

# ÅRSRAPPORT 2002



SOLSTAD OFFSHORE ASA



# VÅR FORRETNINGSIDÉ

Selskapets forretningsidé er å drive lønnsom integrert rederivirksomhet med skipstyper av høy spesifikasjon basert på egne eller innleide skip. Selskapets kjerneområder er offshorevirksomhet og legging og vedlikehold av fiberoptisk kabel. Fortsatt vil hovedvekten bli lagt på olje-/gassrelatert offshore-virksomhet.

# INNHALDSFORTEGNELSE

Finansielle hovedtall	4
Nøkkeltall pr. aksje	5
Styrets årsberetning	6
1. Forretningsidé, målsettinger og strategi	7
2. Selskapets virksomhet	7
3. Offshoremarkedet	8
4. Markedet for kabellegging	8
5. Selskapsforhold	9
6. Aksjonærforhold	9
7. Økonomi konsern	11
8. Helse, miljø og sikkerhet	12
9. Forventninger til 2003	12
10. Økonomi morselskap	14
Resultatregnskap	17
Balanse	18
Kontantstrømoppstilling	20
Noter	22
Revisjonsberetning	34
Flåteoversikt	36
Kontraktoversikt	39

# FINANSKALENDER 2003

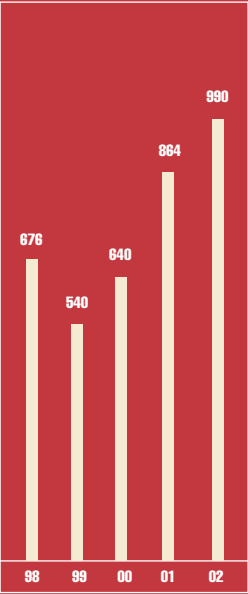
12. mai 2003	Ordinær generalforsamling
13. mai 2003	Resultat 1. kvartal
15. august 2003	Resultat 2. kvartal
7. november 2003	Resultat 3. kvartal
Ultimo februar 2004	Foreløpige tall 2003

Det tas forbehold om endringer

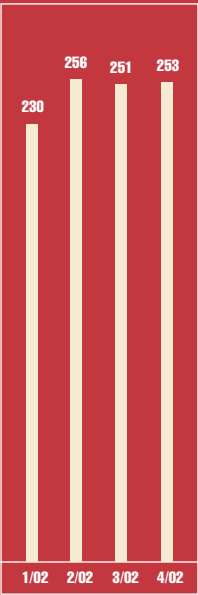
For elektronisk årsrapport se:  
[www.solstad.com](http://www.solstad.com)

# FINANSIELLE HOVEDTALL

FRAKTINNTEKTER  
SISTE FEM ÅR (NOK mill)



FRAKTINNTEKTER 2002  
KVARTALSVIS (NOK mill)



RESULTATREGNSKAP (NOK mill) Henv	2002	2001	2000	1999	1998
Fraktinntekter	990	864	640	540	676
Utsatt inntekt / Gevinst vedr. anleggsmidler	20	4	0	98	0
Driftsresultat før av-/nedskrivninger	573	494	350	364	422
Driftsresultat	290	350	226	273	356
Inntekt tilknyttet/felleskontrollert selskap	22	7	0	0	0
Netto finanskostnad	-29	12	68	44	51
Resultat før skattekostnad	341	345	159	229	305
Årsresultat	327	328	153	220	298

BALANSE					
Anleggsmidler	3 903	2 859	2 004	1 824	1 072
Omløpsmidler	695	647	352	358	347
Sum eiendeler	4 598	3 506	2 355	2 182	1 419
Egenkapital	1 910	1 413	1 200	1 046	863
Utsatt skatt	38	4	5	4	3
Langsiktig gjeld/forpliktelser	2 442	1 886	1 040	1 035	447
Kortsiktig gjeld	209	203	111	96	106
Langsiktig rentebærende gjeld	2 337	1 761	1 040	1 035	447
Bankinnskudd, frie og bundne	657	599	379	413	226
Netto rentebærende gjeld	1 680	1 162	661	622	221

LØNNSOMHET					
Driftsmargin	1	58%	57%	55%	62%
Avkastning på egenkapital	2	20%	25%	14%	41%
Avkastning på sysselsatt kapital	3	9%	14%	12%	31%

LIKVIDITET					
Likvide midler		512	435	216	226
Arbeidskapital		487	444	241	241
EBITDA	4	490	493	350	422
Likviditetsgrad	5	3,3	3,2	3,2	3,3

KAPITAL					
Totalkapital		4 598	3 506	2 355	1 419
Egenkapital		1 910	1 413	1 200	863
Egenkapitalandel	6	42%	40%	51%	61%

# NØKKELTALL

PR. AKSJE

NØKKELTALL PR AKSJE	Henv	2002	2001	2000	1999	1998
Resultat	7,8	9,27	9,25	4,29	6,16	8,32
EBITDA	4,7	13,93	13,88	9,81	7,43	11,79
Regnskapsført egenkapital	6,9	54,23	40,12	33,68	29,27	24,11
Kurs/resultat (P/E)		3,23	4,32	8,74	4,22	2,58
Kurs/EBITDA		2,15	2,88	3,82	3,50	1,82
Utbytte		1,50	2,00	1,00	1,00	1,00
Aksjekapital (NOK mill)		71,59	71,59	71,59	71,59	71,59
Børskurs 31.12. (NOK)		30,00	40,00	37,50	26,00	21,50
Kapitalisert børsverdi (NOK mill)		1 074	1 432	1 342	931	770
RISK-beløp pr aksje (NOK)	10	-1,50	-1,72	-0,79	-0,66	-1,00

Hvor det er implementert nye regnskapsprinsipper er tallene fra tidligere år omarbeidet tilsvarende og er dermed sammenlignbare.

HENVISNINGER:

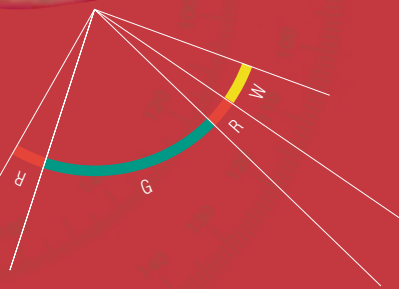
- 1. Driftsresultat før avskrivninger i prosent av sum driftsinntekter.
- 2. Årsresultat i prosent av gjennomsnittlig egenkapital inkludert minoritetsinteresser.
- 3. Driftsresultat pluss renteinntekter og resultat fra tilknyttede selskap dividert på egenkapital og rentebærende gjeld.
- 4. Driftsresultat pluss avskrivninger justert for amortiserte gevinster knyttet til anleggsmidler og sikringseffekter valuta.
- 5. Omløpsmidler dividert på kortsiktig gjeld.
- 6. Bokført egenkapital inkludert minoritetsinteresser i prosent av totalkapitalen.
- 7. Gjennomsnittlig antall aksjer inklusive justering for beholdning av egne aksjer.

	2002	2001	2000	1999	1998
1. kvartal	35 202 341	35 630 238	35 744 160	35 794 160	35 754 910
2. kvartal	35 202 341	35 628 060	35 744 160	35 794 160	35 754 910
3. kvartal	35 202 341	35 533 758	35 744 160	35 794 160	35 754 910
4. kvartal	35 208 064	35 221 174	35 631 860	35 744 160	35 794 160

Gjennomsnitt 35 203 772 35 503 307 35 716 085 35 781 660 35 764 723

- 8. Årets resultat for konsernet dividert på gjennomsnittlig antall aksjer.
- 9. Regnskapsført egenkapital inklusive minoritetsinteresser dividert på antall aksjer ved utgangen av året.
- 10. Siste år er et foreløpig anslag.

# STYRETS ÅRSBERETNING



**Solstad Offshore ASA (konsern) oppnådde i 2002 driftsinntekter på NOK 1.010 mill. Dette er en økning på 16% i forhold til året før. Overskuddet ble NOK 327 mill som er det nest beste i selskapets historie. Regnskapsført egenkapital ved årsskiftet var NOK 1.910 mill (41%) eller NOK 54 pr aksje.**

**Den økende globale etterspørselen etter moderne offshore service skip vedvarte gjennom 2002. Brasil, Vest Afrika, Mexicogulven, Middelhavet og Østen/Australia har vært viktige områder for beskjeftigelsen. Dette bidro til at også markedet i Nordsjøen holdt seg godt med over 90% generell utnyttelse av flåten (AHTS og PSV).**

**For Solstad Offshore ASA har internasjonaliseringen fortsatt og i 2002 kom over 50% av selskapets inntekter fra aktivitet utenfor Nordsjømarkedet.**

**Ved årsskiftet besto flåten av 28 skip, hvorav 2 nybygg med levering i begynnelsen av 2003. I tillegg deltar selskapet med 50% i NorSkan Offshore Ltda, Brasil. Dette selskapet har 2 skip for det brasilianske markedet under bygging samt 1 skip i drift.**

**Operativ drift av rederiets flåte var god gjennom året. Fokus rundt arbeidet med helse, miljø og sikkerhet er opprettholdt. Dette resulterte i at den relative andelen av fraværskader, H-faktoren, ble halvert i 2002.**

## 1. FORRETNINGSIDÉ, MÅLSETTINGER OG STRATEGI

Selskapets forretningsidé er å drive lønnsom integrert rederivirksomhet med skipstyper av høy spesifikkasjon basert på egne eller innleide skip. Selskapets kjerneområder er offshorevirksomhet og legging og vedlikehold av fiberoptisk kabel. Fortsatt vil hovedvekten bli lagt på olje-/gassrelatert offshore-virksomhet.

Innen offshoresegmentet har selskapet som målsetting å være en betydelig aktør og tilbyder av et vidt spekter av tjenester med grunnlag i skip og utstyr av høy kvalitet samt personale med utstrakt maritim kompetanse. I nordvest Europa er målet fortsatt å være blant de toneangivende offshorerederier. Videre har selskapet som mål å bli en større aktør i internasjonale dypvannsområder som f. eks Vest-Afrika, samt øke sin aktivitet i Brasil ytterligere.

Innenfor markedet for legging og vedlikehold av fiberoptisk kabel er målsettingen å tilby kvalitetstønasje og maritim erfaring til operatørene. Satsningen i dette markedet vil i utgangspunktet basere seg på de skip rederiet disponerer i dag.

På områdene sikkerhet, miljø, soliditet og lønnsomhet fokuserer selskapet på å nå de målsettinger som til enhver tid settes. Viktigste målsettinger innen arbeidet med sikkerhet og miljø er å unngå fraværsskader samt ukontrollerte utslipp fra skipene.

Selskapets strategi innenfor begge kjerneområder er å levere kundetilpassede løsninger og kvalitetstjenester samt aktivt videreutvikle betjeningskonseptet i nært samarbeid med nåværende og nye kunder.

Normalt vil selskapet selv ta hånd om den totale drift inklusive befraktning, bemanning og teknisk oppfølging.

Fortsatt øket internasjonal tilstedeværelse er innenfor selskapets strategiske satsing.

## 2. SELSKAPETS VIRKSOMHET

Fra kontorer i Skudeneshavn og Aberdeen opererer selskapet en flåte på til sammen 28 skip inklusive 2 nybygg levert 1. kvartal 2003. Videre har NorSkan Offshore Ltda, hvor Solstad Offshore ASA eier 50%, 1 skip i drift og 2 under bygging i Brasil med planlagt levering i henholdsvis juli 2003 og februar 2004.

Hoveddelen av selskapets virksomhet er rettet mot petroleumsvirksomheten til havs. Av rederiets flåte er 95% offshore service skip. De fleste av disse er utrustet for å kunne utføre oppdrag utover tradisjonelle supply- og ankerhåndterings-tjenester. De senere år har rederiets satsing rettet seg særlig mot undervanns-tjenester og ankerhåndtering og tilhørende oppdrag på dypt vann. Dette er gjort gjennom et omfattende nybyggingsprogram og gjennom konvertering av eldre skip. I tillegg har selskapet strategiske eierandeler i DeepOcean (undervanns-virksomhet) og NorSkan Offshore Ltda (eie og drift av offshore service skip i Brasil).

I markedet for legging og vedlikehold av fiberoptisk kabel opererer rederiet to spesialskip. Skipene er befraktet til Tyco frem til hhv juni og oktober 2004.

Selskapets internasjonale tilstedeværelse fortsatte å øke i 2002. Frakttinntektene fordelte seg med 48% fra Nordsjøen, 13% fra Brasil, 6% fra Vest Afrika, 16% fra Mellom og Nord Amerika og 17% fra andre områder.

