsern
Egenkapital 1.1.2002	1 515	505	129	2 149	43	2 193
Kapitalutvidelse	1 545	515	(121)	1 939		1 939
Egenkapital etter kapitalutvidelse	3 060	1 020	8	4 088	43	4 132
Årets resultat Posten Norge AS			(43)	(43)	43	
Avsatt til ordinært utbytte						
Årets resultat konsern					(110)	(110)
Omregningsdifferanser mv					12	12
Egenkapital 31.12.2002	3 060	1 020	(35)	4 045	(12)	4 034
Kapitalutvidelse	60	540		600		600
Egenkapital etter kapitalutvidelse	3 120	1 560	(35)	4 645	(12)	4 634
Årets resultat Posten Norge AS			402	402	(402)	
Avsatt til ordinært utbytte			(122)	(122)	122	
Årets resultat konsern					153	153
Omregningsdifferanser mv					(10)	(10)
Egenkapital 31.12.2003	3 120	1 560	245	4 925	(149)	4 776
Ekstraordinært utbytte			(120)	(120)	120	
Årets resultat Posten Norge AS			819	819	(819)	
Avsatt til ordinært utbytte			(466)	(466)	466	
Årets resultat konsern					117	117
Omregningsdifferanser mv					(14)	(14)
Egenkapital 31.12.2004	3 120	1 560	478	5 158	(279)	4 879

Fri egenkapital Posten Norge AS:

2002	2003	2004	
(35)	245	478	Annen egenkapital
(9)	(10)	(7)	Balanseført goodwill
(154)			Utsatt skattefordel
(198)	235	471	Fri egenkapital etter utbytte

Minoritetens andel av egenkapitalen pr. 31.12. utgjorde 24 mill.kroner (2004), 18 mill. kroner (2003) og 48 mill. kroner (2002)

I forbindelse med omdannelsen fra sær-lovselskap til aksjeselskap den 01.07.2002, skjøt staten ved Samferdselsdepartementet, foruten egenkapitalen pr. 31.12.2001, inn ytterligere 2 060 mill. kroner. Samtidig overtok Posten Norge AS ventelønnsforpliktelser estimert til 121 mill. kroner som ble belastet annen egenkapital.

I forbindelse med innbetaling av under-

dekning i Statens Pensjonskasse ble det i Statsbudsjettet for 2003 bevilget 600 mill. kroner i ny egenkapital i Posten Norge AS. Kapitalutvidelsen ble gjennomført pr. 01.07.2003 med aksjekapitalutvidelse med 60 mill. kroner, samt overkurs 540 mill. kroner. Posten Norge AS har etter dette en innskutt egenkapital på 4 680 mill. kroner.

Sommeren 2004 besluttet staten ved Samferdselsdepartementet et ekstraordinært utbytte på 120 mill. kroner.

Aksjekapitalen består pr. 31.12.2004 av 3 120 000 aksjer til en pålydende verdi av

1 000 kroner. Selskapets aksjer eies i sin helhet av staten ved Samferdselsdepartementet.

Aksjelovens krav til at utbytte ikke skal medføre en egenkapitalandel på under 10 %, og at selskapet ikke kan beslutte utdelt mer enn det som er forenlig med forsiktig og god forretningskikk, er overholdt.

NOTE 17 | AVSETNING FOR FORPLIKTELSER

POSTEN NORGE AS			KONSERN			
2002	2003	2004		2004	2003	2002
282	134	122	Restrukturering	187	153	294
121	220	216	Ventelønn	216	220	121
	13	400	Utsatt skatt	364		
			Andre forpliktelser	89	58	31
(200)	(150)	(123)	Restrukturering og ventelønn, kortsiktig	(175)	(168)	(200)
203	217	615	Avsetning for forpliktelser	681	263	246
Spesifikasjon restruktureringsforpliktelse						
2002	2003	2004		2004	2003	2002
578	282	134	Avsetning 01.01	153	294	578
105	43	138	Årets avsetning	230	61	119
(401)	(191)	(150)	Utbetalinger	(196)	(202)	(403)
282	134	122	Avsetning 31.12.	187	153	294
Spesifikasjon ventelønnsforpliktelse						
2002	2003	2004		2004	2003	2002
	121	220	Avsetning 01.01.	220	121	
121			Overtatt forpliktelse			121
	111	26	Årets avsetning	26	111	
	(12)	(30)	Utbetalinger	(30)	(12)	
121	220	216	Avsetning 31.12.	216	220	121

I 2004 er kortsiktig andel av restrukturerings og ventelønn klassifisert som rentefri kortsiktig gjeld. Sammenlignbare tall i 2002 og 2003 er omarbeidet tilsvarende.

