



UTVIKLER VERDIER



GCRIEBER

Innhold

OM GC RIEBER	4
NØKKELTALL FOR KONSERNET	5
KONSERNLEDERS BLIKK PÅ 2010	6
SAMFUNNSANSVAR OG MILJØ	7
ORGANISASJON OG HUMANKAPITAL	8
GC RIEBER INDUSTRI	10
GC RIEBER SHIPPING	12
GC RIEBER EIENDOM	14
STYRETS BERETNING	16
BOARD OF DIRECTORS' REPORT	21
REGNSKAP KONSERNET GC RIEBER	25
REGNSKAP GC RIEBER AS	50
REVISORS BERETNING	62

GC Rieber Årsberetning 2010

/ FOTO / ILLUSTRASJONER
Jo Michel, s. 6
Arkitektkontoret Vaardal-Lunde as, s. 15
Tom Jarane, s. 8, 9, 18 og 19.

/ DESIGN
Alf Gundersen

/ TRYKK
Bodoni

OM GC RIEBER

GC Rieber er et privateid selskap som utøver langsiktig aktivt eierskap overfor et utvalg av kjerneområder. Hertil kommer en sammensatt portefølje av finansielle investeringer og en aktiv finansforvaltning. GC Rieber ble stiftet i 1879 innen handel med huder og skinn, og er deretter blitt utviklet i fire generasjoner både gjennom egen vekst og gjennom kjøp og salg av virksomheter. Hovedkontoret er i Bergen.

VERDIER

Kreativitet

Vi stimuleres av å sette sammen brikker på nytt og tør å stille spørsmål ved etablerte “sannheter”.

Ansvarlighet

Vi ser stadig etter nye muligheter og arbeider utrettelig for å omskape mulighetene til synlige resultater.

Driftighet

Vi utfører våre oppgaver med ansvarlighet i forhold til kunder, samfunn, miljø og hverandre.

Vårt løfte: Utvikler verdier

Utvikling er det som driver GC Rieber videre, økonomisk så vel som menneskelig og samfunnsmessig. I selskapets driftsprinsipper er balansen mellom økonomisk kraft, sterk intern kultur og hensynet til omgivelsene sentral. Vårt grunnfjell er preget av langsiktig forretningsutvikling, mulighetsorientering og stabilt familieeierskap. Våre interne kjerneverdier er basert på kreativitet, driftighet og ansvarlighet. Vi har utviklet et sett ledelsesprinsipper og hos GC Rieber skal man møte ledere som er resultatorienterte, inkluderende og tydelige. Dette verdigrunnlaget, sammen med bedriftskulturen og menneskene i organisasjonen er de viktigste elementene for å oppfylle vårt løfte om å utvikle verdier.

Forretningsområder

GC Riebers forretningsdrift er konsentrert rundt områdene Industri, Shipping og Eiendom. Forretningsområdene er preget av høy kompetanse innen nisjer. Konsernet opererer så vel lokalt som internasjonalt, primært i bedriftsmarkedene.

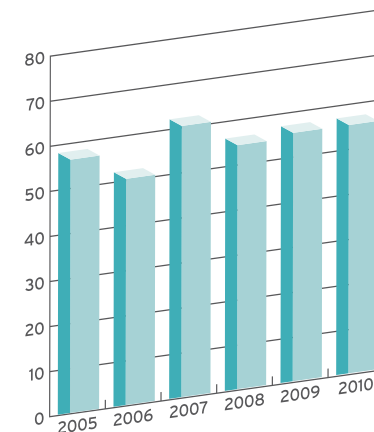
GC Rieber Industri består av konsernets aktiviteter innen vare- og prosessindustri. For tiden omfatter disse produkter innen omega-3 oljer, salt, skinn og ernærings- og nødrasjoner. Hvert av selskapene i Industriområdet er ledende innen sin nisje, og til sammen utgjør selskapene en sterk industriell kompetansebase som etter hvert skal utvides med annen relatert industriell virksomhet.

GC Rieber Shipping utvikler, eier og opererer avanserte flerfunksjonelle spesialskip for definerte markeder innen offshore support, seismikk og forskning. Selskapet spesialiserer seg på offshore og undervannsoperasjoner, og har lang erfaring med virksomhet i krevende farvann. Selskapet er notert på Oslo Børs, og er representert med datterselskaper i Singapore, Russland og Storbritannia.

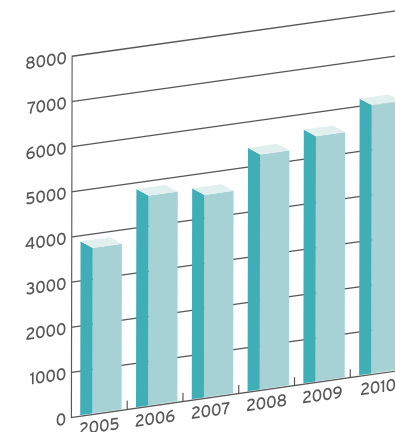
GC Rieber Eiendom er en ledende aktør innen eiendom i Bergen. Selskapet utvikler og drifter helhetlige næringslokaler for kunder med behov for sentral beliggenhet, gode parkeringsforhold og andre tilhørende fasiliteter. De viktigste næringsområdene er Solheimsviken Næringspark, Fiskerisenteret Bontelabo og Marineholmen Forskningspark.

NØKKELTALL FOR KONSERNET

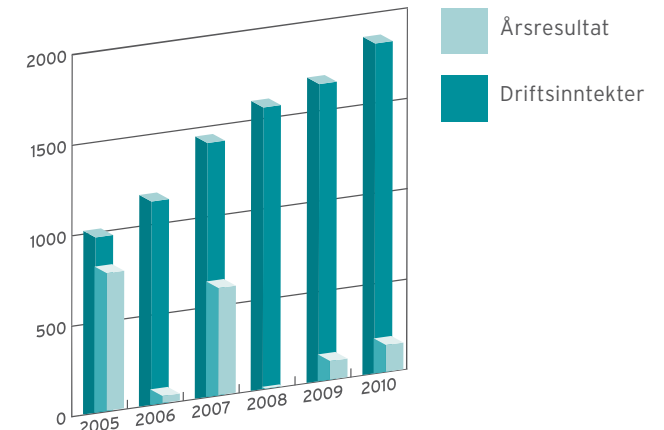
SOLIDITET (I PROSENT)



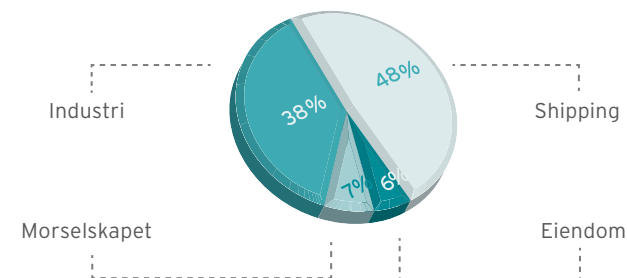
TOTALKAPITAL



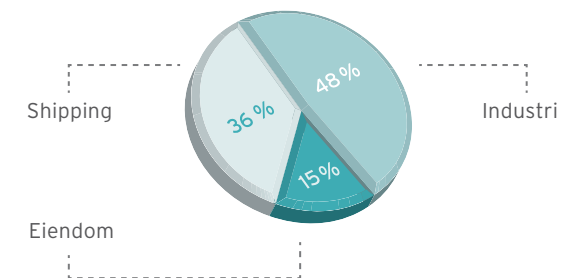
ÅRSRESULTAT OG DRIFTSINNTEKTER



ANDEL ANSATTE PÅ FORRETNINGSOMRÅDER



OMSETNINGSANDEL FORDELT PÅ FORRETNINGSOMRÅDER



/ FAKTA KONSERNET

NØKKELTALL

Driftsinntekter	1 838 mill
Resultat før skatt	292 mill
Totalkapital	6 141 mill
Egenkapital	3 487 mill
Antall ansatte	475
Arbeidsplasser totalt	725

KONSERNLEDERS BLIKK PÅ 2010

GC RIEBERS FORRETNINGSMODELL



Paul-Chr. Rieber, adm.dir. i GC Rieber AS.

GC Rieber har valgt konsernmodellen som forretningsmodell. Dette er et konsept hvor en del av aktivitetene foregår i fellesskap, på tvers av selskapsgrenser, mens andre deler av aktivitetene gjennomføres innad i hver enhet. Konsernmodellen er mest utbredt i selskapsgrupper som har en fullintegret virksomhet, eksempelvis hvor all virksomhet er rettet mot konsumentmerker, finanstjenester eller transport.

Alternativet for en mangfoldig virksomhet som GC Rieber ville vært investeringsselskapsmodellen. Mange andre private Eiermiljøer benytter den. Trolig hadde denne modellen også for GC Rieber vært både enklere å administrere og kanskje til og med også mer lønnsom på kort sikt. Vi har likevel valgt konsernmodellen etter grundige vurderinger, basert på hva vi tror tjener kunder, ansatte, aksjonærer og samfunnet på lengre sikt. Blant annet ønsker vi å stå for noe mer enn kortsiktig kalkulatortankegang. GC Rieber tar mål av seg til å utgjøre et helhetlig, langsiktig, industrielt og driftsorientert eierskapsalternativ. I tillegg til å være lønnsom ønsker vi å ivareta visse kvaliteter og standarder når det gjelder måten verdiene skapes på og gjennom dette ivareta vårt samfunnsansvar på en god måte.

Eksternt blir verden stadig mer global og kompleks. Konkurrenter vokser og rammebetingelsene blir mer krevende. Vi må derfor samle de ressursene vi har istedenfor å spre dem. På denne måten vil vi stå sterkere overfor kunder, leverandører og konkurrenter og i kampen om arbeidskraften.

Også internt finner vi støtte for at ansatte og ledere setter pris på den modellen vi har valgt. Mangfold, risikospredning, fellesskap, langsiktighet, samfunnsansvar, kompetanseutvikling og spennende utviklingsmuligheter

er stikkord som nevnes i undersøkelser og tilbakemeldinger fra våre medarbeidere.

- Vi har definert et felles verdigrunnlag som består av våre 14 leveregler, 3 kjerneverdier, 3 ledelsesprinsipper, samt felles retningslinjer for etikk og samfunnsansvar.
- Vi har samlet de fleste virksomhetene under en felles sterk merkevare.
- Vi har integrerte fellestjenester på områder hvor det gir styrke og kostnadseffektivitet.
- Vi gjennomfører felles prosjekter innen kompetanseutvikling og søker kontinuerlig etter flere satsingsområder for å styrke vår samlede konkurranseposisjon.
- Vi har en felles ordning med overskuddsdeling som gir økt erkjennelse av at vi er ”i samme båt”.

Utover dette legger GC Riebers modell vekt på at hver virksomhet skal utvikle sine produkter og tjenester, markeder, innkjøp, distribusjon, teknologi og kompetanse. Vi må altså klare å ha to tanker i hodet samtidig; både ivareta utvikling av eget selskap og ta felles ansvar for å styrke helheten. Noen ganger kan hensynet til fellesskapet virke forstyrrende eller på kort sikt vurderes som suboptimalt. I slike tilfeller er det viktig å huske på at ingen av våre nåværende virksomheter hadde vært der de er i dag, uten at de hadde vært del av dette fellesskapet.

”Funker konsernmodellen for GC Rieber?”, vil mange spørre. Det er alltid vanskelig å bevise, for man vet ikke hvordan alternativet ville vært. Men vi får iallefall gode tilbakemeldinger fra konsernets ansatte gjennom klimamålinger og i form av lav turnover. Våre aksjonærer har hatt en avkastning som går langt utover det de kunne oppnådd ved å investere på børsen. Våre kunder kommer igjen og igjen – vi har hatt noen av dem i flere generasjoner. I forhold til omgivelsene får vi gode tilbakemeldinger i omdømmemålinger og gjennom invitasjon til å delta i spennende prosjekter. Det kan også vises til konkrete forretninger som er oppnådd selv om vår pris ikke var den aller laveste. Vi oppnår lånebetingelser fra banker til gunstigere betingelser enn hva hver virksomhet ville oppnådd på egen hånd og våre ledere slipper å bruke for mye tid i banken. Flere ansatte og ledere har valgt å begynne hos eller bli hos GC Rieber fremfor et annet sted nettopp fordi vi står for et tydelig verdisyn som oppleves som meningsfullt. Jo – konsernmodellen må sies å funke og å betale seg til slutt. Vi tenker å videreutvikle dette!

Paul-Chr. Rieber
Adm.dir

SAMFUNNSANSVAR OG MILJØ

GC Rieber slutter seg til UN Global Compact

Det er i løpet av 2010 gjennomført et større arbeid for å revidere og oppdatere konsernets retningslinjer for etikk og samfunnsansvar.

Retningslinjene inneholder generelle prinsipper for forretningspraksis og personlig atferd, og er ment å være et utgangspunkt for de holdninger og det grunnleggende syn som vi ønsker skal gjennomsyre kulturen i konsernet. Retningslinjene inneholder nå også områder som er særlig relevante for et konsern med omfattende internasjonal virksomhet.

Revisjonen av ”Retningslinjer for konsernet GC Rieber” er gjennomført av ledelsen i konsernet i samråd med ansattes representanter og er godkjent av styret i GC Rieber AS.

Som ledd i prosessen med å revidere retningslinjene har konsernet også besluttet å slutte seg til UN Global Compact. Dette er i dag verdens største initiativ for næringslivets samfunnsansvar med mer enn 5 000 bedrifter i 130 ulike land.

UN Global Compact har utformet ti universelle prinsipper som oppfordrer og viser til hvordan selskaper bør ta hensyn til arbeidstakerrettigheter, menneskerettigheter, beskyttelse av miljøet og bekjempelse av korrupsjon. Ved å slutte seg til initiativet har GC Rieber forpliktet seg til å gjøre de ti prinsippene til en integrert del av forretningsstrategien, til å fremme prinsippene overfor samarbeidspartnere og til å rapportere på aktiviteter og forbedringer knyttet til de ti prinsippene.

Shipping – arbeid med miljøsertifisering

Shippingindustrien står overfor store utfordringer når det gjelder miljø. Rederiet har en proaktiv holdning til nye miljøkrav, og har besluttet å følge ISO-14001 standarden. En rammeavtale for sertifisering i henhold til ISO-14001 er avtalt med DNV, og sertifisering starter i midten av 2011. Nybygg bygges i henhold til gjeldende miljøkrav.

Konsernets miljøpolicy reflekterer Norges Rederiforbunds visjon om null utslipp av forurensende materiale til sjø og luft. Et nytt miljøprogram er utviklet for å overvåke utslipp til luft. I løpet av 2010 ble det registrert to mindre utslipp til sjø og tiltak er iverksatt for å hindre gjentagelser av slike hendelser.

Eiendom – fokus på grønn teknologi

GC Rieber Eiendom har over de siste årene hatt særlig fokus på effektiv og miljøvennlig drift av bygningsmassen, og har oppnådd redusert energibruk gjennom bedre teknisk styring og drift.

Selskapet er også medlem av Norwegian Green Building Council, som skal tilpasse og forvalte miljøklassifiseringssystemet BREEAM i Norge. På denne måten bidrar GC Rieber Eiendom til utvikling av ny miljøkunnskap i eiendomsbransjen og til at miljøvennlige bygg blir etterspurt og verdsatt.

GC Rieber Eiendom har etablert et eget selskap for energileveranser til bygningsmassen i Solheimsviken og på Marineholmen. Selskapet henter kaldt vann fra byfjorden gjennom en plastledning med kapasitet på 50 tonn vann per minutt. Vannet vil bli brukt til å kjøle byggene, spesielt IT-utstyr og mer generelt om sommeren når det er behov for kjøling i lokalene. Dette er en miljøvennlig løsning i tillegg til at den er økonomisk lønnsom.

Industri – fokus på internasjonale forhold

GC Rieber Industri har i de senere år blitt stadig mer internasjonal og virksomheten utenfor Norge har økt. GC Rieber Industri er til stede i flere land, som for eksempel Tunisia, Marokko og India, hvor en møter utfordringer knyttet til kultur, lover og regler. Her brukes prinsippene i UN Global Compact aktivt for å sikre kvalitet i driften, både med tanke på arbeidstakere og hvordan en forholder seg til omgivelsene. UN Global Compact ble innført i konseret i kjølvannet av oppkjøpet av Compact AS, som er tilsluttet UN Global Compact.

Industriområdet ser også at det i større grad kommer krav fra kunder til sporbarhet, sertifisering og samfunnsansvar. I GC Rieber Oils har dette ført til at man har implementert råvaresporing i Marokko for å sikre opprinnelsen. Produksjonen der er også sertifisert som bærekraftig av den ideelle organisasjonen ”Friends of the Sea”.

I GC Rieber Salt står en ovenfor miljømessige utfordringer knyttet til veisalt, og samarbeider med veimyndigheter for å redusere skadevirkningen av salting.

ORGANISASJON OG HUMANKAPITAL

Organisasjonsstruktur



GC Rieber styres etter en konsernsmodell hvor de forretningsmessige aktivitetene er organisert i tre forretningsområder, Industri, Shipping og Eiendom. Hvert av områdene har en egen ledelse og egne styrer bestående av interne og eksterne styremedlemmer.

Konsernets morselskap leverer fellestjenester innen finans, regnskap, IKT, HR og merkevare til de fleste av selskapene i konsernet.

Konsernets ledergruppe

Ledergruppens viktigste funksjon er rådslagning og diskusjon rundt felles problemstillinger på tvers av konsernet, og har dessuten en viktig rolle i forhold til utvikling og ivaretagelse av felles verdigrunnlag og omdømme.

Ledergruppen består av;

Paul-Chr. Rieber / *Adm. dir. GC Rieber*
Pål Selvik / *Direktør Finans*
Tove Lunde / *Direktør HR og Merkevare*
Per Henning Hamnes / *Adm.dir. GC Rieber Industri*
Bjart Nygaard / *Adm.dir. GC Rieber Eiendom*
Irene Waage Basili / *Adm.dir. GC Rieber Shipping*

Konsernstyre

Didrik Munch / *Styreleder*
Trygve Bruvik / *Nestleder*
Camilla Grieg / *Styremedlem*
Bjart Nygaard / *Styremedlem*
Paul-Chr. Rieber / *Styremedlem / adm.dir.*
Per Henning Hamnes / *Varamedlem*

Eierstruktur

Private eierselskap:	50%
Personlige aksjonærer:	30%
Allmennyttige fond:	20%

Våre medarbeidere

Humankapitalen er GC Riebers viktigste aktiva. Våre forretningsaktiviteter spenner over et vidt spekter, fra moderne prosessindustri, til offshore relatert shipping og til utvikling av moderne næringsparker. Dette gjenspeiles i sammensetningen av våre medarbeidere, og i GC Rieber finner man derfor et mangfold av dyktige medarbeidere med spisskompetanse innen ulike disipliner og bransjer. Mangfoldet bindes sammen av et felles verdigrunnlag og ett felles sterkt merke.

