



ÅRSRAPPORT 2009



GCRIEBER





04 / EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

08 / STYRETS BERETNING

18 / ÅRSREGNSKAP

18 / KONSERNET GC RIEBER SHIPPING

66 / GC RIEBER SHIPPING ASA

80 / REVISORS BERETNING



EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

/ EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE I GC RIEBER SHIPPING

Eierstyring og Selskapsledelse dreier seg i stor grad om god virksomhetsstyring i forhold til eierne, styret og ledelsen i et selskap, og handler i hovedsak om eierstyring og om å gjøre styrene ansvarlige overfor aksjonærene. I en noe videre forstand omhandler Eierstyring og Selskapsledelse også forholdet til andre enn eierne, så som ansatte, kreditorer, lokalsamfunn og andre som selskapene har et forhold til.

Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse (NUES) la frem en revidert versjon av den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse den 21. oktober 2009. Den reviderte versjonen erstattet anbefalingen av 4. Desember 2007. NUES er sammensatt av representanter for ulike interessegrupper; eiere, utstedere og børsen. Selskapets håndtering av de tema som er inntatt i norsk anbefaling beskrives nedenfor.

REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Styrets oppgave er å påse at selskapet har god eierstyring og selskapsledelse. I den grad selskapets tilnærming til eierstyring avviker fra den norske anbefaling er dette forklart i beretningen.

Det er utarbeidet etiske retningslinjer og verdigrunnlag for konsernet GC Rieber, og GC Rieber Shipping følger konsernets retningslinjer i denne sammenheng.

VIRKSOMHET

GC Rieber Shipping's virksomhet innen offshore/shipping omfatter eierskap i spesialskip, høykvalitet maritim drift, prosjektutvikling og industriell porteføljestyring 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. Gjennom strategiske verdikjedeinvesteringer besitter selskapet betydelig kunnskap og erfaring innen subsea og marin seismikk.

GC Rieber Shipping eier og opererer syv avanserte, flerfunksjonelle spesialskip samt tre crewbåter for definerte markeder innen subsea, is/support og marin seismikk. Videre har GC Rieber Shipping investert i byggekontrakter for to subsea IMR nybygg som skal leveres i 2010/2011. Gjennom et joint venture selskap, der GC Rieber Shipping eier 51 %, har konsernet i tillegg to nye offshore skip for levering i 2010. Selskapets strategiske verdikjedeinvesteringer omfatter subsea service selskapet Reef Subsea (50 % eierandel), og selskapet Octio (60 % eierandel) som fokuserer på permanent monitorering av eksisterende oljefelt. Selskapet har også det maritime driftsansvaret for syv seismikkskip eid av PGS, CGGVeritas og Fugro, samt prosjektledelse og byggetilsyn for to avanserte seismiske nybygg for PGS.

Selskapet har forretningskontor og hovedkontor i Bergen med egne driftsselskap i Sevenoaks (England), Singapore og Yuzhno-Sakhalinsk (Russland) som gir en global tilstedeværelse. Selskapet er notert på Oslo Børs med ticker RISH. Ytterligere informasjon er tilgjengelig på selskapets webside www.gcrieber-shipping.no.

SELSKAPSKAPITAL OG UTBYTTE

Selskapets bokførte egenkapital pr. 31. desember 2009 var 1 545 millioner kroner, tilsvarende 54 % i bokført egenkapitalandel.

Selskapet søker å ha en soliditet og likviditet som er tilpasset mål, strategi og risikoprofil. Selskapet har som mål 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.

Styrefullmakt til å foreta kapitalforhøyelse søkes normalt begrenset til definerte formål. På generalforsamlingen den 1. april 2009 fikk styret fullmakt til å erverve egne aksjer til et samlet pålydende av i alt inntil NOK 7.886.304,- tilsvarende 10% av selskapets aksjekapital. Både selskapet og datterselskaper kan erverve aksjer i selskapet. Styret står fritt med hensyn til ervervs måter og salg av egne aksjer. Selskapet skal betale minimum NOK 15,00 og maksimum NOK 60,00 pr. aksje som erverves i henhold til denne fullmakt. Dersom selskapets aksjekapital endres ved fondsemissjon, aksjesplitt, aksjespleis eller lignende skal det samlede pålydende beløp, minimum og maksimum pris pr. aksje justeres tilsvarende. Fullmakten gjelder i 14 måneder fra 1. april 2009.

Fullmaktens gyldighet på 14 måneder innebærer et avvik i forhold til anbefalingene fra NUES (maksimum 12 måneder). Grunnen til avviket er at man ønsket at fullmakten skulle være gyldig til neste ordinære generalforsamling, og generalforsamlingsdato for 2010 var ikke var bestemt da fullmakten ble gitt. Selskapet har ikke benyttet seg av denne fullmakten og eier 150.800 egne aksjer, som utgjør 0.34% av utestående aksjer i selskapet. Generalforsamlingen har ikke avgitt flere fullmakter.

LIKEBEHANDLING AV AKSJONÆRER OG TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Aksjonærene kan i første rekke utøve sine aksjonærrettigheter gjennom deltagelse og stemmegivning på generalforsamlingen. Aksjonærer skal sikres deltagelse på generalforsamlingen uten unødige kostnader. Det foreligger ingen stemmerettsbegrensninger. Selskapet vektlegger likebehandling av aksjonærene.

Selskapets transaksjoner i egne aksjer foretas over børs eller på annen måte til børskurs. Kjøp av tjenester fra hovedaksjonær skjer til dokumentert markedspris.

FRI OMSETTLIGHET

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

GENERALFORSAMLING

Generalforsamling avholdes normalt i månedsskiftet mars/april på selskapets kontor. Innkalling til generalforsamlinger inneholder en grundig beskrivelse av de forhold som skal behandles og det gis minst 21 dagers innkallingsfrist. Tilgjengelighet av innkallingen på selskapets nettsider vil være sammenfallende med den generelle innkallingen.

Innkallingen angir forøvrig prosedyren for å møte med fullmektig (herunder bruk av fullmaktsskjema), aksjeeiernes rett til å sette frem forslag til vedtak som generalforsamlingen skal behandle og den internettside der innkalling og andre saksdokumenter vil være tilgjengelige. Fullmaktsskjemaene vil tilrettelegge for separate fullmakter for hver enkelt sak som skal behandles av generalforsamlingen og for hver kandidat som står på valg. Selskapet vil nominere en person som stemmer etter fullmakt fra aksjonærene.

Påmeldingsfrist settes så nært møtet som praktisk mulig. Aksjeeiere som ikke selv kan delta kan stemme ved bruk av fullmakt. Styret og revisor er tilstede i generalforsamlingen.

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 bruke valgkomite.

STYRETS SAMMENSETNING OG UAVHENGIGHET

Det bemerkes at selskapet ikke har noen bedriftsforsamling. Dette ikke er påkrevd siden ingen av selskapene i GC Rieber Shipping gruppen har mer enn 200 ansatte.

Styrets sammensetning skal i henhold til selskapets vedtekter bestå av 5-7 medlemmer som velges av generalforsamlingen for to år av gangen. Styreleder og nestleder velges av generalforsamlingen. Administrerende direktør er ikke medlem av styret. Styret består for tiden av fem styremedlemmer og kvinneandelen er på 40%. 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. Styret skal ivareta alle aksjonærers interesse. Fire av fem styrerepresentanter har ikke direkte eller indirekte eierinteresser i selskapet.

STYRETS ARBEID

Styret har fastsatt instruks for styret og den daglige ledelsen med vekt på intern ansvars- og oppgavefordeling. Styret følger en årlig plan for sitt arbeid og foretar en årlig egenevaluering.

Ledelsen har jfr. sin stillingsbeskrivelse minst en årlig medarbeidersamtale med styrets formann.

Styret avholder normalt åtte styremøter per år; i februar, mars/april, mai, juni, august, september, oktober og desember. Styremøtene i februar, mai, august og oktober behandler kvartal og årsregnskap. Styremøtet i juni fastsetter lønn og annen godtgjørelse til daglig leder. Generalforsamling avholdes i forbindelse med styremøtet i mars/april. I tillegg arrangeres det en egen strategisamling i løpet av høsten. Det er i 2009 avholdt til sammen 13 møter mot 12 møter i 2008, hvorav 4 telefonstyremøter. Deltagelsen i styremøtene i 2009 var på 92% mot 92% i 2008.

Styret har fra regnskapsåret 2009 etablert og utnevnt et revisjonsutvalg med sikte på 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 rutinen for finansiell kontroll i kjerneområdene av konsernets forretningsaktiviteter. Utvalget har blitt orientert om den eksterne revisors arbeid og resultatene av dette arbeidet.

RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

Styret søker gjennom sitt arbeid å påse at selskapet har god internkontroll og hensiktsmessige systemer for risikostyring i forhold til omfanget og arten av selskapets virksomhet og til de bestemmelser som gjelder for virksomheten. Internkontrollen og systemene omfatter også selskapets verdigrunnlag og etiske retningslinjer. Internkontroll av driftsselskap skjer i henhold til gjeldene regelverk. Selskapet vektlegger kvalitetssikring.

GODTGJØRELSE TIL STYRET OG LEDENDE ANSATTE

Selskapets styre mottok i 2009 en samlet godtgjørelse på NOK 710.000. Godtgjørelse til de enkelte styremedlemmene i 2009 er oppgitt i note 3 i morselskapets årsregnskap. Styrehonorar foreslås av største aksjonær og fastsettes av generalforsamlingen.

Administrerende direktør mottok i 2009 NOK 1.488.210 i lønn og NOK 137.301 i bil- og annen godtgjørelse. Pensjonspremie for administrerende direktør utgjorde NOK 265.650. Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte fremgår av note 3 i morselskapets årsregnskap.

Styrehonorar og betingelsene til ledelsen er fastsatt utfra en helhetlig vurdering hvor nivået for tilsvarende bedrifter, ansvar og tidsmessig omfang av engasjementene vurderes. Det er ikke inngått avtaler med administrerende direktør eller styrets leder om å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av engasjementet. 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 lovhjemlet skatterabatt.

INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON

Selskapet søker i sitt informasjonsarbeid og rapportering av finansiell informasjon å likebehandle aktørene i verdipapirmarkedet. Det publiseres årlig en finansiell kalender for selskapets delårsrapporter. Selskapet annonserer tidspunkt for ordinær generalforsamling og forslag til utbytte i 4. kvartalsrapport. I forbindelse med selskapets fremleggelse av delårsresultater arrangeres det åpne presentasjoner via webcast.

Informasjon som sendes Oslo Børs blir parallelt og uten forsinkelse lagt ut på selskapets nettsider.

Selskapet legger varsomhetsprinsippet til grunn i sin omgang med aksjonærer og analytikere. Selskapets prinsipper med hensyn til å gi enkeltaktører adgang til informasjon følger av verdipapirlovgivningen, regnskapsloven og børsregelverket.

OVERTAKELSE

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.

REVISOR

Ernst & Young har vært selskapets revisor siden ordinær generalforsamling i 2002.

Styret har minst en 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 i styremøter som behandler årsregnskapet. I slike møter gjennomgår revisor eventuelle vesentlige endringer i selskapets regnskapsprinsipper, vurdering av vesentlige regnskapsestimater 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 BERETNING

/ STYRETS BERETNING

I et turbulent marked, preget av virkningene av finanskrisen og et stramt kredittmarked, leverte GC Rieber Shipping solide og stabile resultater fra kjernevirksomheten i 2009, mens negative resultater fra verdikjedeinvesteringene førte til et betydelig svakere resultat enn foregående år. Resultat etter skatt ble NOK 117 mill. Dette inkluderer en inntektsføring av tidligere utgiftsført skatt på NOK 128 mill. som følge av at Høyesterett i februar 2010 ga rederiene medhold i at overgangsreglene som Stortinget vedtok i desember 2007, vedrørende overgang fra gammel til ny rederiskatteordning, er i strid med Grunnloven. Omsetningen for året endte på NOK 669 mill.

Konsernet har i løpet av året gjennomført en rekke investeringer i tråd med konsernets kommuniserte ambisjon om å benytte sin finansielle soliditet til å utnytte attraktive investeringsmuligheter. Det er gjennomført en større flåtefornyelse gjennom kjøp av tre multifunksjonelle skip til gunstige priser. Samtidig er den finansielle risikoen knyttet til konsernets verdikjedeinvesteringer innen subsea redusert gjennom inngåelse av et joint venture med en større private equity investor, som sikrer en god finansiell plattform for vekst.

Markedsutsiktene innen konsernets forretningsområder – subsea, is/support og marin seismikk – vurderes fortsatt til å være sterke på lengre sikt, drevet av et fortsatt fall i oljeproduksjon med tilhørende behov for å øke produksjonen fra eksisterende felt, samt behov for leting og utvinning av nye petroleumsforekomster. På kort til mellomlang sikt forventes det imidlertid en fortsatt svak utvikling, som følge av at markedet fremdeles er påvirket av utsettelser av lete- og produksjonsprosjekter i kjølvannet av finanskrisen og oljeprisfallet mot slutten av 2008 og begynnelsen av 2009. Dette vil påvirke den delen av konsernets virksomhet som har kortere kontraktsdekning.

Til tross for større investeringer i 2009 har konsernet fortsatt en solid finansiell posisjon, i form av god likviditet, lav belåning og lang kontraktsdekning på flere av konsernets skip. Dette forventes å gi både strategisk handlefrihet og konkurransemessige fordeler i årene som kommer.

GC Rieber Shipping ASA har i februar 2010 mottatt brev fra GC Rieber AS med forslag om å fusjonere selskapene. GC Rieber AS er i dag GC Rieber Shipping ASA sin største aksjonær med 52.74 % av aksjene. Forslaget innebærer vederlag i GC Rieber AS aksjer etter et ikke nærmere angitt bytteforhold. Det legges opp til en mulighet for at GC Rieber Shipping sine aksjonærer som ikke ønsker vederlag i GC Rieber AS aksjer skal kunne velge kontantvederlag på NOK 31 per GC Rieber Shipping ASA aksje, begrenset oppad til 20 % av totalt fusjonsvederlag. Styret i GC Rieber Shipping ASA har engasjert rådgivere for å bistå styret i evalueringen av forslaget og vurdering av eventuelle forhandlinger med GC Rieber AS.

VIRKSOMHET OG STRATEGI

GC Rieber Shippings virksomhet innen offshore/shipping omfatter eierskap i spesialskip, høykvalitet maritim drift, prosjektutvikling og industriell porteføljestyring 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. Gjennom strategiske verdikjedeinvesteringer besitter selskapet betydelig kunnskap og erfaring innen subsea og marin seismikk.

GC Rieber Shipping eier og opererer for tiden syv avanserte, flerfunksjonelle spesialskip samt tre crewbåter for definerte markeder innen subsea, is/support og marin seismikk. Videre har GC Rieber Shipping investert i byggekontrakter for to subsea IMR nybygg som skal leveres i 2010/2011. Gjennom et joint venture, der GC Rieber Shipping eier 51 %, har konsernet i tillegg to nye offshore skip for levering i 2010. Selskapets strategiske verdikjedeinvesteringer omfatter subsea service selskapet Reef Subsea (50 % eierandel) og Octio (60 % eierandel) som fokuserer på permanent monitorering. Selskapet har også det maritime driftsansvaret for syv seismikkskip eid av PGS, CGGVeritas og Fugro samt prosjektledelse og byggetilsyn for to avanserte seismiske nybygg for PGS.

Selskapet har forretnings- og hovedkontor i Bergen. Drifts-selskapene i Sevenoaks (England), Singapore og Yuzhno-Sakhalinsk (Russland) gir konsernet en global tilstedeværelse. Selskapet er notert på Oslo Børs med ticker RISH.

Konsernets soliditet gir strategisk løfteevne videre fremover. GC Rieber Shipping har dokumentert evnen til å skape verdier av oppbygget kompetanse. Vellykkede motsykliske og tidlig sykliske investeringer har gitt god avkastning, også gjennom børsnoteringer og “spin-offs”. Grunnprinsippene i strategien vil videreføres.

Strategiske hovedområder fremover:

- Utnytte det langsiktige vekstmarkedet innen undervanns-innstillinger ved å eie og drive høykvalitets subsea IMR og konstruksjonsskip, samt videre utvikling innen verdikjeden gjennom vekst av Reef Subsea.

- Videreutvikle engasjementer innen is/support skip for olje og gassektoren i russiske havområder, samt se på muligheter i havområder i amerikansk og kanadisk Arktis.
- Videreutvikle engasjementet innen permanent monitorering/havbunnsseismikk via datterselskapet Octio, og vurdere ytterligere vekst innen marin seismikk.
- Finansiell og prosjektorientert tilnærming til nye aktiviteter som bygger på konsernets kompetansebase og som passer inn i konsernets strategi og struktur.

VIKTIGE FORHOLD I 2009

Konsernet kommuniserte i begynnelsen av 2009 et mål om å benytte den finansielle soliditet til å utnytte attraktive investeringsmuligheter som kunne oppstå som følge av finanskrisen og et stramt kredittmarked. Konsernets strategiske aktiviteter i løpet av 2009 gjenspeiler dette målet. Det er i løpet av 2009 gjennomført en større flåtefornyelse til gunstige priser, samtidig som konsernet har opprettholdt en sterk balanse og fortsatt har investeringskapasitet. Flåtefornyelse kombinert med strategiske grep for å redusere risiko i verdikjedeinvesteringene innen subsea bidrar også til at balansen mellom kjernevirksomhet og verdikjedeinvesteringer er justert, med større tyngde på kjernevirksomhet.

Konsernet har i løpet av året overtatt flere skip som ledd i konsernets flåtefornyelse:

- I juli ble 3D/4D skipet "Geo Atlantic" kjøpt fra PGS for en pris på USD 58 millioner, inkludert et certeparti med Fugro som løper frem til 2013, med opsjon på forlengelse frem til 2017. Kjøpet ble delfinansiert gjennom et pantelån på USD 44 millioner fra DVB Bank.
- I september overtok selskapet byggekontrakter for to subsea IMR nybygg fra Sea4, som vil medføre en total investering på omlag NOK 800 mill. Investeringen vil bli delfinansiert med pantelån på USD 107 mill fra Nordea, Sparebanken Vest og Sparebanken 1 SR-Bank. Nybyggene, som skal leveres i 2010/2011, ble kjøpt til en rabatt på omlag 30-40 % i forhold til sammenlignbare skip. Skipene er multifunksjonelle, men vil etter all sannsynlighet benyttes innen subsea IMR og konstruksjonsmarkedet.
- I februar ble det investert i to crew båter - "Polar Piltun" og "Polar Baikal", som etter ombygging startet på 5-årige certepartier med Sakhalin Energy Investment Company i juni. Samlet investering inkludert ombygging utgjorde omlag NOK 90 mill. Certepartiene har en samlet kontraktsverdi på omlag NOK 145 mill. Selskapet har en 50 % eierandel i dette prosjektet.

To av de fire skipene som ble bestilt i mai 2008 av Polar Marine I Pte Ltd og Polar Marine II Pte Ltd, et 51/49 joint venture

mellom GC Rieber Shipping og Otto Marine, ble i løpet av 2009 kansellert på bakgrunn av vesentlige forsinkelser. Nybygg nummer 7037 ble kansellert i juli, mens nybygg nummer 7038 ble kansellert i november. Kanselleringene, som er satt frem av Polar Marine I og Polar Marine II i samsvar med kontraktuelle betingelser, er bestridt av motpart og voldgiftsprosesser er påbegynt. Kanselleringene vurderes ikke å ha negativ finansiell påvirkning på GC Rieber Shipping, da selskapets andel av innbetalt forskudd er dekket av tilbakebetalingsgaranti.

Konsernet har også tatt grep for å redusere risikoen i verdikjedeinvesteringene i subsea, samt sikre selskapenes finansielle kapasitet for vekst. I oktober inngikk GC Rieber Shipping og private equity fondet tilknyttet HitecVision en 50/50 joint venture avtale for å danne et nytt subsea service selskap. Det nye selskapet ble etablert i januar 2010 under navnet Reef Subsea AS. Det vises til nærmere omtale av Reef Subsea under avsnittet "Subsea".

Konsernets verdikjedeinvestering innen havbunnsseismikk selskapet Octio (60% eid av GC Rieber Shipping) har i løpet av 2009 tatt viktige steg. Selskapet har nå gått inn i kommersialiseringsfasen og gjennomførte i oktober en vellykket offshore test av sitt system for permanent monitorering av olje- og gassfelt. Systemet har fanget interessen til flere større internasjonale oljeselskap. Forutsigbarheten på inntjening fra ny teknologi er imidlertid lav og det er stor dynamikk i fremtidsutsikter.

Konsernet har i løpet av 2009 styrket den globale driftsorganisasjonen ved å innføre fellesfunksjoner for drift, personal og HMSK. Disse funksjonene skal bidra til å strømlinjeforme driftsaktivitetene internasjonalt. Matrisefunksjonene er lokalisert i Bergen, men vil fungere som fellesressurser for alle driftsselskapene globalt – i Norge, England, Singapore og Russland.

Det norske Stortinget godkjente i desember 2007 Regjeringens forslag til endringer i den norske rederiskatteordningen. Dette innebar en nominell betalbar skatt for konsernets selskaper innenfor rederiskatteordningen på omlag NOK 236 mill. hvor nåverdien av den betalbare skatten beregnet til NOK 160 mill. ble belastet regnskapet for 2007. I februar 2010 vedtok Høyesterett å gi rederiene medhold i at overgangsreglene som Stortinget vedtok i desember 2007, vedrørende overgang fra gammel til ny rederiskatteordning, er i strid med Grunnlovens paragraf 97. Som følge av at dommen i Høyesterett konkluderer med at ligningen av selskapene er ugyldig må Sentralskattedirektoratet gjennomføre ny ligning. Konsekvensene av dette er beskrevet under gjennomgangen av resultatregnskapet nedenfor.

Se forøvrig avsnittet "Nærmere om markedsutvikling og virksomhetsområder" nedenfor for en mer detaljert redegjørelse om den operative virksomheten.

HOVEDTALL - RESULTATREGNSKAP

Tall i NOK mill.	31.12.2009	31.12.2008
Driftsinntekter	668,5	573,0
EBITDA	167,3	197,5
EBIT	-0,4	107,4
Netto finansposter	-60,8	13,8
Resultat før skatt	-61,2	121,2
Skatteposter	139,2	55,6
Resultat etter skatt	78,1	176,8
Resultat etter skatt	78,1	176,8
Minoritetsandel	38,4	4,1
Periodens resultat	116,5	180,9
Normalisert resultat før skatt (1)	3,0	124,1

(1) Resultat før skatt korrigert for urealisert agio/disagio, salgsgevinster og nedskrivninger (inkluderer ikke nedskrivninger i tilknyttede selskap)

I nedenstående beskrivelse er sammenligningstall pr. 31. desember 2008 satt i parentes.

RESULTAT

Konsernets charterinntekter og andre driftsinntekter i 2009 var NOK 668,5 mill. (NOK 573,0 mill.), driftsresultat før avskrivninger, nedskrivning og gevinst ved salg av anleggsmidler (EBITDA) var NOK 167,3 mill. (NOK 197,5 mill.), mens driftsresultat (EBIT) var NOK -0,4 mill. (NOK 107,4 mill.). Netto finansposter var NOK -60,8 mill. (NOK 13,8 mill.). Konsernets resultat før skatt i 2009 var NOK -61,2 mill. (NOK 121,2 mill.).