Restrukturering

Avsetningen i morselskapet på 138 mill. kroner i 2004 er knyttet til:
 Personalmessige tiltak 87 mill. kroner
 Husleie tomme lokaler 51 mill. kroner

Avsetningen pr 31.12.2004 i morselskapet er på 122 mill. kroner og forventes brukt slik:

Personalmessige tiltak 67 mill. kroner
 Husleie tomme lokaler 55 mill. kroner

Hovedtyngden av utbetalingene vil skje i 2005-2006. Avsetningen vedrørende personalmessige tiltak knytter seg til utgifter ved nedbemanning som er besluttet gjennomført i 2005, i forbindelse med nedleggelse av 17 terminalenheter og nedbemanning ved postkontorene og to terminalenheter.

Øvrige avsatte restruktureringskostnader i konsernet pr. 31.12.2004 gjelder avsetning for sluttvederlag i ErgoGroup og Nor-Cargo med 16 mill. kroner, husleie for tomme lokaler i Nor-Cargo og ErgoGroup med 21 mill. kroner og forpliktelser ved restrukturerings av virksomhet/selskaper i ErgoGroup med 27 mill. kroner.

Avsetningene samsvarer med beregnet forpliktelse.

Ventelønn

Ventelønn utbetales til ansatte i staten som blir oppsagt fra sin stilling, i en periode fram til de får nytt arbeid. For ansatte i Posten Norge AS gjelder ordningen for oppsigelser foretatt til og med 31.12.2004. Ved etablering av Posten

Norge AS 01.07.2002 besluttet staten at selskapet selv må dekke ventelønnskostnader knyttet til oppsigelser foretatt i tidsrommet 01.07.2002 til 31.12.2004. Utbetalingene i 2004 har vært 30 mill. kroner. Avsetningen pr. 31.12.2004 er på 216 mill. kroner.

Staten ved Moderniseringsdepartementet har foreslått oppheving av ventelønnsordningen og nye overgangsregler for dem som er innvilget ventelønn. Dette kan innebære at maksimal tid på ventelønn kortes ned for en del ventelønnsmodtakere. Det er så langt ikke fattet vedtak i saken. Postens ventelønnsforpliktelse er vurdert med utgangspunkt i reglene som gjelder pr. 31.12.2004.

NOTE 18 | RENTEBÆRENDE LANGSIKTIG OG KORTSIKTIG GJELD

POSTEN NORGE AS			KONSERN			
2002	2003	2004		2004	2003	2002
403	799	1 315	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 315	787	352
193	242	11	Valutalån	53	254	189
98	92	81	Annen langsiktig gjeld	145	178	239
			Ansvarlig lån	14	14	
694	1 133	1 407	Rentebærende langsiktig gjeld	1 527	1 233	780
		14	Avdrag 2006	34		
		12	Avdrag 2007	17		
		10	Avdrag 2008	15		
		9	Avdrag 2009	13		
		1 362	Deretter	1 448		
		1 407	Langsiktig gjeld	1 527		
	800	1 315	Gjeld til kredittinstitusjoner	1 337	800	6
68	56	47	Annen langsiktig gjeld	90	106	118
			Ansvarlig lån	14	14	
68	856	1 362	Gjeld med forfall etter 5 år	1 441	920	124
	57	14	Annen kortsiktig gjeld	252	33	66
300	100		Sertifikatlån		100	300
			Gjeld til kredittinstitusjoner		1	4
357	114	238	Rentebærende kortsiktig gjeld	252	134	370

I 2004 er 1. års avdrag på rentebærende langsiktig gjeld reklassifisert til rentebærende kortsiktig gjeld. Sammenlignbare tall for 2002 og 2003 er endret tilsvarende.

Totale ubenyttede trekkrettigheter utgjorde 1 563 mill. kroner pr. 31.12.2004 som gjelder til 30.11.2005 og EUR 260 mill. som gjelder til 10.06.2008.

Annen langsiktig gjeld omfatter forpliktelser ved finansiell leasing og reduseres ved løpende terminbetaling. Se note 21.

Posten Norge AS har tatt opp valutalån for sikring av investering i utenlandsk datterselskap. I selskapsregnskapet er valutalån på SEK 150 mill. benyttet til sikring og oppført til historisk kurs.

Vektet gjennomsnittlig rente for samlet langsiktig gjeld var i 2004 på 3,5 %.

Det foreligger fastrenteavtaler pr. 31.12.2004 på 500 mill. kroner til 3,8 % som gjelder til 24.08.2011.