Konsernet har totalt 475 medarbeidere i Norge, Danmark, Tunisia, Australia, Storbritannia, Canada, Singapore, India og Russland, i tillegg til en rekke seilende mannskaper på de syv hav.



Fra venstre: Pål Selvik, Tove Lunde, Bjart Nygaard, Per Henning Hamnes, Irene Waage Basili og Paul-Chr. Rieber.



GC RIEBER INDUSTRI

ÅRET SOM GIKK

Compact – et nytt tilskudd i GC Rieber

Industriområdets uttalte vekststrategi har i 2010 resultert i kjøp av selskapet av Compact AS. Fra 01.09.2010 gikk GC Rieber Industri inn i selskapet og eier nå 80% av aksjene. I henhold til kjøpsavtalen, som er inngått, skal GC Rieber Industri overta de resterende aksjene 01.01.2015. Det jobbes imidlertid videre med å finne nye investeringsmuligheter.

Compact er en ledende global leverandør av spesialiserte ernæringsprodukter for mennesker i nød og for feil- og underernærte. Selskapet har ledende merkevarer innen sine respektive markedssegment. 2010 har vært det store gjennombruddet for Compacts ”eeZeePaste” produkt, et peanøttbasert ernæringsprodukt, utviklet for akutt underernærte barn. 2010 var også

det første driftsåret for datterselskapet Compact India Private Ltd. I forbindelse med GC Riebers oppkjøp ble Øyvind Ramberg ansatt som administrerende direktør i Compact, med tiltredelse 01.01.2011.

Et krevende år for GC Rieber Oils

GC Rieber Oils har vært gjennom et vanskelig år. Lave priser på omega-3 og høye råvarekostnader har gitt lave marginer. Konsentratfabrikken ble åpnet i november og salg av konsentrater vil starte opp i 2011. Konsentratene har høyere marginer enn vanlige omega-3 oljer. Salgsapparatet er under utvidelse og det vil i løpet av 2011 bli opprettet egne salgskanaler i både

Australia og i USA. Jan Roger Bjerkestrand overtok som administrerende direktør i GC Rieber Oils fra 01.11.2010.

Økte markedsandeler for GC Rieber Salt

GC Rieber Salt oppnådde et meget godt resultat i 2010. Dette har sin årsak i et godt forberedt apparat som kunne takle en god sesong både innen veimarkedet, olje, næringsmiddel og fiskeri. Evnen til å takle den økte etterspørselen resulterte i økte markedsandeler for selskapet. GC Rieber Salt ser en klar effekt av å ha styrket seg i verdikjeden ved å kjøpe andeler i en havsaltprodusent i Tunisia. Verdikjedeutvidelsen styrker selskapets forhandlingsposisjon både overfor kunder og logistikkpartnere, noe som trolig vil gi positiv effekt også i årene som kommer.

Vanskelige rammebetingelser for GC Rieber Skinn

2010 representerte et vanskelig år for selskinnsbransjen generelt. For GC Rieber Skinn AS viste 1. - 3. kvartal svake salgstall, mens årets siste kvartal derimot viste en positiv utvikling. Noe av årsaken til de svake salgstallene må fortsatt tilskrives den økonomiske situasjonen i vårt hovedmarked, Russland. Til tross for en vanskelig markedsituasjon besitter GC Rieber Skinn AS en markedsandel på ca 50%, og innehar med dette en ledende posisjon i markedet for garvete selskinn (Grønlandssel).



/ FAKTA INDUSTRI

GC Rieber Industri er en ekspansiv industrigruppering og en aktiv eier, utvikler og driver av nordiske industrinisjer med internasjonalt potensiale. Området består i dag av fire sektorer med tilhørende datterselskaper, GC Rieber Salt AS (100 %), GC Rieber Oils (96 %), GC Rieber Skinn AS (100 %) og Compact AS (80 %) innen bransjene for industri- og næringssalter, høyverdige omega-3 oljer, pelsvarer og ernærings- og nødrasjoner.

NØKKELTALL	
Driftsinntekter	kr. 743 mill
Driftsresultat	kr. -24 mill
Resultat før skatt	kr. -30 mill
Totalkapital	kr. 880 mill
Antall ansatte	180

GC RIEBER SHIPPING

ÅRET SOM GIKK

Overordnet markedsutvikling

Etter nedgangen i oljepris i siste halvdel av 2008, steg oljeprisen jevnt i 2009, og har fortsatt å styrke seg i løpet av 2010. De store internasjonale oljeselskapene kommunisert en forventet vekst på ca. 10% for 2011, noe som er positivt for utviklingen innen GC Rieber Shippings markedssegmenter.

Etterspørsel etter skipstjenester tok seg opp noe i 2010. Etterspørselsveksten har imidlertid ikke vært tilstrekkelig til å gi høyere rater, fordi markedene fremdeles sliter med å absorbere ny tonnasje. Redusert nykontrahering forventes på lengre sikt å gi bedre balanse i markedet for skipstjenester, men på kort sikt forventes det fortsatt press på ratene.

Totalt sett vurderes de langsiktige markedsutsiktene innenfor subsea, is/support og marin seismikk til å være sterke. Dette er drevet av et fortsatt fall i oljeproduksjon med tilhørende behov for å øke eksisterende produksjon og søke etter nye forekomster.

Subsea

GC Rieber Shipping eier to og opererer tre skip innen subsea. I tillegg har selskapet to IMR/CSV nybygg som kommer ut i markedet i løpet av 2011. Kontraktørvirksomheten innen subsea ble i 2010 lagt inn i det tilknyttede selskapet Reef Subsea. Etter rekordåret 2007 har veksten i aktivitetsnivået innen markedet for undervannsoperasjoner flatet ut. I løpet av 2010 har etterspørselen igjen begynt å ta seg opp, men rateutviklingen har vært svak som følge av fortsatt overkapasitet. Det forventes bedring i etterspørselen i 2011, basert på planlagt rørleggingsaktivitet på dypvann. Planlagt rørleggingsaktivitet på havbunnen og økning i antall fjernstyrte brønner indikerer en sterk langsiktig vekst innen markedet for undervannsoperasjoner, særlig i Latin-Amerika, Asia og Vest Afrika.

Is/Support

GC Rieber Shipping eier og opererer to skip innen is/support. I tillegg har selskapet to crew båter som opererer på lange kontrakter på Sakhalin-feltet i Sea of Okhotsk. Det er registrert en forsiktig økning i aktiviteten i Antarktis, men tilleggstonnasje ser ut til å bli valgt ut fra politiske hensyn. Således har både Japan og Sør-Korea nå nye forskningsskip under bygging.

Forskningsmarkedet er påvirket av manglende finansiering, men økende miljø-/klimafokus kan bidra til å endre dette i fremtiden.

Aktiviteten innefor oljerelatert virksomhet i isfarvann har vært økende men er fortsatt i en tidlig fase. Store leteprosjekter etter olje og gass er i gang i Sea of Okhotsk på Sakhalin, og det er et økende fokus på potensialet i Arktis.

Marin seismikk

GC Rieber Shipping eier og opererer to seismikkskip (3D/4D og 2D/Is). I tillegg eier GC Rieber Shipping 65% av Armada Seismic, som eier et 3D/4D seismikkskip med 14 streamer kapasitet, og har et tilsvarende nybygg for levering i 1. kvartal 2012. GC Rieber Shipping har også ansvar for maritim drift av ni offshore skip for andre eiere. Etter et turbulent 2009, begynte markedet å normalisere seg i 2010. Etterspørselsveksten har imidlertid ikke vært sterk nok til å absorbere ny kapasitet som er kommet inn i markedet. Utsiktene for 2011 er positive med signaler om økte lete- og produksjonsbudsjetter.

/ FAKTA SHIPPING

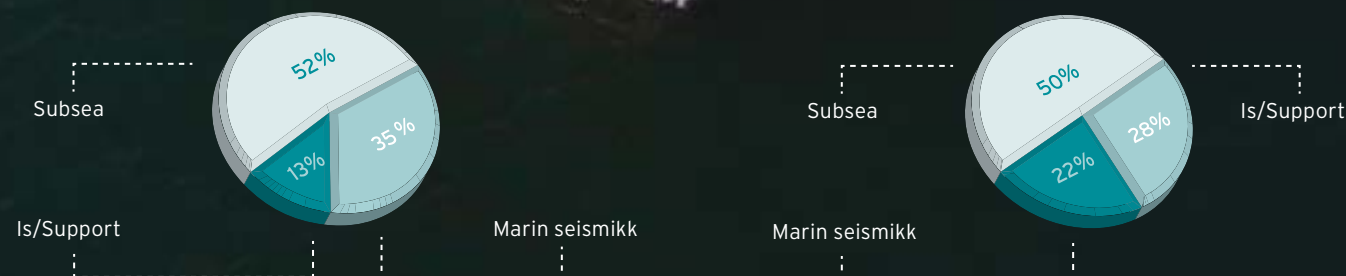
GC Rieber Shippings virksomhet innen offshore/shipping omfatter eierskap i spesialskip, høykvalitet maritim drift, prosjektutvikling og industriell porteføljestyring innen segmentene offshore subsea, isgående forskning/forsyning og marin seismikk. Selskapet har en unik kompetanse på offshoreoperasjoner i værharde omgivelser samt design, utvikling og maritim drift av seismikkskip. Selskapet har forretnings- og hovedkontor i Bergen med egne driftsselskap i England, Singapore og Russland som gir en global tilstedeværelse.

NØKKELTALL

Driftsinntekter	kr. 561 mill
Driftsresultat	kr. 211 mill
Resultat før skatt	kr. 208 mill
Totalkapital	kr. 3 163 mill
Antall ansatte	230

ANDEL DRIFTSINNTEKTER
PR. MARKEDSSEGMENT

ANDEL EBITA PR.
MARKEDSSEGMENT



GC RIEBER EIENDOM

ÅRET SOM GIKK

Bygger BI på Marineholmen

I regi av Høyteknologisenteret har GC Rieber Eiendom ansvar for utbygging av det nye BI-senteret på Marineholmen i Bergen. Byggearbeidene har pågått i store deler av 2010. Bygget ferdigstilles høsten 2011 og blir et av de mest miljøvennlige byggene som Høyteknologisenteret har bygget.

Nye byggeprosjekter i Solheimviken

På planleggingssiden har det pågått omfattende prosesser for å utvikle et nytt DnB NOR-bygg på Arenum-tomten i Solheimsviken. Arbeidet er utført i tett samarbeid med DnB NOR. Det er gjennomført arkitektkonkurranse, anbudsinnbydelse og utarbeidet leiekontrakter. Det er nå inngått en avtale med selskapet om bygging av et nybygg på 44.000 m² som hovedsakelig skal benyttes av DnB NOR-konsernet. Bygget vil gi totalt 1.800 nye arbeidsplasser og er klart det største byggeprosjektet som eiendomsselskapet har gjennomført.

Byggearbeidet påbegynnes mars 2011 og vil bli ferdigstilt i september 2013.

Det har i tillegg blitt arbeidet aktivt med utvikling av et hotell/kongress/messesenter i Solheimsviken. Dette arbeidet er fortsatt i en utredningsfase både utformingsmessig og med hensyn til den økonomiske lønnsomheten i prosjektet.

Grønn næringspark på Birkeland

GC Rieber Eiendom har under planlegging en ny næringspark på Birkeland, langs hovedtraséen til Flesland. Næringsparken vil få strategisk god beliggenhet, spesielt når Bybanen blir viderebygget og får stoppested like ved. Det har vært gjennomført en arkitektkonkurranse i prosjektet for å finne de beste totalløsningene. Behandling av bebyggelsesplan for området er nå til behandling i de kommunale organer. Ved ferdigstillelse vil næringsparken framstå som grønn og miljøvennlig, ikke bare på grunn av nærheten til kollektive transportmidler, men også på grunn av bygningenes utforming i det vakre landskapet.

Utvikling på lag med omgivelsene

Eiendomsområdet besluttet for flere år siden å gå ut av eldre industrieiendommer og satse på nye, moderne kontorbygg, sentralt plassert langs hovedtransportårene i Bergen. De store, moderne kontorarealene i Solheimsviken og på Marineholmen, som nå utgjør tyngdepunktet i denne satsingen, er sentralt og vakkert beliggende ved sjøen, med gode kollektivtilbud, inkludert den nye Bybanen som passerer like ved.

GC Rieber Eiendom er markedsledende på moderne, fleksible og miljøgunstige kontorløsninger, og selskapet opplever god etterspørsel fra bevisste bedriftskunder som ønsker å være etablere seg i et av selskapets næringsparker. GC Rieber Eiendom utvikler næringsparker som kan tilby mer enn cellekontorer, åpne landskap, klasserom, møterom og laboratorier. Utforming, uteområder, miljø, teknologi, beliggenhet og sammensetning av leietakere – alt dette spiller sammen og skaper merverdi for kundene.

Høyre side: Nye Arenum hotell-/kongress- og messesenter. Illustrasjonsfoto fra Arkitektkontoret Vaardal-Lunde as.

/ FAKTA EIENDOM

GC Rieber Eiendom er en ledende leverandør av kontorer, lagre og industrieiendommer for utleie til bedriftsmarkedet i Bergen.

GC Rieber Eiendom anstrenger seg for å gi leietakerne mer enn de forventer. Vi skaper levende miljøer som er tjenlige for en gjennomtenkt miks av profesjonelle leietakere. Porteføljen omfatter: 3 store forretningssentre nær sentrum av Bergen: Solheimsviken, Bontelabo, Dokken. GC Rieber Eiendom har i tillegg eierskap i Høyteknologisenteret AS, som utvikler og administrerer Marineholmen.

NØKKELTALL

Driftsinntekter	kr. 236 mill
Driftsresultat	kr. 85 mill
Resultat før skatt	kr. 62 mill
Totalkapital	kr. 1 673 mill
Antall ansatte	30



STYRETS BERETNING 2010

GC Rieber ble stiftet i 1879 innen handel med huder og skinn og er deretter blitt utviklet i fire generasjoner både gjennom egen vekst og gjennom kjøp og salg av virksomheter. I dag drives virksomheter innen industri, shipping og eiendom. Konsernet har hovedkontor i Bergen og datterselskaper i Norge, Sverige, Danmark, Storbritannia, Canada, Russland, Singapore og India, samt partnerskap i flere andre land.

GC Rieber Industri er en ekspansiv industrigruppering og en aktiv eier, utvikler og driver av nordiske industrinisjer med internasjonalt potensial. Området består i dag av virksomheter innen industri- og næringssalter, høyverdige omega-3 oljer, nødhjelps- og ernæringsprodukter og pelsvarer.

GC Rieber Shipping utvikler, eier og opererer avanserte flerfunksjonelle spesialskip for definerte markeder innen subsea, is/support og marin seismikk. Selskapets spesialiserer seg på offshore- og undervannsoperasjoner, og har lang erfaring med virksomhet i krevende farvann. Det fokuseres på kvalitetsmessig drift, prosjektutvikling og porteføljeforvaltning. Selskapet er notert på Oslo Børs.

GC Rieber Eiendom er en ledende aktør innen utvikling og drift av næringseiendommer i Bergen. De mest kjente er Solheimsviken Næringspark, Marineholmen Forskningspark og Fiskerisenteret Bontelabo. I tillegg har man kjøpt flere større tomteområder for fremtidig utvikling og har et større hotell-, konferanse- og messeanlegg under planlegging.

2010 – annus horribilis

Det 131. regnskapsår ble krevende for GC Rieber. Driftsresultatet for konsernet er preget av underskudd og nedskrivninger for virksomhetene innen Shipping og Oils. Gode driftsresultater innen Eiendom og Salt, samt en større gevinst fra salg av subsea-skipet Polar Queen og jevnt over gode finansresultater førte likevel til et godt sluttresultat. Måltallene for lønnsomhet ble imidlertid ikke nådd for konsernet samlet, mens soliditeten ligger over målsettingen.

I 2010 er det særlig adm.dir. i GC Rieber Shipping ASA, Sven Rongs tragiske bortgang i august og mediekampanjen knyttet til import av fiskeolje fra Vest-Sahara, som har preget GC Rieber.

Hovedtall

- Samlede driftsinntekter ble kr. 1 838 mill. mot kr. 1 687 mill. i fjor.

- Resultat før skatt utgjorde kr. 292 mill. mot kr. 74 mill. i fjor.

- Totalkapitalen ved årets slutt var kr. 6 141 mill. mot kr. 5 628 mill. i fjor.

- Egenkapitalen inkl. minoritetsinteresser var kr. 3 487 mill. mot kr. 3 182 mill. i fjor.

- Avkastningen på totalkapitalen er 6,3% mot 3,7% i fjor.

- Avkastningen på egenkapitalen er 8,8% mot 3,2% i fjor.

- Egenkapitalandelen ved årets slutt var 56,8% mot 56,5% i fjor.

- Fri egenkapital i morselskapet var kr. 617 mill. ved årsslutt mot kr. 595 mill. i fjor.

Viktige hendelser i 2010

- Etablert Reef Subsea AS med partner for eie av selskapene Technocean AS, Scanmudring AS og Bluestone Offshore Pte. Ltd.

- Solgt subsea-skipet Polar Queen.

- Overtatt byggekontrakter for to seismikkskip ved spansk verft.

- Kansellert byggekontrakt for et tredje offshore skip fra Singapore.

- Videre bygging av nytt BI-bygg på Marineholmen, Bergen.

- Videreutviklet nybyggingsprosjekter for DnBNOR og hotell/ konferanse/messebygg i Solheimsviken, Bergen.

- Åpnet og igangkjørt ny omega-3 konsentratfabrikk i Kristiansund.

- All time high volum på salt grunnet rekordvinter.

- Overtatt Compact AS som produserer nødhjelps- og ernæringsprodukter.

- Konsernet har tiltrådt UN Global Compact.

Viktige hendelser etter regnskapsårets utgang

- Inngått avtale om bygging og utleie av nytt hovedkontor for DnBNOR-konsernet i Bergen.

