




SOLSTAD OFFSHORE ASA

2012

ÅRSRAPPORT



- 
- **VÅR VISJON** er å drive lønnsom, integrert rederivirksomhet med skipstyper av høy spesifikaşjon, basert på egne eller innleide skip. Rederiets kjerneområde er primært å tilby tjenester til petroleumsvirksomheten.



INNHold

| | |
|---|--------|
| Kort historikk om virksomheten | 4 |
| Selskapsstruktur | 5 |
| Finansielle hovedtall | 6 |
| Nøkkeltall pr. aksje | 7 |
| Våre verdier | 8 |
| Styrets årsberetning | 16 |
| 1. Forretningsidé, målsettinger og strategi | 16 |
| 2. Selskapets virksomhet | 16 |
| 3. Offshoremarkedet | 17 |
| 4. Selskapsforhold | 17 |
| 5. Eierstyring og selskapsledelse | 17 |
| 6. Finansiell stilling og utvikling - konsern | 18 |
| 7. Helse, miljø, sikkerhet (HMS) og kvalitetssikring (KS) | 19 |
| 8. Forventninger til 2013 | 19 |
| 9. Økonomi - morselskap | 20 |
| Styret | 21 |
| Eierstyring og selskapsledelse | 22 |
| KONSERNREGNSKAP: | |
| Totalresultat | 25 |
| Balanse | 26 |
| Egenkapitaloppstilling | 28 |
| Kontantstrømoppstilling | 29 |
| Noter | 30 |
| SELSKAPSREGNSKAP: | |
| Resultatregnskap | 58 |
| Balanse | 59 |
| Kontantstrømoppstilling | 61 |
| Noter | 62 |
| Revisjonsberetning | 68 |
| Året som gikk / Viktige hendelser i 2012 | 70 |
| Flåteoversikt | 72 |
| Kontraktoversikt | 73 |

FINANSIELL KALENDER 2013

Foreløpige datoer for kvartalsrapportering og ordinær
generalforsamling i SOFF er:

Årsregnskap 2012: **15. april 2013**

Resultat 1. kvartal 2013 / Ordinær generalforsamling: **14. mai 2013**

Resultat 2.kvartal 2013: **26. august 2013**

Resultat 3.kvartal 2013: **06. november 2013**

Foreløpige tall 2013: **ultimo februar 2014**



KORT HISTORIKK OM VIRKSOMHETEN

Solstad Rederi AS ble etablert i 1964 av kaptein Johannes Solstad. Rederiet har fremdeles hovedkontor og hjemhavn i Skudeneshavn. I løpet av rederiets første ti år, kjøpte og opererte selskapet 14 dry-cargo (liner-type) skip og det ble dessuten bestilt levering av tre nybygg av typen semi-container. Størrelsen på disse skipene varierte fra 8,000 DW til 14,000 DW.

I 1973 begynte rederiets offshore aktiviteter da fire supply skip ble bestilt hos et hollandsk verft. I 1976 opererte rederiet 9 supplyskip av forskjellige typer. De fleste eiet sammen med Haugesund-rederier og alle bygget ved samme hollandske verft (Pattje).

Fra 1974 til 1982, eide og opererte rederiet en kombinert flåte av både offshore og dry cargo skip, og i samme periode bestilte rederiet flere nybygg. Bl.a. ble to AHTS skip og tre AHT skip bygget på New Foundland og fire semi-container skip ble bygget i Rostock i Øst-Tyskland. Men - det siste dry cargo skipet ble solgt i 1982 og gjennom de neste 8 årene eide og opererte Solstad Rederi AS bare offshore/supply skip.

I oktober 1997 ble rederiet børsnotert under navnet Solstad Offshore ASA. Solstad Shipping AS, som er 100% eid av Solstad Offshore ASA, er ansvarlig for management og markedsføring.

Ved utgangen av året bestod flåten av 51 heleide og deleide skip hvorav 1 nybygg i Norge. Inkludert ny kontraheringen som ble inngått i 1. kvartal 2013 vil Solstad Offshore eie og drive 21 konstruksjon skip, hvorav 2 er under bygging. I tillegg består flåten av 22 ankerhåndteringsskip og 9 plattformsupply skip. Nybyggene har overlevering fra verft i løpet av 2.kvartal 2014.