NOTE 19 | RENTEFRI KORTSIKTIG GJELD

POSTEN NORGE AS			KONSERN			
2002	2003	2004		2004	2003	2002
1 629	1 589	1 517	Lønnsavsetninger og offentlige avgifter	1 906	1 858	1 864
433	317	242	Avsetning påløpte kostnader	398	464	542
0	121	466	Avsatt utbytte	467	121	1
0	0	0	Betalbar skatt	8	7	65
243	277	332	Forskuddsbetalte inntekter	394	333	274
471	345	326	Leverandørgjeld	831	533	703
374	539	556	Gjeld konsernselskaper	0	0	0
200	150	123	Restrukturering og ventelønn, kortsiktig	175	168	200
14	35	65	Øvrig gjeld	130	162	248
3 364	3 373	3 627	Rentefri kortsiktig gjeld	4 309	3 646	3 897

I 2004 er kortsiktig andel restrukturerings og ventelønn klassifisert som kortsiktig gjeld. Sammenlignbare tall i 2002 og 2003 er omarbeidet tilsvarende. For nærmere opplysninger om betalbar skatt se note 7.

NOTE 20 | GARANTIANSVAR/PANTSTILLELSER OG LIGNENDE FORPLIKTELSE

Posten Norge AS har gitt forskjellige former for garantier, herunder kontraktsgarantier, lånegarantier og andre betalingsgarantier.

Garantier (ikke balanseført pr 31.12):	2004	2003
Garantier for konsernselskapers gjeld	173	52
Kommersielle garantier	150	179
Øvrige	1	1
Sum garantier	324	232

Enkelte av Posten sine låneavtaler inneholder negativ pantsettelsesklausul og pålegger konsernet å overholde definerte nivåer på finansielle nøkkeltall. Konsernet var ved utgangen av 2004 godt innenfor disse nivåene.

I tillegg er det ytet en konserngaranti til Nordea pr. 31.12.2004 på 360 mill. kroner for skattetrekkmidler.

NOTE 21 | LEIEFORHOLD

POSTEN NORGE AS			KONSERN		
2002	2003	2004	2004	2003	2002
Finansiell leasing					
152	104	106	159	160	212
86	60	58	90	89	89
151	98	84	144	161	217
Balanseført verdi datautstyr					
Forpliktelser datautstyr					
Operasjonell leasing					
550	552	503	704	691	682
109	112	106	177	120	109
Årlige leiebeløp biler					
Årlige leiebeløp datautstyr					
Antall					
5	4	3	4	5	6
1 071	884	817	911	948	1 215
4 348	4 590	4 487	4 613	4 660	4 348

Finansiell leasing

Eiendommene er klassifisert som bygninger og annen fast eiendom, mens tilhørende forpliktelser er klassifisert som rentebærende langsiktig gjeld og inngår i note 18.

Operasjonell leasing

Posten Norge AS har inngått leieavtaler for ulike typer eiendom, blant annet

kontor- og omdelingslokaler, terminaler, postkontor, parkeringsanlegg mv. Ovenstående oversikt viser hvor mange eiendommer som leies og tilhørende leiekostnader.

Det ble i juni 2004 videreført en avtale med LeasePlan Norge AS om leie og drift av alle typer biler. Avtalen er gyldig frem til 26.06.2006 for inngåelse av nye

enkeltkontrakter. Kontrakten for hver enkelt bil vil normalt være av 2 til 5 års varighet.

ErgoGroup har leasingavtaler i forbindelse med datautstyr. Den lengste leasingavtalen strekker seg til 31.07.2007.

NOTE 22 | IFRS

Implementering av IFRS

Posten har besluttet å implementere IFRS i konsernregnskapet fra og med 2005.

I løpet av 2004 har Posten utarbeidet en åpningsbalanse pr. 1. januar 2004 i henhold til IFRS samt kartlagt forskjellene mellom Postens regnskapsprinsipper og gjeldene IFRS for regnskapsåret 2004.

Posten har truffet følgende valg på vesentlige områder i forbindelse med overgang til IFRS:

- Nullstilling av korridoren vedr pensjoner og kraftpris. I forbindelse med større innkjøp fra utenlandske leverandører benyttes ulike finansielle instrumenter, hovedsaklig valutaterminer. For å styre prisrisikoen relatert til antatt fremtidig forbruk av kraft benyttes opsjoner og terminkontrakter. Avtaler om finansielle instrumenter inngås for å redusere risikoen for finansiell eksponering, og behandles derfor regnskapsmessig hovedsakelig som sikringsbokføring når det er en klar sammenheng med underliggende aktiva eller passiva.
- Implementering av standardene for

finansielle instrumenter utsettes til 1.1.05

Det er identifisert vesentlige effekter for konsernet ved overgang til IFRS på følgende områder:

Pensjon

Innføring av IFRS medfører at ikke resultatførte estimatavvik og ikke resultatførte planendringer føres mot egenkapitalen.

Goodwill

Goodwill skal ikke lenger avskrives løpende gjennom året, men vurderes ved en årlig nedskrivningstest.

