



ÅRSRAPPORT 2012



GCRIEBER

## INNHALDSFORTEGNELSE

3 / EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

7 / STYRETS ÅRSBERETNING

13 / ÅRSREGNSKAP KONSRNET GC RIEBER SHIPPING ASA

18 / NOTER KONSRNET GC RIEBER SHIPPING ASA

50 / ÅRSREGNSKAP GC RIEBER SHIPPING ASA

54 / NOTER GC RIEBER SHIPPING ASA

62 / REVISORS BERETNING



GC RIEBER SHIPPING ASA

SOLHEIMSGATEN 15 / P.O. BOX 1114 SENTRUM / N-5809 BERGEN / NORWAY

TEL +47 55 60 68 00 / FAX +47 55 60 68 05 / [WWW.GCRIEBER-SHIPPING.NO](http://WWW.GCRIEBER-SHIPPING.NO)

DESIGN: COLOURS.NO / FORSIDEFOTO: CHRIS PETERSEN

## / EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE I GC RIEBER SHIPPING

*GC Rieber Shipping har som mål å utøve god og forsvarlig eierstyring og selskapsledelse. God virksomhetsstyring og selskapsledelse handler i hovedsak om å klargjøre rollefordelingen mellom eiere, selskapets styre og dets ledelse utover det som følger av lovgivningen. Videre handler det om å likebehandle aksjonærene og ivareta øvrige interessegrupper til selskapet gjennom å sikre størst mulig verdiskaping og redusere risikoen ved virksomheten, samt bidra til mest mulig effektiv og forsvarlig utnyttelse av selskapets ressurser.*

### 1. REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE ETTERLEVELSE

Styret i GC Rieber Shipping har det overordnede ansvaret for å påse at selskapet har god eierstyring og selskapsledelse.

GC Rieber Shipping ASA er et norsk allmennaksjeselskap notert på Oslo Børs. Regnskapslovens §3-3b, om foretaksstyring, pålegger selskapet å årlig redegjøre for sine prinsipper og praksis for foretaksstyring. Regelen fastsetter også hvilke opplysninger redegjørelsen, som et minimum, må inneholde.

Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse (NUES) har fastsatt Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse ("anbefalingen"). Etterlevelsen av anbefalingen skjer på bakgrunn av "følg-eller-forklar-prinsippet", det vil si at anbefalingens enkelte punkter enten må følges – eller at selskapet forklarer hvorfor punktet ikke følges.

Oslo Børs krever at børsnoterte selskaper årlig gir en samlet redegjørelse av selskapets prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i samsvar med gjeldende anbefaling. De løpende forpliktelsene for noterte selskaper er tilgjengelig på [www.oslobors.no](http://www.oslobors.no).

GC Rieber Shipping følger i all hovedsak den gjeldende anbefalingen, utgitt 23. oktober 2012. Anbefalingen er tilgjengelig på [www.nues.no](http://www.nues.no). Selskapet gir en årlig, samlet redegjørelse for sine prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i sin årsrapport og informasjonen er tilgjengelig på [www.gcrieber-shipping.no](http://www.gcrieber-shipping.no). Selskapet følger anbefalingen og eventuelle avvik er redegjort i beretningen.

### VERDIGRUNNLAG OG RETNINGSLINJER ETIKK OG SAMFUNNSANSVAR

Det er utarbeidet et verdigrunnlagsdokument samt retningslinjer for etikk og samfunnsansvar, verdigrunnlag og retningslinjer for samfunnsansvar for konsernet GC Rieber, og GC Rieber Shipping følger konsernets retningslinjer i denne sammenheng.

Retningslinjene inneholder generelle prinsipper for forretningspraksis og personlig atferd, og er ment å være et utgangspunkt for de holdninger og det grunnleggende syn som skal gjennomsyre kulturen i GC Rieber konsernet.

I tillegg er GC Rieber tilsattet UN Global Compact, verdens største initiativ for næringslivets samfunnsansvar. I tillegg er GC Rieber tilsattet 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.

GC Rieber Shipping arbeider kontinuerlig med forbedringer innen miljø, antikorrupsjon og samfunnsansvar generelt. Mer utfyllende informasjon knyttet til selskapets- og konsernets visjon, strategi, verdier og prinsipper finnes på [www.gcrieber.no](http://www.gcrieber.no) og [www.gcrieber-shipping.no](http://www.gcrieber-shipping.no).

### 2. VIRKSOMHET

GC Rieber Shipping ASAs virksomhet er definert i §1 i selskapets vedtekter. Denne lyder:

«Selskapet er et børsnotert selskap som har til formål å være engasjert i shipping, investeringer, garantiprovisjoner, handel og annen forretning. Selskapet har sitt hovedkontor i Bergen kommune».

### 3. SELSKAPSKAPITAL OG UTBYTTE EGENKAPITAL

Selskapets bokførte egenkapital pr. 31. desember 2012 var på 1 795 millioner kroner, tilsvarende 50,6 prosent av totalkapitalen. Styret anser dette som tilfredstillende, ettersom selskapet har en policy om til enhver tid å ha rundt 50 prosent egenkapital. Selskapets behov for soliditet og likviditet skal være tilpasset selskapets mål, strategi og risikoprofil.

### UTBYTTEPOLITIKK

Selskapet har som mål å betale et årlig utbytte og å tilby aksjonærene en stabil og konkurransedyktig avkastning på investert kapital i form av løpende utbytte og kursutvikling. I sin vurdering av forslag til utbytte vil styret se på selskapets utbyttekapasitet, kapitalstruktur og finansiell styrke til videre vekst.

For 2011 ble det utbetalt et utbytte på 0,50 kroner per aksje, og styret foreslår ovenfor generalforsamlingen at utbyttet for 2012 blir 1,00 kroner per aksje.

### KAPITALFORHØYELSE

Styrefullmakt til å foreta kapitalforhøyelse søkes normalt begrenset til definerte formål. Det forelå ingen fullmakter til styret per 31. desember 2012.

#### KJØP AV EGNE AKSJER

Generalforsamlingen kan gi styret fullmakt til å kjøpe opptil 10 prosent av egne aksjer. Per 31. desember 2012 forelå det ingen fullmakt til styret om kjøp av egne aksjer.

#### 4. LIKEBEHANDLING AV AKSJONÆRER OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

##### LIKEBEHANDLING

GC Rieber Shipping har kun en aksjeklasse, og kjøp og salg av aksjer skal skje over børs.

Vedtektene inneholder ingen begrensninger i forhold til stemmerett. Alle aksjer har lik rett.

##### TRANSAKSJONER I EGNE AKSJER

Selskapets transaksjoner i egne aksjer foretas over børs eller på annen måte til børskurs. Ved kapitalforhøyelser der eksisterende aksjeeieres fortrinnsrett fravikes, og styrets vedtak skjer på bakgrunn av fullmakt fra generalforsamlingen, så vil selskapet i en børs melding offentliggjøre begrunnelsen for styrets vedtak.

##### TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Selskapets styre og ledelse er opptatt av likebehandlig av alle aksjonærer.

Selskapet har én hovedaksjonær, GC Rieber AS, som eier 70,44 prosent av aksjene per 31. desember 2012. Styrets leder, Paul-Chr. Rieber, kontrollerer indirekte 1,8 prosent av aksjene i selskapet. I tillegg eier GC Rieber Shipping 50 prosent av aksjene i Reef Subsea AS.

Konsernet foretar kjøps- og salgstransaksjoner med nærstående parter som en del av normal forretningsdrift. Det er styrets og ledelsens oppfatning at alle avtaler inngått mellom selskapet og dets hovedaksjonærer (inkludert relaterte selskaper), samt andre forretningsmessige avtaler skal inngås på armlengdes avstand.

Det henvises til note 21 i selskapets årsregnskap for 2012, hvor det er redegjort for transaksjoner med nærstående parter.

#### 5. FRI OMSETTELIGHET

Selskapet har kun en aksjeklasse. Alle aksjer er fritt omsettlige.

#### 6. GENERALFORSAMLING OM GENERALFORSAMLINGEN

Generalforsamlingen er selskapets øverste myndighet. Styret legger til rette for at generalforsamlingen skal være en arena for effektiv og informativ saksbehandling.

##### INNKALLING

Generalforsamling avholdes normalt innen 30. april hvert år på selskapets kontor. For 2012 er generalforsamlingen fastsatt til 12. april 2013.

Innkalling sendes normalt ut 21 dager i forkant. Saksdokumentene vil samtidig bli tilgjengeliggjort på selskapets nettsider, jfr vedtektene § 5-g.

Saksdokumentene skal inneholde all nødvendig informasjon slik at aksjeeierne kan ta stilling til de saker som skal behandles.

Påmeldingsfrist til generalforsamlingen utløper så tett opp til avholdelse av generalforsamlingen som praktisk mulig.

Alle aksjeeiere som er registrert i verdipapirsystemet (VPS) vil motta innkallingen og har rett til å fremme forslag og avgi stemme direkte eller via fullmakt. Finanskalender vil være tilgjengelig på selskapets nettsider.

##### PÅMELDING OG FULLMAKT

Påmeldingen skjer skriftlig, enten per post eller telefaks. Styret ønsker å legge forholdene til rette slik at flest mulig av aksjonærene får mulighet til å delta. Aksjonærer som ikke har anledning til å møte selv, oppfordres til å stille med fullmektig. Det er utarbeidet et eget fullmaktsskjema, hvor det er tilrettelagt for separate fullmakter for hver enkelt sak som skal behandles av generalforsamlingen, og for hver kandidat som står på valg. Selskapet vil nominere en eller flere personer som stemmer etter fullmakt fra aksjonærene. På generalforsamlingen deltar representanter fra styret og revisor. Fra selskapet deltar administrerende direktør og finansdirektør.

##### DAGSORDEN OG GJENNOMFØRING

Dagsorden fastsettes av styret. Hovedpunktene følger av Allmennaksjelovens krav og vedtektenes § 7.

Generalforsamlingsprotokollen offentliggjøres via en børs melding og gjøres tilgjengelig på [www.gcieber-shipping.no](http://www.gcieber-shipping.no).

I 2012 ble generalforsamlingen avholdt 12. april, og 90,7 prosent av den samlede aksjekapital var representert. Til sammen 36 aksjeeiere var tilstede eller representert ved fullmakt.

#### 7. VALGKOMITE

Nominering av styremedlemmer til valg på generalforsamling skjer gjennom en åpen dialog mellom de største aksjonærene. Selskapet har på bakgrunn av god erfaring med slik prosess og vurdering av eiersammensetning valgt å ikke oppnevne valgkomite. Dette er et avvik fra NUES sin anbefaling.

#### 8. STYRETS SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET STYRETS SAMMENSETNING

Styrets sammensetning skal i henhold til selskapets vedtekter bestå av fem til syv medlemmer som velges av generalforsamlingen for to år av gangen. Styreleder og nestleder velges av generalforsamlingen.

Styret består av tre menn og to kvinner.

Styret er valgt utfra en helhetlig vurdering hvor kompetanse, erfaring og integritet er viktige kriterier og der styrets sammensetning reflekterer eiersituasjonen i selskapet. En oversikt over de enkelte styremedlemmers kompetanse, bakgrunn og aksjeholdning i selskapet er tilgjengelig på selskapets nettsider [www.gcieber-shipping.no](http://www.gcieber-shipping.no).



## STYRETS UAVHENGIGHET

Ingen ledende ansatte er medlemmer av styret.

Styrets leder Paul-Chr. Rieber er administrerende direktør i GC Rieber AS, som er største aksjonær i selskapet med 70,44 prosent eierandel.

Styremedlem Georg Nygaard har 5 000 aksjer i selskapet. Øvrige styremedlemmer har ikke direkte eller indirekte eierinteresser i selskapet. Styremedlemmene anses som uavhengige av selskapets hovedaksjonær og vesentlige forretningsforbindelser.

## 9. STYRETS ARBEID

### STYRETS OPPGAVER

Styret har det overordnede ansvaret for forvaltning av konsernet, samt for å føre tilsyn med daglig ledelse og konsernets virksomhet.

Dette innebærer utforming av selskapets strategi, samt videre oppfølging av at strategien blir gjennomført. Videre har styret ansvar for kontrollfunksjoner for å sikre at selskapet har en forsvarlig drift, formuesforvaltning og risikohåndtering.

### STYREINSTRUKS

I henhold til aksjelovens bestemmelser har styret fastsatt en styreinstruks som gir nærmere regler og retningslinjer om styrets arbeid og saksbehandling.

### INSTRUKS FOR ADMINISTRERENDE DIREKTØR

Det er fastsatt klar ansvars- og oppgavefordeling mellom styret og daglig ledelse.

### FINANSIELL RAPPORTERING

Styret mottar periodiske rapporter med kommentarer til selskapets økonomiske og finansielle status. For kvartalsrapporteringen, følger selskapet fristene til Oslo Børs.

### MØTESTRUKTUR

Styret avholder normalt åtte styremøter per år, jevnt fordelt gjennom året. Her behandles blant annet kvartals- og årsregnskap, samt lønn og annen godtgjørelse til daglig leder. I tillegg avholdes det en egen strategisamling. Ekstraordinære styremøter for å behandle saker som ikke kan vente til neste ordinære styremøte, avholdes ved behov. I tillegg har styret organisert arbeidet i egne utvalg knyttet til revisjon. Det er i 2012 avholdt til sammen 10 møter mot 13 møter i 2011. Deltakelsen i styremøtene i 2012 var 96 prosent mot 88 prosent i 2011.

### REVISJONSUTVALG

Styret har fra regnskapsåret 2009 etablert og utnevnt et revisjonsutvalg. Revisjonsutvalget har som hovedoppgave å overvåke konsernets interne kontrollsystemer, kvalitetssikre den finansielle rapporteringen og sikre at revisor er uavhengig. Revisjonsutvalget har ett medlem som er uavhengig av selskapets forretningsvirksomhet og hovedaksjonærer. Utvalget har evaluert rutine for finansiell kontroll i kjerneområdene av konsernets forretningsaktiviteter. Utvalget har blitt orientert om den eksterne revisors arbeid og resultatene av dette arbeidet.

## STYRETS EGNEVALUERING

Styret gjennomfører en årlig evaluering av sitt arbeid, sin arbeidsform og kompetanse. Styrets leder gjennomfører en årlig samtale og evaluering av administrerende direktør og dennes stillingsbeskrivelse.

## 10. RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

### STYRETS ANSVAR OG FORMÅL MED INTERNKONTROLL

GC Rieber Shippings risikostyring og internkontroll skal påse at selskapet har en helhetlig kontrolltenkning som omfatter selskapets operasjonelle virksomhet, regnskapsrapportering og overholdelse av gjeldende lover og regler. Internkontrollen omfatter også selskapets verdigrunnlag, etiske retningslinjer og retningslinjer for samfunnsansvar.

### STYRETS ÅRLIGE GJENNOMGANG OG RAPPORTERING

Den årlige strategisamlingen, er med på å legge grunnlag for styrets behandlinger og beslutninger gjennom året. Gjennomgang og revisjon av viktige styringsdokumenter vurderes fortløpende.

Administrasjonen utarbeider månedlige økonomirapporter som gjennomgås av styremedlemmene. I tillegg utarbeides kvartalsvise økonomirapporter, som blir gjennomgått av styret i forkant av kvartalsrapporteringen. Revisor deltar på møter med revisjonutvalget og styremøtet knyttet til fremleggelse av årsregnskap. Selskapets risikoaspekter og risikohåndtering står grundig beskrevet i styrets årsberetning.

Det overordnede ansvar for internkontroll knyttet til selskapets finansielle rapportering er tillagt styrets revisjonsutvalg. Revisjonsutvalget har løpende møter med administrasjonen og selskapets revisor, hvor behandling av regnskapsprinsipper, bruk av estimater og andre aktuelle tema diskuteres.

Det rapporteres jevnlig til styret på definerte KPI'er knyttet til kvalitet, helse, miljø og sikkerhet. I tillegg har GC Rieber konsernet utarbeidet retningslinjer for forretningskikk og samfunnsansvar, som alle medarbeidere i alle datterselskapene skal være kjent med, også GC Rieber Shipping. GC Rieber Shipping har en egen koordinator som sørger for kvartalsvis rapportering til styret av status og fremdrift på selskapets arbeid med samfunnsansvar, og som representerer selskapet i GC Rieber konsernets UN Global Compact gruppe.

## 11. GODTGJØRELSE TIL STYRET

Generalforsamling fastsetter årlig styrets godtgjørelse. Forslag til godtgjørelse fremsettes av selskapets største aksjonær.

Selskapets styre mottok i 2012 et samlet honorar på 776 000 kroner. Godtgjørelse til de enkelte styremedlemmene i 2012 er oppgitt i note 3 i morselskapets årsregnskap. Styrets godtgjørelse er ikke resultatavhengig.

## 12. GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Styret har fastsatt en instruks for godtgjørelse til administrerende direktør og andre ledende ansatte. Hovedtrekkene i godtgjørelsene skal i henhold til allmennaksjelovens bestemmelser være gjenstand for en rådgivende avstemming på generalforsamlingen, jfr. note 3 i morselskapets årsregnskap.

Det foreligger ingen opsjonsprogrammer i GC Rieber Shipping, men selskapet har et program for salg av selskapets egne aksjer til ansatte hvor en benytter seg av en lovhjemlet skatterabatt.

Bonusordninger skal knyttes opp mot kollektive eller individuelle resultatmål.

### 13. INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON

GC Rieber Shipping tilstreber å likebehandle aktørene i verdipapirmarkedet gjennom å publisere all relevant informasjon til markedet på en retttidig, effektiv og ikke-diskriminerende måte. Alle børsmeldinger blir tilgjengeliggjort på selskapets hjemmeside og på Oslo Børs sin nyhetsside, [www.newsweb.no](http://www.newsweb.no), samt gjennom nyhetsbyråer (via Thomson Reuters).

#### FINANSIELLE RAPPORTER

Selskapet legger frem foreløpig årsregnskap innen utgangen av februar. Et fullstendig regnskap, sammen med årsberetning og årsrapport, gjøres tilgjengelig for aksjonærer senest tre uker før generalforsamling. Kvartalstall rapporteres innen 60 dager etter kvartalsslutt.

Selskapets finanskalendar publiseres for ett år av gangen, og offentliggjøres før 31. desember i tråd med Oslo Børs sine regler. Finanskalenderen er tilgjengelig på selskapets hjemmesider, samt på Oslo Børs sine websider.

#### ANNEN MARKEDSINFORMASJON

Det arrangeres åpne investorpresentasjoner via webcast, i forbindelse med at kvartalsrapportene offentliggjøres. Her gjennomgås kvartalets resultater, driftsutvikling samt kommentarer til marked og fremtidsutsikter. Normalt deltar både administrerende direktør og finansdirektør på presentasjonene.

Kvartalsrapporter, presentasjonsmateriell og webcaster er tilgjengelig på [www.gcrieber-shipping.no](http://www.gcrieber-shipping.no).

Selskapet legger varsomhetsprinsippet til grunn i sin omgang med aksjonærer og analytikere, jfr. verdipapirlovgivningen, regnskapsloven og børsregelverket.

### 14. SELSKAPSOVERTAKELSE

Styret vil ikke uten særlige grunner forhindre eller vanskeliggjøre at noen fremsetter bud på selskapets virksomhet eller aksjer. Dersom det fremsettes et tilbud på selskapets aksjer, vil ikke selskapets styre utnytte emisjonsfullmakter eller treffe andre tiltak som søker å hindre gjennomføringen av tilbudet, uten at det er godkjent av generalforsamlingen. Transaksjoner som i realiteten innebærer avhendelse av virksomheten vil bli behandlet av generalforsamlingen.

Ved bud på selskapet vil styret innhente en verddivurdering fra en uavhengig sakkyndig, med påfølgende anbefaling til aksjonærene om aksept av budet eller ikke. Vurderingen skal også hensynta hvordan et eventuelt oppkjøp vil påvirke den langsiktige verdiskapingen i konsernet.

### 15. REVISOR

#### VALG AV REVISOR

Konsernets revisor blir valgt av generalforsamlingen. Ernst & Young har vært selskapets revisor siden ordinær generalforsamling i 2002.

#### REVISORS FORHOLD TIL STYRE OG REVISJONSUTVALG

Styret har minst én gang i året et møte med revisor uten at den daglige ledelsen i selskapet er tilstede. Revisor legger frem hovedtrekkene i en årlig plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet, samt at selskapets interne kontroll, herunder identifiserte svakheter og forslag til forbedringer, gjennomgås med styret.

Revisor deltar også i styremøter som behandler årsregnskapet. I slike møter gjennomgår revisor eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper, vurdering av vesentlige regnskaps-estimat og alle vesentlige forhold hvor det eventuelt har vært uenighet mellom revisor og administrasjonen.

Styret orienterer om revisors godtgjørelse, fordelt på revisjon og andre tjenester, i den ordinære generalforsamlingen.

## / STYRETS ÅRSBERETNING FOR 2012

*2012 har vært et godt år for GC Rieber Shipping både operasjonelt og finansielt. Året har vært preget av stabil drift og selskapet har en solid balanse. Selskapet har god kontraktsdekning, og er i ferd med å styrke sin satsing innen markedet for avanserte fartøy. GC Rieber Shipping har en ambisjon om å befeste en ledende posisjon innen operasjoner i krevende farvann. Selskapet har en solid finansiell stilling og er etter styrets oppfatning godt posisjonert for videre utvikling.*

### STRATEGI OG VIRKSOMHET

GC Rieber Shippings virksomhet innen offshore/shipping omfatter eierskap i spesialskip, høykvalitets maritim drift- og prosjekt-utvikling innen segmentene subsea, is/support og marin seismikk. Selskapet har en unik kompetanse på offshore operasjoner i værharde omgivelser samt design, utvikling og maritim drift av offshore skip.

GC Rieber Shipping opererer for tiden 16 spesialskip innenfor sine definerte markeder, hvorav 11 eies av selskapet. I tillegg har selskapet to skip under bygging, hvorav ett avansert subsea skip for levering i 1. kvartal 2014 og ett høykapasitet seismikkskip for levering i 1. kvartal 2015. Konsernet har også en strategisk verdikjedeinvestering med 50 prosent eierskap i Reef Subsea.

Selskapet har hovedkontor i Bergen med egne driftsselskap i Sevenoaks (England) og Yuzhno-Sakhalinsk (Russland). Selskapet er notert på Oslo Børs med ticker RISH.

GC Rieber Shipping har dokumentert evnen til å skape verdier basert på egenutviklet kompetanse, og vellykkede motsykliske og tidlig sykliske investeringer har gitt god avkastning. De siste årene har selskapet foretatt flere nyinvesteringer med tilhørende flåtefornyelse og det satses sterkere på avanserte fartøy innen de definerte markeder. Nye kontraheringer av avanserte fartøy innen subsea og seismikk, støtter opp om selskapets ønske om å befeste sin posisjon som den ledende og mest erfarne aktøren innen operasjoner i krevende farvann. Ved utgangen av 2012, har konsernet en solid finansiell posisjon med god likviditet. Nye vekstmuligheter vil vurderes fortløpende, og utsiktene for selskapet vurderes som gode fremover.

### VIKTIGE FORHOLD I 2012

#### OPPKJØP

I mai 2012 ble det fremsatt et frivillig tilbud til minoritetsaksjonærene i Armada Seismic om kjøp av samtlige aksjer til 26,00 kroner per aksje. Minoritetsaksjonærene eide 7 805 000 aksjer i Armada Seismic, tilsvarende en verdi på 203 millioner kroner. Samtlige aksjonærer aksepterte tilbudet, og GC Rieber Shipping eier nå 100 prosent av aksjene i selskapet.

#### KONTRAHERING

I juni ble det inngått en avtale med Ulstein Verft om bygging av et høykapasitets subsea-skip. Skipet skal leveres i første kvartal 2014 og innebærer en total investering på om lag 800 millioner kroner. Selskapet har sikret langtidsfinansiering av nybygget gjennom Eksportkreditt, GIEK og DNB. Lånet utgjør 93,5 millioner dollar og innebærer en fremmedkapitalfinansiering

på 70 prosent. Avtalen med Ulstein Verft inkluderer også en opsjon på ytterligere ett fartøy av samme type.

#### NYE CERTEPARTI INNGÅTT I PERIODEN:

- Det er inngått et certeparti med Boa Marine Services Inc («BOA») for CSV skipet «Polar Queen». Certepartiet hadde oppstart ultimo september 2012, og har en varighet på 6 måneder. Avtalen inkluderer også to ettårsopsjoner på forlengelse, hvorav den første ettårsopsjonen ble erklært i desember 2012. Den faste delen av kontrakten har dermed utløp i april 2014.
- Certepartiet med Reef Subsea for subsea skipet «Polar Prince» ble forlenget til desember 2014. Skipet skal benyttes av Reef Subsea Power & Umbilical i deres prosjekter innenfor «Offshore Oil and Gas and Renewables».

#### RELATERTE INVESTERINGER

Ultimo oktober 2012 besluttet det deleide datterselskapet Octio å innstille aktiv drift. Beslutningen kom som en følge av mangel på kommersiell etterspørsel etter selskapets systemer for permanent overvåking av oljefelt og brønner. Tross mange positive generelle tilbakemeldinger på Octio sine løsninger, har det foreløpig ikke lyktes å inngå bærekraftige kontrakter. I desember 2012 kom eierne av Octio til en løsning der GC Rieber Shipping solgte mesteparten av sine aksjer i det deleide datterselskapet Octio til Statoil Venture. Gjennom Statoil Venture har Octio fått en industriell eier som vil videreføre virksomheten. Etter omstruktureringen eier GC Rieber Shipping 8 prosent og Statoil 91 prosent av aksjene.

