

# Konsernet GC Rieber Shipping ASA

## Resultatregnskap

NOK 1000	Note	2007	2006	2005
<b>VIDEREFØRT VIRKSOMHET:</b>				
<u><b>DRIFTSINNTEKTER</b></u>				
Charterinntekter		513 190	304 089	227 133
Reiseavhengige kostnader		(74 498)	(8 048)	(9 721)
<i>Sum inntekter på Time Charter basis</i>		438 692	296 040	217 412
Andre driftsinntekter		67 469	29 458	75 859
<i>Sum driftsinntekter</i>		506 160	325 498	293 271
<u><b>DRIFTSKOSTNADER</b></u>				
Driftskostnader skip		(76 137)	(60 927)	(45 458)
Mannskaps- og proviantkostnader	8, 9	(113 511)	(70 436)	(65 385)
Administrasjonskostnader	9	(77 866)	(47 941)	(30 795)
<i>Sum driftskostnader</i>		(267 514)	(179 304)	(141 637)
<b>Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler</b>		<b>238 646</b>	<b>146 194</b>	<b>151 633</b>
Avskrivninger	13, 15	(67 249)	(54 484)	(82 180)
Nedskrivninger/reversering tidligere nedskrivninger skip	13	0	0	92 000
<b>Driftsresultat</b>		<b>171 397</b>	<b>91 710</b>	<b>161 453</b>
<u><b>FINANSIELLE INNTEKTER OG KOSTNADER</b></u>				
Finansinntekter		24 459	9 508	5 795
Finanskostnader		(45 756)	(32 014)	(27 334)
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler	18	(1 519)	(343)	(80)
Realisert agio (disagio)		3 715	14 781	5 245
Urealisert agio (disagio)		8 042	3 830	(12 486)
<i>Sum finansielle inntekter og kostnader</i>		(11 058)	(4 238)	(28 860)
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>160 340</b>	<b>87 472</b>	<b>132 593</b>
Skattekostnad	10	(171 322)	(14 044)	20 714
<b>Årsresultat fra videreført virksomhet</b>		<b>(10 982)</b>	<b>73 428</b>	<b>153 307</b>
<b>AVHENDET VIRKSOMHET:</b>				
Årsresultat etter skatt for avhendet virksomhet	5	641 459	(41 665)	(921)
<b>ÅRSRESULTAT</b>		<b>630 478</b>	<b>31 763</b>	<b>152 386</b>

# Konsernet GC Rieber Shipping ASA

## Balanse

NOK 1000	Note	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
<b>EIENDELER</b>				
<u>ANLEGGSMIDLER</u>				
Utsatt skattefordel	10	10 384	2 269	4 519
Goodwill	14	34 008	18 180	0
<i>Sum immaterielle eiendeler</i>		44 393	20 449	4 519
Skip	13	868 078	1 520 655	1 001 133
Skipsbyggingskontrakter		0	215 904	54 270
Maskiner, inventar og utstyr	13	3 364	1 300	1 312
<i>Sum varige driftsmidler</i>		871 442	1 737 859	1 056 715
Investeringer i tilknyttet selskap	15	0	8 026	0
Andre langsiktige fordringer	15	8	41 639	8
<i>Sum finansielle anleggsmidler</i>		8	49 666	8
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>915 842</b>	<b>1 807 974</b>	<b>1 061 241</b>
<u>OMLØPSMIDLER</u>				
Beholdninger	16	6 379	5 044	1 751
<i>Sum varer</i>		6 379	5 044	1 751
Kundefordringer	17	108 570	155 454	57 175
Andre kortsiktige fordringer	17	21 121	97 279	12 407
<i>Sum fordringer</i>		129 692	252 732	69 582
Markedsbaserte obligasjoner og sertifikater	18	122 248	125 779	88 056
<i>Sum investeringer</i>		122 248	125 779	88 056
Bankinnskudd og kontanter	19	1 017 163	312 220	365 940
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>1 275 482</b>	<b>695 775</b>	<b>525 329</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2 191 324</b>	<b>2 503 749</b>	<b>1 586 571</b>

NOK 1000	Note	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>				
<u>EGENKAPITAL</u>				
Aksjekapital (43.812.800 aksjer à kr 1,80)	20, 25	78 863	78 863	78 863
Beholdning av egne aksjer (232.800 aksjer à kr 1,80)	20	(419)	(623)	(623)
Overkursfond		19 401	19 401	19 401
<i>Sum innskutt egenkapital</i>		97 845	97 641	97 641
Annen egenkapital		1 327 379	676 800	641 751
<i>Sum opptjent egenkapital</i>		1 327 379	676 800	641 751
Minoritetsinteresser		16 644	260 453	0
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1 441 868</b>	<b>1 034 894</b>	<b>739 392</b>
<u>GJELD</u>				
Pensjonsforpliktelser	23	19 561	12 174	5 740
Betalbar skatt	10	144 785	0	0
Andre avsetninger for forpliktelser	22	0	12 817	0
<i>Sum avsetning for forpliktelser</i>		164 346	24 992	5 740
Gjeld til kredittinstitusjoner	21	392 412	852 842	709 913
<i>Sum annen langsiktig gjeld</i>		392 412	852 842	709 913
Gjeld til kredittinstitusjoner	21	37 505	372 905	58 439
Leverandørgjeld		55 884	122 522	41 054
Betalbar skatt	10	34 848	14 222	6 333
Skyldige offentlige avgifter		21 959	11 267	9 380
Annen kortsiktig gjeld		42 502	70 106	16 319
<i>Sum kortsiktig gjeld</i>		192 698	591 021	131 526
<b>Sum gjeld</b>		<b>749 456</b>	<b>1 468 855</b>	<b>847 178</b>
<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>		<b>2 191 324</b>	<b>2 503 749</b>	<b>1 586 571</b>

Bergen, den 11. mars 2008  
Styret i GC Rieber Shipping ASA

\_\_\_\_\_  
Paul-Chr. Rieber  
formann

\_\_\_\_\_  
Trygve Arnesen  
viseformann

\_\_\_\_\_  
Cecilie Astrup

\_\_\_\_\_  
Jan Erik Clausen

\_\_\_\_\_  
Anne Marit Steen

\_\_\_\_\_  
Sven Rong  
adm.dir.

# Konsernet GC Rieber Shipping ASA

## Kontantstrømoppstilling

NOK 1000

	2007	2006	2005
<b>KONTANTSTRØMMER FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER:</b>			
Resultat før skattekostnad fra videreført virksomhet	160 340	87 472	131 672
Resultat før skattekostnad for avhendet virksomhet	642 452	(37 378)	
Periodens betalte skatt	(10 534)	(8 297)	(2 022)
Avskrivninger	95 534	86 810	83 546
Nedskrivning anleggsmidler	0	0	(92 000)
Gevinst for avhendet virksomhet	(672 488)	0	0
Effekt av valutakursendringer	(7 557)	4 523	13 954
Endring i varer	(3 531)	(3 293)	5 426
Endring i kortsiktige fordringer	76 034	(183 150)	59 927
Endring i kortsiktig gjeld	(26 160)	196 453	(19 546)
Endring i andre omløpsmidler og andre gjeldsposter	10 000	(13 491)	12 812
<b>Netto kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>264 090</b>	<b>129 649</b>	<b>193 768</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA INVESTERINGSAKTIVITETER:</b>			
Innbetalinger ved salg av avhendet virksomhet	958 080	0	0
Netto effekt av avhendet virksomhet	(401 801)	0	0
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	(20 538)	(785 435)	(295 444)
Utbetalinger til investeringer i finansielle anleggsmidler	0	(67 678)	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>535 741</b>	<b>(853 113)</b>	<b>(295 444)</b>
<b>KONTANTSTRØMMER FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER:</b>			
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	0	571 624	555 361
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	(97 450)	(156 800)	(233 283)
Innbetaling ved salg av egne aksjer	4 285	0	533
Innbetaling av egenkapital	16 480	292 644	0
Utbetalinger av utbytte	(21 733)	0	(13 028)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>(98 419)</b>	<b>707 468</b>	<b>309 583</b>
Netto endring i bankinnskudd, kontanter og verdipapirer	701 412	(15 996)	207 907
Beholdning av bankinnskudd, kontanter og verdipapirer pr 01.01.	437 999	453 996	246 089
<b>Beholdning av bankinnskudd, kontanter og verdipapirer pr 31.12.</b>	<b>1 139 411</b>	<b>437 999</b>	<b>453 996</b>

