

/ STYRETS BERETNING

GC Rieber Shipping leverte nok et solid år driftsmessig i 2008, til tross for noe avmating i konsernets markedssegmenter og en avslutning av året preget av den globale finanskrisen med tilhørende kraftig fall i oljeprisen. Samlet resultat etter skatt ble NOK 181 mill. etter en omsetning på NOK 573 mill. Konsernet har i løpet av året gjennomført en rekke investeringer i tråd med konsernets strategi om utvidelse av verdikjeden innen oljeservice markedet. De strategiske investeringene gir økt kompetanse og bedret grunnlag for økt lønnsomhet og videre vekst og utvidelse av konsernets virksomhet.

Markedsutsiktene innen konsernets hovedmarkedsområder – offshore subsea og 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 vesentlig svakere utvikling, som følge av effektene av den pågående finanskrisen, den tiltagende realøkonomiske krisen og det lave nivået på oljeprisen. Dette vil påvirke den delen av konsernets virksomhet som har kortere kontraktsdekning.

Konsernets gode finansielle posisjon, i form av god likviditet, lav belåning og lang kontraktsdekning på flere av konsernets skip, forventes å gi både strategisk handlefrihet og konkurransemessige fordeler i årene som kommer.

VIRKSOMHET OG STRATEGI

GC Rieber Shippings virksomhet innen offshore/shipping omfatter eierskap i spesialskip, høykvalitet maritim drift, prosjektutvikling og industriell porteføljestyring innen segmentene offshore subsea, isgående forskning/forsyning og marin seismikk. Selskapet har en unik kompetanse på offshore operasjoner i værharde omgivelser samt design, utvikling og maritim drift av seismikkskip. Gjennom strategiske verdikjedeinvesteringer besitter selskapet betydelig kunnskap og erfaring innen offshore subsea og marin seismikk.

GC Rieber Shipping eier og opererer for tiden seks avanserte, flerfunksjonelle spesialskip for definerte markeder innen offshore

subsea, isgående forskning/forsyning og seismikk. GC Rieber Shipping har videre kontrahert fire nye offshore skip for levering i 2009/2010. Selskapets strategiske verdikjedeinvesteringer omfatter seismikkselskapet Hexio (60 % eierandel), subsea kontraktøren Technocean (58 % eierandel) og det geotekniske selskapet Bluestone Offshore (40 % eierandel). Selskapet har også det maritime driftsansvaret for ti seismikkskip eid av PGS, CGGVeritas og Fugro samt prosjektledelse og byggetilsyn for fire avanserte seismiske nybygg for PGS.

Selskapet har forretnings- og hovedkontor i Bergen. Driftsselskap 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 en betydelig 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 vil omfatte:

- Utnytte det langsiktige vekstmarkedet innen undervanns-innstillinger ved å bygge seg videre opp innen verdikjeden i offshore subsea.
- Videreutvikle engasjementer innen isgående supportskip for olje og gasssektoren i russiske havområder, samt se på muligheter i havområder i amerikansk og kanadisk sektor.
- Videreutvikle engasjementet innen havbunnsseismikk via datterselskapet Hexio, og vurdere nye muligheter innen seismikk i fremtiden.
- En finansiell og prosjektorientert tilnærming til restruktureringsmuligheter og nye aktiviteter som bygger på konsernets kompetansebase og som passer inn i konsernets strategi og struktur.

VIKTIGE FORHOLD I 2008

Salget av eierandelen i Arrow Seismic sent i 2007 ga en gevinst på omlag NOK 700 mill. I tillegg til å utbetale et solid utbytte i 2008 på NOK 262 mill., har konsernet i løpet av 2008 reinvestert deler av midlene fra salget av Arrow Seismic i tråd med strategien om å bygge seg opp i verdikjeden innen oljeservice. I mars 2008 overtok konsernet, via datterselskapet Technocean, 100 % av Mandal-selskapet Scan Mudring, som er spesialisert innen masseforflytning på havbunnen. Selskapets tjenester og kompetanse er komplementær til Technocean og bidrar til å heve subseakompetansen i konsernet.

I mai 2008 inngikk konsernet en joint venture avtale med Singapore selskapet Otto Marine Ltd om å investere i fire nybygg til en verdi av omlag NOK 1200 mill. (inkl. utstyr) med levering i 2009/10. I det inngåtte joint venture har GC Rieber Shipping en eierandel

på 51 %, tilsvarende en investering på i overkant av NOK 600 mill. Skipene er spesialskip av MT design, der to av skipene planlegges leid ut til datterselskapet Technocean. Dermed øker Technoceans operative flåte av spesialskip for undervannsoperasjoner fra ett til tre skip og kapasiteten til å ta krevende subsea oppdrag økes betydelig. For de øvrige to nybygg vurderes ulike spesialutrustnings- og befraktningsalternativer innen offshore.

I mai 2008 kjøpte konsernet en eierandel på 40 % i Bluestone Offshore Pte Ltd, et selskap som er spesialisert innen kjerneboring på dypvann (75m+) og er en av to aktører på verdensbasis innen denne nisjen. Bluestone eier og driver ett ROV support skip – “Bluestone Topaz” – som i 2008/09 oppgraderes til å kunne operere på vannndybder inntil 1800 meter, noe som er tilstrekkelig for de fleste offshore lokasjoner i Asia.

Konsernet etablerte i midten av 2008 GC Rieber Shipping Asia - et driftsselskap lokalisert i Singapore. Singapore ble valgt som knutepunkt for konsernets satsing i Asia ut fra tilgang på marin driftskompetanse, nærhet til det maritime cluster i Singapore samt gunstige og forutsigbare rammevilkår for rederivirksomhet. Joint venture selskapet som skal eie de fire offshore nybyggene som bygges i Indonesia skal eies og drives fra Singapore. Videre har Bluestone Offshore base i Singapore, og Prisco (konsernets joint venture partner for aktiviteten i Russland) har størstedelen av sin operasjon i Singapore. Konsernets etablering i Asia er et godt utgangspunkt for å ta del i de muligheter som forventes å komme innen oljeservicemarkedet i de asiatiske vekstøkonomier.

GC Rieber Shipping etablerte i juli 2008 havbunnseismikk-selskapet Hexio, i partnerskap med StatoilHydro Venture og Reservoir Innovation. GC Rieber Shipping eier 60 % av selskapet etter en investering på NOK 120 mill., mens de andre eierne har 20 % hver. Hexio eier 74 % i Octio, som har fokus på permanent monitorering av olje- og gassfelt med sikte på økt reservoarutnyttelse. Hexio Geophysical er et 100 % eid datterselskap av Hexio som driver med tauet seismikk – hovedsaklig til anvendelse i kombinasjon med havbunnseismikk.

I desember 2008 deltok GC Rieber Shipping i en rettet emisjon på NOK 35 mill. i Technocean. GC Rieber Shipping bidro med 2/3 av emisjonsbeløpet og økte dermed sin eierandel i Technocean fra 52 % til 58 %. Hensikten med emisjonen var å styrke arbeidskapital og investeringskapasitet i Technocean, etter et år med økende aktivitet og investeringer, deriblant oppkjøpet av Scan Mudring.

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

HOVEDTALL - RESULTATREGNSKAP

Tall i NOK mill.	31.12.2008	31.12.2007
VIDEREFØRT VIRKSOMHET		
Driftsinntekter	573,0	580,7
EBITDA	197,5	238,6
EBIT	107,4	171,4
Netto finansposter	13,8	-11,1
Resultat før skatt	121,2	160,3
Skatteposter	55,6	-171,3
Resultat etter skatt	176,8	-11,0
AVHENDET VIRKSOMHET		
Resultat etter skatt	0,0	641,5
SAMLET VIRKSOMHET		
Resultat etter skatt	176,8	630,5
Minoritetsandel	4,1	9,3
Periodens resultat	180,9	639,7
Normalisert resultat før skatt (1)	124,1	152,3

(1) Resultat før skatt fra videreført virksomhet korrigert for urealisert agio/disagio, salgsgevinster og nedskrivninger

I nedenstående beskrivelse er sammenligningstall pr. 31. desember 2007 satt i parentes. Eierandel i Arrow Seismic ble konsolidert inn i regnskapet som datterselskap frem til 31. mai 2007 og er fra 1. juni 2007 tatt inn i regnskapet etter egenkapitalmetoden som resultatandel fra tilknyttet selskap. Resultatandel fra Arrow Seismic er etter salg av aksjeposten i november 2007 presentert som avhendet virksomhet, i henhold til IFRS 5.

RESULTAT FRA VIDEREFØRT VIRKSOMHET

Konsernets charterinntekter og andre driftsinntekter fra videreført virksomhet i 2008 var NOK 573,0 mill. (NOK 580,7 mill.), driftsresultat før avskrivninger, nedskrivning og gevinst ved salg av anleggsmidler (EBITDA) var NOK 197,5 mill. (NOK 238,6 mill.) mens driftsresultat (EBIT) var NOK 107,4 mill. (NOK 171,4 mill.). Netto finansposter var NOK 13,8 mill. (NOK - 11,1 mill.). Konsernets resultat før skatt fra videreført virksomhet i 2008 var NOK 121,2 mill. (NOK 160,3 mill.).

De høye skattekostnadene som ble belastet 2007 regnskapet er knyttet til at det norske Stortinget i desember 2007 godkjente Regjeringens forslag til endringer i den norske rederiskatteordningen. Dette er utførlig omtalt i styrets beretning for 2007. Som en konsekvens av at finansdepartementet nå har opphevet fristen for å bruke rederienes avsetninger til miljøfond, har GC Rieber Shipping reversert fjorårets avsetning til miljøfond på NOK 43,9 mill. Beløpet er ført som skatteinntekt pr. 31.12.2008 og medførte en samlet skatteinntekt i 2008 for videreført virksomhet på NOK 55,6 mill. (NOK - 171,3 mill.). Konsernets årsresultat etter skatt for videreført virksomhet var NOK 176,8 mill. (NOK -11,0 mill.).

RESULTAT FRA AVHENDET VIRKSOMHET

Det er ikke avhendet virksomhet i 2008.

Resultat fra avhendet virksomhet i 2007 på NOK 641,5 mill. er relatert til salget av konsernets eierandel i Arrow Seismic. Konsernets eierandel i selskapet Arrow Seismic ble i 2. kvartal 2007 redusert fra 54,0 % til 42,5 % i forbindelse med emisjon i Arrow Seismic og børsnotering på Oslo Axess den 30. mai 2007. GC Rieber Shipping aksepterte i november 2007 et tilbud fra PGS på sin resterende 42,5 % eierandel i Arrow Seismic. Beregningen av total salgsgevinst knyttet til salget av eierandelen i Arrow Seismic er utførlig beskrevet i årsrapporten for 2007.

SAMLET RESULTAT FOR VIDEREFØRT OG AVHENDET VIRKSOMHET

Årsresultatet for konsernet var NOK 176,8 mill. (NOK 630,5 mill.), og majoritetens andel av resultatet utgjorde 180,9 mill. (NOK 639,7 mill.).

Resultat og utvannet resultat pr. utestående aksje var NOK 4,15 (NOK 14,72).

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

KONTANTSTRØM

Operasjonell kontantstrøm i 2008 var NOK 141,3 mill. (NOK 264,1 mill.), kontantstrøm fra investeringer var NOK -518,3 mill. (NOK 535,7 mill.) mens kontantstrøm fra finansiering var NOK -19,6 mill. (NOK -98,4 mill.).

EIENDELER, EGENKAPITAL, GJELD OG LIKVIDITET

Konsernets eiendeler pr. 31.12.2008 var NOK 2 674,3 mill. (NOK 2 191,3 mill.) mens eiendeler i GC Rieber Shipping ASA var NOK 938,8 mill. (NOK 965,8 mill.).

Per 31.12.2008 er det foretatt en gjennomgang av konsernets eiendeler. Konsernet har på bakgrunn av denne vurderingen foretatt en nedskrivning av goodwill på NOK 3,8 mill. og skip og skipsutstyr med NOK 10,9 mill. I dagens marked er forutsigbarheten lav og det er stor dynamikk i fremtidsutsikter. Styret overvåker derfor kontinuerlig eiendelspostene i balansen – særlig goodwill.

Konsernets bokførte egenkapital pr. 31.12.2008 var NOK 1 507,3 mill. (NOK 1 441,9 mill.) mens bokført egenkapital i GC Rieber Shipping ASA var NOK 724,4 mill. (NOK 675,8 mill.) og inkluderer NOK 629,3 mill. (NOK 580,8 mill.) i annen (fri) egenkapital.

Gjennomsnittlig rentebærende gjeld var i 2008 på NOK 481,8 mill. (NOK 507,3 mill.) og gjennomsnittlig rente på låneporteføljen var 5,55 % (5,83 %). Gjennomsnittsrenten er redusert som en følge av lavere USD renter og at en høyere andel av lånene er i USD. Med finansiering 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 2008 medført en økning i rentekostnader på

NOK 3,1 mill. Konsernet har en stabil og langsiktig finansieringsstruktur. Långiverne er anerkjente norske og internasjonale shippingbanker. Det er i løpet av 2008 trukket NOK 118,0 mill. i nye lån, mens nedbetaling av langsiktig gjeld utgjør NOK 45,5 mill. Konsernets likviditet i form av bankinnskudd og rentebærende verdipapirer pr. 31.12.2008 var NOK 742,8 mill. (pr. 31.12.2007: NOK 1 139,4 mill.). Mesteparten av likviditeten holdes i NOK. I tillegg har selskapet NOK 250 mill. disponibelt under en trekkfasilitet (pr. 31. desember 2007: NOK 250 mill.). I likviditetsforvaltningen benyttes plasseringer i finansinstitusjoner med høy kredittverdighet samt rentebærende papirer med høy likviditet og lav kredittrisiko.

Konsernets netto likviditetsposisjon, definert som likvide midler minus rentebærende gjeld, var pr. 31.12.2008 på NOK 104,3 mill. (pr. 31.12.2007: NOK 701,4 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 regnskapsstandard IAS 39 føres således verdiendring på finansielle sikringsinstrumenter mot resultat. Konsernets portefølje av sikringsinstrumenter hadde i 2008 en negativ verdiutvikling på NOK 20,1 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 rett mot egenkapital. 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.

I 2008 har en høyere USD/NOK kurs økt egenkapitalen med NOK 92,0 mill. som følge av omregningsdifferanser på skip, gjeld og likvide midler i datterselskap 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:

	2008	2007
Ultimo kurs 31.12	7,00	5,40
Gjennomsnittskurs	5,64	5,86

Netto finansposter fra videreført virksomhet i 2008 inkluderer NOK 7,5 mill. i urealisert agio, (2007: urealisert agio NOK 8,0 mill.)