OVERSIKT OVER SKIP UNDER BYGGING PR 31.12.2002:						
Navn	Eier- andel	Type	Design	Størrelse (DWT)	Maskin- ytelse (BHP)	Levering
Normand Flipper	100%	PSV	UT 745E	4.400	9.600	02/2003
Normand Master	51%	AHTS	A 101	3.700	23.500	03/2003
Norskan Flamengo	50%	PSV	UT 755L	3.000	5.500	07/2003
Norskan TBN	50%	PSV	UT 755L	3.000	5.500	02/2004
Fremmedkapitalfinansieringen er ikke endelig sluttført for to av nybyggene.						

3. OFFSHOREMARKEDET

Drivkrefter som styrer etterspørselen etter offshore servicefartøyer er:

- Oljeprisutviklingen
- Omfang på igangværende produksjon
- Utbyggings-aktiviteter inklusiv rørløp
- Leteaktivitet
- Nye markeder
- Utskifting av eldre tonnasje

På kort sikt bestemmes oljeprisen i hovedsak ved regulering av produksjonsnivåer innen OPEC og noen få andre produksjonsland, samt av det internasjonale trussel-/konfliktbilde. Prisutviklingen det siste året har vært preget av relativt effektiv produksjonskontroll fra OPEC sin side og øket uro rundt situasjonen i Irak. Dette har gitt stigende oljepris. I en periode hvor verdensøkonomien går på lavgir har denne prisutviklingen sikret at aktiviteten innen offshore har holdt seg på et høyere nivå enn fryktet.

Det er estimert at de årlige investeringer i offshore lete-, utbyggings- og drifts-aktiviteter fremover vil overstige USD 100 milliarder. Den geografiske allokeringen av disse midlene styres først og fremst av utsiktene til økonomisk avkastning. De senere år har dette, påskyndet av høye driftskostnader og svekkede rammevilkår på norsk/britisk sokkel, medført at markedet for store og avanserte offshore

service skip har vokst kraftig utenfor Nordsjøområdet. I tillegg kommer behovet for utskifting av gammel og umoderne tonnasje i de fjernere markedene.

I et lengre perspektiv vil behovet for å finne nye reserver av olje samt å sette slike nye reserver i produksjon være den viktigste drivkraften for internasjonal offshorevirksomhet. Selv med forsiktige anslag for økning i forbruket av olje i årene fremover, vil behovet for å erstatte produserte volumer av olje med nye reserver og ny produksjonskapasitet være helt sentralt. Vest-Afrika, Brasil, Nord-Amerika (inkl Mexico) og deler av Asia og Australasia fremstår som regioner med størst vekstpotensial i offshoresektoren.

I Nordsjøen domineres markedet for tjenester til offshorevirksomheten i økende grad av driftssegmentet, dvs forsyningstjenester til felter i produksjon. Dette gjelder først og fremst for britisk sektor. Norge antas fortsatt å ha et stort potensial for ytterligere store funn av naturgass som kan gi utbygging av produksjons- og transportanlegg i Norskehavet/Barentshavet.

Historisk har hovedkategoriene av offshore serviceskip vært ankerhåndteringsfartøy (AHTS) og platform supplyskip (PSV). Den teknologiske utviklingen har resultert i etterspørsel etter tjenester som har medført en utvikling mot stadig flere avanserte flerbruks- og spesialskip. Kategoriseringen av skipstyper har av den grunn blitt noe flytende.

Verdensflåten av AHTS på mer enn 10 000 BHK ved årsskiftet var i størrelsesorden 200 skip, mens det fantes omtrent 220 PSV med lasteevne på over 2 000 dwt. Av denne type skip opererer i dag hhv rundt 50 og 100 enheter i Nordsjøen. Dette er en økning på kun ca 10 fra året før.

Skip i ordre ved årsskiftet av nevnte størrelse var totalt ca 85 skip (inkl US) som var 5 færre enn for et år siden. Fordelingen av nybyggene mellom AHTS og PSV er henholdsvis ca 40 og ca 45.

4. MARKEDET FOR KABELLEGGING

Etterspørselen etter kabelskip i 2002 har vært svært lav og det har praktisk talt ikke vært nye prosjekter/forespørsler i markedet. Trolig vil det gå mot en vesentlig reduksjon av antall skip som vil operere i dette markedet ved at eldre skip utfases og nyere skip konverteres til bruk i andre "trades".



Ved årsskiftet besto flåten av skip dedikert til legging/vedlikehold av fiberoptisk kabel eller kraftkabel av ca 115 skip hvorav 45 (38%) er bygget etter 1990. Av disse benyttes nå en økende del til vedlikehold mens svært få utfører legging av ny kabel. Ca 45% av flåten var uten oppdrag.

5. SELSKAPSFORHOLD

Solstad Offshore ASA har vært notert på Oslo Børs siden 1997. Som holding-selskap i konsernet er hovedaktiviteten eie av aksjer i de ulike datterselskap samt andre strategiske selskapsinvesteringer. Av norske datterselskap er Solstad Shipping AS disponentselskapet, Solstad Rederi AS det skipseiende/-leiende og rederibeskattede selskapet og Normand Drift AS omfatter virksomhet som ikke faller inn under rederibeskatningsreglene. Videre eier Solstad Offshore ASA selskapene Solstad Offshore UK Ltd (100%) i Aberdeen og NorSkan Offshore Ltda (50%) i Rio de Janeiro/Macaé. NorSkan Offshore Ltda eies sammen med DOF ASA.

Konsernets aktivitet innenfor legging og vedlikehold av fiberoptiske kabler til havs skjer gjennom Solstad Cable (UK) Ltd hvor eierandelen er 62,5%. Resterende andel eies av selskaper innen Ulstein Mekaniske Verksted Holding ASA konsernet.

Eierandelen i DeepOcean AS er en strategisk investering først og fremst med tanke på å sikre flåten lønnsomme oppdrag innenfor subsea/survey markedet. Selskapet eies sammen med Østensjø Rederi (33,3%) og ledende ansatte (33,3%).

I tillegg til eie og drift av egne skip i Solstad Rederi AS er konsernets investeringer i deleide skipseiende kommandittselskap samlet i dette selskapet. Største eksterne eiere i kommandittselskapene er Ulstein Mekaniske Verksted Holding ASA konsernet og Borgsteingruppen.

6. AKSJONÆRFORHOLD

Målet for selskapet er å gjøre det attraktivt for eierne over tid å ha investert i selskapets aksjer gjennom økning i verdjustert egenkapital og kursstigning/avkastning på aksjen. Det vesentligste bidraget til at aksjen skal være attraktiv er at selskapet over tid viser gode resultater.

Selskapet tilstreber å ha en åpen og lik politikk overfor alle sine aksjonærer.

Alle transaksjoner mellom styremedlemmer eller ansatte (eller selskaper som de representerer/har tilknytning til) på den ene side og selskapet på den annen side gjøres iht. armlengdeprinsippet. Utover de opplysninger som er medtatt i notene vedrørende ytelser/avtaler overfor administrerende direktør og styre-medlemmene (eller selskap som de representer/har tilknytning til) foreligger det ingen forpliktelser for selskapet. Ytelsene til daglig leder og styremedlemmene er vurdert å være markedskorrekte. For å imøtekomme aksjonærenes og investormarkedets behov holder selskapet en åpen, lik og samtidig dialog gjennom børsmeldinger, pressemeldinger, kvartals- og årsrapporter og presentasjoner for meglere/investorer.

Kursen på selskapets aksje utviklet seg mindre negativt enn totalindeksen på Oslo Børs gjennom året. Ved inngangen av året var kursen NOK 40,-, mens den ved årsslutt var NOK 30,-, dvs et fall på 25%. Selskapet utbetalte NOK 2,- pr aksje i utbytte som tilsvarte ca 5% kontantavkastning på utbetalingstids-punktet i slutten av mai 2002.

I styrets årlige vurdering av om det vil foreslå for generalforsamlingen å utdele utbytte vektlegges først og fremst årets resultat samt markedsutsiktene. Styret vil foreslå ovenfor generalforsamlingen den 12. mai at det betales et utbytte på NOK 1,50 pr aksje for 2002. Utbetaling vil skje medio juni 2003.

Totalt antall utstedte aksjer i selskapet var ved årsskiftet 35.794.160. Antallet aksjeeiere var 1.719, som er 83 færre enn året før. Utenlandsandelen var på 1,8%.

Styret har frem til førstkommende ordinære generalforsamling fullmakt til å kjøpe inntil 10% av selskapets egne aksjer. Styret ba om fullmakten for å løpende kunne vurdere dette som en strategisk investering så vel som et kort-siktig plasseringsalternativ. Beholdningen i dag er 551.319 aksjer som tilsvarer 1,5% aksjekapitalen.

Styret har også fullmakt til å beslutte forhøyelse av aksjekapitalen med inntil NOK 4 mill ved nytegnning av 2 mill aksjer. Fullmakten, som gjelder frem til første ordinære generalforsamling, er hittil ikke benyttet.

Det ble også i 2002 gitt tilbud til alle ansatte om å kjøpe aksjer i selskapet. Ca 30% av de ansatte benyttet seg av tilbudet.



Med samme begrunnelse som tidligere vil styret til generalforsamlingen foreslå fornyelse av fullmakter vedrørende forhøyelse av aksjekapital og kjøp av egne aksjer.

## 7. ØKONOMI - KONSERN

Totale driftsinntekter i 2002 ble NOK 1.010 mill (868 mill). Dette er en økning på 16% i forhold til året før. Fremgangen kom på tross av et svakere marked samt lavere kurser på USD og GBP mot norske kroner, og kan tilskrives kapasitetsøkning. Inkludert i driftsinntektene var utsatt inntektsføring med NOK 20 mill (7 mill) vedrørende anleggsmidler. Driftsresultatet før av- og nedskrivninger ble NOK 573 mill (494 mill).

Driftsresultatet etter avskrivninger ble NOK 290 mill (350 mill) etter at det er kostnadsført NOK 203 mill (144 mill) i avskrivninger og NOK 80 mill (0 mill) i nedskrivninger av anleggsmidler.

Resultatet før skatt ble NOK 341 mill (344 mill) etter at det er inntektsført NOK 51 mill (- 6 mill) i netto finans. I finansposter er det bokført urealisert agio på NOK 192 mill (17 mill) og NOK 101 mill i realisert disagio (17 mill i agio i 2001).

Årets resultat pr aksje ble NOK 9,27 (9,25). Kontantstrøm fra driften (EBITDA) ble NOK 490 mill (493 mill), dvs NOK 13,9 (13,9) pr aksje.

Fordelt på segment var samlede driftsinntekter innen offshore NOK 788 mill som utgjorde 80% av konsernets driftsinntekter. Driftsresultatet før avskrivninger ble NOK 416 mill, dvs en driftsmargin på 53%. Tilsvarende oppnådde kabelsegmentet driftsinntekter på NOK 221 mill (20%) og driftsresultat (justert for utsatt inntektsføring) på NOK 156 mill tilsvarende en driftsmargin på 70%.

De største endringene i konsernets balanse gjennom 2002 knytter seg til overtakelsene av 4 nybygg og eierandel i Island Offshore IV AS/KS samt tilhørende langsiktige finansieringen av det samme. Sistnevnte selskap, som er eier av et nybygg levert i september 2002, ble konsolidert inn i konsernets balanse etter økningen i eierandeler til 52,5% i desember 2002.

Regnskapsført verdi av skip var pr 31.12. tilsammen NOK 3.555 mill (2.513 mill) hvorav NOK 87 mill (106 mill) gjelder innbetalinger av terminer på nybygg. Styret har vurdert bokført verdi av skip opp i mot foreløpig Norsk Regnskaps-

Standard (NRS) vedrørende nedskrivning av anleggsmidler. Basert på indikasjoner på verdifall ble konsernets kabelskip nedskrevet i 4. kvartal 2002 med NOK 80 mill. Vurderingen av gjenvinnbart beløp er basert på nåverdi av estimerte kontantstrømmer.

Selskapets langsiktige skipsgjeld pr 31.12.02 var NOK 2.337 mill (1.761 mill) og fordelte seg med 23% GBP, 59% USD og 18% NOK. Ved utgangen av året var det inngått 3-5 års rentesikringsavtaler for ca 22% av gjelden.