# Konsernet GC Rieber Shipping ASA

## Egenkapitaloppstilling

NOK 1000	Aksje- kapital	Egne aksjer	Overkurs- fond	Omregnings- differanser	Annen egenkapital	Minoritets- interesser	Sum egen- kapital
Balanse 01.01.2005	78 863	(697)	19 401	(199 666)	694 618	0	592 519
Endring i regnskapsprinsipper og estimater	0	0	0	0	(584)	0	(584)
Omregningsdifferanser skip	0	0	0	62 241	0	0	62 241
Omregningsdifferanser skipsbyggingskontrakter	0	0	0	2 640	0	0	2 640
Omregningsdifferanser langsiktig gjeld og andre pengeposter	0	0	0	(57 314)	0	0	(57 314)
<i>Sum inntekter og kostnader ført direkte mot egenkapitalen</i>	<i>78 863</i>	<i>(697)</i>	<i>19 401</i>	<i>(192 099)</i>	<i>694 034</i>	<i>0</i>	<i>599 502</i>
Årets resultat	0	0	0	0	152 386	0	152 386
<i>Sum inntekter og kostnader</i>	<i>78 863</i>	<i>(697)</i>	<i>19 401</i>	<i>(192 099)</i>	<i>846 420</i>	<i>0</i>	<i>751 888</i>
Salg egne aksjer	0	74	0	0	459	0	533
Utbytte til aksjonærer	0	0	0	0	(13 028)	0	(13 028)
<b>Balanse 31.12.2005</b>	<b>78 863</b>	<b>(623)</b>	<b>19 401</b>	<b>(192 099)</b>	<b>833 851</b>	<b>0</b>	<b>739 392</b>
Balanse 01.01.2006	78 863	(623)	19 401	(192 099)	833 851	0	739 392
Endring i regnskapsprinsipper og estimater	0	0	0	0	(9 111)	0	(9 111)
Omregningsdifferanser skip	0	0	0	(33 994)	0	0	(33 994)
Omregningsdifferanser langsiktig gjeld og andre pengeposter	0	0	0	18 323	0	(4 124)	14 199
<i>Sum inntekter og kostnader ført direkte mot egenkapitalen</i>	<i>78 863</i>	<i>(623)</i>	<i>19 401</i>	<i>(207 770)</i>	<i>824 740</i>	<i>(4 124)</i>	<i>710 487</i>
Årets resultat	0	0	0	0	50 906	(19 143)	31 763
<i>Sum inntekter og kostnader</i>	<i>78 863</i>	<i>(623)</i>	<i>19 401</i>	<i>(207 770)</i>	<i>875 646</i>	<i>(23 267)</i>	<i>742 250</i>
Innbetaling av egenkapital	0	0	0	0	8 924	283 720	292 644
<b>Balanse 31.12.2006</b>	<b>78 863</b>	<b>(623)</b>	<b>19 401</b>	<b>(207 770)</b>	<b>884 570</b>	<b>260 453</b>	<b>1 034 894</b>
Balanse 01.01.2007	78 863	(623)	19 401	(207 770)	884 570	260 453	1 034 894
Endring i regnskapsprinsipper og estimater	0	0	0	0	(31)	0	(31)
Omregningsdifferanser skip	0	0	0	11 619	0	0	11 619
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>	<i>78 863</i>	<i>(623)</i>	<i>19 401</i>	<i>(179 589)</i>	<i>884 539</i>	<i>259 120</i>	<i>1 061 711</i>
Årets resultat	0	0	0	0	639 735	(9 257)	630 478
<i>Sum inntekter og kostnader</i>	<i>78 863</i>	<i>(623)</i>	<i>19 401</i>	<i>(179 589)</i>	<i>1 524 274</i>	<i>249 863</i>	<i>1 692 189</i>
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)
<b>Balanse 31.12.2007</b>	<b>78 863</b>	<b>(419)</b>	<b>19 401</b>	<b>(179 589)</b>	<b>1 506 969</b>	<b>16 644</b>	<b>1 441 868</b>

**NOTE 1 – SELSKAPSINFORMASJON**

GC Rieber Shipping er et industrielt selskap med virksomhet innen offshore/shipping, med fokus på høykvalitet maritim drift, prosjektutvikling og industriell porteføljestyling. Selskapet har en unik kompetanse på offshore operasjoner i værharde omgivelser samt design, utvikling og maritim drift av seismiske skip. Selskapet besitter også en betydelig kompetanse på subsea operasjoner, både via eierandelen på 52 % i subsea kontraktøren Technocean og gjennom langvarig samarbeid med andre sentrale aktører.

GC Rieber Shipping eier og opererer fem avanserte, flerfunksjonelle spesialskip for definerte markeder innen offshore subsea og isgående forskning og forsyning. Selskapet har også det maritime driftsansvaret for tolv seismikkskip eid av PGS, CGGVeritas og Fugro og prosjektledelse, samt byggetilsyn for fire avanserte seismikknybygg for Arrow Seismic (PGS). Selskapets forretningskontor og hovedkontor er lokalisert i Solheimsgaten 13, 5058 Bergen, Norge med egne driftskontorer i Sevenoaks (England) og Yuzhno-Sakhalinsk (Russland).

GC Rieber Shipping ASA er et børsnotert allmenaksjeselskap registrert i Norge. Selskapets aksjer er notert på Oslo Børs med ticker RISH.

Årsregnskapet ble godkjent for publisering av styret 11. mars 2008.

**NOTE 2 - REGNSKAPSPRINSIPPER****2.1 Hovedprinsippet**

Det konsoliderte regnskapet til konsernet GC Rieber Shipping ASA med sammenligningstall er utarbeidet i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) og fortolkninger, fastsatt av International Accounting Standards Board og vedtatt av EU som gjelder per 31.12.07.

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

- Investeringer som er holdt til handelsformål eller tilgjengelig for salg er vurdert til virkelig verdi

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 skønnsmessige vurderinger, høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for konsernregnskapet, er beskrevet i noter.

**2.2 Endringer i regnskapsprinsipper**

IFRS 7, "Finansielle instrumenter - opplysninger", trer i kraft for årsregnskap som begynner 1. januar 2007 eller senere. Standarden krever betydelig tilleggsinformasjon knyttet til finansielle instrumenter. Det skal gjøre brukerne av regnskapet i stand til å vurdere viktigheten av finansielle instrumenter for enhetens finansielle posisjon og resultat, og type og omfang av risiko som stammer fra finansielle instrumenter som selskapet er eksponert mot gjennom perioden og på balansedagen, og hvordan selskapet håndterer disse. Selskapet har tatt i bruk IFRS 7 med virkning fra 1. januar 2007.

**IFRIC 10 "Delårsregnskap og verdifall"**

Uttalelsen slår fast at en nedskrivning i en delårsperiode ikke kan reverseres dersom grunnlag for nedskrivning ikke er tilstede på en senere balansedag innenfor regnskapsåret. Dette kan få betydning for GC Rieber Shipping i tilfeller av verdifall, men har ikke vært aktuelt i 2007.

**Fremtidig endring i regnskapsprinsipper**

Per 31.12.07 er følgende standarder, endringer i eksisterende standarder og fortolkninger vedtatt av IASB, men ikke trådt i kraft: IAS 23 "Lånekostnader", IFRS 8 "Operasjonelle segmenter", IFRIC 12 "Service Concession Arrangements", IFRIC 13 "Kundelojalitetsprogrammer" og IFRIC 14 "Delimit on a Defined Benefit Asset, Minimum Funding Requirements and their Interaction"

De nye standarder og fortolkninger er vurdert, og de som antas å være aktuelle for GC Rieber Shipping konsernet er omtalt nedenfor:

**IFRS 8 "Operasjonelle Segmenter"**

Standarden er gjeldende fra 01.01.2009. Standarden medfører at man går bort fra dagens definisjoner med inndeling i primær og sekundær segment, og vil kunne få betydning for hvordan GC Rieber Shipping velger å presentere sine segmenter og de opplysninger som gis innenfor hvert segment. Standarden er ikke anvendt av GC Rieber Shipping pr 31.12.07.

## **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 ovenfor. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier, enten direkte eller indirekte, mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og at konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet. Minoritetsinteresser inngår i konsernets egenkapital. Selskapsregnskapet til alle datterselskapene er utarbeidet for samme regnskapsår som morselskapet og med ensartede regnskapsprinsipper.

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

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

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

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

**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, fratrullet avsetning for inntruffet tap. Avsetning for tap regnskapsføres når det foreligger objektive indikatorer for at konsernet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og mangler ved betalinger (forfalt med mer enn 30 dager) 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 fratrullet estimerte utgifter ved salget.

**2.8 Anleggsmidler**

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

For skip er den lineære metode for ordinære avskrivninger benyttet basert på 20 og 25 års økonomisk levetid fra skipet var nytt. Med referanse til IAS 16, Eiendom, anlegg og utstyr, benytter konsernet kostpris på skip med 5 % restverdi. I særlige tilfeller vil konsernet vurdere alternativ avskrivningshorisont hvor forholdene tilsier det, f.eks. ved kjøp og/eller oppgradering av eldre skip.

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

Det blir foretatt vurdering av nedskrivning av eiendeler ved hver rapportering når det foreligger indikasjon på verdifall. Hvis balanseført verdi til en eiendel er høyere enn gjenvinnbart beløp, blir det foretatt en nedskrivning over resultatet. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgspris og diskonterte kontantstrøm fra fortsatt bruk. Netto salgspris er beløpet som kan oppnås ved salg til uavhengig tredjepart fratrullet salgskostnader. Gjenvinnbart beløp fastsettes separat for alle eiendeler, men dersom dette ikke er mulig, sammen med enheten eiendeler tilhører.

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

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

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



## **2.9 Leiekontrakter**

### **Konsernet som leietaker**

#### Finansielle leieavtaler

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

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

#### Operasjonelle leieavtaler

Leieavtaler hvor det vesentligste av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen er 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 rente-metode. Effektiv rente-metode 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 opsjonsprisinde modeller.

#### Sikring:

Konsernet har for 2007 valgt å ikke benytte sikringsbokføring etter IAS 39, Finansielle instrumenter – innregning og måling.

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

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

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

## **2.11 Immaterielle eiendeler**

### Goodwill

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

Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrullet 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 overtagerens kontantgenererende enhet eller grupper av kontantgenererende enheter, som er forventet å nye 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 teste 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 inneholde 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. Valutaforskjeller på pengeposter (gjeld eller fordring) som i realiteten er en del av et selskaps netto investering i en utenlandsk enhet behandles som omregningsdifferanser. Ved avhendelse av utenlandsk enhet reverseres og resultatføres akkumulert omregningsdifferanse knyttet til enheten i samme periode som gevinsten eller tapet ved avhendelsen er regnskapsført.