RISIKOEKSPONERING OG STYRING

GC Rieber Shipping er eksponert mot en rekke risikofaktorer som følge av at konsernet opererer i et globalt marked. Styret i GC Rieber Shipping har derfor fokus på arbeid med risiko-håndtering 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 offshore subsea, marin seismikk samt oljerelatert aktivitet i isfarvann og forskningsrelatert virksomhet i polar-områder. Spesielt markedene knyttet til olje og offshore har over tid variert mye.

GC Rieber Shipping søker å redusere eksponeringen mot markedsvingninger gjennom å ha en balanse av lange og korte kontrakter. En fokuserer også kontinuerlig på kostnadseffektiv operasjon og løsninger for å redusere eksponeringen mot nedgangssperioder.

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 den pågående finanskrisen og tiltagende realøkonomiske krisen over tid kan medføre at selv solide selskap kan få 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 opsjonstrukturer for salg av USD mot NOK og GBP mot NOK.

Renterisikoen er knyttet til konsernets likviditet (NOK 743 mill. pr 31.12.2008) som i hovedsak holdes i NOK samt rentebærende gjeld (NOK 639 mill. pr. 31.12.2008) 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 overtagerer alltid vil være transaksjonsrisiko knyttet til verdsettelsen av de overtatte eiendelene.

NÆRMERE OM MARKEDSUTVIKLING OG VIRKSOMHETS-OMRÅDER

MARKEDET GENERELT

Utviklingen i oljeprisen er den viktigste driveren for lete- og produksjonsbudsjetter og aktivitet offshore og dermed den viktigste enkeltfaktor for konsernets videre utvikling. I løpet av regnskapsåret 2008 har oljeprisen variert kraftig, fra en topp på over USD 140/fat for Brent Blend i midten av året til en bunn på under USD 40/fat mot slutten av året. Det store fallet i oljeprisen mot slutten av 2008, drevet av global finanskrisen og lavere økonomisk aktivitet, førte til innstramning i oljeselskapenes aktivitet og lete- og produksjonsbudsjetter. Dette forventes å ha negativ innvirkning på konsernets markedssegmenter offshore subsea og seismikk på kort til mellomlang sikt. På lengre sikt vurderes imidlertid markedsutsiktene innenfor offshore subsea og 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 har i løpet av 2008 vært avtagende, etter rekordåret 2007. Samtidig har den nedadgående trenden i kontrahering av ny tonnasje fortsatt. Dette skyldes hovedsaklig utsikter til vesentlig lavere økonomisk aktivitet globalt, samt finanskrisen med en tilhørende bortfall av finansieringskapasitet. Redusert nykontrahering vil på sikt dempe effekten av avtagende etterspørsel etter skipstjenester innen konsernets segmenter. Det er også grunn til å tro at flere nybyggskontrakter vil bli kansellert som følge av manglende finansiering.

KONTRAKTSSITUASJON OG DRIFTSFORHOLD

Skipene opererer tilfredsstillende uten vesentlige tekniske drifts-avbrudd. Beskjeftigelsesgraden for skip eid og operert av GC Rieber Shipping har i 2008 vært 98 %, mens beskjeftigelsesgraden for skip eid og/eller operert av datterselskapene Hexio og Technocean har vært henholdsvis 93 % og 56 %. Kontrakt-situasjonen ansees som god, med tre av seks skip på lange kontrakter med gode driftmarginer til solide befraktere.

Konsernet har pr. 31. desember 2008 gjennom inngåtte certepartier en gjennomsnittlig kontraktslengde på 3,9 år og en kontrakts-reserve på NOK 1 126 millioner. Kontraktsdekning i perioden 2009-11 er på henholdsvis 59 %, 49 % og 49 %. Alle tall ekskluderer befrakters opsjoner.

OFFSHORE SUBSEA

Aktivitetsnivået innen markedet for undervannsoperasjoner var også i 2008 solid, men markedet var likevel noe svekket i forhold til 2007 som følge av utsettelse på prosjekter. På kort til mellomlang sikt ventes det en vesentlig svakere utvikling innenfor offshore subsea, drevet av en lavere oljepris med tilhørende reduserte lete- og produksjonsbudsjetter og aktivitet. Planlagt rørleggingsaktivitet på havbunnen og økning i antall fjernstyrte brønner, indikerer imidlertid en sterk langsiktig global vekst innen markedet for undervannsoperasjoner.

I løpet av 2008 har konsernet tatt flere viktige steg knyttet til strategien om utvidelse av verdikjeden innen offshore subsea. Konsernet gjennomførte i løpet av første halvår 2008 flere strategiske investeringer; herunder kjøp av selskapet Scan Mudring, investering i fire offshore nybygg med levering i 2009/10, hvorav to skip vil anvendes innen offshore subsea, samt kjøp av 40 % av det geotekniske selskapet Bluestone Offshore. Mot slutten av året økte også konsernet sin eierandel i Technocean til 58 %.

Med kjøpet av eierandelen i Bluestone Offshore i mai 2008 tok konsernet steget inn i segmentet geoteknisk prøvetaking (kjerneboring) på dypt vann (75m+), som er et spennende og langsiktig voksende nisjesegment som følge av at oljeselskapene stadig søker mot dypere vann for å lete etter og utvinne olje og gass.

Konsernet har også startet oppbyggingen av tilstedeværelse i Asia, med etableringen av driftselskap i Singapore i midten av 2008. Dette kontoret vil være viktig for satsingen i det asiatiske og vest-afrikanske offshore subsea markedet. Joint Venture selskapene som skal eie de fire offshore nybyggene som bygges i Indonesia er registrert i Singapore. Videre har Bluestone Offshore base i Singapore. Summen av dette gir et godt grunnlag for drift og et utgangspunkt for å skape nye allianser og nye forretninger innen offshore subsea.

Technocean avsluttet i desember 2008 en toårig befraktningsavtale for "Polar Prince", der skipet ble anvendt til inspeksjon, vedlikehold og reparasjonsarbeid ("IMR") på subsea installasjoner i Nord-Europa. Tross høy operasjonell effektivitet og gode tilbakemeldinger fra kunder, har beskjeftigelsesgraden vært noe lavere enn forventet, delvis grunnet satsing med kun ett skip i Nordsjøen der hovedbrukerne har rammeavtaler med tilgjengelig tonnasje også fra andre leverandører. Konsernet inngikk etter balansedato avtale med 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 opererer nå i Kongo i Vest-Afrika der Technocean har inngått avtale med Total om leveranse av IMR tjenester. Denne kontrakten må ansees som et gjennombrudd for Technocean, som nå blir anerkjent som en internasjonal subsea kontraktør.

Konsernets øvrige skip innen segmentet har gjennom året 2008 arbeidet for Acergy. "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 stålrør. "Polarbjørn" avsluttet i november 2008 et certeparti med Acergy og inngikk etter balansedato et nytt 3-måneders certeparti med Petromarker, med oppstart i april 2009. "Polarbjørn" blir engasjert i spot markedet frem til oppstart av kontrakt med Petromarker.

Driftsresultat før avskrivninger og gevinst ved salg av anleggsmidler (EBITDA) i 2008 var NOK 133,8 mill. (2007: NOK 186,8 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 96 % (99 %).

MARIN SEISMIKK

TAUET SEISMIKK

Seismikkmarkedet har vært sterkt i flere år, men forventes på kort til mellomlang sikt også å bli rammet av en vesentlig redusert aktivitet drevet av en lavere oljepris. 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 petroleumsforekomster. Utvikling av ny teknologi med mer nøyaktig registrering av eventuelle forekomster vil også være en viktig underliggende markedsdriver på noe sikt.

Etter salget av eierandelen i Arrow Seismic mot slutten av 2007, ble aktiviteten innen dette virksomhetsområdet redusert til maritim drift av totalt 12 seismikkskip (i løpet av året redusert til 10) for andre eiere samt prosjektledelse/ byggetilsyn for fire avanserte seismikknybygg for PGS (Arrow). Konsernet kjøpte imidlertid i juli 2008 2D/kilde skipet "Geo Explorer" og har med dette etablert ny virksomhet innen tauet seismikk.

HAVBUNNSSEISMIKK

I likhet med tauet seismikk forventes det også at aktiviteten innen havbunnsseismikk på kort til mellomlang sikt blir påvirket av lavere oljepris. Oljeselskapenes fokus på mer optimal bruk av lete- og produksjonsbudsjetter kan imidlertid føre til større interesse for økt produksjon fra eksisterende felt og det er derfor grunn til å forvente økende fokus på permanent monitorering av eksisterende oljefelt (havbunnsseismikk). På lengre sikt vurderer konsernet 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 havbunnsseismikkselskapet Hexio. De andre partnerne i Hexio er StatoilHydro Venture og Reservoir Innovation som eier 20 % hver. Hexio er et nyetablert selskap som har

hovedkontor i Bergen (Norge) og er for tiden i en oppbyggingsfase. Hexio eier 74 % i Octio, som er spesialisert innen permanent monitorering av olje- og gassfelt med sikte på økt reservoarutnyttelse. Octio er en liten aktør i et marked der konkurrentene er få, men relativt mye større enn Octio. Til gjengjeld har Octio eksklusiv tilgang på en utprøvet sensorteknologi med stort potensiale. Hexio Geophysical er et 100 % eid datterselskap av Hexio som driver med tauet seismikk – hovedsaklig til anvendelse i kombinasjon med havbunnsseismikk. Hexio overtok i desember 2008 2D/kilde skipet “Geo Explorer” fra GC Rieber Shipping.

ELEKTROMAGNETISKE UNDERSØKELSER – EM

De enorme kostnader forbundet med leteboring og EM teknologiens dokumenterte høyere påvisningsgrad av hydrokarboner har medført en god vekst i EM markedet over de siste år. EM har som en følge av dette blitt benyttet i stadig nye områder men 2008 viste også at kontinuiteten for denne type oppdrag enda er for svak. Skip med full EM utrustning har hatt lav utnyttelsesgrad og dette kombinert med høye driftskostnader har gitt negativ lønnsomhet for EM selskapene. Det har også vært en tendens at fullintegrerte seismikkselskap søker å få EM i sin portefølje av tjenester de tilbyr til oljeselskapene. Konsernet har ikke hatt aktivitet innen EM i regnskapsåret men følger utviklingen fremover.

SHIP MANAGEMENT

Konsernet har i 2008 drevet totalt syv seismikkskip på ship management kontrakter for andre eiere ut fra driftsorganisasjonen i Bergen. Videre har driftsselskapet i Sevenoaks i Storbritannia drevet tre seismikkskip for andre eiere. Konsernet har etablert et driftsselskap i Singapore, som fra 1. januar 2009 har overtatt driftsansvaret for “Bluestone Topaz”, som eies av Bluestone Offshore og benyttes i forbindelse med geoteknisk prøvetaking. I tillegg har konsernet i henhold til strategi om økt satsing på kompetansebygging og prosjektutvikling etablert en prosjektoppfølgingsorganisasjon på 5 personer i Bergen som har hatt prosjekterings- og oppfølgingsansvar for fire seismiske nybygg for PGS og fire offshore nybygg for GC Rieber Shippings joint venture selskap i Singapore.

Driftsresultat fra videreført virksomhet før avskrivninger og gevinst ved salg av anleggsmidler (EBITDA) i 2008 var NOK 19,6 mill. (2007: NOK 43,8 mill.). Konsernet eier gjennom datterselskapet Hexio ett skip (“Geo Explorer”) som opererer i dette virksomhetsområdet. “Geo Explorer” ble overtatt med virkning fra slutten av juli 2008 og har hatt en beskjeftigelsesgrad på 100 % i denne perioden.

IS/FORSKNING

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.

SUPPORT (OLJERELATERT)

Aktiviteten innefor oljerelatert virksomhet i isfarvann har vært økende men er enda i en forsiktig startfase. Utviklingen i Sea of Okhotsk på Sakhalin er lovende, mens aktiviteten i russisk arktis fremdeles er lav. Driften av den 50 % eide isbryter/taubåt “Polar Pevek” har gått etter plan gjennom 2008. “Polar Pevek” påbegynte et 15 års certeparti til Exxon Neftegaz i 2006. Skipet har fungert etter forventningene også som isbryter og fungerer til Exxon Neftegaz tilfredshet. “Polar Pevek” har et oppsett basert på full russisk drift 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. Etter balansedato kjøpte konsernet to crew båter, som fra juni 2009 vil gå inn på 5-årige certepartier til Sakhalin Energy Investment Company (“SEIC”). Crew båtene vil også ha full russisk drift ledet fra konsernets driftsselskap i Yuzhno-Sakhalinsk og være 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 anleggsmidler (EBITDA) i 2008 var NOK 44,2 mill. (2007: NOK 44,2 mill.). “Ernest Shackleton” og “Polar Pevek” har vært beskjeftiget i dette segmentet. Beskjeftigelsesgraden var 100 % (100 %).

ADMINISTRASJON, ANSATTE OG LIKESTILLING

GC Rieber Shipping konsern sysselsatte ved utgangen av 2008 totalt 326 årsverk. Av disse var 322 fast ansatte medarbeidere, fordelt på 124 i landorganisasjonene og 198 seilende. Fast ansatte i landorganisasjonen fordeler seg med 44 ansatte ved hovedkontoret og i driftsselskapet i Bergen (Norge), 36 ansatte i datterselskapet Technocean i Bergen (Norge), 24 ansatte i datterselskapet Hexio i Bergen (Norge), 13 ansatte i driftsselskapet i Sevenoaks (Storbritannia), 4 ansatte i driftsselskapet i Singapore og 3 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 322 fast ansatte er 12 % kvinner. Blant de seilende er

kvinneandelen 0,6 % mens tilsvarende andel i landorganisasjonen er 31 %. Kvinneandelen i selskapets styre er 40 %, med 3 menn og 2 kvinner. Sykefraværet i 2008 var på 1,6 % i landorganisasjonene og 4,5 % blant de seilende.

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

En av GC Rieber Shippings driftsmålsettinger er å unngå skader på personer, miljø og eiendom. 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 driftselskap er sertifisert av classeselskap i henhold til International Safety Management Code (ISM) og International Ship & Port Facility Code (ISPS).

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. For 2008 er det registrert en hendelse som medførte fravær i arbeid ("Lost Time Incident"). Denne hendelsen skjedde innenfor administrasjonen på land. 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 2008 ble det utstedt 19 relevante erfaringsoverføringer ("Experience Transfer").