Regnskapsført egenkapital var NOK 1.910 mill (1.413 mill) hvorav minoritetsinteresser utgjorde NOK 218 mill (45 mill). Pr aksje var regnskapsført egenkapital NOK 54,- (40,-). Basert på gjennomsnittet av tre megleranslag pr 31.12.02 (certepartifrie skip) var verdijustert egenkapital før skatt pr aksje ved utgangen av 2002 ca NOK 82,- mot ca NOK 80,- året før.

Selskapet har, som følge av endringer i god regnskapsskikk, endret presentasjonen av effektene av sikringsbokføringen iht. nytt diskusjonsnotatet fra NRS. Hovedendringen består i at hele valutagjelden nå bokføres til dagskurs mens effekten av sikringen i stedet vises som en egenkapitalposter. Dette medfører at egenkapitalen er midlertidig økt med NOK 91 mill (15 mill lavere pr 31.12.01), som vil bli resultatført i fremtiden i takt med at kontraktsfestede inntekter realiseres. Effekten av prinsippendringen er at NOK 62 mill i 2002 er reklassifisert fra urealisert agio til driftsinntekter.

Ved årsskiftet var arbeidskapitalen positiv med NOK 487 mill (444 mill). Rente-bærende nettogjeld var på samme tidspunkt NOK 1.680 mill (1.162 mill).

Konsernet har både rente- og valutarisiko, hovedsakelig gjennom langsiktig finansiering og fraktinntekter. Førstnevnte risiko avgrenses delvis gjennom rentesikringsavtaler. Valutarisikoen søkes eliminert ved å inngå/ha netto lån/forpliktelser i samme valuta som fraktkontraktene.

Med unntak av forannevnte endring i prinsippet om sikringsbokføring er årsregnskapet utarbeidet etter de samme prinsipper som forrige årsregnskap. Konsekvensene av å anvende den nye regnskapsstandarden vedrørende nedskrivning av anleggsmidler behandles ikke som en prinsippendring, jfr regnskapslovens §4-3 annet ledd. Sammenligningstallene er endret tilsvarende.

Under "Finansielle Nøkkeltall" og "Nøkkeltall pr aksje" finnes definisjoner av de ulike økonomiske begrep som er brukt, sammen med en oversikt over hovedtall fra konsernets regnskap.

## 8. HELSE, MILJØ OG SIKKERHET (HMS)

Rederiets målsettinger for HMS og kvalitetssikring er:

- Alle rederiets aktiviteter skal utføres på en faglig dyktig og profesjonell måte, og i henhold til myndighetenes og kundenes krav.
- Alle operasjoner skal være planlagte og det skal gjennomføres tiltak for å sikre mot tap av menneskeliv, mot materielle skader samt mot forurensning av miljøet.
- Alle rederiets ansatte skal gjennomgå nødvendig opplæring og trening i henhold til rederiets HMS&KS system.
- Rederiets ledelse skal påse at alle rederiets aktiviteter utføres i samsvar med nasjonal og internasjonal lovgiving og forskrifter, samt interne og eksterne forpliktelser og retningslinjer.
- Det skal utarbeides årlige HMS&KS planer og målsettinger som skal distribueres til alle rederiets skip og avdelinger

Rederiets HMS-system er i henhold til internasjonale regler, ISM-koden (IMOs International Safety Management Code). Alle skip samt administrasjon er ISM sertifisert av Det Norske Veritas. I tillegg er rederiets kvalitetssikringssystem sertifisert for ISO 9002. Mannskapene om bord er gitt opplæring i ISM-koden og oppgradering i henhold til kravene i STCW-95 (Seafarers Training, Certification and Watchkeeping Code). I løpet av året er det gjennomført interne revisjoner på alle skip.

Rederiet legger stor vekt på å fokusere på forebyggende og preventive tiltak for å hindre uhell og ulykker. Antall RUH-rapporter (rapport uønsket hendelse) fra skipene steg også i 2002 og nådde ca 900. På denne måten settes det fokus på hendelser og situasjoner der og da, som gir grunnlag for økt kunnskap for alle ansatte om HMS. Videre er dette med på å danne grunnlaget for forbedrings tiltak for å unngå uhell og ulykker i fremtiden.

Totalt hadde rederiet 7 arbeidsuhell som medførte fravær. H-faktor (antall fraværsskader pr 1 000 000 arbeidstimer) ble 2,4 mot 4,4 året før. Målsettingen om null fraværsskader står fast.

Samlet hadde rederiets skip 7 utslipp, alle av mindre omfang (totalt ca 1000 liter), som forurenset det ytre miljø i 2002.

Ved utgangen av året beskjeftiget rederiet 730 personer hvorav 696 var seilende. Arbeidsmiljøet, så vel på land som om bord i skipene, vurderes å være tilfredsstillende.

Sykefraværet blant de ansatte i selskap innenfor konsernet var ca 2,8% i 2002.



Konsernsjefens HMS pris for 2002 ble tildelt Maritime Operasjoner i Statoil og samarbeidende rederier.

Fremover vil rederiet etablere og implementere Miljø Standard 14001 vedrørende global forurensning og IMO's nye "International Ship and Port Facility Security Code(ISPS). Arbeidet med kartlegging av trender basert på mottatte RUH-rapporter vil fortsatt ha høyeste prioritet for å oppnå størst mulig effekt av tiltak for å unngå skader og utslipp.

## 9. FORVENTNINGER TIL 2003

Utsiktene til en stabilt høy oljepris er fortsatt tilstede også med en løsning på krisen i Irak. OPEC har, med støtte av noen få andre produksjonsland, vist betydelig evne til å regulere markedet med målsetting om å holde oljeprisen noe over USD 20,- pr fat. Dette forventes å resultere i relativt høy leteaktivitet i områder med lav geologisk risiko, samt i økende investeringer i utbygging av olje- og gassfelt i områder med store påviste reserver, først og fremst i Nord-Amerika, Brasil, Vest-Afrika og Midt-Østen. Behovet for nye tilførsler av naturgass vil øke investeringspotensialet i Norge og deler av Asia og Australasia. I norsk sektor avhenger investeringsviljen i relativt stor grad av rammevilkår og politiske beslutninger i tillegg til ordinære økonomiske vurderinger.

Styret forventer at etterspørselen etter selskapets tjenester i 2003 vil være noe lavere enn i 2002. Dette skyldes først og fremst den lavere leteaktiviteten i Nordsjøen samt den store tilgangen av nybygg.

Utviklingen i de ulike geografiske områdene med tilhørende ulike tjenestebehov vil bli fulgt nøye. Geografisk forventes den generelle utviklingen i Nordsjøen å



**NORMAND MARINER** levert i august 2002

bli negativ. Størst aktivitetssøkning forventes det i Brasil, Vest Afrika, Mexico Gulf, Middelhavet og i Østen/Australia. Større geografisk spredning, stor aktivitet i dypvannsområder, utskiftingsbehov av eldre skip og øket etterspørsel etter flerbrukstonnasje vil påvirke etterspørselen positivt for den øvre klassen av skip.

På lengre sikt legges det til grunn at den store etterspørsel etter så vel olje som gass kombinert med begrensede kjente reserver av især olje, vil sikre høy aktivitet offshore. Selskapet forventer fortsatt økende fokus på dypvannsområder og undervannsaktivitet. Dette vil medføre større behov for inspeksjon og vedlikehold av undervannsinstallasjoner. Da mange av rederiets nyere skip og nybygg er innrettet mot slike aktiviteter, forventes det god utnyttelse av denne delen av flåten.

For 2002 ble utnyttelsesgraden for rederiets flåte 93%. Ved utgangen av mars 2003 var kontraktsdekningen basert på antall dager 61% (tilsvarende tall 12 måneder tidligere var 76%) for 2003, mens den for 2004 var 17% (46%). Inklusive opsjoner er kontraktsdekningen henholdsvis 71% og 56%.

Til tross for at antall nykontraheringer den senere tiden har avtatt en del, er der fortsatt ca 85 store offshore service skip i ordre (inkl USA). Kortsiktig forventes dette å få negativ innvirkning på markedet. Antall skip som vil operere i Nordsjøen forventes å bli noenlunde stabilt. Etterspørselen i de øvrige områder som Brasil, Vest Afrika, Mexico Gulf og Østen vil være avgjørende for markedsbalansen. Tendensen til øket etterspørsel etter moderne flerbrukstonnasje i de nevnte områder forventes å fortsette.

Den politiske usikkerhet rundt de viktigste rammebetingelsene for norsk skipsfartsvirksomhet har fortsatt. I februar 2003 kom endelig et gjennombrudd for nettolønnsordning for offshore flåten som kan sikre rammevilkår på nivå med sjøfartsnasjoner innen EU. Denne er vedtatt å skulle komme i gang fra 1.juli 2003 og vil gjelde skip registrert i Norsk Ordinært Skipsregister (NOR). Dog gjenstår det å se hvorvidt ordningen blir iht. Stortingsvedtaket i februar 2003 og om den vil få en permanent status.

Selskapet forventer at markedet for skip til legging og vedlikehold av fiberoptisk kabel på kort sikt vil være svakt. På lengre sikt forventes det at utviklingen mot økende bruk av moderne IT-teknologi til kommunikasjon og annen elektronisk overføring av data, vil medføre øket etterspørsel etter nye nettverk og dermed behov for denne type skip.

Selskapets to spesialskip innenfor kabelmarkedet er sluttet frem til hhv juni og oktober 2004. Nylig ble skipene nedbemannet da befrakter har overkapasitet av tonnasje i det svake markedet. Fra ca 1. februar ble bruttoinntektene redusert med ca USD 8.000 pr skip pr dag som følge av at skipene er lagt opp. Reduksjonen i raten tilsvare selskapets besparelse i driftskostnader. Rederiet legger til grunn at markedsforholdene fortsatt vil være vanskelige ved utløpet av kontraktene i 2004. Det vil løpende bli arbeidet med alternativ beskjefgtigelse for skipene.

10. ØKONOMI - MORSELSKAP

Solstad Offshore ASA oppnådde et årsoverskudd på NOK 1,5 mill (6,7 mill). Årets finansinntekter ble NOK 23 mill inklusive utbytte fra datterselskap. Det er utgiftsført NOK 19 mill i disagio knyttet til selskapets bankinnskudd og fordringer i valuta. Årets driftsunderskudd ble NOK 5,1 mill etter at det er inntektsført driftsinntekter på NOK 1,3 mill.

Selskapets aktiva knytter seg hovedsakelig til verdien av aksjer i datterselskaper, felleskontrollerte selskap og tilknyttede selskap samt til bankinnskudd. Regnskapsført egenkapital ved årsskiftet var NOK 877 mill, hvorav NOK 789 mill selskapsrettslig kan utdeles som utbytte. Gjelden på samme tidspunkt var NOK 74 mill, hvorav NOK 54 mill gjelder avsatt utbytte for år 2002.


Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift i samsvar med Regnskapsloven §3-3. Bl.a. basert på innhentede verddivurderinger av datter-selskapenes skip er styrets vurdering at virkelig verdi av selskapets eiendeler er vesentlig høyere enn regnskapsført verdi.


Styret vil i den ordinære generalforsamlingen fremme forslag om å vedta et styrehonorar for 2002 på samlet NOK 775.000,-. Revisjonshonoraret for mor-selskapet for 2002 vil bli foreslått godkjent med NOK 200.000,-.