- Solgt byggekontrakt for et fjerde offshore skip fra Singapore.

Rammebetingelser, markedsforhold og risiko

De makroøkonomiske forholdene bedret seg i 2010. Virkningene av finanskrisen høsten 2008 og av den realøkonomiske krisen i 2009 ble dempet. Dette gav riktignok ettervirkninger for flere av våre virksomheter, men åpnet også muligheter for nye forretninger.

Shippingområdet fikk de negative virkningene av finanskrisen i 2009 og i 2010. Dette gav seg utslag i lav utnyttelsesgrad for flere skip og utfordringer for våre verdikjedeinvesteringer. I tillegg måtte man på ny gjøre en større skatteavsetning for å komme inn i den nye rederibeskatningsordningen. Eiendomsområdet har vært preget av løpende lange kontrakter og god etterspørsel for sentrale lokaler. Ledige arealer er utviklet til inntektsbringende utleie. Innen Industriområdet ble Oils rammet av sterkt prispress på raffinerte produkter, mens Salt opplevde klimatiske forhold som resulterte i rekordsalg av vegsalt. Etterspørselen for Skinn har vist en svak oppadgående trend, men volumene er fortsatt små. Compact har hatt en bedring i markedsforholdene etter at finansiering av nødhjelpsprogrammer ble kraftig redusert gjennom finanskrisen de foregående år.

Styret har aktivt og løpende fulgt utviklingen og risikoforholdene i konsernet og en ny risikostyringsmodell er innført. En spesiell evaluering av omdømmerisikoen er gjennomført på basis av saken om import av fiskeolje fra Vest-Sahara og flere tiltak er iverksatt som følge av denne. Selskaps- og organisasjonsstrukturen er fulgt opp for å samsvare med den valgte forretningsmodell.

Finans

Resultatet på selskapets finansportefølje bærer preg av en bedring i finansmarkedene. Selskapet har i perioden fortsatt å selge verdipapirer for å ha egenkapital tilgjengelig for investeringer i konsernets forretningsområder. Porteføljen er i tråd med investeringsmandatet som ble utformet høsten 2008. Hovedandelen av porteføljen består ved årets utgang av bankinnskudd og obligasjoner med middels kredittrisiko.

Som følge av fortsatt store og mulige nye ubalanser i verdensøkonomien, særlig innenfor ulike råvaremarkeder, og stor offentlig gjeldsutstedelse, forventes fremdeles store svingninger i rente- og valutamarkedene.

Konsernet driver internasjonal virksomhet og er derfor utsatt for ulike risiki, herunder kreditt-, likviditet-, rente- og valutarisiko. Man benytter seg av ulike finansielle instrumenter for å redusere denne type risiko. Store deler av konsernets netto renteeksponering er sikret gjennom fastrentelån og rentesikringsavtaler. For å redusere valutaeksponeringen er deler av konsernets gjeld i USD. Det gjøres en fortløpende evaluering vedrørende sikring av forventet fremtidig netto kontantstrøm i aktuelle valutaer. Også

direkte investeringer i utenlandske verdipapirer sikres. Sikring gjøres i hovedsak ved å inngå terminforretninger for salg av valuta mot NOK.

Selskapets strategi er å ha tilstrekkelig likviditet i form av bankinnskudd, rentebærende papirer og trekkfasiliteter, slik at man til enhver tid kan finansiere drift og vedlikeholdsinvesteringer. Styret vurderer samlet sett konsernets finansielle og likviditetsmessige situasjon som god. Det understrekes likevel at denne bufferen fortsatt bør være større enn normalt grunnet usikkerhet i omgivelsene og et betydelig investeringsprogram.

Markedet for finansiering av nye prosjekter forbedret seg gjennom 2010 i form av lavere lånemarginer enn i 2008 og 2009. Denne utviklingen forventes å fortsette, selv om netto lånekostnad likevel kan forventes å øke grunnet et forventet høyere rentenivå fremover. Den økende offentlige gjelden internasjonalt, kombinert med økte inflasjonsutsikter gir grunn til bekymring. Dette er noe som vil kunne presse de lange rentene til ufordelaktig høye nivåer.

Konsernet har hatt en god dialog med banker og finansinstitusjoner i 2010, og opplever stor interesse for å finansiere prosjekter i regi av konsernet GC Rieber.

Konsernets P/E-gruppe har investert i flere nye prosjekter i løpet av året. Denne aktiviteten forventes å gi god lønnsomhet og gir i tillegg nyttige impulser til konsernets videre utvikling.

Spesielt om likviditet og gjeld

Endring i likviditet utgjør for konsernet i 2010 kr. 258 mill, hvorav kr. 196 mill. fra operasjonelle aktiviteter, kr. -439 mill. fra investeringsaktiviteter og kr. 500 mill. fra finansieringsaktiviteter. Investeringsaktiviteten i året har vært stor innenfor alle tre forretningsområder. Det har vært solgt vesentlige eiendeler i løpet av året, og store deler av investeringene er egenkapitalfinansiert. Netto kontantstrøm fra investeringer (hensyntatt økt låneopptak) er negativ med kr. 61 mill. Konsernet er gjennom et datterselskap blitt tilført kr. 158 mill. i frisk kapital, mens det har blitt betalt ut kr. 29 mill. til aksjonærene i morselskapet og datterselskaper i form av utbytte. Totalt sett har disse aktivitetene ført til en økning i konsernets likviditetsbeholdning på kr. 258 mill..

Konsernets kortsiktige gjeld utgjorde pr. 31.12.2010 kr. 620 mill, som utgjør 23% av konsernets samlede gjeld, mot kr. 512 mill. og 21% i fjor. Konsernets finansielle stilling er god, og det er full dekning for den kortsiktige gjelden i likviditetsbeholdningen pr. 31.12.2010.

I samsvar med regnskapslovens § 3-3a bekreftes det at forutsetningen for fortsatt drift er lagt til grunn ved avleggelsen av regnskapet.

Organisasjon og HR

Konsernet har gjennom 2010 videreutviklet den organisasjonsmodell som ble innført i 2008, bestående av tre forretningsområder; Industri, Shipping og Eiendom, samt felles konsernfunksjoner innen IKT, finans, regnskap og HR/merkevare.

Ved årets utgang var det tilsammen 475 ansatte i konsernet, mot 479 i fjor. Relativt sett er det en økning av ansatte innen Industriområdet i form av mange nyansettelser i Oils samt oppkjøp av Compact og innen Eiendomsområdet ved at staben er styrket for å være rustet til de store prosjektene som skal gjennomføres. I Shippingområdet er det blitt færre ansatte grunnet færre skip og endrede eierforhold i flere verdikjedeselskaper. Det er samlet ansatt 104 kvinner mot 88 i fjor og 371 menn mot 391 i fjor. I tillegg er det 250 innleide mannskaper på skip drevet av GC Rieber Shipping, mot 277 i fjor. Samlet omfatter derved konsernet 725 arbeidsplasser mot 756 i fjor.

Det praktiseres likestilling mellom kjønnene. Ved nyansettelser er man spesielt oppmerksom på at det for enkelte stillingskategorier er et misforhold mellom kjønnene. Dette tilstrebes utjevnet over tid. I de fleste av styrene er det kvinnelige styremedlemmer. Konsernets ledergruppe består av 2 kvinner og 4 menn.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt. Klimaundersøkelse er i 2010 gjennomført med tilfredsstillende resultater. Sykefraværet i konsernet var på 3,7% mot 3,6% i fjor. Det er gjennomført årlige vernerunder.

Konsernets ledere har gjennomgått obligatorisk HMS-opplæring. Arbeidsmiljøutvalget i konsernet har fått ny sammensetning. Det er rapportert om én alvorlig arbeidsulykke som medførte lengre sykefravær, samt et fåtall personellhendelser med kortere skadefravær.

I løpet av 2010 er konsernets lederutviklingsprogrammet PRIMAL fullført. Nye planer for lederutvikling er utviklet, med fokus på eksisterende ledergrupper i konsernet. Det er gjennomført fire samlinger i konsernets Lederforum; en arena for utvikling og forankring av felles veivalg, best practice og prosjekter blant ledere i konsernet.

Konsernet har en felles ordning for overskuddsdeling knyttet til selskapenes og konsernets driftsavkastning. Det er foretatt overskuddsdeling for 2010 for virksomhetene i Salt og Eiendom mens de øvrige selskapene og konsernet samlet sett ikke oppnådde de fastsatte måltall.

I majoritetseide selskap innen konsernet er det til sammen 22 uavhengige styremedlemmer som ikke er ansatt eller har aksjer i selskapene. Valg av styremedlemmer foretas på bakgrunn av kompetanse, erfaring og integritet. Det er fastsatt en praksis med utskifting av minst ett styremedlem innen konsernselskapene hvert år. Godtgjørelser fastsettes på basis av ansvar,

tidsforbruk og nivået i tilsvarende foretak.

Som hovedregel inngås det ikke særskilte bonusavtaler, opsjonsordninger eller sluttvederlagsordninger for ledelse eller styremedlemmer. De fleste styrene foretar en årlig egenevaluering. Retningslinjene for god virksomhetsstyring gjennomgås regelmessig. Det foreligger retningslinjer for kompetansefordelingen mellom ledelsen og de ulike styrene innen konsernet.

Styret vil takke alle medarbeidere for solid innsats i et krevende år for GC Rieber.

Etikk, samfunnsansvar og miljø

GC Rieber forplikter seg gjennom sine leveregler å ivareta hensynet til samfunnet i bred forstand. Dette følges grundig opp av styret og ledelse ved f.eks. konkrete investeringsbeslutninger og samarbeidsprosjekter og gjennom dilemmatrening og kriseøvelser. Retningslinjene for etikk og samfunnsansvar er revidert. I 2010 har konsernet tiltrådt UN Global Compacts 10 prinsipper, som bl.a. omfatter arbeidsforhold, miljøtiltak og korrupsjon.



Fra venstre: Didrik Munch, Bjart Nygaard, Camilla Grieg, Trygve Bruvik og Paul Chr. Rieber.

Det er utarbeidet en felles miljøpolicy for alle selskapene i konsernet. Målsetningen er at miljøbelastningen ved bruk av konsernets produkter og tjenester skal være lavere enn gjennomsnittlig miljøbelastning ved sammenlignbare produkter og tjenester. Årlig beskrives og bekjentgjøres overfor våre omgivelser hvilken miljøbelastning vår forretningsdrift medfører. Man bidrar også med informasjon og holdningsutvikling på miljø blant de ansatte.



SVEN RONG
1951-2010

Adm.dir GC Rieber Shipping

Sven Rong (59), administrerende direktør i GC Rieber Shipping ASA, døde 10. august 2010. Gjennom hans 37 år i selskapet har han utviklet GC Rieber Shipping til å bli den største virksomheten i konsernet. Sven Rong satte varige spor både i norsk og internasjonal shipping- og offshorenæring. Hans personlige verdigrunnlag: ærlighet, integritet og nøkternhet var urokkelig. Han vil bli husket som en inspirerende og dyktig leder med stor omsorg for menneskene rundt seg.

Fremtidsutsikter

Selskapets hovedstrategi ligger fast med satsing på en variert portefølje av uavhengige virksomhetsområder sydd sammen i en konsernmodell. Fokus vil fra styrets side ligge på tilrettelegging for utvikling av nye prosjekter, bedring av driftsresultatene og løpende overvåking av risikoeksponeringen.

I Industriområdet videreutvikles virksomhetene innen Oils, Salt og Compact i henhold til individuelle strategier. Virksomheten innen Skinn vurderes på basis av de eksterne rammebetingelser og markedsutsikter som fremtrer. Det søkes aktivt etter nye virksomheter innen Industriområdet. Etter styrets oppfatning vil GC Rieber, på basis av industriell erfaring, kunne være en interessant partner for andre privateide små og mellomstore bedrifter som ønsker seg en langsiktig, industriell og driftsorientert eier.

I Shippingområdet er målet på kort sikt å få en avklaring rundt skip som ikke er beskjeftiget og å finne bærekraftige utviklingsretninger for selskapets verdikjedeinvesteringer. Flere interessante nye prosjekter vurderes. Det legges vekt på både teknisk, kommersiell og finansiell utvikling av prosjekter innenfor våre bransje- og kompetanseområder. Olje-, offshore- og shippingvirksomhet vil fortsatt være avhengig av utviklingen i oljeprisen.

I Eiendomsområdet fokuseres det på gjennomføring av det vedtatte utbyggingsprosjektet for DnBNOR, samt evt. å bringe det nye hotell-, konferanse- og messesenteret Aremum frem til realisering. For disse formål hentes det inn ytterligere egenkapital til Solheimsviken Næringspark. På lengre sikt arbeides det med utvikling av eiendommene Birkeland og Kokstad Nord i området ved Bergen Lufthavn, samt en nyutvikling av anlegget på Bontelabo i Bergen.

Aksjonærforhold

Selskapets aksjonærpolitikk er over tid å gi en konkurransedyktig avkastning på investert kapital i form av løpende avkastning og verdistigning. Det tas sikte på fortsatt å tilby aksjonærene muligheter for deltagelse i spin-offs og i parallellinvesteringer i enkelte av selskapets prosjekter. Det er et mål over tid å tilby et utbyttennivå som i alle fall dekker løpende eierkostnader for personlige aksjonærer i form av formuesskatt, utbytteskatt og arveavgift. Aksjonærene bør imidlertid være forberedt på svingninger i utbyttennivået i lys av endrede rammebetingelser samt selskapets resultatutvikling og investeringsplaner.

Foreslått disponering av resultatet i GC Rieber AS for 2010 er som følger:

Avsatt utbytte kr. 7.000,- per aksje:	kr. 26 138 000
Overført til annen egenkapital:	kr. 18 459 000
Sum disponert:	kr. 44 597 000
Fri egenkapital utgjør etter disponering	kr. 617 466 000

Ved vurderingen av det foreslåtte utbyttet for 2010 har styret lagt vekt på både løpende eierkostnader for personlige aksjonærer og på selskapets behov for kapital til nye prosjekter fremover. For personlige aksjonærer

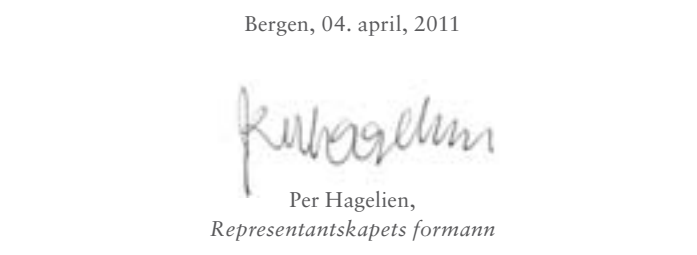
tilsvarer forslaget om utbytte på kr. 7.000,- per aksje et nettoutbytte etter beregnet formuesskatt og utbytteskatt på ca. kr. 1.500,- per aksje.

Styret arbeider fortsatt i retning av å foreslå for aksjonærene å normalisere vedtektene, splitte aksjene til et passelig handelsnivå og over tid legge til rette for muligheten for økt omsetning og likviditet i aksjen. Dette vil etter styrets oppfatning være tiltak som ytterligere imøtekommer de tilbakemeldinger man har fått gjennom aksjonærundersøkelser og i dialog med ulike aksjonærgrupper. Det er ennå uklart når disse tiltakene vil bli gjennomført.



Representantskapets uttalelse

Representantskapet anbefaler generalforsamlingen å godkjenne styrets forslag til regnskap og balanse, samt konsernbalanse og tiltrer styrets forslag til anvendelse av årets overskudd.



BOARD OF DIRECTORS' REPORT

GC Rieber was founded in 1879 as a business trading in hides and skins and has subsequently evolved through four generations through organic growth and the acquisition and sale of businesses. Today the company is engaged in industry, shipping and commercial property. The group's head office is located in Bergen, and it has subsidiaries in Norway, Sweden, Denmark, UK, Canada, Russia, Singapore and India, as well as partnerships in several other countries.

GC Rieber Industri is an expansive industrial group and an active owner, developer and promoter of industrial niches with international potential in the Nordic region. Today this area consists of businesses that are engaged in industrial and nutrient salts, high-value omega-3 oils, emergency relief and nutritional products and furs. GC Rieber Shipping develops, owns and operates advanced multifunctional special-purpose vessels for defined subsea, ice/support and marine seismic markets. The company specialises in offshore and subsea operations, and has long experience from activities in challenging waters. The company's focus is on quality operations, project development and portfolio management. The company is listed on Oslo Børs.

GC Rieber Eiendom is a leading company in the development and management of commercial property in Bergen. The most well-know properties include the Solheimsviken Business Park, Marineholmen Research Park and Bontelabo Fishery Centre. In addition, a number of large land areas have been acquired for future development, and there is a large hotel, conference and trade fair facility under planning.

2010 - annus horibilis

The company's 131st financial year was challenging for GC Rieber. The operating profit for the group was marked by losses and write-downs for the Shipping and Oils business areas. Good operating results in Commercial Property and Salts, as well as a large capital gain from the sale of the subsea vessel, the Polar Queen, and generally good financial results overall resulted nevertheless in a good end result. The target figures for profitability were, however, not met, but financial strength was better than the target set.

In 2010, the tragic death of the CEO of GC Rieber Shipping ASA, Sven Rong, in August, and the media campaign related to the import of fish oil from Western Sahara have in particular marked GC Rieber.

Key figures

- Combined operating revenues totalled NOK 1,838 million, compared with NOK 1,687 million in the previous year.
- Profit before tax was NOK 292 million, compared with NOK 74 million in the previous year.
- Year-end total assets were NOK 6,141 million, compared with NOK 5,628 million at the end of the previous year.
- The equity including minority interests was NOK 3,487 million, compared with NOK 3,182 million last year.
- The return on equity was 6.3%, compared with 3.7% in the previous year.
- The return on equity was 8.8%, compared with 3.2% in the previous year.
- The year-end equity ratio was 56.8%, compared with 56.5% at the end of the previous year.
- The parent company's distributable reserves were NOK 617 million at year end, compared with NOK 595 million at the end of the previous year.