MILJØ

Konsernet står som annen global virksomhet overfor store utfordringer når det gjelder miljø. Nye krav legges frem fra regionale myndigheter og gjennom internasjonale organer. Regelverk og avgiftsbelastning for NoX utslipp i norske farvann er eksempler på slike krav som en må forholde seg til. Rederiet har en proaktiv holdning til nye miljøkrav, både regionale og internasjonale. Konsernets policy er null utslipp av forurensende materiale til sjø, og vi har i løpet av 2008 ikke registrert slike hendelser. Konsernet slutter seg til Norges Rederiforbunds visjon om nullutslipp også til luft, selv om dette vil ta tid og fordre investeringer i ny og ikke utviklet teknologi.

SIKKERHET

Det er høy fokus på sikkerhet. Risikoledelse 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 om bord har man innført et arbeidsadgangssystem ("permit to work"). Selskapet har også i 2008 implementert et nytt og forbedret elektronisk styringsverktøy for Risiko Analyse om bord i skipene.

KVALITET

For å øke kvaliteten til de ansatte er det i 2007 arrangert flere kurs i konsernets vedlikeholdssystem og rapporteringssystem for sjøansatte – dette er et kontinuerlig arbeid som fortsetter. Det er i løpet av året innført et nytt og forenklet system for daglig rapportering fra båtene. Dette har rasjonalisert arbeidet ombord og konsernet får mer informasjon samlet på et sted.

Konsernet har i 2008 også gjennomført en revisjon av prosedyreverket i kvalitetssikringssystemet. Dette inkluderer felles system og prosedyrer med driftselskapene i Storbritannia og Singapore. Arbeidet med å endre fokus i internrevisjonene har fortsatt inn i 2008. Vi ser nå resultat av høyere fokus på kvalitet ved at antall vesentlige avvik om bord er redusert i 2008.

Konsernet har en høykvalitetsflåte og har gjennom 2008 hatt stabil drift med lite teknisk nedetid. I perioden 2003-2008 har gjennomsnittlig teknisk nedetid på flåten vært så lav som 0,4 %.

AKSJONÆRFORHOLD

Aksjen har i løpet av 2008 vært omsatt mellom NOK 23,00 og NOK 45,00. Sist omsatte kurs i 2008 var NOK 23,00. På generalforsamlingen den 3. april 2008 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 3. april 2008. Selskapet har ikke benyttet seg av denne fullmakten. Selskapet solgte etter balansedato, i januar 2009, 45.500 egne aksjer til ansatte i GC Rieber Shipping til en kurs på NOK 23,00 pr. aksje. Beholdning av egne aksjer etter dette er 179.300 som utgjør 0,41 % av totalt antall aksjer. Ordinær generalforsamling er fastsatt til 1. april 2009 kl. 14:00 på selskapets kontor. Styret har besluttet å foreslå for generalforsamlingen et utbytte på NOK 0,50 pr. aksje, mot NOK 6,00 i fjor.

EIERSTYRING OG SELSKAPsledelse

GC Rieber Shipping har som mål å styrke sin ledende posisjon innen utvikling, eierskap og drift av skip til bruk innen offshore subsea, marin seismikk og ismarkedet ved å kombinere gode regnskapsresultater med etterprøvet og profesjonell forretningsvirksomhet. Dette innebærer at selskapet setter en høy standard for eierstyring og selskapsledelse, i samsvar med Norsk Anbefaling for Eierstyring og Selskapsledelse (jfr. seneste versjon av anbefalingen datert 4. desember 2007).

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

ÅRSOPPGJØRSDISPOSISJONER

Årets overskudd i morselskapet på NOK 70.040.785 foreslås disponert som følger:

Avsatt til utbytte:	NOK 21.794.000
Avsatt til annen egenkapital:	NOK 48.246.785
Sum disponert:	NOK 70.040.785

FREMTIDSUTSIKTER

Markedsutsiktene innen konsernets hovedmarkedsområder – offshore subsea og seismikk – vurderes fortsatt til å være sterke på lengre sikt, 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. På kort til mellomlang sikt forventes det imidlertid en vesentlig svakere utvikling, som følge av effektene av den pågående finanskrisen, en tiltagende realøkonomisk krise og det lave nivået på oljeprisen. Dette vil påvirke den delen av konsernets virksomhet som har kortere kontraktsdekning, herav tre skip som ved inngangen til 2009 har kortsiktige kontrakter, samt selskapets verdikjedeinvesteringer i Technocean og Hexio. Den svakere markedsutvikling forventes å medføre en vesentlig lavere inntjening for konsernet i 2009.

Til tross for vesentlig svakere markedsutsikter forventes det at konsernets gode finansielle posisjon, i form av god likviditet, lav belåning og lang kontraktsdekning på flere av konsernets skip, kan gi både strategisk handlefrihet og konkurransemessige fordeler i årene som kommer.

ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

Vi erklærer etter beste skjønn at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2008 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 31.12.2008, 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 11. mars 2009
Styret i GC Rieber Shipping ASA



Paul-Chr. Rieber
styreleder



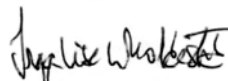
Trygve Arnesen
nestleder



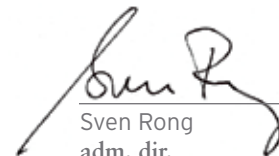
Cecilie Astrup



Jan Erik Clausen



Inga Lise Moldestad



Sven Rong
adm. dir.



/ ÅRSREGNSKAP

KONSERNET GC RIEBER SHIPPING

/ RESULTATREGNSKAP

KONSRNET GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	Note	2008	2007
VIDEREFØRT VIRKSOMHET:			
DRIFTSINNTEKTER			
Charterinntekter		485 458	513 190
Andre driftsinntekter		87 592	67 469
<i>Sum driftsinntekter</i>		<i>573 050</i>	<i>580 658</i>
DRIFTSKOSTNADER			
Reiseavhengige kostnader		-56 485	-74 498
Driftskostnader skip		-78 587	-76 137
Mannskaps- og proviantkostnader	8, 9	-143 601	-113 511
Administrasjonskostnader	9, 23, 24	-96 894	-77 866
<i>Sum driftskostnader</i>		<i>-375 567</i>	<i>-342 012</i>
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler		197 483	238 646
Avskrivninger	13	-79 678	-67 249
Nedskrivninger	13, 14	-14 711	0
Gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	13	4 327	0
Driftsresultat		107 420	171 397
FINANSIELLE INNTEKTER OG KOSTNADER			
Inntekt på investering i datterselskap			0
Resultat investering i tilknyttet selskap		4 304	
Finansinntekter	25	48 347	24 459
Finanskostnader	25	-41 754	-45 756
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler	25	-9 039	-1 519
Realisert agio (disagio)	25	4 466	3 715
Urealisert agio (disagio)	25	7 453	8 042
<i>Sum finansielle inntekter og kostnader</i>		<i>13 778</i>	<i>-11 058</i>
Resultat før skattekostnad		121 197	160 340
Skattekostnad	10	55 586	-171 322
Årsresultat fra videreført virksomhet		176 783	-10 982
AVHENDET VIRKSOMHET:			
Årsresultat etter skatt for avhendet virksomhet			641 459
ÅRSRESULTAT		176 783	630 478
Minoritetsandel av årsresultat		4 119	9 257
Majoritetsandel av årsresultat		180 902	639 735
Resultat og utvannet resultat pr. aksje	11	4,15	14,50
Resultat og utvannet resultat pr. aksje fra videreført virksomhet	11	4,15	-0,25

/ BALANSE

KONSERNET GC RIEBER SHIPPING ASA


NOK 1000	Note	12.31.08	12.31.07
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Konsesjoner, patenter o.l.	14	14 300	0
Utsatt skattefordel	10	54 932	10 384
Goodwill	14	100 164	34 008
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		<u>169 396</u>	<u>44 393</u>
Skip	13	1 124 338	868 078
Skipsbyggingskontrakter	13	261 472	0
Maskiner, inventar og utstyr	13	67 971	3 364
<i>Sum varige driftsmidler</i>		<u>1 453 781</u>	<u>871 442</u>
Investeringer i tilknyttet selskap	15	36 504	0
Andre langsiktige fordringer		4 273	8
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>		<u>40 777</u>	<u>8</u>
Sum anleggsmidler		<u>1 663 955</u>	<u>915 842</u>
OMLØPSMIDLER			
Beholdninger	16	8 364	6 379
<i>Sum varer</i>		<u>8 364</u>	<u>6 379</u>
Kundefordringer	17	144 815	108 570
Andre kortsiktige fordringer	17	114 402	21 121
<i>Sum fordringer</i>		<u>259 217</u>	<u>129 692</u>
Markedsbaserte obligasjoner og sertifikater	18	162 052	122 248
<i>Sum investeringer</i>		<u>162 052</u>	<u>122 248</u>
Bankinnskudd og kontanter	19	580 702	1 017 163
Sum omløpsmidler		<u>1 010 335</u>	<u>1 275 482</u>
SUM EIENDELER		<u>2 674 290</u>	<u>2 191 324</u>

/ BALANSE


KONSRNET GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	Note	12/31/2008	12/31/2007
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Aksjekapital (43.812.800 aksjer à kr 1,80)	20, 24	78 863	78 863
Beholdning av egne aksjer (224.800 aksjer à kr 1,80)	20	-405	-419
Overkursfond		19 401	19 401
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		<u>97 860</u>	<u>97 845</u>
Annen egenkapital		1 325 465	1 327 379
<i>Sum opptjent egenkapital</i>		<u>1 325 465</u>	<u>1 327 379</u>
Minoritetsinteresser		83 975	16 644
Sum egenkapital		<u>1 507 300</u>	<u>1 441 868</u>
GJELD			
Pensjonsforpliktelser	22	23 879	19 561
Betalbar skatt	10	92 108	144 785
<i>Sum avsetning for forpliktelser</i>		<u>115 987</u>	<u>164 346</u>
Gjeld til kredittinstitusjoner	21	599 392	392 412
Øvrig langsiktig gjeld	28	113 819	0
<i>Sum annen langsiktig gjeld</i>		<u>713 210</u>	<u>392 412</u>
Gjeld til kredittinstitusjoner	21	89 025	37 505
Leverandørgjeld		95 796	55 884
Betalbar skatt	10	41 458	34 848
Skyldige offentlige avgifter		18 580	21 959
Annen kortsiktig gjeld		92 934	42 502
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		<u>337 793</u>	<u>192 698</u>
Sum gjeld		<u>1 166 990</u>	<u>749 456</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>2 674 290</u>	<u>2 191 324</u>

Bergen, den 11. mars 2009
Styret i GC Rieber Shipping ASA

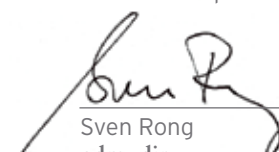

Paul-Chr. Rieber
styreleder


Jan Erik Clausen


Trygve Arnesen
nestleder


IngaLise Moldestad


Cecilie Astrup


Sven Rong
adm. dir.

/ KONTANTSTRØMOPPSTILLING

KONSERNET GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	2008	2007
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:		
Resultat før skattekostnad fra videreført virksomhet	121 197	160 340
Resultat før skattekostnad for avhendet virksomhet	0	642 452
Periodens betalte skatt	-30 766	-10 534
Avskrivninger	79 678	95 534
Nedskrivning anleggsmidler	14 711	0
Gevinst ved salg av anleggsmidler	-4 327	0
Resultatandel tilknyttet virksomhet	-4 304	0
Gevinst for avhendet virksomhet	0	-672 488
Effekt av valutakursendringer	-7 452	-7 557
Endring i varer	2 412	-3 531
Endring i kortsiktige fordringer	-128 136	76 034
Endring i kortsiktig gjeld	93 348	-26 160
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	4 954	10 000
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	141 316	264 090
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Innbetalinger ved salg av avhendet virksomhet	0	958 080
Netto effekt av avhendet virksomhet	0	-401 801
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	4 911	
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-454 507	-20 538
Utbetalinger til investeringer i finansielle anleggsmidler	-68 752	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-518 348	535 741
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	241 902	0
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-42 735	-97 450
Innbetaling ved salg av egne aksjer	3 340	4 285
Innbetaling av egenkapital	39 394	16 480
Utbetalinger av utbytte	-261 528	-21 733
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-19 627	-98 419
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og verdipapirer	-396 658	701 412
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og verdipapirer pr 01.01.	1 139 411	437 999
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og verdipapirer pr 31.12.	742 753	1 139 411

/ EGENKAPITALOPPSTILLING

KONSRNET GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs- fond	Omregnings- differanser	Annen egenkapital	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
Omregningsdifferanser langsiktig gjeld og andre pengeposter	0	0	0	16 562	0	-1 333	15 230
<i>Sum inntekter og kostnader ført direkte mot egenkapitalen</i>	78 863	-623	19 401	-179 589	884 539	259 120	1 061 711
Årets resultat	0	0	0	0	639 735	-9 257	630 478
<i>Sum inntekter og kostnader</i>	78 863	-623	19 401	-179 589	1 524 274	249 863	1 692 189
Innbetaling av egenkapital	0	0	0	0	347	16 133	16 480
Avhendet virksomhet (avgang minoritet datterselskap)	0	0	0	0		-249 352	-249 352
Salg egne aksjer	0	204	0	0	4 081	0	4 285
Utbytte til aksjonærer	0	0	0	0	-21 733	0	-21 733
Balanse 31.12.2007	78 863	-419	19 401	-179 589	1 506 969	16 644	1 441 868
Balanse 01.01.2008	78 863	-419	19 401	-179 589	1 506 969	16 644	1 441 868
Estimatavvik pensjoner ført direkte mot egenkapital	0	0	0	0	-1 260	0	-1 260
Omregningsdifferanser skip	0	0	0	137 825	0	0	137 825
Omregningsdifferanser langsiktig gjeld og andre pengeposter	0	0	0	-45 863	0	0	-45 863
<i>Sum inntekter og kostnader ført direkte mot egenkapitalen</i>	78 863	-419	19 401	-87 626	1 505 708	16 644	1 532 570
Årets resultat	0	0	0	0	180 902	-4 119	176 783
<i>Sum inntekter og kostnader</i>	78 863	-419	19 401	-87 626	1 686 610	12 525	1 709 353
Innbetaling av egenkapital	0	0	0	0	0	10 507	10 507
Tilgang egenkapital ved kjøp av datterselskap	0	0	0	0	48 664	0	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	1 474 035	23 032	1 507 300

/ 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 offshore subsea, isgående forskning/forsyning 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 offshore subsea og marin seismikk.

GC Rieber Shipping eier og opererer for tiden seks avanserte, flerfunksjonelle spesialskip for definerte markeder innen offshore subsea, isgående forskning/forsyning og seismikk. GC Rieber Shipping har videre kontrahert fire nye offshore skip for levering i 2009/2010. Selskapets strategiske verdikjedeinvesteringer omfatter subsea kontraktøren Technocean (58 % eierandel), seismikkelskapet Hexio (60 % eierandel) og det geotekniske selskapet Bluestone Offshore (40 % eierandel). Selskapet har også det maritime driftsansvaret for ti seismikkskip eid av PGS, CGGVeritas og Fugro og prosjektledelse og byggetilsyn for fire 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 11. mars 2009.