**2.15 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 innskuddsplaner betaler konsernet innskudd til offentlig eller privat administrerte forsikringsplaner for pensjon på obligatorisk, avtalemessig eller frivillig basis. Konsernet har ingen ytterligere betalingsforpliktelser etter at innskuddene er betalt. Innskuddene

regnskapsføres som lønnskostnad når de forfaller. Forskuddsbetalte innskudd bokføres som en eiendel i den grad innskuddet kan refunderes eller redusere fremtidige innbetalinger.

## **2.18 Lån**

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

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

## **2.19 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.

Den del av inntredelsesgevinsten som knytter seg til miljøfondet er neddiskontert basert på samme forutsetninger som den betalbare skatten, og fordeles basert på sannsynlig anvendelse av miljøfondet.

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

## **2.23 Betingede forpliktelser og eiendeler**

Med betingede forpliktelser menes

- (i) mulige forpliktelser som følge av tidligere hendelser hvor forpliktelsens eksistens avhenger av fremtidige hendelser.
- (ii) forpliktelser som ikke er regnskapsført fordi det ikke er sannsynlig at den vil medføre utbetaling.
- (iii) 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 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 i utarbeidelsen av årsregnskapet**

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

## **2.26 Kontantstrømpoppstillingen**

Konsernets kontantstrømpoppstilling viser konsernets samlede kontantstrøm, fordelt på operasjonelle aktiviteter, investerings- og finansieringsaktiviteter. Oppstillingen viser de enkelte aktivitetes virkning på beholdningen av betalingsmidler. Det er den indirekte metode for oppstilling som er benyttet.

**NOTE 3 – KONSERNSELSKAPER**

Konsernregnskapet består av GC Rieber Shipping ASA og følgende datterselskaper:

Selskap	Land	Morselskap	Eierskap
GC Rieber Shipping AS	Norge	GC Rieber Shipping ASA	100 %
GC Rieber Shipping Ltd	Storbritannia	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 Ship Invest AS	Norge	GC Rieber Shipping ASA	100 %
Solheimsviken Shipping AS	Norge	GC Rieber Ship Invest AS	100 %
Rieber Shipping AS	Norge	GC Rieber Shipping AS	100 %
Technocean AS	Norge	GC Rieber Shipping ASA	52 %

**NOTE 4 – ENDRINGER I KONSERNETS STRUKTUR****Avhendet virksomhet - Arrow Seismic ASA**

GC Rieber Shippings eierandel i det daværende datterselskapet Arrow Seismic ASA ("Arrow") ble i 2. kvartal 2007 redusert fra 54,0 % til 42,5 % i forbindelse med emisjon i Arrow og børsnotering på Oslo Axess den 30. mai 2007. Eierandel i Arrow ble konsolidert inn i regnskapet som datterselskap frem til 31. mai 2007 og fra 1. juni 2007 tatt inn i regnskapet etter egenkapitalmetoden som resultatandel fra tilknyttet selskap.

GC Rieber Shipping aksepterte i november 2007 et tilbud fra Petroleum Geo-Services ASA på sin 42,5 % eierandel i Arrow. Tilbudet på NOK 96 pr. aksje priset selskapets aksjepost i Arrow til NOK 960 millioner. GC Rieber Shipping vurderte tilbudet til både å reflektere de verdier som er bygget opp og forventninger knyttet til fremtidig verdiskapning i Arrow. Det vurderes som positivt at GC Rieber Shipping også i fortsettelsen skal gjennomføre de avtalte tjenester for Arrow-flåten, herunder prosjektledelse, byggetilsyn og maritim drift. Flåten omfatter tre skip i drift, samt fire høykapasitets seismikkskip for levering i 2008-2009 og to skip som skal konverteres til 2D/kilde skip i løpet av 2008.

Resultatandel fra Arrow er etter salg av aksjeposten i henhold til IFRS 5 presentert som avhendet virksomhet og ga i 2007 en samlet regnskapsmessig gevinst og resultateffekt på NOK 641,5 mill. mens samlet egenkapitaleffekt i 2007 var NOK 677,5 mill.

**Oppkjøp av virksomhet – Technocean AS**

GC Rieber Shipping ASA kjøpte i desember 2006 en 25 % eierandel i selskapet Technocean. GC Rieber Shipping ASA økte sin eierandel i Technocean til 52 % i januar 2007. Samlet investering er på NOK 34,3 mill. og investeringen er i sin helhet egenkapitalfinansiert. Investeringen har medført en goodwill på NOK 18,3 mill som er gjenstand for en årlig nedskrivningstest. Eierandel er lik stemmerett.

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.

Technocean har bidratt med NOK 114,4 mill. til konsernets omsetning og NOK 1,5 mill. til konsernets resultat før skatt i perioden mellom oppkjøp og balansedato. Selskapet inngår som datterselskap i konsernet fra og med januar 2007.

Technocean hadde i 2006 en omsetning på NOK 21,1 mill. og et resultat før skatt på NOK minus 0,1 mill.

**NOTE 5 – AVHENDET VIRKSOMHET (NOK 1000)**

GC Rieber Shippings eierandel i selskapet Arrow Seismic ASA ble i 2. kvartal 2007 redusert fra 54,0 % til 42,5 % i forbindelse med emisjon i Arrow og børsnotering på Oslo Axess den 30. mai 2007. I november 2007 aksepterte selskapet et tilbud fra Petroleum Geo-Services ASA på sin 42,5 % eierandel i Arrow Seismic ASA. I henhold til IFRS 5 presenteres resultat fra avhendet virksomhet atskilt fra videreført virksomhet i resultatregnskapet. Likeledes er tidligere års resultatregnskap omarbeidet. Resultat fra avhendet virksomhet fremkommer slik:

	2007	2006	2005
<b><u>DRIFTSINNTEKTER</u></b>			
Charterinntekter	54 470	55 474	3 504
Reiseavhengige kostnader	(760)	(2 295)	-
<i>Sum inntekter på Time Charter basis</i>	<u>53 710</u>	<u>53 179</u>	<u>3 504</u>
Andre driftsinntekter	5 299	6 051	-
<i>Sum driftsinntekter</i>	<u>59 009</u>	<u>59 230</u>	<u>3 504</u>
<b><u>DRIFTSKOSTNADER</u></b>			
Driftskostnader skip	(4 081)	(14 659)	(364)
Mannskaps- og proviantkostnader	(13 482)	(15 019)	-
Administrasjonskostnader	(5 333)	(6 279)	(429)
<i>Sum driftskostnader</i>	<u>(22 896)</u>	<u>(35 956)</u>	<u>(794)</u>
<b>Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler</b>	<b><u>36 113</u></b>	<b><u>23 273</u></b>	<b><u>2 710</u></b>
Avskrivninger	(28 285)	(32 326)	(1 365)
Gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	672 488	-	-
Resultat investering i tilknyttet selskap	(9 767)	-	-
<b>Driftsresultat</b>	<b>670 548</b>	<b>(9 052)</b>	<b>1 345</b>
<b><u>FINANSIELLE INNTEKTER OG KOSTNADER</u></b>			
Finansinntekter	4 466	8 859	57
Finanskostnader	(17 921)	(29 601)	(1 379)
Realisert agio (disagio)	(14 156)	769	523
Urealisert agio (disagio)	(485)	(8 352)	(1 468)
<i>Sum finansielle inntekter og kostnader</i>	<u>(28 096)</u>	<u>(28 326)</u>	<u>(2 266)</u>
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b><u>642 452</u></b>	<b><u>(37 378)</u></b>	<b><u>(921)</u></b>
Skattekostnad	(993)	(4 287)	-
<b>Årsresultat</b>	<b><u>641 459</u></b>	<b><u>(41 665)</u></b>	<b><u>(921)</u></b>
<b>Netto kontantstrøm</b>	<b>866 502</b>	<b>(91 702)</b>	<b>232 168</b>



**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 %

Felleskontrollert virksomhet er regnskapsført etter bruttometoden.

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

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:

	2007	2006
<b>Eiendeler</b>		
Omløpsmidler	16 373	24 622
Anleggsmidler	161 856	194 197
<b>Gjeld</b>		
Kortsiktig gjeld	19 696	75 793
Langsiktig gjeld	97 775	129 620
<b>Netto eiendeler (andel egenkapital)</b>	<b>60 758</b>	<b>13 407</b>
Driftsinntekter	31 648	11 559
Driftskostnader	(17 938)	(6 438)
Netto finansposter	(10 115)	8 807
<b>Netto resultat</b>	<b>3 595</b>	<b>13 929</b>

**NOTE 7 – SEGMENTINFORMASJON (NOK 1000)**Primært rapporteringsformat – virksomhetssegmenter:

GC Rieber Shipping eier og opererer fem avanserte, flerfunksjonelle spesialskip for definerte markeder innen offshore subsea og isgående forskning og forsyning. Selskapet har i henhold til avtale med andre skipeiere også det maritime driftsansvaret for tolv seismikkskip og prosjektledelse/byggetilsyn for fire avanserte seismikknybygg og to skip som konverteres til 2D seismikkskip.

Konsernet viser virksomhetsområdene isgående forskningsoppdrag, offshore subsea support og marin seismikk som primær segmentinformasjon da de tre forretningsområdene vurderes til å ha ulik operasjonell og finansiell risikoprofil.