Key events in 2010

- Established Reef Subsea AS with a partner for ownership of the companies Technocean AS, Scanmudring AS and Bluestone Offshore Pte. Ltd.
- Subsea vessel, the Polar Queen, was sold.
- Took over the construction contracts for two seismic vessels at a Spanish shipyard.
- Cancelled the construction contract for a third offshore vessel from Singapore.
- Continued construction of a new BI building at Marineholmen, Bergen.
- Continued development of construction projects for DnBNOR and a hotel/conference/trade fair facility in Solheimsviken, Bergen.
- Opened and commissioned a new omega-3 concentrate plant in Kristiansund.
- All time high volume of salt due to the record-breaking winter.
- Took over Compact AS, a company that manufactures emergency relief and nutritional products.
- Group has signed the UN Global Compact.

Important events after the end of the financial year

- Contract was signed for the construction and leasing of a new head office for the DnBNOR Group in Bergen.
- Sold the construction contract for a fourth offshore vessel from Singapore.

Framework conditions, market conditions and risk

The year 2010 was a year of recuperation, macroeconomically speaking. The effects of the financial crisis in the autumn of 2008 and the real economic crisis in 2009 were dampened. This resulted of course in repercussions for a number of our businesses, but it also opened up opportunities for new businesses.

The Shipping area experienced the negative effects of the financial crisis in 2009 and 2010. This resulted in a low degree of utilisation for several vessels and challenges for our value chain investments. In addition, we had to make large tax provisions once again in order to adapt to the new shipping taxations scheme. The Commercial Property area has been marked by long-term ongoing contracts and good demand for centrally located premises. Vacant premises are developed into income-generating leases. In the Industry area, Oils was affected by strong pressure on the prices for refined products, while Salts experienced climatic conditions that resulted in record sales of road salt. The demand for hides has also shown a slightly upward trend, but the volumes are still small. The market conditions for Compact have improved after the financing of emergency relief programmes was reduced sharply as a result of the financial crisis in the preceding years.

The Board of Directors has actively monitored the development of the group’s risks on an ongoing basis, and a new risk management model has been introduced. A special assessment of the reputation risk was made based on the issue concerning the import of fish oil from the Western Sahara and several measures have been implemented as a result of this. The corporate and organisational structure has been followed up to make it consistent with the chosen business model.

Finance

The results from the company’s financial portfolio reflect an improvement in the financial markets. The company has continued to sell securities during the period in order to have equity available for investments in the group’s business areas. The portfolio is in accordance with the investment mandate that was formulated in the autumn of 2008. At year end most of the portfolio consists of bank deposits and bonds with an average credit risk.

As a result of continued major and possibly new imbalances in the world economy, especially in various commodity markets, and a great deal of public debt issuance, major fluctuations are still expected in the interest rate and currency markets.

The group is involved in international operations and is therefore exposed to various risks, such as credit, liquidity, interest rate and currency risks. Various financial instruments are used to reduce this type of risk. Large

portions of the group’s net interest rate exposure is hedged through fixed interest rate loans and interest rate hedging agreements. To reduce the foreign currency exposure, portions of the group’s debt is in USD. A continuous ongoing assessment is made of the hedging of the expected future net cash flow in the relevant currencies. Direct investments in foreign securities are also hedged. Hedging is achieved primarily by entering into forward contracts for the sale of foreign currency against NOK.

The company’s strategy is to have adequate liquidity in the form of bank deposits, interest-bearing securities and credit facilities, so that the operations and maintenance investments can be financed at any given time. The Board of Directors considers the group’s overall financial and liquidity situation to be good. It is stressed nevertheless that this buffer should be larger than normal due to the uncertainty in the environments where we operate and a significant investment programme.

The market for the financing of new projects improved throughout 2010 in the form of lower lending margins than in 2008 and 2009. This trend is expected to continue, even though the net borrowing costs can nevertheless be expected to increase due to the expected higher future interest rate levels. The increasing public debt internationally, combined with a higher inflation outlook, gives cause for concern. This is something that may press the long-term interest rates to unfavourably high levels.

The group has had a good dialogue with banks and financial institutions in 2010 and is experiencing a great deal of interest in financing projects under the direction of the GC Rieber Group.

The group’s P/E group has invested in a number of projects during the year. These activities are expected to show good profitability and provide useful impulses as well for the group’s further development.

Liquidity and liabilities in particular

The change in cash and cash equivalents in 2010 was NOK 258 million, NOK 196 million of which was from operating activities, NOK -439 million of which was from investing activities and NOK 500 million of which was from financing activities. The investing activities during the year were in all three business areas. Substantial assets have been sold during the year, and large portions of the investments have been equity financed. The net cash flow from investments (taking higher borrowings into account) was negative NOK 61 million. The group has received NOK 158 million in fresh capital through a subsidiary, while NOK 29 million has been paid to shareholders of the parent company and subsidiaries in the form of dividends. Overall these activities have resulted in an increase of NOK 258 million in the group’s cash and cash equivalents.

The group’s current liabilities totalled NOK 620 million as of 31 December 2010 and represented 23% of the group’s combined liabilities, compared with NOK 512 million and 21% in the previous year. The group’s financial position is good, and there is full coverage for the current liabilities in the cash and cash equivalents as of 31 December 2010.

In accordance with Section 3-3a of the Norwegian Accounting Act, it is confirmed that these accounts have been prepared on the basis of the going concern assumption.

Organisation and human resources

The group has developed the organisational model that was introduced in 2008 further throughout 2010, which consists of three business areas: Industry, Shipping and Commercial Property, as well as shared corporate functions for ICT, finance, accounting and HR/branding. At year end there was a total of 475 employees in the group, compared with 479 employees at the end of the previous year. There was a relative increase in the number of employees in the Industry area in the form of many new employees in Oils, as well as the acquisition of Compact, and in Commercial Property as a result of a strengthening of the staff due to the large projects that are to be carried out. In the Shipping area there are fewer employees due to fewer vessels and a change in the ownership of several value chain companies. Overall there are 104 female employees, compared with 88 last year, and 371 male employees, compared with 391 last year. In addition, there are 250 contracted crew members on vessels operated by GC Rieber Shipping, compared with 277 last year. Overall there are thus 725 workplaces in the group, compared with 756 last year.

Gender equality is practised in the group. When new employees are recruited we pay special attention to the fact that there is an imbalance between the genders for certain job categories. We seek to even out such imbalances over time. There are female board members on most of the boards. The group’s management team consists of two women and four men.

The working environment is regarded as satisfactory. A climate survey was conducted in 2010, and the results were satisfactory. Absence due to illness throughout the group was 3.7%, compared with 3.6% in the previous year. Annual safety inspections have been conducted. The group’s managers have completed mandatory HSE training. The group’s workplace environment committee has a new composition. One serious work-related accident resulting in long-term absence was reported, as well as a few personnel incidents with shorter absences.

The group’s management development programme, PRIMAL, was completed in 2010. New management development plans have been prepared that focus on the current management teams in the group. There have been four meetings of the Management Forum, a forum for the development and anchoring of common paths, best practices and projects among managers in the group.

The group has a common profit-sharing scheme based on the companies’ and group’s return on operating assets. There has been profit sharing for 2010 in the Salts and Commercial Property areas, while the other companies and the group overall did not meet the defined targets.

In the majority-owned companies in the group there are a total of 22 independent board members who are not employed by or have shares in the companies. Board members are elected based on their competence, experience and integrity. A practice has been established to replace at least one board member in the group companies every year. Remuneration is determined based on responsibility, consumption of time and the level in corresponding enterprises.

As a general rule no special bonus agreements, option schemes or severance pay schemes have been entered into for the management or board members. Most of the boards conduct an annual self-evaluation. The guidelines for

good corporate governance are reviewed regularly. There are guidelines for the division of competence between the management and the various boards within the group.

The Board of Directors would like to thank all the employees for their fine efforts in a challenging year for GC Rieber.

Ethics, corporate social responsibility and the environment

GC Rieber undertakes through its rules of conduct to safeguard society in a broad sense. This is followed up closely by the Board of Directors and management through, for example, specific investment decisions and cooperation projects, and through dilemma training and crisis exercises. Revised guidelines have been prepared for ethics and corporate social responsibility. In 2010 the group has pledged to adhere to the UN Global Compact’s 10 universal principles, which encompass, for example, working conditions, environmental measures and corruption.

A common environmental policy has been prepared for all the companies in the group. The goal is for the environmental impact from the use of the group’s products and services to be lower than the average environment impact from the use of comparable products and services. The environmental impact of our commercial operations is described annually and made known to the environments where we operate. We also contribute through educational campaigns concerning the environment aimed at our employees.

Outlook

The company’s principal strategy of focusing on a varied portfolio of independent business areas linked through a corporate model remains in place. The Board of Directors will focus on facilitating the development of new projects, improving the operating results and ongoing monitoring of the risk exposure.

In the Industry area the Oils, Salts and Compact businesses will be developed in accordance with individual strategies. The Hides business will be assessed based on the external framework conditions and the market prospects that arise. We are actively seeking new businesses in the Industry area. In the opinion of the Board of Directors, GC Rieber, based on the group’s industrial experience, may be an interesting partner for other other privately owned small and medium-sized enterprises who desire a long-term, industrial and operations-oriented owner.

In the Shipping area the short-term goal is to achieve clarification concerning vessels that are not employed and to find sustainable developmental directions for the company’s value-chain investments. Several interesting new projects are under consideration. Importance is attached to the technical, commercial and financial development of projects in our industrial and competence areas. Oil, offshore and shipping activities will still be dependent on the development of oil prices.

The Property area is focusing on completion of the adopted development project for DnBNOR, as well as realisation of the new hotel, conference and trade fair centre Arenum. Additional equity will be raised for Solheimsviken Business Park. In the longer term, the Property area will be working on the development of the properties Birkeland and Kokstad Nord in the area near Bergen Airport, as well as the development of the premises at Bontelabo in Bergen.

Shareholder matters

The company’s shareholder policy over time is to provide a competitive return on invested capital through dividends and share price appreciation. We aim to continue to offer our shareholders opportunities to participate in spin-offs and parallel investments in some of the company’s projects. A goal over time is to offer a dividend level that will at least cover the ongoing ownership costs for private shareholders in the form of wealth tax, dividend tax and inheritance tax. The shareholders should, however, be prepared for fluctuations in the dividend level in light of changes in the framework conditions, as well as the company’s profit performance and investment plans.

The proposed allocation of the profit of GC Rieber AS for 2010 is as follows:

Allocated to dividends of NOK 7,000 per share:	NOK 26 138 000
Transferred to other reserves:	NOK 18 459 000
Total allocations:	NOK 44 597 000

Distributable equity after allocations is NOK 617,466,000.

In assessing the proposed dividend for 2010, the Board of Directors has attached importance to the ongoing ownership costs of private shareholders and the company’s need for capital for new future projects. For private shareholders, the proposal of a dividend of NOK 7,000 per share corresponds to a net dividend after the estimated wealth tax and dividend tax of around NOK 1,500 per share.

The Board of Directors is still working in the direction of proposing a normalisation of the Articles of Association, splitting of the shares to a suitable level and over time to facilitate the possibility of increased trade and liquidity. In the opinion of the Board of Directors these measures will further accommodate the feedback obtained through shareholder surveys and in dialogue with various shareholder groups. It is still not clear when these measures will be carried out.

Bergen, 29 March 2011



Didrik Munch
Board Chairman



Trygve Bruvik
Deputy Chairman



Camilla Grieg



Bjart Nygaard



Paul-Chr. Rieber
Board Member/CEO

REGNSKAP

/ RESULTATREGNSKAP KONSERNET GC RIEBER

Alle tall i hele 1 000 kr.

	NOTE	2010	2009
DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Driftsinntekter	4	1 490 231	1 574 723
Annen driftsinntekt		74 316	86 193
Vinning avgang anleggsmidler	6	273 760	26 363
Sum driftsinntekter		1 838 308	1 687 280

Varekostnad	8	543 154	592 483
Lønnskostnad	5,15,26,28	334 565	347 767
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	6,7	219 896	218 851
Nedskrivning av varige driftsmidler	6,7	108 906	53 131
Annen driftskostnad	26,31	366 977	413 446
Sum driftskostnader		1 573 497	1 625 678

Driftsresultat	264 811	61 601
-----------------------	----------------	---------------

FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Resultat fra tilknyttet selskap	11	-36 245	-34 570
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler	14	45 455	146 535
Renteinntekt		26 490	51 461
Annen finansinntekt	25	85 946	57 989
Gevinst ved avgang datterselskap	2	55 058	468
Rentekostnader		-80 215	-85 866
Annen finanskostnad	25	-68 853	-123 695
Resultat av finansposter		27 638	12 323

Resultat før skattekostnad	292 448	73 924
-----------------------------------	----------------	---------------

Skattekostnad	16	73 785	-100 441
---------------	----	--------	----------

Årsresultat	218 663	174 365
--------------------	----------------	----------------

Minoritetens andel	84 420	16 544
Majoritetens andel	134 243	157 821

/ BALANSE - EIENDELER KONSERNET GC RIEBER

Alle tall i hele 1 000 kr.			
	NOTE	31/12/2010	31/12/2009
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Konsesjoner og patenter	7	63 674	70 926
Utsatt skattefordel	16	75 991	78 985
Goodwill	7	0	20 971
Sum immaterielle eiendeler		139 665	170 882
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Tomter		206 709	201 654
Bygninger		1 554 103	1 368 337
Skip/skipsbyggingskontrakter		2 134 210	1 948 129
Maskiner og anlegg		245 954	156 863
Driftsløsøre, inventar og annet utstyr		110 626	117 351
Sum varige driftsmidler	6,24	4 251 603	3 792 335
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Investeringer i tilknyttet selskap	11	79 473	14 470
Investeringer i aksjer og andeler	13	20 480	22 091
Andre langsiktige fordringer	20,22,26	37 149	6 573
Pensjonsmidler	15	31 363	37 837
Sum finansielle anleggsmidler		168 464	80 971
Sum anleggsmidler		4 559 732	4 044 188
OMLØPSMIDLER			
Lager av varer og annen beholdning	8,9	262 761	173 998
FORDRINGER			
Kundefordringer	10	270 435	196 002
Andre fordringer		142 620	228 687
Sum fordringer		413 055	424 689
INVESTERINGER			
Markedsbaserte aksjer	14	88 140	109 389
Markedsbaserte obligasjoner	14	169 340	333 820
Andre finansielle omløpsmidler		53	151 894
Sum investeringer		257 533	595 103
Bankinnskudd, kontanter o.l.	19	647 532	389 955
Sum omløpsmidler		1 580 882	1 583 745
Sum eiendeler		6 140 614	5 627 933

/ BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD KONSERNET GC RIEBER

Alle tall i hele 1 000 kr.			
	NOTE	31/12/2010	31/12/2009
EGENKAPITAL			
INNSKUTT EGENKAPITAL			
Aksjekapital	27	26 348	26 348
Egne aksjer		-210	-210
Innskutt annen egenkapital		574	574
Overkursfond		251 592	251 592
Sum innskutt egenkapital		278 304	278 304
OPPTJENT EGENKAPITAL			
Annen egenkapital		1 791 598	1 706 511
Sum opptjent egenkapital		1 791 598	1 706 511
Minoritetsinteresser		1 417 114	1 197 111
Sum egenkapital	17	3 487 016	3 181 926
GJELD			
AVSETNING FOR FORPLIKTELSE			
Pensjonsforpliktelser	15	48 212	38 515
Sum avsetning for forpliktelser		48 212	38 515
ANNEN LANGSIKTIG GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	21,24	1 708 823	1 522 978
Annen langsiktig gjeld	16,21,28	276 471	372 279
Sum annen langsiktig gjeld		1 985 294	1 895 257
KORTSIKTIG GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	18	6 373	0
Leverandørgjeld		145 015	103 145
Betalbar skatt	16	50 559	30 500
Skyldige offentlige avgifter		27 204	32 410
Utbytte	17	40 111	28 524
Annen kortsiktig gjeld	23, 31	350 830	317 657
Sum kortsiktig gjeld		620 092	512 236
Sum gjeld		2 653 598	2 446 007
Sum egenkapital og gjeld		6 140 614	5 627 933

Bergen, 29. mars 2011


Didrik Munch
Styrets leder


Camilla Grieg


Trygve Bruvik
Styrets nestleder


Bjart Nygaard


Paul-Chr. Rieber
Styremedlem/Adm. dir

/ KONTANTSTRØMOPPSTILLING

KONSERNET GC RIEBER

Alle tall i hele 1 000 kr.

	2010	2009
A) KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat før skatt	292 448	73 924
- Periodens betalte skatt	-17 597	-33 202
+/- Tap/gevinst salg av anleggsmidler	-273 760	-26 363
+/- Tap/gevinst ved avgang datterselskap	-55 058	-468
+ Ordinære avskrivninger	219 896	218 851
+ Nedskrivning anleggsmidler	108 906	53 131
- /+ Resultat fra investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet	36 245	34 570
Endring varelager	-88 763	144 224
Endring kundefordringer	-74 433	83 811
Endring leverandørgjeld	41 869	-91 744
Endring pensjoner over resultatet	16 172	1 336
Effekt av omregningsdifferanser ført direkte mot egenkapitalen	-46 632	-38 946
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	-19 132	-86 756
Endring andre tidsavgrensningsposter	55 846	60 009
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	196 008	392 377
B) KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Investering varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-1 340 108	-1 332 022
Investering i økt eierandel i datterselskap	0	-16 871
Salg av varige driftsmidler (salgspris)	589 149	36 904
Salg av datterselskap	0	700
Endring i andre aksjer/verdipapirer	312 124	238 594
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	-438 836	-1 072 695
C) KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Endring langsiktig gjeld (eks. skattegjeld)	377 785	387 468
Netto endring kassekreditt	6 373	0
Endring langsiktige fordringer	-30 576	6 032
Effekt av fisjoner, restrukturering, oppkjøp og konserndannelse	17 315	24 858
Innbetalt egenkapital	158 042	53 526
Utbetalt utbytte og tilbakebetalt kapital	-28 533	-40 403
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	500 405	431 481
Netto endring likvider (A+B+C)	257 577	-248 837
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	389 955	638 792
Likviditetsbeholdning ved slutten av perioden	647 532	389 955

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Alle tall i notene er oppgitt i hele 1 000 kr., med mindre annet er særskilt oppgitt.