NOTE 2 - REGNSKAPSPRINSIPPER

2.1 HOVEDPRINSIPPER

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. 31.12.08.

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 2008

IFRIC 14, IAS 19 – *The limit on a defined benefit asset*, minimum funding requirements and their interaction, gir veiledning for vurdering av størrelsen av overfinansiering som kan balanseføres som eiendel i samsvar med IAS 19. Den forklarer også hvordan pensjonsmidler eller pensjonsforpliktelse kan påvirkes av lovfestet eller kontraktsmessige minimumskrav til finansiering. Denne fortolkningen har ingen innvirkning på konsernregnskapet siden konsernet har en netto pensjonsforpliktelse og ikke er underlagt minimumskrav til finansiering.

IFRIC 11, *IFRS 2 – Group and treasury share transactions*, gir veiledning om hvorvidt aksjebaserte transaksjoner som involverer egne aksjer eller aksjer i konsernselskaper (for eksempel opsjoner på aksjer i morselskapet) skal regnskapsføres som oppgjort med egenkapitalinstrumenter eller med kontanter i selskapsregnskapet til morselskapet og hvert enkelt konsernselskap. Denne fortolkningen har ingen innvirkning på konsernregnskapet

FORTOLKNINGER SOM ER TRÅDT I KRAFT I 2008, MEN SOM IKKE ER RELEVANTE FOR KONSERNET

Følgende fortolkninger til publiserte standarder er obligatoriske for årsregnskap som starter 1. januar 2008 eller senere, men er vurdert å ikke være relevante for konsernet.

IFRIC 12, *Service concession arrangements*

Følgende standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder er offentliggjort og vil være obligatoriske for konsernet i årsregnskap som begynner 1. januar 2009 eller senere, men uten at konsernet har valgt tidlig anvendelse:

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 vil anvende 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 (resultatregnskapet "comprehensive income") eller to oversikter (resultatregnskapet 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 vil anvende IAS 1 (revidert) fra 1. januar 2009. Det er sannsynlig at 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 vil anvende 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 vil anvende 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 vil anvende 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 vil anvende 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 vil anvende 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 vil anvende 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 vil anvende 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 vil anvende 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 vil anvende 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 pensjonsforpliknelsen. 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 vil anvende 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 vil anvende 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 vil anvende 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 vil anvende IFRIC 16 fra 1. januar 2009. Det er ikke forventet at fortolkningen vil ha vesentlig innvirkning på konsernregnskapet.

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 allokere 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 regnskaps-

føres 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.

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.

TRANSAKSJONER 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 inkludert i fond for omregningsdifferanser i egenkapitalen. 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 overfor. 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 tilknyttete 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. Se note 2.7 for verdifall på ikke-finansielle eiendeler inklusive goodwill.

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 tapsførte fordringer resultatføres som driftskostnader.

2.7 BEHOLDNINGER OMBORD PÅ SKIPENE

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

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

KONSRNET 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 omtalt, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger klassifiseres som driftskostnad og resultatføres lineært over kontraktsperioden.

KONSERNET SOM UTLEIER:

Finansielle leieavtaler

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

Operasjonelle leieavtaler

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

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 upekt 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 2008 valgt å ikke benytte sikringsbøkføring 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, fratrasket 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 IAS 14, 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 fratrullet merverdiavgift og rabatter. Inntekter og kostnader relatert til skipenes reiser periodiseres ut fra det antall dager reisen varer før og etter årsskiftet, og slike inntekter klassifiseres som charterinntekter. Management fee for prosjektledelse, byggetilsyn og maritim drift av skip for eksterne eiere inngår i posten andre driftsinntekter.

Inntekt fra utbytte

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

2.17 PENSJONER

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

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

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

Pensjonsmidlene i ytelsesplaner er vurdert til virkelig verdi. Pensjonsforpliktelsen og pensjonskostnaden er fastsatt ved bruk av en lineær opptjeningsformel. En lineær opptjeningsformel fordeler opptjeningen av fremtidige pensjonsytelser lineært over 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 er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad dette relaterer seg til forhold som er regnskapsført direkte mot egenkapitalen.

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.

Betalbar skatt som følge av inntreden i ny rederiskatteordning er oppført til nåverdi i balansen. Betalbar skatt med forfall utover ett år er klassifisert under langsiktige forpliktelser. Ved beregning av nåverdi er alternativ lånerente lagt til grunn.

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. Dette gjelder også etter endringer i rederibeskatningsreglene vedtatt i desember 2007.

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 isgående forskningsoppdrag, offshore subsea support 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 segment-rapporteringen 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 estimer om brukstid og restverdi. Brukstid er basert på forventet levetid for skipene, og estimert til 20 år for nye skip (note13). Eldre skip som er kjøpt i annenhåndsmarkedet og har gjennomgått omfattende ombygging på selskapets hånd har en estimert levetid opp til 30 år. Restverdier er estimert gjenvinnbart beløp ved slutten av brukstiden.

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

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

2.26 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 - KONSRNSELKAPER

Konsernregnskapet består av GC Rieber Shipping ASA og følgende datterselskaper:

Selskap	Land	Morselskap	Eierskap
GC Rieber Shipping AS	Norge	GC Rieber Shipping ASA	100%
GC Rieber Ship Invest 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 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%
Hexio AS	Norge	GC Rieber Shipping ASA	60%
Technocean AS	Norge	GC Rieber Shipping ASA	58%

NOTE 4 - ENDRINGER I KONSERNETS STRUKTUR

OPPKJØP AV VIRKSOMHET - SCAN MUDRING AS

GC Rieber Shipping ASA datter Technocean kjøpte i mars 2008 100 % av selskapet Scan Mudring AS. Scan Mudrings kjernekompetanse er teknisk kompleks masseforflytning på havbunnen og virksomheten er komplementær til Technoceans aktiviteter. Typiske oppgaver er flytting av stein og forskjellige typer masse i forbindelse med installasjon eller fjerning av utstyr på havbunnen. Oppdragene utføres med egenutviklet fjernstyrt utstyr. Samlet investering er på NOK 42 mill. og investeringen er finansiert med et lån på 27 mill. samt egenkapital. Investeringen har medført en goodwill på NOK 24,7 mill. som er gjenstand for en årlig nedskrivningstest. Kostpris er gjenstand for justering gjennom en earn-out avtale som gjøres opp basert på måloppnåelse i 2008 og 2009.

Scan Mudring har bidratt med NOK 35,5 mill. til konsernets omsetning og minus NOK 1,2 mill. til konsernets resultat før skatt i perioden mellom oppkjøp og balansedato. Selskapet inngår som datterselskap i konsernet fra og med 1. mars 2008. Scan Mudring hadde i 2007 en omsetning på NOK 48 mill. og et resultat før skatt på NOK 7,3 mill.

OCTIO GEOPHYSICAL AS

GC Rieber Shipping sitt datterselskap Hexio ervervet en eierpost på 74 % i selskapet Octio Geophysical AS i slutten av 2008. Octio skal drive med permanent monitorering av installasjoner på havbunnen. Virksomheten er komplementær til Hexio som opererer innen tauet seismikk med skipet "Geo Explorer". Samlet investering på NOK 194 mill. er delvis finansiert med utstedelse av aksjer i datterselskapet Hexio AS. En foreløpig kostprisallokering gir en goodwill i konsernet på NOK 43,1 mill.

Octio ble konsolidert inn 23. desember 2008, og har ikke bidratt med omsetning og resultat i 2008. Octio hadde i 2007 en omsetning på NOK 1 mill. og et resultat før skatt på minus NOK 14 mill. I 2008 hadde Octio en omsetning på NOK 6 mill. og et resultat før skatt på minus NOK 36 mill.

Gjennom investeringen i Technocean, Scan Mudring, Hexio og Octio, søker GC Rieber Shipping å ta del i en større del av verdikjeden innen segmentene offshore subsea og seismikk.

ETABLERING AV NY VIRKSOMHET

Konsernet har etablert ny virksomhet i Asia gjennom selskapene GC Rieber Shipping Asia Pte Ltd og GC Rieber Offshore Asia Pte Ltd. Gjennom GC Rieber Offshore Asia Pte Ltd har selskapet opprettet datterselskapene Polar Marine I Pte Ltd og Polar Marine II Pte Ltd. Polar Marine I & II eies 51 % av GC Rieber Offshore Asia Pte Ltd. Det ligger to byggekontrakter i hvert datterselskap. Se for øvrig note 25 for byggeforpliktelser i Polar Marine selskapene og finansiering.

NOTE 5 - VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNING

Eiendeler og gjeld knyttet til oppkjøpet av Scan Mudring pr 1. mars 2008 er som følger

	Virkelig verdi	Det oppkjøpte selskaps balanseførte verdi
Kontanter og kontantekvivalenter	1 684	1 684
Varige driftsmidler	40 144	31 067
Investeringer i tilknyttede selskaper	2 200	120
Kundefordringer og andre fordringer	10 651	10 651
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	-17 789	-17 789
Lån	-16 808	-16 808
Utsatt skatt	-2 754	-2 754
Anskaffede netto eiendeler	17 328	6 171
Goodwill	24 672	
Vederlag i kontanter og kontantekvivalenter	42 000	
Kontant og kontantekvivalenter i ervervet datterselskap	1 684	
Kontantutbetaling ved oppkjøpet	40 316	

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 forventer at denne vil komme til utbetaling er earn-out beløpet satt til null pr 31.12.2008.

Eiendeler og gjeld knyttet til oppkjøpet av Octio Geophysical pr 31. desember 2008 er som følger

	Virkelig verdi	Det oppkjøpte selskaps balanseførte verdi
Kontanter og kontantekvivalenter	88 507	88 507
Varige driftsmidler	238	238
Utsatt skattefordel	14 363	14 363
Forskning og utvikling (inkludert i immaterielle eiendeler)	14 300	14 300
Investeringer i tilknyttede selskaper	1 209	1 209
Varer	4 398	4 398
Kundefordringer og andre fordringer	7 209	7 209
Gjeld	4 605	4 605
Anskaffede netto eiendeler	125 619	125 619
Goodwill	43 121	
Minoritet	-60 591	
Vederlag i kontanter og kontantekvivalenter	120 000	
Kontant og kontantekvivalenter i ervervet datterselskap	88 507	
Kontantutbetaling ved oppkjøpet	31 493	

Goodwill i Scan Mudring er relatert til ansatte og organisasjon, posisjon i markedet for undervannsmasseforflytning, kundebase og stordriftsfordeler i den oppkjøpte virksomheten, som forventes av å kombinere driften av konsernet og Scan Mudring AS.

Virkelig verdi i oversikten over kjøpsprisallokering for virksomhetssammenslutningen, der Octio Geophysical ble en del av konsernet, er en midlertidig allokering av verdien av vederlaget og gjeld i transaksjonen i påvente av at en endelig vurdering av eksisterende verdier skal bli tilgjengelig. Goodwill i den midlertidige vurderingen fremkommer som differansen mellom vederlaget og bokførte verdier. Goodwill består av fremtidige kunderelasjoner, teknologi og varmerker, samt ansatte og organisasjon.

OPPKJØPSKOSTNADER

I den grad kostnader med virksomhetssammenslutninger tilfredsstiller IFRS 3s krav til balanseføring som økt kostpris gjøres dette. Det er aktivert NOK 1,2 mill. i oppkjøpskostnader relatert til Scan Mudring kjøpet. Kostnadene dekker finansiell og juridisk rådgivning direkte tilknyttet oppkjøpet, samt patentundersøkelser. Det påløp ikke vesentlige eksterne kostnader i forbindelse med oppkjøp av Octio Geophysical.

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.

GC Rieber Shipping ASA har 50 % eierandel i skipet "Polar Pevek" som opererer som isbryter/taubåt i Russland på et 15 års tidserteparti 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.

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:

	2008	2007
Eiendeler		
Omløpsmidler	26 879	16 373
Anleggsmidler	222 673	161 856
Gjeld		
Kortsiktig gjeld	50 108	19 696
Langsiktig gjeld	114 185	97 775
Netto eiendeler (andel egenkapital)	85 259	60 758
Driftsinntekter	32 437	31 648
Driftskostnader	-18 570	-17 938
Netto finansposter	-8 392	-10 115
Netto resultat før skatt	5 475	3 595

NOTE 7 - SEGMENTINFORMASJON (NOK 1000)**PRIMÆRT RAPPORTERINGSFORMAT – VIRKSOMHETSSEGMENTER:**

GC Rieber Shipping eier og opererer seks avanserte, flerfunksjonelle spesialskip for definerte markeder innen offshore subsea og isgående forskning og forsyning. Selskapet har i henhold til avtale med andre skipseiere også det maritime driftsansvaret for ti seismikkskip og prosjektledelse/byggetilsyn for fire avanserte seismikknybygg.

Konsernet viser virksomhetsområdene isgående forskning/support, offshore subsea 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.

SEKUNDÆRT RAPPORTERINGSFORMAT – GEOGRAFISKE SEGMENTER:

Konsernet har definert sine geografiske områder som sekundær segmentinformasjon. Det er ikke utarbeidet sekundær segmentinformasjon mht. geografiske områder. Inntil videre er Asia segmentet en uvesentlig del av virksomheten, og selskapet vurderer det slik at de i sin virksomhet i det vesentlige kun utfører tjenester i ett geografisk område: "Vestlig".

2008	Is/ forskning	Offshore subsea	Seismikk	Ikke allokert	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 allokerede andre endringer i 2008 består blant annet av utbetalt utbytte i 2008 på NOK 261 mill.

VIRKSOMHETSSEGMENT

2007	Is/ forskning	Offshore subsea	Seismikk	Ikke allokert	Sum	Avhendet virksomhet	Videreført virksomhet
Fra resultatregnskap:							
Driftsinntekter	61 928	424 161	154 340	-	640 429	59 769	580 660
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	44 211	186 782	43 767	-	274 760	36 113	238 646
Driftsresultat	30 725	141 358	7 143	-	179 226	7 828	171 397
Fra balansen:							
Skip	238 423	629 655	-	-	868 078		
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	97 775	294 637	-	-	392 412		
Fra kontantstrøm:							
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	44 211	186 782	43 767		274 760		
Nedbetaling langsiktig gjeld	-23 235	-104 913			-128 148		
Investeringer		-20 538			-20 538		
Innbetaling av egenkapital		16 480		4 285	20 765		
Effekt avhendet virksomhet			556 279		556 279		
Andre endringer				-1 706	-1 706		
<i>Netto endring bankinnskudd, kontanter og verdipapirer</i>					701 412		

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.