#### VIKTIGE HENDELSER ETTER BALANSEDATO

I februar 2013 inngikk GC Rieber Shipping en avtale om salg av seismikkskipet «Polar Explorer». Skipet ble solgt til bokført verdi med en positiv kontanteffekt på om lag 45 millioner kroner.

Det ble i samme måned inngått en avtale med Kleven Verft om bygging av et høykapasitets 3D seismikkskip til en verdi av om lag 700 millioner kroner. Det avanserte seismikkfartøyet får isklasse 1A\* og kapasitet til å taue 22 streamere. Nybygget skal leveres i mars 2015, og kontrakten innebærer også en opsjon på ytterligere ett tilsvarende skip.

GC Rieber Shipping har videre inngått en avtale med Dolphin Geophysical for to nye kontrakter. Den første avtalen omfatter seismikknybygget som omtalt ovenfor og innebærer en 5 års kontrakt med opsjoner på inntil 6 år. I tillegg er det inngått et tidscerteparti for leie av 3D seismikkskipet «Geo Atlantic» for en periode på 3,5 år som iverksettes når eksisterende kontrakt med Fugro/CGGVeritas løper ut i oktober 2013. Skipet vil da

oppgraderes fra 10 til 14 streamere og skifte navn før det overleveres til Dolphin. Samlet har avtalene en verdi på om lag 950 millioner kroner. Som en del av avtalene over er eksisterende kontrakt for "Polar Duchess" forlenget med 2 år, som gir en total fast periode på 5 år for dette skipet.

Selskapet har inngått avtale med Handelsbanken om opptak av et sikret lån på 43 millioner dollar, med amortisering og 5 års løpetid. Sikkerheten under det nye lånet gjelder også for den eksisterende trekkfasiliteten med Handelsbanken på 250 millioner kroner, som forfaller i 2013.

I mars 2013 inngikk GC Rieber Shipping avtale med Ceona Services (UK) Limited («Ceona») om et fem årig tidserteparti for selskapets høykapasitet subsea-nybygg. I tillegg ble det inngått avtale om mulig forlengelse for opp til fem år. Skipet vil gå rett på kontrakt med Ceona etter at det leveres fra Ulstein Verft i første kvartal 2014.

## REDEGJØRELSE FOR REGNSKAPET

(Tall for 2011 oppgis i parentes)

### RESULTATREGNSKAPET

Konsernets totale driftsinntekter for 2012 var 781,2 millioner kroner (625,8 millioner kroner). Driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA) utgjorde 376,7 millioner kroner (267,0 millioner kroner), noe som er det beste EBITDA-resultat oppnådd i selskapets historie. Økningen i driftsinntekter og EBITDA skyldes i hovedsak oppstart av kontrakter for nybyggene «Polar Queen» og «Polar Duchess».

Driftsresultatet (EBIT) for 2012 var 214,1 millioner kroner (117,9 millioner kroner). De ordinære avskrivningene for 2012 var 163,2 millioner kroner (147,5 millioner kroner). I tillegg ble det foretatt nedskrivninger på 18,5 millioner kroner (2,6 millioner kroner), hvorav 12,4 millioner kroner var knyttet til nedskrivning av konsernets resterende goodwill, og 6,2 millioner kroner knyttet seg til nedskrivning av utstyr. Selskapet fikk en regnskapsmessig gevinst på 19,1 millioner kroner knyttet til nedsalget av eierposten i Octio.

Netto finansposter var -4,6 millioner kroner (-8,5 millioner kroner). Konsernets resultat før skatt i 2012 utgjorde 209,6 millioner kroner (109,4 millioner kroner), mens skattekostnad for 2012 utgjorde -29,6 millioner kroner (5,4 millioner kroner).

Konsernets årsresultat etter skatt endte dermed på 179,9 millioner kroner (114,8 millioner kroner), og resultat fra ikke-kontrollerende eierinteresser utgjorde 19,2 millioner kroner (-3,6 millioner kroner).

Resultat og utvannet resultat per aksje var 4,56 kroner (2,55 kroner).

### KONTANTSTRØM

Operasjonell kontantstrøm i 2012 var 248,3 millioner kroner (293,9 millioner kroner). Kontantstrøm fra investeringer var på -428,1 millioner kroner (-902,8 millioner kroner), i all hovedsak knyttet til ombygging av «Polar Duchess», avdrag til Ulstein Verft for subsea skipet som er under bygging, samt kjøp av alle utestående aksjer i Armada Seismic. Kontantstrøm fra

finansieringsaktiviteter var -32,9 millioner kroner (535,4 millioner kroner).

Per 31. desember 2012 var konsernets beholdning av likvider på 246,2 millioner kroner (458,9 millioner kroner).

### BALANSE

Konsernets eiendeler per 31. desember 2012 var 3 546 millioner kroner (3 861 millioner kroner), mens totale eiendeler i GC Rieber Shipping ASA var 935 millioner kroner (840 millioner kroner).

Ved utgangen av 2012, var bokført verdi for selskapets skip 2 520 millioner kroner (2 734 millioner kroner). Reduksjonen fra året før skyldes i hovedsak ordinære avskrivninger og valutaendringer.

Konsernets bokførte egenkapital per 31. desember 2012 var 1 795 millioner kroner (1 914 millioner kroner) tilsvarende en egenkapital andel på 50,6 prosent (49,6 prosent). Bokført egenkapital for GC Rieber Shipping ASA var 719 millioner kroner (742 millioner kroner), inkludert 581 millioner kroner (604 millioner kroner) i fri egenkapital.

### FINANSIERING

Per 31. desember 2012 hadde konsernet en gjennomsnittlig rentebærende gjeld på 1 663,8 millioner kroner (1 399,7 millioner kroner). Gjennomsnittlig rente på låneporteføljen var 4,16 prosent, som er noe lavere enn året før (4,30 prosent). Konsernet finansierer seg hovedsakelig i USD, og er følgelig eksponert mot utviklingen i amerikanske renter. Det er inngått rentesikringsavtaler for deler av rentebærende gjeld frem til 2022, for å redusere selskapets risiko knyttet til valutaendringer. Disse avtalene har i 2012 medført en økning i rentekostnader på 10,4 millioner kroner (6,1 millioner kroner). Konsernet har en stabil og langsiktig finansieringsstruktur, og långiverne er anerkjente norske og internasjonale shippingbanker.

Det er i 2012 trukket 200 millioner kroner i nye lån. Nedbetaling av langsiktig gjeld og trekkfasilitet utgjør 189 millioner kroner. Konsernets likviditet i form av bankinnskudd og verdipapirer per 31. desember 2012 var 246,2 millioner kroner (458,9 millioner kroner). I tillegg hadde konsernet 80,0 millioner kroner disponibelt under trekkfasilitet (250,0 millioner kroner). Konsernets likviditet holdes i all hovedsak i norske kroner (NOK).

Konsernet hadde per 31. desember 2012 en netto rentebærende gjeld (rentebærende gjeld minus likvide midler) på 1 362,9 millioner kroner (1 268,6 millioner kroner). På samme tidspunkt hadde morselskapet GC Rieber Shipping ASA en netto rentebærende gjeld på 145,8 millioner kroner (67,1 millioner kroner).

GC Rieber Shipping har lånebetingelser knyttet til arbeidskapital og egenkapital for alle sine lån. Konsernets bokførte egenkapitalandel skal være minimum 30 prosent, og konsernets arbeidskapital skal minimum tilsvare ett års ordinære avdrag og ikke være lavere enn 50/60 millioner kroner.

### VALUTAFORHOLD

Konsernet rapporterer etter International Financial Reporting Standards (IFRS), som er EU's vedtatte regnskapsstandard. Konsernet har for sine finansielle instrumenter ikke lagt til



grunn regnskapsmessig sikring, og i tråd med internasjonal regnskapsstandard IAS 39 føres således verdiendring på finansielle sikringsinstrumenter mot resultat. Konsernets portefølje av sikringsinstrumenter hadde i 2012 en positiv verdiutvikling på 23,6 millioner kroner (- 26,9 millioner kroner).

Konsernet og selskapet har NOK som presentasjonsvaluta. Flere av datterselskapene har imidlertid USD som funksjonell valuta, og ett selskap har GBP som funksjonell valuta. Følgelig kommer internasjonal regnskapsstandard IAS 21 til anvendelse.

En endring i USD/ NOK kursen påvirker konsernets egenkapital og resultat, ettersom konsernets gjeld hovedsakelig er i USD. Samtidig er de fleste skip bokført i USD, og omregnes til balansedagens USD/ NOK kurs. For datterselskap med USD eller GBP som funksjonell valuta føres omregningsdifferanser på skip og gjeld over totalresultatoppstillingen. Omregningsdifferanse vil også oppstå for datterselskap med USD eller GBP som funksjonell valuta som holder likviditet i NOK. Her vil likviditetsbeholdningens verdi i NOK omregnet til henholdsvis USD og GBP bestemmes av balansedagens kurs og omregningsdifferansen føres mot totalresultatoppstillingen.

Per 31. desember 2012 hadde egenkapitalen blitt redusert med 88 millioner kroner, mot en økning på 26 millioner kroner per 31. desember 2011 som følge av omregningsdifferanser i selskap med USD og GBP som funksjonell valuta.

Konsernet har sikret deler av netto valutaeksponering neste år til tilfredsstillende terminkurser.

Netto finansposter i 2012 inkluderer 43,3 millioner kroner i urealisert agio (2011: urealisert disagio -15,0 millioner kroner).

### FORTSATT DRIFT

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a, bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet for 2012 er satt opp under denne forutsetning. Til grunn for antakelsen, ligger konsernets langsiktige strategi og prognoser. Konsernet har en god økonomisk finansiell stilling.

### DISPONERING AV ÅRSRESULTATET

Morselskapet GC Rieber Shipping ASA hadde et netto resultat for året på 20,9 millioner kroner i 2012 (-4,7 millioner kroner). Morselskapets egenkapital per 31. desember 2012 utgjorde 719 millioner kroner, hvorav fri egenkapital utgjør 581 millioner kroner.

Styret foreslår at det utbetales utbytte på 1,00 krone per aksje, tilsvarende 44 millioner kroner.

Årets overskudd foreslås disponert som følger:

Avsatt til utbytte:	NOK 43 662 000
Overført fra annen egenkapital:	NOK 22 759 000
Sum disponert:	NOK 20 903 000

### RISIKO OG RISIKOSTYRING

GC Rieber Shipping opererer i et globalt marked og er dermed eksponert mot en rekke risikofaktorer. Styret i GC Rieber Shipping har derfor fokus på arbeidet med risikohåndtering og risikostyring,

og det er etablert rutiner for å begrense og redusere den totale risikoeksponeringen til et akseptabelt nivå.

De primære risikofaktorene kan kategoriseres i henholdsvis markedsrisiko, operasjonell risiko og finansiell risiko.

#### MARKEDSRISIKO

GC Rieber Shippings virksomhet er knyttet til det globale markedet for subsea, seismikk samt oljerelatert aktivitet i isfarvann og forskningsrelatert virksomhet i polarområder. Markedene har over tid variert mye, hovedsaklig som følge av utviklingen i prisen på råolje samt balansen i tilbud og etterspørsel på skipskapasitet.

GC Rieber Shipping søker å redusere eksponeringen mot markeds-svingninger gjennom å ha en diversifisert kundeportefølje og en balanse av mellomlange og lange kontrakter. Etter inngåelsen av nye kontrakter i februar 2013, har selskapet en gjennomsnittlig kontraktslengde på 35 måneder. Kontraktsdekningen for 2013, 2014 og 2015 er på henholdsvis 98 prosent, 71 prosent og 44 prosent. Markedsrisikoen vurderes derfor som lav.

Selskapet fokuserer også kontinuerlig på kostnadseffektive operasjoner og løsninger for å redusere eksponeringen i perioder med svakere markeder.

#### OPERASJONELL RISIKO

Det vil til enhver tid være risiko for uforutsette driftsproblemer og havari, noe som kan medføre høyere driftskostnader og lavere inntjening enn forutsatt og forventet. All den tid GC Rieber Shipping ikke transporterer last vurderes selskapets miljørisiko for å være begrenset til skade på miljøet i form av forurensing.

#### FINANSIELL RISIKO

Finansiell risiko kan deles inn i kredittrisiko, valutarisiko, renterisiko, likviditetsrisiko og transaksjonsrisiko.

#### KREDITTRISIKO

Kredittrisikoen i konsernet er samlet vurdert som moderat med norske og internasjonale olje- og offshore relaterte selskaper som historisk sett har vært sikre betalere. I 2011 inngikk konsernet avtaler med selskaper med svakere likviditet og kapitalbase. For år 2012 har disse selskapene hatt en positiv utvikling og følgelig bedret sin likviditet og kapitalbase.

#### VALUTARISIKO

Konsernet har betydelig eksponering mot valutaendringer, ettersom større deler av inntektene er i USD og GBP, mens hoveddelen av drifts- og administrative kostnader er i NOK. For å redusere valutaeksponeringen er konsernets gjeld hovedsakelig i USD. Det gjøres i tillegg fortløpende evalueringer vedrørende sikring av forventet fremtidig netto kontantstrøm i USD, GBP og andre aktuelle valutaer.

#### RENTERISIKO

Renterisikoen er knyttet til konsernets likviditet 217 millioner kroner per 31.12.2012 som hovedsakelig holdes i NOK, samt rentebærende gjeld 1 606 millioner kroner per 31.12.2012 som hovedsakelig holdes i USD.

Konsernet finansierer seg hovedsakelig i USD, og er følgelig eksponert mot utviklingen i amerikanske renter. Det er derfor inngått rentesikringsavtaler for deler av den rentebærende gjeld frem til 2022. Ved utgangen av 2012 er 49 prosent av selskaps gjeld rentesikret. Konsernet har en stabil og langsiktig finansieringsstruktur, og benytter seg av anerkjente norske og internasjonale shippingbanker. Konsernets renterisiko anses derfor som moderat.

#### LIKVIDITETSRISIKO

Selskapets likviditetsrisiko anses som lav. GC Rieber Shipping har en aktiv likviditetsforvaltning, og benytter seg av plasseringer i finansinstitusjoner med høy kredittverdighet samt rentebærende papirer med høy likviditet og lav kreditrisiko.

#### TRANSASJONSRISIKO

En del av konsernets strategi er verdiskapning ved å avhende og overta eiendeler eller selskaper. Avhending via kapitalmarkedet reduserer total risikoeksponering og frigjør kapital, mens det i forbindelse med overtakelser alltid vil være transaksjonsrisiko knyttet til verdsettelsen av de overtatte eiendelene.

#### MARKEDSUTVIKLING OG VIRKSOMHETSOMRÅDER

Som leverandør av tjenester til oljeserviceselskaper er GC Rieber Shippings aktivitetsnivå innen alle forretningsområder tett knyttet opp mot utviklingen i energimarkedene. Utviklingen i oljeprisen er den viktigste driveren for oljeselskapenes lete- og produksjonsbudsjetter og derigjennom for aktiviteten offshore. Oljeprisen er dermed den viktigste enkeltfaktoren for konsernets videre utvikling sammen med konsernets balanse i flåtekapasitet.

Gjennom 2012 har oljeprisen holdt seg på et relativt høyt og stabilt nivå mellom 100 og 110 dollar per fat. Ved inngangen til 2013 er det sterke underliggende drivere i offshoremarkedene. Den høye oljeprisen bidrar til at mange nye felt besluttet utbygd. Oljeprisen utløser også mange nye prosjekter for økt utvinningsgrad på felt i drift, noe som i sin tur stimulerer til høyere boreaktivitet. I tillegg finnes en rekke eldre offshore felt som krever betydelige investeringer i både ny infrastruktur og teknologi i tiden fremover.

Investeringene i petroleumsvirksomheten økte med over 14 prosent i 2012, fra allerede høy aktivitet i 2011, og det ventes fortsatt høyt investeringsnivå i årene fremover. Samtidig vil oljeaktiviteten i fremtiden foregå i stadig mindre tilgjengelige områder. Dette stiller igjen høyere krav til mer avanserte og fleksible fartøy, noe som vil være positivt for GC Rieber Shipping som har besluttet å satse sterkere på avanserte fartøy og operasjoner innen krevende farvann.

#### SUBSEA

GC Rieber Shipping eier tre og opererer ytterligere to skip innen subsea segmentet. «Polar Prince» og «Polar King» er på certeparti til Reef Subsea frem til henholdsvis desember og mai 2014, mens «Polar Queen» er på certeparti til BOA Marine Services frem til april 2014. Disse skipene benyttes hovedsakelig til inspeksjon, vedlikehold og reparasjonsarbeid på subsea installasjoner. I tillegg har selskapet et høykapasitets subsea fartøy under bygging ved Ulstein Verft med forventet levering i første kvartal 2014. Skipet vil gå på kontrakt med Ceona Services Limited etter levering.

Markedet for subsea skip har generelt tatt seg godt opp i løpet av 2012 og aktiviteten har vært god. Økt oljeaktivitet i stadig mindre tilgjengelige områder har økt behovet for undervannsoperasjoner og dermed gitt et godt vekstgrunnlag for tilbydere av subsea fartøyer. GC Rieber Shipping opplever god etterspørsel og har full kontraktsdekning for subsea flåten for 2013.

Subsea segmentet hadde driftsinntekter på 297,6 millioner kroner i 2012 (254,7 millioner kroner). Driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA) var 142,3 millioner kroner (89,7 millioner kroner). Alle tre skipene var på kontrakter i 2012, med en kapasitetsutnyttelse på 91 prosent (92 prosent).

#### MARIN SEISMIKK

Virksomheten består av de tre 3D seismikkskipene «Polar Duke», «Polar Duchess» og «Geo Atlantic». 2D skipet «Polar Explorer» gikk av kontrakten med Dolphin Geophysical i januar 2013, og ble solgt i februar 2013. «Geo Atlantic» er på certeparti til Fugro frem til oktober 2013, og vil deretter bli ombygd og gå på et 3,5 årig tidscerteparti til Dolphin Geophysical. «Polar Duke» og «Polar Duchess» er på tidscerteparti til Dolphin Geophysical frem til henholdsvis mai 2016 og april 2017. I februar 2013 inngikk selskapet en avtale med Kleven Verft om kontrahering av et nytt høykapasitets 3D seismikkskip for levering i første kvartal 2015. Det topp moderne nybygget skal gå rett på en fem års kontrakt med Dolphin Geophysical.

GC Rieber Shipping opplever generelt god etterspørsel innen seismikk, og især kvalitetstonnasje etterspørres i stadig økende grad. Anslagene for leteinvesteringene fremover er gode til tross for at en del letebrønner utsettes på grunn av riggknapphet. Innen seismikkmarkedet er tendensen økt konsolidering, og kombinasjonen av en oversiktlig tilbudsside og økende etterspørsel gjør at GC Rieber Shipping fortsatt ser gode utsikter i seismikkmarkedet. Selskapet har inngått mellomlange og lange kontrakter for samtlige seismikkskip.

Omsetning for seismikk segmentet utgjorde 330,2 millioner kroner i 2012 (237,9 millioner kroner). Økningen skyldes i hovedsak at «Polar Duchess» kom i drift i april 2012. Driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA) endte på 119,7 millioner kroner (93,9 millioner kroner). Skipene i segmentet har hatt en kapasitetsutnyttelse på 94 prosent gjennom året (96 prosent).

#### IS/SUPPORT

GC Rieber Shipping eier og opererer to skip innen is/ support, som er på kontrakter til 2014 i Antarktis området. Skipet «Ernest Shackleton» er på bareboat certeparti til British Antarctic Survey, mens «HMS Protector» er på en befraktningsavtale til det britiske forsvarsdepartementet. I tillegg eier selskapet de to crew båtene «Polar Piltun» og «Polar Baikal» samt isbryteren «Polar Pevek» gjennom et 50/50 joint venture med Primorsk Shipping Corporation. «Polar Pevek» er på certeparti til Exxon Neftegas til 2021 og opererer ut fra oljeterminalen i DeKastri der skipet assisterer tankskip som laster olje fra Sakhalin I feltet øst i Russland. De to crew båtene er på certeparti til Sakhalin Energy Investment Corporation til 2013 og opererer på Sakhalin II feltet.

Fokuset på oljerelatert virksomhet i arktiske farvann øker stadig, og i kombinasjon med sterke politiske og strategiske interesser er dette ventet å fortsette de neste årene. Til tross for den økte

oppmerksomheten, er det usikkerhet knyttet til utviklingen med tanke på omfang, vekst og tidslinje. Området vurderes likevel som en interessant satsing fra GC Rieber Shipping på basis av selskapets etablerte konkurransemessige fortrinn.

Segmentet is/support hadde driftsinntekter på 153,4 millioner kroner (133,2 millioner kroner). Driftsresultat før avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA) endte på 114,7 millioner kroner (83,4 millioner kroner). Skipene hadde en kapasitetsutnyttelse på 97 prosent (98 prosent) på årsbasis, og crew båtene opererer normalt 200 dager i året fra juni til desember.

#### REEF SUBSEA

Selskapet har en 50 prosent eierandel i subsea service selskapet Reef Subsea, som er eiet av GC Rieber Shipping og private equity selskapet Hitec Vision. Selskapet leverte et underskudd for 2012, hvorav GC Rieber Shippings andel utgjorde -4,1 millioner kroner (-17,9 millioner kroner). Reef har siden 2010 bygd seg opp til å bli en viktig aktør i subsea markedet, og har i løpet av 2012 vunnet flere strategiske kontrakter, blant annet med Statoil. Det ventes derfor at selskapet vil ha en positiv resultatutvikling i løpet av 2013.

#### ORGANISASJON OG ARBEIDSFORHOLD

Ved utgangen av 2012 hadde GC Rieber Shipping 167 årsverk sysselsatt (inkl. datterselskaper). Medarbeiderne var fordelt på 57 personer onshore og 110 personer offshore. I tillegg var 325 personer innleid offshore. Fast ansatte onshore, fordeler seg med 36 ansatte ved hovedkontoret og driftsselskapet i Bergen (Norge), 15 ansatte i driftsselskapet i Sevenoaks (Storbritannia) og 6 ansatte i driftsselskapet i Yuzhno-Sakhalinsk (Russland).

GC Rieber Shipping har de siste årene satset aktivt på kompetanseheving, både gjennom utstrakt bruk av faglige kurs samt gjennom lederutviklingskurs arrangert i samarbeid med andre selskap i GC Rieber konsernet. Det er etablert tillitsmannsordning på samtlige av konsernets eide skip.

Styret vil rette en stor takk til selskapets medarbeidere for god innsats i året som gikk, og for den enkeltes bidrag til at selskapet har et solid fundament ved inngangen til 2013.

#### LIKEBEHANDLING OG MANGFOLD

GC Rieber Shipping skal være en arbeidsplass med like rettigheter. Konsernet tilstreber et godt og inkluderende arbeidsmiljø, kjennetegnet av likhet og mangfold. GC Rieber Shipping aksepterer ingen former for diskriminering av sine ansatte eller andre som er involvert i selskapets aktiviteter. Dette omfatter all urettferdig behandling, utestenging eller preferanse på grunnlag av rase, kjønn, alder, seksuell legning, handicap, religion, politisk standpunkt, etnisk opprinnelse eller lignende forhold, som fører til at man setter til side eller går på akkord med likhetsprinsippet.

Konsernet tilstreber likestilling på de ulike nivå i organisasjonen, ettersom en jevn kjønnsfordeling vurderes som positivt for arbeidsmiljøet, og for selskapets tilpasningsevner og resultater i det lange løp. Imidlertid er det begrenset tilgang på kvalifiserte søkere til en del av stillingskategoriene. Per 31 desember 2012 var kvinneandelen blant de seilende 0,9 prosent, mens tilsvarende andel i landorganisasjonen var 46 prosent. Kvinneandelen i selskapets styre er 40 prosent, med to kvinner og tre menn.

#### SAMFUNNSANSVAR

Det er utarbeidet retningslinjer for samfunnsansvar for GC Rieber konsernet, og GC Rieber Shipping følger konsernets retningslinjer i denne sammenheng. I tillegg er konsernet tilknyttet UN Global Compact, som er verdens største initiativ for næringslivets samfunnsansvar.

GC Rieber Shipping jobber kontinuerlig med å håndtere negative miljøeffekter gjennom målrettede planer for utslippsreduksjoner og reduksjon i bruk av kjemikalier.

Rederinæringen er generelt utsatt for en potensiell risiko knyttet til korrupsjon og tilretteleggingsbetalinger, særlig knyttet til bruk av agenter og ved havneanløp. GC Rieber Shipping forholder seg aktivt til denne problematikken gjennom grundige prosesser for utvelgelse av samarbeidspartnere, samt opplæring og bevisstgjøring av medarbeidere i hvordan man skal forholde seg til slike situasjoner.

Sikkerheten ombord på skipene er et høyt prioritert område for GC Rieber Shipping. Det legges årlig ned et omfattende arbeid for å sikre gode og trygge operasjoner både for ansatte, kunder og andre samarbeidspartnere.

#### QHSE - KVALITET, HELSE, SIKKERHET OG MILJØ

Fundamentet for GC Rieber Shippings driftsmålsettinger er å unngå skader på personer, miljø og eiendeler. Dette speiles i slagordet: "Safe Competent Support". Det jobbes aktivt med bevisstgjøring av kjerneverdier Kreativitet, Driftighet og Ansvarlighet, og en har på årsbasis nøkkelmål innen HMSK i form av KPI'er ("Key Performance Indicators"). Arbeidet med HMSK er definert som en viktig del av konsernets drift, der samtlige i organisasjonen har ansvar. Konsernets driftsselskap er sertifisert av classeselskap i henhold til International Safety Management Code (ISM) og International Ship & Port Facility Code (ISPS), og har i tillegg driftstillatelser fra en rekke flaggstater.