Høyesterett har gitt rederiene medhold i at overgangsreglene som stortinget vedtok i desember 2007 vedrørende overgang fra gammel til ny rederiskatteordning er i strid med Grunnlovens paragraf 97. Som en konsekvens av dommen har GC Rieber Shipping reversert tidligere utgiftsført skattekostnad vedrørende den gamle rederiskatteordningen. Totalt er NOK 128,2 mill. ført som skatteinntekt per 31.12.2009.

Konsernets årsresultat etter skatt var NOK 78,1 mill. (NOK 176,8 mill.), og majoritetens andel av resultatet utgjorde 116,5 mill. (NOK 180,9 mill.).

Resultat og utvannet resultat pr. utestående aksje var NOK 2,67 (NOK 4,15).

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift etter regnskapsloven § 3.3 og styret bekrefter at denne forutsetningen er tilstede.

KONTANTSTRØM

Operasjonell kontantstrøm i 2009 var NOK 80,4 mill. (NOK 141,3 mill.), kontantstrøm fra investeringer var NOK -1 013,9 mill. (NOK -518,3 mill.), mens kontantstrøm fra finansiering var NOK 552,6 mill. (NOK -19,6 mill.). Kontantstrøm fra investeringer

vedrører i hovedsak kjøp av skipet "Geo Atlantic", investering i to subsea IMR nybygg, kjøp av to crewbåter og innkjøp av utstyr. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter vedrører i hovedsak opptrekk av langsiktig lån ved kjøp av "Geo Atlantic" og de to crewbåtene "Polar Baikal" og "Polar Piltun", samt utnyttelse av trekkfasilitet ved investering i de to subsea IMR nybyggene.

EIENDELER, EGENKAPITAL, GJELD OG LIKVIDITET

Konsernets eiendeler pr. 31.12.2009 var NOK 2 880,5 mill. (NOK 2 674,3 mill.) mens eiendeler i GC Rieber Shipping ASA var NOK 1.277,5 mill. (NOK 938,8 mill.).

Det er i 2009 foretatt en nedskrivning av skipsutstyr med NOK 50,4 mill. Nedskrivningene er fordelt med henholdsvis NOK 48,2 mill. og NOK 2,2 mill. på segmentene marin seismikk og subsea. Selskapets verdikjedeinvestering i Octio er sensitiv for utvikling i utnyttelsesgrad og dagrater. Videre er forutsigbarheten på inntjening fra ny teknologi lav og det er stor dynamikk i fremtidsutsikter. Goodwill i balansen overvåkes derfor kontinuerlig.

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.12.2009 var NOK 1 545,0 mill. (NOK 1 507,3 mill.) mens bokført egenkapital i GC Rieber Shipping ASA var NOK 861,7 mill. (NOK 724,4 mill.) og inkluderer NOK 766,5 mill. (NOK 629,3 mill.) i annen (fri) egenkapital.

Gjennomsnittlig rentebærende gjeld var i 2009 på NOK 673,7 mill. (NOK 481,8 mill.) og gjennomsnittlig rente på låneporteføljen var 4,38 % (5,55 %). Gjennomsnittrenten er redusert som en følge av lavere USD renter. Med finansiering hovedsakelig i USD er konsernet eksponert mot utviklingen i amerikanske renter. Konsernet har inngått rentesikringsavtaler for deler av rentebærende gjeld frem til 2018. Disse avtalene har i 2009 medført en økning i rentekostnader på NOK 3,3 mill. Konsernet har en stabil og langsiktig finansieringsstruktur. Långiverne er anerkjente norske og internasjonale shippingbanker. Det er i løpet av 2009 trukket NOK 310,5 mill. i nye lån og trukket NOK 257 mill. på trekkfasiliteter i konsernet. Nedbetaling av langsiktig gjeld utgjør NOK 55,3 mill. Konsernets likviditet i form av bankinnskudd og rentebærende verdipapirer pr. 31.12.2009 var NOK 361,8 mill. (pr. 31.12.2008: NOK 742,8 mill.). Mesteparten av likviditeten holdes i NOK. I likviditetsforvaltningen benyttes plasseringer i finansinstitusjoner med høy kredittverdighet, samt rentebærende papirer med høy likviditet og lav kredittrisiko.

Konsernet hadde pr. 31.12.2009 en netto gjeld (likvide midler minus rentebærende gjeld) på NOK 661,6 mill. mot en netto positiv likviditetsposisjon pr. 31.12.2008 på NOK 104,3 mill.

VALUTAFORHOLD

Konsernet rapporterer etter International Financial Reporting Standards (IFRS) som vedtatt av EU som regnskapsstandard. Konsernet har for sine finansielle instrumenter ikke lagt til grunn regnskapsmessig sikring, og i tråd med internasjonal regnskaps-

standard IAS 39 føres således verdiendring på finansielle sikrings-instrumenter mot resultat. Konsernets portefølje av sikrings-instrumenter hadde i 2009 en positiv verdiutvikling på NOK 26,3 mill.

Konsernet og selskapet har NOK som presentasjonsvaluta. Flere av datterselskapene har imidlertid USD som funksjonell valuta og følgelig kommer internasjonal regnskapsstandard IAS 21 til anvendelse.

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

USD har i løpet av 2009 svekket seg med 18 % mot NOK og per 31.12.2009 har en lavere USD/NOK kurs redusert egenkapitalen med NOK 33,7 mill som følge av omregningsdifferanser på skip, gjeld og likvide midler i selskap med USD som funksjonell valuta.

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

Utviklingen i USD/NOK har vært som følger:

	2009	2008
Ultimo kurs 31.12	5,78	7,00
Gjennomsnittskurs	6,29	5,64

Netto finansposter i 2009 inkluderer NOK 8,7 mill. i urealisert agio, (2008: urealisert agio NOK 7,5 mill.).

RISIKOEKSPONERING OG STYRING

GC Rieber Shipping er eksponert mot flere risikofaktorer som følge av at konsernet opererer i et globalt marked. Styret i GC Rieber Shipping har derfor fokus på arbeid med risikohåndtering og risikostyring og det er etablert rutiner for å begrense og redusere den totale risikoeksponeringen til et akseptabelt nivå. Hovedrisikofaktorene kan kategoriseres i henholdsvis markedsrisiko og finansiell risiko.

MARKEDSRISIKO

GC Rieber Shippings virksomhet er knyttet til det globale markedet for subsea, marin seismikk samt oljerelatert aktivitet i isfarvann og forskningsrelatert virksomhet i polarområder. Spesielt markedene knyttet til olje og subsea har over tid variert mye og hovedsaklig i forhold til utviklingen i prisen på råolje.

GC Rieber Shipping søker å redusere eksponeringen mot markedssvingninger gjennom å ha en balanse av lange og korte kontrakter. En fokuserer også kontinuerlig på kostnadseffektive operasjoner og løsninger for å redusere eksponeringen i perioder med svakere markeder.

FINANSIELL RISIKO

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

Kredittrisikoen i konsernet er vurdert som lav. Konsernets kunder er hovedsaklig større norske og internasjonale olje- og offshore selskaper som historisk sett har vært sikre betalere. Som en generell kommentar kan det anføres at finanskrisen har medført at flere selskap har fått mer anstrengt likviditet - med tilhørende økning i kredittrisiko.

Konsernet har en 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 hovedsaklig i USD. Det gjøres i tillegg fortløpende evalueringer vedrørende sikring av forventet fremtidig netto kontantstrøm i USD, GBP og andre aktuelle valutaer. Sikring gjøres i hovedsak ved å inngå terminforretninger og opsjonsstrukturer for salg av USD mot NOK og GBP mot NOK.

Renterisikoen er knyttet til konsernets likviditet (NOK 362 mill. pr 31.12.2009) som i hovedsak holdes i NOK samt rentebærende gjeld (NOK 1 023 mill. pr. 31.12.2009) som hovedsakelig er i USD. For gjelden er konsernet hovedsakelig eksponert mot utviklingen i amerikanske renter og det er inngått rentesikringsavtaler for deler av den rentebærende gjeld frem til 2018. Konsernet har en stabil og langsiktig finansieringsstruktur. Långiverne er anerkjente norske og internasjonale shippingbanker.

Likviditetsrisikoen er begrenset. I likviditetsforvaltningen benyttes plasseringer i finansinstitusjoner med høy kredittverdighet samt rentebærende papirer med høy likviditet og lav kredittrisiko.

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

NÆRMERE OM MARKEDSUTVIKLING OG VIRKSOMHETSOMRÅDER

MARKEDET GENERELT

Som leverandør av tjenester til olje & gass industrien og oljeserviceselskaper i tilknytning til lete- og produksjonsaktiviteter er GC Rieber Shippings aktivitetsnivå innen alle forretningsområder tett knyttet opp mot utviklingen i energimarkedene. Utviklingen i oljeprisen er den viktigste driveren for lete- og produksjonsbudsjetter og aktivitet offshore, og dermed den

viktigste enkeltfaktor for konsernets videre utvikling. Etter den etterspørseldrevne nedgangen i oljepris i siste halvdel av 2008, steg oljeprisen jevnt i løpet av 2009, parallelt med en normalisering av etterspørselsveksten. Prisen på Brent Blend var nærmere USD 80/fat mot slutten av 2009, etter å ha startet året på omlag USD 40/fat. Oljeselskapenes aktivitet og lete- og produksjonsbudsjetter er imidlertid fremdeles påvirket av situasjonen i oljemarkedet mot slutten av 2008 og begynnelsen av 2009, selv om markedene nå er stabilisert og det er tegn til oppgang. GC Rieber Shippings markedssegmenter subsea, is/support og marin seismikk forventes fortsatt å være svake på kort til mellomlang sikt. På lengre sikt vurderes imidlertid markedsutsiktene innenfor subsea, is/support og marin seismikk til å være sterke. Dette er drevet av et fortsatt fall i oljeproduksjon ("depletion") med tilhørende behov for å øke produksjonen fra eksisterende felt, samt behov for leting og utvinning av nye petroleumsforekomster.

Etterspørsel etter skipstjenester nådde den foreløpige toppen i 2007. Et fallende marked fra midten av 2008 ble etterfulgt av et fortsatt svakt marked i 2009. Den nedadgående trenden i kontrahering av ny tonnasje fortsatte også i 2009. Dette skyldes hovedsaklig utsikter til vesentlig lavere økonomisk aktivitet globalt, samt finanskrisen med et tilhørende bortfall av finansieringskapasitet. Redusert nykontrahering vil dempe effekten av svakere etterspørsel etter skipstjenester innen konsernets segmenter, men på kort til mellomlang sikt legger fortsatt overkapasitet press på markedet.

KONTRAKTSSITUASJON OG DRIFTSFORHOLD

Skipene opererer tilfredsstillende uten vesentlige tekniske drifts-avbrudd. Beskjeftigelsesgraden for skip eid og operert av GC Rieber Shipping har i 2009 vært 91 %, mens beskjeftigelsesgraden for skip eid og/eller operert av datterselskapene Octio og Technocean har vært henholdsvis 83 % og 83 %. Kontraktsituasjonen anses som god, med fem av syv skip samt to crew båter på lange kontrakter med gode driftsmarginer til solide befraktere.

Konsernet har pr. 31. desember 2009 gjennom inngåtte certepartier en gjennomsnittlig kontraktslengde på 3,3 år og en kontraktsreserve på om lag NOK 1 666 millioner. Kontraktsdekning i perioden 2010-12 er på henholdsvis 70 %, 63 % og 56 %. Alle tall ekskluderer befrakters opsjoner.

SUBSEA

Etter rekordåret 2007 har veksten i aktivitetsnivået innen markedet for undervannsoperasjoner flatet ut, først som følge av kapasitetsproblemer blant leverandører og oljeselskaper, deretter som en konsekvens av finanskrisen og den medfølgende betydelige reduksjonen i lete- og produksjonsbudsjetter. Dette har ført til utsettelser på en rekke prosjekter. Planlagt rørleggingsaktivitet på havbunnen og økning i antall fjernstyrte brønner indikerer imidlertid en sterk langsiktig vekst innen markedet for undervannsoperasjoner, særlig i Latin-Amerika, Asia og Vest Afrika.

Konsernet har i løpet av 2009 vært opptatt av å etablere en robust plattform for videre vekst i verdikjedeinvesteringene innen

Subsea. I oktober inngikk GC Rieber Shipping og private equity investoren HitecVision en avtale for å danne et nytt 50/50 joint venture subsea service selskap. Det nye selskapet ble etablert i februar 2010 under navnet Reef Subsea. Som en del av joint venture avtalen er GC Rieber Shippings eierandeler i Bluestone Offshore og Technocean, inkludert datterselskapet Scan Mudring, overført til Reef Subsea. I tillegg bidro GC Rieber Shipping med NOK 35 mill. og HitecVision med NOK 160 mill. i oppkapitaliseringen av selskapet. Samtidig ble balansen i Bluestone Offshore restrukturert, ved at Reef Subsea har skutt inn USD 17,5 mill. i ny egenkapital kombinert med at obligasjonseiere i et lån på NOK 70 mill. aksepterte innløsning av lånet til en verdi på 60 % av pålydende, samt at andre aksjonærer i Bluestone Offshore aksepterte en nedskrivning av verdien på egenkapital. Reef Subsea eier etter dette 58 % i Technocean (inkludert det 100 % eide datterselskapet Scan Mudring) og 95 % i Bluestone Offshore, og fremstår som en sterk subsea nisje aktør med en god finansiell kapasitet for vekst. I mars 2010 ble det foretatt en kapitalforhøyelse i Technocean AS på NOK 75 mill. Etter denne kapitalforhøyelsen eier Reef Subsea AS 76 % av Technocean AS.

I januar 2009 ble det inngått en avtale med datterselskapet Technocean om forlengelse av certepartiet for "Polar Prince" til mars 2009 med opsjon på forlengelse i inntil 6 måneder. Deler av opsjonen ble utøvd i februar 2009 og certepartiet ble forlenget til juni 2009. Skipet opererte i denne perioden utenfor Kongo i Vest-Afrika, der Technocean hadde en kontrakt med Total om leveranse av IMR tjenester. I mai 2009 ble konsernets befraktningsavtale med Technocean for "Polar Prince" forlenget til juli 2011, med opsjon på ytterligere ett år. Technocean har siden august 2009 benyttet "Polar Prince" til å levere tjenester knyttet til undervannsoperasjoner for selskapet Subocean, som er et selskap spesialisert innen undervannstjenester i forbindelse med installasjon av vindmølleparker til havs. Technocean har en to-årig kontrakt med Subocean, med opsjon på ytterligere ett år.

Konsernets øvrige skip innen segmentet har gjennom året 2009 i hovedsak hatt god beskjeftigelsesgrad. "Ernest Shackleton" har hatt oppdrag hovedsaklig i Nordsjøen gjennom den obligatoriske 4 mnd. periode skipet er tilgjengelig. Konsernets største skip "Polar Queen" er på certeparti med Acergy til 2012, med ulike oppdrag for legging av fleksible rørledninger. "Polarbjørn", som hovedsaklig har blitt brukt på korte kontrakter og delvis i spot-markedet, hadde lav beskjeftigelsesgrad i begynnelsen av 2009, men gikk på certeparti med Petromarner fra april til oktober 2009 og deretter på certeparti med et australsk oljeselskap fra november 2009 (certepartiet løper til april 2010).

Driftsresultat før avskrivninger og gevinst ved salg av anleggs-midler (EBITDA) i 2009 var NOK 106,1 mill. (2008: NOK 133,8 mill.). Skipene "Polarbjørn", "Polar Prince", "Polar Queen" og "Ernest Shackleton" (perioden mai - september) har vært beskjeftiget i dette segmentet. Beskjeftigelsesgraden for skip på certeparti var 87 % (96 %).

MARIN SEISMIKK

TAUET SEISMIKK

2009 var et volatil og svakt år innen seismikkmarkedet, med utsettelse på leteprosjekter (2D og 3D) og produksjonsprosjekter (4D) som en følge av det kraftige fallet i oljeprisen mot slutten av 2008. Markedet er nå i ferd med å normalisere seg, men det er fremdeles ikke balanse mellom etterspørsel og tilbud og markedets restitusjon forventes å være langsom på grunn av ny kapasitet som kommer inn i markedet i 2010. Markedet for multiklient seismikk forventes å komme raskere tilbake enn markedet for kontraktseismikk. På lengre sikt vurderer selskapet markedsutsiktene innenfor tauet seismikk til å være gode, drevet av et fortsatt fall i oljeproduksjon (depletion) med tilhørende behov for leting og utvinning av nye petroleumforekomster. Utvikling av ny teknologi og stadig økende krav til mer nøyaktig registrering av eventuelle forekomster vil også være en viktig underliggende markedsdriver.

Etter salget av eierandelen i Arrow Seismic mot slutten av 2007, ble aktiviteten innen dette virksomhetsområdet redusert til maritim drift av totalt 12 seismikkskip (senere redusert til 7) for andre eiere samt prosjektledelse/ byggetilsyn for fire (nå redusert til to) avanserte seismikknybygg for PGS (Arrow). Konsernet har i 2008 og 2009 på nytt forsterket sin virksomhet innen tauet seismikk ved kjøp og oppgradering av det isforsterkede 2D skipet "Geo Explorer" (kjøpt juli 2008) og overtagelse av 3D/4D skipet "Geo Atlantic" fra PGS (juli 2009).

"Geo Explorer" har gjennom året 2009 i hovedsak vært beskjeftiget av GXT på flere oppdrag og skipet fullførte i oktober et multiklient seismikk oppdrag for GXT utenfor Grønland. Dette var et pionerprosjekt der skipet innhentet 2D data opp til 79 grader N med assistanse fra isbryter. "Geo Atlantic" er på kontrakt med Fugro frem til oktober 2013, med opsjon på forlengelse frem til 2017 og har siden overtagelse operert i Australia.

HAVBUNNSSEISMIKK

I likhet med tauet seismikk forventes det også at aktiviteten innen havbunnsseismikk på kort til mellomlang sikt blir påvirket av ettervirkningene (utsatte lete- og produksjonsprosjekter) av det lave nivået på oljeprisen i begynnelsen av 2009. Oljeselskapenes fokus på mer optimal bruk av lete- og produksjonsbudsjetter fører imidlertid til større fokus på økt produksjon fra eksisterende felt og det er derfor grunn til å forvente økende interesse for og fokus på permanent overvåking og måling av eksisterende oljefelt (havbunnsseismikk). På lengre sikt vurderes markedsutsiktene innenfor havbunnsseismikk til å være gode, drevet av et fortsatt fall i oljeproduksjon (depletion) med tilhørende behov for å øke utvinningsgraden fra eksisterende felt.

GC Rieber Shipping investerte i juli 2008 NOK 120 mill. i en 60 % eierandel i havbunnsseismikk-selskapet Octio. De andre partnerne i Octio er StatoilHydro Venture og Reservoir Innovation som eier 20 % hver. Octio har i løpet av 2009 tatt viktige steg og har nå gått inn i kommersialiseringsfasen da selskapet i oktober

gjennomførte en vellykket offshore test av sitt system for permanent monitorering av olje- og gassfelt. Systemet har fanget interessen til flere større internasjonale oljeselskap. Octio arbeider aktivt med å styrke sin arbeidskapital og investeringskapasitet.

SHIP MANAGEMENT

Konsernet har i 2009 drevet totalt 7 seismikkskip på ship management kontrakter for andre eiere ut fra driftsorganisasjonen i Bergen. Videre har driftsselskapet i Sevenoaks i Storbritannia drevet 2 seismikkskip for andre eiere mens driftsselskapet i Singapore hadde driftsansvaret for 1 geoteknisk skip. I tillegg har konsernet i henhold til strategi om økt satsning på kompetansebygging og prosjektutvikling etablert en prosjektoppfølgingsorganisasjon på 4 personer i Bergen, som har hatt prosjekterings- og oppfølgingsansvar for fire (nå redusert til to) seismiske nybygg for PGS, fire (nå redusert til to) offshore nybygg for GC Rieber Shippings joint venture selskap i Singapore og byggetilsyn for de to IMR subsea nybyggene overtatt fra Sea4. Prosjektorganisasjonen hadde sammen med driftsselskapet i Sevenoaks også ansvaret for gjennomføring av et prosjekt der to crewbåter ble kjøpt og ombygget for operasjon på Sakhalin (Russland) med oppstart i juli 2009.

Driftsresultat fra videreført virksomhet før avskrivninger og gevinst ved salg av anleggsmidler (EBITDA) i 2009 var NOK 9,9 mill. (2008: NOK 19,6 mill.). Konsernet eier gjennom datterselskapet Octio skipet "Geo Explorer" som opererer i dette virksomhetsområdet. "Geo Explorer" hadde en beskjeftigelsesgrad på 83 % i 2009. 3D/4D skipet "Geo Atlantic", som ble overtatt i juni 2009, har i perioden hatt en beskjeftigelse på 100 %.

IS/SUPPORT

FORSKNING

Det er registrert en forsiktig økning i aktiviteten i Antarktis, men tilleggstonnasje ser ut til å bli valgt ut fra politiske hensyn. Således har både Japan og Sør-Korea nå nye forskningsskip under bygging. "Ernest Shackleton" fortsatte på langtids leiekontrakt med British Antarctic Survey og har operert i dette markedet gjennom sesongen i Antarktis. Forskningsmarkedet er påvirket av manglende finansiering fra offentlige forskningsprogrammer, men økende miljø-/klimafokus kan bidra til å endre dette i fremtiden.

SUPPORT (OLJERELATERT)

Aktiviteten innefor oljerelatert virksomhet i isfarvann har vært økende men er fortsatt i en tidlig fase. Store leteprosjekter etter olje og gass er i gang i Sea of Okhotsk på Sakhalin, mens aktiviteten i russisk Arktis fremdeles er lav. Driften av den 50 % eide isbryter/taubåten "Polar Pevek" har gått bra gjennom 2009. "Polar Pevek" påbegynte et 15 års certeparti til Exxon Neftegaz i 2006. Skipet har fungert etter forventningene også som isbryter og tilbakemeldingene fra Exxon Neftegaz er gode. "Polar Pevek" har et oppsett basert på full russisk drift og er ledet fra konsernets driftsselskap i Yuzhno-Sakhalinsk.

Det vurderes å utvide aktiviteten i dette området som på sikt ventes å ha en sterk vekst knyttet til oljeleting og utvinning i Sea of Okhotsk. Konsernet kjøpte i februar 2009 to crew båter - "Polar Piltun" og "Polar Baikal" - som i juni 2009 startet på 5-årige certepartier til Sakhalin Energy Investment Company ("SEIC"). Crew båtene har full russisk drift ledet fra konsernets driftsselskap i Yuzhno-Sakhalinsk og er en viktig tilleggsaktivitet til eksisterende virksomhet.

Utviklingen i amerikansk og kanadisk Arktis monitoreres. Der planlegges ny aktivitet men dette vil ta tid samtidig som det også her er proteksjonistiske holdninger. Tilgang til dette markedet kan derfor medføre etablering i USA og/eller Canada.

Driftsresultat før avskrivninger og gevinst ved salg av anleggs-midler (EBITDA) i 2009 var NOK 51,3 mill. (2008: NOK 44,2 mill.). "Ernest Shackleton" og "Polar Pevek" har vært beskjeftiget i dette segmentet. Beskjeftigelsesgraden var 100 % (100 %). I tillegg har de to crew båtene "Polar Piltun" og "Polar Baikal" vært 100 % beskjeftiget siden oppstarten av kontrakten med SEIC i juni 2009. Crewbåten "Polar Kaigan" har etter oppgradering operert i spot-markedet, og har hatt en beskjeftigelsesgrad i andre halvår på omlag 40%.