Varige driftsmidler

Konsernet har flere eiendommer hvor

behov for dekomponering er identifisert. Dette medfører høyere avskrivning etter IFRS.

Avsatt utbytte

Avsatt utbytte reklassifiseres til egenkapital.

Finansielle instrumenter

Konsernets sikringsforhold, som rentesikring, valutasikring, kraftsikring og sikring av investeringer i utenlandske enheter, dokumenteres og effektivitetstestes i henhold til reglene i IFRS. Derivater som benyttes som sikringsinstrumenter balanseføres til virkelig verdi.

NOTE 23 | FINANSIELL RISIKO

Finansielle forhold

Posten Norge AS benytter finansielle instrumenter for å styre eksponeringer knyttet til endringer i valutakurs, renter og kraftpris. I forbindelse med større innkjøp fra utenlandske leverandører benyttes ulike finansielle instrumenter, hovedsaklig valutaterminer. For å styre prisrisikoen relatert til antatt fremtidig forbruk av kraft benyttes opsjoner og terminkontrakter. Avtaler om finansielle instrumenter inngås for å redusere risikoen for finansiell eksponering, og behandles derfor regnskapsmessig hovedsakelig som sikringsbokføring når det er en klar sammenheng med underliggende aktiva eller passiva.

Det er inngått terminkontrakter for å dekke deler av kraftforbruket. Pr. 31.12.2004 er det inngått kontrakter som dekker 50 % av forventet forbruk i 2005 og 2006.

Rentebærende gjeld er lånt til flytende rentebetingelser, dette innebærer at Posten Norge AS pr. 31.12.2004 er eksponert for renterisiko. Posten Norge AS har fra 2005 inngått fastrenteavtaler på 500 mill. kroner som gjelder frem til 24.08.2011 og utgjør 30 % av total rentebærende gjeld pr. 31.12.2004. Det er inngått terminkontrakter for valutasikring av inntekter til internasio-

nal avregning. Sikringen utgjør ca. 30 % av budsjetterte inntekter. Pr. 31.12.2004 var total rentebærende gjeld i utenlandsk valuta SEK 260 mill. og DKK 10 mill.

Posten har liten eksponering mot markedsrisiko på grunn av betydelig sikring av valutainntekter, fastrenteavtaler og fastpris på kraft. Kreditrisiko er minimert med å bruke de store bankene med god kredittrating som motparter. Posten har liten likviditetsrisiko på grunn av god kontantstrøm før finansiering, samt to trekkefasiliteter med trekkramme på respektive 1 800 mill. kroner og EUR 260 mill.

Pensjonsmidler

Posten Norge AS har betydelige fremtidige pensjonsforpliktelser og midler forvaltet gjennom pensjonsordningene i Statens Pensjonskasse (se note 3). Fondoppbyggingen skjer ved at årlig netto premie til Statens Pensjonskasse fiktivt blir plassert i norske statsobligasjoner med den til enhver tids lengste gjenværende løpetid (10 år). Obligasjonene blir regnskapsmessig behandlet som anleggsobligasjoner, dvs at de ikke blir markedsverdivurdert i Postens regnskaper. Dagens ordning ble opprettet 01.12.1996 og startfondet på 4 479 mill. kroner ble fiktivt plassert i NST467

til en rente på 6,46 % og med forfall 15.01.2007. I tillegg ble premien for 1997 fiktivt investert i den samme obligasjonen, slik at totalt beløp for refinansiering 15.01.2007 er 5 525 mill. kroner. Gjennomsnittlig avkastning på totalporteføljen var i 2004 på ca. 5,85 %. Dagens situasjon i det norske rentemarkedet innebærer at netto premie til Statens Pensjonskasse investeres til en lavere rente enn den totale porteføljeavkastningen, og trekker på denne måten ned fremtidig gjennomsnittlig avkastning. Et vedvarende lavt rentenivå fremover innebærer en mulig tilsvarende effekt ved refinansiering av startfondet i 2007. Posten arbeider for å minimere denne risikoen.

Vedvarende endringer i rentenivået fører til at Posten Norge AS må revurdere neddiskonteringssatsen brukt i beregning av pensjonsforpliktelsen. Ut fra en samlet vurdering av risiko forbundet med de fremtidige pensjonsutbetalingene og durasjonen på forpliktelsen velges ved beregning av pensjonsforpliktelsen å bruke en neddiskonteringssats på 5,5 % per 31.12.2004. Posten arbeider aktivt med å minimere risikoen forbundet med forpliktelsen og midlenes rentesensitivitet.

NOTE 23 | FINANSIELL RISIKO FORTSETTER

Forsikringsordninger

Selskapet har sikret vesentlige deler av sin virksomhet og materielle verdier gjennom tradisjonelle forsikringsdekkninger. For biler har selskapet kun lovpålagt ansvarsdekning. Selskapet er selvassurandør for kaskodelen.