#### HELSE

Når det gjelder helse setter oljenæringen en standard som løpende implementeres innen shipping/offshore segmentet som konsernet opererer i. Konsernet har nøkkelmål på KPI'er, som blir revidert etter hvilke krav og utfordringer en står overfor både internt og eksternt.

I løpet av 2012 er det registrert to hendelser som medførte fravær i arbeid ("Lost Time Incidents"). De to hendelsene resulterte i håndskader hos maritimt mannskap. Hendelsene er rapportert og analysert med sikte på å etablere ytterligere tiltak for å forhindre gjentakelse av tilsvarende hendelser.

Sykefraværet i 2012 var på 2,8 prosent i landorganisasjonene og 5,0 prosent blant de seilende.

#### MILJØ

Shippingindustrien står overfor store utfordringer når det gjelder miljø. Rederiet har en proaktiv holdning til nye miljøkrav og i 2012 ble GC Rieber Shipping ISO 14001 sertifisert. Videre har konsernet besluttet å følge ISO 9001 standarden og denne sertifiseringsprosessen starter i 2013. Det jobbes samtidig med å få flåten sertifisert i henhold til MLC (Maritime Labour Convention) og ulike flaggstatskrav.

Konsernets policy reflekterer Norges Rederiforbunds visjon om null utslipp av forurensende materiale til sjø og luft. Selskapets nye skip er bygget etter strenge miljøkrav.

#### SIKKERHET

Det er høy fokus på sikkerhet. Risikoledelse og risikoanalyser benyttes for å avdekke potensielle farer for mannskap, utstyr og miljø. Selskapet benytter moderne verktøy for analyse, styring og dokumentering av tiltak knyttet til risiko i selskapets operative virksomhet. Det gjennomføres kontinuerlig intern opplæring i styringssystemet for sikkerhet både ved selskapets hovedkontor i Bergen og i Manilla.

Sikkerhet omfatter ikke bare personlig sikkerhet, men også sikring av selskapets eiendeler. Det foretas omfattende risikovurderinger i forkant dersom selskapets skip skal operere i risikofylte områder.

#### KVALITET

GC Rieber Shipping har et kontinuerlig fokus på individuell risikoforståelse. Ledere på ulike nivå i organisasjonen offshore og onshore skal være rollemodeller for en forebyggende og sikker QHSE kultur. Det er utviklet en selskapsstandard for periodiske vedlikeholdsprosesser for å sikre at tilstanden for alle selskapets fartøy er i samsvar med offentlige regler og egne krav. Sammen med kontinuerlig forbedringer hvor hendelser analyseres og prosedyrer blir revidert, sikrer dette en høy teknisk standard. Selskapet har videre utviklet en standard for opplæring av mannskaper ombord, for å sikre nødvendig kompetanse til å operere skip og utstyr ut over det regelverket krever.

#### AKSJONÆRFORHOLD

GC Rieber Shipping aksjen har i løpet av 2012 vært omsatt mellom 28,00 kroner og 35,00 kroner per aksje. Totalt 224 065 aksjer ble omsatt, fordelt på 106 transaksjoner.

Per 31. desember 2012 hadde GC Rieber Shipping 262 aksjonærer (266 per 31. desember 2011), hvorav 93,5 prosent var eid av de 20 største aksjonærene. GC Rieber AS sin eierandel var på 70,4 prosent av aksjene.

#### EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

GC Rieber Shipping har som mål å styrke posisjonen innen utvikling, eierskap og drift av skip til bruk innen subsea, marin seismikk og is/support ved å kombinere gode regnskapsresultater med etterprøvbare og profesjonell forretningsvirksomhet. Dette innebærer at selskapet setter en høy standard for eierstyring og selskapsledelse, i samsvar med Norsk Anbefaling for Eierstyring og Selskapsledelse (jfr. siste versjon av anbefalingen datert 23. oktober 2012).

Det vises til en utførlig beskrivelse av selskapets Eierstyring og Selskapsledelse i eget kapittel i årsrapporten.

#### LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE

Lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i konsernet er omtalt i note 7 i konsernregnskapet. Her redegjøres det også for hvilke prinsipper kompensasjonen til de ledende ansatte baseres på.

#### GENERALFORSAMLING

Dato for generalforsamling for 2012 er satt til 12. april 2013.

#### FREMTIDSUTSIKTER

Ved starten av 2013 holder oljeprisen seg på et høyt og stabilt nivå, og det er fortsatt underliggende sterke drivere i offshore-markedene. Den høye oljeprisen bidrar til at mange nye felt blir besluttet utbygd, samtidig som fallende oljeproduksjon i modne regioner vil kreve økte investeringer i infrastruktur, teknologi og leting. Oljeaktiviteten vil foregå i stadig mindre tilgjengelige områder, som igjen vil øke behovet for mer avanserte og fleksible fartøy for undervannsoperasjoner.

Dette legger dermed grunnlaget for god vekst for tilbydere av subsea fartøy. Utsiktene for maritim seismikk vurderes som gode, basert på økt etterspørsel spesielt for kvalitetstonnasje i kombinasjon med en oversiktlig tilbudsside. I tillegg ser GC Rieber Shipping økt oppmerksomhet rundt aktiviteter i arktiske strøk, men tidslinjen for når aktivitetene vil ta seg opp er fortsatt usikker.

GC Rieber Shipping er ved inngangen til 2013 godt posisjonert i de ulike markedssegmentene. Selskapet har full kontraktsdekning for flåten i 2013, med balansert lengde og risiko. Dette sikrer stabil inntjening og forutsigbarhet fremover. Selskapet har en sterk finansiell posisjon med god likviditet, som gir muligheter for å vurdere nye investeringer i tiden fremover.

#### ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

Vi erklærer etter beste skjønn at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2012 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger, fastsatt av International Accounting Standards Board og vedtatt av EU som gjeldende pr. 31. desember 2012, og at opplysningene i årsregnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og gir en rettviseende oversikt over opplysningene nevnt i vphl. § 5-6 fjerde ledd. Vi erklærer også, etter beste skjønn, at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet, de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode, samt vesentlige transaksjoner med nærstående.



## / RESULTATREGNSKAP

### KONERNET GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	Note	2012	2011
<b>DRIFTSINNTEKTER</b>			
Charterinntekter		721 589	537 643
Andre driftsinntekter		59 571	88 144
<i>Sum driftsinntekter</i>		<u>781 160</u>	<u>625 787</u>
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
Reiseavhengige kostnader		-13 915	-3 623
Driftskostnader skip		-107 696	-105 222
Mannskaps- og proviantkostnader	7	-177 367	-126 743
Administrasjonskostnader	7, 20, 21	-105 446	-123 185
<i>Sum driftskostnader</i>		<u>-404 423</u>	<u>-358 772</u>
<b>Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler</b>		<u>376 736</u>	<u>267 015</u>
Avskrivninger	11	-163 203	-147 517
Nedskrivninger	11, 12	-18 543	-2 571
Gevinst (tap) ved utgang datter	24	19 137	0
Gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	11	0	969
<b>Driftsresultat</b>		<u>214 127</u>	<u>117 897</u>
<b>FINANSIELLE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>			
Resultat investering i tilknyttet selskap	5	-4 139	-17 944
Finansinntekter	22	24 446	23 105
Finanskostnader	22	-77 865	-54 983
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler	15, 22	13 808	3 555
Realisert agio (disagio)	22	-4 070	52 770
Urealisert agio (disagio)	22	43 253	-15 014
<i>Sum finansielle inntekter og kostnader</i>		<u>-4 567</u>	<u>-8 511</u>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<u>209 560</u>	<u>109 386</u>
Skattekostnad	8	-29 613	5 375
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<u>179 947</u>	<u>114 761</u>
Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av årsresultat		<u>19 227</u>	<u>-3 611</u>
<b>Kontrollerende eierinteressers andel av årsresultat</b>		<u>199 174</u>	<u>111 150</u>
Resultat og utvannet resultat pr. aksje	9	4,56	2,55
<b>TOTALRESULTATOPPSTILLING</b> (NOK 1000)			
Årsresultat		179 947	114 761
Andre totalresultat poster:			
Omregningsdifferanser		-87 645	26 482
Endring i pensjonsestimater		16 486	4 472
Skatteeffekt av endring pensjonsestimat		-4 616	-1 252
Justering tilknyttet selskap		-6 262	17 404
<b>Årets totalresultat</b>		<u>97 910</u>	<u>161 867</u>
Ikke-kontrollerende eierinteressers andel av totalresultat		<u>26 303</u>	<u>-3 611</u>
<b>Årets totalresultat etter ikke-kontrollerende eierinteresser</b>		<u>124 213</u>	<u>158 257</u>

## / BALANSE

### KONSRNET GC RIEBER SHIPPING ASA


NOK 1000	Note	31.12.2012	31.12.2011
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
Immaterielle eiendeler	12	0	6 736
Utsatt skattefordel	8	49 112	67 777
Goodwill	12	0	13 334
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		<u>49 112</u>	<u>87 847</u>
Skip	11	2 520 088	2 734 257
Skipsbyggingskontrakter	11	80 124	0
Maskiner, inventar og utstyr	11	47 439	63 915
<i>Sum varige driftsmidler</i>		<u>2 647 651</u>	<u>2 798 172</u>
Investeringer i tilknyttet selskap	5	205 661	176 062
Lån til tilknyttet selskap	5	31 550	0
Andre langsiktige fordringer	20	117 483	165 432
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>		<u>354 694</u>	<u>341 494</u>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<u><b>3 051 457</b></u>	<u><b>3 227 513</b></u>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Beholdninger	13	3 164	7 623
<i>Sum varer</i>		<u>3 164</u>	<u>7 623</u>
Kundefordringer	14	123 088	100 221
Andre kortsiktige fordringer	14	121 605	66 610
<i>Sum fordringer</i>		<u>244 693</u>	<u>166 832</u>
Markedsbaserte aksjer	15	29 018	25 043
<i>Sum investeringer</i>		<u>29 018</u>	<u>25 043</u>
Bankinnskudd og kontanter	16	217 174	433 908
<b>Sum omløpsmidler</b>		<u><b>494 049</b></u>	<u><b>633 405</b></u>
<b>SUM EIENDELER</b>		<u><b>3 545 505</b></u>	<u><b>3 860 918</b></u>

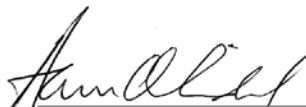
## / BALANSE

### KONSRNET GC RIEBER SHIPPING ASA

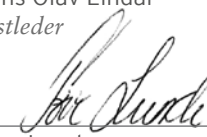
NOK 1000	Note	31.12.2012	31.12.2011
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aksjekapital (43.812.800 aksjer à kr 1,80)	17, 21	78 863	78 863
Beholdning av egne aksjer (150.800 aksjer à kr 1,80)	17	-271	-271
Overkursfond		16 604	16 604
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		<u>95 196</u>	<u>95 196</u>
Annen egenkapital		1 699 896	1 615 298
<i>Sum opptjent egenkapital</i>		<u>1 699 896</u>	<u>1 615 298</u>
Ikke-kontrollerende eierinteresser			203 277
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 795 092</b>	<b>1 913 770</b>
<b>GJELD</b>			
Pensjonsforpliktelser	19	12 556	35 748
Betalbar skatt	8	0	17 168
<i>Sum avsetning for forpliktelser</i>		<u>12 556</u>	<u>52 916</u>
Gjeld til kredittinstitusjoner	18	1 262 530	1 539 941
Øvrig langsiktig gjeld		1 618	4 700
<i>Sum annen langsiktig gjeld</i>		<u>1 264 148</u>	<u>1 544 641</u>
Gjeld til kredittinstitusjoner	18	343 802	187 292
Leverandørgjeld		37 990	54 136
Betalbar skatt	8	31 502	26 190
Skyldige offentlige avgifter		20 656	19 553
Konserngjeld	21	2 793	1 639
Annen kortsiktig gjeld		36 966	60 781
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		<u>473 710</u>	<u>349 591</u>
<b>Sum gjeld</b>		<b>1 750 414</b>	<b>1 947 148</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>3 545 505</b>	<b>3 860 918</b>

Bergen, den 15. mars 2013  
 Styret i GC Rieber Shipping ASA

  
 Paul-Chr. Rieber  
 styreleder

  
 Hans Olav Lindal  
 nestleder

  
 Georg Nygaard

  
 Tove Lunde

  
 Kristin Færøvik

  
 Irene Waage Basili  
 adm.dir.

## / KONTANTSTRØMOPPSTILLING

### KONSRNET GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	2012	2011
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Resultat før skattekostnad	209 560	109 386
Periodens betalte skatt	-22 029	-33 850
Avskrivninger	163 203	147 517
Nedskrivning anleggsmidler	18 543	2 571
Gevinst ved salg av anleggsmidler	0	-969
Gevinst utgang datter	-19 137	0
Resultatandel tilknyttet virksomhet	4 139	18 363
Gevinst ved salg av aksjer	-8 316	0
Effekt av valutakursendringer	-15 121	-967
Endring i varer	4 459	136
Endring i kortsiktige fordringer	-69 861	17 239
Endring i kortsiktig gjeld	-45 703	13 835
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-13 979	-1 365
Netto betalte renter	42 530	21 986
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>248 289</b>	<b>293 883</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Innbetalinger ved salg av finansielle investeringer	17 741	0
Netto effekt av avhendet virksomhet	-2 055	0
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	0	89 798
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-169 738	-759 966
Utbetalinger til investeringer i finansielle anleggsmidler	-274 073	-232 584
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-428 126</b>	<b>-902 753</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	220 000	989 147
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-188 561	-209 902
Endring kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	0	-200 000
Netto betalte renter	-42 530	-21 986
Utbetalinger av utbytte	-21 831	-21 831
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>-32 922</b>	<b>535 428</b>
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og verdipapirer	-212 759	-73 443
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og verdipapirer pr 01.01.	458 951	532 395
<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter og verdipapirer pr 31.12.</b>	<b>246 192</b>	<b>458 951</b>



## / EGENKAPITALOPPSTILLING

### KONSRNET GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs- fond	Omregnings- differanser	Annen egenkapital	Ikke-kontrollerende eierinteresser	Sum egen- kapital
Balanse 01.01.2011	78 863	-271	16 604	-164 604	1 668 487	195 213	1 794 292
Årets resultat	0	0	0	0	111 150	3 611	114 761
Andre totalresultat poster	0	0	0	31 836	15 270	0	47 106
<i>Sum inntekter og kostnader</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>31 836</i>	<i>126 420</i>	<i>3 611</i>	<i>161 867</i>
Ikke-kontrollerende eierinteresser:							
- Endring minoritet Octio AS	0	0	0	0	-16 446	16 446	0
- Reklassifisering	0	0	0	11 992	0	-11 992	0
- Tilgang minoritet Reef Subsea Group	0	0	0	0	-21 495	0	-21 495
Andre endringer	0	0	0	0	938	0	938
Salg egne aksjer	0	0	0	0	0	0	0
Utbytte til aksjonærer	0	0	0	0	-21 831	0	-21 831
<b>Balanse 31.12.2011</b>	<b>78 863</b>	<b>-271</b>	<b>16 604</b>	<b>-120 776</b>	<b>1 736 074</b>	<b>203 277</b>	<b>1 913 770</b>
Balanse 01.01.2012	78 863	-271	16 604	-120 776	1 736 074	203 277	1 913 770
Årets resultat	0	0	0	0	199 174	-19 227	179 947
Andre totalresultat poster	0	0	0	-80 568	5 608	-7 076	-82 036
<i>Sum inntekter og kostnader</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-80 568</i>	<i>204 782</i>	<i>-26 303</i>	<i>97 911</i>
Ikke-kontrollerende eierinteresser:							
- Avgang minoritet avhendet virksomhet	0	0	0	0	9 619	-9 619	0
- Utkøp ikke-kontrollerende eierinteresser	0	0	0	0	-35 168	-167 355	-202 523
Andre endringer	0	0	0	0	7 764	0	7 764
Utbytte til aksjonærer	0	0	0	0	-21 831	0	-21 831
<b>Balanse 31.12.2012</b>	<b>78 863</b>	<b>-271</b>	<b>16 604</b>	<b>-201 344</b>	<b>1 901 240</b>	<b>0</b>	<b>1 795 092</b>

## / NOTER

### KONSERNET GC RIEBER SHIPPING ASA

#### NOTE 1 - SELSKAPSFORMLING

GC Rieber Shippings virksomhet innen offshore/shipping omfatter eierskap i spesialskip, høykvalitet maritim drift- og prosjekt-utvikling innen segmentene subsea, is/support og marin seismikk. Selskapet har en unik kompetanse på offshore operasjoner i værharde omgivelser samt design, utvikling og maritim drift av seismikkskip.

GC Rieber Shipping opererer for tiden 16 avanserte spesialskip for definerte markeder innen subsea, is/support og marin seismikk, hvorav 11 eies av selskapet.

Selskapet har hovedkontor i Bergen med egne driftsselskap i Sevenoaks (England) og Yuzhno-Sakhalinsk (Russland). Selskapet er notert på Oslo Børs med ticker RISH. Ytterligere informasjon er tilgjengelig på selskapets webside [www.gcrieber-shipping.no](http://www.gcrieber-shipping.no).

Årsregnskapet ble godkjent for publisering av styret 15. mars 2013.

#### NOTE 2 - REGNSKAPSPRINSIPPER

##### 2.1 HOVEDPRINSIPPET

Det konsoliderte regnskapet til konsernet GC Rieber Shipping ASA med sammenligningstall er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger, fastsatt av International Accounting Standards Board og vedtatt av EU som gjelder pr. 31.12.2012.

Konsernregnskapet legger til grunn prinsippene i et historisk-kost regnskap, med unntak av følgende eiendeler:

- finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler og forpliktelser (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater (note 2.24). Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i høy grad inneholder slike skjønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for konsernregnskapet, er beskrevet i noter.

##### 2.2 ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Følgende standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder er offentliggjort og vil være obligatoriske for konsernet i årsregnskap som begynner 1. januar 2013 eller senere, men uten at konsernet har valgt tidlig anvendelse:

##### IAS 1 *Presentasjon av finansregnskap*

Endringene i IAS 1 innebærer at postene i oppstillingen over andre inntekter og kostnader (OCI) skal grupperes i to kategorier. Poster som kan bli reklassifisert til resultatet på et fremtidig tidspunkt (for eksempel netto gevinst ved sikring av nettoinvestering, omregningsdifferanser ved omregning av utenlandsk virksomhet til presentasjonsvaluta, netto endring i kontantstrømsikring og netto gevinst eller tap på finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg) skal presenteres separat fra poster som aldri vil bli reklassifisert (for eksempel, aktuariemessige gevinster og tap knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger). Endringene har kun betydning for presentasjon, og har ingen påvirkning på konsernets finansielle stilling eller resultat. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. juli 2012 eller senere, og vil derfor implementeres i konsernets første årsregnskap etter ikrafttredelse. Det forventes ikke at endringen vil ha noen vesentlig påvirkning på konsernets finansregnskap på implementeringstidspunktet.

##### IAS 19 *Ytelser til ansatte*

IASB har vedtatt en rekke endringer i IAS 19. Endringene er både av fundamental karakter, som at korridormetoden ikke lenger er tillatt og at forventet avkastning på pensjonsmidler endres konseptuelt, og av enklere karakter som rene klargjøringer og omformuleringer. Bortfall av korridormetoden innebærer at aktuariemessige gevinster og tap skal innregnes i andre inntekter og kostnader (OCI) i den perioden de oppstår. Endringen i IAS 19 vil påvirke netto pensjonskostnad som følge av at forventet avkastning på pensjonsmidler skal beregnes med samme rente som er benyttet for diskontering av pensjonsforpliktelsen.

Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere.

Konsernet forventer å anvende den endrede standarden fra og med 1. januar 2013. Det forventes ikke at endringen vil ha noen vesentlig påvirkning på konsernets finansregnskap på implementeringstidspunktet.

##### IAS 28 *Investeringer i tilknyttede foretak og felles virksomhet*

Som en konsekvens av de nye standardene IFRS 11 *Joint Arrangements* og IFRS 12 *Disclosure of Interests in Other Entities*, har IAS 28 *Investeringer i tilknyttede foretak* endret navn til IAS 28 *Investment in Associates and Joint Ventures / Investeringer i tilknyttede foretak og felles virksomhet (uoffisiell oversettelse)*, og beskriver nå anvendelsen av egenkapitalmetoden for investeringer

i felles virksomhet (joint ventures) i tillegg til tilknyttede foretak. Innenfor EU/EØS området gjelder endringene med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere.

Konsernet forventer å anvende den endrede standarden fra og med 1. januar 2014. Denne endringen vil medføre at konsernets andeler av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader relatert til investeringer i felleskontrollert virksomhet som er pådratt sammen med de andre deltakerne ikke skal inkluderes i konsernets resultat og balanse oppstilling. Det vises til tabell i note 4 for en oversikt over disse resultat- og balanse-postene. Investeringen i felleskontrollert virksomhet vil fremkomme på en linje i balansen som tilsvare netto eiendeler (andel egenkapital) i tabellen i note 4. Investeringen vil bli vurdert til konsernets andel av egenkapitalen i den felleskontrollerte virksomheten, og resultatandelen vil bli inntektsført eller kostnadsført.

#### IAS 32 *Finansielle instrumenter – presentasjon*

IAS 32 er endret for å klargjøre innholdet i "currently has a legally enforceable right to set-off" og også klargjøre anvendelsen av IAS 32s motregningskriterier for oppgjørssystemer som eksempelvis clearing house-systemer som anvender mekanismer for brutto-oppgjør som ikke skjer samtidig (simultaneously). Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere. Konsernet forventer å anvende den endrede standarden fra 1. januar 2014. Det forventes ikke at endringen vil ha noen vesentlig påvirkning på konsernets finansregnskap på implementeringstidspunktet.

#### IFRS 7 *Finansielle instrumenter – opplysninger*

Endringene innebærer at foretak plikter å gi opplysninger om motregningsrettigheter og relaterte avtaler (for eksempel sikkerhetsstillelser). Opplysningene skal gi brukerne av regnskapet nyttig informasjon for å evaluere effekten av motregningsavtaler på konsernets finansielle stilling. De nye notene er påkrevd for alle innregnede finansielle instrumenter som er nettoppresentert i samsvar med IAS 32 *Finansielle instrumenter – presentasjon*. Opplysningskravene omfatter også innregnede finansielle instrumenter som er underlagt en "enforceable master netting arrangement" eller tilsvarende avtale, uavhengig av om de er nettoppresentert i samsvar med IAS 32. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere.

Konsernet forventer å anvende den endrede standarden fra 1. januar 2013. Det forventes ikke at endringen vil ha noen vesentlig påvirkning på konsernets finansregnskap på implementeringstidspunktet.

#### IFRS 9 *Finansielle instrumenter*

IFRS 9, slik den er publisert per i dag, reflekterer første fase av IASB's arbeid med å erstatte dagens IAS 39, og gjelder klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og forpliktelser slik disse er definert i IAS 39. Initialt skulle standarden tre i kraft for regnskapsår som startet 1. januar 2013 eller senere, men endringer i IFRS 9 vedtatt i desember 2011, utsatte ikrafttredelsestidspunktet fram til 1. januar 2015. Senere faser av dette prosjektet er relatert til regnskapsføring av sikringsforhold og nedskrivning av finansielle eiendeler.

Konsernet vil evaluere potensielle effekter av IFRS 9 i samsvar med de øvrige fasene, så snart endelig standard, inkludert alle fasene er publisert.

#### IFRS 10 *Konsernregnskap*, IAS 27 *Separat finansregnskap*

IFRS 10 erstatter de delene av IAS 27 *Konsernregnskap* og *separate finansregnskap* som omhandler konsoliderte regnskaper, og SIC-12 *Konsolidering – foretak med særskilt formål*.

IFRS 10 bygger på én enkelt kontrollmodell som skal anvendes for alle enheter inkludert foretak med avgrenset formål (SPE). Endringene som er introdusert i IFRS 10 fordrer at ledelsen utøver vesentlig grad av skjønn for å avgjøre hvilke enheter som kontrolleres av morforetaket, hvor alle enheter som kontrolleres skal konsolideres. Dette har medført at konsernet har evaluert hvilke foretak som skal konsolideres etter IFRS 10, og sammenlignet med gjeldende IAS 27.

Innholdet i kontrollbegrepet er noe endret fra IAS 27. Avgjørende for om selskaper skal konsolideres etter IFRS 10 er om det foreligger kontroll. Kontroll foreligger når investoren har makt over investeringsobjektet; er utsatt for, eller har rettigheter til variabel avkastning fra investeringsobjektet; og evne til å bruke makt til å styre de aktiviteter hos investeringsobjektet som i vesentlig grad påvirker avkastningen. Innenfor EU/EØS området gjelder IFRS 10 med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere. Konsernet forventer å anvende IFRS 10 fra 1. januar 2014. Det forventes ikke at endringen vil ha noen vesentlig påvirkning på konsernets finansregnskap på implementeringstidspunktet.