ADMINISTRASJON, ANSATTE OG LIKESTILLING

Ved utgangen av 2009 var det 321 årsverk sysselsatt i GC Rieber Shipping konsernet, inkludert datterselskaper. Medarbeiderene var fordelt på 142 i landorganisasjonene og 179 seilende. Fast ansatte i landorganisasjonen fordeler seg med 41 ansatte ved hovedkontoret og i driftsselskapet i Bergen (Norge), 43 ansatte i datterselskapet Technocean i Bergen (Norge), 34 ansatte i datterselskapet Octio i Bergen (Norge), 12 ansatte i driftsselskapet i Sevenoaks (Storbritannia), 7 ansatte i driftsselskapet i Singapore og 5 ansatte i driftsselskapet i Yuzhno-Sakhalinsk (Russland). Konsernet har gjennom en årrekke gjennomført officerskonferanser og lederutviklingsprogrammer hvor sjø - og landorganisasjonen møtes til erfaringsutveksling. 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.

Konsernet tilstreber likestilling på de ulike nivå i organisasjonen med bakgrunn i en antagelse om at relativt jevn kjønnsfordeling bidrar til et bedre arbeidsmiljø, større tilpasningsevne og bedre resultat i det lange løp. Imidlertid er det begrenset tilgang på faglig kvalifiserte søkere til en del av konsernets stillingskategorier. Av totalt 321 fast ansatte er 13 % kvinner. Blant de seilende er kvinneandelen 0,6 % mens tilsvarende andel i landorganisasjonen er 30 %. Kvinneandelen i selskapets styre er 40 %, med 3 menn og 2 kvinner.

HELSE, MILJØ, SIKKERHET OG KVALITET (HMS OG K)

Fundamentet for GC Rieber Shippings driftsmålssettinger er å unngå skader på personer, miljø og eiendeler. Dette speiles

i slagordet: "Safe Competent Support". Det jobbes aktivt med bevisstgjøring av kjerneverdiene 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 klaseselskap i henhold til International Safety Management Code (ISM) og International Ship & Port Facility Code (ISPS), og har i tillegg driftstillatelser fra en rekke flagg-stater.

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. Sykefraværet i 2009 var på 2,9 % i landorganisasjonene og 6,0 % blant de seilende.

MILJØ

Shippingindustrien står overfor store utfordringer når det gjelder miljø. Rederiet har en proaktiv holdning til nye miljøkrav, både regionale og internasjonale. Nybygg bygges nå etter "clean class" betegnelsen og miljøkrav blir også hensyntatt og implementert på eksisterende skip.

Konsernets policy reflekterer Norges Rederiforbunds visjon om null utslipp av forurensende materiale til sjø, men det er en utfordring å oppnå dette på kort til mellomlang sikt. I løpet av 2009 ble det registrert åtte mindre utslipp til sjø og tiltak er iverksatt for å hindre gjentakelser av slike hendelser.

SIKKERHET

Det er høy fokus på sikkerhet. Risikoleidelse og risikoanalyse, kombinert med enklere "tool box meetings", er verktøy som er i bruk for å identifisere farer ved jobber om bord. Risikoanalysen tar for seg jobben som skal gjøres, omgivelsene og verktøyet man bruker. Ut ifra risikoanalysen settes standard for personlig verneutstyr (PPE). For spesielle jobber ombord har man innført et arbeidsadgangssystem ("permit to work"). Konsernet har også fokus på sikkerhet knyttet til konsernets eiendeler. To av konsernets skip har seilt gjennom Adenbukten i 2009 og denne typen seilaser krever mye forarbeid både for mannskap og landorganisasjon. Pålitelig driftsledelse og stabilt mannskap er viktige suksessfaktorer for slike seilaser.

For 2009 er det registrert to hendelser som medførte fravær i arbeid ("Lost Time Incident"). Alle hendelsene blir rapportert inn og analysert med det mål at en skal sette inn tiltak for å hindre gjentakelse av hendelsene. Distribusjon av erfaringsoverføringer til samtlige skip er derfor viktig og i 2009 ble det utstedt 11 relevante erfaringsoverføringer ("Experience Transfer"). I tillegg har konsernet distribuert 44 såkalte "Experience Feedbacks" basert på hendelser og nye krav fra eksterne organisasjoner.

KVALITET

En ny felles prosedyredatabase ble introdusert i 2009. Styrings-systemene vil videreutvikles for å sikre forbedringer i arbeids-metoder både på land og ombord på skipene. I løpet av 2009 ble antall tilbakemeldinger og funn fra klaseselskap og Port State redusert sammenlignet med foregående år og dette viser at konsernet lykkes med sitt fokus på kontinuerlige forbedringer. Konsernet har en høykvalitetsflåte og har gjennom 2009 hatt stabil drift med lite teknisk nedetid. I perioden 2003-2009 har gjennomsnittlig teknisk nedetid på flåten vært så lav som 0,6 %.

Nye krav fra kunder er også blitt introdusert i 2009. Som følge av et presset marked kombinert med nye krav fra kunder har det vært særlig viktig å bevisstgjøre organisasjonen på betydningen av å dokumentere arbeidsprosedyrer. ISM (International Safety Management) er fundamentet for konsernets sertifiseringer og drift, mens spesifikke krav fra kundene kommer i tillegg.

Bevisstgjøring av kvalitetskonseptet er et fokusområde i tiden fremover. Målet er å sikre at alle ansatte, fra hvert sitt ståsted, bidrar til å levere "Safe Competent Support".

AKSJONÆRFORHOLD

Aksjen har i løpet av 2009 vært omsatt mellom NOK 25,00 og NOK 33,00. Sist omsatte kurs i 2009 var NOK 25,50. På generalforsamlingen den 1. april 2009 fikk styret fullmakt til å erverve egne aksjer til et samlet pålydende av i alt inntil NOK 7.886.304,- tilsvarende 10% av selskapets aksjekapital. Både selskapet og datterselskaper kan erverve aksjer i selskapet. Styret står fritt med hensyn til ervervs måter og salg av egne aksjer. Selskapet skal betale minimum NOK 15,00 og maksimum NOK 60,00 pr. aksje som erverves i henhold til denne fullmakt. Dersom selskapets aksjekapital endres ved fondsemisjon, aksjesplitt, aksjespleis eller lignende skal det samlede pålydende beløp, minimum og maksimum pris pr. aksje justeres tilsvarende. Fullmakten gjelder i 14 måneder fra 1. april 2009. Selskapet har ikke benyttet seg av denne fullmakten. Selskapet solgte etter balansedato, i februar 2010, 28.500 egne aksjer til ansatte i GC Rieber Shipping til en kurs på NOK 25,50 pr. aksje. Beholdning av egne aksjer etter dette er 150.800 som utgjør 0,34 % av totalt antall aksjer. Styret har besluttet å foreslå for generalforsamlingen et utbytte på NOK 0,30 pr. aksje, mot NOK 0,50 pr aksje i fjor.

GC Rieber Shipping ASA har i februar 2010 mottatt brev fra GC Rieber AS med forslag om å fusjonere selskapene. GC Rieber AS er i dag GC Rieber Shipping ASA sin største aksjonær med 52,74 % av aksjene. Forslaget innebærer vederlag i GC Rieber AS aksjer etter et ikke nærmere angitt bytteforhold. Det legges opp til en mulighet for at GC Rieber Shipping sine aksjonærer som ikke ønsker vederlag i GC Rieber AS aksjer skal kunne velge kontantvederlag på NOK 31 per GC Rieber Shipping ASA aksje, begrenset oppad til 20 % av totalt fusjonsvederlag. Styret i GC Rieber Shipping ASA har engasjert Carnegie ASA som finansiell rådgiver og Wikborg Rein som juridisk rådgiver for å bistå styret

i evalueringen av forslaget og vurdering av eventuelle forhandlinger med GC Rieber AS.

EIERSTYRING OG SELSKAPSFØRSELSE

GC Rieber Shipping har som mål å styrke sin ledende posisjon innen utvikling, eierskap og drift av skip til bruk innen subsea, marin seismikk og is/support ved å kombinere gode regnskapsresultater med etterprøvet og profesjonell forretningsvirksomhet. Dette innebærer at selskapet setter en høy standard for eierstyring og selskapsførelse, i samsvar med Norsk Anbefaling for Eierstyring og Selskapsførelse (jfr. seneste versjon av anbefalingen datert 21. oktober 2009).

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

ÅRSOPPGJØRSDISPOSISJONER

Årets overskudd i morselskapet på NOK 139.587.000 foreslås disponert som følger:

Avsatt til utbytte:	NOK 13.104.000
Avsatt til annen egenkapital:	NOK 126.483.000
Sum disponert:	NOK 139.587.000

FREMTIDSUTSIKTER

GC Rieber Shipping har god likviditet og soliditet, lav belåningsgrad og vurderer den finansielle risiko knyttet til en eventuell vedvarende lavkonjunktur til å være håndterbar. Selskapets finansielle kapasitet kan gi relative fordeler i forhold til konkurrenter og dermed lede til strategiske muligheter. Etter en lengre periode med negativ utvikling i verdensøkonomien er det nå vekst både i økonomien generelt men også innen olje & gass industrien, hvor risikovilje og tilgang på finansiering synes å være på vei tilbake. Selskapets markedssegmenter subsea og marin seismikk er imidlertid fremdeles påvirket av utsettelse av prosjekter som følge av det lave nivået på oljeprisen ved inngangen til 2009 og oljeselskapenes krav til kostnadsreduksjoner, og det forventes at denne situasjonen vil vedvare i 2010. Konsernet har ved inngangen til 2010 kortsiktige kontrakter på to av sine skip. Selskapets verdikjedeinvesteringer er eksponert mot lavere aktivitet innenfor oljeservice.

På lengre sikt vurderer selskapet markedsutsiktene innenfor subsea og marin seismikk til å være gode. Dette er drevet av et fortsatt fall i oljeproduksjon med tilhørende behov for å øke produksjonen fra eksisterende felt, samt leting og utvinning av nye petroleumforekomster.

Innenfor ismarkedet forventes det økt etterspørsel i forbindelse med økt oljeutvinning i Russland og i andre arktiske farvann. Det forventes ingen endring innen markedet for isgående ekspedisjoner til Antarktis. Konsernets flåte består av flerfunksjonelle skip som kan operere innen flere av selskapets virksomhetsområder. Denne fleksibiliteten forventes fortsatt å ha stor betydning.

GC Rieber Shipping har gjennom historien dokumentert evnen til å skape verdier av oppbygget kompetanse og kapasitet, samt at man har klart å synliggjøre de skapte verdiene. Vellykkede motsykliske og tidlige sykliske investeringer har tidligere gitt betydelig avkastning. Grunnprinsippene i selskapets strategi videreføres.

ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

Vi erklærer etter beste skjønn at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2009 er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger, fastsatt av International Accounting Standards Board og vedtatt av EU som gjeldende per 31.12.2009, 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.


Bergen den 10 Mars 2010
Styret i GC Rieber Shipping ASA



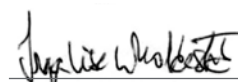
Paul-Chr. Rieber
styreleder



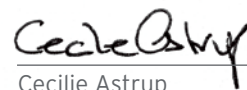
Jan Erik Clausen




Trygve Arnesen
nestleder



Inga Lise Moldestad



Cecilie Astrup



Sven Rong
adm.dir.



ÅRSREGNSKAP

KONSERNET GC RIEBER SHIPPING

/ RESULTATREGNSKAP

KONSRNET GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	Note	2009	2008
DRIFTSINNTEKTER			
Charterinntekter		586 282	485 458
Andre driftsinntekter		82 173	87 592
<i>Sum driftsinntekter</i>		<u>668 455</u>	<u>573 050</u>
DRIFTSKOSTNADER			
Reiseavhengige kostnader		-66 565	-56 485
Driftskostnader skip		-107 616	-78 587
Mannskaps- og proviantkostnader	8, 9	-175 195	-143 601
Administrasjonskostnader	9, 23, 24	-151 816	-96 894
<i>Sum driftskostnader</i>		<u>-501 192</u>	<u>-375 567</u>
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler		<u>167 263</u>	<u>197 483</u>
Avskrivninger	13	-117 284	-79 678
Nedskrivninger	13, 14	-50 385	-14 711
Gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	13	0	4 327
Driftsresultat		<u>-405</u>	<u>107 420</u>
FINANSIELLE INNTEKTER OG KOSTNADER			
Resultat investering i tilknyttet selskap	15	-34 819	4 304
Finansinntekter	25	15 940	48 347
Finanskostnader	25	-44 663	-41 754
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler	25	13 869	-9 039
Realisert agio (disagio)	25	-19 768	4 466
Urealisert agio (disagio)	25	8 668	7 453
<i>Sum finansielle inntekter og kostnader</i>		<u>-60 773</u>	<u>13 778</u>
Resultat før skattekostnad		<u>-61 179</u>	<u>121 197</u>
Skattekostnad	10	139 241	55 586
ÅRSRESULTAT		<u>78 062</u>	<u>176 783</u>
Minoritetsandel av årsresultat		38 441	4 119
Majoritetsandel av årsresultat		<u>116 503</u>	<u>180 902</u>
Resultat og utvannet resultat pr. aksje	11	2,67	4,15
TOTALRESULTATOPPSTILLING (NOK 1000)			
Årsresultat		78 062	176 783
Andre totalresultat poster:			
Omregningsdifferanser datterselskap		-4 872	20 660
Omregningsdifferanser skip		-113 664	137 285
Omregningsdifferanser langs.gjeld og andre pengeposter		84 819	-66 523
Endring i pensjonsestimater		-8 154	-1 613
Skatteeffekt av endring pensjonsestimat		1 784	353
Årets totalresultat		<u>37 975</u>	<u>266 945</u>
Minoritetsandel		38 441	4 119
Årets totalresultat etter minoritetsandel		<u>76 416</u>	<u>271 064</u>

/ BALANSE

KONSERNET GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	Note	31.12.2009	31.12.2008
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler	14	70 926	14 300
Utsatt skattefordel	10	53 610	54 932
Goodwill	14	76 592	100 164
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		<u>201 128</u>	<u>169 396</u>
Skip	13	1 318 124	1 124 338
Skipsbyggingskontrakter	13	628 073	261 472
Maskiner, inventar og utstyr	13	100 248	67 971
<i>Sum varige driftsmidler</i>		<u>2 046 445</u>	<u>1 453 781</u>
Investeringer i tilknyttet selskap	15	9 319	36 504
Andre langsiktige fordringer		2 489	4 273
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>		<u>11 808</u>	<u>40 777</u>
Sum anleggsmidler		<u>2 259 382</u>	<u>1 663 955</u>
OMLØPSMIDLER			
Beholdninger	16	11 940	8 364
<i>Sum varer</i>		<u>11 940</u>	<u>8 364</u>
Kundefordringer	17	74 573	144 815
Andre kortsiktige fordringer	17	172 817	114 402
<i>Sum fordringer</i>		<u>247 391</u>	<u>259 217</u>
Markedsbaserte obligasjoner og sertifikater	18	87 089	162 052
<i>Sum investeringer</i>		<u>87 089</u>	<u>162 052</u>
Bankinnskudd og kontanter	19	274 727	580 702
<i>Sum omløpsmidler</i>		<u>621 146</u>	<u>1 010 335</u>
SUM EIENDELER		<u>2 880 528</u>	<u>2 674 290</u>

/ BALANSE


KONSRNET GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	Note	31.12.2009	31.12.2008
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Aksjekapital (43.812.800 aksjer à kr 1,80)	20, 24	78 863	78 863
Beholdning av egne aksjer (179.300 aksjer à kr 1,80)	20	-323	-405
Overkursfond		16 604	19 401
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		<u>95 145</u>	<u>97 860</u>
Annen egenkapital		1 404 347	1 325 465
<i>Sum opptjent egenkapital</i>		<u>1 404 347</u>	<u>1 325 465</u>
Minoritetsinteresser		45 534	83 975
Sum egenkapital		<u>1 545 026</u>	<u>1 507 300</u>
GJELD			
Pensjonsforpliktelser	22	31 025	23 879
Betalbar skatt	10	0	92 108
<i>Sum avsetning for forpliktelser</i>		<u>31 025</u>	<u>115 987</u>
Gjeld til kredittinstitusjoner	21	855 679	599 392
Øvrig langsiktig gjeld	28	125 388	113 819
<i>Sum annen langsiktig gjeld</i>		<u>981 067</u>	<u>713 210</u>
Gjeld til kredittinstitusjoner	21	214 875	89 025
Leverandørgjeld		34 813	95 796
Betalbar skatt	10	11 316	41 458
Skyldige offentlige avgifter		21 203	18 580
Annen kortsiktig gjeld		41 202	92 934
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		<u>323 409</u>	<u>337 793</u>
Sum gjeld		<u>1 335 502</u>	<u>1 166 990</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>2 880 528</u>	<u>2 674 290</u>

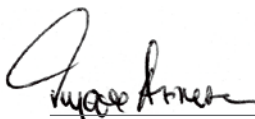
Bergen den 10 Mars 2010
Styret i GC Rieber Shipping ASA



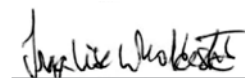
Paul-Chr. Rieber
styreleder



Jan Erik Clausen



Trygve Arnesen
nestleder



Inga Lise Moldestad



Cecilie Astrup



Sven Rong
adm.dir

/ KONTANTSTRØMOPPSTILLING

KONSERNET GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	2009	2008
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:		
Resultat før skattekostnad	-61 179	121 197
Periodens betalte skatt	-29 513	-30 766
Avskrivninger	117 284	79 678
Nedskrivning anleggsmidler	49 981	14 711
Gevinst ved salg av anleggsmidler	-113	-4 327
Resultatandel tilknyttet virksomhet	34 819	-4 304
Verdiendring verdipapirer	-3 492	0
Aktivert tidligere kostnadsførte investeringer	-21 600	0
Effekt av valutakursendringer	-5 311	-7 452
Endring i varer	-3 576	2 412
Endring i kortsiktige fordringer	11 826	-128 136
Endring i kortsiktig gjeld	-39 242	93 348
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	30 520	4 954
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	80 405	141 316
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	2 548	4 911
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-1 008 563	-454 507
Utbetalinger til investeringer i finansielle anleggsmidler	-7 905	-68 752
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-1 013 920	-518 348
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	628 650	241 902
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-55 253	-42 735
Innbetaling ved salg av egne aksjer	997	3 340
Innbetaling av egenkapital	0	39 394
Utbetalinger av utbytte	-21 817	-261 528
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	552 577	-19 627
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og verdipapirer	-380 937	-396 658
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og verdipapirer pr 01.01.	742 753	1 139 411
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og verdipapirer pr 31.12.	361 816	742 753

/ EGENKAPITALOPPSTILLING

KONSRNET GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs- fond	Omregnings- differanser	Annen egenkapital	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
Balanse 01.01.2008	78 863	-419	19 401	-179 589	1 506 969	16 644	1 441 868
Årets resultat	0	0	0	0	180 902	-4 119	176 783
Andre totalresultat poster	0	0	0	91 962	-1 260	0	90 702
<i>Sum totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>91 962</i>	<i>179 642</i>	<i>-4 119</i>	<i>267 485</i>
Innbetaling av egenkapital	0	0	0	0	0	10 507	10 507
Tilgang egenkapital ved kjøp av datterselskap	0	0	0	0	-12 279	60 943	48 664
Salg egne aksjer	0	14	0	0	289	0	304
Utbytte til aksjonærer	0	0	0	0	-261 528	0	-261 528
Balanse 31.12.2008	78 863	-405	19 401	-87 626	1 413 092	83 975	1 507 300
Balanse 01.01.2009	78 863	-405	19 401	-87 626	1 413 092	83 975	1 507 300
Årets resultat	0	0	0	0	116 503	-38 441	78 062
Andre totalresultat poster	0	0	0	-33 717	-6 370	0	-40 087
<i>Sum totalresultat</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-33 717</i>	<i>110 133</i>	<i>-38 441</i>	<i>37 975</i>
Tilgang egenkapital ved kjøp av datterselskap	0	0	0	0	24 858	0	24 858
Andre endringer	0	0	-2 797	0	-1 471	0	-4 268
Salg egne aksjer	0	82	0	0	895	0	977
Utbytte til aksjonærer	0	0	0	0	-21 817	0	-21 817
Balanse 31.12.2009	78 863	-323	16 604	-121 343	1 525 690	45 534	1 545 026

/ NOTER

KONSERNET GC RIEBER SHIPPING ASA

NOTE 1 - SELSKAPSFORMLING

GC Rieber Shipping's virksomhet innen offshore/shipping omfatter eierskap i spesialskip, høykvalitet maritim drift, prosjektutvikling og industriell porteføljestyring 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. Gjennom strategiske verdikjedeinvesteringer besitter selskapet betydelig kunnskap og erfaring innen subsea og marin seismikk.

GC Rieber Shipping eier og opererer for tiden syv avanserte, flerfunksjonelle spesialskip samt tre crewbåter for definerte markeder innen subsea, is/support og marin seismikk. Videre har GC Rieber Shipping investert i byggekontrakter for to subsea IMR nybygg som skal leveres i 2010/2011. Gjennom et joint venture selskap, der GC Rieber Shipping eier 51 %, har konsernet i tillegg to nye offshore skip for levering i 2010. Selskapets strategiske verdikjedeinvesteringer omfatter subsea service selskapet Reef Subsea (50 % eierandel), og seismikkelskapet Octio (60 % eierandel). Selskapet har også det maritime driftsansvaret for syv seismikkskip eid av PGS, CGGVeritas og Fugro, samt prosjektledelse og byggetilsyn for to avanserte seismiske nybygg for PGS.

Selskapet har forretningskontor og hovedkontor i Bergen med egne driftsselskap i Sevenoaks (England), Singapore og Yuzhno-Sakhalinsk (Russland) som gir en global tilstedeværelse. Selskapet er notert på Oslo Børs med ticker RISH. Ytterligere informasjon er tilgjengelig på selskapets webside www.gcrieber-shipping.no.

Årsregnskapet ble godkjent for publisering av styret 10. mars 2010.

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. 31.12.09.

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. 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

FORTOLKNINGER MED IKRAFTTREDELSE I 2009

IFRS 8 *Operating segments* erstatter IAS 14 *Segment reporting* og samordner segmentrapportering med kravene i FASB standarden SFAS 131, *Disclosures about segments of an enterprise and related information*. Den nye standarden krever bruk av en ledelsestilnærming hvor segmentformasjon presenteres på samme måte som ved intern rapportering.

IAS 23 (endret), *Borrowing costs* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

Endringen krever at en enhet skal balanseføre alle lånekostnader i den grad de er direkte henførbare til anskaffelse, bygging eller produksjon av en kvalifiserende eiendel (en eiendel det tar betydelig tid å ferdigstille for bruk eller salg) som en del av anskaffelseskost på eiendelen. Valgmuligheten til umiddelbar resultatføring av slike lånekostnader vil bortfalle. Konsernet aktiverer renter fra byggelån, men aktiverer ikke renter fra lån på konsernnivå som blir brukt til egenkapitalfinansiering av nybygg. Konsernet anvender IAS 23 (endret) fra 1. januar 2009.