Sekundært rapporteringsformat – geografiske segmenter:

Konsernet har definert sine geografiske områder som sekundær segmentinformasjon. Det er ikke utarbeidet sekundær segmentinformasjon m.h.t. geografiske områder, da selskapet vurderer det slik at de i sin virksomhet kun utfører tjenester i, og for kunder i, ett geografisk område: "Vestlig".

## VIRKSOMHETSSEGMENT

2007	Is/ forskning	Offshore subsea	Seismikk	Ikke allokert	Sum	Avhendet virksomhet	Videreført virksomhet
<b>Fra resultatregnskap:</b>							
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
	<b>Is/ forskning</b>	<b>Offshore subsea</b>	<b>Seismikk</b>	<b>Ikke allokert</b>	<b>Sum</b>		
<b>Fra balansen:</b>							
Skip	238 423	629 655	-	-	868 078		
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	97 775	294 637	-	-	392 412		
<b>Fra kontantstrøm:</b>							
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, ikke allokert				(1 706)	(1 706)		
<i>Netto endring bankinnskudd, kontanter og verdipapirer</i>					<u>701 412</u>		

2006	Is/ forskning	Offshore subsea	Seismikk	Ikke allokert	Konsern	Avhendet virksomhet	Videreført virksomhet
<b>Fra resultatregnskap:</b>							
Driftsinntekter	44 180	251 414	99 476		395 070	61 525	333 546
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	32 480	133 194	3 794	-	169 467	23 273	146 194
Driftsresultat	22 873	88 062	(28 277)	-	82 658	(9 052)	91 710
	<b>Is/ forskning</b>	<b>Offshore subsea</b>	<b>Seismikk</b>	<b>Ikke allokert</b>	<b>Konsern</b>		
<b>Fra balansen:</b>							
Skip	291 499	725 553	503 604	-	1 520 655		
Skipbyggingkontrakter			215 904	-	215 904		
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	129 620	360 322	362 900	-	852 842		
<b>Fra kontantstrøm:</b>							
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	32 480	133 194	3 794		169 467		
Nedbetaling langsiktig gjeld	(11 449)	(71 328)	(74 024)		(156 800)		
Opptak ny langsiktig gjeld	141 068	180 547	225 010	25 000	571 624		
Investeringer	(194 197)	(143 960)	(514 956)		(853 113)		
Innbetaling av egenkapital			292 644		292 644		
Andre endringer, ikke allokert				(39 818)	(39 818)		
<i>Netto endring bankinnskudd, kontanter og verdipapirer</i>					<u>(15 996)</u>		

2005	Is/ forskning	Offshore subsea/ kabellegging	Seismikk	Ikke allokert	Konsern	Avhendet virksomhet	Videreført virksomhet
<b>Fra resultatregnskap:</b>							
Driftsinntekter	29 205	277 290		-	306 495	3 504	302 991
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	24 550	129 794		-	154 344	2 710	151 633
Driftsresultat	17 994	144 804		-	162 798	1 345	161 453
	Is/ forskning	Offshore subsea/	Seismikk	Ikke allokert	Konsern		
<b>Fra balansen:</b>							
Skip	117 658	883 476		-	1 001 133		
Skipsbyggingskontrakter	50 150	4 120			54 270		
Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner	-	534 913		175 000	709 913		
<b>Fra kontantstrøm:</b>							
Driftsresultat før av- og nedskrivninger og gevinst (tap) ved salg av anleggsmidler	24 550	129 794		-	154 344		
Nedbetaling langsiktig gjeld	-	(233 283)		-	(233 283)		
Opptak ny langsiktig gjeld	-	380 361		175 000	555 361		
Investeringer	(39 556)	(255 597)		(291)	(295 444)		
Andre endringer, ikke allokert				26 929	26 929		
<i>Netto endring bankinnskudd, kontanter og verdipapirer</i>					<u>207 907</u>		

**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.

	2007	2006	2005
Inntektsført tilskudd fra refusjonsordningen for sjøfolk	2 811	3 191	3 020

**NOTE 9 - LØNSSKOSTNAD, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER, LÅN TIL ANSATTE M.M.  
(NOK 1000)**

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

<b>Lønnskostnader</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Lønn mannskap	88 801	59 743	43 582
Lønn kontoransatte	42 232	25 976	16 615
Arbeidsgiveravgift	15 612	9 500	7 711
Pensjonskostnader	7 562	2 549	4 807
Andre ytelser	4 323	7 464	2 565
<b>Sum lønnskostnader</b>	<b>158 530</b>	<b>105 232</b>	<b>75 280</b>
Herav lønnskostnader avhendet virksomhet	10 218	15 074	-
<b>Sum lønnskostnader fra videreført virksomhet</b>	<b>148 312</b>	<b>90 158</b>	<b>75 280</b>

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

Seilende	186	158	136
Kontoransatte	74	48	32

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

	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Mannskaps- og proviantkostnader	93 887	57 196	52 898
Administrasjonskostnader	54 424	32 962	22 381
<b>Sum lønnskostnader fra videreført virksomhet</b>	<b>148 312</b>	<b>90 158</b>	<b>75 280</b>

<b>Ytelser til konsernledelsen</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Lønn	4 798	3 135	1 435
Andre ytelser	324	287	95
Betalt pensjonspremie	286	279	91
<b>Samlet godtgjørelse til konsernledelsen</b>	<b>5 408</b>	<b>3 701</b>	<b>1 621</b>

Beløpene inngår i konsernets administrasjonskostnader.

For ytterligere detaljer knyttet til avlønning styre og konsernledelse, se note 3 i morselskapet GC Rieber Shipping ASAs regnskap.

<b>Godtgjørelse til styret</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Honorar til styret i GC Rieber Shipping ASA	828	570	695
Honorar til styret i Technocean AS	428	-	-
<b>Samlet godtgjørelse til konsernets styremedlemmer</b>	<b>1 255</b>	<b>570</b>	<b>695</b>

Beløpene inngår i konsernets administrasjonskostnader.

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.

**GC Rieber Shipping ASA konsern****Noter til regnskap 2007****Honorar til revisor (ekskl. mva.)**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Revisjonstjenester	922	1 382	316
Andre attestasjonstjenester	11	30	25
Skatterådgivning	831	740	389
Andre tjenester	596	493	259
<b>Sum honorar til revisor</b>	<b>2 360</b>	<b>2 645</b>	<b>990</b>
Herav honorar til revisor for avhendet virksomhet	224	1 039	64
<b>Sum honorar til revisor fra videreført virksomhet</b>	<b>2 135</b>	<b>1 606</b>	<b>926</b>

**NOTE 10 - SKATT (NOK 1000)****SKATTEKOSTNAD:****Skatter resultatregnskap:**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Betalbar skatt til Norge	17 464	12 205	6 265
Betalbar skatt til utlandet	3 651	2 480	-
Betalbar skatt ved overgang fra gammel til ny rederiskatteordning	159 618	-	-
Endring skatt fra tidligere perioder	-4 788	1 501	-437
Endring utsatt skatt	-3 631	2 145	-26 542
<b>Skattekostnad (skatteinntekt)</b>	<b>172 315</b>	<b>18 331</b>	<b>-20 714</b>
Herav avhendet virksomhet	993	4 287	-
<b>Skattekostnad (skatteinntekt) fra videreført virksomhet</b>	<b>171 322</b>	<b>14 044</b>	<b>-20 714</b>

**Avstemming av årets skattekostnad:**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Resultat før skatt fra videreført virksomhet	160 340	87 472	132 593
Beregnet skatt etter nominell sats (28%)	44 895	24 492	37 126
Betalbar skatt ved overgang fra gammel til ny rederiskatteordning	159 618	-	-
Skatteeffekt av rederibeskatning/utenlandsk beskatning	-28 403	-11 949	-57 403
Annet/korreksjon betalbar skatt tidligere år	-4 788	1 501	-437
<b>Skattekostnad (skatteinntekt) fra videreført virksomhet</b>	<b>171 322</b>	<b>14 044</b>	<b>-20 714</b>

**UTSATT SKATT:****Utsatt skatt forpliktelse/-fordel:**

	2007	2006	2005
Gevinst- og tapskonto	251	313	392
Andre forskjeller	-36 747	-9 320	-7 934
Finansielle instrumenter	-887	4 456	-11 696
Netto finansposter rederibeskattede selskaper	66 100	81 171	75 450
Fremførbart ligningsmessig underskudd	-65 804	-84 724	-72 351
Grunnlag beregning utsatt skatt	-37 087	-8 103	-16 138
Skattesats	28%	28%	28%
<b>Utsatt skatt forpliktelse/-fordel i balansen</b>	<b>-10 384</b>	<b>-2 269</b>	<b>-4 519</b>
<b>Direkte balanseført utsatt skattefordel som ikke inngår i endring midlertidige forskjeller:</b>			
Estimatavvik pensjoner ført direkte mot egenkapital	-3 830	-10 133	-1 159
Herav direkte balanseført utsatt skattefordel (28%)	-1 072	-2 837	-325

Konsernet hadde ved utgangen av 2007 fremførbare skattemessige underskudd på NOK 65,8 mill. i Norge. Basert på budsjetter forventer konsernet å utnytte balanseført utsatt skattefordel gjennom fremtidige skattepliktige overskudd.