#### Endringer i IFRS 10, IAS 27 og IFRS 12 relatert til Investeringsenheter

Endringene i IFRS 10 innebærer at foretak som oppfyller definisjonen av investeringsenhet ikke lenger skal konsolidere sine datterselskaper. Med ett unntak, datterselskap som utfører investeringsrelaterte tjenester til investeringsenheten, skal konsolideres inn. Øvrige investeringer i datterselskap, felles virksomhet og tilknyttede foretak skal innregnes til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Investeringsenheter som er forpliktet til å innregne alle sine datterselskaper til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet etter IFRS 10, presenterer det separate finansregnskapet som sitt eneste regnskap. Noteopplysningskrav er utvidet.

Endringene trer i kraft med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere, men EU har, foreløpig ikke godkjent endringene. Det forventes ikke at endringen vil ha noen vesentlig påvirkning på konsernets finansregnskap på implementeringstidspunktet.

#### IFRS 11 *Fellesordninger*

Denne standarden erstatter IAS 31 *Andeler i felleskontrollert virksomhet*, samt SIC-13 *Felleskontrollerte foretak - ikke-monetære overføringer fra deltakere*. IFRS 11 tar bort adgangen til å innregne felles virksomhet etter bruttometoden. Alle enheter som oppfyller definisjonen av felles virksomhet må innregnes i samsvar med egenkapitalmetoden. Innenfor EU/EØS området gjelder IFRS 11 med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere. Konsernet forventer å anvende IFRS 11 fra 1. januar 2014.

Det forventes ikke at endringen vil ha noen vesentlig påvirkning på konsernets finansregnskap på implementeringstidspunktet.

#### IFRS 12 *Opplysninger om interesser i andre foretak*

IFRS 12 gjelder for foretak som har interesser i datterselskaper, felleskontrollert virksomhet, tilknyttede foretak, eller ikke-konsoliderte strukturerte enheter (structured entities). IFRS 12 erstatter opplysningskrav som tidligere fulgte av IAS 27 *Konsernregnskap og separat finansregnskap*, IAS 28 *Investeringer i tilknyttede foretak*, og IAS 31 *Andeler i felleskontrollert virksomhet*. I tillegg introduseres det en rekke nye opplysningskrav. Endringene har ikke betydning for konsernets finansielle stilling eller resultat. Innenfor EU/EØS området gjelder IFRS 12 med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere. Konsernet forventer å anvende IFRS 12 fra 1. januar 2014.

Det forventes ikke at endringen vil ha noen vesentlig påvirkning på konsernets finansregnskap på implementeringstidspunktet.

#### IFRS 13 *Måling av virkelig verdi (uoffisiell oversettelse)*

Standarden angir prinsipper og veiledning for måling av virkelig verdi for eiendeler og forpliktelser som andre standarder krever eller tillater målt til virkelig verdi. IFRS 13 gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere. Konsernet forventer å anvende IFRS 13 fra 1. januar 2013.

Det forventes ikke at endringen vil ha noen vesentlig påvirkning på konsernets finansregnskap på implementeringstidspunktet.

#### IAS 1 *Presentasjon av finansregnskap*

Endringene i IAS 1 innebærer en klargjøring av forskjellen mellom frivillige sammenligningstall og minimumskravene. Vanligvis vil presentasjon av foregående periodes sammenligningstall oppfylle minimumskravene. Endringene har ikke betydning for konsernets finansielle stilling eller resultat. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere, men EU har ikke godkjent endringene.

#### IAS 32 *Financial Instruments, Presentation*

Endringen innebærer en klargjøring av at inntektsskatt som stammer fra utdeling til eiere av egenkapitalinstrumenter skal regnskapsføres i samsvar med IAS 12. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere, men EU har ikke godkjent endringene. Det forventes ikke at endringen vil ha noen vesentlig påvirkning på konsernets finansregnskap på implementeringstidspunktet.



## 2.3 OMREGNING AV UTENLANDSK VALUTA

### 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 (funksjonell valuta NOK eller USD). Konsernregnskapet er presentert i NOK som er både den funksjonelle valutaen og presentasjonsvalutaen til morselskapet.

### TRANSASJONER I UTENLANDSK VALUTA

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter omregnes til dagskurs, ikke-pengeposter som måles til historisk kost omregnes til kursen på det opprinnelige transaksjonstidspunktet og ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi omregnes til valutakursen på det tidspunktet den virkelige verdien ble fastsatt.

Valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner, og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt til kursen på balansedagen, resultatføres med unntak av omregningsdifferanser som har sitt utspring i valutaposisjon som anses som kontantstrømsikring eller sikring av konsernets nettoinvestering i utenlandsk virksomhet (se under).

### VIKSOMHET I UTLANDET

Når drift av et utenlandsk selskap er integrert i konsernet, er omregning av transaksjonene foretatt som om det er konsernet som har gjort transaksjonene i utenlandsk valuta.

På balansedagen blir pengeposter omregnet til balansedagens kurs, ikke-pengeposter som måles til historisk kurs blir omregnet til historisk valutakurs på transaksjonsdatoen og ikke-pengeposter som er vurdert til virkelig verdi blir omregnet til valutakurs på dato for verdsettelse av virkelig verdi.

Inntekter og kostnader er omregnet til transaksjonstidspunktens valutakurs. Valutakursendringer er resultatført løpende i regnskapsperioden.

### UTENLANDSKE ENHETER

Majoriteten av konsoliderte utenlandske datterselskap er ansett som selvstendige enheter siden de er finansielt, økonomisk og organisatorisk selvstendige. Ikke-selvstendige enheter blir sett på som drift i utlandet. Utenlandske enheters funksjonelle valuta er normalt den lokale valutaen. Balansen blir omregnet til balansedagens kurs, mens resultatregnskapet omregnes med gjennomsnittlig valutakurs for regnskapsperioden.

Omregningsdifferanser som oppstår som følge av dette blir regnskapsført over totalresultatet. Ved avhendelse av utenlandske datterselskaper blir akkumulerte omregningsdifferanser knyttet til datterselskapet resultatført.

## 2.4 KONSOLIDERINGSPRINSIPPER

Konsernregnskapet for konsernet inkluderer GC Rieber Shipping ASA og selskaper som GC Rieber Shipping ASA har bestemmende innflytelse ovenfor. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier, enten direkte eller indirekte, mer enn 50 prosent av aksjene i selskapet, og at konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Ikke-kontrollerende eierinteresser inngår i konsernets egenkapital. Selskapsregnskapet til alle datterselskapene er utarbeidet for samme regnskapsår som morselskapet og med ensartede regnskapsprinsipper.

Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås eller inntil kontroll opphører.

Felleskontrollert virksomhet er virksomhet som konsernet har felles kontroll over gjennom en kontraktsfestet avtale mellom partene. Konsernregnskapet tar inn felleskontrollert virksomhet etter bruttometoden (forholdsmessig konsolidering) fra det tidspunkt felles kontroll oppnås og til felles kontroll opphører. Konsernet tar inn deres andel av eiendeler, gjeld, inntekter og kostnader i felleskontrollert virksomhet, linje for linje, i konsernregnskapet. Selskapsregnskapet til felleskontrollert virksomhet er utarbeidet for samme regnskapsår som morselskapet og med ensartede regnskapsprinsipper.

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert internfortjeneste og urealisert gevinst og tap er eliminert. Urealisert gevinst oppstått ved transaksjoner med tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet er eliminert med konsernets andel i selskapet/virksomheten. Tilsvarende er urealisert tap eliminert, men kun i den grad det ikke foreligger indikasjoner på verdindegang på eiendelen som er solgt internt.

Konsernregnskapet er utarbeidet under forutsetning om ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og andre hendelser under like omstendigheter.

Tilknyttede selskaper er enheter der konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse foreligger normalt for investeringer der konsernet har mellom 20 og 50 prosent av stemmeberettiget kapital. Investeringer i tilknyttede selskaper regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. På kjøpstidspunktet regnskapsføres investering i tilknyttede selskaper til anskaffelseskost. Investeringer i tilknyttet selskap inkluderer goodwill identifisert på oppkjøpstidspunktet, redusert ved eventuelle senere nedskrivninger.

Konsernets andel av over- eller underskudd i tilknyttede selskaper resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringene sammen med andel av ikke resultatførte egenkapitalendringer. Konsernet resultatfører ikke andel av underskudd hvis dette medfører at balanseført verdi av investeringen blir negativ (inklusive usikrede fordringer på enheten), med mindre konsernet har påtatt seg forpliktelser eller avgitt garantier for det tilknyttede selskapets forpliktelser.

Konsernets andel av urealisert fortjeneste på transaksjoner mellom konsernet og dets tilknyttede selskaper elimineres. Det samme gjelder for urealiserte tap med mindre transaksjonen tilsier en nedskrivning av den overførte eiendelen. Der det har vært nødvendig er regnskapsprinsipper i de tilknyttede selskaper endret for å oppnå samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

## 2.5 BANKINNSKUD OG KONTANTER

Bankinnskudd og kontanter inkluderer bankinnskudd, kontanter i kasse og kortsiktige innskudd i bank med opprinnelig løpetid på tre måneder eller mindre.

## 2.6 KUNDEFORDRINGER

Kundefordringer måles ved første gangs balanseføring til virkelig verdi. Ved senere måling vurderes kundefordringer til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rente metoden, fratrullet avsetning for inntruffet tap. Avsetning for tap regnskapsføres når det foreligger objektive indikatorer for at konsernet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og mangler ved betalinger (forfalt med mer enn 30 dager) anses som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives. Avsetningen utgjør forskjellen mellom pålydende og gjenvinnbart beløp, som er nåverdien av forventede kontantstrømmer, diskontert med opprinnelig effektiv rente. Bokført verdi av kundefordringene reduseres ved bruk av en avsetningskonto, endringer i avsetningen resultatføres som driftskostnader. Når en kundefordring er tapt, blir den ført mot avsetningskontoen for tap på fordringer. Eventuelle senere innbetalinger på tidligere tapsførte fordringer resultatføres som driftskostnader.

## 2.7 BEHOLDNINGER OMBORD PÅ SKIPENE

Beholdninger ombord på skipene er regnskapsført til det laveste av kostpris og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost tilordnes ved bruk av FIFO metoden, og inkluderer utgifter påløpt til anskaffelse av beholdningen og kostnader for å bringe beholdningene til nåværende sted og tilstand. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris ved ordinær drift fratrullet estimerte utgifter ved salget.

## 2.8 ANLEGGSMIDLER

Anleggsmidler dekomponeres for avskrivningsformål. Komponenter som utgjør en betydelig del av skipets totale kostpris skilles ut for avskrivningsformål og avskrives over forventet brukstid. Brukstid er den perioden konsernet forventer å benytte skipet, og kan således være kortere enn økonomisk levetid. I den grad ulike komponenter har tilnærmet lik brukstid og lik avskrivningsmetode som andre komponenter, avskrives komponentene samlet.

For skip er den lineære metode for ordinære avskrivninger benyttet basert på 25 års økonomisk levetid fra skipet var nytt. Med referanse til IAS 16, Eiendom, anlegg og utstyr, benytter konsernet estimert gjenvinnbart beløp som 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 aktivert 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. For øvrige avskrivbare eiendeler benyttes den lineære metode for ordinære avskrivninger basert på 3 til 10 års levetid.

Avskrivningsperiode og -metode blir vurdert årlig for å sikre at metoden og perioden som brukes samsvarer med de økonomiske realiteter til anleggsmiddelet. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi. Utrangeringsverdi på skip beregnes ved å gange skipenes stålvekt med eksisterende stålpris på balansedagen.

Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost fratrullet akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler er solgt eller avhendet, blir kostprisen og akkumulerte avskrivninger tilbakeført i regnskapet, og eventuell tap eller gevinst fra avhendingen blir resultatført.

Det blir foretatt vurdering av nedskrivning av eiendeler ved hver rapportering når det foreligger indikasjon på verdifall. Hvis balanseført verdi til en eiendel er høyere enn gjenvinnbart beløp, blir det foretatt en nedskrivning over resultatet. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgspris og diskonterte kontantstrømmer fra fortsatt bruk. Netto salgspris er beløpet som kan

oppnås ved salg til uavhengig tredjepart fratrukket salgskostnader. Gjenvinnbart beløp fastsettes separat for alle eiendeler, men dersom dette ikke er mulig, sammen med enheten eiendeler tilhører.

Nedskrivning resultatført i tidligere perioder blir reversert når det foreligger informasjon om at nedskrivningsbehovet ikke lenger eksisterer eller at nedskrivningsbehovet ikke er like stort lenger. Reverseringen er regnskapsført som inntekt eller økning i andre reserver. Dog, vil reversering ikke bli foretatt dersom reverseringen medfører at regnskapsført verdi vil overstige hva regnskapsført verdi ville ha vært med normale avskrivningsperioder.

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.

## 2.9 LEIEKONTRAKTER

### KONSERNET SOM UMLEIER:

#### Finansielle leieavtaler

Konsernet presenterer utleide eiendeler som fordringer lik nettoinvesteringen i leiekontraktene. Konsernets finansinntekt fastsettes slik at det oppnås konstant avkastning på utestående fordringer over kontraktstiden. Direkte kostnader pådratt i forbindelse med å opprette leiekontrakten er inkludert i fordringen.

#### Operasjonelle leieavtaler

Konsernet presenterer eiendeler som er utleid som anleggsmidler i balansen. Leieinntekten inntektsføres lineært over leieperioden. Direkte kostnader pådratt for å etablere den operasjonelle leieavtalen er tillagt den utleide eiendelens balanseførte verdi, og blir kostnadsført i leieperioden.

### KONSERNET SOM LEIETAKER:

#### Finansielle leieavtaler

Konsernet presenterer finansielle leieavtaler i regnskapet, i hht. IAS 17, Leieavtaler, som eiendel og gjeld, lik kostprisen til eiendelen eller, dersom lavere, nåverdien av kontantstrømmen til leiekontrakten. Ved beregning av nåverdien til leiekontrakten brukes den implisitte rentekostnaden i leiekontrakten når dette kan bestemmes. Dersom dette ikke kan fastsettes brukes selskapets marginale lånerente i markedet. Direkte kostnader knyttet til leiekontrakten er inkludert i kostprisen til eiendelen. Månedlig leiebeløp blir separert i et renteelement og et tilbakebetalingselement.

Eiendelen som inngår i en finansiell leieavtale avskrives. Avskrivningstiden er konsistent for tilsvarende eiendeler som er eid av konsernet. Dersom det ikke er sikkerhet for at selskapet vil overta eiendelen ved leasingkontraktens utløp, avskrives eiendelen over den korteste perioden av leiekontraktens løpetid og avskrivningstid for tilsvarende eiendeler eid av konsernet.

#### Operasjonelle leieavtaler

Leieavtaler hvor det vesentligste av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er i behold av utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger klassifiseres som driftskostnad og resultatføres lineært over kontraktsperioden.

## 2.10 FINANSIELLE INSTRUMENTER

I overensstemmelse med IAS 39, Finansielle instrumenter – innregning og måling, er finansielle instrumenter klassifisert i følgende kategorier: finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet (holdt for handelsformål), investeringer som holdes til forfall, lån og fordringer og finansielle eiendeler tilgjengelig for salg.

Ved første gangs balanseføring av finansielle instrumenter vil konsernet regnskapsføre et finansielt instrument når, og bare når enheten er blitt part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Det finansielle instrumentet blir ved første gangs balanseføring regnskapsført til virkelig verdi pluss, i tilfellet at det finansielle instrumentet ikke er vurdert til virkelig verdi over resultatet, transaksjonskostnader som er direkte henførbare på anskaffelsen eller utstedelsen av det finansielle instrumentet.

Alt kjøp og salg av finansielle instrumenter er regnskapsført på transaksjonsdagen.

#### FINANSIELLE EIENDELER TIL VIRKELIG VERDI OVER RESULTATET

Finansielle instrumenter som holdes med den intensjon å tjene på kortsiktige fluktuasjoner i priser, finansielt motiverte investeringer i obligasjoner og andre verdipapirer som inngår i en handelsportefølje eller derivater som ikke er utpekt som sikringsinstrumenter eller er en finansiell garanti kontrakt, er klassifisert som holdt for handelsformål. Det samme gjelder finansielle instrumenter som kvalifiserer for, og frivillig er utpekt som, instrumenter regnskapsført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Finansielle instrumenter klassifisert som holdt for handelsformål er regnskapsført til virkelig verdi som er observert i markedet på balansedagen, uten fradrag for kostnader knyttet til salg. Finansielle instrumenter i gruppen holdt for handelsformål er klassifisert som omløpsmiddel.

Endringer i virkelig verdi i finansielle instrumenter klassifisert som holdt for handelsformål eller som er utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet, resultatføres og presenteres netto som finansinntekt/-kostnad.

#### INVESTERINGER SOM HOLDES TIL FORFALL

Finansielle instrumenter med faste eller bestemte kontantstrømmer og bestemt innløsningsdato hvor konsernet har intensjon om at investeringen skal holdes til forfall og konsernet evner å holde investeringen til forfall, er klassifisert som investeringer holdt til forfall, med unntak av de instrumentene som virksomheten utpeker som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet eller tilgjengelig for salg, eller som inngår i kategorien lån og fordringer.

Investeringer holdt til forfall er regnskapsført til amortisert kost ved hjelp av effektiv rentemetode. Effektiv rentemetode benyttes for å beregne amortisert kost og for å tilordne renteinntekt eller rentekostnad over en relevant periode. Gevinst eller tap resultatføres gjennom amortiseringsprosessen eller når det finansielle instrumentet (a) fjernes fra balansen, (b) nedskrives eller (c) øker i bokført verdi ved at tidligere nedskrivninger reverseres.

Finansielle instrumenter holdt til forfall er inkludert i finansielle anleggsmidler, om ikke innløsningsdato er innen 12 måneder etter balansedato.

#### LÅN OG FORDRINGER

Finansielle eiendeler med faste eller bestembare kontantstrømmer som ikke er notert i et aktivt marked er klassifisert som lån og fordringer, med unntak av instrumenter som konsernet har utpekt som til virkelig verdi med verdiendringer mot resultatet eller tilgjengelig for salg.

Utlån og fordringer er regnskapsført til amortisert kost, og er klassifisert som omløpsmiddel.

#### FINANSIELLE EIENDELER TILGJENGELIG FOR SALG

Alle andre finansielle instrumenter, unntatt lån og fordringer opprinnelig utstedt fra selskapet, er klassifisert som tilgjengelig for salg. De inkluderes i anleggsmidler så sant ledelsen ikke har til hensikt å selge investeringen innen 12 måneder fra balansedagen.

Finansielle instrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg er regnskapsført til virkelig verdi som er observert i markedet på balansedagen, uten fradrag for kostnader knyttet til salg.

Renter på tilgjengelig for salg verdipapirer beregnet etter effektiv rente metode føres over resultatet under finansinntekter. Utbytte på aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg føres over resultatet, under finansinntekter, når konsernets rett til utbytte er fastslått.

#### VIRKELIG VERDI

Virkelig verdi for finansielle instrumenter som aktivt omsettes i velorganiserte markeder, er noterte priser i et aktivt marked på balansedagen. Dersom markedet for et finansielt instrument ikke er aktivt, fastsettes virkelig verdi ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Slike metoder inkluderer bruk av nylige foretatte transaksjoner i markedet på armlengdes avstand mellom velinformerte og frivillige parter, henvisning til løpende virkelig verdi av et annet instrument som praktisk talt er det samme, diskontert kontantstrømsberegning og opsjonsprisingsmodeller.

#### SIKRING

Konsernet har for 2012 valgt å ikke benytte sikringsbokføring etter IAS 39, Finansielle instrumenter – innregning og måling.

Finansielle derivater som ikke er regnskapsført som sikringsinstrumenter, er klassifisert som holdt for handelsformål og vurderes til virkelig verdi. Verdiendringer føres over resultatet.

Et derivat som er innebygd i andre kontrakter vil bli separert fra opprinnelig kontrakt og regnskapsført som et derivat hvis følgende forutsetninger er oppfylt:

- den underliggende økonomiske realiteten og risikoen til det innebygde derivatet ikke er nært relatert til den økonomiske realiteten og risikoen til den opprinnelige kontrakten,
- det finnes separate instrument med de samme betingelsene som det innebygde derivatet, som tilfredsstiller kriteriene for et derivat og
- det kombinerte instrumentet (hovedkontrakt og innebygd derivat) ikke er målt til virkelig verdi hvor verdiendringer blir resultatført.

## 2.11 IMMATERIELLE EIENDELER

### GOODWILL

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelseskost ved oppkjøp og virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet. Ved investering i tilknyttede selskaper er goodwill inkludert i investeringens balanseførte verdi.

Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte nedskrivninger. Goodwill avskrives ikke, men testes årlig for verdifall på balansedagen.

Når det gjelder testing for tap ved verdifall, skal goodwill som er overtatt i en virksomhetssammenslutning fra overtakelsestidspunktet, tilordnes hver av overtakerens kontantgenererende enhet eller grupper av kontantgenererende enheter, som er forventet å nyte godt av synergieffekter av sammenslutningen, uansett om andre av det overtatte foretakets eiendeler eller forpliktelser er henført til disse enhetene eller gruppene av enheter. Hver enhet eller gruppe av enheter som goodwill tilordnes, skal:

- representere det laveste nivået innenfor foretaket der goodwill blir overvåket for interne ledelsesformål
- ikke være større enn et segment basert på foretakets primære eller sekundære rapporteringsformat, beregnet i samsvar med IFRS 8, Segmentrapportering.

En kontantgenererende enhet som goodwill er tilordnet, skal testes for tap ved verdifall hvert år, og hver gang det foreligger indiksjoner på at enheten har falt i verdi, ved å sammenligne enhetens balanseførte verdi, inkludert goodwill, med enhetens gjenvinnbare beløp. Dersom enhetens balanseførte verdi overstiger enhetens gjenvinnbare beløp, skal foretaket innregne tapet ved verdifall. Tap ved verdifall i tidligere perioder skal ikke reverseres i etterfølgende perioder. Selskapet utfører sin vurdering av nedskrivning per 31. desember.

Negativ goodwill ved virksomhetsoverdragelse inntektsføres umiddelbart på oppkjøpstidspunktet.

## 2.12 FORSKNING OG UTVIKLING

Utgifter knyttet til forskning resultatføres når de påløper. Utgifter knyttet til utviklingsaktiviteter resultatføres når de er pådratt dersom ikke følgende kriterier er oppfylt fullt ut:

- produktet eller prosessen er klart definert og kostnadselementer kan identifiseres og måles pålitelig;
- den tekniske løsningen for produktet er demonstrert;
- produktet eller prosessen vil bli solgt eller benyttet i virksomheten;
- eiendelen vil generere fremtidige økonomiske fordeler; og
- tilstrekkelig teknisk, finansiell og andre ressurser for å ferdigstille prosjektet er tilstede.

Når alle kriteriene over er oppfylt påbegynnes balanseføring av utgifter knyttet til utvikling. Utgifter som er kostnadsført i tidligere regnskapsperioder blir ikke balanseført. Utgifter som balanseføres inkluderer materialkostnader, direkte lønnskostnader og en andel av direkte henførbare fellesutgifter. Balanseførte utviklingskostnader føres i balansen til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger.

Balanseførte utviklingskostnader avskrives lineært over eiendelens estimerte brukstid.



## 2.13 AVSETNINGER

Avsetninger regnskapsføres i hht. IAS 37, Avsetninger, betingede forpliktelser og betingede eiendeler. En avsetning blir regnskapsført når, og bare når, selskapet har en gjeldende forpliktelse (rettslig eller antatt) som en følge av hendelser som har skjedd og det kan sannsynliggjøres (mer sannsynlig enn ikke) at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av forpliktelsen, og at beløpets størrelse kan måles pålitelig. Avsetninger er gjennomgått hver balansedato og nivået reflekterer det beste estimatet på forpliktelsen. Når tidseffekten er uvesentlig, vil avsetningen være lik størrelsen på utgiften som kreves for å bli fri fra forpliktelsen. Når tidseffekten er vesentlig, vil avsetningen være nåverdien av fremtidige utbetalinger til å dekke forpliktelsen. Økning i avsetningen som følger av tiden, blir presentert som rentekostnader.

## 2.14 EGENKAPITAL

### GJELD OG EGENKAPITAL

Finansielle instrumenter er klassifisert som gjeld eller egenkapital i overensstemmelse med den underliggende økonomiske realiteten.

Renter, utbytte, gevinst og tap relatert til et finansielt instrument klassifisert som en gjeld, vil bli presentert som kostnad eller inntekt. Utdelinger til innehavere av finansielle instrumenter som er klassifisert som egenkapital vil bli regnskapsført mot totalresultatet. Når rettigheter og forpliktelser knyttet til hvordan utdelinger fra finansielle instrumenter blir foretatt avhenger av visse typer usikre hendelser i fremtiden og ligger utenfor både utsteder og innehavers kontroll, vil det finansielle instrumentet bli klassifisert som gjeld dersom ikke sannsynligheten for at utsteder må betale inn kontanter eller andre finansielle eiendeler er fjern på tidspunktet for utstedelse. I så tilfelle er det finansielle instrumentet klassifisert som egenkapital.

Konvertible obligasjoner, som inneholder både et gjelds- og egenkapitalelement, er delt i to komponenter ved utstedelse basert på nåverdien av obligasjonens kontantstrøm, og hver av disse er regnskapsført separat som henholdsvis gjeld og egenkapital.

### EGNE AKSJER

Pålydende av egne aksjer er presentert i balansen som et negativt egenkapitalelement. Kjøpspris utover pålydende føres mot annen egenkapital. Tap eller gevinst på transaksjoner med egne aksjer blir ikke resultatført.