Styret foreslår at følgende disposisjoner gjøres:

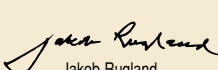
Avsatt til utbytte	53 691 240
Overført fra annen egenkapital	52 184 119
Netto disponert/overført	1 507 121


Styret i Solstad Offshore ASA  
Skudeneshavn, 26. mars 2003

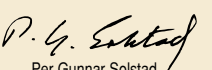
  
Harald Eikesdal  
Styrets leder

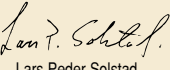
  
Johannes Solstad  
Styrets nestleder

  
Tor Edv. Hestvik  
Styremedlem

  
Jakob Rugland  
Styremedlem

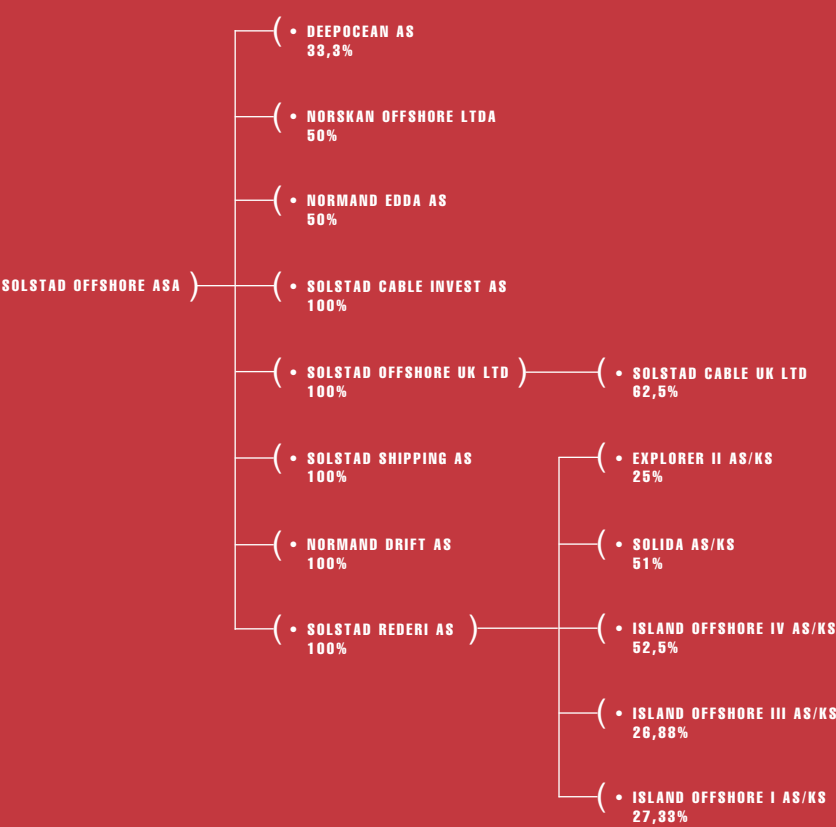
  
Idar Ulstein  
Styremedlem

  
Per Gunnar Solstad  
Styremedlem

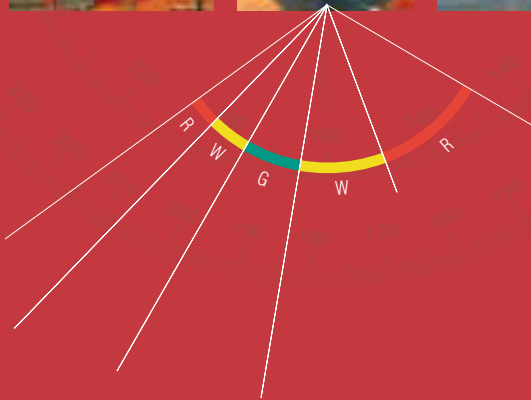
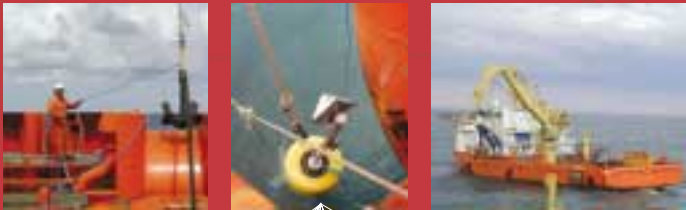
  
Lars Peder Solstad  
Adm. dir.

# SELSKAPS STRUKTUR

PR. 31.12.02



# REGNSKAP





# RESULTATREGNSKAP

1.1 - 31.12

MORSELSKAP			(NOK 1 000)	KONSERN		
2001	2002		Noter	2002	2001	2000
0	1 343	Netto driftsinntekter	2,4	1 010 173	868 374	640 347
0	1 343	Sum driftsinntekter		1 010 173	868 374	640 347
-3 222	-2 546	Personalkostnader	5,6,7	-290 605	-235 152	-188 774
0	0	Ordinære avskrivninger	9	-165 849	-117 730	-103 190
0	0	Nedskrivning anleggsmidler	9	-80 000	0	0
0	0	Avskrivning balanseført periodisk vedlikehold	9	-36 984	-25 987	-21 085
-2 401	-3 875	Andre driftskostnader		-146 883	-139 312	-101 020
-5 624	-6 421	Sum driftskostnader		-720 321	-518 181	-414 069
-5 624	-5 079	Driftsresultat		289 852	350 193	226 279
0	0	Inntekt på investering i tilknyttet/felleskontrollert selskap	11	21 832	6 573	339
4 682	2 763	Renteinntekt fra foretak i samme konsern		0	0	0
5 994	3 287	Annen renteinntekt		20 151	23 059	21 960
8 162	16 949	Annen finansinntekt	8	192 035	34 248	889
-687	-611	Annen rentekostnad		-80 987	-69 594	-71 470
-4 858	-21 425	Annen finanskostnad	8,13	-101 971	-1	-18 936
13 293	963	Netto finansposter		51 060	-5 715	-67 218
7 670	-4 116	Ordinært resultat før skattekostnad		340 912	344 478	159 060
-946	5 623	Skattekostnad på ordinært resultat	14	-14 412	-15 999	-5 782
6 724	1 507	Årets resultat		326 500	328 479	153 278
		Herav minoritetsandel		42 837	18 855	19
		Herav majoritetsandel		283 663	309 624	153 259
		Resultat pr. aksje	16	9,27	9,25	4,29
		Overføringer og disponeringer:				
71 588	53 691	Avsatt til utbytte				
-64 864	-52 184	Overført fra annen egenkapital				
6 724	1 507	Sum overføringer og disponeringer				

# BALANSE

31.12

MORSELSKAP		(NOK 1 000)		KONSERN	
31.12.01	31.12.02		Noter	31.12.02	31.12.01
EIEDELER					
Anleggsmidler					
Immaterielle eiendeler					
0	5 825	Utsatt skattefordel	14	0	0
0	0	Goodwill	9	8 606	10 758
0	5 825	Sum immaterielle eiendeler		8 606	10 758
Varige driftsmidler					
0	0	Skip og byggekontrakter	9	3 554 630	2 512 577
0	0	Balanseført periodisk vedlikehold	9	32 300	29 604
0	0	Andre anleggsmidler	9	20 796	21 711
0	0	Sum varige driftsmidler		3 607 726	2 563 892
Finansielle anleggsmidler					
816 346	762 211	Investeringer i datterselskaper	10	0	0
75 177	62 824	Lån til foretak i samme konsern	12	0	0
19 953	37 453	Investeringer i felleskontrollert virksomhet	11	40 151	17 784
6 800	6 750	Investeringer i tilknyttet selskap	11	76 900	81 018
7 004	8 570	Investering i aksjer og andeler	11	11 320	9 754
69 972	62 021	Bundne bankinnskudd	13	145 252	163 900
1 995	2 356	Andre langsiktige fordringer	12	8 538	3 018
0	0	Overfinansiering pensjon	7	4 349	9 039
997 247	942 185	Sum finansielle anleggsmidler		286 510	284 513
997 247	948 010	Sum anleggsmidler		3 902 842	2 859 162
Omløpsmidler					
0	0	Beholdninger		11 487	7 936
Fordringer					
0	0	Kundefordringer		150 510	153 569
471	782	Andre kortsiktige fordringer		21 087	50 475
471	782	Sum fordringer		171 597	204 044
9 790	2 513	Bankinnskudd og kontantekvivalenter	18	512 142	434 600
10 261	3 295	Sum omløpsmidler		695 226	646 580
1 007 508	951 305	SUM EIEDELER		4 598 068	3 505 742

BALANSE

31.12

(NOK 1 000)

MORSELSKAP

KONSERN

31.12.01	31.12.02		Noter	31.12.02	31.12.01
EGENKAPITAL OG GJELD					
Egenkapital					
Innskutt egenkapital					
71 588	71 588	Aksjekapital (35.794.160 a 2,-)		71 588	71 588
-1 184	-1 103	Egne aksjer		-1 103	-1 184
11 601	11 601	Overkursfond		11 601	11 601
82 005	82 086	Sum innskutt egenkapital		82 086	82 005
Opptjent egenkapital					
844 586	794 870	Annen egenkapital		1 609 909	1 286 098
844 586	794 870	Sum opptjent egenkapital		1 609 909	1 286 098
0	0	Minoritetsinteresser		217 565	45 123
926 592	876 956	Sum egenkapital	15	1 909 561	1 413 226
Gjeld					
Avsetning for forpliktelser					
0	0	Utsatt skatt	14	37 715	3 782
0	0	Utsatt inntekt	2	105 249	125 094
0	0	Sum avsetning for forpliktelser		142 964	128 876
Annen langsiktig gjeld					
0	14 061	Gjeld konsernselskaper	12	0	0
0	0	Gjeld til kredittinstitusjoner/leasingforpliktelser	13	2 336 971	1 760 744
0	14 061	Sum annen langsiktig gjeld		2 336 971	1 760 744
Kortsiktig gjeld					
7 574	5 788	Leverandørgjeld		36 187	36 227
946	0	Betalbar skatt	14	7 917	16 886
0	0	Offentlige trekk og avgifter		17 292	14 970
71 588	53 691	Avsatt utbytte	15	53 691	71 588
807	808	Annen kortsiktig gjeld		93 484	63 224
80 916	60 288	Sum kortsiktig gjeld		208 571	202 895
80 916	74 349	Sum gjeld		2 688 507	2 092 516
1 007 508	951 305	SUM EGENKAPITAL OG GJELD		4 598 068	3 505 742

Pantstillelser

13

Garantiansvar etc.

3,8,11

Harald Eikesdal  
Styrets leder

Skudeneshavn, 26. mars 2003

Johannes Solstad  
Styrets nestleder

Tor Edv. Hestvik  
Styremedlem

Jakob Rugland  
Styremedlem

Idar Ulstein  
Styremedlem

Per Gunnar Solstad  
Styremedlem

Lars Peder Solstad  
Adm. dir.

# KONTANTSTRØMOPPSTILLING

1.1 - 31.12

MORSELSKAP		(NOK 1 000)		KONSERN		
2001	2002			2002	2001	2000
KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER						
7 670	-4 116	Resultat før skattekostnad		340 912	344 478	159 060
-3 086	-1 148	Periodens betalte skatter		-12 884	-5 248	-5 870
0	0	Ordinære av- og nedskrivninger/avskr. balanseført periodisk vedl.h.		282 833	143 717	124 275
0	0	Tap/gevinst vedrørende anleggsmidler		0	2 382	-6
0	0	Sikringseffekt av fremtidige kontraktsinntekter i valuta		116 839	369	-5 339
0	0	Effekt av endring i pensjonsmidler		4 690	1 373	-1 377
0	8 322	Urealisert valutagevinst/tap		-192 035	-10 542	14 822
3 656	-1 786	Endringer i beholdninger, debitorer og kreditorer		-533	-46 198	-34 532
166	-309	Endring i tidsavgrensningsposter		40 047	134 813	5 149
8 405	963	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(A)	579 870	565 144	256 182
KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER						
0	0	Investert i varige driftsmidler (skip)		-1 285 606	-901 711	-243 149
0	0	Utbetaling balanseført periodisk vedlikehold		-39 681	-33 082	-19 485
0	0	Solgt varige driftsmidler		772	15 846	289
-26 299	35 118	Investert i andre aksjer/andeler		-19 816	-75 182	-28 038
0	0	Realisasjon andre aksjer		0	0	4 865
-26 299	35 118	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(B)	-1 344 331	-994 129	-285 519
KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER						
0	0	Inn/utbetaling fra minoritetsinteresser		129 652	-13 940	40 189
-35 794	-70 405	Utbetaling av utbytte		-70 405	-35 794	-35 794
-15 093	1 365	Investert i egne aksjer		1 365	-15 093	-4 259
93 043	7 951	Endringer bundne bankinnskudd		18 647	-885	-12 277
44 668	4 032	Innbetaling av langsiktige fordringer		0	0	0
-60 392	-361	Utbetaling av langsiktige fordringer		-5 520	-3 018	0
0	14 061	Opptak av gjeld		1 069 030	794 673	155 000
0	0	Nedbetaling av gjeld		-300 769	-77 873	-160 203
26 432	-43 357	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(C)	842 002	648 070	-17 345
Netto endring i likviditet og finansielle midler (A+B+C)						
8 538	-7 276	Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	(A+B+C)	77 541	219 085	-46 682
1 252	9 790	Beholdning av kontanter og kontantekv. pr. 01.01.		434 600	215 516	262 197
9 790	2 513	Beholdning av kontanter og kontantekv. pr. 31.12.	(Note 24)	512 142	434 600	215 516



# NOTER

**NOTE 1    REGNSKAPSPRINSIPPER**  
(Tall i NOK 1 000 hvor annet ikke er oppgitt)

**GENERELT** Årsregnskapet er satt opp i samsvar med Regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge. De viktigste regnskapsprinsippene er beskrevet nedenfor.