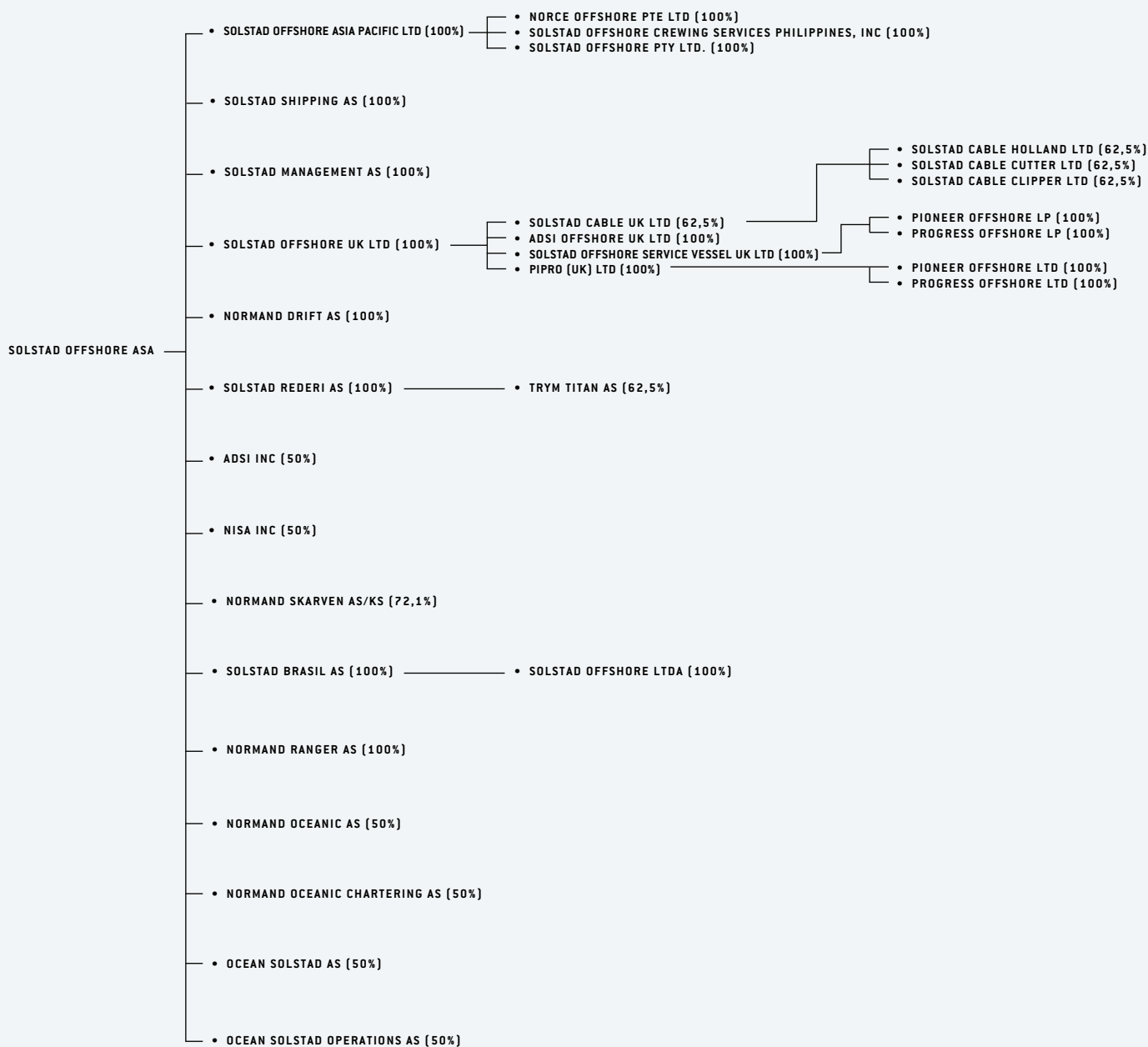
Skipene opererer i dag over hele verden hvorav rundt 61% hadde oppdrag utenfor Nordsjøen i 2012.

Solstad Offshore ASA beskjeftiger rundt 1.800 ansatte. Solstad har, i tillegg til sitt hovedkontor i Skudeneshavn, avdelingskontorer i både Aberdeen, Singapore, Rio de Janeiro, Perth og Manila.