### KOSTNADER VED EGENKAPITALTRANSAKSJONER

Transaksjonskostnader knyttet til en egenkapitaltransaksjon blir regnskapsført mot totalresultatet etter fradrag for skatt. Kun transaksjonskostnader direkte knyttet til egenkapitaltransaksjonen regnskapsføres mot totalresultatet.

### ANNEN EGENKAPITAL

#### Fond for omregningsdifferanser

Omregningsdifferanser oppstår i forbindelse med valutaforskjeller i konsolideringen av utenlandske enheter. Valutaforskjeller på pengeposter (gjeld eller fordring) som i realiteten er en del av et selskaps netto investering i en utenlandsk enhet, behandles som omregningsdifferanser. Ved avhendelse av utenlandsk enhet reverseres og resultatføres akkumulert omregningsdifferanse knyttet til enheten i samme periode som gevinsten eller tapet ved avhendelsen er regnskapsført.

## 2.15 IKKE-KONTROLLERENDE EIERINTERESSER

Ikke-kontrollerende eierinteresser i datterselskaper er inkludert i konsernets egenkapital og vises som en separat linje. Ikke-kontrollerende eierinteresser består av ikke-kontrollerende eierinteresser på datoen for konserndannelse (netto virkelige verdier av eiendeler, gjeld og forpliktelser, unntatt goodwill) og ikke-kontrollerende eierinteressers andel av endringer i egenkapitalen siden konserndannelsen. Økninger i ikke-kontrollerende eierinteresser gjennom kapitalinnskudd i datterselskaper eller ved kjøp av eierandeler fra majoritet, regnskapsføres til virkelig verdi som ikke-kontrollerende eierinteresser. Merverdi/mindreverdi tilordnes ikke-kontrollerende eierinteresser og av- og nedskrives gjennom tilordning av resultatandeler til ikke-kontrollerende eierinteresser.

## 2.16 PRINSIPPER FOR INNTEKTSFØRING

Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte selskapet og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Salgsinntekter er presentert fratrasket merverdiavgift og rabatter. Inntekter og kostnader relatert til skipenes reiser periodiseres ut fra det antall dager reisen varer før og etter årsskiftet, og slike inntekter klassifiseres som charterinntekter. Management fee for prosjektledelse, byggetilsyn og maritim drift av skip for eksterne eiere inngår i posten andre driftsinntekter.

### INNTEKT FRA UTBYTTE

Utbytte inntektsføres når aksjonærenes rettighet til å motta utbytte er fastsatt av generalforsamlingen.

## 2.17 PENSJONER

Konsernet bokfører sine pensjonsordninger i samsvar med IAS 19, Ytelser til ansatte.

Selskapene i konsernet har ulike pensjonsordninger. Pensjonsordningene er generelt finansiert gjennom innbetalinger til forsikringsselskaper eller pensjonskasser, fastsatt basert på periodiske aktuarberegninger. Konsernet har både innskuddsplaner og ytelsesplaner. En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor konsernet betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet. Konsernet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder.

En pensjonsplan som ikke tilfredsstiller definisjonen av innskuddsplan er en ytelsesplan. Foretakets forpliktelse overfor den ansatte består i å yte pensjon av nærmere angitt størrelse. Pensjonsplanen vil beskrive nærmere hvordan pensjonen skal beregnes. Normalt vil lønnen ved eller like før pensjonering og tjenestetid i foretaket være faktorer som er med på å bestemme pensjonens størrelse.

Pensjonsmidlene i ytelsesplaner er vurdert til virkelig verdi. Pensjonsforpliktelsen og pensjonskostnaden er fastsatt ved bruk av en lineær opptjeningsformel. En lineær opptjeningsformel fordeler opptjeningen av fremtidige pensjonsytelser lineært over opptjeningsperioden, og betrakter opptjente pensjonsrettigheter til de ansatte i løpet av en periode som årets pensjonskostnad. Introduksjon av en ny ytelsesplan eller en forbedring av nåværende ytelsesplan medfører endringer i pensjonsforpliktelsen. Dette blir kostnadsført lineært frem til effekten av endringen er opptjent. Innføring av nye ordninger eller endringer i eksisterende ordninger som skjer med tilbakevirkende kraft slik at de ansatte umiddelbart har opptjent en fripolise (eller endring i fripolise) resultatføres umiddelbart. Gevinst eller tap knyttet til innskrenkninger eller avslutning av pensjonsplaner er resultatført når dette skjer. Aktuarmessig gevinst eller tap føres mot totalresultatet.

Pensjonsforpliktelsen er beregnet med utgangspunkt i nåverdien av fremtidig kontantstrøm. Diskonteringsrenten tilsvarer renten på obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Beregningen er utført av kvalifisert aktuar.

Ved innskuddsplaner betaler konsernet innskudd til offentlig eller privat administrerte forsikringsplaner for pensjon på obligatorisk, avtalemessig eller frivillig basis. Konsernet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er betalt. Innskuddene regnskapsføres som lønnskostnad når de forfaller. Forskuddsbetalte innskudd bokføres som en eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

## 2.18 LÅN

Lånekostnader blir resultatført når lånekostnaden oppstår. Lånekostnader blir balanseført i den grad disse er direkte relatert til kjøp, bygging eller produksjon av et anleggsmiddel. Balanseføring av lånekostnader oppstår når rentekostnadene løper under byggeperioden til anleggsmiddelet. Balanseføring av lånekostnadene gjøres frem til det tidspunkt anleggsmiddelet er klart for bruk. Om kostprisen overstiger anleggsmiddelets virkelige verdi blir det foretatt en nedskrivning.

Lån er regnskapsført til provenyet som blir mottatt, netto etter transaksjonskostnader. Lånene blir deretter regnskapsført til amortiserte kostnader ved bruk av effektiv rente, hvor forskjellen mellom netto proveny og innløsningsverdi blir resultatført over låneperioden.

## 2.19 SKATT

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring utsatt skatt. Utsatt skatt/skattefordel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og gjeld med unntak av:

- utsatt skatt som oppstår som følge av goodwillavskrivninger som ikke er skattemessig fradragsberettiget.
- midlertidige forskjeller relatert til investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper eller joint-ventures da konsernet bestemmer når de midlertidige forskjellene vil bli reversert og da dette ikke er antatt å skje i overskuelig fremtid.

Utsatt skattefordel er regnskapsført når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd til å nyttiggjøre skattefordelen. På hver balansedato foretar konsernet en gjennomgang av ikke regnskapsført utsatt skattefordel og dets regnskapsførte verdi. Selskapene regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt skattefordel i den grad det har blitt sannsynlig at selskapet kan benytte seg av den utsatte skattefordelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skattefordel i den grad selskapet ikke lenger kan nyttiggjøre seg av den utsatte skattefordelen.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er basert på skattesatser og skatteregler som er vedtatt eller i hovedsak er vedtatt på balanse-dagen til de selskapene i konsernet hvor det har oppstått midlertidige forskjeller.

Utsatt skatt og utsatt skattefordel er regnskapsført uavhengig av når forskjellene vil reverseres. Utsatt skatt og utsatt skattefordel føres opp til nominell verdi og er klassifisert som finansielt anleggsmiddel (langsiktig forpliktelse) i balansen.

Betalbar skatt og utsatt skatt som relaterer seg til estimatavvik er regnskapsført mot totalresultatet. Skatteeffekten av enkelt poster presenteres på egen linje i totalresultatoppstillingen i resultatregnskapet.

Betalbar skatt og utsatt skatt/skattefordel er målt til skattesatsen som relaterer seg til opptjent, ikke distribuert egenkapital. Skatteeffekter av utbytte hensyntas når selskapet har pådratt seg en forpliktelse til å dele ut utbytte.

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 prosent skattebelastning tidligere år. Midlertidige forskjeller vedrørende finansposter utlignes ved beregning av utsatt skatt/-fordel, som er 28 prosent av netto midlertidige forskjeller. Den regnskapsmessige behandlingen følger de generelle vurderingsregler for balanseføring.

## 2.20 KLASSIFISERING AV EIENDELER OG GJELD I BALANSEN

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk samt fordringer med forfall senere enn ett år fra regnskapsperiodens utløp, er oppført som anleggsmidler. Øvrige eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Gjeld med forfall senere enn ett år etter regnskapsperiodens utløp, er oppført som langsiktig gjeld. Øvrig gjeld er klassifisert som kortsiktig gjeld. Neste års avdrag på langsiktige lån er i balansen klassifisert som kortsiktig gjeld.

## 2.21 VIRKSOMHETSOMRÅDER

Konsernet viser regnskapstall for virksomhetsområdene is/support, subsea og marin seismikk. Konsernets skip kan utføre oppdrag innenfor flere av virksomhetsområdene. Indirekte henførbare kostnader er allokert til virksomhetsområdene. Finansiell informasjon vedrørende segmenter er presentert i note 6. I segmentrapporteringen er internfortjeneste ved salg mellom de ulike segmentene eliminert.

## 2.22 BETINGEDE FORPLIKTELSER OG EIENDELER

Med betingede forpliktelser menes

- mulige forpliktelser som følge av tidligere hendelser hvor forpliktelsens eksistens avhenger av fremtidige hendelser.
- forpliktelser som ikke er regnskapsført fordi det ikke er sannsynlig at den vil medføre utbetaling.
- forpliktelser som ikke kan måles med tilstrekkelig pålitelighet.

Betingede forpliktelser er ikke regnskapsført i årsregnskapet. Det er opplyst om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er lav.

En betinget eiendel er ikke regnskapsført i årsregnskapet, men opplyst om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte konsernet.

## 2.23 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.

## 2.24 BRUK AV ESTIMAT, SKJØNN OG VURDERINGER I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig avskrivninger på driftsmidler, pensjonsforpliktelse, utsatt skattefordel (note 2.19 og note 8), vurdering av goodwill, vurdering av forskning og utvikling (note 2.12 og note 12), avsetning til forpliktelser og vurdering av nedskrivning av driftsmidler ved indikasjoner på verdifall. 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.

Konsernets pensjonkostnader og pensjonsforpliktelser er utarbeidet av aktuar og bygger på beregningsforutsetninger. Endring i forutsetninger vil gi endring i pensjonsestimater, og for konsernet er det endring i estimat på diskonteringsrente og lønnsregulering som er mest sensitiv for pensjonsberegningen. Det vises til note 19 for presentasjon av pensjonskostnader, pensjonsforpliktelser og beregningsforutsetninger.

Konsernet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill, jf note 12. Gjenvinnbart beløp fra kontantstrøm-genererende enheter er fastsatt ved kalkulasjoner av bruksverdien til konsernet. Bruksverdi er beregnet med neddiskonterte kontantstrømmer før skatt, og krever bruk av estimater.

Selskapets avskrivningsprofil for driftsmidler er basert på estimater om brukstid og restverdi. Brukstid er basert på forventet levetid for skipene, og estimert til 25 år for nye skip (note 2.8 og note 11). Eldre skip som er kjøpt i annenhåndsmarkedet og har gjennomgått omfattende ombygging på selskapets hånd har en estimert levetid opp til 30 år. Restverdier er estimert gjenvinnbart beløp ved slutten av brukstiden.

Konsernet aktiverer utgifter påløpt ved dokking av konsernets skip og amortiserer disse over perioden frem til neste dokking.

Skattefordel er innregnet i balansen basert på forventning om fremtidig skattbart resultat som kan utnytte skatteposisjonen. Utsatt skattefordel innregnes med det nominelle verdien i henhold til IAS 12.

## 2.25 KONTANTSTRØMOPPSTILLINGEN

Konsernets kontantstrømoppstilling viser konsernets samlede kontantstrøm, fordelt på operasjonelle aktiviteter, investerings- og finansieringsaktiviteter. Oppstillingen viser de enkelte aktivitetes virkning på beholdningen av betalingsmidler. Det er den indirekte metode for oppstilling som er benyttet. Konsernets kontantbeholdning inkluderer både bankinnskudd og verdipapirer da papirene kan gjøres om til kontanter umiddelbart.

## NOTE 3 - KONSERNSELSKAPER

Konsernregnskapet består av GC Rieber Shipping ASA og følgende datterselskaper:

Selskap	Land	Morselskap	Eierskap
GC Rieber Shipping AS	Norge	GC Rieber Shipping ASA	100 %
Polar Ship Invest II AS	Norge	GC Rieber Shipping ASA	100 %
Polar Ship Invest III AS	Norge	GC Rieber Shipping ASA	100 %
Polar Ship Invest IV AS	Norge	GC Rieber Shipping ASA	100 %
GC Rieber Offshore Asia AS	Norge	GC Rieber Shipping ASA	100 %
Polar Explorer AS	Norge	GC Rieber Shipping ASA	100 %
Polarus AS	Norge	GC Rieber Shipping ASA	100 %
Polar Queen Ltd	Isle of Man	GC Rieber Shipping ASA	100 %
GC Rieber Shipping Asia Pte Ltd	Singapore	GC Rieber Shipping ASA	100 %
GC Rieber Shipping Ltd	Storbritannia	GC Rieber Shipping ASA	100 %
Sea4 I Shipping Ltd	Kypros	Polar Ship Invest III AS	100 %
Sea4 II Shipping Ltd	Kypros	Polar Ship Invest III AS	100 %
Armada Seismic Invest II AS	Norge	Polar Ship Invest IV AS	100 %

**NOTE 4 - INVESTERING I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET (NOK 1000)**

Konsernet har følgende investeringer i felleskontrollert virksomhet (FKV):

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

Konsernet har 50 prosent eierandel i skipet "Polar Pevek" som opererer som isbryter/taubåt i Russland på et 15 års tidscerteparti fra 2006 til 2021 til Exxon Neftegas Ltd. Eierskap og drift av skipet skjer gjennom tre selskap i felleskontrollert virksomhet. Virksomheten ble etablert ved nystiftelse i 2006.

Konsernet har videre 50 prosent eierandel i crew-båtene "Polar Piltun" og "Polar Baikal". Båtene opererer som mannskapsbåter i Russland på 5 årige tidscerteparti fra 2009 til 2013 til Sakhalin Energy International Company Ltd. Eierskap og drift av de to båtene skjer gjennom to selskap i felleskontrollert virksomhet.

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:

	2012	2011
<b>Eiendeler</b>		
Omløpsmidler	26 864	19 056
Anleggsmidler	158 820	185 362
<b>Gjeld</b>		
Kortsiktig gjeld	21 185	22 876
Langsiktig gjeld	64 501	86 911
<b>Netto eiendeler (andel egenkapital)</b>	<b>99 997</b>	<b>94 631</b>
<b>Driftsinntekter</b>	<b>47 534</b>	<b>43 965</b>
<b>Driftskostnader</b>	<b>-27 517</b>	<b>-28 715</b>
<b>Netto finansposter</b>	<b>-7 084</b>	<b>-8 751</b>
<b>Netto resultat før skatt</b>	<b>12 933</b>	<b>6 499</b>



**NOTE 5 - FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER (NOK 1000)****INVESTERING I TILKNYTTET SELSKAP:**

I januar 2010 etablerte GC Rieber Shipping og private equity selskapet HitecVision subsea service selskapet Reef Subsea AS. Reef Subsea er kontrollert 50 prosent av GC Rieber Shipping. Ved etablering i 2010 skjøt GC Rieber Shipping inn totalt MNOK 105 mill. i tinginnskudd og kontanter i Reef Subsea. Reef Subsea er i en oppbyggingsfase og selskapet har siden oppstarten gjort store investeringer. I 2011 og 2012 har GC Rieber Shipping skutt inn ytterligere NOK 125 mill. i egenkapital samt konvertert lån på NOK 43 mill. til egenkapital. Det er også ytet et lån på totalt NOK 31,6 mill.

Andel tilknyttet selskap	2012	2011
Balanseført verdi 01.01.	176 062	70 063
+ Kapitalutvidelser	40 000	128 035
+ Tingsinnskudd	-	-
+ Tilgang (avgang) i året egenkapitalmetoden	-10 401	-22 035
- Avgang i året salg	-	-
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>205 661</b>	<b>176 062</b>

Avgang i året etter egenkapitalmetoden består av negativt resultat NOK 4,1 mill. og negativ justering over totalresultatet på NOK 6,3 mill. relatert til omregningsdifferanser.

Andel av tilknyttet selskaps finansielle posisjon:	2012	2011
Omløpsmidler	144 280	287 682
Anleggsmidler	470 346	110 240
Kortsiktig gjeld	215 260	69 631
Langsiktig gjeld	193 705	152 229
<b>Netto eiendeler (andel egenkapital)</b>	<b>205 661</b>	<b>176 062</b>

**Andel av tilknyttet selskaps omsetning og resultat:**

Driftsinntekter	479 686	238 899
Resultat	-8 476	-17 944

**NOTE 6 - SEGMENTINFORMASJON (NOK 1000)****PRIMÆRT RAPPORTERINGSFORMAT - VIRKSOMHETSSEGMENTER:**

GC Rieber Shipping opererer for tiden 16 avanserte spesialskip for definerte markeder innen subsea, is/support og marin seismikk, hvorav 11 eies av selskapet. Konsernet viser virksomhetsområdene subsea, is/support og marin seismikk som primær segmentinformasjon da de tre forretningsområdene vurderes til å ha ulik operasjonell og finansiell risikoprofil. Transaksjoner mellom segmenter er på armlengdes avstand og blir eliminert i konsolideringen.

**SUBSEA**

Konsernet har i løpet av året operert fem skip innen subsea segmentet. Skipene benyttes i hovedsak til inspeksjon, vedlikehold og reparasjonsarbeid på subsea installasjoner. "Polar Prince" er på certeparti til Reef Subsea frem til desember 2014. "Polar King" er på certeparti til Reef Subsea frem til mai 2014. Subsea IMR/CSV nybygget "Polar Queen" er på certeparti til den amerikanske subsea kontraktøren BOA Marine Services Inc. frem til april 2014. GC Rieber Shipping kontrollerer i tillegg 50 prosent av subsea service selskapet Reef Subsea AS. Resultatandelen i Reef Subsea rapporteres som finanspost etter egenkapitalmetoden og inngår ikke i segmentinformasjonen nedenfor. For opplysninger angående Reef Subsea, se note 5. Virksomhetsområdet inkluderer i tillegg maritim drift av subsea skip for andre eiere.

**IS/SUPPORT**

Konsernet eier og driver tre skip innen is/support, samt to crewbåter. "Ernest Shackleton" er på bareboat certeparti til British Antarctic Survey til 2014 for operasjon i Antarktis. "Protector" er på en befraktningsavtale med det britiske forsvarsdepartementet ("MoD") til april 2014. "Polar Pevek" og crewbåtene "Polar Piltun" og "Polar Baikal" eies gjennom et 50/50 joint venture med Primorsk Shipping Corporation og drives av et felleseid driftselskap i Yuzhno-Sakhalinsk.

## MARIN SEISMIKK

Virksomheten består av 3D skipene "Polar Duke" og "Polar Duchess", "Geo Atlantic" og 2D skipet "Polar Explorer". I tillegg eide selskapet 61 prosent av Octio AS frem til desember 2012. Octio fokuserer på reservoar monitorering. "Geo Atlantic" er på certeparti til Fugro frem til oktober 2013 og vil gjennomgå en ombygging i siste kvartal 2013 før hun går på nytt certeparti til Dolphin Geophysical. "Polar Duke" og "Polar Duchess" er begge på certeparti til Dolphin Geophysical frem til henholdsvis april 2016 og april 2017. "Polar Duchess" var operasjonell fra april 2012. "Polar Explorer" har vært på certeparti til samme kunde til januar 2013 og er siden solgt ut av konsernet. Virksomhetsområdet inkluderer i tillegg maritim drift av seismikk skip for andre eiere.

## SEKUNDÆRT RAPPORTERINGSFORMAT - GEOGRAFISKE SEGMENTER:

Konsernet har definert sine geografiske områder som sekundær segmentinformasjon.

## VIRKSOMHETSSEGMENT INFORMASJON:

2012	Is/ support	Subsea	Marin seismikk	Ikke allokert	Sum
Fra resultatregnskap:					
Driftsinntekter	153 422	297 554	330 183		781 160
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	114 689	142 302	119 745		376 736
Driftsresultat	90 442	78 843	44 842		214 127
Nedskrivninger		-8 246	-9 066	-1 231	-18 543
Utgang datterselskap			19 137		19 137
Fra balansen:					
Skip	310 205	978 302	1 231 581		2 520 088
Skipsbyggingskontrakter	-	80 124	-		80 124
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	64 501	506 264	691 764		1 262 530
Fra kontantstrøm:					
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	114 689	142 302	119 745		376 736
Nedbetaling langsiktig gjeld	-17 911	-36 096	-84 553	-50 000	-188 561
Opptak ny langsiktig gjeld				220 000	220 000
Investeringer		-88 305	-81 229	-204	-169 738
Andre investeringsaktiviteter			15 686		15 686
Utbetaling til investering i finansielle anleggsmidler		-71 550	-202 523		-274 073
Andre endringer	-2 878	-15 922	-26 609	-147 401	-192 810
<i>Netto endring bankinnskudd, kontanter og verdipapirer</i>					-212 760

Ikke allokerter andre endringer i 2012 består blant annet av utbetalt utbytte i 2012 på NOK 21,8 mill., utgang datter på NOK 10,5 mill., økning i kortsiktige fordringer med NOK 69,8 mill. samt reduksjon av kortsiktig gjeld med NOK 45,7 mill. Ikke allokert opptak og delbetaling av langsiktig gjeld er relatert til konsernets trekkfasilitet.

Det vises til note 11 og 12 for informasjon vedrørende nedskrivninger i de ulike segmentene.

2011	Is/ support	Subsea	Marin seismikk	Ikke allokert	Sum
Fra resultatregnskap:					
Driftsinntekter	133 223	254 703	237 862		625 787
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	83 381	89 701	93 934		267 015
Driftsresultat	59 817	54 504	3 577		117 897
Nedskrivninger		-1 409	3 980		2 571
Fra balansen:					
Skip	353 643	1 077 429	1 303 185		2 734 257
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	86 911	582 440	870 589		1 539 941
Fra kontantstrøm:					
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	83 381	89 701	93 934		267 015
Nedbetaling langsiktig gjeld	-74 130	-76 251	-59 522	-200 000	-409 902
Opptak ny langsiktig gjeld	9 699	432 407	547 041		989 147
Investeringer	-5 869	-301 027	-685 654		-992 551
Innbetaling ved salg av kontrakt og annet utstyr		89 798			89 798
Andre endringer				-16 951	-16 951
<i>Netto endring bankinnskudd, kontanter og verdipapirer</i>					<i>-73 444</i>

Ikke allokerter andre endringer i 2011 består blant annet av utbetalt utbytte i 2011 på NOK 21,8 mill. Ikke allokert nedbetaling av langsiktig gjeld er nedbetaling av konsernets trekkfasilitet.

#### GEOGRAFISK SEGMENTINFORMASJON:

##### DRIFTSINNTEKTER FRA EKSTERNE KUNDER

	2012	2011
Norge	513 495	356 995
Europa	168 532	147 556
Asia	1 701	65 518
Nord-Amerika	28 871	31 277
Mellom-Amerika	68 562	24 440
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>781 160</b>	<b>625 787</b>

Fordeling av driftsinntektene over er basert på landet hvor kunden hører hjemme.

Tre enkeltkunder står for om lag 97 prosent av omsetningen i Norge, hvorav 60 prosent gjelder seismikk segmentet og 40 prosent subsea segmentet. Omsetning registret på det geografiske området Mellom-Amerika relaterer seg til en kunde og driftsinntektene inngår i subsea segmentet. En enkeltkunde står for om lag 50 prosent av omsetningen i Europa og inngår i is segmentet.

#### ANLEGGSMIDLER

Av skip ligger NOK 158 mill. av bokførte verdier i Europa og de resterende skip og annet utstyr hører geografisk til i Norge.

**NOTE 7 - LØNNSKOSTNAD, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSE, LÅN TIL ANSATTE M.M. (NOK 1000)**

Lønnskostnader inkluderer lønn til ansatte og innleid personale i administrasjonen og på egne skip.

Lønnskostnader	2012	2011
Lønn mannskap	124 738	88 782
Lønn kontoransatte	57 711	56 190
Arbeidsgiveravgift	11 485	12 604
Pensjonskostnader	1 879	11 640
Andre ytelser	2 741	3 344
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>198 554</b>	<b>172 560</b>

**Antall ansatte som konsernet har arbeidsgiveransvar for (årsverk):**

Seilende	143	135
Kontoransatte	57	77

Lønnskostnader inngår i følgende linjer i resultatregnskapet slik:

	2012	2011
Mannskaps- og proviantkostnader	131 709	99 591
Administrasjonskostnader	66 845	72 968
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>198 554</b>	<b>172 560</b>

Endring i lønnskostnader skyldes i hovedsak økte mannskapskostnader. Økningen har sammenheng med skip levert i 2011 hvor lønnskostnadene nå kommer inn i regnskapet for hele året, samt nytt skip som ble operasjonelt i 2. kvartal 2012. Det har ikke vært avhending av skip i løpet av året. Reduksjon i totale administrasjonskostnader er en følge av endring i aktuarmessige forutsetninger samt endring fra ytelsesplan til innskuddsplan for flere av de kontoransatte (se note 19).

Ytelser til konsernledelsen	2012	2011
Lønn	4 314	5 058
Bonus, generell ordning	616	-
Andre ytelser	109	119
Betalt pensjonspremie	695	420
<b>Samlet godtgjørelse til konsernledelsen</b>	<b>5 734</b>	<b>5 597</b>

Beløpene inngår i konsernets administrasjonskostnader.