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og god regnskapsskikk.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet omfatter morselskapet GC Rieber AS samt følgende datterselskap:

Datterselskap	Forretningsadresse	
GC Rieber Oils AS	(96 %)	Bergen
Fortuna Oils AS	(100 %)	Bergen
GC Rieber Skinn AS	(100 %)	Bergen
GC Rieber Carino Ltd.	(100 %)	Canada
White Sea Innovation AS	(66 %)	Bergen
GC Rieber Salt AS	(100 %)	Oslo
GC Rieber Salt A/S	(100 %)	Danmark
GC Rieber Salt AB	(100 %)	Sverige
Compact AS	(80%)	Bergen
Compact A/S	(100%)	Danmark
Compact India Pvt. Ltd.	(60%)	India
Damsgårdsveien 125 AS	(100%)	Bergen
Riebers AS	(100 %)	Tromsø
GC Rieber Shipping ASA	(53 %)	Bergen
Polar Ship Invest I AS	(100 %)	Bergen
Armada Seismic ASA	(65%)	Bergen
Polar Ship Invest II AS	(100 %)	Bergen
Polar Ship Invest III AS	(100 %)	Bergen
Sea4 I Shipping Ltd	(100 %)	Kypros
Sea4 II Shipping Ltd	(100 %)	Kypros
GC Rieber Shipping AS	(100 %)	Bergen
Rieber Shipping AS	(100 %)	Bergen
GC Rieber Offshore Asia AS	(100 %)	Bergen
GC Rieber Offshore Asia Pte Ltd.	(100 %)	Singapore
Polar Marine I Pte Ltd.	(51 %)	Singapore
Polar Marine II Pte Ltd.	(51 %)	Singapore
Polar Explorer AS	(100 %)	Bergen
Polarus AS	(100 %)	Bergen
Polar Queen Ltd.	(100 %)	Isle of Man
GC Rieber Shipping Asia Pte Ltd.	(100 %)	Singapore
GC Rieber Shipping Ltd.	(100 %)	Storbritannia

Octio AS	(73 %)	Bergen
Octio Geophysical AS	(74 %)	Bergen
GC Rieber Eiendom AS	(100 %)	Bergen
GC Rieber Eiendom Drift AS	(100 %)	Bergen
Høyteknologisenteret AS	(61 %)	Bergen
Teknoholmen AS	(100 %)	Bergen
HIB Drift AS	(100 %)	Bergen
Marineholmen Barnehage AS	(100 %)	Bergen
Thormøhlensgate 53A AS	(100 %)	Bergen
Thormøhlensgate 53C AS	(100 %)	Bergen
Thormøhlensgate 53D AS	(100 %)	Bergen
Thormøhlensgate 53E AS	(100 %)	Bergen
Thormøhlensgate 37-39 AS	(100 %)	Bergen
Rieber Eiendom AS	(100 %)	Bergen
Solheimsviken Næringspark AS	(51 %)	Bergen
Arenum AS	(100 %)	Bergen
Arenum Eiendom AS	(100 %)	Bergen
Administrasjonsbygget Solheimsviken AS	(100 %)	Bergen
Damsgårdsveien 29 AS	(100%)	Bergen
Indre Puddefjorden Energisentral AS	(100%)	Bergen
Motorhallen AS	(100 %)	Bergen
Nye Administrasjonsbygget AS	(100 %)	Bergen
Nye Beddingen AS	(100 %)	Bergen
Skipsbyggerhallen AS	(100 %)	Bergen
Utrustningsbygget AS	(100 %)	Bergen
Bontelabo AS	(100 %)	Bergen
Skuteviksboder 1-2 AS	(100 %)	Bergen
Kokstad Nord AS	(51 %)	Bergen

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet til de enkelte enheter i konsernet måles i den valuta som i hovedsak benyttes i det økonomiske miljøet der enheten driver sin virksomhet. Dette innebærer at for datterselskap med annen funksjonell valuta enn norske kroner, omregnes eiendeler og gjeld til dagskurs på balansedagen, og eventuelle omregningsdifferanser føres direkte mot egenkapitalen. Inntekter og kostnader omregnes til transaksjonskurs gjennom året (eventuelt gjennomsnittskurs). Konsernregnskapet presenteres i NOK.

Datterselskap

Konsernregnskapet utarbeides etter ensartede prinsipper, ved at datterselskapenes regnskap omarbeides til de samme regnskapsprinsipper som morselskapet. Alle vesentlige interne mellomværende og transaksjoner mellom selskapene er eliminert.

Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året, inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås eller inntil kontroll opphører.

Kjøpte datterselskap regnskapsføres i konsernregnskapet basert på morselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i datterselskapet, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld, balanseføres som goodwill. Merverdier i konsernregnskapet avskrives lineært over de oppkjøpte anleggsmidlenes forventede levetid. Eventuell goodwill avskrives over forventet levetid.

Tilknyttede selskap

Tilknyttede selskap regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Konsernets andel av resultatet er basert på de investerte selskapenes resultat etter skatt, med fradrag for interne gevinster og eventuelle avskrivninger på merverdier. I resultatregnskapet er resultatandelene vist under finansposter, mens eiendelene i balansen er vist under finansielle anleggsmidler.

Felleskontrollert virksomhet

Felleskontrollert virksomhet er virksomhet som konsernet har felles kontroll over gjennom en kontraktsfestet avtale mellom partene. Konsernregnskapet tar inn felleskontrollert virksomhet enten etter bruttometoden eller etter egenkapitalmetoden, avhengig av virksomhetens karakter, art og omfang. Når bruttometoden (forholdsmessig konsolidering) benyttes, er perioden fra det tidspunkt felles kontroll oppnås og til felles kontroll opphører. Konsernet tar inn andel av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader i felleskontrollert virksomhet, linje for linje, i konsernregnskapet. Egenkapitalmetoden innebærer at investeringen vurderes til konsernets andel av egenkapitalen, og at andelen av resultatet inntektsføres/utgiftsføres i konsernets resultatregnskap. Selskapsregnskapet til felleskontrollert virksomhet er utarbeidet for samme regnskapsår som morselskapet og med ensartede regnskapsprinsipper.

Inntekts- og kostnadsføring

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet. Leieinntekter inntektsføres løpende, i henhold til leiekontrakt. Inntekter og kostnader relatert til skipenes reiser, periodiseres ut fra det antall dager reisen varer før og etter årsskiftet.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmidler/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Varebeholdninger

Råvarer er vurdert til anskaffelseskost med tillegg for frakt. Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost og netto salgsverdi. Egentilvirkede ferdigvarer og varer under tilvirkning er vurdert til full tilvirkningskost. Det foretas nedskrivning for påregnelig ukurans.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatte tap.

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler som inngår i handelsporteføljen, vurderes til markedsverdi i regnskapet.

Andre aksjer

Aksjeposter klassifisert som anleggsmiddel vurderes til anskaffelseskost, og nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes å ikke være forbigående.

Immaterielle eiendeler

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelseskost ved oppkjøp og virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet. Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger. Goodwill avskrives over forventet levetid.

Ervervede rettigheter og andre immaterielle eiendeler balanseføres og avskrives over estimert brukstid. Egne utgifter til utvikling

balanseføres i den grad det kan identifiseres en fremtidig økonomisk fordel knyttet til utvikling av en identifiserbar immaterielle eiendel og utgiftene kan måles pålitelig. I motsatt fall kostnadsføres slike utgifter løpende. Balanseført utvikling avskrives lineært over økonomisk levetid. Utgifter til forskning kostnadsføres løpende.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler for norske selskap balanseføres og avskrives over driftsmidlets levetid dersom de har levetid over 3 år, og har en kostpris som overstiger kr. 15.000,-. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris, og avskrives i takt med driftsmidlet. Lineær metode for ordinære avskrivninger benyttes.

Anleggsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes å ikke være forbigående. Med virkelig verdi menes gjenvinnbart beløp, dvs. det høyeste av netto salgsverdi og bruksverdi. Innen shippingvirksomheten er netto salgsverdi det beløp som skipet inklusive fraktkontrakter kan selges for, fratrukket kostnader ved salget. Bruksverdi er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere inklusive kontantstrømmer knyttet til utrangering.

Eventuelle nedskrivninger reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Innen konsernets shippingvirksomhet benyttes lineær metode for ordinære avskrivninger basert på 20 og 25 års økonomisk levetid fra skipet var nytt. Konsernet benytter kostpris på skip med 5 % restverdi. I særlige tilfeller vil konsernet vurdere alternativ avskrivningshorisont hvor forholdene tilsier det, f.eks. ved kjøp og/eller oppgradering av eldre skip. Påkostninger blir balanseført og avskrevet over skipets gjenværende levetid. For periodisk vedlikehold er den lineære metode for ordinære avskrivninger benyttet, basert på en tidsperiode på 2,5 til 5 år.

Konsernet aktiverer utgifter påløpt ved dokking av konsernets skip, og amortiserer disse over perioden frem til neste dokking ("balanseføringsmetoden").

Skip under bygging er klassifisert som anleggsmidler og er regnskapsført til pådratte kostnader relatert til anleggsmiddelet. Skip under bygging blir ikke avskrevet før skipet blir tatt i bruk.

Finansielle instrumenter

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter følger intensjonene bak inngåelsen av disse avtalene. Ved inngåelsen defineres avtalene enten som sikringsforretninger eller handelsforretninger. I de tilfeller hvor de inngåtte avtaler blir definert som sikringsforretninger, blir inntektene/kostnadene periodisert og klassifisert på samme måte som de tilhørende balansepostene.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser inkluderer minoritetens andel av balanseført verdi av datterselskaper inkludert andel av identifiserte merverdier på oppkjøpstidspunktet.

Tap i et konsolidert datterselskap som kan henføres til minoritetsinteressen kan ikke overstige minoritetens andel av egenkapitalen i det konsoliderte datterselskapet. Overstigende tap regnskapsføres mot majoritetsinteressens andel i datterselskapet i den grad minoriteten ikke er forpliktet og kan ta sin del av tapet. Om datterselskapet begynner å gå med overskudd, skal majoritetens andel av datterselskapets egenkapital justeres inntil minoritetsinteressens andel av tidligere tap er dekket.

Leieavtaler

En leieavtale som overfører det vesentligste av økonomisk risiko og kontroll fra utleier til leietaker betraktes som en finansiell leieavtale. Ved finansielle leieavtaler balanseføres leieavtalen av leietaker. Øvrige leieavtaler betraktes som operasjonelle leieavtaler, og leiebeløpet kostnadsføres som annen driftskostnad.

Pensjoner

Selskapene i konsernet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskaper, fastsatt basert på periodiske aktuarberegninger. Konsernet har både innskuddsplaner og ytelsesplaner.

Ved regnskapsføring av ytelsesbaserte pensjoner er lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag lagt til grunn. Planendring amortiseres over forventet gjenværende opptjeningstid i den grad det er tillatt etter NRS 6. Det samme gjelder estimatavvik i den grad de overstiger 10 % av den største av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene (korridor).

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til kursen på transaksjonstidspunktet. Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er regnskapsført til balansedagens kurs. Realiserte og urealiserte tap og gevinster klassifiseres som finansielle poster.

Skatt

Selskap underlagt ordinær beskatning

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessige underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet og nettoført.

Rederibeskattede selskap

Etter endring i rederibeskatningsreglene med virkning fra 01.01.2000 inngår agio/disagio i skattepliktig finansinntekt, og langsiktig gjeld i USD ble tillagt valutakurs pr. 31.12.1999 som inngangsverdi. Samtidig ble rederibeskattede selskaper gitt rett til fremføring av skattemessig negativt finansunderskudd mot positiv finansinntekt i senere år. Fra 1.1.2010 skal realisasjon av finansielle instrumenter, hvor avtalen er inngått etter 1.1.2010, skattebelastes med en andel tilsvarende finansaktiva i det underliggende selskap, mot en 100% skattebelastning tidligere år. Midlertidige forskjeller vedrørende finansposter utlignes ved beregning av utsatt skatt/-fordel, som er 28 % av netto midlertidige forskjeller. Den regnskapsmessige behandlingen følger de generelle vurderingsregler for balanseføring.

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Likviditetsbeholdningen omfatter kontanter og bankinnskudd.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon om selskapets posisjon på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets posisjon på balansedagen, men som vil påvirke selskapets posisjon i fremtiden, er opplyst om dersom dette er vesentlig.

Bruk av estimat i utarbeidelsen av årsregnskapet

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysninger om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig pensjonsforpliktelser, vurdering av goodwill og varelager, og andre generelle nedskrivningsvurderinger. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over innværende og fremtidige perioder.

NOTE 2 - STØRRE TRANSAKSJONER

GC Rieber Shipping og private equity selskapet HitecVision oppkapitaliserte selskapet Reef Subsea AS i januar 2010. Reef Subsea er eid 50/50 mellom partene og ble tilført NOK 195 mill. i likvide midler gjennom en emisjon. Som en del av transaksjonen overtok Reef Subsea GC Rieber Shipping sine investeringer i det geotekniske selskapet Bluestone Offshore Pte Ltd (Bluestone) og subsea service selskapet Technocean AS, inkludert datterselskapet Scan Mudring (Technocean). Reef Subsea bidro samtidig med USD 17,5 mill. i ny egenkapital til datterselskapet Bluestone (95 % eierandel). Videre tegnet Reef Subsea seg i en emisjon i datterselskapet Technocean på NOK 75 mill. Reef Subsea eier etter emisjonen 76% av Technocean. Reef Subsea rapporteres som tilknyttet selskap etter egenkapitalmetoden i GC Rieber Shipping sitt konsernregnskap. Transaksjonen genererte en regnskapsmessig gevinst for konsernet på NOK 58 mill.

Datterselskapet OOO GC Rieber Skinn Pomorye er avviklet i løpet av året, med et regnskapsmessig tap for konsernet på NOK 3 mill. i 2010.

I juni 2010 inngikk konsernet en avtale om å kjøpe to høykapasitet seismiske nybygg fra Factorias Vulcano Yard. I forbindelse med kjøpet etablerte GC Rieber Shipping en ny separat enhet, Armada Seismic ASA. For å egenkapitalfinansiere kjøpet av de to skipene hentet Armada Seismic NOK 450 mill. gjennom en rettet emisjon. Etter fullføring av den rettede emisjonen har konsernet en eierandel i Armada Seismic på 65 %. Armada Seismic presenteres og rapporteres som datterselskap i GC Rieber Shipping sitt konsernregnskap.

I november 2010 inngikk GC Rieber Shipping en avtale med Otto Marine (”Otto”) om oppløsning av de 51/49 % eide joint venture selskapene Polar Marine I og Polar Marine II. Polar Marine I og II eide opprinnelig fire nybyggingskontrakter (bygg nr. 7037-7040) men kansellerte i 2009 nybygg 7037 og 7038 som følge av vesentlige forsinkelser på verftet. I henhold til avtalen overtok Otto skipene 7037, 7038 og 7039, samtidig som voldgiften knyttet til 7037 og 7038 ble trukket tilbake. GC Rieber Shipping overtok kjøpekontrakt for IMR skipet 7040. Joint venture selskapene Polar Marine I og II er under avvikling per 31.12.2010.

NOTE 3 - VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNING

GC Rieber AS overtok pr. 01.09.2010 77,8% av selskapet Compact AS med datterselskapene Compact A/S (DK) og Compact India Pvt. Ltd (eiet 60% av Compact A/S). Gjennom en etterfølgende emisjon økte GC Rieber AS sin eierandel i Compact AS til 80%. Selskapene er konsolidert i konsernregnskapet fra 01.09.2010.

Eiendeler og gjeld knyttet til oppkjøpet av Compact AS med datterselskaper pr. 01.09.2010 er som følger:

Alle tall i hele 1 000 kr.	Kostprisallokering virkelig verdi	De oppkjøpte selskaps balanseførte verdi
Varemerke/patent	21 673	
Utsatt skattefordel	855	855
Varige driftsmidler	35 354	35 354
Langsiktig fordring	306	306
Sum anleggsmidler	58 188	36 515
Varer	18 242	18 242
Fordringer	25 026	25 026
Bankinnskudd, kontanter og lignende	871	871
Sum omløpsmidler	44 139	44 139
Sum eiendeler	102 327	80 654

Egenkapital	33 976	28 081
Minoritetsinteresser	12 708	2 998
Sum egenkapital	46 684	31 079
Utsatt skatt	6 068	-
Pensjonsforpliktelser	636	636
Sum avsetninger til forpliktelser	6 704	636
Sum langsiktig gjeld	23 599	23 599
Sum kortsiktig gjeld	25 340	25 340
Sum egenkapital og gjeld	102 327	80 654

Det ble avtalt med selger et betinget tilleggsvederlag avhengig av selskapenes grad av budsjettoppnåelse i regnskapsårene 2011 og 2012. Beste estimat på dette tilleggsvederlaget er inkludert i kostprisallokeringen og avsatt som annen kortsikitg gjeld, og beløper seg til 12 755.

NOTE 4 - DRIFTSINNTEKTER

Virksomhetsområde	2010	2009
Industri	755 353	778 826
Shipping	491 440	586 282
Eiendom	239 835	206 820
Diverse	3 603	2 795
Sum driftsinntekter	1 490 231	1 574 723

Geografisk fordeling	Norge	Øvrige
Industri	400 573	354 780
Shipping	221 124	270 316
Eiendom	239 835	0
Diverse	3 603	0
Sum driftsinntekter	865 135	625 096

NOTE 5 - LØNNSKOSTNAD

	2010	2009
Lønnskostnader	261 399	273 021
Honorar til styrer og representantskap	2 504	2 168
Arbeidsgiveravgift	28 927	36 328
Pensjonskostnad	31 651	18 168
Andre personalkostnader	10 083	18 082
Sum personalkostnader	334 565	347 767

Konsernet hadde arbeidsgiveransvar for 439 årsverk i 2010, hvorav 188 seilende.

NOTE 6 - ANLEGGSMIDLER

	Inventar/ driftsløsøre	Maskiner/ tekn. anlegg	Bygninger	Tomter	Skip og kontrakter	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.	179 104	268 246	1 785 649	201 985	2 849 849	5 284 833
Tilgang (avgang)	-75 211	62 039	31 445	0	0	18 273
datterselskap						
Tilgang i året	93 205	117 636	253 074	5 031	843 697	1 312 644
Årets endring i	-126	643	-1 020	24	64 124	63 645
omregningsdifferanser						
Anskaffelseskost pr. 31.12.	196 453	444 963	2 048 206	207 041	3 060 703	5 957 365
Samlede av- og	62 598	110 955	416 892	332	901 721	1 492 499
nedskrivninger pr. 01.01						
Tilgang (avgang)	-20 440	50 939	10 411	0	0	40 910
datterselskap						
Akk. avskrivning på årets	-141	-2 388	-45	0	-82 802	-85 377
solgte driftsmidler						
Årets ordinære	16 994	22 641	56 082	0	98 353	194 071
avskrivninger						
Årets nedskrivninger	26 815	16 862	10 762	0	9 222	63 661
Samlede av- og nedskrivninger pr. 31.12.	85 825	199 008	494 103	332	926 494	1 705 762
Balanseført verdi 31.12	110 626	245 954	1 554 104	206 709	2 134 210	4 251 603
Avskrivningsmetode	lineær	lineær	lineær		lineær	
Økonomisk levetid	3 - 15 år	3 - 20 år	25 - 50 år		3 - 20 år	
Avgang til anskaffelseskost	-520	-3 601	-20 942	0	-696 967	-722 030

Varige driftsmidler nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som forventes å ikke være forbigående. Som virkelig verdi benyttes bruksverdi beregnet gjennom diskontering av fremtidige kontantstrømmer fra anleggsmiddelet, eller markedsverdi dersom anleggsmiddelet ikke fortsatt skal benyttes i virksomheten.