Som forsikringstaker har selskapet

anledning til å håndtere avtalte deler av virksomhetens risikoeksponering innenfor Forsikringssselskapenes forsikringskonsesjon. Denne forsikringsaktiviteten håndteres økonomisk og risikomessig atskilt fra Forsikringssselskapets øvrige virksomhet, ved at selskapet bruker en egen konto for håndtere disse risiki. Posten Norge AS har siden 01.12.1996 benyttet en kontroløsning for noen

utvalgte deknninger.

Skadeomfanget innenfor deknningene som ligger under kontoordningen, har vært positivt og det har ikke vært foretatt innbetalinger i 2004. Inntætte på kontoen pr. 31.12.2004 er på ca. 90 mill. kroner.

NOTE 24 | ANDRE FORHOLD

Vesentlige transaksjoner

Konsernet har styrket sin posisjon i logistikkmarkedet i 2004 gjennom kjøp av 100 % av aksjene i Nor-Cargo Holding ASA.

Staten

Staten er eeneier av Posten Norge AS. Staten, ved Samferdselsdepartementet, har gitt Posten Norge AS konsesjon for et nærmere avgrenset enerettsområde for brevpost til og med 31.12.2005. I henhold til konsesjonen skal Posten Norge AS også sikre at de leveringspliktige tjenestene og grunnleggende banktjenestene er tilgjengelige for befolkningen i hele landet gjennom et landsdekkende postnett. Kravene i konsesjonen medfører merkostnader for Posten Norge AS i forhold til en ren bedriftsøkonomisk tilpasning. Disse merkostnadene dekkes gjennom eventuelt enerettsoverskudd og statlig kjøp av bedriftsøkonomisk ulønnsomme posttjenester. Statlig kjøp utgjorde 316 mill. kroner i 2004 og er i statsbudsjettet for 2005 fastsatt til 326 mill. kroner. Enerettsområdet reduseres til 50 gram fra 01.01.2006 og avvikles i sin helhet 01.01.2007.

Konsesjonen pålegger Posten Norge AS å dokumentere at det ikke foregår ulovlig krysssubsidiering mellom enerettsområdet og konkurranseutsatte tjenester. Denne dokumentasjonen legges fram for Post- og teletilsynet i form av et særskilt produktregnskap. Revisor foretar årlig kontrollhandlinger i samsvar med

konsesjonen. Produktregnskapet for 2004 vil i samsvar med konsesjonskravene foreligge senest tre måneder etter at finansregnskapet for 2004 er godkjent.

Den norske Bank ASA

Fram til fusjonen mellom Postbanken BA og Den norske Bank ASA den 01.12.1999 hadde Postbanken i henhold til Postbankloven plikt og enerett til å tilby grunn tjenester gjennom hele Posten Norge AS sitt nett. Etter fusjonen falt denne lovbestemte plikten og eneretten bort på bankens hånd. Plikten er nå lagt på Posten Norge AS gjennom egen lov og ved at konsesjonen som gjelder til 31.12.2005 innebærer at Posten Norge AS skal tilby grunnleggende banktjenester gjennom hele selskapets ekspedisjonsnett. Postnettet eies og drives av Posten Norge AS. Det er inngått en samarbeidsavtale med Den norske Bank ASA hvor banken har enerett og plikt til å tilby grunnleggende banktjenester, i tillegg til at avtalen omhandler salg av andre produkter/tjenester og utvikling av nettet. Nåværende avtale, som er videreført fra Postbanken BA, løper til 31.12.2005 og bygger på forretningsmessige prinsipper.

Post i Butikk

Høsten 2000 inngikk Posten Norge AS en femårig samarbeidsavtale med Norgesgruppen ASA og AS Norske Shell som hovedsamarbeidspartnere for etablering av Post i Butikk. Det er også inngått avtaler med Coop NKL og ICA

Norge. Ved utgangen av 2004 var det som planlagt 1 201 Post i Butikk i drift. Undersøkelser av kundetilfredshet viser at konseptet Post i Butikk har etablert en driftsstandard som bidrar til å øke tilgjengeligheten for kundene.

Tvister

ESA har til behandling klager som blant annet gjelder prisene på Postens logistikk-produkter og ordningen for statlig kjøp. Postens Norge AS har avgitt innspill til klagen hvor forholdene rundt dette er avvist. Klagen inneholder ikke angivelse av spesifisert krav og det er derfor ikke foretatt regnskapsmessige avsetninger.

Posten Norge AS har mottatt krav om kompensasjon fra leverandør av utstyr og innredning.

Det er også mottatt krav knyttet til konkurranse om kontrakter som er underlagt kravene i lovverket for offentlige anskaffelser. Forholdene antas ikke å ha vesentlig regnskapsmessig effekt.