Godtgjørelse til styret	2012	2011
Honorar og godtgjørelse til styret i GC Rieber Shipping ASA	791	814
Honorar til styret i Armada Seismic ASA (til juni 2012)	75	75
<b>Samlet godtgjørelse til konsernets styremedlemmer</b>	<b>866</b>	<b>889</b>

Beløpene inngår i konsernets administrasjonskostnader.

Administrerende direktør i konsernet er ikke ansatt i selskapet GC Rieber Shipping ASA, men har vært innleid fra datterselskapet GC Rieber Shipping AS. Det er inngått avtale med administrerende direktør om ett års etterlønn, dersom selskapet sier opp arbeidsavtalen før administrerende direktør har oppnådd avtalt pensjonsalder. Det er ikke inngått avtaler med styrets leder om å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet. Det foreligger ingen avtaler som gir ansatte eller tillitsvalgte rett til tegning, kjøp eller salg av aksjer i selskapet.

Honorar til revisor (ekskl. mva.)	2012	2011
Revisjonstjenester	1 068	1 135
Andre attestasjonstjenester	151	336
Skatterådgivning	649	435
Andre tjenester	67	132
Sum honorar til revisor	1 936	2 038

Av sum honorar i 2012 vedrører NOK 150.523 revisjonshonorar (2011: NOK 136.050) og NOK 0 andre tjenester (2011: NOK 11.154) til datterselskap revidert av andre enn morselskapets revisor.

#### NOTE 8 - SKATT (NOK 1000)

##### SKATTEKOSTNAD:

Skatter resultatregnskap:	2012	2011
Betalbar skatt til Norge	3 118	6 924
Betalbar skatt til utlandet	11 283	2 277
Betalbar skatt ved overgang til oppgjørsordning	1 304	2 104
Endring skatt fra tidligere perioder	174	-6
Endring utsatt skatt tidligere perioder	-	-4 041
Endring utsatt skatt	13 734	-12 634
<b>Skattekostnad (skatteinntekt)</b>	<b>29 613</b>	<b>-5 375</b>

Avstemming av årets skattekostnad:	2012	2011
Resultat før skatt	209 560	109 386
Beregnet skatt etter nominell sats (28 %)	58 677	30 628
Skatteeffekt av rederibeskatning/utenlandsk beskatning	-56 594	-49 410
Betalbar skatt ved overgang til oppgjørsordning	-1 304	-2 104
Ikke balanseført utsatt skattefordel	14 543	9 612
Permanente forskjeller (inkluderer nedskr. aksjer utenfor EØS)	14 290	6 687
Annet/korreksjon betalbar skatt tidligere år	-	-788
<b>Skattekostnad (skatteinntekt)</b>	<b>29 613</b>	<b>-5 375</b>

##### UTSATT SKATT:

Utsatt skatt forpliktelse/-fordel:	2012	2011
Gevinst- og tapskonto	82	103
Andre forskjeller	-32 941	-28 406
Finansielle instrumenter	28 187	-6 287
Netto finansposter rederibeskattede selskaper	23 785	-3 674
Pensjonsforpliktelser	-12 556	-35 748
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-233 898	-363 061
Ikke balanseført fremførbart underskudd	51 940	195 011
Grunnlag beregning utsatt skatt	-175 401	-242 062
Skattesats	28 %	28 %
<b>Utsatt skatt forpliktelse/-fordel i balansen</b>	<b>-49 112</b>	<b>-67 777</b>
<b>Direkte balanseført utsatt skattefordel som ikke inngår i endring midlertidige forskjeller:</b>		
Estimatavvik pensjoner ført direkte mot totalresultatoppstillingen	16 486	4 472
Herav direkte balanseført utsatt skattefordel (28 %)	4 616	1 252

Ikke balanseført utsatt skattefordel i konsernet per 31.12.2012 utgjør NOK 14,5 mill. og relaterer seg til ordinært beskattede selskap.



Konsernet hadde ved utgangen av 2012 fremførbare skattemessige underskudd på NOK 234 mill. i Norge, hvorav NOK 182 mill. er grunnlag for balanseføring. Basert på budsjetter forventer konsernet å utnytte balanseført utsatt skattefordel gjennom fremtidige skattepliktige overskudd.

I forbindelse med overgang fra gammel til ny rederiskatteordning, valgte konsernets rederibeskattede selskap oppgjørsordningen i 2010. Dette innebar en endelig beskatning av konsernets rederibeskattede selskap sine forpliktelser med 6,67 prosent, tilsvarende en skattekostnad på NOK 52 mill. Denne skattekostnaden ble avsatt i 2010. 1/3 av skattekostnaden ble betalt i 2011, 1/3 ble betalt i 2012 og 1/3 forfaller til betaling i 2013. Avsetningen for 2013 er klassifisert som kortsiktig betalbar skatt.

#### NOTE 9 - RESULTAT PR. AKSJE

Resultat pr. aksje beregnes ved å dividere resultatet som tilfaller de ordinære aksjene med et tidsveiet gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer i regnskapsperioden.

Selskapet har ingen konvertible lån eller egenkapitalinstrumenter, og utvannet resultat pr. aksje er således identisk med resultat pr. aksje.

	2012	2011
Årets resultat (grunnlag, NOK 1000)	199 174	111 150
Tidsveid antall aksjer som er lagt til grunn for beregning av resultat pr. aksje:	43 662 000	43 662 000
Antall utestående aksjer pr. 31.12.	43 662 000	43 662 000
Resultat og utvannet resultat pr. aksje (NOK)	4,56	2,55

#### NOTE 10 - RESULTATREGNSKAPET ARTSINNDELTE (NOK 1000)

RESULTAT:	2012	2011
Charterinntekter	721 589	537 643
Andre driftsinntekter	59 571	88 144
Gevinst ved avgang datter	19 137	969
Sum inntekter	800 296	626 757
Lønnskostnad	-198 554	-172 560
Avskrivninger	-163 203	-147 517
Nedskrivninger	-18 543	-2 571
Annen driftskostnad	-205 869	-186 213
Driftsresultat	214 127	117 897
Resultat på investering i tilknyttet selskap	-4 139	-17 944
Annen renteinntekt	13 591	18 246
Annen finansinntekt	10 856	2 453
Verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler	13 807	5 961
Annen rentekostnad	-72 958	-50 063
Annen finanskostnad	34 276	32 836
Resultat før skattekostnad	209 560	109 386
Skattekostnad	-29 613	5 375
ÅRSRESULTAT	179 947	114 761

**NOTE 11 - VARIGE DRIFTSMIDLER (NOK 1000)****SKIP OG SKIPSUTSTYR:**

	2012	2011
Anskaffelseskost 01.01	3 625 468	2 115 755
+ Tilgang i året	82 082	1 445 011
+ Tilgang i året periodisk vedlikehold	9 155	37 708
+ Årets endring i omregningsdifferanser	-158 776	26 994
= Anskaffelseskost 31.12.	3 557 929	3 625 468
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	891 211	790 047
+ Korreksjon tidligere år	432	-
+ Årets avskrivninger	134 801	92 868
+ Årets avskrivninger periodisk vedlikehold	11 396	8 296
= Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	1 037 841	891 211
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>2 520 088</b>	<b>2 734 257</b>
Akkumulerte omregningsdifferanser 31.12.	-188 754	-29 978

Alle skip har bokførte verdier i USD som i konsernregnskapet regnes om til NOK med balansedagens kurs. Kursendring i USD/NOK gir omregningseffekt som føres mot totalresultatet. Akkumulerte omregningsdifferanser inngår i beløpene over.

Det er benyttet avskrivningssats 4 til 12,5 prosent for avskrivninger skip og 6,67 til 33,33 prosent for avskrivninger skipsutstyr.

Bokført verdi av aktivert periodisk vedlikehold per. 31.12.2012 utgjør NOK 35 mill.

I 1. kvartal 2012 ble det foretatt ombygging av bakdekket til 3D seismikk skipet "Polar Duchess" og skipet var klart for operasjon fra 2. kvartal 2012.

GC Rieber Shipping benytter IAS 36, Verdifall på eiendeler, ved vurdering av nedskrivningskriterier for anleggsmidler. Det er foretatt en beregning av skipenes bruksverdi gjennom diskontering av kontantstrømmer knyttet til bruk av skipene. Selskapet har ved beregning av virkelig verdi lagt til grunn skipenes diskonterte antatte fremtidige kontantstrømmer. Det er videre foretatt sensitivitetsanalyser ved å simulere på endring i utnyttelsesgrad og dagrater for skipene. Basert på skipenes bruksverdi foreligger det ikke indikasjoner på nedskrivning av flåten per 31.12.2012.

**SKIPSBYGGINGSKONTRAKTER:**

	2012	2011
Anskaffelseskost 01.01.	-	832 072
+ Tilgang i året	80 124	-
- Avgang	-	-97 389
- Overført til skip	-	-734 684
+ Årets endring i omregningsdifferanser	-	-
= Anskaffelseskost 31.12.	80 124	-
Akkumulerte nedskrivninger 01.01.	-	25 092
+ Årets nedskrivninger	-	298
- Reversering avgang	-	-25 390
= Akkumulerte nedskrivninger 31.12.	-	-
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>80 124</b>	<b>-</b>

Konsernet har ett høykapasitets subsea konstruksjonsskip under bygging ved Ulstein Verft per 31.12.2012 med forventet levering 1. kvartal 2014.

## MASKINER, INVENTAR OG UTSTYR:

	2012	2011
Anskaffelseskost 01.01.	124 726	142 665
+ Tilgang i året	588	413
- Avgang i året	-652	-18 217
- Avgang i året (utgang datter)	-3 571	-
+ Omregningsdifferanse	-22	-135
= Anskaffelseskost 31.12.	121 069	124 726
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	60 810	49 305
+ Årets avskrivninger	10 270	13 622
+ Årets nedskrivninger	6 158	3 790
- Reversering tidligere års nedskrivninger	-	-5 498
- Avgang i året	-987	-409
- Avgang i året (utgang datter)	-2 622	-
= Akkumulerte avskrivninger 31.12.	73 629	60 810
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>47 439</b>	<b>63 915</b>

Det er per 31.12.2012 gjort en skjønnsmessig vurdering av utstyr som ikke er tatt i bruk. På basis av denne vurderingen er utstyret nedskrevet med 30 til 40 prosent, tilsvarende NOK 29,4 mill. per 31.12.2012 hvorav NOK 6,2 mill. er kostnadsført i 2012. Nedskrivningen er foretatt i segmentet subsea. Ved å øke/reducere nedskrivningssats med 1 prosentpoeng vil dette føre til en økning/reduksjon av nedskrivning med NOK 0,6 mill.

## NOTE 12 - IMMATERIELLE EIENDELER (NOK 1000)

## GOODWILL

Kostpris	2012	2011
Anskaffelseskost 01.01.	40 327	40 024
- Avgang datterselskap	-22 269	-
+ Årets endring i omregningsdifferanser	-949	304
= Anskaffelseskost 31.12.	17 109	40 327
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	26 993	26 993
+ Årets nedskrivninger	12 385	-
- Avgang datterselskap	-22 269	-
= Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	17 109	26 993
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>-</b>	<b>13 334</b>

Avskrivning	0 %	0 %
Økonomisk levetid	Evigvarende	Evigvarende
Avskrivningsmetode	Ingen	Ingen

## GOODWILL OCTIO

I forbindelse med salg av aksjer i Octio i 2012 (se note 24) er goodwill på NOK 22,3 mill. presentert som "avgang datterselskap" i tabellen ovenfor. Goodwill i Octio ble i sin helhet nedskrevet i 2010.

## GOODWILL GC RIEBER SHIPPING LTD

Bokført goodwill per 01.01.2012 var NOK 13,3 mill. (USD 2,25 mill.). Denne relaterte seg i sin helhet til datterselskapet GC Rieber Shipping Ltd.'s kjøp i 2006 av 100 prosent av virksomheten til TechMarine International Ltd. som utfører ship management tjenester innen segmentet marin seismikk. Goodwill avskrives ikke, men er gjenstand for en årlig nedskrivningstest. En slik nedskrivningstest kontrollerer om bokført verdi er høyere enn gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp estimeres basert på diskontering av forventet fremtidig kontantstrøm generert fra GC Rieber Shipping Ltd's maritime driftstjenester knyttet til teknisk drift og maritim bemanning av skip for bruk innen olje/offshore aktivitet. Fremtidig kontantstrøm diskonteres med en diskonteringsfaktor som gjenspeiler risikoprofilen. Gjenvinnbart beløp beregnes som forventet bruksverdi for selskapet.

Det foretas nedskrivning av goodwill i den grad bruksverdi er lavere enn bokført verdi av den kontantstrømgenererende enheten. Nominell diskonteringsrente før skatt benyttet ved testen er 8,8 prosent. Diskonteringsrente er satt ved å beregne vektet gjennom-snittlig kapital kostnad (WACC) etter skatt, for så å utlede før skatt kravet som kreves av IAS 36 for bruksverdiberegninger. Diskonteringsrenten etter skatt er basert på kapitalverdimodellen. Nedskrivningstesten er basert på en 5-årig kontantstrøm, hvor en vekstrate på 2,5 prosent er benyttet for terminalperioden. Vekstraten tilsvarer forventet inflasjon.

Kontantstrømmen baserer seg på allerede inngåtte avtaler for levering av ship management. Fra april 2013 vil GC Rieber Shipping Ltd ha inngåtte avtaler for levering av ship management tjenester for 4 skip. Det er knyttet usikkerhet til om selskapet vil inngå nye avtaler i nærmeste framtid.

Med bakgrunn i dette og gjennomført nedskrivningstest, er bokført goodwill nedskrevet i sin helhet.

#### ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER

Kostpris	2012	2011
Anskaffelseskost 01.01.	105 090	105 090
+ Avgang datterselskap	-105 090	-
= <b>Anskaffelseskost 31.12.</b>	-	<b>105 090</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	98 355	61 644
+ Årets avskrivninger	6 736	32 731
+ Årets nedskrivninger	-	3 980
- Avgang datterselskap	-105 091	-
= <b>Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.</b>	-	<b>98 355</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	-	<b>6 736</b>
Avskrivning	20 %	20 %
Økonomisk levetid	5 år	5 år
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær

Andre immaterielle eiendeler som vedrørte patenter/konsesjoner og balanseførte kostnader knyttet til forskning og utvikling, var ferdig avskrevet i 2012. I forbindelse med salg av aksjer i Octio i 2012 (se note 24) er andre immaterielle eiendeler på NOK 105,1 mill. presentert som "avgang datterselskap" i tabellen ovenfor.

#### NOTE 13 - BEHOLDNINGER (NOK 1000)

	2012	2011
Proviantbeholdning	3 164	3 257
Varebeholdning (komponenter/annet utstyr)	-	4 366
<b>Sum varer</b>	<b>3 164</b>	<b>7 623</b>

Det er ikke foretatt nedskrivning av beholdninger i 2012.

#### NOTE 14 - KUNDEFORDRINGER OG ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER (NOK 1000)

	2012	2011
Kundefordringer og andre fordringer:		
Fordringer, ikke forfalt	222 370	130 068
Fordringer, forfalt 1-30 dager	10 330	29 273
Fordringer, forfalt 30-60 dager	5 363	1 931
Fordringer, forfalt 60-90 dager	3 916	630
Fordringer, forfalt >90 dager	2 715	4 929
<b>Brutto fordringer</b>	<b>244 693</b>	<b>166 832</b>
Tapsavsetning 01.01.	-	-13 567
Reversering/konstaterte tap	-	13 567
<b>Avsetninger</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale fordringer</b>	<b>244 693</b>	<b>166 832</b>

Tap på kundefordringer er klassifisert som driftskostnader skip i resultatregnskapet. I 2012 er det ikke konstatert tap på kundefordringer.

**NOTE 15 - VERDIPAPIRER (NOK 1000)****BEHOLDNING AV AKSJER:**

	2012	2011
Anskaffelseskost	10 590	21 488
Balanseført verdi	29 018	25 043
Markedsverdi	29 018	25 043

Investering i markedsbaserte aksjer er regnskapsført til virkelig verdi på balansedagen, uten fradrag for kostnader knyttet til salg.

Endringer i virkelig verdi resultatføres og presenteres netto som finansinntekt/-kostnad.

**NOTE 16 - BANKINNSKUDD OG KONTANTER (NOK 1000)****BEHOLDNING AV BANKINNSKUDD OG KONTANTER:**

	2012	2011
Kontanter i bank og kasse	136 641	188 692
Skattetrekksmidler	8 338	8 119
Kortsiktige plasseringer i bank	72 195	237 097
<b>Bankinnskudd og kontanter</b>	<b>217 174</b>	<b>433 908</b>

Bankinnskudd gir renteinntekter ut fra bankenes til enhver tid gjeldende betingelser. Kortsiktige plasseringer i bank gjøres for varierende perioder mellom en dag og seks måneder, avhengig av konsernets kontantbehov til enhver tid. Slike plasseringer gir renteinntekter ut fra bankenes betingelser på kortsiktige plasseringer.

**NOTE 17 - EGENKAPITAL (NOK 1000)****ORDINÆRE AKSJER**

	2012	2011
Ordinære aksjer:		
Pålydende pr. aksje	1,80	1,80
Antall aksjer	43 812 800	43 812 800
Aksjekapital	78 863	78 863

**EGNE AKSJER**

Selskapet eier pr. 31.12.2012 150.800 egne aksjer som utgjør 0,34 prosent av totalt antall aksjer.

**UTBYTTE:**

	2012	2011
Utbetalt utbytte:		
NOK pr. aksje (2012 og 2011: NOK 0,50)	21 831	21 831
Følgende utbytte ble foreslått utdelt av styret etter balansedagen 31.12.	43 662	21 831



**NOTE 18 - GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER (NOK 1000)**

Konsernets langsiktige gjeld inkludert 1. års avdrag, fordelt seg ved utgangen av 2012 som følger:

Langsiktig gjeld		Gjennomsnittlig rentesats 2012	Gjennomsnittlig løpetid	Balanse 2012	Balanse 2011
Pantelån med flytende rente	Sikret	USD LIBOR + 2,89 %	3,2 år	701 395	1 641 402
Pantelån med fast rente	Sikret	USD CIRR 4,04 % +1,75 %	3,8 år	72 363	89 891
Pantelån med rentebytteavtale	Sikret	USD LIBOR + 3,22 %	3,3 år	665 371	-
Trekkfasilitet (NOK 250 mill.)	Usikret	NIBOR + 2,5 %	0,8 år	170 000	
Amortiseringseffekt pantelån				-2 797	-4 059
<b>Sum</b>				<b>1 606 332</b>	<b>1 727 233</b>

Konsernets langsiktige gjeld inkludert 1. års avdrag hadde ved utgangen av 2012 følgende avdragsplan:

Forfall i 2013	343 802
Forfall i 2014	155 155
Forfall i 2015	247 055
Forfall i 2016	835 285
Forfall i 2017	11 133
Forfall senere	13 902
<b>Sum rentebærende gjeld</b>	<b>1 606 332</b>

I tillegg forfaller renter av hovedstolen. Pantelånet på Polar Pevek er tatt opp med fastrente og det er i 2012 inngått rentebytteavtaler på tre andre lån. Resterende belåningen tatt opp til flytende rente, og rentebetalinger vil variere med rentenivået i markedet. Fastrentelånet omtalt over føres til amortisert kost i regnskapet. Virkelig verdi av lånet er NOK 3 mill. høyere enn bokført verdi, basert på CIRR rente for lån med 6 års gjenstående løpetid.

Første års avdrag på langsiktig gjeld klassifiseres som kortsiktig gjeld. Dette inkluderer også trekkfasilitet som skal betales i november 2013. Konsernets langsiktige gjeld er utelukkende i USD som er omregnet til NOK etter balansedagens kurs. Gjennomsnittlig rente på konsernets rentebærende gjeld var i 2012 på 4,16 prosent (2011: 4,28 prosent).

I henhold til konsernets låneavtaler skal: - konsernets bokførte egenkapitalandel være minimum 30 prosent.  
- konsernets arbeidskapital minimum tilsvare ett års ordinære avdrag, men ikke lavere enn NOK 50 mill. / NOK 60 mill.

**NOTE 19 - PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSE (NOK 1000)**

Selskapet låste i mars 2012 ytelsesordningen for landansatte. De som var ansatt på dette tidspunktet kunne velge å gå over til innskuddsplan eller fortsette med ytelsesplan. Nyansatte med tiltredelse etter mars 2012 inkluderes i selskapets innskuddsplan. Som det fremgår av forutsetningene i pensjonsberegningene er antall ansatte i ytelsesordningen vesentlig redusert, både som følge av avgang og ansattes eget valg av innskuddsordning.

**YTELSESPPLAN**

Selskapet har foretakspensjonsordning med skattefradrag i livsforsikringsselskap 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 prosent av pensjonsgrunnlaget (begrenset til 12G), og ordningen er tilknyttet uføre-, ektefelle- og barnpensjon. Pensjonsalderen er 67 år. Selskapet har styringsrett til å foreta endringer i foretakspensjonsordningen. Denne ordningen er sikret.

Selskapet har også en førtidspensjonsavtale med enkelte ansatte hvor de utbetaler 63 prosent av pensjonsgrunnlaget mellom 65 og 67 år, samt pensjonsforpliktelser for ansatte med lønn over 12G. Disse driftspensjonene er ikke sikret.

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

Alle pensjonsordningene er behandlet i henhold til IAS 19. Endringer i pensjonsforpliktelsene som følger av endringer i aktuarmessige forutsetninger og avvik mellom faktisk og forventet avkastning på pensjonsmidler føres over totalresultatet.

Diskonteringsrenten er lik renten på obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Dersom diskonteringsrenten reduseres med 1 prosent, vil det normalt føre til en økning i brutto pensjonsforpliktelse mellom 15 prosent og 20 prosent.

Pensjonskostnaden er basert på beregningsforutsetninger pr 01.01., mens pensjonsforpliktelser er basert på beregningsforutsetninger pr 31.12.

	2012	2011
Diskonteringsrente	3,90 %	2,60 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	4,00 %	4,10 %
Inflasjon/ G-regulering	3,25 %	3,25 %
Lønnsvekst	3,50 %	3,50 %
Pensjonsregulering	0,20 %	3,25 %
Antall aktiv ansatte i ordningen	111	127
Antall pensjonister i ordningen	18	18
Dødelighetstabell	K-2005	K-2005
<b>Sammensetning av konsernets netto pensjonskostnad</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	8 098	7 993
Rentekostnader av pensjonsforpliktelser	1 741	2 630
Avkastning på pensjonsmidler	-1 698	-2 204
Administrasjonskostnader	223	-170
Amortisering	-8 885	-
<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>-521</b>	<b>8 248</b>
Arbeidsgiveravgift	1 148	1 187
<b>Pensjonskostnad i resultatregnskapet</b>	<b>627</b>	<b>9 435</b>
<b>Estimert pensjonskostnad 2013</b>		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	5 210	
Rentekostnader av pensjonsforpliktelser	312	
Avkastning på pensjonsmidler	-1 440	
Administrasjonskostnader	196	
<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>4 278</b>	
Arbeidsgiveravgift	779	
<b>Pensjonskostnad i resultatregnskapet</b>	<b>5 057</b>	
<b>Sammensetning av konsernets netto pensjonsforpliktelse</b>	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.11</b>
Brutto pensjonsforpliktelse sikrede ordninger	-38 256	-59 529
Brutto pensjonsforpliktelse usikrede ordninger	-7 625	-9 859
Markedsverdi pensjonsmidler	34 877	38 057
Arbeidsgiveravgift	-1 552	-4 418
<b>Balanseført verdi av netto pensjonsforpliktelse</b>	<b>-12 556</b>	<b>-35 748</b>
<b>Balanseført verdi 1.1.</b>	<b>-35 748</b>	<b>-31 632</b>
Avgang datterselskap	-	-
Kostnader i resultatregnskapet	627	9 435
Innbetalinger i løpet av året	-8 268	-966
Endring estimatavvik	-15 551	-4 352
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>-12 556</b>	<b>-35 748</b>
	<b>31.12.12</b>	<b>31.12.11</b>
Brutto pensjonsforpliktelse	-45 881	-69 388
Markedsverdi pensjonsmidler	34 877	38 057
Arbeidsgiveravgift	-1 552	-4 418
<b>Netto forpliktelse</b>	<b>-12 556</b>	<b>-35 748</b>

Faktisk avkastning pensjonsmidler pr 31.12.2012 var 5,6 prosent.

#### INNSKUDDSPPLAN

I tillegg til ytelsesplanen som beskrevet ovenfor, har tre av konsernets datterselskap ytet innskudd til lokale pensjonsplaner i 2012. Innskuddene er gitt til pensjonsplanen for 38 ansatte. Pensjonspremien kostnadsføres det år den påløper og utgjør NOK 2,4 mill. for 2012. Beløpet inkluderer også pensjonspremie for 19 ansatte i Octio.

**NOTE 20 - LEIEAVTALER (NOK 1000)****KONSRNET SOM UTEIER****FINANSIELLE LEIEAVTALER:**

Et av konsernets datterselskap har inngått leieavtale i Storbritannia (UK Tax Lease) relatert til skipet "Ernest Shackleton". Generelt er betingelsene i disse avtalene at datterselskapet overdrar skipet til en finansinstitusjon i Storbritannia og leier tilbake under en langsiktig leieavtale. Etter utløpet av leieavtalen vil datterselskapet 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 datterselskapet en gevinst knyttet til finansinstitusjonens skattefordel. Datterselskapet 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 skatteeksponering da dette ikke anses å være sannsynlig.