Basert på bruksverdiregning har konsernet nedskrevet skipet ”Polar Explorer” i segmentet seismikk med NOK 32,9 mill. i løpet av året. Det er i Shipping også per 31.12.2010 gjort en skjønnsmessig vurdering av utstyr som ikke er tatt i bruk. På basis av denne vurderingen er utstyret nedskrevet med 30%, tilsvarende NOK 26,8 mill. per 31.12.2010. Nedskrivningen er foretatt i segmentet subsea.

Fiskeoljeraffineriet til GC Rieber Oils i Kristiansund er nedskrevet med NOK 20,0 mill., også dette på bakgrunn av en gjennomført bruksverdiregning. Nedskrivningen er fordelt på bygg og maskiner/teknisk anlegg.

Deler av konsernets eiendomsmasse i Solheimsviken er besluttet revet og nedskrevet med NOK 7,2 mill. fordelt på faste eiendommer og tekniske anlegg. I tillegg er det foretatt nedskrivninger med NOK 20,7 mill. på andel av byggetilsynskostnader og kansellert skipsutstyr, mens det er reversert NOK 44,4 mill av fjorårets nedskrivning av skipsutstyr og aktiverte byggetilsynskostnader på kansellerte byggekontrakter.

Utover dette foreligger det pr. 31.12.10 ingen indikasjoner på verdifall.

I løpet av år 2010 har konsernet solgt skipet ”Polar Queen” og crewbåten ”Polar Kaigan”, med en samlet gevinst på NOK 272,4 mill. Gevinst ved salg av øvrige driftsmidler utgjør NOK 1,4 mill.

Årets ordinære avskrivninger på varige driftsmidler	194 071
Årets ordinære avskrivninger på immaterielle eiendeler, jfr. note 7	25 825
Sum ordinære avskrivninger	219 896

Årets nedskrivninger på varige driftsmidler	63 661
Årets nedskrivninger på immaterielle eiendeler, jfr. note 7	45 245
Sum nedskrivninger	108 906

NOTE 7 - IMMATERIELLE EIENDELER

	Konsesjoner/ patenter	Goodwill	Sum
Anskaffelseskost pr. 01.01.	77 626	81 317	158 943
Tilgang i året	27 464	0	27 464
Tilgang / avgang datterselskap	21 672	-6 467	15 205
Avgang i året	0		0
Årets endring i omregningsdifferanser	0	177	177
Anskaffelseskost pr. 31.12.	126 762	75 027	201 789
Samlede av - og nedskrivninger pr. 01.01	6 700	60 346	67 046
Akk. avskrivning på årets solgte driftsmidler	0	0	0
Årets ordinære avskrivninger	21 889	3 936	25 825
Årets nedskrivninger	34 500	10 745	45 245
Årets avskrivning avviklet virksomhet	0	0	0
Samlede av - og nedskrivninger pr. 31.12.	63 089	75 027	138 116
Balanseført verdi 31.12	63 674	0	63 674
Avskrivningsmetode	lineær	lineær	
Økonomisk levetid	5 år	3 år	

I 2010 etablerte GC Rieber Shipping og private equity selskapet HitecVision subsea service selskapet Reef Subsea AS. Reef Subsea AS er eid 50% av GC Rieber Shipping. Som en del av transaksjonen overtok Reef Subsea GC Rieber Shipping sine investeringer i det geotekniske selskapet Bluestone Offshore og subsea service selskapet Technocean, inkludert datterselskapet Scan Mudring. GC Rieber Shipping sin investering i Reef Subsea rapporteres og presenteres som tilknyttet selskap i GC Rieber Shipping sitt konsernregnskap. Goodwill på NOK 6,5 mill. knyttet til Technocean og Scan Mudring er presentert som ”avgang datterselskap” i tabellen ovenfor.

Resterende goodwill relatert til oppkjøpet av Octio i 2008, er nedskrevet i sin helhet med NOK 10,7 mill. per 31.12.2010, på bagrunn av en beregnet bruksverdi basert på neddiskontering av fremtidige kontantstrømmer.

Under konsesjoner/patenter er allokert merverdi ved oppkjøp av selskapet Compact AS med datterselskap presentert som ”tilgang datterselskap” med NOK 21,7 mill. Denne merverdien knytter seg i sin helhet til produktet og varemerket eeZeePaste, og avskrives over forventet levetid på 5 år.

Andre immaterielle eiendeler vedrører patenter/konsesjoner og balanseførte kostnader knyttet til forskning og utvikling på NOK 21,9 mill., samt aktiverte kostnader knyttet til innsamling av multiklientdata på NOK 21,6 mill. i datterselskapet Octio. Patenter og konsesjoner vedrører en eksklusiv rett til å bruke teknologien ”VectorSeis” utviklet av ION (24 % eier i Octio), som beyttes i forbindelse med permanent reservoar monitorering. I løpet av 2010 er balanseførte kostnader knyttet til forskning og utvikling nedskrevet med NOK 34,5 mill., på bakgrunn av en beregnet bruksverdi basert på neddiskontering av fremtidige kontantstrømmer.

NOTE 8 - VAREKOSTNAD

Total varekostnad for konsernet utgjør 543 154, etter en økning i beholdning råvarer og varer i arbeid på 59 935 og en økning i beholdning ferdigvarer på 28 828.

NOTE 9 - VARELAGER

	2010	2009
Råvarer og varer i arbeid	148 274	88 339
Ferdigvarer	114 487	85 659
Sum	262 761	173 998

NOTE 10 - KUNDEFORDRINGER

	2010	2009
Kundefordringer til pålydende	286 985	208 044
Avsetning for tap	-16 550	-12 042
Sum	270 435	196 002

NOTE 11 - INVESTERING I TILKNYTTET SELSKAP

Konsernet har følgende investeringer i tilknyttet selskap som er regnskapsført etter egenkapitalmetoden :

Selskap	Forretnings-kontor	Eier-/stemmeandel	Bokført verdi 31.12.09	Tilgang / avgang i perioden	Resultat-andel	Bokført verdi 31.12.10	Anskaffelses-kost
Hydral AS	Kristiansund	35%	1 277	0	-75	1 203	359
Maromega S.A.	Marokko	40%	1 098	0	216	1 314	778
GCR O3C AS	Kristiansund	100%	2 776	-2 776	0	0	9 555
Tunisel S.A.	Tunisia	40%		5 039	-544	4 495	5 039
SARL Exporsel	Tunisia	34%		3 302	-904	2 399	3 302
Bluestone Offshore Pte Ltd	Singapore	40%	9 319	-9 319		0	32 200
Reef Subsea AS	Bergen	50%		105 000	-34 938	70 062	105 000
Sum			14 470	101 247	-36 245	79 473	156 233

Selskapet GCR O3C AS ble fusjonert inn i morselskapet GC Rieber Oils AS pr. 01.01.2010. Selskapet Bluestone Offshore Ptd. Ltd. ble overtatt av selskapet Reef Subsea i januar 2010. Eierandelene i de tunisiske saltselskapene Tunisel S.A. og SARL Exporsel er overtatt pr. 01.01.2010.

NOTE 12 - INVESTERING I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Konsernet har følgende investeringer i felleskontrollert virksomhet (FKV) som er regnskapsført etter bruttometoden :

FKV	Land	Virksomhet	Eierandel
Polar Pevek Ltd.	Kypros	Isbryter/taubåt	50%
000 Polarus	Russland	Isbryter/taubåt	50%
000 De Kastri Tugs	Russland	Isbryter/taubåt	50%
Shipworth Shipping Company Ltd.	Kypros	Isbryter/taubåt	50%

Konsernets totale andel av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader relatert til investeringer i felleskontrollert virksomhet som er pådratt sammen med de andre deltakerne er som følger:

	2010	2009
Eiendeler		
Omløpsmidler	20 550	21 507
Anleggsmidler	188 932	213 179
Gjeld		
Kortsiktig gjeld	28 259	45 440
Langsiktig gjeld	96 684	112 068
Netto eiendeler (andel egenkapital)	84 539	77 178
Driftsinntekter	46 953	52 256
Driftskostnader	(31 454)	(32 507)
Netto finansposter	(9 361)	(8 916)
Netto resultat før skatt	6 138	10 833

NOTE 13 - ANDRE AKSJER

Selskap	Eierandel	Balanseført verdi
Sigba AS	24,6 %	6 312
Fish Pool ASA	23,5 %	1 642
Olivita AS	21,8 %	0
Fløibanen AS	13,6 %	5 923
Rasmus F Olsens Rederi AS	11,7 %	126
Aksjer hvor eierandel utgjør under 10 %		6 477
Sum		20 480

NOTE 14 - AKSJER, OBLIGASJONER OG SERTIFIKATER

	2010	2009
Markedsaksjer		
Anskaffelseskost	114 445	150 113
Balanseført verdi	88 140	109 389
Markedsverdi	88 140	109 389
Obligasjoner		
Anskaffelseskost	191 293	383 948
Balanseført verdi	169 340	333 820
Markedsverdi	169 340	333 820
Sertifikater		
Anskaffelseskost	-	149 928
Balanseført verdi	-	151 894
Markedsverdi	-	151 894

NOTE 15 - PENSJONSKOSTNAD OG PENSJONSFORPLIKTELSE

Konsernet har plikt til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Konsernet har en foretakspensjonsordning for sine ansatte. Ordningen gir rett til fremtidige definerte ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Full alderspensjon utgjør tilnærmet 63% av pensjonsgrunnlaget (begrenset til 12G), og ordningen er tilknyttet uføre- og barnepensjon. Pensjonsalderen er 67 år. Konsernet har styringsrett til å foreta endringer i foretakspensjonsordningen. Denne ordningen er sikret gjennom Vital Forsikring ASA.

Seilende personell har egen tariffestet pensjonsordning. Alderspensjon fra 60 til 67 år utgjør 60 % av pensjonsgrunnlaget ved full opptjening (360 fartsmåneder), inklusive beregnet pensjon fra Pensjonstrygden for sjømenn. Denne ordningen er sikret og fradragsberettiget.

Konsernet har også førtidspensjonsavtale med mange av de ansatte og utbetaler 63% av lønn fra fylte 65 til 67 år. Denne ordningen er ikke sikret og dekkes over konsernets drift.

Konsernet har også pensjonsforpliktelser overfor enkelte arbeidstakere med lønn over 12 G. Denne ordningen er ikke sikret og dekkes over konsernets drift.

De kollektive pensjonsordningene omfatter 324 personer pr. 31.12.10, hvorav 79 mottok pensjon i 2010.

I tillegg til de ytelsesbaserte ordningene, er det kostnadsført 4 254 i innskuddspensjon i årets regnskap.

Noen av konsernets selskaper deltar i LO/NHO-ordningen som innebærer at alle ansatte kan velge å gå av med førtidspensjon fra og med 62 år. Denne ordningen ble i februar 2010 vedtatt avvirket og det var kun mulig å gå av med førtidspensjon etter den gamle ordningen fram til 31.12.2010. Gevinsten ved avviklingen av ordningen er inntektsført i 2010, og presentert som en reduksjon av lønnskostnader. Ved avviklingen av den gamle AFP-ordningen viste det seg å være en betydelig underdekning i ordningen. Denne underdekningen må medlemsbedriftene dekke opp gjennom fortsatt innbetaling av premier for de kommende fem årene. Selskapets andel av denne underdekningen er estimert og avsatt for i regnskapet.

Som erstatning for den gamle AFP-ordningen er det etablert en ny AFP-ordning. Den nye AFP-ordningen er, i motsetning til den gamle, ikke en førtidspensjonsordning, men en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. Den nye AFP-ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalinger kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Det betales ikke premie i den nye ordningen før i 2011, og da er premien fastsatt til 1,4 % av samlede utbetalinger mellom 1 G og 7,1 G til bedriftens arbeidstakere. Det er ikke fondsoppbygging i ordningen og det forventes at premienivået vil øke for de kommende årene.

	2010	2010
Årets pensjonskostnad	Pensjoner over drift	Tjenstepensjon
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	3 805	13 113
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	2 297	6 271
Avkastning på pensjonsmidler	0	-8 378
Resultatført aktuarielt tap (gevinst)	9 663	1 826
Administrasjonskostnader	0	896
Arbeidsgiveravgift	860	1 552
Resultatført planendring	-4 509	0
Netto pensjonskostnad	12 116	15 281

	2010	2009	2010	2009
Balanseførte pensjonsmidler og -forpliktelser	Pensjoner over drift		Tjenstepensjon	
Beregnete pensjonsforpliktelser pr 31.12.	52 602	53 406	148 340	149 173
Pensjonsmidler (til markedsverdi) pr 31.12.	0	0	142 511	153 037
Faktisk netto påløpt pensjonsforpliktelse	-52 602	-53 406	-5 829	3 864
Arbeidsgiveravgift	-7 417	-7 530	-3 036	-2 708
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	11 807	22 421	40 228	36 682
Netto pensjonsforpliktelse (-) / pensjonsmidler	-48 212	-38 515	31 363	37 837

Økonomiske forutsetninger:	
Diskonteringsrente	4,00%
Forventet avkastning	5,40%
Lønnsregulering	4,00%
G-regulering	3,75%
Pensjonsregulering aktive	0 - 3,75%
Pensjonregulering pensjonister	3,75%
Frivillig avgang for ansatte under 40 år	8,00%
Frivillig avgang for ansatte over 40 år	0,00%

NOTE 16 - SKATTEKOSTNAD

SKATTEKOSTNADEN I KONSERNET BESTÅR AV FØLGENDE:

	2010	2009
Betalbar skatt	84 077	20 275
Endring utsatt skatt	-9 401	20 022
Tilbakeføring av betalbar skatt som følge av endring i rederibeskatningen	0	-122 628
Avvik mellom avsatt og ilignet skatt i fjor	-891	-18 111
Skattekostnad	73 785	-100 441

Utsatt skatt:		
Endring utsatt skatt i resultatet	-9 401	20 022
Utsatt skatt på poster ført direkte mot egenkapitalen	383	6 532
Skatteeffekt av tilgang / avgang datterselskap	12 012	12 393
Endring utsatt skatt i balansen	2 994	38 948

Betalbar skatt:		
Betalbar skatt i skattekostnaden	84 077	20 275
Betalbar skatt som følge av ny rederibeskatning, ført som annen langsiktig gjeld	-33 518	0
Krav på refusjon av skatt iht. regjeringens tiltakspakke, ført som annen fordring	0	11 216
Skatteeffekt av oppkjøp i året	0	-992
Betalbar skatt i balansen	50 559	30 500

Midlertidige forskjeller	31/12/2010	31/12/2009
Omløpsmidler/kortsiktig gjeld	-6 638	-6 609
Varelager	2 476	-366
Aksjer og andeler	-3 567	-4 825
Driftsmidler	10 167	-19 031
Gevinst - og tapskonto	11 807	14 746
Pensjonsmidler	31 363	37 837
Pensjonsforpliktelse	-48 213	-38 515
Finansielle instrumenter	-31 446	-81 883
Netto finansposter rederibeskattede selskaper	17 056	7 610
Andre forskjeller	-35 627	-22 428
Framførbart underskudd	-218 777	-168 627
Grunnlag utsatt skatt:	-271 398	-282 090

Skattesats	28%	28%
Netto utsatt skatt (+) / skattefordel (-)	-75 991	-78 985

Forklaring til hvorfor skattekostnad ikke utgjør 28% av resultat før skatt:		
Skattekostnad	73 785	-100 441
28% av resultat før skatt	81 886	20 699
		-122 628
Feil i fjor	-891	-18 111
Skatteeffekt av permanente forskjeller	-7 209	19 599
Sum	73 785	-100 441

Ikke balanseført utsatt skattefordel i konsernet per 31.12.2010 utgjør NOK 41,9 mill. og er i sin helhet relatert til Octio Group. Den norske rederibeskatningen ble endret med virkning fra 01.01.07. Endringen medførte at rederiene som var innenfor gammel ordning enten kunne velge å tre inn i den nye ordningen, eller å gå ut av den eksisterende ordning. GC Rieber Shipping valgte å tre inn i den nye ordningen for sine rederibeskattede selskaper med virkning fra 01.01.07. I forbindelse med uttreten ble det beregnet en gevinst som var skattepliktig med 28 %.

I februar 2010 gav imidlertid Høyesterett rederiene medhold i at overgangsreglene som Stortinget vedtok i desember 2007 vedrørende overgang fra gammel til ny rederiskatteordning er i strid med Grunnlovens paragraf 97. Etter dommen inntektsførte GC Rieber Shipping tidligere kostnadsført skatt knyttet til tidligere rederiskatteordning per 31.12.2009. I mars 2010 etablerte regjeringen en frivillig oppgjørsordning der rederiene kan velge en endelig beskatning av forpliktelsene med 6,67%. Konsernets rederibeskattede selskap har per 31.12.2010 valgt oppgjørsordningen og det er avsatt en skattekostnad på NOK 55,4 mill. nominelt knyttet til dette. Skattekostnad forfaller til betaling med 1/3 i hvert av årene 2011, 2012 og 2013. Avsatt betalbar skatt er neddiskontert, og avsetning for 2012 og 2013 er klassifisert som langsiktig betalbar skatt.