IAS 1 (revidert), *Presentation of financial statements* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

Den reviderte standarden vil forby presentasjon av inntekts- og kostnadsposter (dvs. endring i egenkapital som ikke er relatert til eierne) i endringer i egenkapital og krever at endringer i egenkapital som ikke er relatert til eierne blir presentert separat fra transaksjoner med eierne. Alle ikke eierrelaterte endringer i egenkapitalen skal presenteres i et resultatregnskap, men enheter kan velge å presentere ett resultatregnskap (totalresultatoppstilling) eller to oversikter (resultatregnskap og

andre egenkapitalbevegelser). Når enheter endrer eller reklassifiserer sammenligningsinformasjon, må de også presentere en endret inngående balanse for sammenligningsperiodene i tillegg til nåværende krav om å presentere utgående balanser for aktuell periode og sammenligningsperioder. Konsernet anvender IAS 1 (revidert) fra 1. januar 2009. Resultatregnskapet og andre egenkapitalbevegelser vil bli presentert som resultatregnskap.

IFRS 2 (endret), *Share-based payment* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

Endringene i standarden er knyttet til opptjeningsbetingelser og kanselleringer. Endringene klargjør at opptjeningsbetingelser er begrenset til tjenestebetingelser og inntjeningsbetingelser. Andre betingelser ved aksjebasert betaling er ikke opptjeningsbetingelser. Disse andre betingelsene skal inkluderes i virkelig verdi på tildelingstidspunktet for transaksjoner med ansatte og andre som leverer lignende tjenester, og skal ikke påvirke antallet tildelinger som forventes innløst eller verdsettelsen av disse etter tildelingstidspunktet. Alle kanselleringer, enten utført av enheten eller av andre parter, skal følge samme behandling regnskapsmessig. Konsernet anvender IFRS 2 (endret) fra 1. januar 2009. Det er ikke forventet at standarden vil ha vesentlig innvirkning på konsernregnskapet.

IAS 32 (endret), *Financial instruments: Presentation* og IAS 1 (endret), *Presentation of financial statements – Puttable financial instruments and obligations arising on liquidation* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

De endrede standardene krever at enheter klassifiserer finansielle instrumenter med innløsningsrett og instrumenter, eller komponenter av instrumenter, som pålegger en enhet forpliktelser til å levere en forholdsmessig andel av enhetens netto eiendeler til en annen part kun ved likvidasjon, som egenkapital, forutsatt at de finansielle instrumentene har bestemte kjennetegn og innfrir spesifikke betingelser. Konsernet anvender IAS 32 (endret) og IAS 1 (endret) fra 1. januar 2009. Det er ikke forventet at standardene vil ha vesentlig innvirkning på konsernregnskapet.

IFRS 1 (endret), *First time adoption of IFRS* og IAS 27 (endret), *Consolidated and separate financial statements* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

De endrede standardene tillater at førstegangsansvendere av IFRS kan benytte virkelig verdi eller balanseført verdi under tidligere regnskapsprinsipper som estimert anskaffelseskost for å måle kostprisen for investeringer i datterselskap, felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper i selskapsregnskapet. Endringene fjerner også definisjonen av kostmetoden i IAS 27 og erstatter den med et krav om å presentere utbytte som inntekt i selskapsregnskapet til investoren. Konsernet anvender IFRS 1 (endret) fra 1. januar 2009 dersom datterselskap i konsernet går over til IFRS. Endringen vil ikke ha innvirkning på konsernregnskapet.

IAS 27 (revidert), *Consolidated and separate financial statements*, (ikrafttredelse fra 1. juli 2009).

Den reviderte standarden krever at effekten av alle transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser skal føres i egenkapitalen hvis det ikke er endring i kontroll og disse transaksjonene vil ikke lenger resultere i goodwill eller gevinster eller tap. Denne standarden spesifiserer også regnskapsførselen når kontroll opphører. Enhver gjenværende interesse i enheten blir målt til virkelig verdi, og gevinst eller tap blir resultatført. Konsernet anvender IAS 27 (revidert) fremadrettet fra 1. januar 2010 for transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser.

IFRS 3 (revidert), *Business combinations* (ikrafttredelse fra 1. juli 2009).

Den reviderte standarden fortsetter å benytte oppkjøpsmetoden for virksomhetssammenslutninger, men med noen vesentlige endringer. For eksempel skal alle vederlag ved kjøp av virksomhet regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Betingede vederlag klassifiseres normalt som gjeld og etterfølgende verdiendringer resultatføres. Det er konsernets valg fra oppkjøp til oppkjøp om en skal måle eventuelle ikke-kontrollerende interesser i det oppkjøpte selskapet til virkelig verdi eller kun til ikke-kontrollerende interessers andel av nettoeiendelene i det overtatte selskap. Alle transaksjonskostnader skal kostnadsføres. Konsernet anvender IFRS 3 (Revised) fremadrettet for alle virksomhetssammenslutninger fra 1. januar 2010.

IFRS 5 (endret), *Non-current assets held-for-sale and discontinued operations* (og følgeendringer i IFRS 1, *First-time adoption*) (ikrafttredelse fra 1. juli 2009).

Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Endringen klargjør at alle eiendeler og forpliktelser til et datterselskap skal klassifiseres som holdt for salg hvis et salg av deler av investeringen resulterer i tap av kontroll. Relevant tilleggsinformasjon skal gis for datterselskapet hvis definisjonen for avviklet virksomhet blir oppfylt. En følgeendring i IFRS 1 sier at disse endringene skal anvendes fremadrettet fra tidspunktet for overgang til IFRS. Konsernet anvender IFRS 5 (endret) fremadrettet for alle salg av deler av eierandeler i datterselskap fra 1. januar 2010.

IAS 23 (endret), *Borrowing costs* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Definisjonen av lånekostnader har blitt endret slik at rentekostnader skal kalkuleres ved hjelp av effektiv-rentemetoden som definert i IAS 39, *Financial instruments: Recognition and measurement*. Dette vil eliminere den inkonsistente terminologibruken mellom IAS 39 og IAS 23. Konsernet anvender IAS 23 (endret) fremadrettet for balanseføring av renteutgifter knyttet til kvalifiserende eiendeler fra 1. januar 2009.

IAS 28 (endret), *Investments in associates* (og følgeendringer i IAS 32, *Financial instruments: Presentation*, og IFRS 7, *Financial instruments: Disclosures* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. En investering i et tilknyttet foretak skal behandles som en separat eiendel i forbindelse med test for nedskrivning. En nedskrivning skal ikke allokere til spesifikke eiendeler innenfor investeringen, eksempelvis goodwill. Reversering av nedskrivning blir resultatført som en justering av balanseført verdi av investeringen i den grad gjenvinnbart beløp av investeringen øker. Konsernet anvender IAS 28 (endret) ved test for nedskrivning relatert til investeringer i tilknyttede selskaper og enhver nedskrivning fra 1. januar 2009.

IAS 36 (endret), *Impairment of assets* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Når virkelig verdi minus salgsutgifter er kalkulert ved hjelp av diskonterte kontantstrømmer, skal det gis tilleggsopplysninger tilsvarende som de som skal gis ved beregning av bruksverdi. Konsernet anvender IAS 36 (endret) og vil hvis nødvendig gi de obligatoriske tilleggsopplysningene ved test for nedskrivning fra 1. januar 2009.

IAS 19 (endret), *Employee benefits* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009).

Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008.

Endringen klargjør at en planendring som medfører en endring i hvorvidt et pensjonsløfte blir påvirket av fremtidige lønnsøkninger er en avkorting, mens en endring som endrer pensjon som tilskrives tidligere perioders tjenester medfører en negativ kostnad ved tidligere perioders pensjonsopptjening hvis den resulterer i en reduksjon i nåverdien av ytelsesbasert pensjonsforpliktelse. Definisjonen av avkastning på pensjonsmidler er blitt endret til å stadfeste at administrasjonskostnader i planordningen blir trukket fra i beregningen av avkastning av pensjonsmidler kun i den utstrekning slike kostnader har vært ekskludert fra måling av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen. Forskjellen mellom kortsiktige og langsiktige ytelser til ansatte vil bli basert på om ytelsene forfaller til oppgjør før eller etter 12 måneder etter at ansatte tjenesten er ytt.

IAS 37 *Provisions, contingent liabilities and contingent assets*, krever at betingede forpliktelser skal opplyses om i note, og ikke balanseføres. IAS 19 er blitt endret for å bli konsistent. Konsernet anvender IAS 19 (endret) fra 1. januar 2009.

IAS 39 (endret), *Financial instruments: Recognition and measurement* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Endringen klargjør at det er mulig å reklassifisere ut av eller inn i kategorien til virkelig verdi over resultatet når et derivat kvalifiserer eller opphører å kvalifisere, som et sikringsinstrument i en kontantstrøm sikring eller netto investeringssikring. Definisjonen av finansielle eiendel eller finansielle forpliktelse til virkelig verdi over resultatet er også endret. Endringen klargjør at det er forholdet på tidspunkt for første gangs balanseføring som avgjør hvorvidt en finansiell eiendel eller forpliktelse er del av en portefølje hvor det er et mønster av kortsiktig profittaking.

De nåværende retningslinjene for utpeking og dokumentering av sikringer stadfester at et sikringsinstrument må involvere en ekstern part i forhold til rapporteringsenheten og anfører et segment som et eksempel på en rapporteringsenhet. For at sikringsbokføring per i dag skal anvendes på segmentnivå, må kravene for sikringsbokføring overholdes for det gjeldende segmentet. Endringen fjerner eksempelet om segmentet slik at retningslinjene blir konsistente med IFRS 8, *Operating segments*, som krever at opplysninger om segmenter skal basere seg på informasjon som rapporteres til foretakets øverste beslutningstaker. For segmentrapporteringsformål utpeker i dag hvert datterselskap kontrakter med konsernets sentrale finansavdeling som enten verdi- eller kontantstrømssikringer, slik at sikringene blir rapportert i det samme segmentet som sikringsobjektene tilhører. Dette er konsistent med informasjonen som betraktes av foretakets øverste beslutningstaker. Se note 3.1 for ytterligere detaljer. Etter at endringen trer i kraft vil sikringen fortsette å bli reflektert i det samme segmentet som sikringsobjektet tilhører (og informasjon gitt til øverste beslutningstaker i foretaket), men konsernet vil ikke formelt dokumentere og teste denne sammenhengen. Ved ny måling av balanseført verdi av et gjeldsinstrument ved opphør av regnskapsføring av verdisikring, klargjør endringen at en revidert effektiv rente skal benyttes (beregnet på den dato hvor

verdisikringen opphører). Konsernet anvender IAS 39 (endret) fra 1. januar 2009. Det er ikke forventet at endringen vil påvirke konsernregnskapet.

IAS 1 (endret), *Presentation of financial statements* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Endringen klargjør at det ikke er en direkte sammenheng mellom klassifiseringen som holdt for handelsformål (del av kategorien til virkelig verdi over resultatet) i henhold til IAS 39, *Financial instruments: Recognition and measurement* og kategorisering som kortsiktige eller langsiktige poster. Konsernet anvender IAS 1 (endret) fra 1. januar 2009. Det er ikke forventet at endringen vil påvirke konsernregnskapet.

IAS 31 (endret), *Interests in joint ventures* (og følgeendringer i IAS 32 og IFRS 7) (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Når en investering i en felleskontrollert virksomhet blir regnskapsført etter IAS 39, *Financial instruments: Recognition and measurement* presiseres det nå at det kun er opplysningskravene i IAS 31.55-56 som må etterleves, i tillegg til opplysningskravene som følger av IFRS 7, *Financial instruments: Disclosures*.

Det er innført en rekke endringer i IFRS 7, *Financial instruments: Disclosures*, IAS 8, *Accounting policies, changes in accounting estimates and errors*, IAS 10, *Events after the reporting period*, IAS 18, *Revenue* og IAS 34, *Interim financial reporting*, som er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008 (ikke adressert over). Disse endringene vil sannsynligvis ikke påvirke konsernregnskapet og har derfor ikke blitt analysert i detalj.

IFRIC 16, *Hedges of a net investment in a foreign operation* (ikrafttredelse fra 1. oktober 2008). IFRIC 16 klargjør regnskapsmessig behandling av sikring av nettoinvestering. Denne inkluderer det faktum at sikring av nettoinvesteringer relaterer seg til forskjellig funksjonell valuta og ikke presentasjonsvaluta, samt at sikringsinstrumenter kan eies hvor som helst i konsernet (men ikke i nettoinvesteringen som sikres). Kravet i IAS 21, *The effects of changes in foreign exchange rates*, gjelder for sikringsobjektet. Konsernet anvender IFRIC 16 fra 1. januar 2009. Det er ikke forventet at fortolkningen vil ha vesentlig innvirkning på konsernregnskapet.

Følgende standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder er offentliggjort og vil være obligatoriske for konsernet i årsregnskap som begynner 1. januar 2010 eller senere, men uten at konsernet har valgt tidlig anvendelse:

Endring til IFRS 2 *Aksjebasert betaling – Group Cash-settled Share-based Payment Transactions*

Endringene i IFRS 2 medfører mer veiledning knyttet til aksjebasert betaling gjort opp i kontanter. Også definisjonen av aksjebasert betaling er noe endret. Veiledningen i IFRIC 8 Virkeområdet for IFRS 2 og IFRIC 11 IFRS 2 – Transaksjoner med konsernets aksjer og egne aksjer innarbeides i standarden og IFRIC 8 og 11 trekkes tilbake. Ikrafttredelsestidspunkt for endringen er satt til 1. januar 2010, men den er fortsatt ikke godkjent av EU. Konsernet forventer å anvende endringen fra og med 1. januar 2010.

IFRS 3 (revidert) *Virksomhetssammenslutninger*

I forhold til gjeldende IFRS 3 medfører den reviderte standarden enkelte endringer og presiseringer som gjelder anvendelsen av oppkjøpsmetoden. Konkrete forhold som berøres er blant annet goodwill ved trinnvise oppkjøp, minoritetsinteresser og betingede vederlag. Oppkjøpsutgifter ut over emisjons- og låneopptaksutgifter skal kostnadsføres etter hvert som de pådras. Ikrafttredelsestidspunktet for revidert IFRS 3 er satt til 1. juli 2009. Konsernet planlegger å anvende IFRS 3 (R) fra og med 1. januar 2010.

IFRS 9 *Financial instruments*

IFRS 9 erstatter klassifikasjons- og målereglene i IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling for finansielle instrumenter. Etter IFRS 9 skal finansielle eiendeler som inneholder vanlige lånevilkår regnskapsføres til amortisert kost, med mindre en velger å føre dem til virkelig verdi, mens andre finansielle eiendeler skal regnskapsføres til virkelig verdi. Ikrafttredelsestidspunktet for IFRS 9 er satt til 1. januar 2013, men standarden er fortsatt ikke godkjent av EU. Konsernet forventer å anvende standarden fra og med 1. januar 2013.

IAS 24 (revidert) *Opplysninger om nærstående parter*

I forhold til gjeldende IAS 24 har den reviderte standarden en klargjøring og forenkling av definisjonen av nærstående parter. Den reviderte standarden gir også noen lettelser i kravene til tilleggsopplysninger for offentlige virksomheter.

Ikrafttredelsestidspunktet er satt til 1. januar 2011, men endringen er fortsatt ikke godkjent av EU. Konsernet forventer å anvende revidert IAS 24 fra og med 1. januar 2011.

IAS 27 (revidert) *Konsernregnskap og separat finansregnskap*

I forhold til gjeldende IAS 27 gir den reviderte standarden mer veiledning knyttet til regnskapsføring av endret eierandel i datterforetak og utgang datterforetak. Innføringen av den reviderte standarden innebærer at når konsernet mister kontroll med et datterforetak skal den eventuelle gjenværende eierandel i det tidligere datterforetaket måles til virkelig verdi og gevinsten eller tapet innregnes i resultatregnskapet. Videre endres dagens regler knyttet til fordeling av tap mellom majoritet og minoritet slik at underskudd skal belastes ikke-kontrollerende eierinteresser (minoritetsinteresser) selv om balanseført verdi av minoritetsinteressen blir negativ. Ikrafttredelsestidspunktet er 1. juli 2009. Konsernet planlegger å anvende IAS 27 (R) fra og med 1. januar 2010.

Endring til IAS 32 *Finansielle instrumenter – presentasjon - Classification of Rights Issues*

Endringen i IAS 32 innebærer at tegningsretter utstedt i annen valuta enn foretakets funksjonelle valuta skal kunne klassifiseres som egenkapitalinstrumenter. Ikrafttredelsestidspunkt er satt til 1. februar 2010. Konsernet forventer å anvende endringene fra og med 1. januar 2011.

Endring til IAS 39 *Finansielle instrumenter – innregning og måling - Eligible Hedged Items*

Endringene i IAS 39 innebærer en klargjøring av reglene når et finansielt instrument (sikringsobjekt) er sikret med henhold til utvalgte risikoer eller komponenter av kontantstrømmer. De vedtatte endringene gir i første rekke ytterligere retningslinjer for sikring av ensidig risiko (sikring med opsjoner) og sikring av inflasjonsrisiko, men klargjør også retningslinjene om at de utpekte risikoene og kontantstrømmene må være identifiserbare og pålitelig målbare. Ikrafttredelsesdato er 1. juli 2009. Konsernet planlegger å anvende endringen i IAS 39 fra og med 1. januar 2010.

Endring til IFRIC 14 IAS 19 – *begrensninger av en netto ytelsesbasert pensjonseiendel, minstekrav til finansiering og samspillet mellom dem – Prepayments of a Minimum Funding Requirement*

Endringen innebærer at foretak som har minimumskrav til funding av en pensjonsordning vil ha anledning til å behandle forskuddsbetaling av premiekrav i en ytelsesbasert pensjonsordning som en økonomisk fordel. Etter endringen vil slike forskuddsbetalinger kvalifisere for balanseføring. Endringen til IFRIC 14 har ikrafttredelsestidspunkt 1. januar 2011, men er fortsatt ikke godkjent av EU. Konsernet forventer å anvende endringen fra 1. januar 2011.

IFRIC 16 *Sikring av en nettoinvestering i en utenlandsk virksomhet*

Tolkningen omhandler regnskapsføring av sikring av valutaeksposering knyttet til nettoinvestering i utenlandske enheter. Fortolkningen klargjør hvilke typer sikringer som vil kunne kvalifisere for sikringsvurdering og hvilke risikoer som vil kunne sikres. Tolkningen har ikrafttredelsestidspunkt 1. juli 2009. Konsernet vil anvende IFRIC 16 fra 1. januar 2010.

IFRIC 17 *Distributions of Non-cash Assets to Owners*

Tolkningen omhandler regnskapsføring av utdelinger til eiere som gjøres opp i andre eiendeler enn kontanter. Tolkningen har ikrafttredelsestidspunkt 1. november 2009. Konsernet vil anvende IFRIC 17 fra 1. januar 2010.

IFRIC 18 *Transfers of Assets from Customer*

Tolkningen gjelder regnskapsføring hos selger når kunden overdrar varige driftsmidler til selger som en del av avtalen. Selger skal regnskapsføre driftsmidlet til virkelig verdi og inntektsføre verdien i tråd med den underliggende substansen i overdragelsen. Tolkningen har ikrafttredelsestidspunkt 1. november 2009. Konsernet vil anvende IFRIC 18 fra 1. januar 2010.

IFRIC 19 *Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments*

Tolkningen gir veiledning for regnskapsføring av transaksjoner når et selskap gjør opp hele eller deler av finansielle forpliktelser ved utstedelse av egenkapitalinstrumenter, og gjelder når gjeldskonverteringen skjer som følge av en re-forhandling av låneavtalen. Tolkningen har ikrafttredelsestidspunkt 1. juli 2010, men er fortsatt ikke godkjent av EU. Konsernet forventer å anvende IFRIC 19 fra 1. januar 2011.

Følgende fortolkninger og endringer til eksisterende standarder er obligatoriske for konsernet for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2009, men ledelsen har vurdert at disse ikke er relevante for konsernet:

IFRIC 13, *Customer loyalty programmes* (ikrafttredelse 1. juli 2008). IFRIC 13 avklarer regnskapsføringen av arrangementer der varer og tjenester selges sammen med et lojalitetsinsentiv til kunder (for eksempel, lojalitets poeng eller gratis produkter). Ved slike flerelement arrangementer skal vederlaget som er mottatt fra kunden allokert mellom komponentene i arrangementet basert på virkelige verdier. IFRIC 13 er ikke relevant for konsernets virksomhet, da ingen av konsernselskapene har kundelojalitets program.

IAS 16 (endret), *Property, plant and equipment* (og følgeendring i IAS 7, *Statement of cash flows*) (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Enheter som i sin ordinære virksomhet leier ut eiendeler og senere selger slike eiendeler presenterer vederlaget fra salget av disse eiendelene som inntekt samt overfører den balanseførte verdien av eiendelen til varebeholdning når eiendelen blir klassifisert som holdt for salg. En følgeendring i IAS 7 stadfester at kontantstrømmer som stammer fra kjøp, utleie og salg av slike eiendeler er klassifisert som kontantstrømmer fra driften. Endringen vil ikke ha en påvirkning på konsernets virksomhet fordi ingen av konsernets selskaper innbefatter ordinær virksomhet tilknyttet utleie og senere salg av eiendeler.

IAS 38 (endret), *Intangible assets* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. En forskuddsbetaling kan kun bli balanseført hvis betalingen er utført på forskudd for å oppnå en rettighet til en vare eller mottak av en tjeneste.

IAS 27 (endret), *Consolidated and separate financial statements* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Når en investering i et datterselskap som i et selskapsregnskap regnskapsføres etter IAS 39, *Financial instruments: Recognition and measurement*, blir klassifisert som holdt for salg etter IFRS 5, *Non-current assets held-for-sale and discontinued operations*, skal IAS 39 fortsatt anvendes. Endringen vil ikke ha en påvirkning på konsernets virksomhet fordi det er konsernets policy at investering i datterselskap skal regnskapsføres til anskaffelseskostnad i selskapsregnskapene i konsernet.

IAS 28 (endret), *Investments in associates* (og følgeendringer i IAS 32, *Financial instruments: Presentation* og IFRS 7, *Financial instruments: Disclosures*) (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Når en investering i et tilknyttet foretak blir regnskapsført etter IAS 39, *Financial instruments: Recognition and measurement*, presiseres det nå at det kun er opplysningskravet i IAS 28 37(f) som må etterleves, i tillegg til opplysningskravene som følger av IFRS 7, *Financial instruments: Disclosures*. Endringen vil ikke ha en påvirkning på konsernets virksomhet fordi det er konsernets policy at investeringer i tilknyttede foretak skal regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet.

IAS 29 (endret), *Financial reporting in hyperinflationary economies* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Retningslinjene har blitt endret for å reflektere det faktum at flere eiendeler og forpliktelser blir målt til virkelig verdi fremfor historisk kost. Endringen vil ikke ha påvirkning på konsernets virksomhet siden ingen av konsernets datterselskap eller tilknyttede foretak opererer i områder med hyperinflasjon.

IAS 38 (endret), *Intangible assets* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Endringen fjerner ordlyden som uttaler at det 'sjelden, om i det hele tatt' foreligger støtte for bruk av en annen avskrivningsmetode som fører til et lavere beløp for avskrivning enn bruk av den lineære metoden. Endringen vil ikke ha en påvirkning på konsernets virksomhet siden alle avskrivbare immaterielle eiendeler blir avskrevet ved bruk av den lineære metoden.