	2008	2007
Inntektsført tilskudd fra Refusjonsordningen for sjøfolk	5 820	2 811

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	2008	2007
Lønn mannskap	106 693	88 801
Lønn kontoransatte	55 850	42 232
Arbeidsgiveravgift	22 278	15 612
Pensjonskostnader	12 316	7 562
Andre ytelser	7 116	4 323
Sum lønnskostnader	204 253	158 530
Herav lønnskostnader avhendet virksomhet		10 218
Sum lønnskostnader fra videreført virksomhet	204 253	148 312

Antall ansatte som konsernet har arbeidsgiveransvar for (årsverk):

Seilende	198	186
Kontoransatte	104	74

Lønnskostnader fra videreført virksomhet inngår i følgende linjer i resultatregnskapet slik:

	2008	2007
Mannskaps- og proviantkostnader	122 231	93 887
Administrasjonskostnader	82 022	54 424
Sum lønnskostnader fra videreført virksomhet	204 253	148 312

Ytelser til konsernledelsen	2008	2007
Lønn	3 717	4 798
Andre ytelser	155	324
Betalt pensjonspremie	320	286
Samlet godtgjørelse til konsernledelsen	4 192	5 408

Beløpene inngår i konsernets administrasjonskostnader.

Godtgjørelse til styret	2008	2007
Honorar til styret i GC Rieber Shipping ASA	570	828
Honorar til styret i Technocean AS	500	428
Samlet godtgjørelse til konsernets styremedlemmer	1 070	1 255

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.

Honorar til revisor (ekskl. mva.)	2008	2007
Revisjonstjenester	1 096	922
Andre attestasjonstjenester	44	11
Skatterådgivning	283	831
Andre tjenester	526	596
Sum honorar til revisor	1 949	2 360
Herav honorar til revisor for avhendet virksomhet		224
Sum honorar til revisor fra videreført virksomhet	1 949	2 135

Av sum honorar til revisor i 2008 vedrører NOK 187.530 revisjonstjenester og NOK 19.000 andre tjenester til datterselskap revidert av andre enn morselskapets revisor. Sum honorar i 2007 er utelukkende til morselskapets revisor.

NOTE 10 - SKATT (NOK 1000)

SKATTEKOSTNAD:

Skatter resultatregnskap:	2008	2007
Betalbar skatt til Norge	23 465	17 464
Betalbar skatt til utlandet	280	3 651
Betalbar skatt ved overgang fra gammel til ny rederiskatteordning		159 618
Tilbakeført betalbar skatt på miljøfond	-43 897	
Endring skatt fra tidligere perioder		-4 788
Endring utsatt skatt	-35 433	-3 631
Skattekostnad (skatteinntekt)	-55 586	172 315
Herav avhendet virksomhet		993
Skattekostnad (skatteinntekt) fra videreført virksomhet	-55 586	171 322

Avstemming av årets skattekostnad:	2008	2007
Resultat før skatt fra videreført virksomhet	121 197	160 340
Beregnet skatt etter nominell sats (28%)	33 935	44 895
Betalbar skatt ved overgang fra gammel til ny rederiskatteordning	-	159 618
Skatteeffekt av rederibeskatning/utenlandsk beskatning	-26 385	-28 403
Tilbakeført betalbar skatt på miljøfond	-43 897	-
Permanente forskjeller	-20 879	
Annet/korreksjon betalbar skatt tidligere år	1 640	-4 788
Skattekostnad (skatteinntekt) fra videreført virksomhet	-55 586	171 322

UTSATT SKATT:

Utsatt skatt forpliktelse/-fordel:	2008	2007
Gevinst- og tapskonto	201	251
Andre forskjeller	-32 720	-36 747
Finansielle instrumenter	-10 663	-887
Netto finansposter rederibeskattede selskaper	-9 027	66 100
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-143 977	-65 804
Grunnlag beregning utsatt skatt	-196 186	-37 087
Skattesats	28%	28%
Utsatt skatt forpliktelse/-fordel i balansen	-54 932	-10 384
Direkte balanseført utsatt skattefordel som ikke inngår i endring midlertidige forskjeller:		
Estimatavvik pensjoner ført direkte mot egenkapital	-660	-3 830
Herav direkte balanseført utsatt skattefordel (28%)	-185	-1 072

Konsernet hadde ved utgangen av 2008 fremførbare skattemessige underskudd på NOK 144 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 medfører at rederiene som er innenfor gammel ordning kan enten velge å tre inn i den nye ordningen, eller å gå ut av den eksisterende ordning. GC Rieber Shipping har for sine rederibeskattede selskaper, Polar Queen AS, GC Rieber Ship Invest AS og Solheimsviken Shipping AS, valgt å tre inn i den nye ordningen med virkning fra 01.01.07. I forbindelse med uttreden er det beregnet en gevinst som er skattepliktig med 28 %. Nominelt utgjør denne skatten 236 mill. 2/3 av skatten forfaller lineært over 10 år (minst 10 % hvert år) med første innbetaling i 2008. Den resterende 1/3 kan unnlates beskatning dersom man oppfyller kvalifiserende miljøtiltak innen 15 år. Denne 1/3 ble i 2007 regnskapsført som skattekostnad.

I januar 2009 ble 15 års horisonten for å gjøre kvalifiserende miljøinvesteringer fjernet til en evigvarende horisont med tilbakevirkende kraft for 2008. Dette medfører at GC Rieber Shipping sin skatteforpliktelse tilknyttet miljøinvesteringer aldri vil komme til forfall, så lenge den ikke utbetales. Neddiskontert verdi av forpliktelsen er således satt til 0,- og beløpet er inntektsført som en skattereduksjon i sin helhet, inkludert amortiseringseffekten for 2008.

2/3 av skatten er neddiskontert med 6 % rente basert på lineær betaling over 10 år. Konsernets valg av diskonteringsrente på 6 % er begrunnet med at dette var selskapets alternative lånerente i markedet på tidspunkt for innregning av forpliktelsen. Neddiskontert betalbar skattegjeld vedrørende overgangen til ny rederiskatteordning utgjør pr. 31.12.08 NOK 106,9 mill.

Basert på eksterne juridiske vurderinger anser selskapet overgangsreglene til ny rederibeskatning med krav til inntektsføring og betalbar skatt for perioden 1996-2006, til å være i strid med grunnlovens § 97. Selskapet vil på denne bakgrunn vurdere å bestride overgangsreglene rettslig.

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.

	2008	2007
Årets resultat (grunnlag, NOK 1000)	180 902	639 735
Årets resultat fra videreført virksomhet (grunnlag, NOK 1000)	180 902	-10 982
Tidsveid antall aksjer som er lagt til grunn for beregning av resultat pr. aksje:	43 587 790	43 469 901
Antall utestående aksjer pr. 31.12.	43 588 000	43 580 000
Resultat og utvannet resultat pr. aksje (NOK)	4,15	14,72
Resultat og utvannet resultat pr. aksje fra videreført virksomhet (NOK)	4,15	-0,25

NOTE 12 - RESULTATREGNSKAPET ARTSINNEDEL (NOK 1000)

	2008	2007
VIDEREFØRT VIRKSOMHET:		
Charterinntekter	485 458	513 190
Andre driftsinntekter	87 592	67 469
Gevinst ved salg av anleggsmidler	4 327	-
Sum inntekter	577 377	580 659
Lønnskostnad	-204 253	-148 312
Avskrivninger	-79 678	-67 249
Nedskrivninger	-14 711	-
Annen driftskostnad	-171 314	-193 701
Driftsresultat	107 420	171 397
Resultat på investering i tilknyttet selskap	4 304	-
Annen renteinntekt	46 949	24 459
Annen finansinntekt	13 317	98 580
Verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler	-9 039	-1 519
Annen rentekostnad	-38 097	-45 386
Annen finanskostnad	-3 657	-87 193
Resultat før skattekostnad	121 197	160 340
Skattekostnad	55 586	-171 322
Årsresultat fra videreført virksomhet	176 783	-10 982
AVHENDET VIRKSOMHET:		
Årsresultat etter skatt for avhendet virksomhet	-	641 459
ÅRSRESULTAT	176 783	630 478

NOTE 13 - VARIGE DRIFTSMIDLER (NOK 1000)

Skip og skipsutstyr:	2008	2007
Anskaffelseskost 01.01	1 437 405	2 056 820
+ Tilgang i året	133 435	10 053
+ Tilgang i året periodisk vedlikehold	13 456	6 919
- Avgang i året	-1 126	-
- Avgang i året (avhendet virksomhet)	-	-621 791
+ Årets endring i omregningsdifferanser	183 253	-14 596
= Anskaffelseskost 31.12.	1 766 423	1 437 405
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	569 326	536 164
+ Årets avskrivninger	63 199	53 257
+ Årets avskrivninger periodisk vedlikehold	6 106	4 677
+ Årets avskrivninger avhendet virksomhet	-	28 285
+ Årets nedskrivninger	3 633	-
- Avgang i året (avhendet virksomhet)	-178	-53 057
= Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	642 085	569 326
Balanseført verdi 31.12.	1 124 338	868 078
Akkumulerte omregningsdifferanser 31.12	37 602	-145 651

Alle skip utenom "Polar Prince" og "Geo Explorer" 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. 31.12.08 utgjør NOK 43 mill.

Datterselskapet Arrow Seismic ASA ble solgt i 2007. Skipene "Geo Atlantic", "CGG Laurentian" og "Polar Explorer" som eies av Arrow Seismic er vist som avgang i 2007 i tabellen over.

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. Crewbåten "Polar Kaigan" er nedskrevet med NOK 2,3 mill. basert på et bud selskapet har fått på båten. I tillegg er det foretatt nedskrivninger med NOK 1,3 mill. på skipsutstyr. Utenom dette foreligger det pr. 31.12.08 ingen indikasjoner på nedskrivning.

Skipsbyggingskontrakter:	2008	2007
Anskaffelseskost 01.01.	-	-
+ Tilgang i året	261 472	-
= Anskaffelseskost 31.12.	261 472	-
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	-	-
+Årets avskrivninger	-	-
= Akkumulerte avskrivninger 31.12.	-	-
Balanseført verdi 31.12.	261 472	-

Skip under bygging blir ikke avskrevet før skipet blir tatt i bruk.

Maskiner, inventar og utstyr:	2008	2007
Anskaffelseskost 01.01.	10 853	7 288
+ Tilgang i året	74 981	3 566
= Anskaffelseskost 31.12.	85 834	10 853
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	7 490	5 988
+Årets avskrivninger	10 374	1 502
= Akkumulerte avskrivninger 31.12.	17 864	7 490
Balanseført verdi 31.12.	67 971	3 364

Årets tilgang inkluderer en finansiell leieavtale på NOK 17 mill. konsernet har inngått ved anskaffelse av maskiner/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

Kostpris	2008	2007
Anskaffelseskost 01.01.	34 008	18 180
+ Tilgang i året	67 342	18 336
- Avgang i året	-	-
+ Årets endring i omregningsdifferanser	3 538	-2 508
= Anskaffelseskost 31.12.	104 888	34 008
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	-	-
+ Årets nedskrivninger	4 724	-
= Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	4 724	-
Balanseført verdi 31.12.	100 164	34 008
Avskrivning	0%	0%
Økonomisk levetid	Evigvarende	Evigvarende
Avskrivningsmetode	Ingen	Ingen

I tillegg er det bokført immaterielle eiendeler med NOK 14,3 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 "VectorSeis" utviklet av ION (24 % eier i Octio), på permanente havbunnsystemer. Eiendelen avskrives ikke, men testes årlig for nedskrivningsbehov.

Goodwill pr 1. januar 2007 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 om lag 13 personer med kontor i Sevenoaks utenfor London. Goodwill er knyttet til verdi av driftsorganisasjonen samt nøkkelpersonell og deres kunnskap og var ved kjøp av virksomheten vurdert til NOK 20,3 mill. (USD 2,9 mill.). 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 foretatt nedskrivning av goodwill på NOK 4,7 mill. (USD 675.000) i 2008. Nominell diskonteringsrente før skatt benyttet ved testen er 22 %, og kontantstrøm er estimert for tre forskjellige scenarier som selskapet anser som like sannsynlige. 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. En økning eller reduksjon på 1 prosentpoeng i diskonteringsrenten benyttet vil gi en endret nedskrivning av goodwill på USD 120.000. Scenariene benyttet som grunnlag for testen er som følgende:

- 1) Drift som før
- 2) Midlertidig nedskalering av drift
- 3) Utvidelse av drift

Verdsettelsen av den kontantstrømgenerende enheten avhenger av sannsynlighetsvektingen av de forskjellige scenariene. Scenariene vil gi nedskrivninger som følger:

Scenario	Ytterligere nedskrivningsbehov
Drift som før	NOK 4,7 mill.
Nedskalert drift	Ingen behov for ytterligere nedskrivning
Utvidet drift	Årets nedskrivning unødvendig

Tilgang goodwill på NOK 18,3 mill. i løpet av 2007 relaterer seg til GC Rieber Shipping ASAs kjøp av 52 % eierandel i selskapet Technocean AS. Samlet investering var NOK 34,3 mill. og investeringen er 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 mot slutten av 2008. Det er på basis av slik nedskrivningstest ikke foretatt nedskrivning av goodwill i 2008.

GC Rieber Shippings 58 % eide datterselskap Technocean kjøpte i månedsskiftet februar/mars 2008 selskapet Scan Mudring AS innen segmentet Offshore/Subsea. Selskapet er lokalisert i Mandal, har 20 ansatte og hadde i 2007 en omsetning på om lag NOK 46 mill. Kjøpesummen er delvis avhengig av fremtidig resultatutvikling i Scan Mudring. Det er videre avtalt at nåværende eier fortsatt skal bidra til selskapets utvikling gjennom deltagelse i strategisk utvikling av markeder og virksomhetsområder. 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. Konsernet har estimert virkelig verdi basert på diskontering av fremtidig forventet kontantstrøm generert fra Scan Mudrings aktivitet. Fremtidig kontantstrøm diskonteres med en diskonteringsfaktor som gjenspeiler risikoprofilen.

Det foretas nedskrivning av goodwill i den grad den neddiskonterte verdi av fremtidig forventet kontantstrøm generert fra maritime driftstjenester er lavere enn bokført verdi av goodwill. Det er på basis av slik nedskrivningstest ikke foretatt nedskrivning av goodwill i 2008. Nedskrivningstesten er basert på en nominell diskonteringsrente før skatt på 17 %, og en kontantstrøm basert på både historiske resultater og vedtatt budsjett for 2009. 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. Verdsettelsen av den kontantstrømgenerende enheten avhenger av vekten av historiske resultater og budsjett for 2009 i vår vurdering av normalresultatet, samt reinvesteringsbehovet. En økning av reinvesteringsbehovet med 20 % fra NOK 5 mill. pr år vil ikke medføre nedskrivning av goodwill, men vil en beregnet bruksverdi som er lik de bokførte verdier i konsernet. En økning av diskonteringsrenten med 2 prosentpoeng vil medføre et nedskrivningsbehov på NOK 2 mill. Deretter øker nedskrivningsbehovet med NOK 3 mill. for hver prosentpoeng i økt diskonteringsrente. Vekstrate benyttet er 2,5 % for terminalperioden som tilsvare forventet inflasjon.