NOTE 17 - ENDRING I EGENKAPITAL

	Aksje- kapital	Egne aksjer	Annen innskutt egen- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Minoritets- interesser	Sum egenkapital
Inngående balanse pr. 01.01.	26 348	-210	574	251 592	1 706 511	1 197 111	3 181 926
Endring i prinsipper og estimater					-278	-247	-525
Utgang datterselskap					2 728	-5 552	-2 823
Innbetaling av egenkapital						158 042	158 042
Tilgang datterselskap						12 683	12 683
Omregningsdifferanser funksjonell valuta					-26 183	-20 449	-46 632
Andre endringer ført mot egenkapitalen					714	5 079	5 793
Årets resultat					134 243	84 420	218 663
Avsatt utbytte minoriteter						-13 973	-13 973
Avsatt utbytte GC Rieber AS					-26 138		-26 138
Total egenkapital pr. 31.12.	26 348	-210	574	251 592	1 791 598	1 417 114	3 487 016

Generalforsamlingen har gitt fullmakt til kjøp av egne aksjer inntil 10 % av totalt antall. Det har ikke vært kjøpt eller solgt egne aksjer i 2010. Pr. 31.12.10 eide selskapet 30 egne aksjer til en samlet kostpris på 11 170.

NOTE 18 - UBENYTTET DEL AV KASSEKREDITT

Samlet limit for konsernkassekreditt for selskapene i konsernkontoordningen er 30 000. Herav var 0 benyttet pr. 31.12.10. Alle heleide selskap som deltar i ordningen er solidarisk ansvarlige for totalt mellomværende på kontoen. For selskap som benytter kassekreditt utenfor konsernkontoordningen er samlet limit 15 000, herav opptrukket 6 373, ubenyttet 8 627.

NOTE 19 - BUNDNE BANKINNSKUDD

Av konsernets bankinnskudd er 12 545 bundne midler innsatt på skattetrekkskonto.

NOTE 20 - FORDRINGER MED FORFALL SENERE ENN 1 ÅR

	2010	2009
Langsiktige fordringer som forfaller senere enn 1 år etter regnskapsårets slutt	36 804	7 623

NOTE 21 - LANGSIKTIG GJELD

Konsernet hadde ved utgangen av 2010 følgende avdragsplan for den rentebærende gjeld:

	2010	2009
Forfall innen 1 år	409 583	280 996
Forfall om 1-2 år	204 635	379 958
Forfall om 2-3 år	204 459	129 958
Forfall om 3-4 år	184 841	128 158
Forfall om 4-5 år	277 558	124 053
Forfall senere enn 5 år fra balansedato	427 746	479 853
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	1 708 823	1 522 978
Herav USD	936 515	605 545
Herav DKK	13 073	0
Herav NOK	759 235	507 317

Langsiktig gjeld i USD og DKK er omregnet til NOK etter balansedagens kurs.

Annen langsiktig gjeld er uten avtalt forfallstidspunkt.

NOTE 22 - MELLOMVÆRENDE MED TILKNYTTET SELSKAP

	2010	2009
Langsiktig lån til Reef Subsea AS	30 000	0
Sum	30 000	0

NOTE 23 – KORTSIKTIG GJELD

Det henvises til note 13 i selskapsregnskapet til GC Rieber AS.

NOTE 24 - PANTSTILLELSER OG GARANTIER

	31/12/10	31/12/09
Gjeld til kredittinstitusjoner	1 708 823	1 522 978
Andre pantstillelser	117 210	117 210
Sum	1 826 033	1 640 188

Regnskapsført verdi av pantesikrede eiendeler		
Faste eiendommer	1 239 456	1 007 722
Grunnarealer	32 318	71 619
Driftstilbehør	3 616	0
Skip	1 095 466	1 054 552
Kundefordringer	8 516	0
Sum	2 370 856	2 133 893

NOTE 25 - FINANSIELL MARKEDSRISIKO OG FINANSIELLE INSTRUMENTER

Konsernet driver internasjonal virksomhet, og er derfor utsatt for ulike risiki, herunder kreditt, likviditet, rente, bunkers og valuta.

Konsernet benytter seg av ulike finansielle produkter for å redusere valutarisiko og renterisiko.Selskapet har for sine finansielle instrumenter ikke lagt til grunn regnskapsmessig sikring, og fører således verdiendring på finansielle sikringsinstrumenter mot resultat.

Rente

Konsernet har sikret store deler av sin netto renteeksposering. Det benyttes i den sammenheng flere typer rentederivater for å sikre seg mot resultatsvingninger som følge av endringer i rentenivået.

Rentesikringsavtaler utgjør ved årsskiftet:

2011	NOK	425	mill. -	gjennomsnittlig	5,09%	p.a.
2012	NOK	394	mill. -	gjennomsnittlig	5,09%	p.a.
2013	NOK	366	mill. -	gjennomsnittlig	5,09%	p.a.
2014	NOK	338	mill. -	gjennomsnittlig	5,09%	p.a.
2015	NOK	310	mill. -	gjennomsnittlig	5,09%	p.a.
2011	USD	30	mill. -	gjennomsnittlig	4,13%	p.a.
2012	USD	27	mill. -	gjennomsnittlig	4,13%	p.a.
2013	USD	23	mill. -	gjennomsnittlig	4,13%	p.a.
2014	USD	10	mill. -	gjennomsnittlig	4,04%	p.a.
2015	USD	9	mill. -	gjennomsnittlig	4,04%	p.a.

Likviditet

Konsernets strategi er å ha tilstrekkelig likviditet i form av bankinnskudd, rentebærende papirer og trekkfasiliteter slik at en til enhver tid kan finansiere drift og løpende investeringer av begrenset størrelse. I likviditetsforvaltningen benyttes plasseringer i finansinstitusjoner med høy kredittverdighet, samt rentebærende papirer med høy likviditet og lav kredittrisiko.

Bunkers

Konsernet har som hovedregel ingen eksponering for endring i bunkerspriser for skip, da denne risiko ligger hos befrakter. Det er følgelig ikke inngått sikringsforretninger knyttet til risiko for endring i bunkerspriser.

Valuta

En del av konsernets inntekter er i USD og GBP, mens bare en mindre del av drifts- og administrative kostnader er i USD/GBP. For å redusere konsernets valutaeksposering, er deler av konsernets gjeld i USD. Det gjøres en fortløpende evaluering vedrørende sikring

av forventet fremtidig netto kontantstrøm i aktuelle valutaer. Sikring gjøres i hovedsak ved å inngå terminforretninger for salg av valuta mot NOK.

Konsernets portefølje av finansielle sikringsinstrumenter utgjorde på balansedagen:

	Valuta	Beløp	Forfall	Kurs	Verdi
Salgsopsjon (put)	USD	4 800	2011	6,26	1 121
Kjøpsopsjon (call)	USD	9 600	2011	6,26	
Salgsopsjon (put)	GBP	3 000	2011	10,00	2 437
Kjøpsopsjon (call)	GBP	6 000	2011	10,00	
USD/NOK terminforretning	USD	37 880	2011	6,27	15 853
EUR/USD terminforretning	EUR	47 400	2011	1,31	6 831
Rentebytteavtale	USD	16 000	2013	4,22%	(6 996)
Termin for sikring av salgsinntekter	USD	20 663	2010	6,19	1 102
Termin for sikring av utenlandske obligasjoner	EUR	1 808	2011	7,93	98
Sum finansielle sikringsinstrumenter					20 446

Konsernet har inngått terminkontrakter for å redusere valutarisikoen for kontantstrømmer i 2011. Oppgitt kurs er snitt av flere separate beløp som forfaller gjennom året.

Alle terminkontrakter regnskapsføres til virkelig verdi. Verdiendring på finansielle sikringsinstrumenter blir ført mot resultat.

Resultatført agio i 2010 utgjør for konsernet 57 339, og resultatført disagio 17 755. Postene er klassifisert som annen finansinntekt og – kostnad.

NOTE 26 – GODTGJØRELSE TIL FORRETNINGSFØRER, STYRE OG REVISOR

For informasjon om godtgjørelse til forretningsfører (adm. direktør) i morselskapet, henvises det til note 16 i selskapsregnskapet til GC Rieber AS.

For samtlige selskap i konsernet er det utbetalt 2 504 i honorar til styrer og representantskap.

Det er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styrets leder eller forretningsfører, eller inngått avtaler med disse om bonus, overskuddsdeling eller opsjoner. Det er ikke gitt sikkerhetsstillelse til øvrige ansatte/styremedlemmer i konsernet.

Pr. 31.12.10 utgjorde lån til øvrige ansatte i konsernet 1 040. Rentesatsen var 4,25 % pr. 31.12.10.

Honorar til revisor for samtlige selskap i konsernet

Revisjon	2 627
Andre attestasjonsoppgaver	147
Skatterådgivning	534
Andre tjenester	1 313
Totalt honorar	4 621

Alle beløp er eks. mva.

Av sum honorar i 2010 vedrører 651 revisjonshonorar og 59 andre tjenester til datterselskap revidert av andre enn morselskapets revisor.

NOTE 27 – AKSJEEIERE

Det henvises til note 19 i selskapsregnskapet til GC Rieber AS.

NOTE 28 – OFFENTLIGE TILSKUDD

GC Rieber Skinn AS har mottatt driftstilskudd til selmottak i Tromsø på 1 158, regnskapsført som annen driftsinntekt. I tillegg har GC Rieber Skinn AS mottatt investeringstilskudd i forbindelse med selmottaket i Tromsø på 1 270, bokført som annen langsiktig gjeld pr. 31.12.10.

Fortuna Oils AS har i 2007 mottatt investeringstilskudd på 1 614 fra Innovasjon Norge til anlegget i Kristiansund. GC Rieber Oils AS har i perioden 2002-2006 mottatt investeringstilskudd fra Innovasjon Norge på totalt 1 571. Tilskuddene behandles som utsatt inntektsføring, som periodiseres som en reduksjon av avskrivningene i takt med avskrivningsperioden på 12 år.

NOTE 29 – VALUTAKURSER

	31/12/2010	31/12/2009
Sluttkurser		
US dollar	5,86	5,78
Euro	7,81	8,32
Pund Sterling	9,07	9,32
Canadiske dollar	5,86	5,50
Indiske Rupl	0,13	0,12
Danske kroner	110,48	111,73
Svenske kroner	87,07	80,99
Gjennomsnitt		
US dollar	6,04	6,29
Euro	8,01	8,73
Pund Sterling	9,34	9,81
Canadiske dollar	5,87	5,51
Indiske Rupl	0,13	0,12
Danske kroner	107,51	117,22
Svenske kroner	84,02	82,23

Konsernet har NOK som presentasjonsvaluta. Funksjonell valuta er forskjellig for de ulike selskapene i konsernet.

NOTE 29 VALUTAKURSER

Følgende selskaper i konsernet har funksjonell valuta USD:
Armada Seismic ASA
Armada Seismic Invest I AS
Armada Seismic Invest II AS
GC Rieber Shipping Ltd.
GC Rieber Shipping Asia Pte Ltd.
OOO De Kastri Tugs
OOO Polarus
Polar Ship Invest I AS
Polar Ship Invest II AS
Polar Pevek Ltd.
Polar Queen Ltd.
Polarus AS
Rieber Shipping AS
Sea4 I Shipping Ltd.
Sea4 II Shipping Ltd.
Følgende selskaper i konsernet har funksjonell valuta CAD:
GC Rieber Carino Ltd.
Følgende selskaper i konsernet har funksjonell valuta INR:
Compact India Pvt. Ltd.
Følgende selskaper i konsernet har funksjonell valuta SEK:
GC Rieber Salt AB
Følgende selskaper i konsernet har funksjonell valuta DKK:
GC Rieber Salt A/S
Compact A/S
Øvrige selskap i konsernet har funksjonell valuta NOK.

NOTE 30 - LEIEAVTALER

Finansielle leieavtaler

Konsernet har inngått leieavtale i Storbritannia (UK Tax Lease) relatert til skipet Ernest Shackleton. Generelt er betingelsene i disse avtalene at konsernet overdrar skipet til en finansinstitusjon i Storbritannia og leier tilbake under en langsiktig leieavtale. Etter utløpet av leieavtalen vil konsernet kunne sikre seg skipet til en lav nominell verdi. Slike UK Tax Leases gir finansinstitusjonen anledning til å avskrive aktivaene for skatteformål i Storbritannia. Som et element i avtalen oppnår konsernet en gevinst knyttet til finansinstitusjonens skattefordel. Konsernet påtar seg også et ansvar for enkelte fremtidige endringer i skattereglene som kan redusere finansinstitusjonens forventede skattefordeler fra avtalen.

Konsernets regnskapsprinsipp er at avtalen ikke innebærer en transaksjon og skipet anses regnskapsmessig fortsatt som eid av konsernet. Det foretas ikke avsetninger for ansvar knyttet til finansinstitusjonens skatteeksponerering da dette ikke anses å være sannsynlig.

Operasjonelle leieavtaler
Konsernet har ikke inngått vesentlige operasjonelle leieavtaler (som leietaker).

Konsernet leier ut sine eide skip på certepartier med ulik varighet til ulike befraktere.

NOTE 31 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Industri

Oils

Tollregion Vest-Norge igangsatte i 2010 en kontroll knyttet til GC Rieber Oils AS’ import av fiskeolje til fiskefôr i perioden 2007-2010. Kontrollen er avsluttet, og det er konkludert med at det er korrekt at all fiskeolje selskapet har importert skulle vært tollfri, men at det ikke er sendt inn forhåndssøknad for å oppnå denne tollfriheten. Det foreligger derfor et beregnet tollkrav på kr. 9,9 mill, inklusiv renter og gebyr, som følge av for sent innsendt søknad. En forutsetning for at beløpet kan innkreves er at det ikke finnes frihandelsavtale med landet fiskeoljen er importert fra. GC Rieber Oils mener imidlertid at import fra Vest-Sahara er omfattet av Norges frihandelsavtale med Marokko, mens Toll- og avgiftsdirektoratet har lagt til grunn det motsatte. Skulle selskapets påstand være korrekt, vil kravet reduseres med kr 5,6 mill. Kravet på kr. 9,9 mill er av forsiktighetshensyn kostnadsført i årets regnskap under andre driftskostnader, og avsatt som annen kortsiktig gjeld.

Salt

Den kalde og snørike vinteren over hele Nord-Europa førte til rekordartet etterspørsel etter salt i 2010. Produsentene klarte som følge av dette ikke å levere tilstrekkelig kvantitet og kvalitet, noe som førte til forsinkelser og reklamasjoner. GC Rieber Salt AS’ deleide produksjonsselskap Tunisel S.A. i Tunisia har også mottatt reklamasjoner som det for tiden pågår forhandlinger om. Det endelige omfang av disse er ennå ikke klarlagt.

Revolusjonen i Tunisia og i nabolandet Libya i januar og februar 2011 har ført til uro og unntakstilstand i området hvor selskapets deleide produksjonsselskap Tunisel S.A. har sin produksjon. Dette har ført til ustabil arbeidskraft, opphopning av lastebiltransport og ineffektiv lasting av salt fra havnen.

Eiendom

I 2008 fikk GC Rieber Eiendom henvendelse fra DnB NOR om man kunne oppføre et bygg for alle DnB NOR sine aktiviteter i Bergen for ca. 1.800 personer.

DnB NOR og GC Rieber Eiendom gjennom datterselskapet Solhemsviken Næringspark AS har frem til nå hatt en prosess for å utvikle dette prosjektet sammen gjennom arkitektkonkurranse og utsendelse av anbudsmateriell. 1. mars 2011 ble det inngått avtale om bygging av nybygg for DnB NOR, med fysisk oppstart den 15. mars 2011. Bygget forventes ferdig i 2013. Bygget er på totalt 44.000 m2 inkl. parkering. DnB NOR vil bli leietaker av ca. 93% av bygget. Dette vil bli et av de største byggene i Bergen, og det største prosjektet GC Rieber Eiendom har gjennomført.

/ RESULTATREGNSKAP GC RIEBER AS

Alle tall i hele 1 000 kr.

	NOTE	2010	2009
DRIFTSINNTEKTER OG DRIFTSKOSTNADER			
Driftsinntekter	18	25 689	24 156
Vinning avgang anleggsmidler		0	2
Sum driftsinntekter		25 689	24 158
Varekostnader		2 206	731
Lønnskostnader m.m.	2, 8, 16	31 235	25 444
Avskrivning på driftsmidler	3	2 072	2 390
Andre driftskostnader	16	10 450	9 194
Sum driftskostnader		45 964	37 758
Driftsresultat		-20 275	-13 600
FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER			
Inntekt på investering i datterselskap	4	31 054	7 528
Renteinntekter fra konsernselskap		14 742	10 159
Renteinntekter		18 076	34 710
Annen finansinntekt	17	45 721	58 845
Verdiendr. markedsbaserte oml.midler		45 433	132 666
Nedskrivning finansielle anl.midler	5	-3 781	-2 314
Rentekostnader til konsernselskap		-6 316	-4 832
Rentekostnader		-15 130	-21 962
Annen finanskostnad	17	-60 897	-111 108
Resultat av finansposter		68 902	103 692
Resultat før skattekostnad		48 628	90 092
Skattekostnad	9	4 031	19 687
Årsresultat		44 597	70 404
Avsatt til utbytte		26 138	18 670

/ BALANSE - EIENDELER GC RIEBER AS

Alle tall i hele 1 000 kr.

	NOTE	31/12/2010	31/12/2009
ANLEGGSMIDLER			
IMMATERIELLE EIENDELER			
Utsatt skattefordel	9	17 632	21 663
Sum immaterielle eiendeler		17 632	21 663
VARIGE DRIFTSMIDLER			
Bygninger		2 058	2 058
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr		6 118	6 520
Sum varige driftsmidler	3	8 175	8 577
FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER			
Investering i datterselskap	5	622 113	492 656
Investeringer i aksjer og andeler	6	21 168	22 747
Konsernfordringer	14	532 458	426 363
Andre langsiktige fordringer	12, 16	6 843	3 141
Pensjonsmidler	8	21 537	21 637
Sum finansielle anleggsmidler		1 204 120	966 545
Sum anleggsmidler		1 229 928	996 785
OMLØPSMIDLER			
Lager av varer og annen beholdning		96	320
FORDRINGER			
Kundefordringer	14	2 158	288
Andre fordringer	14	9 559	10 775
Fordring på skattemyndighetene		0	5 600
Sum fordringer		11 718	16 663
INVESTERINGER			
Markedsbaserte aksjer	7	88 140	109 389
Markedsbaserte obligasjoner	7	169 340	247 945
Andre finansielle omløpsmidler		53	22 026
Sum investeringer		257 533	379 360
Bankinnskudd, kontanter o.l.	11, 15	65 097	157 980
Sum omløpsmidler		334 445	554 323
Sum eiendeler		1 564 372	1 551 108

/ BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD GC RIEBER AS

Alle tall i hele 1 000 kr.