IAS 40 (endret), *Investment property* (og følgeendringer i IAS 16) (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Anlegg under tilvirkning eller utvikling for fremtidig bruk som investeringseiendom er innenfor virkeområdet til IAS 40. Når virkelig verdi modellen blir anvendt, blir slike anlegg målt til virkelig verdi. Når virkelig verdi av investeringseiendom under tilvirkning ikke kan måles pålitelig, skal eiendommen likevel måles til kost fram til det tidligste av ferdigstillelsesdato og dato når virkelig verdi kan måles pålitelig. Endringen vil ikke ha en påvirkning på konsernets virksomhet siden konsernet ikke har investeringseiendommer.

IAS 41 (endret), *Agriculture* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Endringen er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt som ble publisert i mai 2008. Den krever at det skal benyttes en markedsbasert diskonteringsrente når virkelig verdi beregninger er basert på neddiskonterte kontantstrømmer og fjerner forbudet mot å medta biologisk omdanning når virkelig verdi beregnes. Endringen vil ikke ha påvirkning på konsernets virksomhet siden det ikke er biologisk produksjon i konsernet.

IAS 20 (endret), *Accounting for government grants and disclosure of government assistance* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Fordelen med et offentlig lån hvor renten er under markedsrenten, blir målt som forskjellen mellom balanseført verdi i henhold til IAS 39, *Financial instruments: Recognition and measurement* og nominell verdi som mottas og regnskapsføres i henhold til IAS 20. Endringen vil ikke ha en påvirkning på konsernets virksomhet da det ikke er mottatt lån fra det offentlige.

Mindre endringer i IAS 20, *Accounting for government grants and disclosure of government assistance*, IAS 29, *Financial reporting in hyperinflationary economies*, IAS 40, *Investments property* og IAS 41, *Agriculture* som er en del av IASB's årlige forbedringsprosjekt publisert i mai 2008 (ikke adressert over). Som beskrevet ovenfor vil ikke endringene ha en påvirkning på konsernets virksomhet.

IFRIC 15, *Agreements for construction of real estates* (ikrafttredelse fra 1. januar 2009). Fortolkningen klargjør om IAS 18, *Revenues* eller IAS 11, *Construction contracts* skal anvendes ved bestemte transaksjoner. Den vil sannsynligvis resultere i at IAS 18 blir anvendt på flere transaksjoner. IFRIC 15 er ikke relevant for konsernets virksomhet siden alle inntekter regnskapsføres etter IAS 18 og ikke IAS 11.

IFRIC 12 *Tjenesteutsettingsordninger*

IFRIC 12 gjelder offentlige tjenestebevilgninger knyttet til infrastruktur gitt til private sektor når den offentlige myndigheten regulerer eller kontrollerer hvilke tjenester som ytes, til hvem tjenestene skal ytes og til hvilken pris. Tolkningen regulerer hvordan slike ordninger skal regnskapsføres. Tolkningen har ikrafttredelsestidspunkt 29. mars 2009. IFRIC 12 vil ikke ha påvirkning på konsernets virksomhet.

IFRIC 15 *Avtaler om bygging av fast eiendom*

Tolkningen omhandler inntektsføring av eiendomsprosjekter, og gir veiledning om hvorvidt et byggeprosjekt er innenfor IAS 11 *Anleggskontrakter* eller IAS 18 *Driftsinntekter*. Endringen innebærer at en rekke prosjekter ikke lenger vil kunne anses som anleggsprosjekter etter IAS 11 *Anleggskontrakter*, og at man dermed ikke kan anvende løpende avregningsmetode for regnskapsføring av prosjektene. Tolkningen er godkjent av EU, og har ikrafttredelsestidspunkt 1. januar 2010. IFRIC 15 vil ikke ha påvirkning på konsernets virksomhet.

Gjennom sitt årlige forbedringsprosjekt har IASB vedtatt endringer i en rekke standarder. Disse endringene trer i kraft med virkning for regnskapsåret 2010. Endringene er fortsatt ikke godkjent av EU:

IFRS 2 *Aksjebasert betaling*: Innskudd av virksomhet ved etablering av felles kontrollert enhet og virksomhetssammenlutninger under samme kontroll er utenfor virkeområdet til IFRS 2.

IFRS 5 *Anleggsmidler holdt for salg og avviklet virksomhet*: Det tas inn presisering om at det kun er opplysningskravene i IFRS 5 som gjelder for anleggsmidler holdt for salg og avviklet virksomhet. Opplysningskrav i andre standarder gjelder ikke med mindre det fremgår særlig at de også gjelder for eiendeler og virksomheter som inngår i virksområdet til IFRS 5.

IFRS 8 *Driftssegmenter*: Det tas inn presisering om at det bare er segmenteiendeler og gjeld som rapporteres særlig for interne beslutningsformål som det må opplyses om i segmentinformasjonen.

IAS 1 *Presentasjon av finansregnskap*: Det tas inn en presisering om at dersom långiver til enhver tid har rett til å konvertere et konvertibelt lån til egenkapital, påvirker det ikke klassifiseringen av lånet.

IAS 7 *Kontantstrømoppstillingen*: Det tas inn en presisering om at bare utgifter som balanseføres skal inngå i kontantstrøm fra investeringsaktiviteter.

IAS 17 *Leieavaler*: Den særlige omtalen av kriterier for klassifisering som finansiell leieavtale for tomter tas ut.

IAS 18 *Driftsinntekter*: Det tas inn mer veiledning til vurdering av om et selskap er agent eller selger på egen regning og risiko som prinsipal.

IAS 36 *Verdifall på eiendeler*: Det tas inn en presisering om at driftssegment er det høyeste nivået en kan allokere goodwill til i en virksomhetssammenslutning.

IAS 38 *Immaterielle eiendeler*: Det tas inn en presisering om at dersom en immateriell eiendel kun er identifiserbar sammen med en annen immateriell eiendel, kan de to presenteres som én eiendel forutsatt at brukstiden er tilnærmedesvis lik.

IAS 39 *Finansielle instrumenter – innregning og måling*:

Det tas inn en presisering om at en forskuddsbetalingsopsjon anses å være nært knyttet til vertskontrakten når utøvelsesprisen er tilnærmedesvis lik nåverdien av gjenstående rentebetalinger i vertskontrakten. Det tas inn en presisering om at unntaket for avtaler mellom overtaker og overdrager i virksomhetssammenslutninger som vedrører fremtidige overdragelser av eiendeler i målselskapet, kun gjelder terminkontrakter. Det tas inn en presisering om at gevinster og tap på instrumenter i kontantstrømsikringer der den forventede fremtidige kontantstrømmen vil lede til balanseføring av et finansielt instrument, først skal resultatføres når de sikrede fremtidige kontantstrømmene påvirker resultatet.

IFRIC 9 *Revurdering av innebygde derivater*: Det tas inn en presisering om at IFRIC 9 ikke gjelder revurdering av innebygde derivater i virksomhetssammenslutninger mellom selskaper under samme kontroll eller ved etablering av felles kontrollerte enheter.

IFRIC 16 *Sikring av en nettoinvestering i en utenlandsk virksomhet*: Det tas inn en presisering om at sikring av nettoinvesteringer i utenlandske enheter kan gjennomføres ved hjelp av sikringsinstrumenter i ethvert konsernselskap. Det er således ikke krav om at morselskapet selv anskaffer sikringsinstrument.

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).

VIRKSOMHET 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 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 % av aksjene i selskapet, og at konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Minoritetsinteresser 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 verdinedgang 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 % 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 BANKINNSKUDD OG KONTANTER

Bankinnskudd og kontanter inkluderer bankinnskudd, kontanter i kasse og kortsiktige innskudd i bank med opprinnelig løpetid på 3 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, fratrasket 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) ansees 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 tapt 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 fra trukket 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 20 og 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 fratrukket 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 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.

KONSERNET SOM UMLEIER:

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.

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 foretatt 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 opsjonspriseringsmodeller.

SIKRING

Konsernet har for 2009 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 indikasjoner 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 direkte mot egenkapitalen. 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 knytter til en egenkapitaltransaksjon blir regnskapsført direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt. Kun transaksjonskostnader direkte knyttet til egenkapitaltransaksjonen regnskapsføres direkte mot egenkapitalen.

ANNEN EGENKAPITAL

Fond for omregningsdifferanser

Omregningsdifferanser oppstår i forbindelse med valutaforskjeller i konsolideringen av utenlandske enheter. Valuta-forskjeller 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 MINORITETSINTERESSER

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

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

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 forsikringselskaper 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 tilfredsstillter 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 opptjeningstiden, 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 direkte mot egenkapitalen.

Pensjonsforpliktelsen er beregnet med utgangspunkt i nåverdien av fremtidig kontantstrøm. Diskonteringsrenten tilsvarer renten på 10 års statsobligasjon med et tillegg på 0,5 % -poeng for å hensynta løpetiden. Beregningen er utført av kvalifisert aktuar.

Ved innskuddplaner 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 OFFENTLIG TILSKUDD

I henhold til IAS 20, Regnskapsføring av offentlig tilskudd og opplysninger om offentlig støtte, skal ikke subsidier fra myndighetene regnskapsføres før det foreligger rimelig sikkerhet for at selskapet vil møte betingelsene som er fastsatt i forbindelse med mottak av subsidiene, og at subsidiene vil bli mottatt.

Regnskapsføring av subsidier utsettes og amortiseres over perioden kostnadene knyttet til det subsidiene er ment for oppstår. Subsidier blir regnskapsført som fradrag i den kostnad subsidien er ment å dekke.

Konsernet mottar for noen skip tilskudd fra refusjonsordningen for å sikre sysselsetting av norske sjøfolk. Tilskuddet blir regnskapsført som reduksjon av mannskapskostnader.

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

2.21 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.

2.22 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 7. I segmentrapporteringen er internfortjeneste ved salg mellom de ulike segmentene eliminert.

2.23 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 vesentlig 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.

2.24 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.

2.25 BRUK AV ESTIMAT, SKJØNN OG VURDERINGER I UTARBEIDELSEN AV ÅRSREGNSKAPET

Ledelsen har brukt estimer og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysning om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig pensjonsforpliktelse (note 22), vurdering av goodwill og andre generelle nedskrivningsvurderinger. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimer og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimer regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder.

Konsernet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill, jf note 14. 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 estimer.

Selskapets avskrivningsprofil for driftsmidler er basert på estimater om brukstid og restverdi. Brukstid er basert på forventet levetid for skipene, og estimert til 20-25 år for nye skip (note 13). 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 gjennvinnbart 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.

2.26 KONTANTSTRØMOPPSTILLINGEN

Konsernets kontantstrømoppstilling viser konsernets 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 - 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 I 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%
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%
Octio AS	Norge	GC Rieber Shipping ASA	60%
Technocean AS	Norge	GC Rieber Shipping ASA	58%
Reef Subsea AS	Norge	GC Rieber Shipping ASA	100%

NOTE 4 - ENDRINGER I KONSERNETS STRUKTUR

KJØP AV SEA4 I SHIPPING LTD OG SEA 4 II SHIPPING LTD

GC Rieber Shipping ASA kjøpte i september 2009 100 % av selskapene Sea4 I Shipping Ltd og Sea4 II Shipping Ltd. Sea4 I Shipping Ltd og Sea4 II Shipping Ltd har kontrahert to IMR subsea skip med Skipsteknisk ST-254L CD design. Skipene bygges ved Freire Shipyard (Spania) og forventede leveringsdatoer for skipene er henholdsvis i andre halvår 2010 og første halvår 2011. Kjøpesum for de to selskapene var NOK 301 mill. Kjøpesum ble finansiert gjennom 71 mill. i egenkapital og 230 mill. ved utnyttelse av trekkfasilitet. Kjøpet av de to selskapene innebærer overtagelse av to byggekontrakter og betalingsforpliktelser overfor verftet. Kjøpet medfører en total investering på omlag NOK 800 mill. Oppkjøp av disse to selskapene er regnskapsmessig vurdert som oppkjøp av eiendeler og ikke virksomhet i henhold til IFRS 3, Business combinations.

NOTE 5 - VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNING (NOK 1000)

Eiendeler og gjeld knyttet til oppkjøpet av Octio Geophysical pr 31.12.2008 er som følger

	Virkelig verdi - endelig kostprisallokering	Virkelig verdi - foreløpig kostprisallokering	Det oppkjøpte selskaps balanseførte verdi
Kontanter og kontantekvivalenter	88 507	88 507	88 507
Varige driftsmidler	238	238	238
Utsatt skattefordel	-	14 363	14 363
Forskning og utvikling (inkludert i immaterielle eiendeler)	49 515	14 300	14 300
Varer	4 398	4 398	4 398
Kundefordringer og andre fordringer	8 418	8 418	8 418
Gjeld	4 605	4 605	4 605
Anskaffede netto eiendeler	146 471	125 619	125 619
Goodwill	22 269	43 121	
Minoritet	-60 591	-60 591	
Vederlag i kontanter og kontantekvivalenter	120 000	120 000	
Kontant og kontantekvivalenter i ervervet datterselskap	88 507	88 507	
Kontantutbetaling ved oppkjøpet	31 493	31 493	

Virkelig verdi i oversikten over kjøpsprisallokering for virksomhetssammenslutningen, der Octio Geophysical ble en del av konsernet, er en endelig allokering av verdien av vederlaget og gjeld i transaksjonen. Goodwill i vurderingen fremkommer som differansen mellom vederlaget og de virkelige verdier. Goodwill består av fremtidige kunderelasjoner, teknologi og varemerker, samt ansatte og organisasjon. Per 31.12.2008 ble det gjort en midlertidig allokering av verdien av vederlaget og gjeld i transaksjonen i påvente av at en endelig vurdering av eksisterende eiendeler skulle bli tilgjengelig.

OPPKJØPSKOSTNADER

I den grad kostnader med virksomhetssammenslutninger tilfredsstiller IFRS 3s krav til balanseføring som økt kostpris gjøres dette. Det påløp ikke vesentlige eksterne kostnader i forbindelse med oppkjøp av Octio Geophysical.

I 2008 ble det gjennomført oppkjøpsanalyse knyttet til oppkjøp av Scan Mudring per 01.03.2008. Det ble avtalt med selger at inntil NOK 18 mill. av kjøpesum var betinget av selskapets resultat i 2008/09 (earn-out). Da man ikke forventet at denne ville komme til utbetaling, ble earn-out beløpet satt til null per 31.12.2008. Selskapets resultat for 2008/09 har ikke vært av en slik størrelse at earn-out betingelsen er kommet til utbetaling.

NOTE 6 - INVESTERING I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET (NOK 1000)

Konsernet har følgende investeringer i felles kontrollert 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%

Felleskontrollert virksomhet er regnskapsført etter bruttometoden. Konsernet summerer sin andel av de felleskontrollerte virksomhetenes resultat-, balanse- og kontantstrømposter med tilsvarende poster i konsernets regnskaper. Gevinst eller tap ved salg av eiendeler til felleskontrollert virksomhet resultatføres for den del som kan tilskrives andre eiere (utenfor konsernet) i den felleskontrollerte virksomheten. Ved kjøp av eiendeler fra felleskontrollert virksomhet vil gevinst eller tap først resultatføres når eiendelen selges ut av konsernet. Tap resultatføres umiddelbart dersom transaksjonen indikerer reduksjon i netto salgsverdi på omløpsmidler eller verdifall på anleggsmidler.

Konsernet har 50 % 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 løpet av 2006.

Konsernet har videre 50 % eierandel i crew-båtene “Polar Piltun”, “Polar Baikal” og “Polar Kaigan”. “Polar Piltun” og “Polar Baikal” opererer som mannskapsbåter i Russland på 5 årige tidscerteparti fra 2009 til 2014 til Sakhalin Energy International Company Ltd. “Polar Kaigan” opererer i spot-markedet. Eierskap og drift av de tre 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:

	2009	2008
Eiendeler		
Omløpsmidler	21 507	26 879
Anleggsmidler	213 179	222 673
Gjeld		
Kortsiktig gjeld	45 440	50 108
Langsiktig gjeld	112 068	114 185
Netto eiendeler (andel egenkapital)	77 178	85 259
Driftsinntekter	52 256	32 437
Driftskostnader	-32 507	-18 570
Netto finansposter	-8 916	-8 392
Netto resultat før skatt	10 833	5 475

NOTE 7 - SEGMENTINFORMASJON (NOK 1000)

PRIMÆRT RAPPORTERINGSFORMAT - VIRKSOMHETSSEGMENTER:

GC Rieber Shipping eier og opererer syv avanserte, flerfunksjonelle spesialskip for definerte markeder subsea, is/support og marin seismikk. Selskapet har i henhold til avtale med andre skipseiere også det maritime driftsansvaret for syv seismikkskip og prosjektleidelse og byggetilsyn for to avanserte seismiske nybygg for PGS.

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 eier og driver tre skip innen subsea segmentet. Skipene benyttes i hovedsak til inspeksjon, vedlikehold og reparasjonsarbeid på subsea installasjoner. GC Rieber Shipping er majoritetsaksjonær i subsea kontraktøren Technocean (58% eierandel).

IS/SUPPORT

Konsernet eier og driver to skip innen is/support, samt tre crewbåter. “Ernest Shackleton” er på bareboat certeparti til British Antarctic Survey til 2014 for operasjon i Antarktis. “Polar Pevek” og crewbåtene “Polar Piltun”, “Polar Baikal” og “Polar Kaigan” eies gjennom et 50/50 joint venture med Primorsk Shipping Corporation og drives av et felleseid driftselskap i Yuzhno-Sakhalinsk.

MARIN SEISMIKK

Virksomheten inkluderer 3D/4D skipet “Geo Atlantic”, datterselskapet Octio (60% eierandel) som eier skipet “Geo Explorer” og maritim drift av syv seismikkskip for andre eiere, samt prosjektleidelse / byggetilsyn for to skip eid av PGS.

SEKUNDÆRT RAPPORTERINGSFORMAT - GEOGRAFISKE SEGMENTER:

Konsernet har definert sine geografiske områder som sekundær segmentinformasjon.

VIRKSOMHETSSEGMENT INFORMASJON:

2009	Is/ support	Subsea	Marin seismikk	Ikke alloktert	Sum
Fra resultatregnskap:					
Driftsinntekter	77 878	439 989	150 589		668 456
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	51 293	106 082	9 887		167 263
Driftsresultat	28 443	33 831	-62 679		-405
Fra balansen:					
Skip	245 076	633 124	439 924		1 318 124
Skipsbyggingskontrakter		628 073			628 073
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	112 068	487 417	256 193		855 679
Fra kontantstrøm:					
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	51 293	106 082	9 887		167 263
Nedbetaling langsiktig gjeld	-12 306	-35 232	-7 714		-55 252
Opptak ny langsiktig gjeld	68 748	276 731	283 171		628 650
Investeringer	-86 638	-497 551	-429 731		-1 013 920
Andre endringer		-49 283	-21 600	-34 246	-107 677
<i>Netto endring bankinnskudd, kontanter og verdipapirer</i>					-380 937

Ikke allokerter andre endringer i 2009 består blant annet av utbetalt utbytte i 2009 på NOK 21,8 mill.

2008	Is/ support	Subsea	Marin seismikk	Ikke alloktert	Sum
Fra resultatregnskap:					
Driftsinntekter	61 290	405 382	106 378		573 050
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	44 154	133 778	19 550		197 483
Driftsresultat	27 230	76 221	3 968		107 420
Fra balansen:					
Skip	310 476	709 195	104 668		1 124 339
Skipsbyggingskontrakter		261 472			261 472
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	133 184	489 040	90 986		713 210
Fra kontantstrøm:					
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	44 154	133 778	19 550		197 483
Nedbetaling langsiktig gjeld	-11 372	-31 363			-42 735
Opptak ny langsiktig gjeld		150 113	91 789		241 902
Investeringer	-19	-396 523	-121 807		-518 348
Innbetaling av egenkapital		10 887			10 887
Andre endringer		-30 766	28 507	-283 587	-285 846
<i>Netto endring bankinnskudd, kontanter og verdipapirer</i>					-396 658

Ikke allokerte andre endringer i 2008 består blant annet av utbetalt utbytte i 2008 på NOK 261 mill.

GEOGRAFISK SEGMENTINFORMASJON

DRIFTSINNTEKTER FRA EKSTERNE KUNDER

	2009	2008
Norge	210 493	191 561
Europa	178 219	349 052
Afrika	120 247	-
Nord-Amerika	112 158	32 437
Australia	47 338	-
Sum driftsinntekter	668 455	573 050

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

Omsetning registrert på det geografiske område Afrika relaterer seg til en kunde og driftsinntektene inngår i subsea segmentet. En enkeltkunde står for om lag 50 % av omsetningen i Norge. Driftsinntekten relaterer seg også her til subsea segmentet.

ANLEGGSMIDLER

Av anleggsmidlene i balansen relaterer skipsbyggingskontrakt på NOK 250 mill. til Asia, resterende skipsbyggingskontrakter hører geografisk til i Europa. Av skip ligger NOK 213 mill. av bokførte verdier i Europa og de resterende skip og annet utstyr hører geografisk til i Norge.

NOTE 8 - ANDRE INNTEKTER OG KOSTNADER (NOK 1000)

OFFENTLIG TILSKUDD:

Konsernet har inntektsført tilskudd fra refusjonsordningen for sjøfolk. Formålet med refusjonsordningen er å sikre norsk maritim kompetanse og rekruttering av norske sjøfolk samt bidra til at norske rederier får konkurransedyktige vilkår i forhold til vilkårene i andre land. Tilskudd gis for sjøfolk om bord på norskregistrerte skip og som er omfattet av Sjømannsloven. Sjøfolkene må være bosatt i Norge og skattepliktig til Norge. Tilskuddets størrelse fastsettes i det årlige skattevedtaket fra Stortinget. Refusjonsgrunnlaget er skipets løpende hyre.

Konsernet benytter seg av refusjonsordningen: Ordinær og særskilt refusjonsordning for skip i NOR og NIS. Beløpene kommer til fradrag under posten mannskapskostnader.

	2009	2008
Inntektsført tilskudd fra Refusjonsordningen for sjøfolk	1 770	5 820

NOTE 9 - 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	2009	2008
Lønn mannskap	115 047	106 693
Lønn kontoransatte	73 317	55 850
Arbeidsgiveravgift	24 440	22 278
Pensjonskostnader	13 675	12 316
Andre ytelser	9 008	7 116
Sum lønnskostnader	235 487	204 253

Antall ansatte som konsernet har arbeidsgiveransvar for (årsverk):

Seilende	188	198
Kontoransatte	138	104

Lønnskostnader inngår i følgende linjer i resultatregnskapet slik:

	2009	2008
Mannskaps- og proviantkostnader	142 033	122 231
Administrasjonskostnader	93 455	82 022
Sum lønnskostnader fra videreført virksomhet	235 487	204 253

	2009	2008
Ytelser til konsernledelsen		
Lønn	3 703	3 717
Andre ytelser	174	155
Betalt pensjonspremie	450	320
Samlet godtgjørelse til konsernledelsen	4 327	4 192

Beløpene inngår i konsernets administrasjonskostnader.