**KONSOLIDERING** Solstad-konsernet inkluderer morselskapet Solstad Offshore ASA og selskaper hvor morselskapet direkte eller indirekte har flertall av den stemmeberettigede kapital.

Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper. Kostprisen på aksjer i datterselskaper elimineres mot egenkapitalen i datterselskapet på oppkjøpstidspunktet.

Intern fortjeneste ved salg innen konsernet er eliminert full ut i konsernregnskapet. Utenlandske datterselskaper konsolideres ved å omregne resultatregnskapet til transaksjonskurs, skip og ordinære avskrivninger til historisk kurs og andre balanseposter til balansedagens kurs. Omregningsdifferansen klassifiseres som finanspost i resultatregnskapet, da datterselskapene anses for å være integrerte.

**SEGMENTRAPPORTERING** Frem til juni 2001, hadde konsernet et virksomhetsområde, offshore. Fra samme tidspunkt utvidet konsernet sitt tjenestespekter til også å omfatte vedlikehold og legging av kabel. Denne tjenesten utføres av Normand Cutter og Normand Clipper som konsernet fikk overlevert i 2001. Inntekter og kostnader fra disse 2 skipene er i sin helhet rapportert som kabel segment, og de øvrige skipene tilhører offshore-segmentet. Felleskostnader er fordelt forholdsmessig mellom segmentene i samme forhold som andre driftskostnader.

**BRUK AV ESTIMATER** I forbindelse med utarbeidelse av regnskapet blir estimater og forutsetninger som påvirker regnskapet benyttet. Virkelige tall kan variere noe fra estimatene.

**VALUTA** Pengeposter i utenlandsk valuta er beregnet til valutakurs pr. balansedagen. Følgende sluttkurser er benyttet i regnskapet:

	GBP	USD	BRL
Pr 31.12.00	13,274	8,8945	4,840
Pr 31.12.01	13,091	9,0226	3,954
Pr 31.12.02	11,162	6,9559	1,990

Selskapet sikrer fremtidige fraktinntekter i utenlandsk valuta med lån i samme valuta. Dette regnskapsføres som en kontantstrømsikring i henhold til diskusjonsnotat om finansielle instrumenter fra Norsk RegskapsStiftelse. Det innebærer at kurseffekter på lånene som oppfyller kravene til regnskapsmessig sikring blir midlertidig ført mot egenkapitalen inntil fraktinntektene realiseres. Gjelden

i utenlandsk valuta er omregnet til balansedagens kurs. Fraktinntektene regnskapsføres til sikringskurs.

Selskapet har, som følge av endringer i god regnskapsskikk, endret presentasjonen av effektene av sikringsbokføringen iht. nytt diskusjonsnotat fra Norsk RegnskapsStandard (NRS). Hovedendringen består i at hele valuta-gjelden nå bokføres til dagskurs mens effekten av sikringen i stedet vises som en egenkapitalpostering. Dette medfører at egenkapitalen er midlertidig økt med NOK 91 mill (15 mill lavere pr 31.12.01), som vil bli resultatført i fremtiden i takt med at kontraktsfestede inntekter realiseres. Effekten av prinsippendringen er at NOK 62 mill i 2002 er reklassifisert fra urealisert agio til driftsinntekter.

**KOSTNADER VED LÅNEOPPTAK** Kostnader ved låneopptak balanseføres ved låneopptakstidspunktet og kostnadsføres over lånets løpetid.

**VURDERING OG PRESENTASJON AV OMLØPSMIDLER** Beholdninger er vurdert til laveste av anskaffelseskost og antatt salgsverdi. Fordringer er oppført til pålydende med fradrag for forventet tap.

**NYBYGGINGSKONTRAKTER** Innbetalinger på nybyggingskontrakter er ført opp i balansen som anleggsmiddel. Byggetilsyn og andre byggerelaterte kostnader før levering inklusive byggelånsrenter er balanseført på skipet.

**VARIGE DRIFTSMIDLER, AVSKRIVNINGER OG NEDSKRIVNINGER** Varige driftsmidler oppføres i balansen til anskaffelseskost med fradrag for akkumulerte avskrivninger. Avskrivningene er lineære og fastsettes ut fra en vurdering av de enkelte anleggsmidlers gjenværende økonomiske levetid. Det er gjennomført avskrivning på skipene basert på 25 år økonomisk levetid. Gevinst ved salg av skip og byggekontrakter føres som driftsinntekter, da salg anses å være en del av selskapets ordinære virksomhet. Goodwill avskrives etter en sats på 10% av kostpris da ervervet virksomhet forventes å ha en verdi for selskapet i en periode på minst 10 år.

Hvis der er indikasjoner på mindreverdier knyttet til anleggsmidler gjennomføres beregninger av bruksverdi, dvs at estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres.

**INNTEKTSFØRING** Inntekter og kostnader relatert til certepartiene periodiseres ut fra det antall dager reisen varer før og etter regnskapsperiodens slutt.

**BEHANDLING AV INNLEIDE DRIFTSMIDLER** Selskapet skiller mellom finansiell lease og operasjonell lease. Ved operasjonell lease føres det årlige leasingbeløp løpende som driftskostnad. Finansiell lease vises som driftsmiddel og gjeld, og årlige leasingbeløp føres som renter og avdrag.

# NOTER

**BALANSEFØRT PERIODISK VEDLIKEHOLD (DOKKING)** Beslutningskriteria som legges til grunn for reparasjonsomfanget ved dokking tilsier at dette er å anse som investeringsbeslutninger. Kostnadene balanseføres og avskrives over perioden fram til neste dokking, normalt 24 måneder. Ved kjøp av skip, dekomponeres anskaffelseskost i skip og balanseført dokking. Ordinære vedlikeholdskostnader belastes driftsresultatet når vedlikeholdet finner sted.

**SKATTER / UTSATT SKATT** Rederibeskatningsreglene innebærer at rederselskaper på visse vilkår ikke beskattes av sine løpende inntekter, uten først når disse inntekter eventuelt utdeles som utbytte eller selskapet ikke lenger oppfyller de fastsatte vilkår for å bli beskattet etter reglene. På den annen side ilegges selskapene tonnasjeskatt. Netto finansinntekt vil dog beskattes løpende.

Utsatt skatt/utsatt skattefordel er beregnet etter gjeldsmetoden med 28% på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier som eksisterer ved utgangen av regnskapsåret, og skattemessige underskudd til fremføring. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller er utlignet og ført netto.

Utsatt skatt på merverdier i forbindelse med oppkjøp av datterselskaper, felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskap, blir ikke utlignet.

Nåverdien av utsatt skatt knyttet til de skatteøkende midlertidige forskjeller som er overført til selskapet underlagt redaribeskatning fra og med 1996 og 1997, og senere opparbeidet overskudd, er uvesentlig da selskapet ikke forventer at vesentlige deler av disse midler vil utdeles som utbytte i overskuelig fremtid. Eventuelt utbytte deles ut av beskattet egenkapital eller årets overskudd. Utsatt skattefordel balanseføres når det er sannsynliggjort at fordelene kan utnyttes.

**KLASSIFISERING AV POSTER I REGNSKAPET** Eiendeler bestemt for varig eie eller bruk og fordringer med forfall senere enn ett år fra regnskapsårets utløp, er oppført som anleggsmidler. Øvrige eiendeler er klassifisert som omløpsmidler.

Gjeld som forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets utløp er oppført som langsiktig gjeld. Med unntak av første års avdrag på pantegjeld og leasingforpliktelser er øvrig gjeld klassifisert som kortsiktig gjeld.

**FINANSIELLE INSTRUMENTER** Inngåtte finansielle kontrakter defineres som enten sikrings- eller handelsforretning. Inngåtte sikringsforretninger periodiseres og klassifiseres på samme måte som de tilhørende sikringsobjekter eller fremtidige transaksjoner. For sikringsinstrumenter periodiseres termintillegget/ fradraget lineært over sikringsperioden. Handelsforretninger måles til markedsverdi.

**BETINGEDE UTFALL** Betingede tap som er sannsynlig og kvantifiserbare, blir kostnadsført. Betingede gevinster/inntekter inntektsføres ikke.

**PENSJONER** Pensjoner og pensjonsforpliktelser er inkludert i resultatregnskapet og balansen i henhold til norsk regnskapsstandard. Netto pensjonskostnad omfatter periodens beregnede pensjonsopptjening inklusive fremtidig lønnsvekst og tillagt estimert rente, fratrasket estimert avkastning på pensjonsmidlene og eventuelle virkninger av endringer i estimater og planer. Overfinansiering balanseføres i den utstrekning denne kan anvendes til fremtidige pensjonsforpliktelser.

**AKSJER OG ANDELER I ANDRE SELSKAPER** Omløpsinvesteringer i form av aksjer behandles ikke som handelsportefølje og verdsettes til laveste av kostpris og markedsverdi.

Aksjer i datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet oppføres i selskapsregnskapet til kostpris og nedskrives i den utstrekning der er en vesentlig mindreverdi som ikke antas å være av forbigående natur. I konsernregnskapet anvendes egenkapitalmetoden (netto) for strategiske investeringer i andre selskaper hvor eierandelene er 20-50% (tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet). De samme nedskrivningskriteriene anvendes også i konsernregnskapet. Felleskontrollert selskap i utlandet omregnes som om de er integrerte enheter.

**TILSKUDD** Tilskudd vedrørende refusjonsordningen for sjøfolk er regnskapsført som en kostnadsreduksjon.

**EGNE AKSJER** Egne aksjer er ført opp til pålydende på egen linje under posten aksjekapital. Forskjellen mellom pålydende og anskaffelseskost er regnskapsført over annen egenkapital.

**KONTANTSTRØMOPPSTILLING** Konsernet anvender den indirekte metode. Investeringer i aksjer og andre likvider med løpetid over 3 måneder er ikke inkludert under kontantekvivalenter.

## ENDRING AV REGNSKAPSPRINSIPPER

**SIKRING** Selskapet har i 2002 endret regnskapsprinsipp vedrørende kontantstrømsikring.

**NEDSKRIVNING AV ANLEGGSMIDLER** Selskapet har implementert den nye regnskapsstandarden vedrørende nedskrivning av anleggsmidler, uten at effekten av dette kan regnskapsføres mot konsernets egenkapital.

Sammenligningstallene i resultatregnskapet og balansen er omarbeidet i henhold til nye regnskapsprinsipp.



**LEGGING** av fiberoptisk kabel.



# NOTER

## NOTE 2    STORE ENKELTRANSASJONER

Store enkelt transaksjoner i 2002:  
Solstad Offshore ASA konsernet har i løpet av 2002 fått overlevert 5 skip. I mars fikk NorSkan Offshore Ltda (50% eid av Solstad) overlevert sitt første skip, NorSkan Ipanema, til en kostpris på NOK 22 mill. I samme måned ble Normand Ivan (Solstad Rederi AS) ovelevert til en kostpris på NOK 275 mill. I mai og august ble hhv Normand Mermaid og Normand Mariner (Solida KS) overlevert til en kostpris på hhv NOK 325 mill og NOK 320 mill. I tillegg ble Normand Flower (Island Offshore IV) overlevert i september til en kostpris på NOK 330 mill. Konsernet økte i desember sin eierandel i Island Offshore IV til 52,5%, slik at dette selskapet konsolideres inn som et datterselskap.

Store enkelt transaksjoner i 2001:  
Salg og tilbakeleie av nybyggene Normand Cutter (kabelskip - levert juni 2001) og Normand Clipper (kabelskip - levert oktober 2001), med en samlet verdi på NOK 892 mill. Transaksjonen medførte en gevinst på NOK 132 mill, som blir inntektsført over den faste leieperioden på 6 år. I tillegg fikk et tilknyttet selskap i konsernet (Island Offshore III) i november 2001 overlevert nybygget Normand Rover, til en kostpris på NOK 275 mill.

Store enkelt transaksjoner i 2000:  
Et tilknyttet selskap i konsernet (Island Offshore I) fikk i desember 2000 overlevert Normand Borg til en kostpris på NOK 273 mill.

## NOTE 3    FINANSIELL MARKEDSRISIKIO, FINANSIELLE INSTRUMENTER

Konsernet er eksponert for renterisiko og valutarisiko. Renterisikoen er delvis sikret ved bruk av finansielle instrumenter. Konsernet har blant annet inngått 3-5 års rentesikringsavtaler for ca 22% av gjelden. Valutarisikoen knyttet til fraktkontrakter i utenlandsk valuta er delvis sikret med lån i samme valuta. Konsernet har, uten om egne aksjer, ikke investert i noterte aksjer.