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, mens den resterende 1/3 kan unnlates beskatning dersom man oppfyller kvalifiserende miljøtiltak. Denne 1/3 regnskapsføres like fullt som skattekostnad og eventuell reduksjon som følge av miljøtiltak regnskapsføres som et offentlig tilskudd. Disse miljøtiltakene kan kvalifiseres også over de neste 10 år. Neddiskontert nominelt beregnet skatteforpliktelse er ført som skattekostnad i 2007. 2/3 av skatten er neddiskontert med 6 % rente basert på lineær betaling over 10 år. Miljødelen på 1/3 er neddiskontert fra det tidspunkt man forventer å investere i miljøtiltak. GC Rieber Shipping avventer premisser fra endelig miljøforskrift og legger inntil videre til grunn at selskapene Polar Queen AS, GC Rieber Ship Invest AS og Solheimsviken Shipping AS ikke vil kunne utnytte denne miljørabatten, og følgelig er denne delen av skatteforpliktelsen neddiskontert med 6 % rente i år 10. Konsernets valg av diskonteringsrente på 6 % er begrunnet i at dette er selskapets alternative lånerente i markedet.

**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.

Selskapet splittet aksjen 1:10 i april 2007. Antall aksjer og resultat pr. aksje/utvannet resultat pr. aksje i 2006 og 2005 er justert for denne splitt.

	2007	2006	2005
Årets resultat (grunnlag, NOK 1000)	630 478	31 763	152 386
Årets resultat fra videreført virksomhet (grunnlag, NOK 1000)	-10 982	73 428	153 307
Tidsveid antall aksjer som er lagt til grunn for beregning av resultat pr. aksje:	43 469 901	43 466 800	43 442 650
Antall utestående aksjer pr. 31.12.	43 580 000	43 466 800	43 466 800
Resultat og utvannet resultat pr. aksje (NOK)	14,50	0,73	3,51
Resultat og utvannet resultat pr. aksje fra videreført virksomhet (NOK)	-0,25	1,69	3,53

## NOTE 12 – RESULTATREGNSKAPET ARTSINNDELT (NOK 1000)

	2007	2006	2005
<b>VIDEREFØRT VIRKSOMHET:</b>			
Charterinntekter	513 190	304 089	227 133
Andre driftsinntekter	67 469	29 458	75 859
Sum inntekter	580 659	333 546	302 991
Lønnskostnad	(148 312)	(90 158)	(75 280)
Avskrivninger	(67 249)	(54 484)	(82 180)
Nedskrivninger/reversering tidligere nedskrivninger skip	-	-	92 000
Annen driftskostnad	(193 701)	(97 194)	(76 078)
Driftsresultat	171 397	91 710	161 453
Annen renteinntekt	24 459	9 508	5 659
Annen finansinntekt	98 580	71 289	30 188
Verdiendring markedsbaserte finansielle omløpsmidler	(1 519)	(343)	(80)
Annen rentekostnad	(45 386)	(32 014)	(21 003)
Annen finanskostnad	(87 193)	(52 678)	(43 624)
Resultat før skattekostnad	160 340	87 472	132 593
Skattekostnad	(171 322)	(14 044)	20 714
Årsresultat fra videreført virksomhet	(10 982)	73 428	153 307
<b>AVHENDET VIRKSOMHET:</b>			
Årsresultat etter skatt for avhendet virksomhet	641 459	(41 665)	(921)
<b>ÅRSRESULTAT</b>	<b>630 478</b>	<b>31 763</b>	<b>152 386</b>

**NOTE 13 – VARIGE DRIFTSMIDLER (NOK 1000)****Skip og skipsutstyr:**

	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Anskaffelseskost 01.01.	2 056 820	1 465 409	1 150 170
+ Tilgang i året	10 053	620 708	242 160
+ Tilgang i året periodisk vedlikehold	6 919	4 697	9 637
- Avgang i året	-621 791	-	-
+ Årets endring i omregningsdifferanser	-14 596	-33 994	63 442
= Anskaffelseskost 31.12.	1 437 405	2 056 820	1 465 409
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	536 164	464 275	473 414
+ Årets avskrivninger	53 257	36 296	78 798
+ Årets avskrivninger periodisk vedlikehold	4 677	3 267	2 698
+ Årets avskrivninger avvirket virksomhet	28 285	32 326	1 365
+ Årets reversering av tidligere nedskrivninger	-	-	-92 000
- Avgang i året	-53 057	-	-
= Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.	569 326	536 164	464 275
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>868 078</b>	<b>1 520 655</b>	<b>1 001 133</b>

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

	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Akkumulerte omregningsdifferanser 31.12.	-145 651	-157 269	-125 915

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. 31.12.07 utgjør NOK 15,2 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 året i tabellen over.

GC Rieber Shipping benytter IAS 36, Verdifall på eiendeler, ved vurdering av nedskrivningskriterier for anleggsmidler. Takster for utvalgte skip er innhentet, og det er foretatt en beregning av skipenes bruksverdi gjennom diskontering av kontantstrømmer knyttet til bruk av skipene. Selskapet har ved beregning av virkelig verdi lagt til grunn skipenes diskonterte antatte fremtidige kontantstrømmer. Det foreligger pr. 31.12.07 ingen indikasjoner på verdifall.

**Maskiner, inventar og utstyr:**

Anskaffelseskost 01.01.	7 288	6 701	6 411
+ Tilgang i året	3 566	587	291
= Anskaffelseskost 31.12.	10 853	7 288	6 701
Akkumulerte avskrivninger 01.01.	5 988	5 390	4 706
+ Årets avskrivninger	1 502	598	684
= Akkumulerte avskrivninger 31.12.	7 490	5 988	5 390
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>3 364</b>	<b>1 300</b>	<b>1 312</b>

Det er benyttet avskrivningssats 10 % - 33,33 % for ordinære avskrivninger maskiner, inventar og utstyr.



## NOTE 14 – IMMATERIELLE EIENDELER (NOK 1000)

**Goodwill**

<b>Kostpris</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Anskaffelseskost 01.01.	18 180	
+ Tilgang i året	18 336	18 180
- Avgang i året	-	-
+ Årets endring i omregningsdifferanser	-2 508	-
<b>= Anskaffelseskost 31.12.</b>	<b>34 008</b>	<b>18 180</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.	-	-
+ Årets avskrivninger	-	-
+ Årets nedskrivninger	-	-
<b>= Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>34 008</b>	<b>18 180</b>
Avskrivning	0 %	0 %
Økonomisk levetid	Evigvarende	Evigvarende
Avskrivningsmetode	Ingen	Ingen

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 marin seismikk. Kjøpet omfatter en organisasjon bestående av om lag 15 personer med kontor i Sevenoaks utenfor London. Goodwill er knyttet til verdi av driftsorganisasjonen samt nøkkelpersonell og deres kunnskap og er vurdert til USD 2,9 mill som gir en goodwill etter omregningsdifferanse på NOK 15,7 mill. Goodwill avskrives ikke, men er gjenstand for en årlig nedskrivningstest. En slik nedskrivningstest baserer seg på diskontering av fremtidig forventet 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. 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 avskrivning av goodwill i 2007.

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 er på 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. Goodwill er knyttet til verdien av organisasjonen, merkenavn samt nøkkelpersonell og deres kunnskap og er vurdert til NOK 18,3 mill. Goodwill avskrives ikke, men er gjenstand for en årlig nedskrivningstest. En slik nedskrivningstest baserer seg på diskontering av fremtidig forventet kontantstrøm generert fra Technoceans driftstjenester knyttet til ROV og andre subsea operasjoner. 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 slike tjenester er lavere enn bokført verdi av goodwill. Det er på basis av slik nedskrivningstest ikke foretatt nedskrivning av goodwill i 2007.

## NOTE 15 – FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER (NOK 1000)

Avgang av tilknyttet selskap:

Avgang tilknyttet selskap relaterer seg til at GC Rieber Shipping ASA i desember 2006 kjøpte en 25 % eierandel i selskapet Technocean for NOK 8,0 mill. Dette selskapet ble i januar 2007 et datterselskap da GC Rieber Shipping ASA økte sin eierandel til 52 %.

Kontrakter:

Inngående verdi pr. 1. januar 2007 på bokført verdi av kontrakter relaterte seg til det daværende datterselskapet Arrow Seismic ASAs kjøp av skipet "CGG Laurentian" med tilhørende tidscerteparti med CGGVeritas samt datterselskapet GC Rieber Shipping Ltd.s kjøp av virksomheten til TechMarine International Ltd. med tilhørende to ship management kontrakter med CGGVeritas vedrørende maritim drift av skipene "CGG Amadeus" og "CGG Symphony".

Bokførte verdier knyttet til Arrow Seismic og "CGG Laurentian"s tidscerteparti inngår ikke lenger i konsernets balanse da investering i Arrow Seismic etter salg av eierandel i 2007 defineres som avhendet virksomhet. Videre er de bokførte verdier knyttet til GC Rieber Shipping Ltd og to ship management kontrakter i henhold til forfallstidspunkt på kontrakter fullt ut avskrevet pr. balansedagen.