	2009	2008
Godtgjørelse til styret		
Honorar til styret i GC Rieber Shipping ASA	710	570
Honorar til styret i Technocean AS	453	500
Samlet godtgjørelse til konsernets styremedlemmer	1 163	1 070

Administrerende direktør er ikke ansatt i selskapet GC Rieber Shipping ASA, men har vært innleid fra datterselskapet GC Rieber Shipping AS. Administrerende direktør er innbefattet i selskapets kollektive pensjonsordning. Han har avtale om førtidspensjon hvor han har rett og plikt til å fratre fra fylte 62 år med en godtgjørelse tilsvarende 70 % av pensjonsgrunnlaget fra 62-65 år og 63 % fra 65-67 år. Det er ikke inngått avtaler med administrerende direktør, ledende personell eller styrets leder om å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet. Det foreligger heller ingen avtaler som gir ansatte eller tillitsvalgte rett til tegning, kjøp eller salg av aksjer i selskapet.

	2009	2008
Honorar til revisor (ekskl. mva.)		
Revisjonstjenester	1 090	1 096
Andre attestasjonstjenester	176	44
Skatterådgivning	376	283
Andre tjenester	173	526
Sum honorar til revisor	1 815	1 949

Av sum honorar i 2009 vedrører NOK 124.550 revisjonshonorar (2008: NOK 187.530) og NOK 40.200 andre tjenester (2008: NOK 19.000) til datterselskap revidert av andre enn morselskapets revisor.

NOTE 10 - SKATT (NOK 1000)

SKATTEKOSTNAD:

Skatter resultatregnskap:	2009	2008
Betalbar skatt til Norge	11 353	23 465
Betalbar skatt til utlandet	953	280
Tilbakeført avsatt betalbar skatt etter høyestrettsdom	-92 108	0
Tilbakeført betalt skatt ny rederiordning etter høyesterettsdom	-30 520	0
Tilbakeført betalbar skatt på miljøfond	-	-43 897
Endring skatt fra tidligere perioder	-20 050	-
Endring utsatt skatt	-8 869	-35 433
Skattekostnad (skatteinntekt)	-139 241	-55 586
Herav avhendet virksomhet		
Skattekostnad (skatteinntekt) fra videreført virksomhet	-139 241	-55 586

Avstemming av årets skattekostnad:	2009	2008
Resultat før skatt fra videreført virksomhet	-61 179	121 197
Beregnet skatt etter nominell sats (28%)	-17 130	33 935
Tilb.ført betalbar skatt ved overgang fra gml til ny rederiskatteordning	-122 628	-
Skatteeffekt av rederibeskatning/utenlandsk beskatning	-	-26 385
Tilbakeført betalbar skatt på miljøfond	-	-43 897
Permanente forskjeller	499	-20 879
Annet/korreksjon betalbar skatt tidligere år	18	1 640
Skattekostnad (skatteinntekt) fra videreført virksomhet	-139 241	-55 586

UTSATT SKATT:

Utsatt skatt forpliktelse/-fordel:	2009	2008
Gevinst- og tapskonto	161	201
Andre forskjeller	-21 150	-8 841
Finansielle instrumenter	-	-10 663
Netto finansposter rederibeskattede selskaper	7 610	-9 027
Pensjonsforpliktelser	-31 025	-23 879
Nedskrivning aksjer utenfor EØS	-30 515	-
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-116 546	-143 977
Grunnlag beregning utsatt skatt	-191 466	-196 186
Skattesats	28%	28%
Utsatt skatt forpliktelse/-fordel i balansen	-53 610	-54 932
Direkte balanseført utsatt skattefordel som ikke inngår i endring midlertidige forskjeller:		
Estimatavvik pensjoner ført direkte mot egenkapital	-7 757	-660
Herav direkte balanseført utsatt skattefordel (28%)	-2 172	-185

Konsernet hadde ved utgangen av 2009 fremførbare skattemessige underskudd på NOK 117 mill. i Norge. Basert på budsjetter forventer konsernet å utnytte balanseført utsatt skattefordel gjennom fremtidige skattepliktige overskudd.

Ved skatteberegningen er det er lagt til grunn at Polar Marine I og Polar Marine II trer inn i rederiskatteordningen i Singapore.

Den norske rederibeskatningen ble endret med virkning fra 01.01.07. Endringen medførte at rederiene som var innenfor gammel ordning enten kunne velge å tre inn i den nye ordningen, eller å gå ut av den eksisterende ordning. GC Rieber Shipping valgte å tre inn i den nye ordningen for sine rederibeskattede selskaper med virkning fra 01.01.07. I forbindelse

med uttreden ble det beregnet en gevinst som var skattepliktig med 28%. Nominelt utgjorde denne skatten 236 mill. I februar 2010 gav imidlertid Høyesterett rederiene medhold i at overgangsreglene som Stortinget vedtok i desember 2007 vedrørende overgang fra gammel til ny rederiskatteordning er i strid med Grunnlovens paragraf 97.

GC Rieber Shipping har etter Høyesteretts dom i februar 2010 i "Rederibeskatningsaken" inntektsført tidligere kostnadsført skatt knyttet til tidligere rederiskatteordning. Finansdepartementet har uttalt at de vil analysere dommen nærmere og vurdere hvordan de skal respondere. Behandling av konsernets ubeskattede beløp på NOK 842 mill. er derfor ikke endelig avklart.

NOTE 11 - 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.

	2009	2008
Årets resultat (grunnlag, NOK 1000)	116 503	180 902
Tidsveid antall aksjer som er lagt til grunn for beregning av resultat pr. aksje:	43 630 882	43 587 790
Antall utestående aksjer pr. 31.12.	43 633 500	43 588 000
Resultat og utvannet resultat pr. aksje (NOK)	2,67	4,15

NOTE 12 - RESULTATREGNSKAPET ARTSINNDELTE (NOK 1000)

	2009	2008
RESULTAT:		
Charterinntekter	586 282	485 458
Andre driftsinntekter	82 173	87 592
Gevinst ved salg av anleggsmidler	-	4 327
Sum inntekter	668 455	577 377
Lønnskostnad	-235 487	-204 253
Avskrivninger	-117 284	-79 678
Nedskrivninger	-50 385	-14 711
Annen driftskostnad	-265 705	-171 314
Driftsresultat	-405	107 420
Resultat på investering i tilknyttet selskap	-34 819	4 304
Annen renteinntekt	15 743	46 949
Annen finansinntekt	8 865	13 317
Verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler	13 869	-9 039
Annen rentekostnad	-37 353	-38 097
Annen finanskostnad	-27 078	-3 657
Resultat før skattekostnad	-61 179	121 197
Skattekostnad	139 241	55 586
ÅRSRESULTAT	78 062	176 783

NOTE 13 - VARIGE DRIFTSMIDLER (NOK 1000)

	2009	2008
Anskaffelseskost 01.01	1 766 423	1 437 405
+ Tilgang i året	438 790	133 435
+ Tilgang i året periodisk vedlikehold	10 954	13 456
- Avgang i året	-2 523	-1 126
+ Årets endring i omregningsdifferanser	-153 556	183 253
= Anskaffelseskost 31.12.	2 060 088	1 766 423
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	642 085	569 326
+ Årets avskrivninger	87 881	63 199
+ Årets avskrivninger periodisk vedlikehold	10 426	6 106
+ Årets avskrivninger avhendet virksomhet		
+ Årets nedskrivninger	1 572	3 633
- Avgang i året (avhendet virksomhet)	-	-178
= Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	741 964	642 085
Balanseført verdi 31.12.	1 318 124	1 124 338
Akkumulerte omregningsdifferanser 31.12.	-115 954	37 602

Alle skip utenom "Polar Prince" har bokførte verdier i USD som i konsernregnskapet regnes om til NOK med balansedagens kurs. Kursendring i USD/NOK gir omregningseffekt som føres direkte mot egenkapital. Akkumulerte omregningsdifferanser inngår i beløpene over, og er i tillegg spesifisert under.

Det er benyttet avskrivningssats 5 % - 12,5 % for avskrivninger skip og 6,67 % - 33,33 % for avskrivninger skipsutstyr. Bokført verdi av aktivert periodisk vedlikehold pr. 31.12.09 utgjør NOK 21,7 mill.

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. Denne analysen viser at skipet "Geo Explorer" er sensitiv for utvikling i utnyttelsesgrad og dagrater på grunn av skipets korte gjenværende levetid på 8,5 år. Skipets bokførte verdi på NOK 145,7 mill. vurderes å være i behold per 31.12.2009. Videre er crewbåten "Polar Kaigan" nedskrevet med NOK 1,6 mill. i 2009. Basert på skipenes bruksverdi foreligger det ikke indikasjoner på nedskrivning av den resterende del av flåten per 31.12.2009.

SKIPSBYGGINGSKONTRAKTER:

	2009	2008
Anskaffelseskost 01.01.	261 472	-
+ Tilgang i året	466 494	261 472
+ Årets endring i omregningsdifferanser	-51 081	-
= Anskaffelseskost 31.12.	676 885	261 472
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	-	-
+ Årets nedskrivninger	48 813	-
= Akkumulerte avskrivninger 31.12.	48 813	-
Balanseført verdi 31.12.	628 073	261 472

Skip under bygging blir ikke avskrevet før skipet blir tatt i bruk. Det er foretatt nedskrivninger med NOK 48,8 mill. på skipsutstyr og aktiverte byggetilsynskostnader på kansellerte byggekontrakter.

MASKINER, INVENTAR OG UTSTYR:

	2009	2008
Anskaffelseskost 01.01.	85 834	10 853
+ Tilgang i året	51 255	74 981
= Anskaffelseskost 31.12.	137 089	85 834
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	17 864	7 490
+ Årets avskrivninger	18 977	10 374
= Akkumulerte avskrivninger 31.12.	36 841	17 864
Balanseført verdi 31.12.	100 248	67 971

Balanseført verdi av maskiner/utstyr inkluderer en finansiell leieavtale på NOK 17 mill. konsernet har inngått ved anskaffelse av utstyr til bruk i undervannsoperasjoner. Det er benyttet avskrivningssats 10 % - 33,33 % for ordinære avskrivninger maskiner, inventar og utstyr.

NOTE 14 - IMMATERIELLE EIENDELER (NOK 1000)

GOODWILL

	2009	2008
Kostpris		
Anskaffelseskost 01.01.	104 888	34 008
+ Tilgang i året		67 342
- Kostprisallokering Octio	-20 852	-
+ Årets endring i omregningsdifferanser	-2 719	3 538
= Anskaffelseskost 31.12.	81 316	104 888
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	4 724	-
+ Årets nedskrivninger		4 724
= Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	4 724	4 724
Balanseført verdi 31.12.	76 592	100 164
Avskrivning	0%	0%
Økonomisk levetid	Evigvarende	Evigvarende
Avskrivningsmetode	Ingen	Ingen

NOK 12,8 mill. (USD 2,25 mill.) i goodwill per 31.12.2009 relaterer seg til datterselskapet GC Rieber Shipping Ltd.'s kjøp i 2006 av 100 % av virksomheten til TechMarine International Ltd. som utfører ship management tjenester innen segmentet marin seismikk. Kjøpet omfattet en organisasjon bestående av 13 personer med kontor i Sevenoaks (England). Goodwill er knyttet til verdi av driftsorganisasjonen samt nøkkelpersonell og deres kunnskap. 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. Det er på basis av slik nedskrivningstest ikke funnet behov for nedskrivning av goodwill. Nominell diskonteringsrente før skatt benyttet ved testen er 14,7 %. Diskonteringsrente er satt ved å beregne vektet gjennomsnittlig kapital kostnad (WACC) etter skatt, for så å utlede før skatt kravet som kreves av IAS 36 for bruksverdiregninger. Diskonteringsrenten etter skatt er basert på kapitalverdimodellen. Vekstrate benyttet er 2,5 % for terminalperioden som tilsvarer forventet

inflasjon. Det er utarbeidet en sensitivitetsanalyse ved å øke diskonteringsrenten med opptil 3 prosentpoeng ved testing av goodwill. Det er ikke indikasjon på nedskrivning av goodwill ved å øke diskonteringsrenten med 3 prosentpoeng.

NOK 18,3 mill. av goodwill per 31.12.2009 relaterer seg til GC Rieber Shipping ASAs kjøp av 52 % eierandel i selskapet Technocean AS i 2007. Samlet investering var NOK 34,3 mill. og investeringen ble i sin helhet egenkapitalfinansiert. Technocean er et subsea kontraktør selskap som besitter en organisasjon på om lag 50 personer knyttet til onshore driftsorganisasjon og ROV operasjoner. Selskapet er kontraktør for oljeselskapene med en vekststrategi innen subsea nisjer med krevende operasjonelle forhold. Gjennom investeringen i Technocean søker GC Rieber Shipping å ta del i en større del av verdikjeden innen offshore subsea segmentet. Selskapet kjøpte seg gjennom en emisjon opp til 58 % i løpet av 2008. Goodwill er knyttet til verdien av organisasjonen, merkenavn samt nøkkelpersonell og deres kunnskap og er vurdert til NOK 18,3 mill. på kjøpstidspunktet. Goodwill avskrives ikke, men er gjenstand for en årlig nedskrivningstest. Selskapet har estimert forventet salgsverdi av den kontantstrømsgenerende enheten (med fradrag for salgskostnader) på bakgrunn av transaksjoner i aksjen gjort med uavhengig tredjepart i januar 2010. Det er på basis av slik nedskrivningstest ikke foretatt nedskrivning av goodwill i 2009.

GC Rieber Shippings 58 % eide datterselskap Technocean kjøpte i månedsskiftet februar/mars 2008 selskapet Scan Mudring AS. Kjøp av selskapet resulterte i goodwill på NOK 24,7 mill. Goodwill avskrives ikke, men er gjenstand for en årlig nedskrivningstest. En slik nedskrivningstest blir gjort for å finne gjennvinnbart beløp, enten som virkelig verdi med fradrag for salgskostnader, eller bruksverdi. Selskapet har estimert forventet salgsverdi av den kontantstrømsgenerende enheten (med fradrag for salgskostnader) på bakgrunn av transaksjoner i aksjen til morselskapet Technocean gjort med uavhengig tredjepart i januar 2010. Det er på basis av slik nedskrivningstest ikke foretatt nedskrivning av goodwill i 2009.

Gjennom en rettet emisjon i Octio Geophysical AS ble GC Rieber Shipping i 2008 eier av 22 % av aksjene i Octio, et selskap som driver innen permanent monitorering av eksisterende oljefelt. Disse aksjene ble, sammen med 52 % av de øvrige Octio aksjene eid av eksterne parter, etterpå skutt inn som tingsinnskudd i GC Rieber Shippings heleide datter Octio AS den 23.12.2008. Som vederlag utstedte Octio AS nye aksjer, som medførte at GC Rieber Shipping ble vannet ut til 60 % i Octio, som igjen eier 74 % av Octio Geophysical. Dette selskapet har vært i en oppbyggingsfase med fokus på forskning og utvikling, og gjennomførte i oktober 2009 en vellykket test av sitt nye 4C/4D permanente overvåkingssystem og er nå i ferd med å gå over i kommersialiseringsfasen. Det foretas nedskrivning av goodwill i den grad bruksverdi er lavere enn bokført verdi av den kontantstrømsgenerende enheten. Det er på basis av slik nedskrivningstest ikke funnet behov for nedskrivning av goodwill. Nominell diskonteringsrente før skatt benyttet ved testen er 18,1 %. Diskonteringsrente er satt ved å beregne vektet gjennomsnittlig kapital kostnad (WACC) etter skatt, for så å utlede før skatt kravet som kreves av IAS 36 for bruksverdiregninger. Diskonteringsrenten etter skatt er basert på kapitalverdimodellen. Vekstrate benyttet er 2,5 % for terminalperioden som tilsvare forventet inflasjon. Det er utarbeidet en sensitivitetsanalyse ved å simulere på om salg av teknologien blir utsatt med henholdsvis ett, to eller tre år. Det er ikke indikasjon på nedskrivning av goodwill ved noen disse utfallene.

På generell basis kan det anføres at forutsigbarheten i dagens marked er lav og det er stor dynamikk i fremtidsutsikter. Styret overvåker derfor kontinuerlig eiendelspostene i balansen – særlig goodwill.

ANDRE IMMATERIELLE EIENDELER

Kostpris	2009	2008
Anskaffelseskost 01.01.	21 000	21 000
+ Tilgang i året	21 611	-
- Kostprisallokering Octio	35 015	-
= Anskaffelseskost 31.12.	77 626	21 000
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	6 700	2 500
+ Årets avskrivninger	-	4 200
+ Årets nedskrivninger	-	-
= Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	6 700	6 700
Balanseført verdi 31.12.	70 926	14 300
Avskrivning	20%	20%
Økonomisk levetid	5 år	5 år
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær

Immaterielle eiendeler på NOK 70,9 mill. i patenter og konsesjoner som knytter seg til virksomheten i datterselskapet Octio Geophysical som ble konsolidert fra 23.12.2008. Eiendelen er en eksklusiv rett til å bruke teknologien "Vector-Seis" utviklet av ION (24 % eier i Octio), som beyttes i forbindelse med permanent monitorering av eksisterende oljefelt. Immaterielle eiendeler i balansen avskrives fra 01.01.2010, som er det tidspunkt teknologien er ferdigutviklet og klar for bruk.

NOTE 15 - FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER (NOK 1000)

TILGANG TILKNYTTET SELSKAP:

Tilgang tilknyttet selskap relaterer seg til at GC Rieber Shipping ASA i januar 2009 deltok i emisjon på NOK 7,5 mill. for å opprettholde sin eierandel i det tilknyttede selskapet Bluestone Offshore Pte Ltd. Konsernet bokfører andelen etter egenkapitalmetoden. I 2009 har Bluestone Offshore Pte Ltd et negativt resultat på NOK 74,9 mill. og en negativ egenkapital på NOK 15,1 mill. Verdien i regnskapet er på NOK 7,1 mill.

Datterselskapet Technocean har gjennom Scan Mudring en 40 % eierandel i selskapet Vako AS per 31.12.2009. Verdien i regnskapet er på NOK 2,2 mill.

2009	Tilknyttet selskap	Sum
Kostpris		
Anskaffelseskost 01.01.2009	36 504	36 504
+ Tilgang i året kjøp	7 635	7 635
+ Tilgang (avgang) i året egenkapitalmetoden	-34 819	-34 819
- Avgang i året salg		-
+ Årets endring i omregningsdifferanser	-	-
= Anskaffelseskost 31.12.2009	9 319	9 319
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.2009	-	-
+ Årets nedskrivninger	-	-
- Avgang i året		-
= Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.2009	-	-
Balanseført verdi 31.12.2009	9 319	9 319

NOTE 16 - BEHOLDNINGER (NOK 1000)

Nedskrivning av varebeholdning som er kostnadsført som varekost er 0,- Det er ikke foretatt reversering av tidligere års nedskrivning.

	2009	2008
Proviantbeholdning	1 304	992
Bunkersbeholdning	3 552	2 956
Varebeholdning (komponenter/annet utstyr)	7 084	4 416
Sum varer	11 940	8 364

NOTE 17 - KUNDEFORDRINGER OG ANDRE FORDRINGER (NOK 1000)

	2009	2008
Kundefordringer og andre fordringer:		
Fordringer, ikke forfalt	214 540	224 060
Fordringer, forfalt 1-30 dager	7 014	32 346
Fordringer, forfalt 30-60 dager	17 005	8 090
Fordringer, forfalt 60-90 dager	5 405	1 994
Fordringer, forfalt >90 dager	12 328	-
Brutto fordringer	256 292	266 490
Tapsavsetning 01.01.	-7 272	-
Etablering av nye tapsavsetninger dette år	-4 150	-7 272
Reversering	2 520	-
Avsetninger	-8 902	-7 272
Totale fordringer	247 390	259 217

Tap på kundefordringer er klassifisert som driftskostnader skip i resultatregnskapet. Det er i 2009 ikke konstatert endelig tap på fordringer.

NOTE 18 - VERDIPAPIRER (NOK 1000)

BEHOLDNING AV OBLIGASJONER OG SERTIFIKATER:

	2009	2008
Anskaffelseskost	83 883	172 715
Balanseført verdi	87 089	162 052
Markedsverdi	87 089	162 052

I selskapets likviditetsforvaltning benyttes plasseringer i rentebærende papirer med høy likviditet og lav kredittrisiko. Det benyttes obligasjoner og sertifikater, med både fast og flytende rente, hovedsakelig i NOK. I henhold til retningslinjer fastlagt av styret kan det plasseres inntil NOK 20 mill. pr utsteder. Utstedere kan være stat, kommune, statseide foretak, større kredittforetak, energi-selskap samt børsnoterte selskap på Oslo Børs med min. rating BBB. Selskapet har pr. 31.12.2009 plassert NOK 84 mill. i 5 ulike utstedere. Største post er på NOK 19,7 mill. mens minste post er på NOK 11,6 mill. Alle papirer har flytende rente med en effektiv margin til forfall på mellom 0,03 % og 1,05 % over NIBOR 3 mnd. Gjenværende løpetid til forfall er på mellom 2 mnd. og drøye 4 år med en gjennomsnittlig gjenværende løpetid på 2 år. Beholdning av obligasjoner og sertifikater er klassifisert som tilgjengelig for salg.

NOTE 19 - BANKINNSKUDD OG KONTANTER (NOK 1000)

BEHOLDNING AV BANKINNSKUDD OG KONTANTER:

	2009	2008
Kontanter i bank og kasse	195 574	367 647
Skattetreksmidler	9 134	13 055
Kortsiktige plasseringer i bank	70 019	200 000
Bankinnskudd og kontanter	274 727	580 702

Bankinnskudd gir renteinntekter ut fra bankenes til enhver tid gjeldende betingelser. Kortsiktige plasseringer i bank gjøres for varierende perioder mellom en dag og tre måneder, avhengig av konsernets kontantbehov til enhver tid. Slike plasseringer gir renteinntekter ut fra bankenes betingelser på kortsiktige plasseringer. Selskapet har også plassert deler av sin likviditetsreserve i korte pengemarkedsfond.

I tillegg til innestående på skattetrekkkonto har datterselskapet Octio AS skyldige skattetrekkmidler sikret gjennom bankgarantier på NOK 1,1 mill.

NOTE 20 - EGENKAPITAL (NOK 1000)

ORDINÆRE AKSJER

Ordinære aksjer:	2009	2008
Pålydende pr. aksje	1,80	1,80
Antall aksjer	43 812 800	43 812 800
Aksjekapital	78 863	78 863

EGNE AKSJER

På generalforsamlingen den 1. april 2009 fikk styret fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer inntil 10 % til kurs mellom NOK 15 og NOK 60. Selskapet har ikke benyttet seg av denne fullmakten. Selskapet har solgt 45.500 aksjer gjennom året til ansatte og eier pr. 31.12.2009 179.300 egne aksjer som utgjør 0,41 % av totalt antall aksjer.