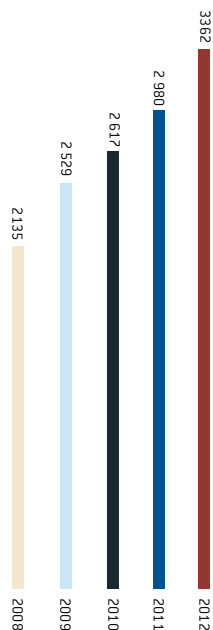
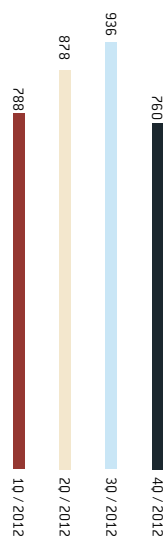
SELSKAPSSTRUKTUR

PR. 15. APRIL 2013





FINANSIELLE HOVEDTALL

DRIFTSINNTEKTER
SISTE FEM ÅR (NOK mill)

DRIFTSINNTEKTER 2012
KVARTALSVIS (NOK mill)


| | Henv | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| RESULTATREGNSKAP (NOK mill) | | | | | | |
| | 9 | | | | | |
| Fraktinntekter | | 3 288 | 2 975 | 2 614 | 2 519 | 2 135 |
| Annen inntekt / Gevinst vedr. anleggsmidler | | 74 | 5 | 3 | 11 | 74 |
| Driftsresultat før av- og nedskrivninger | | 1 434 | 1 070 | 981 | 1 195 | 1 318 |
| Driftsresultat | | 869 | 163 | 342 | 466 | 797 |
| Netto finansposter | | -420 | -562 | -209 | 401 | -941 |
| Resultat før skattekostnad | | 362 | -399 | 133 | 866 | -144 |
| Årets resultat | | 397 | -407 | 19 | 1 038 | 27 |
| Herav majoritetens andel | | 377 | -362 | 48 | 1 027 | 46 |

| | | | | | | |
|-----------------------|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| BALANSE | | | | | | |
| | 9 | | | | | |
| Utsatt skattefordel | | 95 | 43 | 17 | | 24 |
| Langsiktige eiendeler | | 12 988 | 14 048 | 13 856 | 9 974 | 8 638 |
| Kortsiktige eiendeler | | 1 624 | 1 582 | 1 693 | 2 293 | 1 551 |
| Sum eiendeler | | 14 707 | 15 673 | 15 566 | 12 267 | 10 213 |

| | | | | | | |
|-------------|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Egenkapital | | 4 665 | 4 416 | 4 989 | 4 630 | 3 698 |
|-------------|--|-------|-------|-------|-------|-------|

| | | | | | | |
|--------------------------------|--|-------|-------|-------|-------|-------|
| Utsatt skatt | | - | - | - | 27 | |
| Langsiktig gjeld/forpliktelser | | 7 165 | 9 509 | 8 584 | 6 414 | 5 114 |
| Kortsiktig gjeld | | 2 815 | 1 657 | 1 884 | 1 176 | 1 402 |

| | | | | | | |
|-------------------------------|--|-------|--------|-------|-------|-------|
| Langsiktig rentebærende gjeld | | 9 222 | 10 387 | 9 606 | 6 379 | 5 267 |
| Kassakreditt | | 65 | 102 | 103 | 100 | 439 |
| Bankinnskudd, frie og bundne | | 807 | 646 | 872 | 1 445 | 830 |
| Netto rentebærende gjeld | | 8 480 | 9 843 | 8 837 | 5 035 | 4 876 |

| | | | | | | |
|---------------------------------|-----|------|------|------|------|------|
| LØNNSOMHET | | | | | | |
| Driftsmargin | 1 | 43 % | 36 % | 37 % | 47 % | 60 % |
| Avkastning på egenkapital | 2,6 | 8 % | -8 % | 3 % | 21 % | -4 % |
| Avkastning på sysselsattkapital | 3 | 6 % | 1 % | 3 % | 5 % | 9 % |

| | | | | | | |
|-------------------|---|-------|-------|-----|-------|-------|
| LIKVIDITET | | | | | | |
| Likvide midler | | 807 | 646 | 872 | 1 445 | 830 |
| Arbeidskapital | | 866 | 804 | 832 | 1 117 | 149 |
| EBITDA | 4 | 1 428 | 1 106 | 981 | 1 195 | 1 124 |
| Likviditetsgrad | 5 | 0,6 | 1,0 | 0,9 | 1,9 | 1,1 |

| | | | | | | |
|------------------|---|--------|--------|--------|--------|--------|
| KAPITAL | | | | | | |
| Totalkapital | | 14 707 | 15 673 | 15 566 | 12 267 | 10 213 |
| Egenkapital | | 4 665 | 4 416 | 4 989 | 4 630 | 3 698 |
| Egenkapitalandel | 6 | 32 % | 28 % | 32 % | 38 % | 36 % |