■ Statsautoriserte revisorer

Ernst & Young AS
Oslo Atrium
Postboks 20
N-0051 Oslo

■ Foretaksregisteret:
NO 976 389 387 MVA

Tel. +47 24 00 24 00
Fax +47 24 00 24 01
www.ey.no

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i
Posten Norge AS

Revisjonsberetning for 2004

Vi har revidert årsregnskapet for Posten Norge AS for regnskapsåret 2004, som viser et overskudd på kr 819 millioner for morselskapet og et overskudd på kr 703 millioner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, noteopplysninger og konsernregnskap. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og konsernsjef. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med revisorloven og god revisjonsskikk i Norge. God revisjonsskikk krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og interne kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2004 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god regnskapsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 17. mars 2005
ERNST & YOUNG AS



Jan Wellum Svensen
statsautorisert revisor

■ Besøksadresse:
Oslo Atrium
Christian Frederiks plass 6
0154 Oslo

■ Arendal, Bergen, Bø, Drammen, Fosnavåg, Fredrikstad, Holmestrand, Horten, Hønefoss, Kongsberg, Kragerø, Kristiansand, Larvik, Levanger, Lillehammer, Moss, Måløy, Notodden, Oslo, Otta, Porsgrunn/Skien, Sandefjord, Sortland, Stavanger, Steinkjer, Tromsø, Trondheim, Tønsberg, Vikersund, Ålesund

Årskavalkade 2004

JANUAR:



Post- og teletilsynet slår fast at Posten innfrir konsesjonsvilkårene i forhold til leveringskvaliteten i Finnmark.

Posten inngår to store avtaler på blad-distribusjon med Orkla og Hjemmet Mortensen-konsernet. Avtalene har totalt en verdi på 500 mill. kroner.

Postens postadressebok integreres i telefonkatalogen, slik at oppdatert oversikt over postnumrene finnes bakerst i katalogen.

Snart kan studenter ved hjelp av smartkort søke lån, signere gjeldsbrev og få penger rett fra pc-en. Løsningen leveres av Buypass, som er eid av Posten og Norsk Tipping.

FEBRUAR:



Postens nye, landsomfattende sponsorsatsing «Posten – Norge rundt» lanseres. Store og små arrangementer rundt om i hele landet får støtte.

Postkontorene betjente 95 prosent av kundene innen ti minutter i 2003. I 2004 er målet at 95 prosent av kundene betjenes innen sju og et halvt minutt.

Den 21. januar ble Norges nye tronarving født. Et historisk frimerke med HKH Prinsesse Ingrid Alexandra som motiv, skal lanseres på søndagen 17. april.

Foreløpige tall for 2003 viser fremgang i lønnsomhet, volum og kvalitet. Røde tall fra 2002 er snudd til overskudd før skatt, på 461 mill. kroner.

MARS:



Posten kjøper Nor-Cargo Holding ASA for 850 mill. kroner, og blir totalleverandør av logistikkjenester.

Det er tre år siden første Post i Butikk ble åpnet. Siden dengang er 1175 Post i Butikk etablert og den totale åpningstiden er økt med 24 300 timer pr. uke.

Allers Familie-Journal AS inngår en toårig avtale med Posten om bladdistribusjon verdt ca. 50 mill. kroner.

I løpet av 2005 skal 2,1 mill. tippeskuffer skifte ut spillerkortet med smartkort. Kortet leveres av Buypass, eid av Posten og Norsk Tipping.

Posten ønsker å hente inspirasjon fra roernes lagånd og vinnerkultur, og inngår en treårig sponsoravtale med Norges Roforbund.

Postnøkler i 2500 bygårder i Oslo byttes ut etter at postnøkler ikke er levert

etter avviklingen av Posten Forbruker-Kontakt AS.

APRIL:

Den 1. april innfører Posten sammen med myndighetene enklere fortolling for privatpersoner, slik at det blir lettere og billigere å bestille varer fra utlandet.

Stubberud-tomten på Alnabu i Groruddalen blir lansert som mulig plassering for Postens nye brevsenter i Oslo.

Terje Mjøs blir ny administrerende direktør i ErgoGroup. Han kommer fra stillingen som direktør i Hydro IS Partner.

Posten vil i samarbeid med Volvo innføre miljøspeedometer i bilene sine for å redusere drivstoffbruket. Ca. 800 post-sjåfører vil få full opplæring.

MAI:



Samferdselsminister Tonild Skogsholm legger fram forslaget om avvikling av postmonopolet fra 1. januar 2007.

I forslag til revidert nasjonalbudsjett foreslår regjeringen å øke utbyttet for 2003 fra 121 til 241 mill. kroner.