UTBYTTE:

Utbetalt utbytte:	2009	2008
NOK pr. aksje (2009: NOK 0,50, 2008: NOK 6)	21 817	261 528
Følgende utbytte ble foreslått utdelt av styret etter balansedagen 31.12.	13 104	21 733

NOTE 21 - GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER (NOK 1000)

Konsernets langsiktige gjeld inkludert 1. års avdrag, fordelt seg ved utgangen av 2009 som følger:

Langsiktig gjeld	Effektiv rentesats	Forfall	Balanse 2009	Balanse 2008
Sikret				
Pantelån Polar Ship Invest II AS	USD LIBOR + 2,75 %	04/2010	62 424	80 627
Pantelån Polar Ship Invest I AS	USD LIBOR + 0,60 %	11/2014	228 310	300 953
Pantelån Polar Ship Invest II AS	USD LIBOR + 3,125 %	07/2014	254 320	-
Pantelån Polar Pevek Ltd (50 % eierandel)	USD CIRR 4,04 % + 1,75 %	06/2018	104 618	132 979
Pantelån Shipworth Shipping Company Ltd (50 % eierandel)	USD LIBOR + 4,5 %	12/2014	31 504	
Pantelån Technocean AS	NIBOR + 2,25 %	12/2012	19 800	25 200
Pantelån Scan Mudring	Flytende rente	06/2014	13 386	14 900
Pantelån Scan Mudring	CAD LIBOR + 0,05 %	03/2011	6 556	6 800
Pantelån Octio AS	USD LIBOR + 1,85 %	05/2014	69 316	90 986
Sum sikret			790 234	652 445
Finansiell leasing				
Finansiell leasing Technocean AS (usikret)	NIBOR + 1,15 %	01/2017	15 133	
Finansiell leasing Octio Group (usikret)	LIBOR + 2,2 %	08/2013	2 018	
Sum			17 151	
Trekkfasilitet				
Trekkfasilitet GC Rieber Shipping ASA (usikret)	NIBOR + 2,25 %	12/2011	250 000	-
Trekkfasilitet Technocean AS (usikret)	NIBOR + 1,5 %	06/2010	12 298	
Trekkfasilitet Octio Group (sikret)	NIBOR + 3 %	06/2010	7 000	
Sum			269 298	-
Amortiseringseffekt pantelån Polar Pevek Ltd (50% eierandel)			-6 129	-8 626
Sum langsiktig gjeld			1 070 554	643 819

Konsernets langsiktige gjeld inkludert 1. års avdrag hadde ved utgangen av 2009 følgende avdragsplan:

Forfall i 2010	226 616
Forfall i 2011	325 578
Forfall i 2012	75 578
Forfall i 2013	73 778
Forfall i 2014	69 673
Forfall senere	299 331
Sum rentebærende gjeld	1 070 554

I tillegg forfaller renter av hovedstolen. Foruten pantelånet på Polar Pevek er belåningen tatt opp til flytende rente, og rentebetalinger vil variere med rentenivået i markedet. Se marginer over flytende renter for indikasjoner på rentebeløp som forfaller i de respektive periodene. Fastrentelånet omtalt over føres til amortisert kost i regnskapet. Virkelig verdi av lånet er NOK 6,1 mill. høyere enn bokført verdi, basert på CIRR rente for lån med 8 års gjenstående løpetid.

Per 31.12.2009 var Octio AS i brudd med bankens covenant om positiv arbeidskapital. Octio AS sitt lån på NOK 69,3 mill er derfor klassifisert som kortsiktig gjeld per 31.12.2009. Etter balansedagen har Octio mottatt waiver fra banken.

Første års avdrag på langsiktig gjeld klassifiseres som kortsiktig gjeld. Konsernets langsiktige gjeld er foruten pantelån i Technocean og Scan Mudring utelukkende i USD som er omregnet til NOK etter balansedagens kurs. Gjennomsnittlig rente på konsernets rentebærende gjeld var i 2009 på 4,38 % (2008: 5,55 %).

I henhold til konsernets låneavtaler skal:

- konsernets bokførte egenkapitalandel være min. 30 %.
- konsernets arbeidskapital minimum tilsvare ett års ordinære avdrag, men ikke lavere enn NOK 50 mill.

NOTE 22 - PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSE (NOK 1000)

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

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

Selskapet har også en førtidspensjonsavtale med enkelte ansatte hvor de utbetaler 63 % av pensjonsgrunnlaget mellom 65 og 67 år. Disse driftspensjonene er ikke sikret.

I tillegg har selskapet pensjonsforpliktelser overfor administrerende direktør. Dette inkluderer førtidspensjon og pensjon for lønn over 12G. Denne driftspensjonen er ikke sikret.

YTELSEPLAN

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

Diskonteringsrenten er lik renten på 10-årige norske statsobligasjoner tillagt et løpetidstillegg som fastsettes ut fra renteforskjellen mellom 5-årige og 10-årige norske statsobligasjoner. Dersom diskonteringsrenten reduseres med 1 %, vil det normalt føre til en økning i brutto pensjonsforpliktelse på ca 20 %.

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

	2009	2008			
Diskonteringsrente	4,50%	3,80%			
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,70%	5,80%			
Inflasjon/ G-regulering	4,25%	3,75%			
Lønnsvekst	4,50%	4,00%			
Pensjonsregulering	4,25%	3,75%			
Antall aktiv ansatte i ordningen	192	193			
Antall pensjonister i ordningen	17	14			
Sammensetning av konsernets netto pensjonskostnad	2009	2008			
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	8 880	7 627			
Rentekostnader av pensjonsforpliktelser	2 499	2 501			
Avkastning på pensjonsmidler	-2 431	-2 166			
Administrasjonskostnader	497	696			
Netto pensjonskostnad	9 446	8 657			
Arbeidsgiveravgift	1 262	1 122			
Pensjonskostnad i resultatregnskapet	10 708	9 780			
Estimert pensjonskostnad 2010					
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	8 397				
Rentekostnader av pensjonsforpliktelser	3 004				
Avkastning på pensjonsmidler	2 533				
Administrasjonskostnader	432				
Netto pensjonskostnad	9 300				
Arbeidsgiveravgift	1 250				
Pensjonskostnad i resultatregnskapet	10 551				
Sammensetning av konsernets netto pensjonsmidler	31.12.2009	31.12.2008			
Brutto pensjonsforpliktelse sikrede ordninger	-59 038	-55 042			
Brutto pensjonsforpliktelse usikrede ordninger	-13 691	-9 468			
Markedsverdi pensjonsmidler	45 537	43 447			
Arbeidsgiveravgift	-3 834	-2 816			
Balanseført verdi av netto pensjonsforpliktelse	-31 025	-23 879			
Balanseført verdi 1.1.	-23 879	-19 561			
Kostnader i resultatregnskapet	10 708	9 680			
Innbetalinger i løpet av året	-8 291	-6 874			
Endring estimatavvik	4 728	1 512			
Andre endringer	-	-			
Balanseført verdi 31.12.	-31 025	-23 879			
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Brutto pensjonsforpliktelse	-72 729	-64 510	-55 832	-39 564	-27 831
Markedsverdi pensjonsmidler	45 537	43 447	38 688	28 919	23 815
Arbeidsgiveravgift	-3 834	-2 816	-2 417	-1 529	-690
Estimatavvik -ikke resultatført					-1 034
Netto forpliktelse	-31 025	-23 879	-19 561	-12 174	-5 740

Faktisk avkastning pensjonsmidler pr 31.12.2009 var 4,8 %.

INNSKUDDSPPLAN

I tillegg til ytelsesplanen som beskrevet ovenfor, har konsernets selskap i Storbritannia ytet innskudd til lokale pensjonsplaner. Innskuddene er gitt til pensjonsplanen for 12 ansatte. Pensjonspremien kostnadsføres det år den påløper og utgjør NOK 0,8 mill. for 2009.

NOTE 23 - LEIEAVTALER (NOK 1000)

FINANSIELLE LEIEAVTALER:

Konsernet har inngått en finansiell leieavtale med et finansieringsselskap for leie av utstyr til undervannsoperasjoner. Beløpet er aktivert som maskin/utstyr og er omtalt i note 13.

Konsernet har videre inngått leieavtale i Storbritannia (UK Tax Lease) relatert til skipet Ernest Shackleton. Generelt er betingelsene i disse avtalene at konsernet overdrar skipet til en finansinstitusjon i Storbritannia og leier tilbake under en langsiktig leieavtale. Etter utløpet av leieavtalen vil konsernet kunne sikre seg skipet til en lav nominell verdi. Slike UK Tax Leases gir finansinstitusjonen anledning til å avskrive aktivaene for skatteformål i Storbritannia. Som et element i avtalen oppnår konsernet en gevinst knyttet til finansinstitusjonens skattefordel. Konsernet påtar seg også et ansvar for enkelte fremtidige endringer i skattereglene som kan redusere finansinstitusjonens forventede skattefordeler fra avtalen. I 2008 reduserte Storbritannia den generelle selskapsskatten til 28 % noe som medfører at konsernets inntekter i den gjenstående delen av leieperioden frem til 2014 reduseres med NOK 1,1 mill. pr. år.

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.

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:

	2009	2008
Ordinære leiebetalinger	8 254	8 110
	8 254	8 110

Fremtidig minimumsleie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:

Innen 1 år	10 564	10 305
1 til 5 år	27 916	33 853
Etter 5 år	12 470	14 171
	50 950	58 329

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

NOTE 24 - NÆRSTÅENDE PARTER

De 20 største aksjonærene i GC Rieber Shipping ASA pr. 31.12.2009 (utestående aksjer):

Navn	Beholdning	Eierandel
GC RIEBER AS	23 108 110	53,0 %
AS ODIN II	5 003 555	11,5 %
A/S JAVIPA	1 414 800	3,2 %
PELICAHN AS	1 300 000	3,0 %
LEIF HILMAR SØRENSEN	922 000	2,1 %
G.C. RIEBER OG HUSTRU FØDT GYSINS LEGAT	860 000	2,0 %
G.C.RIEBER & CO. A/S UNDERSTØTTELSESFOND	800 000	1,8 %
P.G. RIEBER OG HUSTRU FØDT MARTENS LEGAT	700 000	1,6 %
PARETO AKSJE NORGE	618 900	1,4 %
JOHANNE MARIE MARTENS	400 000	0,9 %
VIBEN AS	398 900	0,9 %
BENEDICTE MARTENS NES	356 250	0,8 %
STORKLEIVEN AS	335 646	0,8 %
PARETO AKTIV	327 700	0,8 %
DELTA A/S	327 675	0,8 %
CELSIUS AS	305 900	0,7 %
JO-ANN MIETLE	272 000	0,6 %
TANNLEGE RANDI ARNESEN AS	243 814	0,6 %
RANDI JEBSEN ARNESEN	218 000	0,5 %
DAG FREDRIK JEBSEN ARNESEN	202 000	0,5 %

Aksjer eiet og/eller kontrollert av medlemmer i styret og adm. direktør:

Navn	Beholdning
Sven Rong	230 500
Paul-Chr. Rieber	1 300 000

GC Rieber AS eier pr. 31.12.2009 23.108.110 aksjer i GC Rieber Shipping ASA. Dette utgjør 53 % av utestående aksjer i selskapet. Egne aksjer i GC Rieber Shipping ASA er 179 300 som utgjør 0,41 % 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 inngikk i 2006 avtale med GC Rieber AS for kjøp/leie av IKT tjenester og utstyr samt kjøp av enkelte administrative tjenester. Avtalene er inngått på armlengdes vilkår.

	2009	2008
Leiekostnader, IKT og administrasjons-tjenester	4 841	5 200

TRANSAKSJONER MED FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET:

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:

	2009	2008
Inntekter	2 161	2 042
Kostnader	-	-
Sum	2 161	2 042

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

	2009	2008
Kundefordringer	352	1 190
Lån (andre kortsiktige fordringer)	25 557	25 617
Eierandel	47 405	47 405
Sum (netto)	73 314	74 212

NOTE 25 - 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 en effektiv tilgang til egenkapitalmarkedet 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 31.12.2009	Tilgjengelig for salg Virkelig verdi	Hold til forfall Kostpris	SUM
Eiendeler			
Finansielle investeringer	87 089	-	87 089
Kundefordringer	-	74 573	74 573
Bankinnskudd og kontanter	-	274 727	274 727
Sum finansielle eiendeler	87 089	349 300	436 389
Forpliktelser			
Rentebærende langsiktig gjeld		843 938	843 938
Rentebærende kortsiktig gjeld		226 616	226 616
Leverandørgjeld	-	34 813	34 813
Sum finansielle forpliktelser	-	1 105 367	1 105 367

SIKKERHET FOR BALANSEFØRTE VERDIER

- Det er ikke stilt sikkerhet for noe av konsernets leverandørgjeld.
- Det er avgitt morselskapsgaranti for NOK 750 mill. av rentebærende gjeld på NOK 1.070 mill.
- Det er mottatt sikkerhet i form av morselskapsgarantier for deler av utestående kundefordringer.

Konsernet har ingen vesentlig kredittrisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe pga likheter i kredittrisikoen. 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 6. 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 17) og andre omløpsmidler.

3. RESULTATINFORMASJON

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

pr 31.12.2009	Tilgjengelig for salg Virkelig verdi	Hold til forfall Kostpris	SUM
Eiendeler			
Renter på markedsbaserte omløpsmidler	7 014		7 014
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler	13 869		13 869
Verdiendring finansielle sikringsinstrumenter			-
Realisert agio/disagio bankinnskudd og kontanter		-19 768	-19 768
Urealisert agio/disagio bankinnskudd og kontanter		-7 484	-7 484
Renter på bankinnskudd og kontanter		8 926	8 926
Sum finansielle gevinster ført over resultat	20 883	-18 326	2 557
	-	-	-
Forpliktelser			
Renter på rentebærende gjeld	-	-37 492	-37 492
Realisert tap ved markedsbaserte omløpsmidler	-7 171		-7 171
Realisert agio/disagio rentebærende gjeld	-		-
Urealisert agio/disagio rentebærende gjeld	-	16 152	16 152
Sum finansielle tap ført over resultat	-7 171	-21 340	-28 511

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

4. SIKRINGSVURDERING

Da konsernets inntekter er i USD, GBP og NOK, mens driftskostnader i hovedsak er i NOK, GBP og USD foretaes 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 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".

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 foretaes 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.

Konsernets portefølje av finansielle sikringsinstrumenter utgjorde på balansedagen:

	Valuta	Beløp (1000)	Forfall	Sikring- kurs	Virkelig verdi (1000)
USD/NOK salgsopsjon (put)	USD	3 000	2010	6,06	241
USD/NOK kjøpsopsjon (call)	USD	6 000	2010	6,06	
GBP/NOK salgsopsjon (put)	GBP	4 200	2010	10,32	3 552
GBP/NOK kjøpsopsjon (call)	GBP	8 400	2010	10,32	
USD/NOK Termin for sikring av fremtidige kontraktsinntekter	USD	6 000	2010	7,16	7 997
Sum finansielle sikringsinstrumenter					11 789

Konsernet har inngått en USD/NOK put/call struktur ved å kjøpe USD/NOK salgsoptjoner (put) som er finansiert med å utstede USD/NOK kjøpsopptjoner (call) på det doble beløpet slik at opptjonspremie ved inngåelse av opptjonsstrukturen var lik null. Put/Call avtalen forfaller med en tolvdel hver måned i 2010. Konsernet har videre inngått en GBP/NOK put/call struktur ved å kjøpe GBP/NOK salgsoptjoner (put) som er finansiert med å utstede GBP/NOK kjøpsopptjoner (call) på det doble beløpet slik at opptjonspremie ved inngåelse av opptjonsstrukturen var lik null. Put/Call avtalen forfaller med en tolvdel hver måned i 2010.

Konsernet har inngått USD/NOK terminer for sikring av deler av netto kontantstrøm i USD i 2010. Sikringskurs i tabell er snittkurs av terminforretninger som forfaller gjennom året.

	Valuta	Beløp (1000)	Forfall	Rentebytte	Virkelig verdi (1000)
Rentebytteavtale	USD	18 000	2013	4,22%	-6 462
Sum finansielle sikringsinstrumenter					-6 462

5. ØVRIG INFORMASJON

REGNSKAPSPRINSIPPER

Virkelig verdi av finansielle instrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg eller holdt for handelsformål er fastsatt som børskursen på balansedagen.

Virkelig verdi av valutaterminkontrakter er fastsatt ved å benytte terminkursen på balansedagen. Virkelig verdi av rentebytteavtaler er beregnet ved å benytte pris for slik rentebytteavtale på balansedagen.

Balanseført verdi av kontanter og kontantekvivalenter og kassekreditt er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfalltid. Tilsvarende er bokført verdi av kundefordringer og leverandørgjeld tilnærmet lik virkelig verdi da de inngås til normale betingelser.

Virkelig verdi på langsiktig gjeld er beregnet ved bruk av noterte markedspriser eller ved bruk av rentebetingelser for gjeld med tilsvarende løpetid og kredittrisiko.

For finansielle eiendeler og gjeld regnskapsført til balanseført verdi, er virkelig verdi beregnet som nåverdi av estimerte kontantstrømmer diskontert med den rente som gjelder for tilsvarende eiendeler og gjeld på balansedagen. Dette gjelder depositum til utleier ved operasjonelle leieavtaler (note 23) og gjeld som følge av finansielle leieavtaler (note 23).

Virkelig verdi av holde til forfall investeringer er fastsatt ved bruk av tilgjengelige markedspriser.

Bokført verdi for alle instrumenter tilsvarer virkelig verdi.

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

Konsernet har ingen vesentlig kredittrisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe pga likheter i kredittrisikoen. 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 6.

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 kredittksporing å være balanseført verdi av kundefordringer (note 17) 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 kredittisiko.

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

Gjenværende periode pr 31.12.2009	0-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	SUM
Eiendeler				
Finansielle investeringer	21 214	65 875		87 089
Kundefordringer	74 573			74 573
Bankinnskudd og kontanter	274 727			274 727
Sum finansielle eiendeler	370 514	65 875	-	436 389

Selskapet har gjennom de 51 % eide selskapene Polar Marine I og II et nybyggingsprogram som består av to skip med levering i 2010. Avtalt betalingsplan på 100 % basis i EUR mill.:

Skip (TBA)	Levering	Kontraktssum	Innbetalt	Betalinger 2010
YN 7037	Kansellert	€ 23,5	€ 4,7	
YN 7038	Kansellert	€ 23,5	€ 4,7	
YN 7039	2010	€ 29,7	€ 5,9	€ 23,8
YN 7040	2010	€ 29,7	€ 5,9	€ 23,8
Sum		€ 106,4	€ 21,3	€ 47,5

Selskapet har per 31.12.2009 ikke finansiering på de to nybyggene. Selskapene er i dag fundet med ansvarlig lån fra aksjonærene.

To av de fire skipene som ble bestilt i mai 2008, ble i løpet av 2009 kansellert på bakgrunn av vesentlige forsinkelser. Nybygg nummer 7037 ble kansellert i juli, mens nybygg nummer 7038 ble kansellert i november. Kanselleringene, som er satt frem av Polar Marine I og Polar Marine II i samsvar med kontraktuelle betingelser, er bestridt av motpart og voldgiftsprosesser er i gang. Kanselleringene vurderes ikke å ha negativ finansiell påvirkning på GC Rieber Shipping, da selskapets andel av innbetalt forskudd er dekket av tilbakebetalingsgaranti.

Selskapet har videre gjennom de to datterselskapene Sea4 I & II Shipping Ltd et nybyggingsprogram som består av to skip med levering i 2010 og 2011. Avtalt betalingsplan i EUR mill.:

Skip (TBA)	Levering	Kommitert investering	Innbetalt	Betalinger 2010	Betalinger 2011
YN 702	2010	€ 46,0	€ 33,0	€ 13,0	
YN 703	2011	€ 46,0	€ 7,0	€ 31,2	€ 7,8
Sum		€ 92,0	€ 40,0	€ 44,2	€ 7,8

Skipene er sikret langtidsfinansiering gjennom en USD 107 mill. lånefasilitet.

FINANSIELL MARKEDSRISIKO

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.

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 % forbedre resultatet med NOK 1,95 mill., og tilsvarende en reduksjon i rentenivået på 1 % vil forverre resultatet med NOK 1,95 mill.

Rentesikringsavtaler utgjør ved årsskiftet:

2010	USD 17,0 mill. - 4,22% p.a og USD 16,8 mill. - 4,04% p.a
2011	USD 15,0 mill. - 4,22% p.a og USD 15,2 mill. - 4,04% p.a
2012	USD 13,0 mill. - 4,22% p.a og USD 13,6 mill. - 4,04% p.a
2013	USD 11,0 mill. - 4,22% p.a og USD 12,0 mill. - 4,04% p.a
2014	USD 9,0 mill. - 4,22% p.a og USD 10,4 mill. - 4,04% p.a

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

per 31.12.2009	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	11 560	11 560	11 560	11 560	58 378	104 618
Flytende rente						
<i>Eiendeler:</i>						
Kontanter/pengemarkedsfond	274 727					274 727
Obligasjoner	21 214	19 914	33 524		12 438	87 089
<i>Gjeld:</i>						
Banklån	193 091	61 351	61 351	59 551	310 272	685 616
per 31.12.2008	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	13 998	13 998	13 998	13 998	76 987	132 979
Flytende rente						
<i>Eiendeler:</i>						
Kontanter/pengemarkedsfond	580 702					580 702
Obligasjoner		17 000	23 500	33 250	11 500	85 250
<i>Gjeld:</i>						
Banklån	127 321	52 693	52 693	52 693	234 065	519 465

Se note 21 for informasjon om langsiktige lån og note 23 om forpliktelser i forbindelse med finansielle leasingavtaler.

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, SGD og USD. For å redusere konsernets valutaeksponering er konsernets gjeld hovedsakelig i USD. Det foretaes en fortløpende evaluering vedrørende sikring av forventet fremtidig netto kontant-

strøm i USD, GBP og andre aktuelle valutaer. Sikring av kontantstrøm gjøres i hovedsak ved å inngå terminforretninger for salg av USD mot NOK og GBP mot NOK.

Med utgangspunkt i sammensetningen av konsernets driftinntekter og driftskostnader, belåning i USD samt terminforretninger inngått pr 31.12.2009 vil en endring i valutakursen på USD og GBP mot NOK påvirke konsernets resultat som følger;

- USD/NOK stiger med 1,00 forbedrer resultatet med NOK 14,8 mill.
- GBP/NOK stiger med 1,00 forbedrer resultatet med NOK 11 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 26 - VALUTAKURSER

VALUTAKURSER MOT NORSKE KRONER:

Sluttkurser:	31.12.2009	31.12.2008
US dollar	5,78	7,00
Euro	8,32	9,87
Pund Sterling	9,32	10,12
Månedlig gjennomsnitt:	2009	2008
US dollar	6,29	5,64
Euro	8,73	8,22
Pund Sterling	9,81	10,33

NOTE 27 - OMREGNINGSDIFFERANSER (NOK 1000)

Konsernet har NOK som presentasjonsvaluta, og delvis NOK og delvis USD som funksjonell valuta da funksjonell valuta er forskjellig for de ulike selskapene i konsernet.

Følgende selskaper i konsernet har funksjonell valuta USD:

GC Rieber Shipping Ltd
Polar Ship Invest II AS
Polar Queen Ltd
Polar Ship Invest I AS
Rieber Shipping AS
Polarus AS
Polar Pevek Ltd
Shipworth Shipping Company Ltd
OOO De Kastri Tugs
OOO Polarus
GC Rieber Shipping Asia Pte Ltd

De resterende selskap i konsernet har NOK som funksjonell valuta. Det har ikke vært endringer i funksjonell valuta for morselskapet eller vesentlige datterselskap i 2009.