2007	Tilknyttet selskap	Kontrakter	Andeler	Sum
<b>Kostpris</b>				
Anskaffelseskost 01.01.07	8 026	55 954	8	63 988
+ Tilgang i året	-	-	-	-
- Avgang i året	-8 026	-55 295	-	-63 321
+ Årets endring i omregningsdifferanser	-	-659	-	-659
<b>= Anskaffelseskost 31.12.07</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>8</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.07	-	14 321	-	14 321
+ Årets avskrivninger	-	7 813	-	7 813
+ Årets nedskrivninger	-	-	-	-
- Avgang i året	-	-22 134	-	-22 134
<b>= Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.07</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.07</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>8</b>	<b>8</b>

Avskrivning	0 %	18/26 måneder	0 %
Økonomisk levetid	Evigvarende	Begrenset	Evigvarende
Avskrivningsmetode	Ingen	Lineær	Ingen

2006	Tilknyttet selskap	Kontrakter	Andeler	Sum
<b>Kostpris</b>				
Anskaffelseskost 01.01.06	-	-	8	8
+ Tilgang i året	8 026	55 793	-	63 819
- Avgang i året	-	-	-	-
+ Årets endring i omregningsdifferanser	-	161	-	161
<b>= Anskaffelseskost 31.12.06</b>	<b>8 026</b>	<b>55 954</b>	<b>8</b>	<b>63 988</b>
Akkumulerte av- og nedskrivninger 01.01.06	-	-	-	-
+ Årets avskrivninger	-	14 321	-	14 321
+ Årets nedskrivninger	-	-	-	-
<b>= Akkumulerte av- og nedskrivninger 31.12.06</b>	<b>-</b>	<b>14 321</b>	<b>-</b>	<b>14 321</b>
<b>Balanseført verdi 31.12.06</b>	<b>8 026</b>	<b>41 633</b>	<b>8</b>	<b>49 666</b>

Avskrivning	0 %	18/26 måneder	0 %
Økonomisk levetid	Evigvarende	Begrenset	Evigvarende

#### NOTE 16 – BEHOLDNINGER (NOK 1000)

	2007	2006	2005
Proviandbeholdning	903	4 398	1 751
Bunkersbeholdning	5 476	646	-
<b>Sum varer</b>	<b>6 379</b>	<b>5 044</b>	<b>1 751</b>

Nedskrivning av varebeholdning som er kostnadsført som varekost er 0,- (2006: 0,-, 2005: 0,-). Det er ikke foretatt reversering av tidligere års nedskrivning.

**NOTE 17– KUNDEFORDRINGER OG ANDRE FORDRINGER (NOK 1000)**

	2007	2006	2005
Kundefordringer og andre fordringer:			
Fordringer, ikke forfalt	114 077	189 874	47 817
Fordringer, forfalt 1-30 dager	11 897	4 121	17 659
Fordringer, forfalt 30-60 dager	1 085	397	384
Fordringer, forfalt 60-90 dager	443	(762)	1 729
Fordringer, forfalt >90 dager	2 190	63 638	6 529
Brutto fordringer	<b>129 692</b>	<b>257 268</b>	<b>74 118</b>
Tapsavsetning 01.01.	(4 536)	(4 536)	-
Etablering av nye tapsavsetninger dette år	-	-	(4 536)
Reversering	4 536	-	-
Totale fordringer	<b>129 692</b>	<b>252 732</b>	<b>69 582</b>

Tap på kundefordringer er klassifisert som driftskostnader skip i resultatregnskapet. Det ble i 2007 konstatert endelig tap på TNOK 4.536. Beløpet var i sin helhet avsatt i tidligere år og har således ikke gitt noen effekt i resultatregnskapet for 2007.

**NOTE 18 – VERDIPAPIRER (NOK 1000)****Beholdning av obligasjoner og sertifikater:**

	2007	2006	2005
Anskaffelseskost	123 872	125 884	87 818
Balanseført verdi	122 248	125 779	88 056
Markedsverdi	122 248	125 779	88 056

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, energiselskap samt børsnoteerte selskap på Oslo Børs med min. rating BBB -. Selskapet har pr. 31.12.2007 plassert NOK 122,2 mill. i ni ulike utstedere. Største post er på NOK 20 mill. mens minste post er på NOK 2 mill. 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 8 mnd. og drøye 6 år med en gjennomsnittlig gjenværende løpetid på 3,2 år. Beholdning av obligasjoner og sertifikater er klassifisert som tilgjengelig for salg.

**NOTE 19 – BANKINNSKUDD OG KONTANTER (NOK 1000)****Beholdning av bankinnskudd og kontanter:**

	2007	2006	2005
Kontanter i bank og kasse	141 487	172 549	356 040
Skattetrekksmidler	13 699	6 071	3 900
Kortsiktige plasseringer i bank	861 976	133 600	6 000
<b>Bankinnskudd og kontanter</b>	<b>1 017 163</b>	<b>312 220</b>	<b>365 940</b>

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.

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

<b>Ordinære aksjer:</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Pålydende pr. aksje	1,80	1,80	1,80
Antall aksjer	43 812 800	43 812 800	43 812 800
Aksjekapital	78 863	78 863	78 863

Selskapet splittet aksjen etter forholdet 1:10 i april 2007. Antall aksjer og pålydende pr. aksje i 2006 og 2005 er justert for denne splitt.

**EGNE AKSJER**

På generalforsamlingen den 12. april 2007 fikk styret fullmakt til tilbakekjøp av egne aksjer inntil 10 % til kurs mellom NOK 15 og NOK 45. Selskapet har ikke benyttet seg av denne fullmakten. Selskapet har solgt 113.200 aksjer gjennom året og eier pr. 31.12.07 232.800 egne aksjer som utgjør 0,53 % av totalt antall aksjer. I tillegg er det solgt 8.000 aksjer i januar 2008 og selskapet eier etter dette 224.800 egne aksjer tilsvarende 0,51 % av totalt antall aksjer. Salg av egne aksjer har i år 2007 medført en økning av egenkapital på TNOK 4.285.

**UTBYTTE:**

<b>Utbetalt utbytte:</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
NOK 0,50 pr. aksje etter splitt (2006: NOK 0,-. 2005: NOK 0,30 etter splitt)	21 733	-	13 028
<u>Følgende utbytte ble foreslått utdelt av styret etter balansedagen 31.12.</u>	<u>261 528</u>	<u>21 733</u>	<u>-</u>

**NOTE 21 - GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER (NOK 1000)**

Konsernets langsiktige gjeld inkludert 1. års avdrag, fordelte seg ved utgangen av 2007 som følger:

Langsiktig gjeld	Effektiv rentesats	Forfall	Balanse 2007	Balanse 2006	Balanse 2005
<u>Sikret</u>					
Pantelån Solheimsviken Shipping AS	USD LIBOR + 0,70 %	05/2007	-	80 336	97 936
Pantelån Polar Queen AS	USD LIBOR + 0,875 %	10/2009	70 038	90 272	107 097
Pantelån Polar Queen AS	USD LIBOR + 0,60 %	11/2014	251 295	313 445	150 324
Pantelån Polar Pevek Ltd (50 % eierandel)	CIRR 4,04 % + 1,75 %	06/2018	116 731	139 739	
Pantelån Arrow Seismic Invest I Ltd	USD LIBOR + 0,90 %	11/2015	-	331 675	237 994
Pantelån Arrow Seismic Invest IV Ltd	USD LIBOR + 0,90 %	09/2011	-	80 399	-
Sum sikret			438 064	1 035 866	593 352
<u>Usikret</u>					
Trekkfasilitet GC Rieber Shipping ASA	NIBOR + 0,65 %	12/2009	-	200 000	175 000
Sum usikret			-	200 000	175 000
Amortiseringseffekt pantelån Polar Pevek Ltd (50% eierandel)			-8 147	-10 120	
<b>Sum langsiktig gjeld</b>			<b>429 917</b>	<b>1 225 746</b>	<b>768 352</b>

Konsernets langsiktige gjeld inkludert 1. års avdrag hadde ved utgangen av 2007 følgende avdragsplan:

Forfall i 2008	35 344
Forfall i 2009	89 818
Forfall i 2010	31 452
Forfall i 2011	27 561
Forfall i 2012	27 561
Forfall senere	226 327
<b>Sum rentebærende gjeld</b>	<b>438 064</b>

Første års avdrag på langsiktig gjeld klassifiseres som kortsiktig gjeld.

Konsernets langsiktige gjeld er utelukkende i USD som er omregnet til NOK etter balansedagens kurs. Gjennomsnittlig rente på konsernets rentebærende gjeld var i 2007 på 5,74 % (2006: 5,18 %).

I henhold til konsernets låneavtaler skal:

- konsernets bokførte egenkapitalandel være min. 30 %.
- konsernets arbeidskapital være min. tilsvarende ett års ordinære avdrag.

**NOTE 22 – AVSETNINGER (NOK 1000)**

	2007	2006	2005
Avsetninger 01.01.	12 817	-	-
Benyttet avsetning	-	-	-
Avsatt/reversert i året	(12 817)	12 817	-
Avsetninger 31.12.	-	12 817	-

Avsetning i 2006 gjelder i hovedsak dokkingkostnader vedrørende "CGG Amadeus" og "CGG Symphony" som et av konsernets datterselskaper har ship management kontrakter med CGG Veritas angående maritim drift av skipene. Dette prinsipp avviker noe fra hovedprinsippet om balanseføring som eiendel. Årsaken er at dette gjelder skip som man selv ikke eier, men hvor man har dokkingsansvaret.

**NOTE 23 - PENSJONSKOSTNADER OG PENSJONSFORPLIKTELSE (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 farts måneder), 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 aktuarmessige 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.