NØKKELTALL

PR. AKSJE

| NØKKELTALL PR AKSJE | HENV | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | 2008 |
|---|------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Resultat | 7 | 9,74 | -9,63 | 1,29 | 27,28 | 1,21 |
| EBITDA | 4 | 37,87 | 29,27 | 26,10 | 31,72 | 29,76 |
| Regnskapsført egenkapital | 8 | 120,59 | 115,09 | 132,73 | 123,09 | 98,13 |
| Kurs/resultat (P/E) | | 10,27 | -8,88 | 90,05 | 3,96 | 48,49 |
| Kurs/EBITDA | | 2,64 | 2,92 | 4,45 | 3,40 | 1,97 |
| Utbytte | | 2,50 | 1,50 | 2,00 | 2,50 | 2,00 |
| Aksjekapital (NOK mill) | | 77,37 | 77,37 | 75,59 | 75,59 | 75,59 |
| Børskurs 31.12. (NOK) | | 100,00 | 85,50 | 116,00 | 108,00 | 58,50 |
| Kapitalisert børsverdi (NOK mill) | | 3 869 | 3 308 | 4 384 | 4 082 | 2 211 |
| Gj.snitt antall aksjer inkl. justering for egne aksjer | | 38 662 733 | 37 587 310 | 37 587 310 | 37 659 312 | 37 767 314 |
| Antall aksjer pr 31.12 inkl. justering for egne aksjer | | 38 682 077 | 38 370 349 | 37 589 593 | 37 617 495 | 37 682 466 |
| <p>HENVISNINGER:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Driftsresultat før avskrivninger i prosent av sum driftsinntekter 2. Resultat før skatt, 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 andre vesentlige poster uten kontanteffekt. 5. Omløpsmidler dividert på kortsiktig gjeld 6. Bokført egenkapital inkludert minoritetsinteresser i % av totalkapitalen 7. Majoritetens andel av årets resultat dividert på gjennomsnittlig antall aksjer 8. Regnskapsført egenkapital inklusive minoritetsinteresser dividert på antall aksjer ved utgangen av året 9. Felleskontrollert virksomhet er bokført ihht egenkapitalmetoden i 2012. Sammenligningstall for 2011 er endret tilsvarende. | | | | | | |

► Våre verdier

- 
- SAFETY
 - PERFORMANCE
 - FLEXIBLE & RELIABLE
 - HANDS ON
 - COMPETENCE
 - WE CARE
 - CUSTOMER FOCUSED

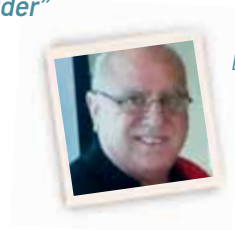
Solstad Offshore har vært gjennom en periode med stor vekst, og er et internasjonalt selskap med ansatte over hele verden. Det har derfor blitt viktig å definere grunnverdiene våre – verdiene som forener hele vår organisasjon. Gjennom en prosess som ble startet sommeren 2012 har våre ansatte bidratt til å komme frem til hvilke verdier som kjennetegner Solstad. Disse verdiene skal forankres i hele vår organisasjon, og være retningsgivende for hvordan vi opptrer som selskap og mot hverandre og våre samarbeidspartnere.

► SAFETY



Menneskene i Solstad er vår mest verdifulle ressurs, og vi går ikke på akkord med deres sikkerhet. Vi prioriterer trygghet for mennesker, miljø, skip og verdier i alt vi foretar oss.

"Vi er stolte over å gjennomføre krevende operasjoner og samtidig ivareta sikkerheten til alle om bord. Mannskapet gjør en solid innsats for å operere uten skader"



Daniel Inglis, Kaptein, Nor Australis

SAFETY
PERFORMANCE
FLEXIBLE & RELIABLE
HANDS ON
COMPETENCE
WE CARE
CUSTOMER FOCUSED

► PERFORMANCE



Vi fokuserer på å levere kvalitet i alt vi gjør. Hver dag strekker vi oss for å bli bedre og nå nye mål. Vi samarbeider med hverandre og med kundene for å sikre effektive og trygge operasjoner. Vi satser på moderne teknologi og avanserte skip, og tar godt vare på skip og utstyr.

"Alle om bord strekker seg litt ekstra for å levere sitt beste hver dag. Mye handler om samarbeid og god dialog, både med hverandre og med kundene."