## NOTE 4    FORDELING PÅ SEGMENTER OG GEOGRAFISKE MARKEDER

Offshorereserve virksomhet er konsernets hovedvirksomhetsområde. Fra midten av 2001 utvidet konsernet sitt spekter av tjenestetilbud til også å drive med legging og vedlikehold av kabel.

	OFFSHORE		KABEL		TOTALT	
	2002	2001	2002	2001	2002	2001
Netto driftsinntekter	788 834	786 502	201 494	77 050	990 329	863 552
Utsatt inntektsføring vedr. anleggsmidler	0	0	19 845	4 822	19 845	4 822
Sum driftsinntekter	788 834	786 502	221 339	81 872	1 010 173	868 374
Driftskostnader	372 585	341 490	64 904	32 974	437 488	374 464
Driftsresultat før avskrivninger	416 250	445 012	156 436	48 898	572 685	493 910
Av- og nedskrivninger (1)	163 485	129 083	119 348	14 634	282 833	143 717
<b>Driftsresultat</b>	<b>252 764</b>	<b>315 929</b>	<b>37 088</b>	<b>34 264</b>	<b>289 852</b>	<b>350 193</b>
Samlede eiendeler (2)	3 295 274	2 146 361	790 652	915 742	4 598 068	3 062 103
Rentefri gjeld/leverandørgjeld	124 258	92 969	30 622	38 338	154 880	131 307
Årets investering	1 325 286	140 396	0	794 397	1 325 286	934 793

(1) Avskrivningene inkludere både ordinær avskrivning og avskrivning på periodisk vedlikehold. For fordeling av inntekter og kostnader mellom de ulike segmentene vises det til note 1.

(2) Bankinnskudd og rentebærende gjeld er ikke fordelt, da segmentene ikke foretar egen finansiering.

### Fraktinntektene fordeler seg på følgende markeder:

		2002	2001	2000
Nordsjøen	48%	476 306	579 660	408 835
Vest Afrika	6%	62 007	12 689	10 203
Sør Amerika	13%	133 233	133 339	135 154
Mellom og Nord Amerika	16%	154 592	0	15 797
Europa ellers	17%	164 192	137 864	70 359
<b>Totalt</b>	<b>100%</b>	<b>990 329</b>	<b>863 552</b>	<b>640 347</b>

# NOTER

NOTE 5 LØNNSKOSTNADER, ANSATTE OG SÆRSKILTE YTELSE

MORSELSKAP			KONSERN		
2001	2002		2002	2001	2000
0	0	Personalkostnader skip	265 133	212 458	173 339
3 222	2 546	Personalkostnader administrasjon	25 472	22 694	15 434
3 222	2 546	Sum personalkostnader	290 605	235 152	188 774
(KONSERN)			2002	2001	2000
Lønninger			215 666	172 269	133 237
Arbeidsgiveravgift			28 829	22 852	18 677
Pensjonskostnader			4 110	3 016	2 646
Andre ytelser			12 281	9 324	7 132
Total lønn og sosiale kostnader			260 886	207 460	161 692
GODTGJØRELSE TIL STYRE, ADMINISTRERENDE DIREKTØR OG REVISOR					
Det er kostnadsført følgende beløp i konsernet:			2002	2001	2000
Styre			752	1 339	796
Administrerende direktør			1 049	902	740
Revisor, revisjon			907	700	225
Revisor, rådgivning			401	345	226
Sum			3 108	3 286	1 987
Gjennomsnittlig antall ansatte:			515	428	367

I morselskapet er det i 2002 kostnadsført NOK 472.500 i styrehonorar og hhv NOK 200.000 og NOK 195.000 i honorar til revisor i form av revisjon og rådgivning. Det foreligger ikke særskilte avtaler om godtgjørelse ved fratreden for styrets formann. Det foreligger heller ikke særskilte bonus- eller opsjonsprogrammer for medlemmer av styret eller konsernledelsen. Det er ikke ytet lån til ledende ansatte. Selskapets administrerende direktør har avtale som sikrer 12 måneders etterlønn.

NOTE 6 TILSKUDD

Konsernet har mottatt tilskudd fra refusjonsordningen for sjøfolk som er bokført som kostnadsreduksjon på personalkostnader på i alt NOK 13 mill. (2001 NOK 13 mill., 2000 NOK 12 mill.)

NOTE 7 PENSJONER (KONSERN)

Ordningen er forsikringsbasert. Det er 488 medlemmer pr. 31.12.2002. Det er lagt til grunn følgende forutsetninger; diskonteringsrente 6%, forventet avkastning 7%, lønnsregulering 3% og pensjonsregulering 2%.

	2002	2001	2000
Estimert forpliktelse	34 222	28 567	24 371
Verdi av pensjonsmidler	34 697	33 430	30 304
Ikke resultatført endring i forutsetninger	3 873	4 176	4 479
Overfinansiering	4 349	9 039	10 412
Pensjonskostnaden fremkommer som følger:			
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	4 403	3 402	3 056
Rentekostnad påløpte forpliktelser	1 714	1 449	1 222
Forventet avkastning pensjonsmidler	-2 309	-2 138	-1 935
Kostnadsført endring i forutsetninger	303	303	303
Kostnadsført arbeidsgiveravgift	173	582	382
Pensjonskostnad	4 282	3 598	3 028

Virkningen av estimatendringer og avvik mellom estimert og faktisk avkastning, kostnadsføres over amortiseringsperioden, som er 16 år. Balanseføring av overfinansiering legger til grunn at midlene kan anvendes til fremtidige pensjonspremiebetalinger.

# NOTER

## NOTE 8 FINANSPOSTER

**Morselskap:** Annen finansinntekt på NOK 16,9 mill (NOK 8,2 mill) består i sin helhet av utbytte fra datterselskap. Av annen finanskostnad består NOK 19,1 mill (NOK 2,5 mill) i realisert disagio, og resterende NOK 2,3 mill (NOK 2,3 mill) er bank- og garantikostnader.

**Konsern:** Annen finansinntekt på NOK 192,0 mill (NOK 16,7 mill) består i sin helhet av urealisert agiogevinst og tilsvarende består annen finanskostnad på NOK 101,5 mill i realisert disagio (NOK 17,5 mill i agio).

## NOTE 9 VARIGE DRIFTSMIDLER/IMMATERIELLE EIENDELER

	Kostpris	Tilgang i	Avgang i	Akkumulerte	Balanseført	Periodens
KONSERN:	01.01.2002	perioden	perioden	av- og nedskr. 31.12.2002	verdi 31.12.2002	av-/nedskr.
Skip og byggekontrakter	3 244 648	1 284 461	-481	-973 998	3 554 630	241 927
Goodwill	21 518	0	0	-12 912	8 606	2 152
Driftsløsøre	25 381	1 145	-291	-5 439	20 796	1 769
Sum konsern	3 291 547	1 285 606	-772	-992 349	3 584 031	245 849
Balanseført periodisk vedlikehold:				2002	2001	2000
Balanseført periodisk vedlikehold 01.01				29 604	22 508	24 108
Tilgang i perioden				39 681	33 082	19 485
Avskrivning periodisk vedlikehold i perioden				-36 984	-25 987	-21 085
Balanseført periodisk vedlikehold 31.12				32 300	29 604	22 508

Avskrivning av skip er gjennomført etter en forventet økonomisk levetid på 25 år. Goodwill vedrører ervervet av managementselskapet, og avskrives over 10 år, da oppkjøpet forventes å ha en verdi for selskapet i en periode på minst 10 år. Driftsløsøre avskrives etter satser på 15-25%.

For 4 av konsernets skip (Normand Pioneer, Normand Progress, Normand Cutter og Normand Clipper) er det inngått langsiktige leieavtaler (lease) med britiske eier-selskap. De to først nevnte skipene har en leieavtale frem til begynnelsen av 2005, og de to sistnevnte har tilsvarende avtale frem til begynnelsen av 2008. Ved utløpet av den faste leieperioden på de leasede skipene (jfr note 13) vil enten leieavtalene forlenges eller konsernet vil overta eierselskapet ved at andelen i det britiske eierselskapet overføres til avtalte priser. For Normand Pioneer og Normand Progress er denne prisen ca. GBP 45 mill og for Normand Cutter og Normand Clipper ca. USD 73 mill.

Skipene er videreført i konsernets balanse da avtalene etter god norsk regnskapsskikk er vurdert, hensyntatt kombinasjonen av inngåtte leie- og opsjonsavtaler, å være finansielle leieavtaler for konsernet som sådan.

## NYBYGGINGSKONTRAKTER

Pr. 31.12.2002 er følgende 4 skip under bygging (oversikt i 100%):

Nybyggingskontrakter	Leverings- tidspunkt	Eierselskap	Solstad andel	Kontrakts pris	Betalte terminer	Resterende 31.12.2002	Forfall 2003	Befraktnings- kontrakter
Nybygg 296, Kleven Verft	Feb 2003	S. Rederi AS	100 %	NOK 210 000	NOK 40 900	NOK 169 100	NOK 169 100	1 år
Nybygg 265, Ulstein Verft	Mars 2003	Solida KS	51 %	NOK 325 000	NOK 46 500	NOK 278 500	NOK 278 500	
Promar 06	Juli 2003	N.Offshore Ltda	50 %	USD 16 400	USD 5 740	USD 10 660	USD 10 660	
Promar 08	Feb. 2004	N.Offshore Ltda	50 %	USD 16 800	USD 3 360	USD 13 440	USD 6 720	

Rederiet har opsjoner til å endre en del av utrustningen på skipene og prisene kan derfor komme til å avvike noe fra det oppgitte. På nybygg 296 og 265 er innbetalt beløp på nybyggingskontraktene er balanseført. Fremmedkapitalfinansieringen av nybyggene 296 og 265 er slutført. For de øvrige 2 nybyggene er lånefinansieringen under utarbeidelse.

NOTER

NOTE 10	AKSJER I DATTERSELSKAP	Forretnings- kontor	Eier/stemme andel	Antall aksjer	Pålydende	Aksje- kapital	Kostpris/ balanseført verdi
	Solstad Shipping AS	Skudeneshavn	100%	10 000	1 000	10 000	10 000
	Solstad Rederi AS	Skudeneshavn	100%	60 150	100	6 015	723 986
	Normand Drift AS	Skudeneshavn	100%	150	1 000	150	150
	Solstad Offshore UK Ltd	Aberdeen	100%	100	GBP 1	GBP 100	18 075
	Solstad Cable Invest AS	Skudeneshavn	100%	2 000	1 000	2 000	10 000
	Sum						762 211

Aksjer/andeler i datterselskap - eiet av konsernselskap

Eiet av Solstad Rederi AS:	Forretnings- kontor	Eier/stemme andel	Antall aksjer	Pålydende	Aksje- kapital
Solida AS	Skudeneshavn	51%	6 120	1 000	12 000
Solida KS	Skudeneshavn	51% (*)			
Island Offshore IV AS	Ulsteinvik	52,5%	36 750	100	7 000
Island Offshore IV KS	Ulsteinvik	52,5% (*)			

Eiet av Solstad Offshore UK LTD:

Solstad Cable UK LTD	Aberdeen	62,5%	312 500	GBP 1	GBP 312.500
----------------------	----------	-------	---------	-------	-------------

(\*) Samlet andel gjennom komplementar og direkte eie i komandittselskapet.

NOTE 11 AKSJER I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET OG TILKNYTTETE SELSKAP M.V.

Aksjer og andeler i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskap - eiet av morselskap

	Forretnings- kontor	Eier/stemme andel	Antall aksjer	Kostpris	Egenkapital 31.12.2002	Resultat 2002 (100%)
NorSkan Offshore LTDA (FKV)	Rio de Janeiro	50%	15 681 578	37 378	83 926	-733
Normand Edda AS (FKV)	Skudeneshavn	50%	75	75	218	18
DeepOcean AS (TS)	Haugesund	33,3%	27 000	6 750	31 492	5 525
Sum				44 203	115 636	4 810

Aksjer og andeler i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskap - eiet av konsernselskap

	Forretnings- kontor	Eier/stemme andel	Antall aksjer	Kostpris	Egenkapital 31.12.2002	Resultat 2002 (100%)
NorSkan Offshore LTDA (FKV)	Rio de Janeiro	50%	15 681 578	37 378	83 926	-733
Normand Edda AS (FKV)	Skudeneshavn	50%	75	75	218	18
DeepOcean AS (TS)	Haugesund	33,33%	27 200	6 750	31 492	5 525
Island Offshore I AS (TS)	Ulsteinvik	27,33%	2 050 025	2 131	10 633	1 767
Island Offshore III AS (TS)	Ulsteinvik	26,88%	1 613	1 745	14 135	5 782
Explorer II AS (TS)	Skudeneshavn	25,0%	400	409	1 530	-44
Island Offshore I KS (TS)	Ulsteinvik	24,6%		21 681	109 351	18 944
Island Offshore III KS (TS)	Ulsteinvik	24,19%		14 613	143 321	62 792
Explorer II KS (TS)	Skudeneshavn	22,5%		123	288	16
Sum				84 904	394 894	94 067

Solstads andel av uinnkalt KS-kapital utgjorde pr. 31.12.02 NOK 30 mill.