Gjennom en rettet emisjon i Octio Geophysical AS ble GC Rieber Shipping eier av 22 % av aksjene i Octio, et selskap som driver innen monitorering av installasjoner på havbunnen. 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 Hexio AS den 23. desember 2008. Som vederlag utstedte Hexio AS nye aksjer, som medførte at GC Rieber Shipping ble vannet ut til 60 % i Hexio. som igjen eier 74 % av Octio. Transaksjonen var gjennomført mellom uavhengige parter rett forut for balansen dagen, og legges til grunn som estimat på forventet gjennvinnbart beløp i vurderingen av om goodwill fra transaksjonen er tilstede. Ytterligere nedskrivningstester er ikke utført ettersom det ikke har vært vesentlige endringer i forutsetningene i perioden mellom transaksjonen og balansedatoen.

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.

NOTE 15 - FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER (NOK 1000)

TILGANG TILKNYTTET SELSKAP:

Tilgang tilknyttet selskap relaterer seg til at GC Rieber Shipping ASA i mars 2008 kjøpte en 40 % eierandel i selskapet Bluestone Offshore Pte Ltd for NOK 30 mill.. Konsernet deltok i januar 2009 i en emisjon på NOK 7,5 mill. for å opprettholde sin eierandel i selskapet. Emisjonskurs er brukt som mål på virkelig verdi av selskapet i vurderingen om bokført verdi er til stede ved balansedagen. Konsernet bokfører andelen etter egenkapitalmetoden. I 2008 har Bluestone Offshore Pte Ltd en omsetning på NOK 18,1 mill. og en egenkapital på NOK 60,2 mill.

Datterselskapet Technocean kjøpte gjennom oppkjøpet av Scan Mudring i 2008 en 40 % eierandel i selskapet Vako AS i 2008. Verdien i regnskapet er på NOK 2,2 mill.

2008	Tilknyttet selskap	Sum
Kostpris		
Anskaffelseskost 01.01.08	-	-
+ Tilgang i året kjøp	32 200	32 200
+ Tilgang (avgang) i året egenkapitalmetoden	4 304	4 304
- Avgang i året	-	-
+ Årets endring i omregningsdifferanser	-	-
= Anskaffelseskost 31.12.08	36 504	36 504
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.08	-	-
+ Årets nedskrivninger	-	-
- Avgang i året	-	-
= Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.08	-	-
Balanseført verdi 31.12.08	36 504	36 504

NOTE 16 - BEHOLDNINGER (NOK 1000)

	2008	2007
Proviantbeholdning	992	903
Bunkersbeholdning	2 956	5 476
Varebeholdning (komponenter/annet utstyr)	4 416	-
Sum varer	8 364	6 379

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

NOTE 17- KUNDEFORDRINGER OG ANDRE FORDRINGER (NOK 1000)

	2008	2007
Kundefordringer og andre fordringer:		
Fordringer, ikke forfalt	224 060	114 077
Fordringer, forfalt 1-30 dager	32 346	11 897
Fordringer, forfalt 30-60 dager	8 090	1 085
Fordringer, forfalt 60-90 dager	1 994	443
Fordringer, forfalt >90 dager	-	2 190
Brutto fordringer	266 490	129 692
Tapsavsetning 01.01.	-	-4 536
Etablering av nye tapsavsetninger dette år	-7 272	-
Reversering	-	4 536
Totale fordringer	259 217	129 692

Tap på kundefordringer er klassifisert som driftskostnader skip i resultatregnskapet. Det er i 2008 ikke konstatert endelig tap på fordringer.

NOTE 18 - VERDIPAPIRER (NOK 1000)

Beholdning av obligasjoner og sertifikater:	2008	2007
Anskaffelseskost	172 715	123 872
Balanseført verdi	162 052	122 248
Markedsverdi	162 052	122 248

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. 31.12.2008 plassert NOK 96 mill. i 6 ulike utstedere. Største post er på NOK 19 mill. mens minste post er på NOK 4,5 mill. En av utstederne tilfredsstiller p.t. ikke kravet om en rating tilsvarende BBB. Selskapet har etter en spesifikk vurdering valgt å beholde papiret i sin portefølje. På balansedagen utgjorde denne obligasjonen 5 % av porteføljen målt til markedsverdi. Alle papirer har flytende rente med en effektiv margin til forfall på mellom 0,14 % og 2,50 % over NIBOR 3 mnd. Gjenværende løpetid til forfall er på mellom 14 mnd. og drøye 5 år med en gjennomsnittlig gjenværende løpetid på 3 år. Beholdning av obligasjoner og sertifikater er klassifisert som tilgjengelig for salg.

NOTE 19 - BANKINNSKUDD OG KONTANTER (NOK 1000)

Beholdning av bankinnskudd og kontanter:	2008	2007
Kontanter i bank og kasse	367 647	141 487
Skattetreksmidler	13 055	13 699
Kortsiktige plasseringer i bank	200 000	861 976
Bankinnskudd og kontanter	580 702	1 017 163

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.

NOTE 20 - EGENKAPITAL (NOK 1000)**ORDINÆRE AKSJER**

Ordinære aksjer:	2008	2007
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 3. april 2008 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 8.000 aksjer gjennom året til ansatte og eier pr. 31.12.08 224.800 egne aksjer som utgjør 0,51 % av totalt antall aksjer.

UTBYTTE:

Utbetalt utbytte:	2008	2007
NOK pr. aksje (2008: NOK 6, 2007: NOK 0,50)	261 528	21 733
Følgende utbytte ble foreslått utdelt av styret etter balansedagen 31.12.	21 906	261 528

NOTE 21 - GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER (NOK 1000)

Konsernets langsiktige gjeld inkludert 1. års avdrag, fordelt seg ved utgangen av 2008 som følger:

Langsiktig gjeld	Effektiv rentesats	Forfall	Balanse 2008	Balanse 2007
Sikret				
Pantelån Polar Queen AS	USD LIBOR + 0,875 %	10/2009	80 627	70 038
Pantelån Polar Queen AS	USD LIBOR + 0,60 %	11/2014	300 953	251 295
Pantelån Polar Pevek Ltd (50 % eierandel)	USD CIRR 4,04 % + 1,75 %	06/2018	132 979	116 731
Pantelån Technocean AS	NIBOR + 2,25%	12/2012	25 200	-
Pantelån Scan Mudring	Flytende rente	06/2014	14 900	-
Pantelån Scan Mudring	CAD LIBOR + 0,05%	03/2011	6 800	-
Pantelån Hexio AS	USD LIBOR + 1,85%	05/2014	90 986	-
Sum sikret			652 445	438 064
Usikret				
Trekkfasilitet GC Rieber Shipping ASA	NIBOR + 0,65 %	12/2009	-	-
Usikret trekkfasilitet på MNOK 250 er tilgjengelig for selskapet ved behov			-	-
Amortiseringseffekt pantelån Polar Pevek Ltd (50% eierandel)			-8 626	-8 147
Sum langsiktig gjeld			643 819	429 917
Konsernets langsiktige gjeld inkludert 1. års avdrag hadde ved utgangen av 2008 følgende avdragsplan:				
Forfall i 2009				141 319
Forfall i 2010				66 691
Forfall i 2011				66 691
Forfall i 2012				66 691
Forfall i 2013				69 590
Forfall senere				241 462
Sum rentebærende gjeld				652 445

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 8,6 mill. høyere enn bokført verdi, basert på CIRR rente for lån med 9 års gjenstående løpetid.

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 2008 på 5,55 % (2007: 5, 8 %).

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 PENSJONSFORPLIKTELSER (NOK 1000)

Selskapet har foretakspensjonsordning med skattefradrag i livsforsikringsselskap for sine ansatte. Ordningen gir rett til fremtidige definerte ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Full alderspensjon utgjør tilnærmet 63 % 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 adm. dir. Dette inkluderer førtidspensjon og pensjon for lønn over 12G. Denne driftspensjonen er ikke sikret.

YTELSESPLAN

Alle pensjonsordningene er behandlet i henhold til IAS 19. Endringer i pensjonsforpliktelsene som følger av endringer i aktuar-messige forutsetninger og avvik mellom faktisk og forventet avkastning på pensjonsmidler føres direkte mot egenkapitalen.

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.

	2008	2007
Diskonteringsrente	3,80%	4,50%
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,80%	5,50%
Inflasjon/ G-regulering	3,75%	4,25%
Lønnsvekst	4,00%	4,50%
Pensjonsregulering	3,75%	4,25%
Antall aktiv ansatte i ordningen	193	189
Antall aktiv pensjonister i ordningen	14	11

Sammensetning av konsernets netto pensjonskostnad	2008	2007
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	7 627	7 187
Rentekostnader av pensjonsforpliktelser	2 501	2 127
Avkastning på pensjonsmidler	-2 166	-1 938
Administrasjonskostnader	696	
Netto pensjonskostnad	8 657	7 376
Arbeidsgiveravgift	1 122	1 040
Pensjonskostnad i resultatregnskapet	9 780	8 416

Estimert pensjonskostnad 2009	
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	8 803
Rentekostnader av pensjonsforpliktelser	2 397
Avkastning på pensjonsmidler	2 715
Administrasjonskostnader	680
Netto pensjonskostnad	9 165
Arbeidsgiveravgift	1 196
Pensjonskostnad i resultatregnskapet	10 361

Sammensetning av konsernets netto pensjonsmidler	31.12.2008	31.12.2007
Brutto pensjonsforpliktelse sikrede ordninger	-55 042	-47 623
Brutto pensjonsforpliktelse usikrede ordninger	-9 468	-8 209
Markedsverdi pensjonsmidler	43 447	38 688
Arbeidsgiveravgift	-2 816	-2 417
Balanseført verdi av netto pensjonsforpliktelse	-23 879	-19 561

Balanseført verdi 1.1.	-19 561	-14 311
Kostnader i resultatregnskapet	9 680	8 416
Innbetalinger i løpet av året	-6 874	-7 909
Endring i estimatavvik	1 512	4 771
Andre endringer	-	-29
Balanseført verdi 31.12.	-23 879	-19 561

	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005	31.12.2004
Brutto pensjonsforpliktelse	-64 510	-55 832	-39 564	-27 831	-22 194
Markedsverdi pensjonsmidler	43 447	38 688	28 919	23 815	19 439
Arbeidsgiveravgift	-2 816	-2 417	-1 529	-690	
Estimatavvik -ikke resultatført				-1 034	
Netto forpliktelse	-23 879	-19 561	-12 174	-5 740	-2 755

Faktisk avkastning pensjonsmidler for 2008 er ikke tilgjengelig fra aktuar ved regnskapsavleggelsen. Faktisk avkastning pr 30.09.2008 var -1,6 %.

INNSKUDDSPPLAN

I tillegg til ytelsesplanen som beskrevet ovenfor, har konsernets selskap i Storbritannia ytet innskudd til lokale pensjonsplaner. Innskuddene er gitt til pensjonsplanen for 9 ansatte. Pensjonspremien kostnadsføres det år den påløper og utgjør NOK 0,9 mill. for 2008.

NOTE 23 - LEIEAVTALER (NOK 1000)

KONSRNET SOM LEIETAKER:

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.

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.

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.

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

	2008	2007
Ordinære leiebetalinger	8 110	5 670
	8 110	5 670
Fremtidig minimumsleie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:		
Innen 1 år	10 305	
1 til 5 år	33 853	
Etter 5 år	14 171	
	58 329	

KONSRNET SOM UMLEIER:

FINANSIELLE LEIEAVTALER

Konsernet har inngått leieavtale i Storbritannia (UK Tax Lease) relatert til skipet Ernest Shackleton. Generelt er betingelsene i disse avtalene at konsernet overdrar skipet til en finansinstitusjon i Storbritannia og leier tilbake under en langsiktig leieavtale. Etter utløpet av leieavtalen vil konsernet kunne sikre seg skipet til en lav nominell verdi. Slike UK Tax Leases gir finansinstitusjonen anledning til å avskrive aktivaene for skatteformål i Storbritannia. Som et element i avtalen oppnår konsernet en gevinst knyttet til finansinstitusjonens skattefordel. Konsernet påtar seg også et ansvar for enkelte fremtidige endringer i skattereglene som kan redusere finansinstitusjonens forventede skattefordeler fra avtalen. 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 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. desember 2008 (utestående aksjer):

Navn	Beholdning	Eierandel
GC RIEBER AS	22 497 110	51,6 %
A/S ODIN II	6 988 470	16,0 %
A/S JAVIPA	1 469 800	3,4 %
PELICAHN AS	1 300 000	3,0 %
G.C.RIEBER & CO. A/S UNDERSTØTTELSESFOND	1 080 000	2,5 %
LEIF HILMAR SØRENSEN	921 000	2,1 %
G.C. RIEBER OG HUSTRU FØDT GYSINS LEGAT	860 000	2,0 %
P.G. RIEBER OG HUSTRU FØDT MARTENS LEGAT	700 000	1,6 %
PARETO AKSJE NORGE	618 900	1,4 %
GC RIEBER AS PENSJONSKASSE	611 000	1,4 %
JOHANNE MARIE MARTENS	400 000	0,9 %
VIBEN AS	398 900	0,9 %
BENEDICTE MARTENS NES	356 250	0,8 %
PARETO AKTIV	337 700	0,8 %
CELSIUS AS	305 900	0,7 %
JO-ANN MIETLE	272 000	0,6 %
GC RIEBER SHIPPING ASA	224 800	0,5 %
RANDI JEBSEN ARNESEN	217 000	0,5 %
DAG FREDRIK JEBSEN ARNESEN	202 000	0,5 %
JOHANNE MARIE RIEBER MARTENS ALLMENNYTTIGE FOND	200 000	0,5 %

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

Navn	Beholdning
Sven Rong	161 000
Paul-Chr. Rieber	1 300 000

GC Rieber AS eier pr. 31.12.2008 22.497.110 aksjer i GC Rieber Shipping ASA. Dette utgjør 51,6 % av utestående aksjer i selskapet. Egne aksjer i GC Rieber Shipping ASA er 224 800 som utgjør 0,5 % 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 en 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.