Postens kunder blir stadig mer fornøyd med postkontorene og Post i Butikk. Det viser en landsomfattende undersøkelse, der 15 000 postkunder har sagt sin mening.



Posten vil gi kundene et nytt og bedre ekspresstilbud, og har inngått samarbeid med TNT om salg av «Global Express» på postkontorene.

Posten velger IBM Norge som leverandør av en ny og moderne butikkdata-løsning for sine 1500 postkontorer og Post i Butikk.

Økt bemanning og ekstra fly blir satt inn for å imøtekomme strengere regler om sikkerhetskontroll av flybåren post.

JUNI:

Posten er verdt 7,7 milliarder kroner i følge en verdvurdering av Enskilda Securities – en fremgang på 2,2 milliarder kroner, eller 41 % fra året før. Den samlede selskapsverdien er 8,4 milliarder kroner før fratrukket 0,7 milliarder kroner i netto rentebærende gjeld.

Konkurransetilsynet godkjenner avtalen om at Posten kjøper Nor-Cargo ASA.

Postmuseet gjenåpner på Maihaugen på Lillehammer. Utstillingen viser Posten som aktør i norsk samfunnsliv gjennom snart 360 år.

50 nye Post i Butikk skal etableres i løpet av høsten 2004. Det betyr at Posten får Norges mest finmaskede salgsnett.

For å effektivisere postbehandlingen innfører Posten poststempler uten stedsnavn ved de 12 største sorteringsterminalene i løpet av året.

Etter en offentlig anbudskonkurranse velger Posten Nordea som ny hovedbankforbindelse for virksomheten i Norden.

JULI:

Post- og teletilsynet legger fram sin rapport om servicenivået i Posten. Den slår fast at Posten på enkelte områder yter postservice i verdensklasse.

Posten fornyer avtalen med LeasePlan Norge AS som leverandør av leasing og administrasjon av 5800 postbiler.

Etter en offentlig anbudskonkurranse velger Posten reklamebyråene Dinamo og BBDO som samarbeidspartnere for de neste to årene.

ErgoGroup inngår avtale med Aetat Arbeidsdirektoratet om leveranse av nytt lønns- og personalsystem. Den toårige avtalen har en verdi på ca. 15 mill. kroner.

AUGUST:

For første gang blir Posten hovedsponsor for Oslo Kammermusikkfestival som er Norges største i sitt slag.

De 38 høringsssvarene som kom inn til Samferdselsdepartementets høringsrunde viser et klart ønske om å utvikle Postens enerett på brevsendinger under 100 gram allerede fra 1. januar 2007.

For første gang innfrir Posten eierens krav om avkastning på 10,8 prosent. Halvårsregnskapet viser en avkastning på 12,4 prosent.

I 2. kvartal er 89,2 prosent av A-posten fremme over natt. Kvartalsresultatet er det beste som er oppnådd siden målingene startet januar 1997.

Hver dag er 2200 postansatte syke, og nye tiltak skal få 400 av dem tilbake i jobb. - Dette er en prioritert oppgave, sier konst. personaldir. Anne Kollenborg.

SEPTEMBER:



Microsoft-direktør Grete Faremo (bildet) og statsrådene Erna Solberg og Morten Meyer topper deltakerlisten da ErgoGroups adm. dir. Terje Mjøs (bildet) inviterer til IT-ting i Tønsberg.

Hvordan tror du livet i Norge vil være om hundre år? Det er temaet i tegnekonkurransen, der vinnertegningene blir frimerker.

Posten har laget Norges beste årsrapport for 2003 og vinner Farmand-prisen. - Et bevis på at vi lykkes med å profesjonalisere virksomheten vår, sier informasjonsdirektør Elisabeth Gjølme.

Posten utvider åpningstiden på Kundeservice med åtte og en halv time pr. uke, og er nå mer tilgjengelig enn noen gang.

Postbudene tester firehjulsdrevne motorsykler (ATV). Er erfaringene gode, kan mange av de 5000 budbilene bli erstattet med motorsykler.

Postens elektroniske postkortløsning CPR (Create online Postcards for Real) blir tilgjengelig via telefonkatalogen.no.

OKTOBER:

Høsten 2002 bestemte Posten gjennom sitt Kvanteprosjekt å spare en milliard kroner årlig. Nå er målet nådd.

Posten kjøper 7,8 prosent av aksjene i det børsnoterte, svenske selskapet

OptiMail AB. Postens deleide datterselskap CityMail Sweden AB eier allerede 11,7 prosent av OptiMail-aksjene.

For å sikre bedre postkvalitet og fornøyd kunder tilbyr Posten gratis navnelapper til kunder med for dårlig merkede postkasser.

Posten og avisutgivernes organisasjoner Mediebedriftenes Landsforening (MBL) og Landslaget for lokalaviser (LLA) blir enige om pris, kvalitet og distribusjon.