	2007	2006	2005
Diskonteringsrente	4,50 %	4,50 %	4,00 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,50 %	5,50 %	6,00 %
Inflasjon/ G-regulering	4,25 %	4,00 %	3,00 %
Lønnsvekst	4,50 %	4,50 %	3,00 %
Pensjonsregulering	4,25 %	4,00 %	3,00 %

Sammensetning av konsernets netto pensjonskostnad	2007	2006	2005
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	7 187	2 949	2 674
Rentekostnader av pensjonsforpliktelser	2 127	1 108	1 186
Avkastning på pensjonsmidler	-1 938	-1 463	-1 275
Amortisering	-	-	-
<b>Netto pensjonskostnad</b>	<b>7 376</b>	<b>2 594</b>	<b>2 585</b>
Arbeidsgiveravgift	1 040	366	364
<b>Pensjonskostnad i resultatregnskapet</b>	<b>8 416</b>	<b>2 960</b>	<b>2 949</b>

Sammensetning av konsernets netto pensjonsmidler	31.12.2007	31.12.2006	31.12.2005
Brutto pensjonsforpliktelse forsikrede rettigheter	-55 832	-39 564	-27 831
Markedsverdi pensjonsmidler	38 688	28 919	23 815
Arbeidsgiveravgift	-2 417	-1 529	-690
Ikke resultatført virkning av endringer i estimerer pensjonsplaner og avvik mellom faktisk og forventet avkastning	-	-	-1 034
<b>Balanseført verdi av netto pensjonsforpliktelse</b>	<b>-19 561</b>	<b>-12 174</b>	<b>-5 740</b>

Innskuddsplan:

I tillegg til ytelsesplanen som beskrevet ovenfor, har konsernets selskap i Storbritannia ytet innskudd til lokale pensjonsplaner. Innskuddene er gitt til pensjonsplanen for 14 ansatte. Pensjonspremien kostnadsføres det år den påløper og utgjør TNOK 614 for 2007.

**NOTE 24 – LEIEAVTALER (NOK 1000)****Konsernet som leietaker:**Finansielle leieavtaler:

Konsernet har ingen finansielle leieavtaler. Det vises for øvrig til avsnitt for finansielle leieavtaler under "Konsernet som utleier".

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 10 års leieavtale for kontorlokaler med et datterselskap av GC Rieber AS. Avtalen løper til 31.12.2010 og er inngått på armlengdes vilkår. Samme datterselskap inngikk i 2006 en 2 års 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:

	2007	2006	2005
Ordinære leiebetalinger	3 224	2 909	1 579
	<u>3 224</u>	<u>2 909</u>	<u>1 579</u>

Fremtidig minimumsleie knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:

	2007
Innen 1 år	2 620
1 til 5 år	2 750
Etter 5 år	-
	<u>5 370</u>

**Konsernet som utleier:**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 finansinstitusjon i Storbritannia og leier tilbake under en langsiktig leieavtale. Etter utløpet av leieavtalen vil konsernet kunne sikre seg skipet til en lav nominell verdi. Slike UK Tax Leases gir finansinstitusjonen anledning til å avskrive aktivaene for skatteformål i Storbritannia. Som et element i avtalen oppnår konsernet en gevinst knyttet til finansinstitusjonens skattefordel. Konsernet påtar seg også et ansvar for enkelte fremtidige endringer i skattereglene som kan redusere finansinstitusjonens forventede skattefordeler fra avtalen.

Konsernets regnskapsprinsipp er at avtalen ikke innebærer en transaksjon og skipet anses regnskapsmessig fortsatt som eid av konsernet. Det foretas ikke avsetninger for ansvar knyttet til finansinstitusjonens 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 25 – NÆRSTÅENDE PARTER****De 20 største aksjonærene i GC Rieber Shipping ASA per 31. desember 2007 (utestående aksjer):**

Navn	Beholdning	Eierandel
GC Rieber AS	22 497 110	51,6 %
AS Odin	7 210 470	16,5 %
AS Javipa	1 490 000	3,4 %
Pelicaan AS	1 300 000	3,0 %
GC Rieber AS, Understøttelsesfond	1 080 000	2,5 %
Sørensen, Leif	920 000	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	662 600	1,5 %
GC Rieber AS Pensjonskasse	611 000	1,4 %
Martens, Johanne Marie	400 000	0,9 %
Viben AS	400 000	0,9 %
Nes, Benedicte Martens	356 250	0,8 %
Pareto Aktiv	321 000	0,7 %
Celsius AS	315 000	0,7 %
Mietle, Jo Ann Reuterdahl	272 000	0,6 %
Arnesen, Randi	216 000	0,5 %
Arnesen, Dag Fredrik	202 000	0,5 %
Johanne Marie Rieber Martens Allmenntnyttige fond	200 000	0,5 %
Rong, Sven	161 000	0,4 %

**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. 31.12.2007 22.497.110 aksjer i GC Rieber Shipping ASA. Dette utgjør 51,6 % av utestående aksjer i selskapet.

**Transaksjoner med morselskapet:**

Et av konsernets datterselskap har inngått en 10 års leieavtale for kontorlokaler med et datterselskap av GC Rieber AS. Avtalen løper til 31.12.2010 og er inngått på armlengdes vilkår. Samme datterselskap inngikk i 2006 en 2 års 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.

Leiekostnader	3 224	2 909	1 579
Kortsiktige fordringer	7	46	23
Kortsiktig gjeld	(3)	(463)	(57)
<b>Sum (netto)</b>	<b>5</b>	<b>(416)</b>	<b>(34)</b>



Transaksjoner med felleskontrollert virksomhet:

Konsernet har foretatt flere 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:

	2007	2006
Inntekter	4 776	297
Kostnader	-	-
<b>Sum</b>	<b>4 776</b>	<b>297</b>

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

	2007	2006
Kundefordringer	3 579	59 457
Lån (Andre kortsiktige fordringer)	784	20 656
Eierandel	47 405	
Leverandørgjeld	(1 541)	-
<b>Sum (netto)</b>	<b>50 227</b>	<b>80 113</b>

Transaksjoner med tilknyttet virksomhet:

Technocean AS var frem til begynnelsen av 2007 et tilknyttet selskap i konsernet, og inngår fra og med 2007 i konsernregnskapet til RISH. Konsernet foretok i 2006 flere forskjellige transaksjoner med tilknyttet virksomhet. Alle transaksjonene er foretatt som del av den ordinære driften og til armlengdes priser. De vesentligste transaksjonene er som følger:

	2006
Inntekter	13 964
Kostnader	-
<b>Sum</b>	<b>13 964</b>

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

	2006
Kundefordringer	14 298
Lån (Andre kortsiktige fordringer)	4 250
Leverandørgjeld	-
<b>Sum (netto)</b>	<b>18 548</b>

**NOTE 26 – 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 investeringer varierende andel av egenkapital som igjen normalt påvirkes av risikoprofil på den gjeldende investering. Videre sikrer GC Rieber Shippings børsnotering at konsernet har en effektiv tilgang til egenkapitalmarkedet hvis og når 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 31.12.2007	Tilgjengelig for salg Virkelig verdi	Hold til forfall Kostpris	SUM
<b>Eiendeler</b>			
Finansielle investeringer	122 248	-	122 248
Kundefordringer	-	108 570	108 570
Bankinnskudd og kontanter	-	1 017 163	1 017 163
<b>Sum Finansielle eiendeler</b>	<b>122 248</b>	<b>1 125 733</b>	<b>1 247 981</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Rentebærende langsiktig gjeld	-	392 412	392 412
Rentebærende kortsiktig gjeld	-	26 697	26 697
Leverandørgjeld	-	55 884	55 884
<b>Sum Finansielle forpliktelser</b>	<b>-</b>	<b>474 993</b>	<b>474 993</b>

**Sikkerhet for balanseført verdier**

- Det er ikke stilt sikkerhet for noe av konsernets leverandørgjeld.
- Det er avgitt morselskapsgaranti for NOK 376,5 mill. av rentebærende gjeld på NOK 419,1 mill.
- Det er mottatt sikkerhet i form av morselskapsgarantier for deler av utestående kundefordringer.

Konsernet har ingen vesentlig kredittrisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe pga likheter i kredittrisikoen. Konsernet har ikke foretatt tapsavsetninger i 2007 og har ikke benyttet derivater i håndtering av kredittrisiko. Konsernet har retningslinjer for å påse at avtaler om utleie av skip utover en gitt varighet inngås med betalingsdyktige 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 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 5. 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 31.12.2007	Tilgjengelig for salg Virkelig verdi	Hold til forfall Kostpris	SUM
<b>Eiendeler</b>			
Renter på markedsbaserte omløpsmidler	6 884	-	6 884
Verdiendring markedsbaserte omløpsmidler	(1 519)	-	(1 519)
Verdiendring finansielle sikringsinstrumenter	(591)	-	(591)
Realisert agio/disagio bankinnskudd og kontanter	-	2 231	2 231
Urealisert agio/disagio bankinnskudd og kontanter	-	6 295	6 295
Renter på bankinnskudd og kontanter	-	17 576	17 576
<b>Sum Finansielle gevinster ført over resultat</b>	<b>4 774</b>	<b>26 102</b>	<b>30 876</b>
<b>Forpliktelser</b>			
Renter på rentebærende gjeld	-	(45 756)	(45 756)
Realisert agio/disagio rentebærende gjeld	-	1 484	1 484
Urealisert agio/disagio rentebærende gjeld	-	2 337	2 337
<b>Sum Finansielle tap ført over resultat</b>	<b>-</b>	<b>(41 935)</b>	<b>(41 935)</b>

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. Det har i 2007 ikke vært resultatført ineffektivitet for kontantstrømsikring og de sikrede fremtidige kontantstrømmer forventes å inntreffe på forfallstidspunkt for terminkontraktene.

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. Det har i 2007 ikke vært resultatført ineffektivitet for rentesikring og de sikrede fremtidige rentekostnader forventes å inntreffe på forfallstidspunkt for rentebytteavtalene.