Tørres Kristoffersen, Kaptein, Normand Oceanic

SAFETY
PERFORMANCE
 FLEXIBLE & RELIABLE
 HANDS ON
 COMPETENCE
 WE CARE
 CUSTOMER FOCUSED

► FLEXIBLE AND RELIABLE



Vi er tilpasningsdyktige og opptatt av å finne løsninger - ikke problemer. Vi er til å stole på, og behandler alle rettferdig og med respekt. Vi holder det vi lover.

"Det ligger i vår kultur å opptre redelig. Vi skal være til å stole på og behandle folk skikkelig, enten det er ansatte, kunder, leverandører eller andre samarbeidspartnere. Samtidig er vi tilpasningsdyktige og opptatt av å finne løsninger. Flexible and Reliable har vært vårt motto i snart 50 år. Det er slik vi ønsker å fremstå."

Lars Peder Solstad, Administrerende Direktør

SAFETY
PERFORMANCE
FLEXIBLE & RELIABLE
HANDS ON
COMPETENCE
WE CARE
CUSTOMER FOCUSED

► HANDS ON



I Solstad Offshore har vi et operasjonelt fokus og er tett på de daglige utfordringene. Vi er innovative og åpne for nye ideer og løsninger. Vi bruker medarbeidere med operasjonell erfaring i vår utvikling, og det er kort avstand fra skipsdekk til styrerom.

"Det er tett kontakt mellom sjø og land i rederiet. Vi har stabile mannskap og samkjørte team, noe som er viktig med Solstads avanserte båter og operasjoner."



Vegar Rabben, Kaptein, Normand Ivan

SAFETY
PERFORMANCE
FLEXIBLE & RELIABLE
HANDS ON
COMPETENCE
WE CARE
CUSTOMER FOCUSED

► COMPETENCE



Vår viktigste oppgave er å sørge for at vi, til enhver tid, har mennesker med riktig kompetanse og holdninger på våre skip og kontorer. Vi er en ledende opplæringsbedrift med et stort antall lærlinger og kadetter over hele verden. Kompetansen til våre ansatte skal alltid utvikles og forbedres slik at vi er med og leder utviklingen i vår bransje.

"Dette er en drøm for en kadett, med topp moderne utstyr. Mannskapet ombord gir god opplæring, følger meg godt opp og er flinke til å gi meg ansvar. Noe som igjen gjør at jeg utvikler meg og gjør meg klar til en styrmannsjobb når den tiden kommer"

Catho Spissoy, Dekk kadett, Normand Clipper



SAFETY
PERFORMANCE
FLEXIBLE & RELIABLE
HANDS ON
COMPETENCE
WE CARE
CUSTOMER FOCUSED

► WE CARE



Vi bryr oss om hele mennesket og ikke bare våre ansattes arbeidsinnsats. Vi gir noe tilbake til de landene vi opererer i ved å satse på opplæring og utvikling av lokale ansatte og ved å engasjere oss i sosiale prosjekter. Vi bryr oss om miljøet og arbeider målrettet for å redusere vår miljøbelastning.

"Miljøengasjementet gjennomsyrrer hele organisasjonen vår, fra en dedikert ledelse til menneskene som daglig gjennomfører Solstad Grønne Operasjoner."



Svein Erik Isaksen, Miljøingeniør

SAFETY
PERFORMANCE
FLEXIBLE & RELIABLE
HANDS ON
COMPETENCE
WE CARE
CUSTOMER FOCUSED

► CUSTOMER FOCUSED



Solstad Offshore er en servicebedrift, og vi skal yte service både til hverandre og til våre kunder. Vi bygger sterke relasjoner med våre kunder, og finner løsninger sammen med dem. Vi er et globalt selskap med lokal tilstedeværelse der vi opererer, slik at vi sikrer tett kontakt med kunder og samarbeidspartnere over hele verden.

"Vi har et nært samarbeid med kundene våre, og finner alltid løsninger når utfordringer oppstår. Kundeundersøkelser viser at vi har svært tilfredse kunder, og vi ser at kundene stadig kommer tilbake til oss."



Hans Knut Skår Jr., Befraktnings- og operasjonsdirektør

SAFETY
PERFORMANCE
FLEXIBLE & RELIABLE
HANDS ON
COMPETENCE
WE CARE
CUSTOMER FOCUSED



STYRETS ÅRSBERETNING

Solstad Offshore ASA (konsern) oppnådde i 2012 driftsinntekter på NOK 3.362 mill mot NOK 2.980 mill året før. Årets resultat etter skatt ble NOK 397 mill mot et underskudd på NOK 407 mill i 2011. Kontantstrømmen (EBITDA) for året ble NOK 1.428 mill mot NOK 1.106 mill i 2011.