	2008	2007
Leiekostnader, IKT og administrasjons-tjenester	5 200	3 224

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:

	2008	2007
Inntekter	2 042	4 776
Kostnader	-	-
Sum	2 042	4 776

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

	2008	2007
Kundefordringer	1 190	3 579
Lån (andre kortsiktige fordringer)	25 617	784
Eierandel	47 405	47 405
Leverandørgjeld	-	-1 541
Sum (netto)	74 212	50 227

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 Shippings 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.

Konsernet har per balansedato en sunn og likvid kapitalstruktur.

2. BALANSEINFORMASJON

Konsernets finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser er balanseført som følger:

pr 31.12.2008	Tilgjengelig for salg Virkelig verdi	Hold til forfall Kostpris	SUM
Eiendeler			
Finansielle investeringer	162 052	-	162 052
Kundefordringer	-	144 815	144 815
Bankinnskudd og kontanter	-	580 702	580 702
Sum finansielle eiendeler	162 052	725 517	887 569
Forpliktelser			
Rentebærende langsiktig gjeld	-	502 600	502 600
Rentebærende kortsiktig gjeld	-	141 219	141 219
Leverandørgjeld	-	95 796	95 796
Sum finansielle forpliktelser	-	739 615	739 615

Sikkerhet for balanseførte verdier

- Det er ikke stilt sikkerhet for noe av konsernets leverandørgjeld.
- Det er avgitt morselskapsgaranti for NOK 610 mill. av rentebærende gjeld på NOK 643 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 foretatt tapsavsetninger i 2008 på NOK 6 mill. og 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 31.12.2008	Tilgjengelig for salg Virkelig verdi	Hold til forfall Kostpris	SUM
Eiendeler			
Renter på markedsbaserte omløpsmidler	1 398	-	1 398
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler	-9 039	-	-9 039
Verdiendring finansielle sikringsinstrumenter	-	-	-
Realisert agio/disagio bankinnskudd og kontanter	-	2 074	2 074
Urealisert agio/disagio bankinnskudd og kontanter	-	48 215	48 215
Renter på bankinnskudd og kontanter	46 949	-	46 949
Sum finansielle gevinster ført over resultat	39 308	50 289	89 597
Forpliktelser			
Renter på rentebærende gjeld	-	-38 097	-38 097
Realisert agio/disagio rentebærende gjeld	-	-1 264	-1 264
Urealisert agio/disagio rentebærende gjeld	-	-40 762	-40 762
Sum finansielle tap ført over resultat	-	-80 123	-80 123

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.

Konsernet portefølje av finansielle sikringsinstrumenter utgjorde på balansedagen:

	Valuta	Beløp (1000)	Forfall	Sikringkurs	Virkelig verdi (1000)
USD/NOK salgsopsjon (put)	USD	3 000	2009	5,6200	-8 320
USD/NOK kjøpsopsjon (call)	USD	6 000	2009	5,6200	
GBP/NOK Termin for sikring av fremtidige kontraktsinntekter	GBP	1 000	2009	10,4600	261
USD/NOK Termin for sikring av fremtidige kontraktsinntekter	USD	2 000	2009	5,9630	328
USD/NOK Termin for sikring av fremtidige kontraktsinntekter	USD	3 000	2010	7,1342	-2 049
Sum finansielle sikringsinstrumenter					-9 781

Konsernet har inngått en USD/NOK put/call struktur ved å kjøpe USD/NOK salgsopsjoner (put) som er finansiert med å utstede USD/NOK kjøpsopsjoner (call) på det doble beløpet slik at opsjonspremie ved inngåelse av opsjonsstrukturen var lik null. Put/Call avtalen forfaller med en tolvdel hver måned i 2009.

Konsernet har inngått USD/NOK og GBP/NOK terminer for sikring av deler av netto kontantstrøm i USD og GBP i 2009 og 2010. Sikringkurs i tabell er snittkurs av terminforretninger som forfaller gjennom året.

	Valuta	Beløp (1000)	Forfall	Rentebytte	Virkelig verdi (1000)
Rentebytteavtale	USD	20 000	2013	4,22%	-11 239
Sum finansielle sikringsinstrumenter					-11 239

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.

Følgende av selskapets finansielle instrumenter er ikke verdsatt til virkelig verdi: kontanter og kontantekvivalenter, kundefordringer, andre kortsiktige fordringer, kassekreditt, leverandørgjeld, langsiktig gjeld og holdt til forfall investeringer.

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 kreditt risiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe pga likheter i kreditt risikoen. Konsernet har retningslinjer for å påse at avtaler om utleie av skip utover en gitt varighet inngås med kunder som ikke har hatt vesentlige problemer med betaling tidligere. Konsernet søker å oppnå at befraktere av skip stiller morselskapsgaranti for sine forpliktelser under leieavtalen.

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 kreditt risikoen knyttet til derivater for å være liten. Konsernet anser derfor sin maksimale risikoeksponering 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 kreditt risiko. Selskapet har en trekkfasilitet på NOK 250 mill. som er ubenyttet ved utgangen av året.

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

Gjenværende periode pr 31.12.2008	0-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	SUM
Eiendeler				
Finansielle investeringer	76 802	73 750	11 500	162 052
Kundefordringer	144 815			144 815
Bankinnskudd og kontanter	580 702			580 702
Sum finansielle eiendeler	802 319	73 750	11 500	887 569

Selskapet har gjennom de 51 % eide selskapene Polar Marine I og II et nybyggingsprogram som består av fire skip med levering i 2009 og 2010. Avtalt betalingsplan på 100 % basis i EUR mill.:

Skip (TBA)	Levering	Kotraktssum	Innbetalt	Betalinger 2009	Betalinger 2010
YN 7037	2009	€ 23,5	€ 4,7	€ 18,8	
YN 7038	2009	€ 23,5	€ 4,7	€ 18,8	
YN 7039	2010	€ 29,7	€ 5,9		€ 23,8
YN 7040	2010	€ 29,7	€ 5,9		€ 23,8
Sum		€ 106,4	€ 21,3	€ 37,6	€ 47,5

Selskapet har mottatt flere indikative tilbud på finansiering dog med lavere gjeldsgrad og vesentlig høyere lånemargin enn det historisk har vært mulig å oppnå. Selskapene er i dag fundet med ansvarlig lån fra aksjonærene.

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 2,6 mill., og tilsvarende en reduksjon i rentenivået på 1 % vil forverre resultatet med NOK 2,6 mill.

Rentesikringsavtaler utgjør ved årsskiftet:

2009	USD 19,0 mill. - 4,22% p.a og USD 18,4 mill. - 4,04% p.a
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

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

per 31.12.08	Gjenværende periode						
	Under 1år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	Mer enn 4 år		Total
Fast rente							
Banklån - sikret	13 998	13 998	13 998	13 998	76 987		132 979
Flytende rente							
Kontanter/pengemarkedsfond	580 702						580 702
Obligasjoner		17 000	23 500	33 250	11 500		85 250
Banklån	127 321	52 693	52 693	52 693	234 065		519 465
per 31.12.07	Gjenværende periode						
	Under 1år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	Mer enn 4 år		Total
Fast rente							
Banklån - sikret	8 647	8 647	8 647	8 647	82 144		116 732
Flytende rente							
Kontanter/pengemarkedsfond	1 017 163	-	-	-	-		1 017 163
Obligasjoner	122 248	-	-	-	-		122 248
Banklån	26 697	81 171	26 697	26 697	160 073		321 334

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 kontantstrøm 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 driftsinntekter og driftskostnader, belåning i USD samt terminforretninger inngått pr. 31.12.08 vil en endring i valutakursen på USD og GBP mot NOK påvirke konsernets resultat som følger;

- USD/NOK stiger med 1,00 svekker resultatet med NOK 5,6 mill.
- GBP/NOK stiger med 1,00 forbedrer resultatet med NOK 0,7 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:	12/31/2008	12/31/2007
US dollar	6,9989	5,4042
Euro	9,865	7,9625
Pund Sterling	10,121	10,801
<hr/>		
Månedlig gjennomsnitt:	2008	2007
US dollar	5,639	5,8599
Euro	8,2226	8,0161
Pund Sterling	10,3268	11,7205

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 Queen AS
Polar Queen Ltd
GC Rieber Ship Invest AS
Rieber Shipping AS
Polarus AS
Polar Pevek 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 2008.

Omregningsdifferanser som er ført over årets resultat er følgende:

	2008	2007
Avskrivninger skip	8 434	7 988
Reversering nedskrivning skip	-	-
Urealisert agio/disagio	66 223	-21 498
Realisert agio/disagio	4 466	5 104

NOTE 28 - ØVRIG LANGSIKTIG GJELD

	2008	2007
Gjeld til joint venture partner	112 107	-
Annen langsiktig gjeld	1 711	-
Sum	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 112,1 mill. er Polar Marine selskapene sin langsiktige gjeld til Otto Marine Ltd. GC Rieber Shipping ASA sitt langsiktige lån på NOK 116,7 mill. til Polar Marine selskapene er eliminert i konsernregnskapet.

NOTE 29 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

I januar 2009 ble certepartiet med datterselskapet Technocean for skipet "Polar Prince" forlenget til mars 2009 med opsjon på forlengelse i inntil 6 måneder. Technocean leverer IMR tjenester for Total i Kongo i Vest-Afrika. Technocean utøvde i februar 2009 en opsjon på forlengelse av avtalen til juni 2009.

Det ble videre i januar 2009 inngått et 3 måneders certeparti med Petromarker for skipet "Polarbjørn". Kontrakten har oppstart i begynnelsen av april 2009 og inneholder en opsjon på forlengelse i inntil 3 måneder. Skipet vil beskjeftiges i spot-markedet frem til oppstart av kontrakten med Petromarker.

GC Rieber Shipping har kjøpt to crew båter, som vil operere utfra Sakhalin i Sea of Okhotsk i Russland. De to crew båtene ventes å være ferdig ombygget og i drift fra juni 2009 og vil gå rett på 5-årige certepartier med Sakhalin Energy Investment Company. De to båtene planlegges lagt inn i et 50/50 joint venture, med en samlet investering på omlag NOK 90 mill. GC Rieber Shipping opererer i dag isbryteren "Polar Pevek" (50% eid av GC Rieber Shipping) i Sakhalin området. Crew båtene utgjør et viktig tilskudd til selskapets eksisterende virksomhet i Russland.



/ ÅRSREGNSKAP

GC RIEBER SHIPPING ASA

/ RESULTATREGNSKAP

GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	Note	2008	2007
DRIFTSKOSTNADER			
Administrasjonskostnader	3, 4	-8 250	-5 611
Annen kostnad	15	-7 272	0
<i>Sum driftskostnader</i>		<u>-15 523</u>	<u>-5 611</u>
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler		<u>-15 523</u>	<u>-5 611</u>
Nedskrivninger skipsutstyr	5	-1 377	0
Gevinst ved salg av finansielle anleggsmidler		<u>0</u>	<u>643 080</u>
Driftsresultat		-16 900	637 469
FINANSIELLE INNTEKTER OG KOSTNADER			
Inntekt på investering i datterselskap	15	63 910	152 979
Finansinntekter		19 725	7 246
Finanskostnader		-4 225	-18 017
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler	13	-10 663	0
Realisert agio (disagio)	14	1 340	-236
Urealisert agio (disagio)	14	26 712	-181
<i>Sum finansielle inntekter og kostnader</i>		<u>96 799</u>	<u>141 791</u>
Ordinært resultat før skattekostnad		<u>79 899</u>	<u>779 260</u>
Skattekostnad/-inntekt på ordinært resultat	9	-9 859	5 612
ÅRSRESULTAT	8	<u>70 041</u>	<u>784 871</u>
Overføringer			
Avsatt til utbytte	7	-21 794	-261 528
Avsatt til annen egenkapital		-48 247	-523 343
Sum disponert		<u>-70 041</u>	<u>-784 871</u>

/ BALANSE

GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	Note	12/31/2008	12/31/2007
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Utsatt skattefordel	9	5 351	15 210
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		<u>5 351</u>	<u>15 210</u>
Skipsutstyr	5	12 395	0
<i>Sum varige driftsmidler</i>		<u>12 395</u>	<u>0</u>
Investeringer i datterselskap	6	523 048	211 111
Investeringer i tilknyttet selskap	6	30 000	0
Langsiktige fordringer konsern	15	118 028	0
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>		<u>671 075</u>	<u>211 111</u>
Sum anleggsmidler		688 821	226 320
OMLØPSMIDLER			
Kundefordringer	15	18	0
Konsernfordringer	15	104 334	186 425
Andre kortsiktige fordringer	15	59 755	2 309
<i>Sum fordringer</i>		<u>164 106</u>	<u>188 734</u>
Markedsbaserte verdipapirer	13	85 250	0
<i>Sum investeringer</i>		<u>85 250</u>	<u>0</u>
Bankinnskudd og kontanter	11	600	550 762
Sum omløpsmidler		249 956	739 496
SUM EIENDELER		938 778	965 817

/ BALANSE

GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	Note	12/31/2008	12/31/2007
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Aksjekapital (43.812.800 aksjer à kr 1,80)	7, 12	78 863	78 863
Beholdning av egne aksjer (224.800 aksjer à kr 1,80)	7	-405	-419
Overkursfond		16 604	16 604
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		<u>95 063</u>	<u>95 048</u>
Annen egenkapital		629 289	580 753
<i>Sum opptjent egenkapital</i>		<u>629 289</u>	<u>580 753</u>
Sum egenkapital	7	<u>724 352</u>	<u>675 802</u>
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner	11	175 759	25 473
Leverandørgjeld		16 250	343
Skyldige offentlige avgifter		98	0
Utbytte	7	21 794	261 528
Konserngjeld	15	0	2 670
Annen kortsiktig gjeld		525	0
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		<u>214 426</u>	<u>290 015</u>
Sum gjeld		<u>214 426</u>	<u>290 015</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>938 778</u>	<u>965 817</u>


Bergen, den 11. mars 2009
Styret i GC Rieber Shipping ASA



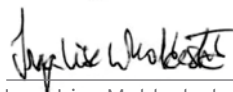
Paul-Chr. Rieber
styreleder



Jan Erik Clausen



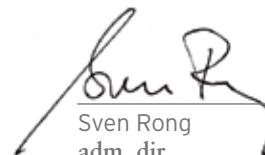
Trygve Arnesen
nestleder



Inga Lise Moldestad



Cecilie Astrup



Sven Rong
adm. dir.