To av konsernets datterselskap har inngått leieavtale i Spania (Spansk Tax Lease) med en spansk finansinstitusjon for skipene «Polar King», «Polar Queen» og «Polar Duchess». Avtalene er vurdert som finansiell lease og skipene anses regnskapsmessig som eid av datterselskapene både under og etter utløp av tax lease perioden. Tax lease periodene har utløp i 2013.

Et av konsernets datterselskap har pr. 31.12.2012 en utleieavtale for streamere. Streamerne anses regnskapsmessig som solgt og gjenstående leieavgift er presentert som langsiktig fordring i balansen. Samlet leieavgift for hele leieperioden er USD 54 mill., eksklusiv renter og kostnader. Renter beregnes fortløpende på gjenværende utestående fordring og utgjør 3 måneders USD Libor med tillegg av margin på 4 prosent.

(USD 1000)	2012	2011
Bruttoinvestering	54 000	54 000
Forskuddsleie	-21 500	-21 500
Ordinære leiebetalinger	-11 375	-4 875
<b>Utestående leie per 31.12</b>	<b>21 125</b>	<b>27 625</b>
Utestående leie som forfaller		
Innen 1 år	6 500	6 500
1 til 5 år	14 625	21 125
	<b>21 125</b>	<b>27 625</b>

Utestående leie per 31.12.2012 utgjør NOK 117,5 mill.

**OPERASJONELLE LEIEAVTALER**

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

**KONSRNET SOM LEIETAKER:****OPERASJONELLE LEIEAVTALER:**

Konsernet har inngått flere forskjellige operasjonelle leieavtaler av kontorlokaler, IKT utstyr og tjenester samt begrensede administrative tjenester. Leieavtalene inneholder ikke restriksjoner på selskapets utbyttepolitikk eller finansieringsmuligheter.

Leiekostnad knyttet til kontorlokaler, IKT tjenester og enkelte administrative tjenester består av følgende:

	2012	2011
Ordinære leiebetalinger	9 668	9 048

Fremtidig minimumsleie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:

Innen 1 år	5 479	6 308
1 til 5 år	7 121	13 738
Etter 5 år	-	1 470
	<b>12 600</b>	<b>21 516</b>

**NOTE 21 - AKSJONÆROVERSIKT OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER**

De 20 største aksjonærene i GC Rieber Shipping ASA pr. 31.12.2012 (utestående aksjer):

Navn	Beholdning	Eierandel
GC RIEBER AS	30 861 735	70,4 %
AS ODIN II	5 003 555	11,4 %
LEIF HILMAR SØRENSEN	909 000	2,1 %
PARETO AKSJE NORGE	615 640	1,4 %
JOHANNE MARIE MARTENS	400 000	0,9 %
BENEDICTE MARTENS NES	356 250	0,8 %
DELTA A/S	350 000	0,8 %
STORKLEIVEN AS	342 954	0,8 %
TANNLEGE RANDI ARNESEN AS	273 600	0,6 %
PARETO AKTIV	272 100	0,6 %
RANDI JEBSEN ARNESEN	218 000	0,5 %
DAG FREDRIK JEBSEN ARNESEN	206 000	0,5 %
TORHILD MARIE RONG	161 500	0,4 %
BERGEN RÅVAREBØRS II AS	153 269	0,3 %
GC RIEBER SHIPPING ASA	150 800	0,3 %
PARETO VERDI	143 170	0,3 %
TIGO AS	141 359	0,3 %
TRIOFA 2 AS	141 359	0,3 %
PAUL (PAAL) RIEBERS FOND	130 000	0,3 %
ARILD NØST ARNESEN	122 000	0,3 %
ANDRE AKSJONÆRER	2 860 509	6,5 %
<b>UTESTÅENDE AKSJER</b>	<b>43 812 800</b>	<b>100,0 %</b>

Styremedlem Georg Nygaard eier 5 000 aksjer pr. 31.12.2012. Ingen andre styremedlemmer eller adm. direktør eier aksjer i selskapet. Styrets leder, Paul-Chr. Rieber, kontrollerer indirekte 1,8 prosent, tilsvarende 802 405 aksjer i selskapet.

GC Rieber AS eier pr. 31.12.2012 30.861.735 aksjer i GC Rieber Shipping ASA. Dette utgjør 70,4 prosent av utestående aksjer i selskapet. Egne aksjer i GC Rieber Shipping ASA er 150 800 som utgjør 0,34 prosent av aksjekapitalen.

**TRANSAKSJONER MED MORSELSKAPET:**

Et av konsernets datterselskap har inngått en 5 års leieavtale for kontorlokaler med et datterselskap av GC Rieber AS. Avtalen løper til 31.12.2013 og er inngått på armlengdes vilkår. Samme datterselskap har inngått avtale med GC Rieber AS om kjøp/leie av IKT tjenester og utstyr samt kjøp av enkelte administrative tjenester. Avtalene er inngått på armlengdes vilkår.

	2012	2011
IKT og administrasjons-tjenester	5 624	5 022
Leiekostnader	4 044	4 026

Balansen inkluderer kortsiktig gjeld til morselskapet pr. 31.12.2012 med NOK 2,8 mill. mot NOK 1,6 mill. pr 31.12.2011.

**TRANSAKSJONER MED FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET (BRUTTOMETODEN):**

Konsernet har foretatt forskjellige transaksjoner med felleskontrollert virksomhet. Alle transaksjonene er foretatt som del av den ordinære driften og til armlengdes priser. De vesentligste transaksjonene er som følger:

	2012	2011
Inntekter	578	1 005
Kostnader	-	-
<b>Sum</b>	<b>578</b>	<b>1 005</b>

Balansen inkluderer følgende beløp som følge av transaksjoner med felleskontrollert virksomhet:

	2012	2011
Kundefordringer	361	1 634
Eierandel	47 405	47 405
<b>Sum (netto)</b>	<b>47 766</b>	<b>49 039</b>

**TRANSASJONER MED TILKNYTTET VIRKSOMHET (EGENKAPITALMETODEN):**

Konsernet har foretatt ulike transaksjoner med tilknyttet virksomhet. Alle transaksjonene er foretatt som del av den ordinære driften og til armlengdes priser. De vesentligste transaksjonene er som følger:

	2012	2011
Certeparti inntekter*	178 302	156 847
Management inntekter	6 543	-
<b>Sum</b>	<b>184 845</b>	<b>156 847</b>

\* Certeparti inntekter i 2012 relaterer seg til timecharter avtale for "Polar Prince" som løper til desember 2014 og timecharter avtale for "Polar King" som løper til mai 2014, begge til datterselskap av Reef Subsea AS. I tillegg inkluderer beløpet for 2011 certeparti inntekter relatert til "Greatship Maya" med Bluestone Offshore Pte Ltd frem til salg av selskapet i april 2011.

Balansen inkluderer følgende beløp som følge av transaksjoner med tilknyttet virksomhet:

	2012	2011
Kundefordringer	19 626	33 559
Eierandel etter ek-metoden	205 661	176 062
Lån (Annen langsiktig fordring)	31 550	-
<b>Sum (netto)</b>	<b>256 837</b>	<b>209 621</b>

**NOTE 22 - KAPITALSTRUKTUR OG FINANSIELLE INSTRUMENTER (NOK 1000)****1. KAPITALSTRUKTUR**

Konsernet har en kapitalintensiv virksomhet hvor det løpende kapitalbehov i hovedsak relaterer seg til investeringer i nye skip, ombygging/konvertering av skip, betjening av gjeld samt eventuelle oppkjøp av selskap. Konsernet søker å sikre langsiktig finansiering av nye investeringer fra anerkjente og langsiktige finansieringsinstitusjoner som kjenner konsernets virksomhetsområder. Betingelser på slik finansiering vil normalt reflektere de ulike investeringers varierende andel av egenkapital som igjen normalt påvirkes av investeringens risikoprofil. Videre sikrer GC Rieber Shipping sin børsnotering at konsernet har tilgang til kapitalmarkedet hvis det skulle oppstå behov for slik oppkapitalisering.

Konsernet har en overordnet strategi om til enhver tid å ha en kapitalstruktur med god soliditet og likviditet som sikrer gunstige betingelser på langsiktig finansiering og som samtidig gir konsernet muligheter for å føre en stabil utbyttepolitikk kombinert med å ha handlefrihet og fleksibilitet i forhold til nye investeringsmuligheter. Renter og avdrag på den langsiktige finansiering vil normalt bli betjent av den løpende kontantstrøm fra de foretatte investeringer, i hovedsak fra kontantstrøm fra drift av skip.

**2. BALANSEINFORMASJON**

Konsernets finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser er balanseført som følger:

pr 31.12.2012	Tilgjengelig for salg Virkelig verdi	Hold til forfall Kostpris	SUM
<b>Eiendeler</b>			
Finansielle investeringer	29 018	-	29 018
Kundefordringer	-	123 088	123 088
Bankinnskudd og kontanter	217 174	-	217 174
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>246 192</b>	<b>123 088</b>	<b>369 280</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Rentebærende langsiktig gjeld	-	1 262 530	1 262 530
Rentebærende kortsiktig gjeld	-	343 802	343 802
Leverandørgjeld	-	29 900	29 900
<b>Sum finansielle forpliktelser</b>	<b>-</b>	<b>1 636 232</b>	<b>1 636 232</b>

Balanseført verdi antas å være lik virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser.

## SIKKERHET FOR BALANSEFØRTE VERDIER

- Det er ikke stilt sikkerhet for noe av konsernets leverandørgjeld.
- Det er avgitt morselskapsgaranti for NOK 1 146 mill. av rentebærende gjeld på NOK 1 606 mill.
- Det er mottatt sikkerhet i form av morselskapsgarantier for deler av utestående kundefordringer.

Konsernet har ikke benyttet derivater i håndtering av kredittrisiko. Konsernet søker å oppnå at befraktere av skip stiller morselskapsgaranti for sine forpliktelser under leieavtalen dersom dette synes rimelig og er kommersielt oppnåelig.

Konsernet har ikke garantert for tredjeparters gjeld, med unntak av avtaler om felles kontrollert virksomhet. Konsernets andel av betingede forpliktelser som er oppstått sammen med andre deltakere i felles kontrollert virksomhet er omtalt i note 4.

Maksimal risikoeksponering er representert ved balanseført verdi av de finansielle eiendelene, inkludert derivater, i balansen. Da motparten i derivathandelen normalt er banker anses kredittrisikoen knyttet til derivater for å være liten. Konsernet anser derfor sin maksimale risikoeksponering å være balanseført verdi av kundefordringer (note 14) og andre omløpsmidler.

## 3. RESULTATINFORMASJON

Konsernets gevinster og tap knyttet til finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser er angitt under:

pr 31.12.2012	Tilgjengelig for salg Virkelig verdi	Hold til forfall Kostpris	SUM
<b>Eiendeler</b>			
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler	13 808	-	13 808
Verdiendring finansielle sikringsinstrumenter	-14 180	-	-14 180
Realisert agio/disagio bankinnskudd og kontanter	-	-4 070	-4 070
Urealisert agio/disagio bankinnskudd og kontanter	-	16 060	16 060
Renter på bankinnskudd og kontanter	24 446	-	24 446
<b>Sum finansielle gevinster ført over resultat</b>	<b>24 074</b>	<b>11 990</b>	<b>36 064</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Renter på rentebærende gjeld	-	-77 865	-77 865
Urealisert agio/disagio rentebærende gjeld	-	41 373	41 373
<b>Sum finansielle tap ført over resultat</b>	<b>-</b>	<b>-36 492</b>	<b>-36 492</b>

Selskapet har for sine finansielle instrumenter ikke lagt til grunn regnskapsmessig sikring og i tråd med IAS 39 føres således verdiendring ("Market-to-market") på finansielle instrumenter mot resultat.

## 4. SIKRINGSVURDERING

Da konsernets inntekter er i USD, GBP og NOK, mens driftskostnader i hovedsak er i NOK, GBP og USD foretas det en fortløpende evaluering vedrørende kontantstrømsikring av forventet fremtidig netto kontantstrøm i USD, GBP og andre aktuelle valutaer mot NOK. Slik kontantstrømsikring gjøres i hovedsak ved å inngå terminforretninger og opsjonstrukturer for salg av USD mot NOK og GBP mot NOK. Realisert gevinst/tap og verdiendring ved slik kontantstrømsikring føres over resultat. Selskapet bokfører ingen valuta sikringer etter IAS 39 "Hedge accounting".

Konsernet har inngått to GBP/NOK put/call strukturer ved å kjøpe GBP/NOK salgsoptjoner (put) som er finansiert med å utstede GBP/NOK kjøpsopptjoner (call) på det doble beløpet slik at opsjonspremie ved inngåelse av opsjonsstrukturene var lik null. Put/Call avtalen forfaller med en tolvdel hver måned i 2013.

Selskapet har videre inngått avtale om USD/NOK sikring av fremtidig USD lån i forbindelse med leveranse av nytt skip i 1. kvartal 2014.

Konsernets portefølje av finansielle sikringsinstrumenter utgjorde på balansedagen:

	Valuta	Beløp (1000)	Forfall	Sikringskurs	Virkelig verdi (1000)
GBP/NOK salgsoptjon (put)	GBP	3 000	2013	9,80	2 034
GBP/NOK kjøpsopptjon (call)	GBP	6 000	2013	9,80	
USD/NOK termin for sikring av fremtidige lån (totalt)	USD	93 383	2014	6,00	29 591
<b>Sum finansielle sikringsinstrumenter</b>					<b>31 624</b>

Konsernets rentebærende gjeld er i USD og NOK og har i henhold til inngåtte låneavtaler en flytende rente som varierer med utvikling i pengemarkedsrenter. For å øke forutsigbarheten på konsernets fremtidige rentekostnader knyttet til den rentebærende gjeld foretas det en fortløpende evaluering vedrørende sikring av fremtidige rentebetalinger. Slik sikring gjøres i hovedsak ved å inngå fremtidige rentebytteavtaler. Realisert gevinst/tap og verdiendring på slike rentebytteavtaler føres over resultat. Selskapet har også ett fastrentelån i forbindelse med "Polar Pevek" med et innebygget derivat som er kategorisert som holdt til forfall.

	Valuta	Beløp (1000)	Forfall	Rentebytte	Virkelig verdi (1000)
Rentebytteavtale	USD	12 000	2013	4,22 %	-2 248
Rentebytteavtale	USD	37 500	2016	0,92 %	-2 345
Rentebytteavtale	USD	46 366	2016	1,10 %	-5 088
Rentebytteavtale	USD	32 100	2022	1,59 %	-4 908
<b>Sum finansielle sikringsinstrumenter</b>					<b>-14 589</b>

## 5. ØVRIG INFORMASJON

### RISIKOSTYRING

Da konsernet driver internasjonal virksomhet er det utsatt for ulike risiki, herunder kreditt, likviditet, rente, bunkers og valuta. Konsernet benytter seg av derivater for å redusere risiki i henhold til en strategi for sikring av rente- og valutaeksponering vedtatt av styret. Den operative risikostyring foretas av finansavdeling og rapporteres jevnlig til styret.

### KREDITTRISIKO

Kredittrisikoen i konsernet er samlet vurdert som moderat med norske og internasjonale olje- og offshore relaterte selskaper som historisk sett har vært sikre betalere. I 2011 inngikk konsernet avtaler med selskaper med svakere likviditet og kapitalbase. For år 2012 har disse selskapene hatt en positiv utvikling og følgelig bedret sin likviditet og kapitalbase.

Konsernet tilstreber at avtaler om utleie av skip inngås med kunder som har god betalingsevne og betalingshistorikk. Dette gjelder særskilt for avtaler utover en gitt varighet. Konsernet søker å oppnå at befraktere av skip stiller morselskapsgaranti for sine forpliktelser under leieavtalen dersom dette er kommersielt oppnåelig.

Konsernet har ikke garantert for tredjeparters gjeld, med unntak av avtaler om felles kontrollert virksomhet. Konsernets andel av betingede forpliktelser som er oppstått sammen med andre deltakere i felles kontrollert virksomhet er omtalt i note 4.

Maksimal risikoeksponering er representert ved balanseført verdi av de finansielle eiendelene, inkludert derivater, i balansen.

Da motparten i derivathandelen normalt er banker anses kredittrisikoen knyttet til derivater for å være liten. Konsernet anser derfor sin maksimale kreditteksponering å være balanseført verdi av kundefordringer (note 14) og andre omløpsmidler. Kredittkvaliteten på utestående kundefordringer anses å være god.

### LIKVIDITETSRISIKO

Konsernet har en stabil og langsiktig finansieringsstruktur. Långiverne er anerkjente norske og internasjonale shippingbanker. 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.

Forfallstidspunkt for konsernets finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser er angitt under:

Gjenværende periode pr 31.12.2012	0-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	SUM
<b>Eiendeler</b>				
Finansielle investeringer	29 018	-	-	29 018
Kundefordringer	123 088	-	-	123 088
Bankinnskudd og kontanter	217 174	-	-	217 174
<b>Sum finansielle eiendeler</b>	<b>369 280</b>			<b>369 280</b>



## FINANSIELL MARKEDSRISIKO

**Rente**

Konsernet vurderer fortløpende hvor stor del av sin eksponering til endringer i rentenivå skal være sikret. Det benyttes i den sammenheng flere typer rentederivater, hovedsakelig rentebytteavtaler for å sikre seg mot resultatsvingninger som følge av endringer i rentenivået. Med utgangspunkt i de finansielle instrumentene og rentebytteavtalene som eksisterer pr. balansedagen vil en generell økning i rentenivået på 1 prosentpoeng forbedre resultatet med NOK 5,2 mill. i 2012, og tilsvarende en reduksjon i rentenivået på 1 prosentpoeng vil forverre resultatet med NOK 5,2 mill.

For oversikt over rentesikringsavtaler ved årsskiftet se under punkt 4 over.

Nedenstående tabell viser oversikt over bokført verdi pr. forfallsdato for konsernets finansielle instrumenter utsatt for renterisiko, foruten rentebytteavtale som er opplyst separat:

per 31.12.2012	Gjenværende periode					
	Under 1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	Mer enn 4 år	Total
Fast rente						
<i>Gjeld:</i>						
Banklån - sikret	73 607	73 607	67 539	507 285	25 035	747 073
Flytende rente						
<i>Eiendeler:</i>						
Kontanter	217 174					217 174
<i>Gjeld:</i>						
Banklån - usikret	270 195	81 548	179 516	328 000		859 259

per 31.12.2011	Gjenværende periode					
	Under 1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	Mer enn 4 år	Total
Fast rente						
<i>Gjeld:</i>						
Banklån - sikret	11 985	11 985	11 985	11 985	41 949	89 891
Flytende rente						
<i>Eiendeler:</i>						
Kontanter	433 908					433 908
<i>Gjeld:</i>						
Banklån - usikret	175 307	175 128	155 052	253 991	877 867	1 637 345

Se note 18 for informasjon om langsiktige lån.

**VALUTA**

Konsernets inntekter er i USD, GBP og NOK, driftskostnader er i hovedsak i NOK, GBP og USD, mens administrative kostnader i hovedsak er i NOK og delvis i GBP og USD. For å redusere konsernets valutaeksponering er konsernets gjeld hovedsakelig i USD. Det foretas en fortløpende evaluering vedrørende sikring av forventet fremtidig netto kontantstrøm i USD, GBP og andre aktuelle valutaer. Sikring av kontantstrøm gjøres i hovedsak ved å inngå terminforretninger og opsjonsstrukturer for salg av USD mot NOK og GBP mot NOK.

Med utgangspunkt i sammensetningen av konsernets driftsinntekter og driftskostnader, belåning i USD samt terminforretninger inngått pr 31.12.2012 vil en endring i valutakursen på USD og GBP mot NOK påvirke konsernets resultat for kommende år som følger;

- USD/NOK stiger med 1,00 forbedrer resultatet med NOK 22,4 mill.
- GBP/NOK stiger med 1,00 forbedrer resultatet med NOK 15,2 mill.

**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.

**NOTE 23 - VALUTAKURSER**

Valutakurser mot norske kroner:

Sluttkurser:	31.12.12	31.12.11
US dollar	5,57	5,99
Euro	7,34	7,75
Pund Sterling	9,00	9,28
Månedlig gjennomsnitt:	2012	2011
US dollar	5,82	5,61
Euro	7,55	7,79
Pund Sterling	9,14	8,98

**NOTE 24 - REALISASJON AKSJER OG FORDRING DATTERSELSKAP (NOK 1000)**

Den 27. desember 2012 solgte konsernet totalt 3.217.697 aksjer i Octio til Statoil Venture AS til NOK 1, samt utestående fordring på Octio AS til NOK 0,75 mill. Konsernet har etter transaksjonen en eierandel på 8 prosent i Octio som er skrevet ned til NOK 1 ved utgangen av året. Som følge av transaksjonen har konsernet en regnskapsmessig gevinst ved avgang datterselskap på NOK 19,1 millioner.

Kontanter, eiendeler og forpliktelser som er trukket ut av balansen er spesifisert i følgende hovedkategorier;

Eiendeler	
Varige driftsmidler	949
Omløpsmidler	4 687
Likvider	2 055
Kortsiktig gjeld	26 274

**NOTE 25 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

Selskapet har etter balansedagen inngått nye kontrakter og finansieringsavtale. I den forbindelse vises det til styrets beretning for nærmere beskrivelse.

## / RESULTATREGNSKAP

### GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	Note	2012	2011
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
Administrasjonskostnader	3, 4	-11 866	-16 962
<i>Sum driftskostnader</i>		-11 866	-16 962
<b>Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler</b>		<b>-11 866</b>	<b>-16 962</b>
Nedskrivninger/reversering nedskrivninger skipsutstyr	5	-6 158	1 708
<b>Driftsresultat</b>		<b>-18 024</b>	<b>-15 255</b>
<b>FINANSIELLE INNTEKTER OG KOSTNADER</b>			
Inntekt på investering i datterselskap	14	70 000	40 000
Nedskrivning investering i datterselskap	6	-2 868	-11 405
Nedskrivning/reversering langsiktig fordring på datterselskap	14	5 035	-23 971
Salg/nedskrivning aksjer og fordring tidligere datterselskap	13	-40 378	0
Finansinntekter		18 836	10 979
Finanskostnader		-11 231	-7 909
Realisert agio (disagio)		832	-1 313
Urealisert agio (disagio)		-1 300	535
<i>Sum finansielle inntekter og kostnader</i>		38 927	6 916
<b>Ordinært resultat før skattekostnad</b>		<b>20 903</b>	<b>-8 339</b>
Skattekostnad/-inntekt på ordinært resultat	9	0	3 627
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>8</b>	<b>20 903</b>	<b>-4 712</b>
<b>OVERFØRINGER</b>			
Avsatt til utbytte	7	-43 662	-21 831
Overført fra annen egenkapital	7	22 759	26 543
<b>Sum disponert</b>		<b>-20 903</b>	<b>4 712</b>

## / BALANSE

### GC RIEBER SHIPPING ASA


NOK 1000	Note	31.12.2012	31.12.2011
<b>EIENDELER</b>			
<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
Utsatt skattefordel	9	43 010	43 010
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		<u>43 010</u>	<u>43 010</u>
Skipsutstyr	5	35 178	41 577
<i>Sum varige driftsmidler</i>		<u>35 178</u>	<u>41 577</u>
Investeringer i datterselskap	6	307 919	214 609
Investeringer i tilknyttet selskap	6	273 035	233 035
Lån til tilknyttet selskap	6	31 550	0
Langsiktige fordringer konsern	14	30 615	32 960
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>		<u>643 119</u>	<u>480 604</u>
Sum anleggsmidler		<u>721 307</u>	<u>565 190</u>
<b>OMLØPSMIDLER</b>			
Konsernfordringer	14	187 474	272 927
Andre kortsiktige fordringer	14	2 323	1 508
<i>Sum fordringer</i>		<u>189 796</u>	<u>274 435</u>
Bankinnskudd og kontanter	11	24 194	802
<i>Sum omløpsmidler</i>		<u>213 991</u>	<u>275 237</u>
<b>SUM EIENDELER</b>		<u>935 298</u>	<u>840 427</u>

## / BALANSE

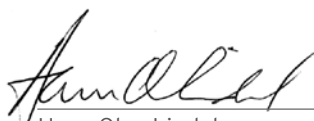
### GC RIEBER SHIPPING ASA

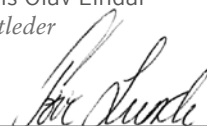
NOK 1000	Note	31.12.2012	31.12.2011
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>			
<b>EGENKAPITAL</b>			
Aksjekapital (43.812.800 aksjer à kr 1,80)	7, 12	78 863	78 863
Beholdning av egne aksjer (150.800 aksjer à kr 1,80)	7	-271	-271
Overkursfond	7	16 604	16 604
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		<u>95 196</u>	<u>95 196</u>
Annen egenkapital	7	624 086	646 845
<i>Sum opptjent egenkapital</i>		<u>624 086</u>	<u>646 845</u>
<i>Sum egenkapital</i>		<u>719 282</u>	<u>742 041</u>
<b>GJELD</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10, 11	170 000	67 866
Leverandørgjeld		630	592
Utbytte	7	43 662	21 831
Konserngjeld	14	719	5 900
Annen kortsiktig gjeld		1 005	2 197
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		<u>216 016</u>	<u>98 386</u>
<i>Sum gjeld</i>		<u>216 016</u>	<u>98 386</u>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<u>935 298</u>	<u>840 427</u>

Bergen, den 15. mars 2013  
 Styret i GC Rieber Shipping ASA

  
 Paul-Chr. Rieber  
 styreleder

  
 Georg Nygaard

  
 Hans Olav Lindal  
 nestleder

  
 Tove Lunde

  
 Kristin Færøvik

  
 Irene Waage Basili  
 adm.dir.