Omregningsdifferanser som er ført over årets resultat er følgende:

	2009	2008
Avskrivninger skip	4 213	8 434
Reversering nedskrivning skip	-	-
Urealisert agio/disagio	-84 334	66 223
Realisert agio/disagio	-516	4 466

NOTE 28 - ØVRIG LANGSIKTIG GJELD

	2009	2008
Gjeld til joint venture partner	122 110	112 107
Annen langsiktig gjeld	3 277	1 711
Sum	125 388	113 819

GC Rieber Shipping ASA og Otto Marine Ltd eier selskapene Polar Marine I Pte Ltd og Polar Marine II Pte Ltd i et joint venture (51/49). Joint venture partnerene har gitt langsiktige lån til Polar Marine selskapene i forbindelse med nybyggingsprogrammet i Indonesia. NOK 122,1 mill. er Polar Marine selskapene sin langsiktige gjeld til Otto Marine Ltd. GC Rieber Shipping ASA sitt langsiktige lån på NOK 127,1 mill. til Polar Marine selskapene er eliminert i konsernregnskapet.

NOTE 29 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

GC Rieber Shipping og private equity selskapet HitecVision har i januar 2010 oppkapitalisert selskapet Reef Subsea AS. Reef Subsea er eid 50/50 mellom partene og er gjennom emisjon tilført NOK 195 millioner i likvide midler. Som en del av transaksjonen har Reef Subsea overtatt GC Rieber Shippings investeringer i det geotekniske selskapet Bluestone Offshore Pte Ltd (Bluestone) og subsea service selskapet Technocean AS, inkludert datterselskapet Scan Mudring (Technocean). Reef Subsea har samtidig bidratt med USD 17.5 millioner i ny egenkapital til datterselskapet Bluestone (95 % eierandel), noe som muliggjør en restrukturering av Bluestones balanse. Videre har Reef Subsea tegnet seg i en emisjon i datterselskapet Technocean stor NOK 75 millioner i mars 2010. Reef Subsea eier etter emisjonen 76% av Technocean. Bluestone og Technocean, inkludert datterselskapet Scan Mudring, får dermed en god finansiell kapasitet til videre vekst innen selskapets nisjer. Bluestone har videre inngått en tidsbefraktnings avtale med et datterselskap av GC Rieber Shipping for skipet "Greatship Maya".

GC Rieber Shipping har etter Høyesteretts dom i februar 2010 i "Rederibeskatningsaken" inntektsført tidligere kostnadsført skatt knyttet til tidligere rederiskatteordning i 2009. Finansdepartementet har uttalt at de vil analysere dommen nærmere og vurdere hvordan de skal respondere. Behandling av konsernets ubeskattede beløp på NOK 842 mill. er derfor ikke endelig avklart

GC Rieber Shipping ASA har i februar 2010 mottatt brev fra GC Rieber AS med forslag om å fusjonere selskapene. GC Rieber AS er i dag GC Rieber Shipping ASA sin største aksjonær med 52.74 % av aksjene. Forslaget innebærer vederlag i GC Rieber AS aksjer etter et ikke nærmere angitt bytteforhold. Det legges opp til en mulighet for at GC Rieber Shipping sine aksjonærer som ikke ønsker vederlag i GC Rieber AS aksjer skal kunne velge kontantvederlag på NOK 31 per GC Rieber Shipping ASA aksje, begrenset oppad til 20 % av totalt fusjonsvederlag. Styret i GC Rieber Shipping ASA har engasjert Carnegie ASA som finansiell rådgiver og Wikborg Rein som juridisk rådgiver for å bistå styret i evalueringen av forslaget og vurdering av eventuelle forhandlinger med GC Rieber AS.





/ ÅRSREGNSKAP

GC RIEBER SHIPPING ASA

/ RESULTATREGNSKAP

GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	Note	2009	2008
DRIFTSKOSTNADER			
Administrasjonskostnader	3, 4	-17 489	-8 250
Annen kostnad		0	-7 272
<i>Sum driftskostnader</i>		<u>-17 489</u>	<u>-15 523</u>
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler		<u>-17 489</u>	<u>-15 523</u>
Nedskrivninger skipsutstyr	5	-11 645	-1 377
Driftsresultat		-29 134	-16 900
FINANSIELLE INNTEKTER OG KOSTNADER			
Inntekt på investering i datterselskap	15	204 700	63 910
Nedskrivning investering i tilknyttet selskap	6	-30 515	0
Nedskrivning langsiktig fordring på datterselskap	15	-16 628	0
Finansinntekter		2 400	19 725
Finanskostnader		-7 752	-4 225
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler	13	10 663	-10 663
Realisert agio (disagio)	14	3 241	1 340
Urealisert agio (disagio)	14	-22 707	26 712
<i>Sum finansielle inntekter og kostnader</i>		<u>143 402</u>	<u>96 799</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>114 268</u>	<u>79 899</u>
Skattekostnad/-inntekt på ordinært resultat	9	25 319	-9 859
ÅRSRESULTAT	8	<u>139 587</u>	<u>70 041</u>
OVERFØRINGER			
Avsatt til utbytte	7	-13 104	-21 794
Avsatt til annen egenkapital		-126 483	-48 247
Sum disponert		<u>-139 587</u>	<u>-70 041</u>

/ BALANSE

GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	Note	31.12.2009	31.12.2008
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Utsatt skattefordel	9	30 671	5 351
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		<u>30 671</u>	<u>5 351</u>
Skipsutstyr	5	750	12 395
<i>Sum varige driftsmidler</i>		<u>750</u>	<u>12 395</u>
Investeringer i datterselskap	6	379 761	523 048
Investeringer i tilknyttet selskap	6	7 119	30 000
Langsiktige fordringer konsern	15	134 966	118 028
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>		<u>521 846</u>	<u>671 075</u>
Sum anleggsmidler		<u>553 267</u>	<u>688 821</u>
OMLØPSMIDLER			
Kundefordringer	15	44 836	18
Konsernfordringer	15	589 857	104 334
Andre kortsiktige fordringer	15	59 068	59 755
<i>Sum fordringer</i>		<u>693 761</u>	<u>164 106</u>
Markedsbaserte verdipapirer	13	0	85 250
<i>Sum investeringer</i>		<u>0</u>	<u>85 250</u>
Bankinnskudd og kontanter	11	20 615	600
<i>Sum omløpsmidler</i>		<u>714 376</u>	<u>249 956</u>
SUM EIENDELER		<u>1 267 643</u>	<u>938 778</u>

/ BALANSE

GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	Note	31.12.2009	31.12.2008
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Aksjekapital (43.812.800 aksjer à kr 1,80)	7, 12	78 863	78 863
Beholdning av egne aksjer (179.300 aksjer à kr 1,80)	7	-323	-405
Overkursfond		16 604	16 604
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		<u>95 145</u>	<u>95 063</u>
Annen egenkapital		756 665	629 289
<i>Sum opptjent egenkapital</i>		<u>756 665</u>	<u>629 289</u>
<i>Sum egenkapital</i>	7	<u>851 809</u>	<u>724 352</u>
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	10	250 000	0
<i>Sum annen langsiktig gjeld</i>		<u>250 000</u>	<u>0</u>
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	149 829	175 759
Leverandørgjeld		706	16 250
Skyldige offentlige avgifter		0	98
Utbytte	7	13 104	21 794
Konserngjeld	15	1 259	0
Annen kortsiktig gjeld		936	525
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		<u>165 833</u>	<u>214 426</u>
Sum gjeld		<u>415 833</u>	<u>214 426</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>1 267 643</u>	<u>938 778</u>

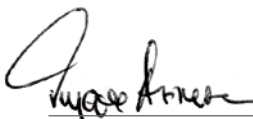
Bergen 10 Mars 2010
Styret i GC Rieber Shipping ASA



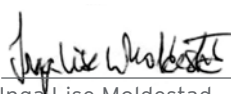
Paul-Chr. Rieber
styreleder



Jan Erik Clausen



Trygve Arnesen
nestleder



Inga Lise Moldestad



Cecilie Astrup



Sven Rong
Adm.dir.

/ KONTANTSTRØMOPPSTILLING

GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	2009	2008
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:		
Ordinært resultat før skattekostnad	114 268	79 899
Nedskrivning investering i tilknyttet selskap	30 515	0
Nedskrivning anleggsmidler	3 969	1 377
Gevinst ved salg av finansielle anleggsmidler	7 171	0
Verdiendring markesbaserte omløpsmidler	-10 663	10 663
Endring i kundefordringer	-34 627	-18
Endring i leverandørgjeld	-15 544	15 907
Endringer i konsernmellomværender	-465 379	-38 607
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-36 549	-57 045
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	-406 836	12 177
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	0	-13 772
Innbetalinger fra investeringer i finansielle anleggsmidler	232 668	25 256
Utbetalinger til investeringer i finansielle anleggsmidler	-9 067	-462 883
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	223 601	-451 399
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	250 000	0
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	-25 931	150 286
Innbetaling ved salg av egne aksjer	997	304
Utbetalinger av utbytte	-21 817	-261 528
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	203 249	-110 939
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og verdipapirer	20 015	-550 161
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og verdipapirer pr 01.01.	600	550 762
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og verdipapirer pr 31.12.	20 615	600

/ NOTER

GC RIEBER SHIPPING ASA

NOTE 1 - SELSKAPSFORMLING

GC Rieber Shipping ASA er et resultat av fisjonen av tidligere Rieber Shipping ASA som var effektiv 8. mars 2005, hvor den seismiske virksomheten ble skilt ut i selskapet Exploration Resources ASA. Fisjonen skjedde med regnskapsmessig virkning 1. januar 2005.

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 10. mars 2010.

NOTE 2 - REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven av 1998. 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 fratrukket 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.

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)

Administrerende direktør mottar ingen særskilt godtgjørelse fra GC Rieber Shipping ASA da han avlønnes i sin helhet i datterselskapet GC Rieber Shipping AS. Administrerende direktør er innbefattet i selskapets kollektive pensjonsordning. Han har avtale om førtidspensjon hvor han har rett og plikt til å fratre fra fylte 62 år med en godtgjørelse tilsvarende 70% av pensjonsgrunnlaget fra 62-65 år og 63% fra 65-67 år. Det er ikke inngått avtaler med administrerende direktør eller styrets leder om å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet. Det foreligger heller 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 bredbåndstilknypning. 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 2009:	Lønn	Andre ytelser	Betalt pensjonspremie	Samlet godtgjørelse
Sven Rong, administrerende direktør	1 488	137	266	1 891
Arnstein Øvsthus, driftsdirektør	1 079	15	95	1 188
Hans Petter A. Klohs, finansdirektør	1 136	21	90	1 248
Samlet godtgjørelse til ledende ansatte	3 703	174	450	4 327

Ytelser til ledende ansatte 2008:	Lønn	Andre ytelser	Betalt pensjonspremie	Samlet godtgjørelse
Sven Rong, administrerende direktør	1 462	118	190	1 769
Arnstein Øvsthus, driftsdirektør	1 050	127	67	1 244
Hans Petter A. Klohs, finansdirektør	989	127	62	1 177
Samlet godtgjørelse til ledende ansatte	3 501	372	319	4 192

Ytelser til styret:	Styrehonorar 2009	Samlet godtgjørelse 2009	Styrehonorar 2008	Samlet godtgjørelse 2008
Paul-Chr. Rieber, styreleder	200	200	175	175
Trygve Arnesen, nestleder	150	150	125	125
Jan Erik Clausen	120	120	90	90
Cecilie Astrup	120	120	90	90
Inga Lise Moldestad	120	120	22	22
Anne Marit Steen	-	-	68	68
Samlet godtgjørelse til styret	710	710	569	569

Honorar til revisor (ekskl. mva.)	2009	2008
Revisjonstjenester	226	182
Skatterådgivning	189	271
Andre tjenester	115	163
Sum honorar til revisor	530	616

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

	2009	2008
Styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift	810	650
Honorar til revisor	530	616
Management fee til GC Rieber Shipping AS	6 000	3 000
Advokathonorar	336	1 106
Konsulenthonorar	1 618	1 483
Prosjektkostnader	856	111
Kanselleringskostnader	5 749	-
Andre administrasjonskostnader	1 590	1 284
Sum administrasjonskostnader	17 489	8 250

NOTE 5 - VARIGE DRIFTSMIDLER (NOK 1000)

	2009	2008
Anskaffelseskost 01.01	13 772	-
+ Tilgang i året	-	13 772
= Anskaffelseskost 31.12.	13 772	13 772
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	1 377	-
+ Årets avskrivninger	-	-
+ Årets nedskrivninger	11 645	1 377
= Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	13 022	1 377
Balanseført verdi 31.12.	750	12 395

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

DATTERSELSKAP:

Firma	Forretnings- kontor	Stemme- og eierandel	Verdi balanse 31.12.2009	Resultat 2009	Egenkapital 31.12.2009
Polar Ship Invest I AS	Bergen	100%	61 945	764 567	1 096 019
GC Rieber Shipping AS	Bergen	100%	37 406	-4 478	76 342
Polar Explorer AS	Bergen	100%	34 137	-8 577	205 781
Polar Ship Invest II AS	Bergen	100%	135	-10	90
Polar Ship Invest III AS	Bergen	100%	108	-187	-87
Polarus AS	Bergen	100%	50 000	-3 434	50 000
GC Rieber Offshore Asia AS	Bergen	100%	110	990	1 873
GC Rieber Shipping Asia Pte Ltd	Singapore	100%	11 473	-9 660	10 039
GC Rieber Shipping Ltd	Storbritannia	100%	5 443	-394	-16 796
Technocean AS	Bergen	58%	58 859	-11 696	39 295
Octio AS	Bergen	60%	120 010	-4 704	270 753
Reef Subsea AS	Bergen	100%	135	-	100
Polar Queen Ltd.	Isle of Man	100%	0	0	0
Sum			379 761	722 417	1 733 409

TILKNYTTET SELSKAP:

Bluestone Offshore Pte Ltd	Singapore	40%	7 119	-74 903	-15 100
(Resultat tall oppgitt for tilknyttet selskap 100%)					

Verdien av investeringen i Bluestone Offshore Pte Ltd er nedskrevet i selskapsregnskapet til virkelig verdi. Total nedskrivning i 2009 er NOK 30,5 mill.

NOTE 7 - EGENKAPITAL**EGENKAPITALOPPSTILLING (NOK 1000):**

	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital	Sum
	Aksjekapital	Beholdning egne aksjer	Overkursfond	Annen egenkapital	
Egenkapital 01.01.	78 863	-405	16 604	629 289	724 352
Salg av egne aksjer		82		915	997
Årets resultat				139 587	139 587
Avsatt for lite utbytte i 2009				-23	-23
Avsatt til utbytte				-13 104	-13 104
Egenkapital 31.12.	78 863	-323	16 604	756 665	851 809

ORDINÆRE AKSJER:

	Antall aksjer	Pålydende	Balanseført
Aksjekapital	43 812 800	1,80	78 863 040
Egne aksjer	179 300	1,80	-322 740

EGNE AKSJER:

På generalforsamlingen den 1.april 2009 fikk styret fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer inntil 10 % til kurs mellom NOK 15 og NOK 60. Selskapet har ikke benyttet seg av denne fullmakten. Selskapet har solgt 45.500 aksjer gjennom året til ansatte til NOK 23 pr. aksje og eier pr. 31.12.2009 179.300 egne aksjer, som utgjør 0,41 % av totalt antall aksjer.

UTBYTTE (NOK 1000):

	2009	2008
Utbetalt utbytte:		
NOK 0,50 pr. aksje	21 817	261 528
Avsatt utbytte:		
NOK 0,30 pr. aksje	13 104	21 794

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.

	2009	2008
Årets resultat (grunnlag, NOK 1000)	139 587	70 041
Tidsveid antall aksjer som er lagt til grunn for beregning av resultat pr. aksje:	43 630 882	43 587 790
Antall utestående aksjer pr. 31.12.	43 633 500	43 588 000
Resultat pr. aksje (NOK)	3,20	1,61
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)	3,20	1,61

NOTE 9 - SKATT (NOK 1000)**SKATTEKOSTNAD:**

	2009	2008
Resultat før skatter	114 268	79 899
PERMANENTE FORSKJELLER:		
Andre ikke fradragsberettigede kostnader	6	10
Inntekt på investering i datterselskap	-204 700	-44 700
MIDLERTIDIGE FORSKJELLER:		
Endring gevinst- og tapskonto	40	50
Endring andre midlertidige forskjeller	36 353	19 312
Benyttet fremførbart underskudd	-	-52 342
Benyttet fremførbart godtgjørelse i aksjeutbytte	-	-2 230
Årets skattegrunnlag	-54 033	0
Betalbar inntektsskatt (28%)	-	0

SKATTER RESULTATREGNSKAP:

Endring utsatt skatt	25 319	9 859
Skattekostnad/- inntekt	25 319	9 859

Avstemming av årets skattekostnad:

Resultat før skatt	114 268	79 899
Beregnet skatt etter nominell sats (28%)	31 995	22 372
Annet	0	
Permanente forskjeller	-57 314	-12 519
Skattekostnad/- inntekt	-25 319	9 853

UTSATT SKATT/- FORDEL:

Gevinst- og tapskonto	161	201
Midlertidige forskjeller finansielle instrumenter	-	-10 663
Midlertidige forskjeller fordringer	-23 900	-7 272
Midlertidige forskjeller driftsmidler	-1 250	-1 377
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-54 033	-
Andeler i deltakerlignede selskap	-30 515	-
Grunnlag beregning utsatt skatt	-109 538	-19 111
Skattesats	28%	28%
Balanseført utsatt skatt/- fordel	-30 671	-5 351

Selskapet mottok konsernbidrag uten skattemessig virkning fra datter	204 700	44 700
--	---------	--------

NOTE 10 - LANGSIKTIG GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER (NOK 1000)

Selskapet har pr 31.12.2009 trukket opp hele trekkfasiliteten på NOK 250 mill. Gjelden forfaller i sin helhet i desember 2011 og plasseres i regnskapet som langsiktig gjeld.

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:

	2009	2008
Kontanter i bank og kasse	20 615	600
Skattetrekksmidler	-	-
Kortsiktige plasseringer i bank	-	-
Sum bankinnskudd og kontanter	20 615	600
Bankkonti knyttet til konsernkontosystem	-149 829	-175 759
Sum kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	-149 829	-175 759

Bankinnskudd gir renteinntekter utfra bankenes til enhver tid gjeldende betingelser. Kortsiktige plasseringer i bank gjøres for varierende perioder mellom en dag og tre 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 - NÆRSTÅENDE PARTER

De 20 største aksjonærene i GC Rieber Shipping ASA per 31. desember 2009 (utestående aksjer):

Navn	Beholdning	Eierandel
GC RIEBER AS	23 108 110	53,0 %
AS ODIN II	5 003 555	11,5 %
A/S JAVIPA	1 414 800	3,2 %
PELICAHN AS	1 300 000	3,0 %
LEIF HILMAR SØRENSEN	922 000	2,1 %
G.C. RIEBER OG HUSTRU FØDT GYSINS LEGAT	860 000	2,0 %
G.C.RIEBER & CO. A/S UNDERSTØTTELSESFOND	800 000	1,8 %
P.G. RIEBER OG HUSTRU FØDT MARTENS LEGAT	700 000	1,6 %
PARETO AKSJE NORGE	618 900	1,4 %
JOHANNE MARIE MARTENS	400 000	0,9 %
VIBEN AS	398 900	0,9 %
BENEDICTE MARTENS NES	356 250	0,8 %
STORKLEIVEN AS	335 646	0,8 %
PARETO AKTIV	327 700	0,8 %
DELTA A/S	327 675	0,8 %
CELSIUS AS	305 900	0,7 %
JO-ANN MIETLE	272 000	0,6 %
TANNLEGE RANDI ARNESEN AS	243 814	0,6 %
RANDI JEBSEN ARNESEN	218 000	0,5 %
DAG FREDRIK JEBSEN ARNESEN	202 000	0,5 %

Aksjer eiet og/eller kontrollert av medlemmer i styret og adm. direktør:

Navn	Beholdning
Sven Rong	230 500
Paul-Chr. Rieber	1 300 000

GC Rieber AS eier pr. 31.12.2009 23.108.110 aksjer i GC Rieber Shipping ASA. Dette utgjør 53 % av utestående aksjer i selskapet.

NOTE 13 - MARKEDSBASERTE VERDIPAPIRER (NOK 1000)

GC Rieber Shipping ASA har solgt alle sine obligasjoner i løpet av 2009 til et datterselskap. Realisert tap ved salg av obligasjoner var NOK 7,2 mill.

NOTE 14 - VALUTAGEVINSTER/TAP (NOK 1000)

	2 009	2 008
Realisert agio/disagio (-)		
Owners supplies Singapore/Spania	2 702	-
Driftsmidler	387	1 329
Bankinnskudd og kontanter	84	14
Lån til GC Rieber Shipping Ltd (USD)	68	-3
Sum realisert agio/disagio	3 241	1 340
Urealisert agio/disagio (-)		
Driftsmidler	-	-1 568
Andre fordringer	-	402
Lån til GC Rieber Shipping Ltd (USD)	-7 334	9 569
Lån til Polar Marine I Pte Ltd (EUR)	-10 948	9 588
Lån til Polar Marine II Pte Ltd (EUR)	-10 948	9 588
Lån til GC Rieber Shipping Asia (USD)	244	-
Lån til Bluestone (USD)	211	-
Bankinnskudd og kontanter	6 069	-868
Sum urealisert agio/disagio	-22 707	26 712

NOTE 15 - FORDRINGER/GJELD (NOK 1000)

	2009	2008
MELLOMVÆRENDE KONSERN		
Langsiktig fordring konsern	158 866	118 028
Nedskrivning langsiktig fordring	-23 900	
Konsernfordringer korts	589 857	104 334
Sum konsernfordringer	748 723	222 362
 Kortsiktig gjeld konsern	 1 259	 -
Sum konserngjeld	1 259	-
 ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER		
Kundefordringer	44 836	18
Andre kortsiktige fordringer	59 068	67 027
Nedskr. andre korts. fordringer	-	-7 272
Sum andre kortsiktige fordringer	103 904	59 773

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

Av kortsiktige konsernfordringer utgjør konsernbidrag uten skattemessig effekt fra Polar Ship Invest I AS NOK 204,7 mill. og NOK 348 mill. er selgerkreditt til Polar Ship Invest III AS.

NOTE 16 - PANT OG GARANTIER

Selskapet har garantistillelser for selskap i konsernet på totalt NOK 673,3 mill. I de underliggende selskap er dette pantesikrede gjeldsforpliktelser.

A photograph showing the lower half of a person wearing a bright red rain suit and black rubber boots. They are walking on a yellow path marked with blue diagonal stripes. The surrounding ground is wet and green, reflecting light. The text 'REVISORS BERETNING' is overlaid in white, with a white diagonal line preceding the word 'REVISORS'.

/ REVISORS BERETNING



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Thormøhlens gate 53 D, NO-5008 Bergen
Postboks 6163 Postterminalen, NO-5892 Bergen

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf.: +47 55 21 30 00
Fax: +47 55 21 30 01
www.ey.no

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i
GC Rieber Shipping ASA

Revisjonsberetning for 2009

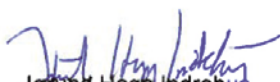
Vi har revidert årsregnskapet for GC Rieber Shipping ASA for regnskapsåret 2009, som viser et årsresultat på kr 139 587 000 for morselskapet og et årsresultat på kr 78 062 000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av årsresultatet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av morselskapets regnskap. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

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

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen 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
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av årsresultatet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Bergen, 10. mars 2010
ERNST & YOUNG AS


Jørund Haga Indrehus
statsautorisert revisor

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