/ KONTANTSTRØMOPPSTILLING

GC RIEBER SHIPPING ASA

NOK 1000	2008	2007
KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:		
Ordinært resultat før skattekostnad	79 899	779 260
Nedskrivning anleggsmidler	1 377	0
Gevinst ved salg av finansielle anleggsmidler	0	-643 080
Verdiendring markesbaserte omløpsmidler	10 663	0
Endring i kundefordringer	-18	334
Endring i leverandørgjeld	15 907	78
Endringer i konsernmellomværender	-38 607	-131 435
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	-57 045	747
Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter	12 177	5 903
KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:		
Innbetalinger ved salg av finansielle anleggsmidler	0	958 080
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	-13 772	0
Innbetalinger fra investeringer i finansielle anleggsmidler	25 256	0
Utbetalinger til investeringer i finansielle anleggsmidler	-462 883	-55 196
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-451 399	902 884
KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:		
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	0	-200 000
Utbetalinger ved nedbetaling av kortsiktig gjeld	150 286	-141 387
Innbetaling ved salg av egne aksjer	304	4 285
Utbetalinger av utbytte	-261 528	-21 733
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-110 939	-358 835
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og verdipapirer	-550 161	549 952
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og verdipapirer pr 01.01.	550 762	810
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og verdipapirer pr 31.12.	600	550 762

/ 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 11. mars 2009.

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 TILKNYTTETE SELSKAPER

Investeringer i datterselskap og tilknyttede selskaper er vurdert etter kostmetoden.

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 verdinædgangen ikke er av forbigeående 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 aktivitetes virkning på beholdningen av betalingsmidler. Det er den indirekte metode for oppstilling som er benyttet.

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

Selskapet har ingen ansatte, men administrerende direktør, Sven Rong, er innleid fra datterselskapet GC Rieber Shipping AS. 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 naturalytelse, bonus, etterlønn og pensjons- og forsikringsordninger, firmabil, bilgodtgjørelse, telefon og bredbåndstilknytning. 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 ytelse eller det samlede nivået for godtgjørelse til ledende ansatte.”

Ytelser til ledende ansatte 2008:	Lønn	Andre ytelser	Betalt pensjonspremie	Samlet godtgjørelse
Sven Rong, administrerende direktør	1 462	118	190	1 770
Arnstein Øvsthus, driftsdirektør	1 050	127	67	1 244
Hans Petter A. Klohs, finansdirektør	989	127	62	1 178
Samlet godtgjørelse til ledende ansatte	3 501	371	320	4 192

Ytelser til ledende ansatte 2007:	Lønn	Andre ytelser	Betalt pensjonspremie	Samlet godtgjørelse
Sven Rong, administrerende direktør	2 255	87	113	2 455
Arnstein Øvsthus, driftsdirektør	922	118	90	1 130
Hans Petter A. Klohs, finansdirektør	1 621	118	84	1 823
Samlet godtgjørelse til ledende ansatte	4 798	324	286	5 408

Ytelser til styret:	Styrehonorar 2008	Samlet godtgjørelse 2008	Styrehonorar 2007	Samlet godtgjørelse 2007
Paul-Chr. Rieber, styreleder	175	175	225	225
Trygve Arnesen, nestleder	125	125	175	175
Jan Erik Clausen	90	90	140	140
Cecilie Astrup	90	90	140	140
Inga Lise Moldestad	22	22	-	-
Anne Marit Steen	68	68	8	8
Eiliv Indrekvam	-	-	140	140
Samlet godtgjørelse til styret	570	570	828	828

Honorar til revisor (ekskl. mva.)	2008	2007
Revisjonstjenester	182	137
Skatterådgivning	271	147
Andre tjenester	163	238
Sum honorar til revisor	616	522

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

	2008	2007
Styrehonorar inkl. arbeidsgiveravgift	650	939
Honorar til revisor	616	522
Management fee til GC Rieber Shipping AS	3 000	3 000
Advokathonorar	1 106	-
Konsulenthonorar	1 483	-
Andre administrasjonskostnader	1 395	1 150
Sum driftskostnader	8 250	5 611

NOTE 5 - VARIGE DRIFTSMIDLER (NOK 1000)

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

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

Firma	Forretnings- kontor	Stemme- og eierandel	Verdi balanse 12/31/2008	Resultat 2008	Egenkapital 12/31/2008
Polar Queen AS	Bergen	100%	50 000	83 876	562 875
GC Rieber Shipping AS	Bergen	100%	37 406	69 168	85 318
GC Rieber Shipping Ltd	Storbritannia	100%	5 443	2 540	-13 389
GC Rieber Ship Invest AS	Bergen	100%	11 945	-31 385	-2 551
Polar Explorer AS	Bergen	100%	34 137	6 589	220 246
Polarus AS	Bergen	100%	50 000	-2 578	47 962
Hexio AS	Bergen	60%	120 010	7 303	261 303
GC Rieber Shipping Asia Pte Ltd	Singapore	100%	5 138	-2 247	4 209
GC Rieber Offshore Asia AS	Bergen	100%	150 110	1 790	151 890
Technocean AS	Bergen	58%	58 859	-28 542	38 939
Polar Queen Ltd.	Isle of Man	100%	0	0	0
Sum			523 048	106 512	1 356 802

GC Rieber Shipping ASA kjøpte i mars 2008 en 40 % eierandel i selskapet Bluestone Offshore Pte Ltd for NOK 30 mill. Selskapet deltok i januar 2009 i en emisjon på NOK 7,5 mill. for å opprettholde sin eierandel i selskapet. Emisjonskurs er brukt som mål på virkelig verdi av selskapet i vurderingen om bokført verdi er til stede ved balansedagen. I 2008 har Bluestone Offshore Pte Ltd en omsetning på NOK 18,1 mill. og en egenkapital på NOK 60,2 mill.

NOTE 7 - EGENKAPITAL

Egenkapitaloppstilling (NOK 1000):	Innskutt egenkapital			Opptjent egenkapital	
	Aksjekapital	Beholdning egne aksjer	Overkursfond	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.	78 863	-419	16 604	580 753	675 802
Salg av egne aksjer		14	289		304
Årets resultat				70 041	70 041
Avsatt til utbytte				-21 794	-21 794
Egenkapital 31.12.	78 863	-404	16 893	629 000	724 352

ORDINÆRE AKSJER:

	Antall aksjer	Pålydende	Balanseført
Aksjekapital	43 812 800	1,80	78 863 040
Egne aksjer	224 800	1,80	-404 640

EGNE AKSJER:

På generalforsamlingen den 3. april 2008 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 8.000 aksjer gjennom året til ansatte til NOK 38,50 pr. aksje og eier pr. 31.12.08 224.800 egne aksjer, som utgjør 0,51 % av totalt antall aksjer.

Utbetalt utbytte:	2008	2007
NOK 6 pr. aksje (2006: NOK 0,50 etter splitt)	261 528	21 733
Avsatt utbytte:		
NOK 0,50 pr. aksje	21 794	261 528

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.

Selskapet splittet aksjen 1:10 i april 2007.

	2008	2007
Årets resultat (grunnlag, NOK 1000)	70 041	784 871
Tidsveid antall aksjer som er lagt til grunn for beregning av resultat pr. aksje:	43 587 790	43 469 901
Antall utestående aksjer pr. 31.12.	43 588 000	43 580 000
Resultat pr. aksje (NOK)	1,61	18,06
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)	1,61	18,06

NOTE 9 - SKATT (NOK 1000)

SKATTEKOSTNAD:

	2008	2007
Resultat før skatter	79 899	779 260

PERMANENTE FORSKJELLER:

Andre ikke fradragsberettigede kostnader	10	9
Regnskapsmessig gevinst ved realisasjon av aksjer	-	-643 080
Inntekt på investering i datterselskap	-44 700	-152 979

MIDLERTIDIGE FORSKJELLER:

Endring gevinst- og tapskonto	50	63
Endring andre midlertidige forskjeller	19 312	-
Benyttet fremførbart underskudd	-52 342	-
Benyttet fremførbart godtgjørelse i aksjeutbytte	-2 230	-
Årets skattegrunnlag	0	-16 728
Betalbar inntektsskatt (28%)	0	-

SKATTER RESULTATREGNSKAP:

Endring utsatt skatt	9 859	-5 612
Skattekostnad/- inntekt	9 859	-5 612

Avstemming av årets skattekostnad:

Resultat før skatt	79 899	779 260
Beregnet skatt etter nominell sats (28%)	22 372	218 193
Godtgjørelsesfradrag aksjeutbytte døtre	-	-43 120
Skatteeffekt av skattefrie gevinst ved salg av aksjer	-	-180 062
Annet	3	-622
Permanente forskjeller	-12 516	-
Skattekostnad/- inntekt	9 859	-5 612

UTSATT SKATT/- FORDEL:

Gevinst- og tapskonto	201	251
Midlertidige forskjeller finansielle instrumenter	-10 663	-
Midlertidige forskjeller fordringer	-7 272	-
Midlertidige forskjeller driftsmidler	-1 377	-
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-	-52 342
Fremførbart ubenyttet godtgjørelse i aksjeutbytte	-	-2 230
Grunnlag beregning utsatt skatt	-19 111	-54 320
Skattesats	28%	28%
Balanseført utsatt skatt/- fordel	-5 351	-15 210

NOTE 10 - LANGSIKTIG GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER (NOK 1000)

Selskapet har en trekkfasilitet på NOK 250 mill. disponibel som løper til desember 2009. Det er pr 31.12.08 ikke trukket på denne.

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

Selskapet inngår i GC Rieber Shippings flervaluta konsernkontosystem uten kreditt. Dette innebærer at sum inntestående 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:

	2008	2007
Kontanter i bank og kasse	600	714
Skattetrekksmidler	-	-
Kortsiktige plasseringer i bank	-	550 048
Sum bankinnskudd og kontanter	600	550 762
Bankkonti knyttet til konsernkontosystem	-175 759	-25 473
Sum kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	-175 759	-25 473

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 en trekkfasilitet på NOK 250 mill. disponibel som løper til desember 2009. Det er pr. 31.12.08 ikke trukket på denne.

Selskapet har ikke kassekreditt eller andre trekkrettigheter.

NOTE 12 - NÆRSTÅENDE PARTER

De 20 største aksjonærene i GC Rieber Shipping ASA per 31. desember 2008 (utestående aksjer):

Navn	Beholdning	Eierandel
GC RIEBER AS	22 497 110	51,6 %
A/S ODIN II	6 988 470	16,0 %
A/S JAVIPA	1 469 800	3,4 %
PELICAHN AS	1 300 000	3,0 %
G.C.RIEBER & CO. A/S UNDERSTØTTELSESFOND	1 080 000	2,5 %
LEIF HILMAR SØRENSEN	921 000	2,1 %
G.C. RIEBER OG HUSTRU FØDT GYSINS LEGAT	860 000	2,0 %
P.G. RIEBER OG HUSTRU FØDT MARTENS LEGAT	700 000	1,6 %
PARETO AKSJE NORGE	618 900	1,4 %
GC RIEBER AS PENSJONSKASSE	611 000	1,4 %
JOHANNE MARIE MARTENS	400 000	0,9 %
VIBEN AS	398 900	0,9 %
BENEDICTE MARTENS NES	356 250	0,8 %
PARETO AKTIV	337 700	0,8 %
CELSIUS AS	305 900	0,7 %
JO-ANN MIETLE	272 000	0,6 %
GC RIEBER SHIPPING ASA	224 800	0,5 %
RANDI JEBSEN ARNESEN	217 000	0,5 %
DAG FREDRIK JEBSEN ARNESEN	202 000	0,5 %
JOHANNE MARIE RIEBER MARTENS ALLMENNYTTIGE FOND	200 000	0,5 %

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

Navn	Beholdning
Sven Rong	161 000
Paul-Chr. Rieber	1 300 000

GC Rieber AS eier pr. 31.12.2008 22.497.110 aksjer i GC Rieber Shipping ASA. Dette utgjør 51,6 % av utestående aksjer i selskapet.

NOTE 13 - MARKEDSBASERTE VERDIPAPIRER (NOK 1000)

Beholdning av obligasjoner:

Selskap	Pålydende	Kostpris	Markedsverdi	Bokført verdi
Wilh. Wilhelmsen ASA 05/12	15 000	14 723	14 250	14 250
DNO ASA 06/11	10 000	9 200	4 500	4 500
Prosafte ASA 05/10	20 000	20 100	17 000	17 000
Vardar AS 06/11	20 000	19 720	19 000	19 000
Elkem ASA 04/14	12 500	12 500	11 500	11 500
Agder Energi AS 05/12	20 000	19 670	19 000	19 000
Sum	97 500	95 913	85 250	85 250

Det er løpende renteregningstidspunkt gjennom året. Gjennomsnittlig rente i løpet av 2008 er 7,15%.

Likviditetsforvaltning skjer i henhold til fullmakter gitt av Selskapets styre og styret mottar jevnlig rapportering. I likviditetsforvaltningen benyttes plasseringer i finansinstitusjoner med høy kredittverdighet samt rentebærende papirer med høy likviditet og lav kredittrisiko.

Likviditetsrisikoen vurderes til å være begrenset.

NOTE 14 - VALUTAGEVINSTER/TAP (NOK 1000)

	2 008
Realisert agio/disagio (-)	
Driftsmidler	1 329
Bankinnskudd og kontanter	14
Lån til GC Rieber Shipping Ltd (USD)	-3
Sum realisert agio/disagio	1 340
Urealisert agio/disagio (-)	
Driftsmidler	-1 568
Andre fordringer	402
Lån til GC Rieber Shipping Ltd (USD)	9 569
Lån til Polar Marine I Pte Ltd (EUR)	9 588
Lån til Polar Marine II Pte Ltd (EUR)	9 588
Bankinnskudd og kontanter	-868
Sum urealisert agio/disagio	26 712

NOTE 15 - FORDRINGER/GJELD (NOK 1000)

	2008	2007
MELLOMVÆRENDE KONSERN		
Langsiktig fordring konsern	118 028	-
Konsernfordringer korts	104 334	186 425
Sum konsernfordringer	222 362	186 425
Kortsiktig gjeld konsern	-	2 670
Sum konserngjeld	-	2 670
ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER		
Kundefordringer	18	-
Andre kortsiktige fordringer	67 027	2 309
Nedskr. andre korts. fordringer	-7 272	-
Sum andre kortsiktige fordringer	59 773	2 309

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

Det er mottatt konsernbidrag fra GC Rieber Shipping AS med skattemessig effekt på NOK 19,2 mill., samt konsernbidrag fra Polar Queen AS uten skattemessig effekt på NOK 44,7 mill. Totalt beløper dette seg til NOK 63,9 mill.



Revisjonsberetning for 2008

Vi har revidert årsregnskapet for GC Rieber Shipping ASA for regnskapsåret 2008, som viser et overskudd på kr 70 041 000 for morselskapet og et overskudd på kr 176 783 000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. 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 2008 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 2008 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 overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Bergen, 11. mars 2009
ERNST & YOUNG AS


Jørund Haga Indrehus
statsautorisert revisor