# NOTER

**Investeringer i aksjer eiet av morselskap**  
**Eiet av Solstad Offshore ASA:**

**Eier- andel**  
**Balanseført verdi**

Seabed Geophysical AS	11,46%	8 570
-----------------------	--------	-------

Solstad Offshore ASA har gitt et konvertibelt ansvarlig lån til Seabed Geophysical AS på NOK 2.3 mill til ca 11% rente.

**Investeringer i aksjer eiet av konsernselskap**  
**Eiet av Solstad Shipping AS:**

**Eier- andel**  
**Balanseført verdi**

ResQ AS (ikke TS)	22,35%	2 750
-------------------	--------	-------

**NOTE 12    MELLOMVÆRENDE KONSERN (morselskap)**

Solstad Offshore ASA hadde følgende fordringer/gjeld på konsernselskap:

	31.12.2002	31.12.2001	Rentesats
Solstad Offshore (UK) Ltd	10 500	12 000	7,98%
Solstad Cable UK	48 311	58 062	5,18%
Normand Drift AS	4 012	5 115	7,00%
Solstad Cable Invest AS	-14 061	0	6,70%
Solstad Shipping AS (leverandørgjeld)	-5 788	-7 574	-
<b>Sum</b>	<b>42 975</b>	<b>67 603</b>	

Konsernfordringer som forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets slutt er ca NOK 51 mill.

# NOTER

## NOTE 13    PANTEGJELD OG ANNEN LANGSIKTIG GJELD

MORSELSKAP			KONSERN	
2001	2002		2002	2001
0	0	Pantegjeld	1 231 299	348 754
0	0	Leasingforpliktelser	1 105 672	1 411 990
0	0	Sum langsiktig gjeld	2 336 971	1 760 744

Bokført verdi pantsatte eiendeler:			KONSERN	
MORSELSKAP				
2001	2002		2002	2001
69 972	62 021	Bankinnskudd	145 252	163 900
0	0	Fordringer	150 510	153 569
0	0	Skip	2 857 683	2 251 442
69 972	62 021	Sum balanseført verdi	3 153 445	2 568 910

Enkelte av skipene er stillet som sikkerhet for pantelånene. I tillegg er deler av fordringer og bankinnskudd pantsatt. Som sikkerhet for oppfyllelse av de inngåtte leasingavtaler er det stillet mor- og datterselskapsgarantier. Videre er nybyggene, et skip og et kontantdepositum på GBP 13 mill stillet som sikkerhet. Solstad Offshore ASA har avgitt garantier vedrørende Normand Drift og DeepOcean AS på hhv NOK 12 mill og NOK 5 mill, samt USD 1 mill vedrørende NorSkan Offshore Ltda. Solstad Rederi AS har avgitt en garanti vedrørende Solida KS på NOK 51 mill. Av garantikostnader er ca NOK 2 mill. belastet annen finanskostnad i morselskapets regnskap i 2002.

Konsernets langsiktige gjeld fordelte seg med 59% USD, 23% GBP og 18% NOK.

Ved årsskiftet hadde konsernet ubenyttede trekkfasiliteter på ca NOK 31 mill.

Låneavtalene forutsetter blant annet at selskapet til enhver tid skal ha positiv arbeidskapital og at skipenes markedsverdi skal utgjøre minst 125-135% av utestående lån. Vedrørende krav til arbeidskapital holdes første års avdrag av pantegjelden utenfor beregningen. Selskapet tilfredsstiller kravene i låneavtalene pr. 31.12.02. I tillegg til pantstillelser/negative pantsettelsesklausuler inneholder avtalene transport av frakttinkter, forsikringskrav og factoringavtaler.

Avdragsstruktur på pantegjeld og leasingforpliktelser pr. 31.12.2002 (NOK mill.):

2003	2004	2005	2006	2007	Etter 2007
160	183	689	208	209	888

Konsernets gjennomsnittlig rente på skipsgjelden i 2002 var ca 4,3%.

Ved utløpet av den faste leieperioden på de leasede skipene (jf note 9) vil enten leieavtalene forlenges eller konsernet vil overta eierselskapet ved at andelen i det britiske eierselskapet overføres til avtalte priser. For Normand Pioneer og Normand Progress er denne prisen ca. GBP 45 mill og for Normand Cutter og Normand Clipper ca. USD 73 mill.

NOTER

NOTE 14 SKATTEKOSTNAD

MORSELSKAP			KONSERN	
2001	2002		2002	2001
946	202	Betalbar skatt	5 917	16 755
0	-5 825	Ordinær endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	8 495	-756
946	-5 623	Skattekostnad	14 412	15 999

MORSELSKAP	Fordeling av skattekostnad på ordinært resultat		KONSERN	
2001	2002		2002	2001
946	-5 623	Norsk	12 159	15 381
0	0	Utenlandsk	2 253	618
946	-5 623	Total skattekostnad	14 412	15 999

Midlertidige forskjeller:

MORSELSKAP			KONSERN	
2001	2002	Skatteeffekt	2002	2001
Utenfor rederibeskattede selskaper:				
0	0	Overfinansiering pensjon	4 349	9 039
0	0	Anleggsreserve/avsetninger	153 607	5 779
0	-20 803	Fremførbart udekket underskudd	-23 164	-1 463
0	-20 803	Sum midlertidige forskjeller	134 792	13 356
0	0	Utsatt skatt netto	37 715	3 782
		Anvendt skattesats Norge	28%	28%

Innenfor rederibeskattet selskap i Norge:

	Negativ konto for beskattet inntekt	177 037	177 165
	Akkumulert opparbeidet, ikke beskattet inntekt (*)	1 521 399	1 300 260
	Underskudd til fremføring (finans)	0	0
	Utsatt skatt	0	0
	Utsatt skatt totalt konsern	37 715	3 782

MORSELSKAP	Forklaring til hvorfor årets skattekostnad ikke utgjør 28% av resultat før skatt:		KONSERN	
2001	2002		2002	2001
2 148	-1 152	28% skatt av resultat før skatt	95 455	96 454
-1 223	-4 596	Utbytte UK/godtgjørelse	0	0
21	126	Permanente forskjeller/rederibeskatning	-81 043	-80 455
946	-5 623	Beregnet skattekostnad	14 412	15 999

(\*) Det er ikke hensyntatt avskrivninger.

Det er ikke regnskapsført utsatt skatt knyttet til aksjer i datterselskapene, tilknyttede selskap eller felleskontrollert virksomhet. Nåverdien av utsatt skatt knyttet til de skatteøkende midlertidige forskjeller som er overført til selskapet underlagt rederibeskatning fra og med 1996 og 1997, og senere opparbeidet overskudd, er uvesentlig da selskapet ikke forventer at disse midler vil utdeles som utbytte i overskuelig fremtid. Det er beregnet utsatt skatt av avvikende verdier i konsernregnskapet knyttet til utenlandske deltakerlignende selskaper.

Dersom det rederibeskattede selskap bryter vilkårene for rederibeskatning eller trer ut av ordningen vil det bli beregnet skatt på selskapets hånd. Ved en slik skattlegging vil markedsverdier legges til grunn. Videre vil det bli skatt ved utdeling av utbytte fra det rederibeskattede selskap til aksjonærer utenfor ordningen.

Det er foretatt særskilt beregning av utsatt skatt i UK (30% skattesats).

Tonnasjeavgift er klassifisert som driftskostnad.

# NOTER

NOTE 15    EGENKAPITAL, ANTALL AKSJER, AKSJEIEIERE OG EGNE AKSJER

MORSELSKAP	Aksje-kapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2001	70 405	11 601	844 586	926 592
Salg egne aksjer (40.500)	81		1 284	1 365
Ikke utbetalt utbytte egne aksjer			1 184	1 184
Årets resultat			1 507	1 507
Avsatt utbytte			-53 691	-53 691
Egenkapital 31.12.2002	70 486	11 601	794 870	876 956

KONSERN	Aksje-kapital	Overkurs fond	Annen egenkapital	Minoritets-interesser	Sum egenkapital
Egenkapital 31.12.2001	70 405	11 601	1 286 098	45 123	1 413 226
Salg egne aksjer (40.500)	81		1 284		1 365
Ikke utbetalt utbytte egne aksjer			1 184		1 184
Endring regnskapsprinsipp			91 372		91 372
Årets resultat			283 663	42 837	326 500
Avsatt utbytte			-53 691		-53 691
Minoritetsinteresser				129 605	129 605
Egenkapital 31.12.2002	70 486	11 601	1 609 909	217 565	1 909 561

Morselskapets aksjekapital pr. 31.12.02 representerer 35.794.160 aksjer a NOK 2. Antall aksjeeiere pr. 31.12.02 var 1.719. Styret har en fullmakt til å forhøye aksje-kapitalen med 2 mill aksjer à NOK 2,-, samt fullmakt til å gjennomføre en kapitalforhøyelse på inntil 140.000 aksjer à NOK 2,- rettet mot ansatte. Styret har også fullmakt til å erverve egne aksjer innenfor lovens rammer (10%).

AKSJONÆRER MED STØRRE ENN 1% EIERANDEL PR. 31.12.2002:

Solstad Invest AS	7 103 813	19,84%
Solstad Trading AS	6 802 693	19,00%
Solhav Invest AS	2 959 677	8,26%
Solstad, Johannes	1 622 976	4,53%
Verdipapirfondet SKAGEN	1 201 200	3,35%
Ulsmo AS	964 478	2,69%
Borgstein Verdi AS	950 000	2,65%
Storebrand Livsforsikring	949 950	2,65%
Bakkely Invest AS	779 037	2,17%
Solstad Offshore ASA	551 319	1,54%
Pareto Fondsforvaltning	550 000	1,53%
Tine Pensjonskasse	487 613	1,36%
Island Offshore Invest AS	455 100	1,27%
Firstnordic Norge	400 000	1,11%
	25 777 856	72,01%

VALGTE TILLITSMENNS OG ADMINISTRERENDE DIREKTØRS AKSJEINTERESSE I SELSKAPET

I henhold til definisjon i aksjelovgivningen hadde styremedlemmene pr 31.12.02 følgende poster:

Harald Eikesdal	0 aksjer
Tor Edv. Hestvik	2 400 aksjer
Johannes Solstad	18 489 159 aksjer
Jakob Rugland	21 200 aksjer
Per Gunnar Solstad	264 399 aksjer
Idar Ulstein	964 478 aksjer

Administrerende direktør Lars Peder Solstad eier 77.203 aksjer og viseadm.direktør Sven Stakkestad eier 5.325 aksjer pr. 31.12.2002. Selskapets revisor eier ikke aksjer i selskapet.

Selskapet har i 2002 solgt 40.500 aksjer til ansatte og hadde pr 31.12.2002 en beholdning på 551.319 egne aksjer til kostpris totalt NOK 19,2 mill. Anskaffelsen av egne aksjer er gjort med bakgrunn i verddivurdering av selskapet. I tillegg vurderes det å gi de ansatte tilbud om å erverve deler av aksjene i løpet av år 2003.



# NOTER

**NOTE 16     RESULTAT PR. AKSJE**

Resultat pr. aksje i 2002 ble NOK 9,27, tilsvarende resultat pr aksje i 2001 var NOK 9,25. Resultat pr. aksje er beregnet ved å dividere konsernresultatet på tidsveiet gjennomsnittlig antall aksjer justert for beholdning av egne aksjer.

**NOTE 17     TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER**

Som nærstående parter regnes styremedlemmene (inklusive relaterte selskap) og ledelsen forøvrig. Styrets leder har i tillegg til styrehonorar oppebåret honorar med NOK 41.680 for juridisk bistand til selskapet.