De senere års større olje- og gassfunn har gitt økt optimisme med hensyn på å gjøre ytterligere drivverdige funn. Dette sammen med utsiktene til vedvarende høy oljepris gir forventninger om at især investeringer til leting og utbygging vil øke i flere år fremover. Selskapet har størst forventninger til aktiviteter undervanns og i dypvannsområder. Dette vil virke positivt inn på etterspørselen etter skips-tjenester og derigjennom generelt bedre inntjening og utnyttelse. Forbedringen vil være avhengig av tilgangen på nybygg i de enkelte segmentene. Antall enheter under bygging er noe redusert ift foregående år, men er fortsatt relativt høyt. Solstad Offshore ASA har omfattende aktiviteter verden over. I 2012 var andelen av inntekter fra områder utenfor Nordsjøen 61% (65% i 2011).

Selskapets arbeid med helse, miljø og sikkerhet ga også i 2012 gode sikkerhetsresultater. I tillegg har selskapets egenutviklede program for redusert utslipp til luft, "Solstad Green Operation", blitt videreført med forbedrede resultater fra året før.

Ved utgangen av året besto rederiets flåte av 51 heleide og deleide skip hvorav 1 nybygg. Flåten hadde følgende sammensetning (inklusive nybygg): 19 konstruksjonsserviceskip (CSV), 1 Derrick Lay Barge (DLB), 22 ankerhåndteringsskip (AHTS) og 9 platformsupply skip (PSV).

Selskapets største enkelttransaksjoner i 2012 var knyttet til overtakelse av et nybygg, utøvelse av kjøpsopsjoner for to skip (tidligere innleid på bareboat) samt salg av 50% av et konstruksjonsserviceskip.

1. FORRETNINGSIDÉ, MÅLSETTINGER OG STRATEGI

Selskapets forretningsidé er å drive integrert rederivirksomhet med skipstyper av høy spesifikkasjon innenfor sine segmenter basert på egne eller innleide skip. Selskapets kjerneområde er først og fremst å tilby tjenester til petroleumsrelatert offshorevirksomhet.

Målsetningen er å være en betydelig aktør og tilbydere av et vidt spekter av tjenester med grunnlag i skip og utstyr av høy kvalitet, samt personale

med høy maritim kompetanse. I Nordsjøen er målet fortsatt å være blant de toneangivende offshore-rederier. Internasjonalt vil selskapet være en større aktør innenfor aktivitet rettet mot dypvannsområder og mot undervanns-/konstruksjonstjenester.

På områdene sikkerhet, miljø, soliditet og lønnsomhet fokuserer selskapet på å nå de målsetninger som til enhver tid settes. Viktigste hovedmålsetninger innen arbeidet med sikkerhet er å unngå skader på personell og utstyr, mens viktigste miljømålsetning er kontinuerlig å redusere miljøskadelige utslipp fra skipene.

Selskapets strategi er å levere kundetilpassede løsninger og kvalitets-tjenester, samt aktivt å videreutvikle tjenestetilbudet i nært samarbeid med nåværende og nye kunder.

Normalt vil selskapet selv ta hånd om den totale drift inklusive befraktning, bemanning og teknisk oppfølging. Hvor det er naturlig for å oppnå kostnadseffektiv operasjon og optimal avkastning på sysselsatt kapital, er det aktuelt å søke samarbeid, herunder langsiktig strategisk samarbeid, med andre aktører. Også ift risiko og kapitalbehov kan det være aktuelt med slikt samarbeid.

2. SELSKAPETS VIRKSOMHET

Solstad Offshore ASA's virksomhet er hovedsakelig rettet mot petroleumsvirksomheten offshore. De fleste av skipene er utrustet for å kunne utføre oppdrag utover tradisjonelle forsynings- og ankerhåndteringstjenester. Virksomheten inkluderer også oppdrag ifm vindkraftutbygging til sjøs.

Rederiets netto fraktinntekter fordelte seg i 2012 med 49% fra CSV, 38% fra AHTS og 13% fra PSV. Geografisk fordelte fraktinntektene seg med 39% fra Nordsjøen, 23% fra Sør-Amerika, 1% fra Vest-Afrika, 8% fra Mellom- og Nord Amerika, 7% fra Middelhavet/Europa ellers og 22% fra Asia.