	NOTE	31/12/2010	31/12/2009
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital, 3 764 aksjer á kr 7 000	19	26 348	26 348
Egne aksjer		-210	-210
Overkursfond		251 592	251 592
Annen innskutt egenkapital		574	574
Sum innskutt egenkapital		278 304	278 304
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		634 524	616 065
Sum opptjent egenkapital		634 524	616 065
Sum egenkapital	10	912 828	894 369
GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	8	14 536	10 826
Sum avsetning for forpliktelser		14 536	10 826
Annen langsiktig gjeld			
Konserngjeld	14	200 777	187 543
Annen langsiktig gjeld		219 858	220 876
Sum annen langsiktig gjeld		420 635	408 420
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		1 602	1 735
Skyldige offentlige avgifter		2 323	4 941
Utbytte		26 138	18 670
Annen kortsiktig gjeld	13	186 310	212 149
Sum kortsiktig gjeld		216 373	237 494
Sum gjeld		651 544	656 739
Sum gjeld og egenkapital		1 564 372	1 551 108

/ KONTANTSTRØMOPPSTILLING GC RIEBER

Alle tall i hele 1 000 kr.

	2010	2009
A) KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Resultat før skattekostnader	48 628	90 092
- Betalt skatt	5 600	5 600
+/- Tap/gevinst på anleggsmidler	0	-2
+ Ordinære avskrivninger	2 072	2 390
+/- Nedskrivning/Reversert nedskrivning anleggsmidler	3 464	2 314
Endring i varelager	224	-320
Endring i fordringer	-655	-8 919
Endring i leverandørgjeld	-133	949
Endring i pensjoner	3 811	762
Poster klassifisert som investerings- eller finansieringsaktiviteter	-19 110	-72 887
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-28 456	4 870
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	15 446	24 848
B) KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER		
Investering varige driftsmidler	-1 670	-362
Salg av varige driftsmidler (salgspris)	0	2
Endring i aksjer/verdipapirer	9 277	142 297
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	7 607	141 938
C) KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Endring langsiktig gjeld	12 215	-60 604
Netto endring kassekreditt	0	-20 197
Endring i langsiktige fordringer	-109 481	-56 366
Utbytte	-18 670	-26 138
Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter	-115 936	-163 305
Netto endring likvider (A+B+C)	-92 883	3 481
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	157 980	27 292
Likviditetsbeholdning ved slutten av perioden	65 097	157 980

/NOTER GC RIEBER AS

Alle tall i notene er oppgitt i hele 1 000 kr., med mindre annet er særskilt oppgitt.

NOTE 1 - REGNSKAPSPRINSIPP

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk.

Datterselskap

Datterselskap er vurdert etter kostmetoden. Utbytte fra datterselskap blir inntektsført i opptjeningsåret.

Inntekts- og kostnadsføring

Inntektsføring ved salg skjer på leveringstidspunktet.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi dersom verdifallet ikke forventes å være forbigående.

Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning for forventet tap. Avsetning for tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Varelager

Lager av innkjøpte varer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler som inngår i handelsporteføljen vurderes til markedsverdi i regnskapet. Verdiendring resultatføres løpende og presenteres på egen linje under finansielle poster i resultatregnskapet.

Finansielle anleggsmidler

Tilknyttede selskap og andre aksjer er vurdert etter kostmetoden i selskapsregnskapet.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets levetid dersom de har levetid over 3 år, og har en kostpris som overstiger kr. 15 000,-. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet.

Pensjoner

Konsernets pensjonsordning er ytelsesbasert. Ved regnskapsføring av pensjon er lineær opptjeningsprofil og forventet sluttlønn som opptjeningsgrunnlag lagt til grunn. Planendring amortiseres over forventet gjenværende opptjeningstid. Det samme gjelder estimatavvik i den grad de overstiger 10 % av den største av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidlene (korridor).

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28 % på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt ligningsmessige underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet og nettoført.

Valutaomregning

Resultatposter vedrørende transaksjoner i utenlandsk valuta er ført etter kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta er omregnet etter kursene på balansetidspunktet.

Realisert/urealisert agio og realisert/urealisert disagio knyttet til pengeposter resultatføres.

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Likviditetsbeholdningen omfatter kontanter og bankinnskudd.

NOTE 2 - LØNNSKOSTNADER

	2010	2009
Lønnskostnader	18 948	16 588
Honorar til styre/representantskap	1 171	1 156
Arbeidsgiveravgift	2 865	2 577
Pensjonskostnad	5 319	2 070
Andre personalkostnader	2 933	3 054
Sum personalkostnader	31 235	25 444

Selskapet hadde 28 årsverk i 2010.

NOTE 3 - ANLEGGSMIDLER 2010

	Inventar og driftsløsøre	Kunst	Faste eiendommer	Sum
Anskaffelseskost 01.01.	14 190	774	2 058	17 022
Tilgang i året:	1 636	35	0	1 670
Anskaffelseskost pr. 31.12.	15 826	809	2 058	18 692
Samlede av - og nedskrivninger pr. 01.01.	8 445	0	0	8 445
Årets ordinære avskrivninger:	2 072	0	0	2 072
Samlede av - og nedskrivninger pr. 31.12.	10 517	0	0	10 517
Balanseført verdi 31.12.	5 309	809	2 058	8 175
Økonomisk levetid - lineær avskrivning	3-5 år			

NOTE 4 - INNTEKT PÅ INVESTERING I DATTERSELSKAP

	2010	2009
Mottatt konsernbidrag fra datterselskap	0	596
Aksjeutbytte fra datterselskap	31 054	6 932
Sum inntekt fra datterselskap	31 054	7 528

NOTE 5 - AKSJER I DATTERSELSKAP

Selskap (forretn.kontor)	Eier/ stemmeandel	Balansef.verdi 31/12/	Resultat 2010	Egenkapital 31/12/
GC Rieber Shipping ASA (konsern) (Bergen)	52,7 %	194 715	150 442	1 794 292
GC Rieber Eiendom AS (konsern) (Bergen)	100%	85 694	44 236	1 030 610
Riebers AS (Tromsø)	100%	3 055	-65	2 474
GC Rieber Skinn AS (Bergen)	100%	40 474	-11 984	41 347
GC Rieber Salt AS (Oslo)	100%	42 296	28 528	109 004
GC Rieber Oils AS (Kristiansund)	96%	203 545	-49 672	166 543
Fortuna Oils AS (Bergen)	100%	14 720	-1 998	14 720
GC Rieber Salt AB (Sverige)	100%	482	1 481	3 516
Compact AS (Os)	80%	36 976	573	30 214
Damsgårdsveien 125 AS (Bergen)	100%	155	0	116
Sum		622 113	161 541	3 192 836

Aksjene i Fortuna Oils AS er nedskrevet med 3 781 til 14 720 som tilsvarer bokført egenkapital i selskapet.

NOTE 6 - AKSJER HVOR SELSKAPETS EIERANDEL UTGJØR MER ENN 10%.

Selskap	Eierandel	Balansef. verdi 31/12/
Sigba AS	24,6 %	6 312
Fish Pool ASA	23,5 %	1 642
Fløibanen AS	13,6 %	5 923
Rasmus F Olsens Rederi AS	11,7 %	1 016
Aksjer hvor eierandel utgjør under 10 %		6 275
Sum		21 168

NOTE 7 - AKSJER OG OBLIGASJONER

Markedsbaserte aksjer har en anskaffelseskost på 114 445. Aksjene er i hovedsak vurdert til børskurs, markedsverdi utgjør 88 140.

	Obligasjoner	
	Anskaffelseskost	Markedsverdi
Banker	20 081	19 547
Private	171 212	149 793
Sum	191 293	169 340

Obligasjoner er balanseført til markedsverdi. Av obligasjonene utgjør pålydende i utenlandsk valuta USD 700 og EUR 2 000.

NOTE 8 - PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSE

Selskapet har plikt til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Selskapet har en foretakspensjonsordning for sine ansatte. Ordningen gir rett til fremtidige definerte ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Full alderspensjon utgjør tilnærmet 63% av pensjonsgrunnlaget (begrenset til 12G), og ordningen er tilknyttet uføre- og barnepensjon. Pensjonsalderen er 67 år. Selskapet har styringsrett til å foreta endringer i foretakspensjonsordningen. Denne ordningen er sikret gjennom Vital Forsikring ASA.

Selskapet har også førtidspensjonsavtale med de ansatte og utbetaler 63% av lønn fra fylte 65 til 67 år. Denne ordningen er ikke sikret og dekkes over selskapets drift.

Selskapet har også pensjonsforpliktelser overfor enkelte arbeidstakere med lønn over 12 G. Denne ordningen er ikke sikret og dekkes over selskapets drift.

De kollektive pensjonsordningene omfatter 59 personer pr. 31.12.10, hvorav 32 mottok pensjon i 2010.

I tillegg til de ytelsesbaserte ordningene, er det kostnadsført 110 i innskuddspensjon i årets regnskap.

	2010 Pensjon over drift	2010 Tjenstepensjon
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	998	1 319
Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen	702	1 416
Avkastning på pensjonsmidler	0	-2 560
Amortisering	2 402	231
Administrasjonskostnader	0	215
Arbeidsgiveravgift	240	25
Netto pensjonskostnad	4 342	646

	2010 Pensjoner over drift	2009	2010 Tjenstepensjon	2009
Beregnete pensjonsforpliktelser pr 31.12.	19 166	16 164	34 954	32 634
Pensjonsmidler (til markedsverdi) pr 31.12.	0	0	45 760	41 853
Faktisk netto påløpt pensjonsforpliktelse	-19 166	-16 164	10 807	9 220
Arbeidsgiveravgift	-2 702	-2 279	0	0
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	7 332	7 618	10 730	12 418
Netto (pensjonsforpliktelse)/pensjonsmidler	-14 536	-10 826	21 537	21 637

ØKONOMISKE FORUTSETNINGER:	
Diskonteringsrente	4,00%
Forventet avkastning	5,40%
Lønnsregulering	4,00%
G-regulering	3,75%
Pensjonsregulering aktive	0 - 3,75%
Pensjonregulering pensjonister	3,75%
Frivillig avgang for ansatte under 40 år	8,00%
Frivillig avgang for ansatte over 40 år	0,00%

De aktuariemessige forutsetningene er basert på vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring når det gjelder demografiske faktorer og avgang.

NOTE 9 - SKATT

Årets skattekostnad	
Resultat før skatt:	48 628
- mottatt utbytte	-34 591
+ permanente forskjeller	268
+/- endring midlertidige forskjeller	-26 892
Årets skattegrunnlag	-12 587

Skattekostnaden i regnskapet består av følgende poster	
Betalbar inntektsskatt	0
+ Endring utsatt skatt	4 031
Skattekostnad	4 031

Midlertidige forskjeller:	2009	2010
Aksjer	-4 825	-3 567
Obligasjoner og sertifikater	-51 368	-21 969
Driftsmidler	214	-21
Andre forskjeller	-224	98
Gevinst - og tapskonto	203	163
Pensjonsmidler	21 637	21 537
Pensjonsforpliktelse	-10 826	-14 536
Underskudd til fremføring	-32 388	-45 022
3% av utbytte inntektsført ikke mottatt	208	347
Grunnlag utsatt skatt:	-77 367	-62 971
Skattesats	28%	28%
Netto utsatt skatt (+) / skattefordel (-) i balansen:	-21 663	-17 632

Forklaring til hvorfor skattesatsen ikke utgjør 28 % av regnskapsmessig resultat før skatt

Resultat før skatt * 28 %	13 616
Endring i 3% på utbytte	39
For lite avsatt tidligere år	-13
Skatteeffekt av mottatt utbytte	-9 685
Skatteeffekt av permanente forskjeller	75
Skattekostnad	4 031

NOTE 10 - ENDRING I EGENKAPITALEN

	Aksjekapital	Egne aksjer	Overkursfond	Annen innskutt EK	Annen EK	Sum EK
Inngående balanse 01.01.	26 348	-210	251 592	574	616 065	894 369
Årets resultat	0	0	0	0	44 597	44 597
Avsatt utbytte	0	0	0	0	-26 138	-26 138
Utgående balanse 31.12.	26 348	-210	251 592	574	634 524	912 828

Generalforsamlingen har gitt fullmakt til kjøp av egne aksjer inntil 10 % av totalt antall. I 2010 har selskapet ikke kjøpt eller solgt egne aksjer.

Pr. 31.12.10 eide selskapet 30 egne aksjer til en samlet kostpris på 11 170.

NOTE 11 - BUNDNE BANKINNSKUDD

Av selskapets bankinnskudd er 1 112 bundne midler innsatt på skattetrekkskonto for konsernet.

NOTE 12 - FORDRINGER MED FORFALL SENERE ENN 1 ÅR

	2010	2009
Langsiktige fordringer som forfaller senere enn 1 år etter regnskapsårets slutt	6 498	2 740

NOTE 13 - KORTSIKTIG GJELD

	2010	2009
Langsiktige fordringer som forfaller senere enn 1 år etter regnskapsårets slutt	6 498	2 740

Som et ledd i sin finansiering tilbyr selskapet en innskuddsordning til ansatte og aksjonærer m.fl. til markedsvilkår. Samlet innskudd i ordningen pr. 31.12.10 utgjorde 183 388.

NOTE 14 - KONSERNMELLOMVÆRENDE

Konsernmellomværende fungerer som en fleksibel finansiering der datterselskapene trekker opp ved behov og betaler ned når de har overskuddslikviditet. Det ikke er avtalt noe forfallstidspunkt.

	2010	2009
Fordring på datterselskaper (langsiktig)	532 458	426 363
Kundefordring på datterselskaper	1 556	0
Andre fordring på datterselskaper (kortsiktig)	1 096	0
Sum konsernfordringer	535 109	426 363
Gjeld til datterselskaper (langsiktig)	200 777	188 139
Sum konserngjeld	200 777	188 139

NOTE 15 - SIKKERHETSSTILLELSER

Kassekreditten inngår i GC Rieber AS' konsernkontosystem.

Selskapet er solidarisk ansvarlig for totalt mellomværende på konsernets konsernkonto. Denne har en limit på 30 000.

NOTE 16 - GODTGJØRELSE OG LÅN TIL FORRETNINGSFØRER, STYRE OG REVISOR

Forretningsfører (adm.direktør) i morselskapet har i regnskapsåret mottatt 1 438 i lønn, 130 i styrehonorar og 142 i andre godtgjørelser, til sammen 1 710. Det er i selskapet utbetalt 1 260 i styrehonorar, samt 118 i honorar til representantskapet.

Forretningsfører er medlem av pensjonsordningen som er omtalt i note 8 og deltar i den generelle ordningen om overskuddsdeling i selskapet, på lik linje med alle andre ansatte. Forretningsfører har ingen opsjonsavtaler med selskapet. Det finnes heller ingen spesielle sluttvederlagsordninger for forretningsfører.

Det er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelser til styrets leder eller forretningsfører. Det er ikke gitt sikkerhetsstillelse til øvrige ansatte/styremedlemmer i selskapet.

Pr. 31.12.10 utgjorde lån til øvrige ansatte i konsernet 1 040. Rentesatsen var 4,25 % pr. 31.12.10.

Honorar til revisor:

Revisjon	140
Skatterådgivning	0
Andre tjenester	378
Totalt honorar	518

Alle beløp er eks. mva.

NOTE 17 - FINANSIELL RISIKO

Selskapet driver internasjonal virksomhet, og er derfor utsatt for ulike risiki, herunder likviditet, rente og valuta. Selskapet benytter seg av sikringsinstrumenter for å redusere valutarisiko. Selskapet har inngått terminkontrakter for å sikre obligasjoner i valuta, terminkontraktene utgjorde pr. 31.12.10:

	Valuta	Beløp	Forfall	Kurs	Verdi
Terminer for sikring av obligasjoner i EUR	EUR	1 808	2011	7,931	98

Alle terminkontrakter regnskapsføres til virkelig verdi. Verdiendring på finansielle sikringsinstrumenter blir ført mot resultat. Resultat valutasikring er bokført som annen finansinntekt med 682 og annen finanskostnad med 33. Annen resultatført agio utgjør 12 031 og disagio 8 383.

NOTE 18 - DRIFTSINNTEKTER

Driftsinntektene består hovedsaklig av honorarer fra datterselskapene.

NOTE 19 - AKSJEEIERE

Selskapets aksjekapital består av 3 764 aksjer à kr. 7 000,-, totalt kr. 26 348 000,-. Alle aksjene har lik stemmerett.

Følgende aksjonærer har eierandel større enn 1 %:		Antall	% Andel
AS Odin	Bergen	1 168	31,0
AS Javipa	Bergen	583	15,5
GC Rieber og hustru født Gysins Legat	Bergen	268	7,1
GC Rieber AS Understøttelsesfond	Bergen	211	5,6
P.G. Rieber og hustru født Martens Legat	Bergen	173	4,6
Pelicahn AS	Bergen	92	2,4
Dag Arnesen	Bergen	84	2,2
Randi Arnesen	Bergen	72	1,9
Rolf Arnesen	Bergen	61	1,6
Bjart Nygaard	Bergen	61	1,6
Øvrige		991	26,3
Sum		3 764	100%

Medlemmer av styret og representantskapet eier og/eller representerer følgende antall aksjer:	
Dag Arnesen, inkl. indirekte eie	90
Per Hagelien	1
Terje Lensberg, inkl. indirekte eie	24
Søren Martens	22
Jo-Ann Mietle	18
Bjart Nygaardt	61
Paul-Chr. Rieber, inkl indirekte eie	98
Vibeke Rieber Sommersten	30



Til generalforsamlingen i GC Rieber AS

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, NO-5008 Bergen
Postboks 6163 Postterminalen, NO-5892 Bergen
Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf.: +47 55 21 30 00
Fax: +47 55 21 30 01
www.ey.no

Medlemmer av Den norske Revisorforening

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for GC Rieber AS, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet og konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2010, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre notepopplysninger.

Styrets og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet

Styret og administrerende direktør er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og administrerende direktør finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettvisende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon om selskapsregnskapet og vår konklusjon om konsernregnskapet.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet for GC Rieber AS avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets og konsernets finansielle stilling per 31. desember 2010 og av deres resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og administrerende direktør har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Bergen, 29. mars 2011
ERNST & YOUNG AS

Eirik Moe
statsautorisert revisor