## / KONTANTSTRØMOPPSTILLING

### GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	2012	2011
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
Ordinært resultat før skattekostnad	20 903	-8 339
Nedskrivning investering i datterselskap	2 868	11 405
Nedskrivning anleggsmidler	6 158	-1 708
Nedskrivning langsiktig fordring datterselskap	0	23 971
Tap ved avgang aksjer i datterselskap	20 177	0
Endring i leverandørgjeld	38	-2 650
Endringer i konsernmellomværender	82 954	413 538
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-2 342	-2 702
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>130 756</b>	<b>433 515</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
Innbetaling ved salg av skipsutstyr	240	19 574
Utbetalinger til investeringer i finansielle anleggsmidler	-187 905	-92 493
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-187 665</b>	<b>-72 919</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	0	-200 000
Innbetalinger ved opptak av ny kortsiktig gjeld	220 000	0
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	-117 866	-138 415
Utbetalinger av utbytte	-21 831	-21 831
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>80 303</b>	<b>-360 246</b>
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og verdipapirer	23 393	349
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og verdipapirer pr 01.01.	802	453
<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter og verdipapirer pr 31.12.</b>	<b>24 194</b>	<b>802</b>

## / NOTER

### GC RIEBER SHIPPING ASA

#### NOTE 1 - SELSKAPSinFORMASJON

GC Rieber Shipping ASA er et børsnotert allmennaksjeselskap registrert i Norge. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Solheimsgaten 15, 5058 Bergen, Norge.

Årsregnskapet ble godkjent for publisering av styret 15. mars 2013.

#### NOTE 2 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998 og god regnskapsskikk i Norge. Regnskapsprinsippene beskrives nedenfor.

##### KLASSIFISERING AV EIENDELER OG GJELD I BALANSEN

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk samt fordringer med forfall senere enn ett år fra regnskapsperiodens utløp, er oppført som anleggsmidler. Øvrige eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Gjeld med forfall senere enn ett år etter regnskapsperiodens utløp, er oppført som langsiktig gjeld. Øvrig gjeld er klassifisert som kortsiktig gjeld. 1. års avdrag på langsiktige lån er i balansen klassifisert som del av langsiktig gjeld, men fremgår av note.

##### ANLEGGSMIDLER

Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost fratrasket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler er solgt eller avhendet, blir kostprisen og akkumulerte avskrivninger tilbakeført i regnskapet, og eventuelt tap eller gevinst fra avhendingen blir resultatført.

Skipsutstyr er klassifisert som anleggsmidler og er regnskapsført til pådratte kostnader relatert til anleggsmiddelet. Skipsutstyr blir ikke avskrevet før utstyret blir tatt i bruk.

Det blir foretatt vurdering av nedskrivning av eiendeler ved hver rapportering når det foreligger indikasjon på verdifall. Hvis balanseført verdi til en eiendel er høyere enn gjenvinnbart beløp, blir det foretatt en nedskrivning over resultatet.

##### FORDRINGER OG GJELD I UTENLANDSK VALUTA

Fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er bokført til balansedagens kurs. Realiserte og urealiserte tap og gevinster klassifiseres som finansielle poster.

##### 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 resultat- og balanseposter.

##### KOSTNADER VED LÅNEOPPTAK

Kostnader ved låneopptak aktiveres og kostnadsføres lineært over lånets løpetid.

Investeringer i datterselskap og tilknyttede selskaper

Investeringer i datterselskap og tilknyttede selskaper er vurdert etter kostmetoden. Dersom et verdifall vurderes å ikke være av forbigående art, vil investeringen vurderes til virkelig verdi.

##### FORDRINGER

Fordringer er vurdert til laveste av pålydende og virkelig verdi.

##### AKSJER OG ANDRE VERDIPAPIRER

Finansielt motiverte investeringer i aksjer, obligasjoner og andre verdipapirer som inngår i en handelsportefølje er klassifisert som omløpsmidler, og vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

Aksjer klassifisert som anleggsmidler og som ikke er vurdert som tilknyttet selskap, er strategiske investeringer hvor konsernet ikke har betydelig innflytelse. Disse aksjepostene er vurdert til kostpris, eventuelt virkelig verdi når verdinedgangen ikke er av forbigående art.

##### BANKINNSKUDD OG KONTANTER

Bankinnskudd og kontanter inkluderer bankinnskudd, kontanter i kasse og kortsiktige innskudd i bank med opprinnelig løpetid på 3 måneder eller mindre.



#### BETINGEDE UTFALL

Betinget tap blir kostnadsført dersom de er sannsynlige og kvantifiserbare. Betinget vinning som er sannsynlig og betinget tap som er mindre sannsynlig er ikke resultatført men informert om i årsberetning eller note.

#### SKATT

Skatter kostnadsføres når de påløper, det vil si at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt.

Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt) og endring i netto utsatt skatt. Skattekostnaden fordeles på ordinært resultat og resultat av ekstraordinære poster i henhold til skattegrunnlaget. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

#### KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Selskapets kontantstrømoppstilling viser selskapets samlede kontantstrøm, fordelt på operasjonelle aktiviteter, investerings- og finansieringsaktiviteter. Oppstillingen viser de enkelte aktiviteters virkning på beholdningen av betalingsmidler. Det er den indirekte metode for oppstilling som er benyttet.

#### NOTE 3 - LØNNSKOSTNAD, ANSATTE, GODTGJØRELSE TIL STYRE OG REVISOR (NOK 1000)

Selskapet har ingen ansatte, men administrerende direktør er innleid fra datterselskapet GC Rieber Shipping AS. Administrerende direktør har ikke mottatt særskilte godtgjørelser fra GC Rieber Shipping ASA da hun i sin helhet har vært avlønnet i datterselskapet GC Rieber Shipping AS. Det er inngått avtale med administrerende direktør om ett års etterlønn, dersom selskapet sier opp arbeidsavtalen før administrerende direktør har oppnådd avtalt pensjonsalder. Det er ikke inngått avtaler med styrets leder om å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet. Det foreligger ingen avtaler som gir ansatte eller tillitsvalgte rett til tegning, kjøp eller salg av aksjer i selskapet.

Styret fremlegger for generalforsamlingen følgende erklæring til rådgivende avstemming:

”Formålet med denne erklæringen er å angi de overordnede retningslinjer for selskapets fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte jfr. Allmennaksjeloven § 6-16 a. Ledende ansatte skal tilbys konkurransedyktige betingelser slik at selskapet sikres kontinuitet i ledelsen og gis mulighet for å rekruttere kvalifisert personell til ledende stillinger. Med konkurransedyktige betingelser menes betingelser på samme nivå som sammenlignbare virksomheter tilbyr. Godtgjørelsen bør utformes slik at den fremmer verdiskaping i selskapet. Bonusordninger skal knyttes opp mot kollektive eller individuelle resultatmål. Godtgjørelsen bør ikke være av en slik art eller omfang at den kan skade selskapets renommé. Godtgjørelsen kan bestå både av basislønn og andre tilleggssytelser, herunder men ikke begrenset til naturalytelser, bonus, etterlønn og pensjons- og forsikringsordninger, firmabil, bilgodtgjørelse, telefon og bredbåndstilknytning. Ledende ansatte som tiltrer etter mars 2012 vil inngå i selskapets innskuddsbaserte pensjonsordning. Fast basislønn utgjør normalt hoveddelen av godtgjørelsen. Selskapet har ikke opsjonsprogrammer eller andre ordninger som nevnt i Allmennaksjeloven § 6-16 a, 1. ledd nr. 3. Det gjelder ingen særskilte rammer for de forskjellige kategorier ytelser eller det samlede nivået for godtgjørelse til ledende ansatte.”

Ytelser til ledende ansatte 2012:	Lønn	Bonus	Andre ytelser	Betalt pensjonspremie	Samlet godtgjørelse
Irene Waage Basili, administrerende direktør	2 055	283	26	139	2 503
Trond Herdlevær, driftsdirektør (fra 9/2012)	487	-	5	22	514
Johnny Ytreland, konst. driftsdirektør (til 9/2012)	663	112	33	227	1 035
Einar Ytredal, finansdirektør	1 109	221	45	193	1 568
<b>Samlet godtgjørelse til ledende ansatte</b>	<b>4 314</b>	<b>616</b>	<b>109</b>	<b>582</b>	<b>5 620</b>

Ytelser til ledende ansatte 2011:	Lønn	Bonus	Andre ytelser	Betalt pensjonspremie	Samlet godtgjørelse
Irene Waage Basili, administrerende direktør (fra 3/2011)	1 221	-	9	84	1 314
Arnstein Øvsthus, driftsdirektør	1 436	-	13	159	1 608
Hans Petter A. Klohs, finansdirektør (til 9/2011) og konst. adm. dir (til 3/2011)	1 564	-	15	127	1 705
Einar Ytredal, konst. finansdirektør (fra 9/2011)	837	-	82	50	969
<b>Samlet godtgjørelse til ledende ansatte</b>	<b>5 058</b>	<b>-</b>	<b>119</b>	<b>420</b>	<b>5 597</b>

Ytelser til styret:	Styre-honorar 2012	Samlet godtgjørelse 2012	Styrehonorar 2011	Samlet godtgjørelse 2011
Paul-Chr. Rieber, styreleder	200	200	200	200
Hans Olav Lindal, nestleder (fra 4/2012)	100	100	-	-
Kristin Færøvik (fra 4/2012)	80	80	-	-
Tove Lunde (fra 4/2012)	80	80	-	-
Georg Nygaard, revisjonsutvalg (fra 4/2012)	113	113	-	-
Trygve Arnesen, nestleder (til 4/2012)	54	56	150	150
Jan Erik Clausen (til 4/2012)	44	49	120	120
Cecilie Astrup (til 4/2012)	44	49	120	120
Inga Lise Moldestad (inkl godtgjørelse for revisjonsutvalg 2009-2011) (til 4/2012)	61	66	224	224
<b>Samlet godtgjørelse til styret</b>	<b>776</b>	<b>791</b>	<b>814</b>	<b>814</b>

Honorar til revisor (ekskl. mva.)	2012	2011
Revisjonstjenester	217	235
Skatterådgivning	93	67
Andre tjenester	212	369
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>522</b>	<b>670</b>

#### NOTE 4 - SPESIFIKASJON AV DRIFTSKOSTNADER ETTER ART (NOK 1000)

	2012	2011
Styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift	819	929
Honorar til revisor	522	670
Management fee til GC Rieber Shipping AS	6 000	6 000
Advokathonorar	1 447	2 262
Konsulenthonorar	1 210	5 506
Andre administrasjonskostnader	1 868	1 595
<b>Sum administrasjonskostnader</b>	<b>11 866</b>	<b>16 962</b>

**NOTE 5 - VARIGE DRIFTSMIDLER (NOK 1000)****SKIPSUTSTYR:**

	2012	2011
Anskaffelseskost 01.01	78 866	98 021
+ Tilgang i året	-	-
- Avgang i året	-240	-19 154
= Anskaffelseskost 31.12.	78 626	78 866
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	37 290	39 246
- Årets reversering av tidligere nedskrivninger	-	-5 498
+ Årets nedskrivninger	6 158	3 790
- Avgang i året	-	-249
= Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	43 448	37 290
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>35 178</b>	<b>41 577</b>

**NOTE 6 - INVESTERINGER I DATTERSELSKAP OG TILKNYTTET SELSKAP (NOK 1000)****Datterselskap:**

Firma	Forretnings- kontor	Stemme- og eierandel	Verdi balanse 31.12.2012	Resultat 2012	Egenkapital 31.12.2012
Polar Ship Invest II AS	Bergen	100 %	26 979	76 534	579 890
GC Rieber Shipping AS	Bergen	100 %	37 406	-17 878	54 997
Polar Explorer AS	Bergen	100 %	150 492	-20 474	184 860
Polar Ship Invest III AS	Bergen	100 %	108	106 283	105 894
Polar Ship Invest IV AS	Bergen	100 %	35 401	228 078	953 345
Polarus AS	Bergen	100 %	50 000	6 619	56 244
GC Rieber Offshore Asia AS	Bergen	100 %	1 710	53	4 097
GC Rieber Shipping Asia Pte Ltd	Singapore	100 %	0	16 297	276
GC Rieber Shipping Ltd	Storbritannia	100 %	5 823	726	-12 164
Polar Queen Ltd.	Isle of Man	100 %	0	0	0
<b>Sum</b>			<b>307 919</b>	<b>396 239</b>	<b>1 927 439</b>

	Forretnings- kontor	Stemme- andel	Verdi balanse 31.12.2012	Resultat 2012	Egenkapital 31.12.2012
<b>Tilknyttet selskap:</b>					
Reef Subsea Group	Bergen	50 %	273 035	-7 200	496 317

Investeringen i GC Rieber Shipping Asia Pte Ltd ble nedskrevet i sin helhet med NOK 2,8 mill i 2012. I løpet av året er Armada Explorer AS fusjonert inn i Polar Explorer AS og bidrar til økning investering i datterselskap sammenlignet med 2011. I 2012 er Armada Seismic AS og Armada Seismic Invest I AS innfusjonert i Polar Ship Invest IV AS. Selskapet har solgt seg ned i Octio AS og har ved utgangen av 2012 en aksjepost på 8 prosent (se note 13).

Selskapet har gitt lån til Reef Subsea Group med totalt NOK 31,6 mill. Det beregnes løpende rente på 12 prosent p.a.

**NOTE 7 - EGENKAPITAL**

EGENKAPITALOPPSTILLING (NOK 1000):

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital	Sum
	Aksjekapital	Beholdning egne aksjer	Overkursfond	Annen egenkapital	
Egenkapital 01.01.	78 863	-271	16 604	646 845	742 041
Årets resultat				20 903	20 903
Avsatt til utbytte				-43 662	-43 662
<b>Egenkapital 31.12.</b>	<b>78 863</b>	<b>-271</b>	<b>16 604</b>	<b>624 086</b>	<b>719 282</b>

**ORDINÆRE AKSJER:**

	Antall aksjer	Pålydende	Balanseført
Aksjekapital	43 812 800	1,80	78 863 040
Egne aksjer	150 800	1,80	-271 440

**EGNE AKSJER:**

Selskapet eier pr. 31.12.2012 150.800 egne aksjer, som utgjør 0,34 prosent av totalt antall aksjer.

**UTBYTTE (NOK 1000):**

Utbetalt utbytte:	2012	2011
NOK pr. aksje (2012 og 2011; NOK 0,50)	21 831	21 831
Avsatt utbytte:		
Følgende utbytte ble foreslått utdelt av styret etter balansedagen	43 662	21 831

**NOTE 8 - RESULTAT PR. AKSJE**

Resultat pr. aksje beregnes ved å dividere resultatet som tilfaller de ordinære aksjene med et tidsveiet gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer i regnskapsperioden.

Selskapet har ingen konvertible lån eller egenkapitalinstrumenter, og utvannet resultat pr. aksje er således identisk med resultat pr. aksje.

	2012	2011
Årets resultat (grunnlag, NOK 1000)	20 903	-4 712
Tidsveid antall aksjer som er lagt til grunn for beregning av resultat pr. aksje:	43 662 000	43 662 000
Antall utestående aksjer pr. 31.12.	43 662 000	43 662 000
Resultat pr. aksje (NOK)	0,48	-0,11
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)	0,48	-0,11

## NOTE 9 - SKATT (NOK 1000)

SKATTEKOSTNAD:	2012	2011
Resultat før skatter	20 903	-8 339
<b>Permanente forskjeller:</b>		
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	23	10
Nedskrivning fordring og andel i datterselskap	29 459	35 376
Regnskapsmessig tap ved realisasjon av aksjer	9 520	-
Regnskapsmessig konsernbidrag fra datterselskap	-70 000	-40 000
<b>Midlertidige forskjeller:</b>		
Endring gevinst- og tapskonto	21	26
Endring andre midlertidige forskjeller	6 158	-4 241
<b>Årets skattegrunnlag</b>	<b>-3 916</b>	<b>-17 169</b>
<b>Betalbar inntektsskatt (28 %)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Skatter resultatregnskap:

Endring utsatt skatt	-	-3 627
<b>Skattekostnad/- inntekt</b>	<b>-</b>	<b>-3 627</b>

Avstemming av årets skattekostnad:

Resultat før skatt	20 903	-8 339
Beregnet skatt etter nominell sats (28 %)	5 853	-2 335
Ikke balanseført utsatt skattefordel	2 827	-
Permanente forskjeller	-8 679	-1 292
<b>Skattekostnad/- inntekt</b>	<b>-</b>	<b>-3 627</b>

UTSATT SKATT/- FORDEL:

Gevinst- og tapskonto	103	103
Midlertidige forskjeller driftsmidler	-29 391	-23 233
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-132 166	-130 480
Ikke balanseført fremførbart underskudd	7 847	-
Grunnlag beregning utsatt skatt	-153 608	-153 610
Skattesats	28 %	28 %
<b>Balanseført utsatt skatt/- fordel</b>	<b>-43 010</b>	<b>-43 010</b>

## NOTE 10 - LANGSIKTIG GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER (NOK 1000)

Selskapet har pr. 31.12.2012 trekkfasilitet på NOK 250 mill. Pr. 31.12.2012 var fasiliteten trukket opp med NOK 170 mill. Trekkfasiliteten utløper i november 2013, og er presentert som kortsiktig gjeld i regnskapet. Pr. 31.12.2011 var tilgjengelig trekkfasilitet NOK 250 mill.

## NOTE 11 - BANKINNSKUDD/KORTSIKTIG GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER (NOK 1000)

Selskapet inngår i GC Rieber Shippings flervaluta konsernkontosystem uten kreditt. Dette innebærer at sum innestående og trukket beløp på bankkonti knyttet til alle selskap som er knyttet til konsernkontosystemet er netto positiv.

Selskapets trukkede beløp/innskudd i kredittinstitusjoner inkludert konsernkontosystemet pr. 31.12. er:

	2012	2011
Kontanter i bank og kasse	24 194	802
Skattetrekksmidler	-	-
<b>Sum bankinnskudd og kontanter</b>	<b>24 194</b>	<b>802</b>
Trekkfasilitet	-170 000	-
Bankkonti knyttet til konsernkontosystem	-	-67 866
<b>Sum kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>-170 000</b>	<b>-67 866</b>

Bankinnskudd gir renteinntekter utfra bankenes til enhver tid gjeldende betingelser. Kortsiktige plasseringer i bank gjøres for varierende perioder mellom en dag og seks måneder, avhengig av selskapets kontantbehov til enhver tid. Slike plasseringer gir renteinntekter utfra bankenes betingelser på kortsiktige plasseringer.

Selskapet har ikke kassekreditt eller andre trekkrettigheter.

**NOTE 12 - AKSJONÆROVERSIKT OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE**

De 20 største aksjonærene i GC Rieber Shipping ASA per 31. desember 2012 (utestående aksjer):

Navn	Beholdning	Eierandel
GC RIEBER AS	30 861 735	70,4 %
AS ODIN II	5 003 555	11,4 %
LEIF HILMAR SØRENSEN	909 000	2,1 %
PARETO AKSJE NORGE	615 640	1,4 %
JOHANNE MARIE MARTENS	400 000	0,9 %
BENEDICTE MARTENS NES	356 250	0,8 %
DELTA A/S	350 000	0,8 %
STORKLEIVEN AS	342 954	0,8 %
TANNLEGE RANDI ARNESEN AS	273 600	0,6 %
PARETO AKTIV	272 100	0,6 %
RANDI JEBSEN ARNESEN	218 000	0,5 %
DAG FREDRIK JEBSEN ARNESEN	206 000	0,5 %
TORHILD MARIE RONG	161 500	0,4 %
BERGEN RÅVAREBØRS II AS	153 269	0,3 %
GC RIEBER SHIPPING ASA	150 800	0,3 %
PARETO VERDI	143 170	0,3 %
TIGO AS	141 359	0,3 %
TRIOFA 2 AS	141 359	0,3 %
PAUL (PAAL) RIEBERS FOND	130 000	0,3 %
ARILD NØST ARNESEN	122 000	0,3 %
ANDRE AKSJONÆRER	2 860 509	6,5 %
UTESTÅENDE AKSJER	43 812 800	100,0 %

Styremedlem Georg Nygaard eier 5 000 aksjer i selskapet pr. 31. 12.2012. Ingen andre styremedlemmer eller adm. direktør eier aksjer i selskapet. Styrets leder, Paul-Chr. Rieber, kontrollerer indirekte 1,8 prosent, tilsvarende 802 405 aksjer i selskapet.

Pr. 31.12.2012 eier GC Rieber AS 30.861.735 aksjer i GC Rieber Shipping ASA. Dette utgjør 70,4 prosent av utestående aksjer i selskapet. Egne aksjer i GC Rieber Shipping ASA er 150 800 som utgjør 0,34 prosent av aksjekapitalen.

**TRANSAKSJONER MED DATTERSELSKAP:**

Selskapet har inngått avtale med GC Rieber Shipping AS om kjøp av administrative tjenester. Årlig management fee utgjør NOK 6 mill. Det vises til note 14 for andre transaksjoner med datterselskap.

**NOTE 13 REALISASJON AKSJER OG FORDRING DATTERSELSKAP (NOK 1000)**

Selskapet solgte 27.12.2012 totalt 3.217.697 aksjer i Octio til Statoil Venture AS til NOK 1, samt utestående fordring på Octio til NOK 0,75 mill. Selskapet har nå en eierandel på 8 prosent i Octio som er skrevet ned til NOK 1 ved utgangen av året. Transaksjonen resulterte i et regnskapsmessig tap på aksjer med NOK 20,2 mill. og tap på fordring med NOK 20,2 mill.

## NOTE 14 FORDRINGER/GJELD (NOK 1000)

	2012	2011
Mellomværende konsern		
Langsiktig fordring konsern	30 615	56 931
Nedskrivning langsiktig fordring	-	-23 971
Konsernfordringer kortsiktig	187 474	272 927
Sum konsernfordringer	218 089	305 887
Kortsiktig gjeld konsern	719	5 900
Sum konserngjeld	719	5 900
Andre kortsiktige fordringer		
Kundefordringer	-	-
Andre kortsiktige fordringer	2 323	1 508
Sum andre kortsiktige fordringer	2 323	1 508

Ingen av de kortsiktige fordringene eller kortsiktig gjeld til konsern har forfall utover ett år.

Av de vesentligste kortsiktige konsernfordringer i 2012 utgjør konsernbidrag uten skattemessig effekt fra Polar Ship Invest II AS og Polar Ship Invest IV AS henholdsvis NOK 50 mill. (i 2011 NOK 240 mill.) og NOK 20 mill., begge konsernbidrag gitt i 2012. NOK 92 mill. består av lån gitt til datterselskapet Polar Ship Invest IV AS, inkludert årets beregnede renter med NOK 6,5 mill.

I 2011 var konvertibelt lån til Octio AS på NOK 18,7 mill. inkludert i konsernmellomværende, lånet er realisert i 2012 (se note 13).

Av de langsiktige fordringene utgjør lån til GC Rieber Shipping Ltd NOK 30,6 mill.

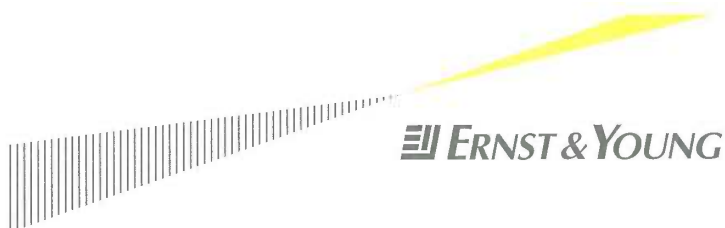
Lån til GC Rieber Shipping Asia Pte Ltd på NOK 24 mill. ble nedskrevet i sin helhet i 2011. I løpet av 2012 er NOK 5 mill. reversert og tilbakebetalt. Resterende beløp er ved utgangen av 2012 ettergitt.

Kortsiktig gjeld til konsern på NOK 0,7 mill. er ordinær leverandørgjeld til datterselskapet GC Rieber Shipping AS.

## NOTE 15 - PANT OG GARANTIER

Selskapet har garantistillelser for selskap i konsernet på totalt NOK 1.148 mill. I de underliggende selskap er dette pantesikrede gjeldsforpliktelser. Det er ikke avgitt garantistillelser for ikke-kontrollerende eierinteressers andel av gjeld.





Til generalforsamlingen i  
GC Rieber Shipping ASA

Statsautoriserte revisorer  
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, NO-5008 Bergen  
Postboks 6163 Bedriftssenter, 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 Shipping ASA, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap, oppstilling over andre inntekter og kostnader, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

### *Styrets og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet*

Styret og administrerende direktør er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregnskapet, 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 rettviseende 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 om selskapsregnskapet*

Etter vår mening er selskapsregnskapet for GC Rieber Shipping ASA avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2012 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

*Konklusjon om konsernregnskapet*

Etter vår mening er konsernregnskapet for GC Rieber Shipping ASA avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2012 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

**Uttalelse om øvrige forhold***Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring 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, 15. mars 2013  
ERNST & YOUNG AS

Jørund Indrehus  
statsautorisert revisor