Ved utgangen av året bestod flåten av 51 heleide og deleide skip hvorav 1 nybygg. Skipene drives fra kontorer i Skudeneshavn (hovedkontor),

Aberdeen, Rio de Janeiro, Singapore og Perth. For tiden opererer 9 skip på brasiliansk kontinentalsokkel, 4 i Mexico/US-gulf, 3 i Afrika, 8 i Asia, 4 i Middelhavet, mens de øvrige 22 skipene opererer i Nordsjøområdet.

Solstad Offshore ASA har i dag to skip under bygging hvorav et ble bestilt i februar 2013, begge med levering i 2. kvartal 2014. Ved overtakelse vil skipene gå inn på 5 års kontrakter (pluss opsjoner) med hhv Ocean Installer AS og Reach Subsea ASA og operere i subseamarkedet.

For mer detaljer om rederiets skip vises det til flåteoversikt bakerst i årsrapporten.

3. OFFSHOREMARKEDET

Selv om den økonomiske utviklingen i viktige områder i verden har vært varierende de senere år, har den samlede etterspørselen, sammen med fortsatte tiltak fra OPEC, vært tilstrekkelig til at oljeprisen har vært relativt høy og stabil over en lengre periode. Kombinasjonen av dette og at det er gjort flere og større funn til havs på ulike steder i de senere årene, har resultert i økte investeringer. Det antas at de samlede investeringene økte med om lag 10 % i året som gikk, til et samlet nivå på ca USD 250 milliarder. Investeringene, herunder etterspørsel etter maritime tjenester, gjøres i både eksisterende oljefelt (for å øke produksjonen/uttaksrate) og ikke minst i nye lete- og utbyggingsområder.

Hovedkategoriene av offshore serviceskip er AHTS, PSV og CSV. De to førstnevnte gruppene rangeres normalt etter henholdsvis skipenes maskinkraft og lasteevne, i tillegg til teknisk utrustning for øvrig. CSV segmentet, dvs skip som først og fremst anvendes ifm undervanns-aktiviteter, er mer diversifisert avhengig av hva skipene kan anvendes til. Ulike aktiviteter, fra enklere inspeksjonsoppdrag til omfattende installasjonsarbeid, krever forskjellig skipsstørrelse og utrustning. Investeringene i de mest avanserte skipene er typisk det dobbelte av det de enkleste CSV-ene koster. Verdensflåten av AHTS på mer enn 15.000 BHP ved årsskiftet var i størrelsesorden 229 skip, mens det fantes 643 PSV med lasteevne på over 3.000 dwt. Av denne type skip opererte hhv rundt 50 og 205 i Nordsjøen.

Ved årsskiftet var det under bygging 32 AHTS over 15.000 BHP og 275 PSVer over 3000 DWT. Flesteparten bygges i Europa (Norge), Asia (Singapore, Vietnam, Kina, India og Indonesia) og USA. Over en viss størrelse er det ca 40 CSV skip under bygging ved verft i Europa og Asia.

Den globale etterspørselen etter skipstjenester utviklet seg noenlunde som forventet i 2012, med Brasil som et vesentlig unntak. Effekten av det som antas å være et «hvileår» fra Petrobras sin side og at det også i 2012 ble levert mange nybygg, var at inntjeningen og utnyttelsen for skipene i offshoremarkedet ble omtrent uendret ift 2011.

4. SELSKAPSFORHOLD

Det er et mål å gjøre selskapet attraktivt i et langsiktig perspektiv ved at selskapets verdistigning gjenspeiles i kursutviklingen på aksjene og i aksjeutbytte. Styret har som mål at aksjeutbyttet i gjennomsnitt over tid skal utgjøre ca 20 % av selskapets resultat etter skatt, justert for eventuelle større valutaeffekter og minoritetsandeler. Det årlige forslaget til aksjeutbytte skal alltid vurderes i lys av forventningene til fremtidig inntjening og kontantstrøm, finansieringsbehov og andre forhold som påvirker selskapets stilling.

Totalt antall utstedte aksjer i selskapet var ved årsskiftet 38.687.377. Antallet aksjeeiere var pr 12.04.2013 2.886. Utenlandsandelen var på ca 10 %.

Styret vil foreslå ovenfor generalforsamlingen den 14. mai 2013 at det betales et utbytte på NOK 2,50 pr aksje for 2012. Utbetaling vil skje 7. juni 2013.