Det er ikke managementavtaler med selskaper utenfor konsernet som belaster selskapet med management-fee fra nærstående parter. Konsernet leier kontorlokaler og lager/verksted til markedsverdi fra selskap hvor hovedaksjonær kontrollerer 100% for til sammen NOK 1 mill. Konsernet har også benyttet et verksted for reparasjon og ombygging av konsernets skip (NOK 3,3 mill.), hvor hovedaksjonær kontrollerer 100%.

Konsernet har over flere år anvendt Ulstein Verft AS som leverandør av skip. Styremedlem Idar Ulstein er styreformann og aksjonær i verftet.

Mellomværende med konsernselskap er renteberegnet.

**NOTE 18     BANKINNSKUDD**

Av bankinnskudd i konsernet utgjør NOK 10,9 mill. bundne midler (skattetrekksmidler). Forøvrig er deler av bankinnskudd pantsatt. Det vises til note 13.

**NOTE 19     HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN**

Konsernet har fått/får overlevert 2 skip i februar/mars 2003, Normand Flipper (PSV) og Normand Master (AHTS). Skipene har en kostpris på hhv NOK 210 mill og 325 mill.

**NOTE 20     MILJØFORHOLD**

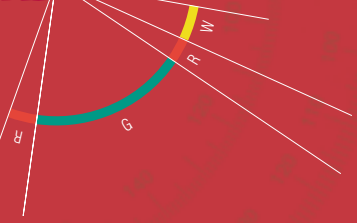
Alle rederiets skip tilfredsstiller gjeldende miljøkrav. Ingen av rederiets skip er i 2002 bøtelagt eller straffet for brudd på miljøforskrifter. Ingen av rederiets skip har pr. i dag pålegg om oppgradering eller utbedring av teknisk utrustning eller pålegg vedrørende arrangementsmessing tiltak for å tilfredsstille gjeldende miljøkrav.

Rederiets HMS-system er i henhold til internasjonale regler, ISM-koden (IMOs International Safety Management Code). Alle skip samt administrasjon er ISM sertifisert av Det Norske Veritas. I tillegg er rederiets kvalitetssikringssystem sertifisert for ISO 9002.

**NOTE 21     TILLEGGSOPPLYSNINGER TIL KONTANTSTRØMOPPSTILLINGEN**

Konsernet anvender den indirekte metode. Investeringer i aksjer og andre verdipapirer med løpetid over 3 måneder er ikke inkludert under kontantekvivalenter. Inklusive i beholdning av kontanter og kontantekvivalenter pr. 31.12.02, er det bundne bankinnskudd på NOK 10,9 mill. i form av skattetrekksmidler.

# REVISJONSBERETNING



Til generalforsamlingen i  
Solstad Offshore ASA

## Revisjonsberetning for 2002

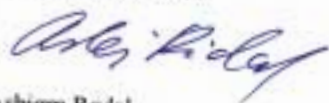
Vi har revidert årsregnskapet for Solstad Offshore ASA for regnskapsåret 2002, som viser et overskudd på kr 1,5 millioner for morselskapet og et overskudd på kr 326,5 millioner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, noteplysninger og konsernregnskap. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

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

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2002 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god regnskapsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

















Oslo, 26. mars 2003  
ERNST & YOUNG AS



Asbjørn Rødal  
statsautorisert revisor
















# FLÅTEOVERSIKT

FOR SKIPSDETALJER SE [WWW.SOLSTAD.COM](http://WWW.SOLSTAD.COM)

	 <p><b>6. Normand Borg</b> / Type: AHTS</p>	
 <p><b>1. Normand Pioneer</b> / Type: MOSV</p>	 <p><b>7. Normand Atlantic</b> / Type: AHTS</p>	 <p><b>12. Normand Drott</b> / Type: AHTS</p>
 <p><b>2. Normand Progress</b> / Type: MOSV</p>	 <p><b>8. Normand Neptun</b> / Type: AHTS</p>	 <p><b>13. Normand Trym</b> / Type: AHTS</p>
 <p><b>3. Normand Master</b> / Type: AHTS</p>	 <p><b>9. Normand Mjolne</b> / Type: AHTS</p>	 <p><b>14. Normand Prosper</b> / Type: AHTS</p>
 <p><b>4. Normand Mariner</b> / Type: AHTS</p>	 <p><b>10. Normand Draupne</b> / Type: AHTS</p>	 <p><b>15. Normand Hunter</b> / Type: AHTS</p>
 <p><b>5. Normand Ivan</b> / Type: AHTS</p>	 <p><b>11. Normand Jarl</b> / Type: AHTS</p>	 <p><b>16. Normand Ranger</b> / Type: AHTS</p>

# FLÅTEOVERSIKT

FOR SKIPSDETALJER SE [WWW.SOLSTAD.COM](http://WWW.SOLSTAD.COM)

	 <p><b>22. Normand Flower</b> / Type: SCV</p>	
 <p><b>17. NorSkan tbn</b> / Type: PSV</p>	 <p><b>23. Normand Mermaid</b> / Type: SCV</p>	 <p><b>28. Normand Skipper</b> / Type: Stand-by Resque</p>
 <p><b>18. NorSkan Flamengo</b> / Type: PSV</p>	 <p><b>24. Normand Rover</b> / Type: SCV</p>	 <p><b>29. Scott Protector</b> / Type: Stand-by rescue</p>
 <p><b>19. Normand Flipper</b> / Type: PSV</p>	 <p><b>25. Normand Tonjer</b> / Type: SCV</p>	 <p><b>30. Normand Clipper</b> / Type: CLV</p>
 <p><b>20. Normand Vester</b> / Type: PSV</p>	 <p><b>26. NorSkan Ipanema</b> / Type: Stand-by Rescue</p>	 <p><b>31. Normand Cutter</b> / Type: CLV</p>
 <p><b>21. Normand Carrier</b> / Type: PSV</p>	 <p><b>27. Normand Ondur</b> / Type: Stand-by Rescue</p>	

# FLÅTEOVERSIKT

		Byggeår	Design	Reg.	HK	DWT	Dekks-areal m²	Vinsj-kapasitet	Bollard pull	Tørr-bulk	Standby rescue	Oljeopp-samling	Fi-Fi	DP klasse
MOSV-MULTIFUNCTIONAL OFFSHORE SERVICE VESSEL														
1	Normand Pioneer	1999	UT 742	IOM	27 800	5 292	1000	500	286					2
2	Normand Progress	1999	UT 742	IOM	27 800	5 292	1000	500	304					2
AHTS/SSV - ANCHORHANDLING/TUG/SUPPLY														
3	Normand Master	2003	A 101	NOR	23 500	3 700	600	500	282			x		2
4	Normand Mariner	2002	A 101	NOR	23 500	3 700	600	500	282			x		2
5	Normand Ivan	2002	VS 480	NOR	20 000	4 138	600	500	240	x		x		2
6	Normand Borg	2000	UT 722 L	NIS	16 800	2 873	570	500	202	x		x		1
7	Normand Atlantic	1997	UT 740	NOR	19 400	4 200	560	500	220	x	x	x	x	2
8	Normand Neptun	1996	UT 740	NIS	19 400	4 200	560	500	222	x	x	x	x	1
9	Normand Mjolne	1985	UT 718	NOR	18 000	2 500	590	300	170	x	x	x	x	2
10	Normand Draupne	1985	UT 718	NOR	18 000	2 500	590	300	170	x	x	x	x	2
11	Normand Jarl	1985	UT 712	NOR	12 000	2 000	536	300	150	x	x	x	x	1
12	Normand Drott	1984	UT 712	NOR	12 000	2 000	536	300	148	x	x	x	x	-
13	Normand Trym	1984	ME 303	NOR	12 728	2 200	473	250	146	x	x	x	x	1
14	Normand Prosper	1983	UT 704	NOR	9 200	1 875	495	250	90	x	x		x	-
15	Normand Hunter	1982	Hommelvik	NIS	9 800	1 370	418	150	115	x				-
16	Normand Ranger	1982	UT 704	NOR	9 200	1 820	418	250	90	x	x	x	x	-
PSV - PLATFORM SUPPLY VESSEL														
17	Norskan tbn	2004	UT 755 L	REB	5 500	3 000	621			x				1
18	NorSkan Flamengo	2003	UT 755 L	REB	5 500	3 000	621			x				1
19	Normand Flipper	2002	UT 745 E	NOR	9 600	4 400	960			x				2
20	Normand Vester	1998	UT 745	NOR	10 300	4 587	956			x	x	x		2
21	Normand Carrier	1996	UT 745	NOR	10 300	4 560	956			x		x		2
SCV - SUBSEA CONSTRUCTION VESSEL														
22	Normand Flower	2002	UT 737	IOM	9 860	4 000	960					x		3
23	Normand Mermaid	2002	P 103	IOM	13 000	4 100	800					x		3
24	Normand Rover	2001	UT 745 E	NIS	7 500	4 000	960					x		2
25	Normand Tonjer	1983	UT 705	NOR	6 000	3 191	600							2
STAND-BY RESCUE														
26	NorSkan Ipanema	2002	LH 1800	REB	2 400	290								-
27	Normand Ondur	1978	Tråler	UK	2 400	400					x			-
28	Normand Skipper	1975	PATTJE	IOM	7 120	790		285		x	x		x	-
29	Scott Protector	1974	PATTJE	UK	3 000	580		168		x	x			-
CLV - CABLE LAYING VESSEL														
30	Normand Clipper	2001	VS 4125	NIS	10 600	10 000			140					2
31	Normand Cutter	2001	VS 4125	NIS	10 600	10 000			140					2

# KONTRAKTSOVERSIKT

PR. 26. MARS 2003

			2003	2004	2005	2006	2007
		MOSV-MULTIFUNCTIONAL OFFSHORE SERVICE VESSEL					
1	Normand Pioneer	180 dager / år + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
2	Normand Progress	100 dager / år + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
AHTS/SSV - ANCHORHANDLING/TUG/SUPPLY							
3	Normand Master						
4	Normand Mariner	05/2003	<div><div></div></div>				
5	Normand Ivan	10/2003 + opsjon	<div><div></div></div>				
6	Normand Borg (1)	07/2005 + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
7	Normand Atlantic	08/2003	<div><div></div></div>				
8	Normand Neptun	10/2003	<div><div></div></div>				
9	Normand Mjolne	11/2005	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
10	Normand Draupne	06/2004 + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
11	Normand Jarl	05/2003	<div><div></div></div>				
12	Normand Drott	05/2003	<div><div></div></div>				
13	Normand Trym	06/2003 + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
14	Normand Prosper	12/2003 + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
15	Normand Hunter	06/2003	<div><div></div></div>				
16	Normand Ranger	07/2003 + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
PSV - PLATFORM SUPPLY VESSEL							
17	NorSkan tbn	Levering februar 2004					
18	NorSkan Flamengo	Levering juli 2003					
19	Normand Flipper	12/2003 + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
20	Normand Vester	08/2003 + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
21	Normand Carrier	12/2003 + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
SCV - SUBSEA CONSTRUCTION VESSEL							
22	Normand Flower						
23	Normand Mermaid						
24	Normand Rover	12/2003 + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
25	Normand Tonjer	300 dager / år + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
STAND-BY RESCUE							
26	NorSkan Ipanema	02/2010	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
27	Normand Ondur	04/2004 + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
28	Normand Skipper	09/2003 + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
29	Scott Protector	09/2003 + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
CLV - CABLE LAYING VESSEL							
30	Normand Clipper	10/2004 + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				
31	Normand Cutter	06/2004 + opsjon	<div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div><div></div></div>				

Noen av befraktningsavtalene inneholder klausuler som ved gitte betingelser gir befrakter kanselleringsrett.

(1) Styreforbehold hos befrakter.

Kontrakt  
 Befrakters opsjon



## **SOLSTAD OFFSHORE ASA**

Branch Office: NorSkan Offshore Ltda,

RIO de JANEIRO, BRASIL

Telephone +55 212244 5700 • Telefax +55 212244 5607

E-mail: [mail@rio.norskan.com.br](mailto:mail@rio.norskan.com.br)

**Head Office:**

N-4297 SKUDENESHAVN

Telephone +47 52 85 65 00 • Telefax +47 52 85 65 01

E-mail: [firmapost@solstad.no](mailto:firmapost@solstad.no)

Branch Office: Solstad Offshore (UK) Ltd

ABERDEEN, SCOTLAND

Telephone +44 1224 560280 • Telefax +44 1224 560281

E-mail: [office@solstad.co.uk](mailto:office@solstad.co.uk)

**[www.solstad.com](http://www.solstad.com)**