Konsernet portefølje av finansielle sikringsinstrumenter utgjorde på balansedagen:

	Valuta	Beløp (1000)	Forfall	Sikringkurs	Virkelig verdi (1000)
Termin for sikring av fremtidige kontraktsinntekter	USD	-3 000	2008	5,6250	205
Termin for sikring av fremtidige kontraktsinntekter	GBP	-2 750	2008	11,1810	416
Rentebytteavtale for renter på rentebærende gjeld	USD	12 240	2008	4,69 %	-258
Rentebytteavtale for renter på rentebærende gjeld	USD	44 750	2008	4,77 %	-1250
<b>Sum Finansielle sikringsinstrumenter</b>					<b>-887</b>

**5. VIRKELIG VERDI**

pr 31.12.2007	Virkelig verdi	Balanseført verdi
<b>Eiendeler</b>		
Finansielle investeringer	122 248	122 248
Kundefordringer	108 570	108 570
Bankinnskudd og kontanter	1 017 163	1 017 163
<b>Sum Finansielle eiendeler</b>	<b>1 247 981</b>	<b>1 247 981</b>
	-	-
<b>Forpliktelser</b>		
Rentebærende langsiktig gjeld	392 412	392 412
Rentebærende kortsiktig gjeld	26 697	26 697
Leverandørgjeld	55 884	55 884
<b>Sum Finansielle forpliktelser</b>	<b>474 993</b>	<b>474 993</b>

**6. 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 valutaswapper er beregnet ved å ta nåverdien av fremtidige kontantstrømmer. Virkelig verdi av opsjoner er fastsatt ved bruk av opsjonsprisinde modeller. For alle overnevnte derivater er virkelig verdi bekreftet av den finansinstitusjon som selskapet har inngått avtaler med.

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

Balanseført verdi av kontanter og kontantekvivalenter og kassekreditt er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfallstid. 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 24) og gjeld som følge av finansielle leieavtaler (note 24).

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

Bokført verdi for alle instrumenter tilsvarer virkelig verdi.

### **RISIKOSTYRING**

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

### **KREDITTRISIKO**

Konsernet har ingen vesentlig kredittrisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe pga likheter i kredittrisikoen. Konsernet 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 5.

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. Kredittkvaliteten på utestående kundefordringer anses å være god.

<b>Tap på kundefordringer</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Inngående balanse	(4 536)	(4 536)	
Årests avsetning til tap på krav	-	-	(4 536)
Årests konstanterte tap	4 536	-	-
Reversert tidligere avsetning	-	-	-
<b>Utgående balanse</b>	<b>-</b>	<b>(4 536)</b>	<b>(4 536)</b>

Konsernets utestående fordringer har følgende forfallsstruktur:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Kundefordringer og andre fordringer:			
Fordringer, ikke forfalt	114 077	189 874	47 817
Fordringer, forfalt 1-30 dager	11 897	4 121	17 659
Fordringer, forfalt 30-60 dager	1 085	397	384
Fordringer, forfalt 60-90 dager	443	(762)	1 729
Fordringer, forfalt >90 dager	2 190	63 638	6 529
Brutto fordringer	<b>129 692</b>	<b>257 268</b>	<b>74 118</b>

### **LIKVIDITETSRISIKO**

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

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

	Gjenværende periode			
pr 31.12.2007	0-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	SUM
<b>Eiendeler</b>				
Finansielle investeringer	20 050	89 650	12 534	122 233
Kundefordringer	108 570			108 570
Bankinnskudd og kontanter	1 017 163			1 017 163
<b>Sum Finansielle eiendeler</b>	<b>1 145 783</b>	<b>89 650</b>	<b>12 534</b>	<b>1 247 966</b>
<b>Forpliktelser</b>				
Rentebærende langsiktig gjeld	-	166 085	226 327	392 412
Rentebærende kortsiktig gjeld	26 697	-	-	26 697
Leverandørgjeld	55 884	-	-	55 884
<b>Sum Finansielle forpliktelser</b>	<b>82 581</b>	<b>166 085</b>	<b>226 327</b>	<b>474 993</b>

### 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 per balansedagen vil en generell økning i rentenivået på 1 % forbedre resultatet med NOK 4,0 mill, og tilsvarende en reduksjon i rentenivået på 1 % vil forverre resultatet med NOK 4,0 mill.

Rentesikringsavtaler utgjør ved årsskiftet:

2008: USD 73,0 mill. - 4,63 % p.a.  
 2009: USD 18,4 mill. - 4,04 % p.a.  
 2010: USD 16,8 mill. - 4,04 % p.a.

Gjennomsnittlig effektiv rente på finansielle instrumenter var som følger:

	2007	2006	2005
Rentebærende investeringer i NOK	4,75 %	3,05 %	2,35 %
Rentebærende investeringer i USD	5,00 %	5,05 %	4,30 %
Pantelån i USD	5,85 %	5,66 %	5,04 %
Usikret banklån i NOK	5,24 %	3,62 %	3,18 %

Nedenstående tabell viser oversikt over bokført verdi per forfallsdato for konsernets finansielle instrumenter utsatt for renterisiko:

**GC Rieber Shipping ASA konsern****Noter til regnskap 2007**

per 31.12.07	Gjenværende periode					Total
	Under 1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	Mer enn 4 år	
<b>Fast rente</b>						
Banklån - sikret	8 647	8 647	8 647	8 647	82 144	116 732
<b>Flytende rente</b>						
Kontanter	1 017 163	-	-	-	-	1 017 163
Obligasjoner	122 248	-	-	-	-	122 248
Banklån - usikret	-	-	-	-	-	-
Banklån - sikret	26 697	81 171	26 697	26 697	160 073	321 334
Rentebytte avtaler	286 596	-	-	-	-	286 596
<b>per 31.12.06</b>						
	Gjenværende periode					Total
	Under 1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	Mer enn 4 år	
<b>Fast rente</b>						
Banklån - sikret	12 428	12 125	12 125	12 125	80 816	129 619
<b>Flytende rente</b>						
Kontanter	312 220	-	-	-	-	312 220
Obligasjoner	125 779	-	-	-	-	125 779
Banklån - usikret	200 000	-	-	-	-	200 000
Banklån - sikret	160 478	80 142	143 332	71 114	441 061	896 127
Rentebytte avtaler	164 765	-	-	-	-	164 765
<b>per 31.12.05</b>						
	Gjenværende periode					Total
	Under 1 år	1-2 år	2-3 år	3-4 år	Mer enn 4 år	
<b>Flytende rente</b>						
Kontanter	365 940	-	-	-	-	365 940
Banklån - usikret	-	175 000	-	-	-	175 000
Banklån - sikret	53 030	128 384	67 432	161 277	183 229	593 352
Rentebytte avtaler	317 581	177 704	-	-	-	495 285

Se note 21 for informasjon om langsiktige lån og note 24 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 GBP. For å redusere konsernets valutaeksponering er konsernets gjeld hovedsakelig i USD. Det foretas en fortløpende evaluering vedrørende sikring av forventet fremtidig netto kontantstrøm i USD, GBP og andre aktuelle valutaer.

Sikring av kontantstrøm gjøres i hovedsak ved å inngå terminforretninger for salg av USD mot NOK og GBP mot NOK.

Konsernets terminsikring utgjorde pr. 31. desember 2007:

	Valuta	Beløp (1000)	Forfall	Snitt terminkurs
Terminer for sikring av fremtidige kontraktuelle inntekter	USD	-3 000	2008	5,6250
Terminer for sikring av fremtidige kontraktuelle inntekter	GBP	-2 750	2008	11,1810

Terminenes beløp doubles hvis spot kurs på forfalltidspunkt av termin er høyere enn terminkurs. Alle terminkontrakter regnskapsføres til virkelig verdi. De sikrede kontantstrømmer forventes å inntreffe på forfallstidspunkt for terminkontraktene.

Med utgangspunkt i sammensetningen av konsernets driftinntekter og driftskostnader, belåning i USD samt terminforretninger inngått per 31.12.07 vil en endring i valutakursen på USD og GBP mot NOK påvirke konsernets resultat som følger;

- USD/NOK endres med 1,00 endrer resultatet med NOK 9,3 mill.
- GBP/NOK endres med 1,00 endrer resultatet med NOK 6,5 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 27 – VALUTAKURSER****Valutakurser mot norske kroner:**

<b>Sluttkurser:</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
US dollar	5,4042	6,2689	6,7612
Euro	7,9625	8,2583	8,0201
Pund Sterling	10,801	12,317	11,671
<b>Månedlig gjennomsnitt:</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
US dollar	5,8599	6,4118	6,4397
Euro	8,0161	8,0479	8,007
Pund Sterling	11,7205	11,8036	11,7151

**NOTE 28 – 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 NOK:**

GC Rieber Shipping ASA  
GC Rieber Shipping AS  
Polar Explorer AS  
Solheimsviken Shipping AS  
Technocean AS

**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

Det har ikke vært endringer i funksjonell valuta for morselskapet eller vesentlige datterselskap i 2007.

Omregningsdifferanser som er ført over årets resultat er følgende:

	<b>2007</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
Avskrivninger skip	7 988	1 808	2 321
Reversering nedskrivning skip	-	-	13 871
Urealisert agio/disagio	(21 498)	(13 532)	44 244
Realisert agio/disagio	5 104	48	4 499

**NOTE 29 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

GC Rieber Shippings 52 % eide datterselskap Technocean kjøpte i månedskiftet februar/mars 2008 Mandal-selskapet Scan Mudring. 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. Selskapet er lokalisert i Mandal, har 18 ansatte og hadde i 2007 en omsetning på om lag NOK 46 millioner kroner. Kjøpesummen, som av partene er avtalt å være konfidensiell, 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.