Det blir ingen prisøkning på vanlig A- og B-post fra nyttår. Et vanlig brev vil fortsatt koste seks kroner.

NOVEMBER:



En stor kundeundersøkelse viser at kundene er spesielt fornøyd med kortere ventetid ved postkontor, kundeservice og Post i Butikk.

Etter tredje kvartal er Postens inntekter oppe i 12,8 mrd. kroner, en vekst på 1,4 mrd. kroner sammenlignet med samme periode i 2003.

For å øke konkurransekraften og fremstå mer enhetlig i markedet, innføres Postens IT-selskap ErgoGroup tre av sine datterselskaper fra 1. januar 2005.

Postens avtale med Postbanken/DnB NOR utløper 31. desember 2005. Posten inviterer bankene til konkurranse om fremtidig banksamarbeid.

DESEMBER:



Med kronprinsesse Mette-Marit som juryleder kåres de to vinnerne av frimerke-tegnekonkurransen blant 45 000 bidrag.

En fersk medarbeiderundersøkelse blant postansatte viser at trivselsindeksen steg fra 75 til 81 fra 2001 til 2004.

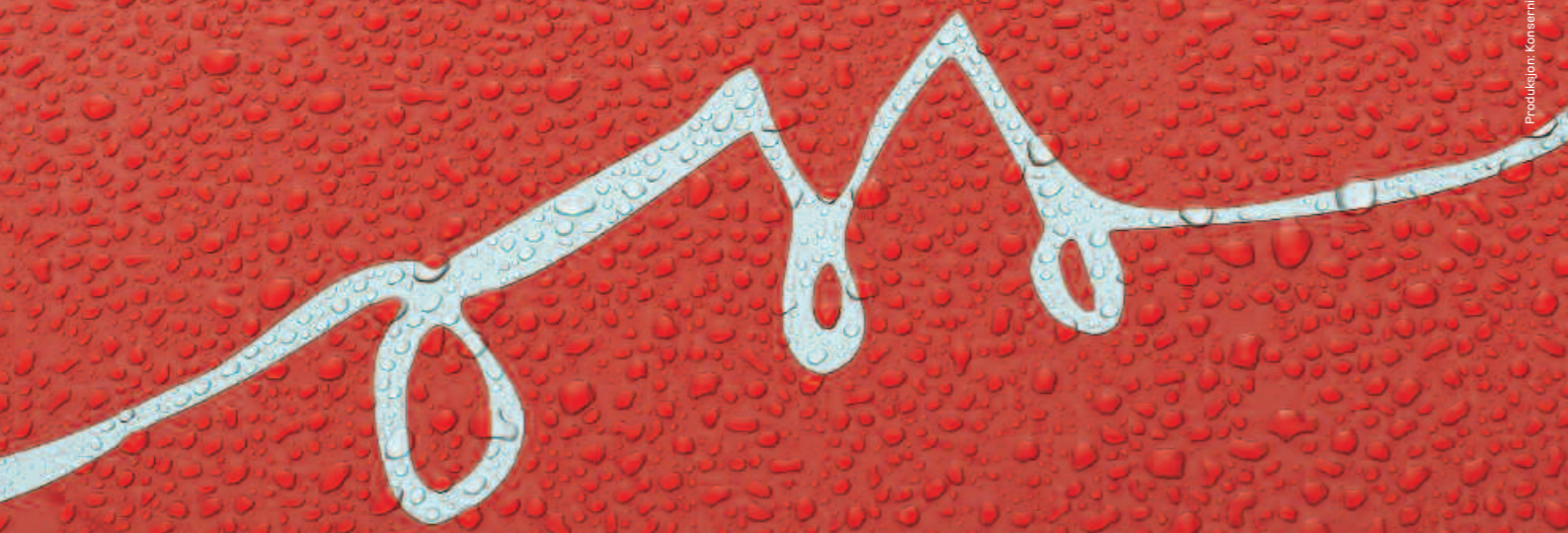
Posten kjøper Nor-Cargo Tromsø AS fra TFDS for 87,5 mill. kroner.

I tillegg til Stubberud-feltet i Oslo vurderer Posten en tomt på Røbsrud i Lørenskog for fremtidig postterminal for Østlandet.



Enkle ENØK-tiltak har redusert energibruken ved Postens terminaler med 24 prosent på tre år. Det gir innsparinger på fem mill. kroner.

Netthandel gir rekordmange julepakker. Sammenlignet med julen 2003 ble det innlevert 200 000 flere pakker, en vekst på ca. ni prosent.



POSTEN NORGE AS
0001 OSLO
TELEFON: 23 14 90 00
TELEFAKS: 23 14 90 01

KUNDEHENVENDELSER: 810 00 710
INTERNETT: WWW.POSTEN.NO