Selskapets aksjekurs har utviklet seg positivt gjennom året. Ved inngangen av året var kursen NOK 81,- mens den ved årsslutt var NOK 100,- dvs en oppgang på 23%. Selskapet utbetalte NOK 1,50 pr aksje i utbytte i 2012 (for regnskapsåret 2011).

Styret har frem til neste ordinære generalforsamling fullmakt til å kjøpe inntil 10 % av egne aksjer. Styret ba om fullmakten for løpende å kunne vurdere dette som et kortsiktig plasseringsalternativ, så vel som en strategisk investering. Pr 31.12.12 var beholdningen på 5.300 egne aksjer mot 25.300 året før.

I generalforsamlingen i mai 2012 fikk styret fornyet fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 4 mill. Fullmakten, som gjelder frem til første ordinære generalforsamling, er ikke benyttet pr dags dato. Styret vil ovenfor generalforsamlingen den 14. mai 2013 foreslå fornyelse av fullmakter vedrørende forhøyelse av aksjekapital og kjøp av egne aksjer.

Solstad Offshore ASA har vært notert på Oslo Børs siden 1997. Som holdingselskap i konsernet er hovedaktiviteten eie av aksjer i datterselskaper, samt andre strategiske selskapsinvesteringer. De strategisk viktigste eierpostene er i dag i Solstad Rederi AS (100%) med tilhørende datterselskap, Solstad Offshore (UK) Ltd (100%) med tilhørende datterselskap, Solstad Offshore Asia Pacific Ltd (100%) med tilhørende datterselskap i Singapore og Perth, og Solstad Offshore Ltda (100%) i Brasil.

5. EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Solstad Offshore ASAs eierstyring og selskapsledelse tar utgangspunkt i selskapets visjon og strategi. Som børsnotert ved Oslo Børs er selskapet underlagt norsk aksje-, regnskaps-, børs- og verdipapirlovgivning.

Solstad Offshore ASA følger "Norsk anbefaling for god eierstyring og selskapsledelse" av 23. oktober 2012. Det vises til egen redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse medtatt som eget kapittel i årsrapporten.

6. FINANSIELL STILLING OG UTVIKLING - KONSERN

Årsregnskapet for 2012 er utarbeidet iht IFRS (International Financial Reporting Standards), som er godkjent av EU, med sammenligningstall for 2011.

Driftsinntektene i 2012 ble NOK 3.362 mill mot NOK 2.980 mill året før. Konsernets flåtekapasitet målt i antall dager hadde en økning på ca 3% fra 2011, samtidig ble utnyttelsesgraden forbedret fra 89% i 2011 til 90% i 2012. Kontantstrøm (definert som resultat før av- og nedskrivninger justert for salgsgevinster og andel av kontantstrøm fra tilknyttet- og felleskontrollert virksomhet) fra driften for året ble NOK 1.428 mill (NOK 1.106 mill).

Årets driftsresultat etter av- og nedskrivninger ble NOK 869 mill mot NOK 163 mill i 2011. Det er gjennomført nedskrivninger på skip med NOK 92 mill i 2012 (NOK 160 mill i 2011).

Konsernets resultat etter skatt for 2012 ble NOK 397 mill (underskudd på NOK 407 mill i 2011). Årets resultat inkluderer et netto finansunderskudd på NOK 420 mill (NOK 562 mill i 2011). Årets finansunderskudd består hovedsakelig av netto renteutgifter på NOK 524 mill (NOK 550 i 2011) og NOK 99 mill i netto inntektsføring ifm realisert/urealisert agio/gevinst knyttet til fordringer og gjeld samt finansielle sikringsavtaler målt ved årsskiftet (minus NOK 44 mill i 2011). Årets resultat pr aksje ble NOK 9,74 (NOK -9,44 i 2011).

Driftsresultatet (eksklusive salgsgevinster) for av- og nedskrivninger (driftsmarginen) utgjorde 41% av driftsinntektene mot 36% i 2011.

Med effekt fra 1. januar 2012 vedtok konsernet å endre prinsipp for presentasjon av felleskontrollert virksomhet (FKV) i konsernregnskapet. FKV'er ble tidligere konsolidert linje for linje (bruttokonsolidering) i både resultatregnskapet og i balansen, basert på konsernets eierandel. FKV'er blir nå regnskapsført iht egenkapitalmetoden. Sammenligningstallene for 2011 er endret tilsvarende. Effektene på regnskapet er vist i note 23 til årsregnskapet.

Konsernet vedtok, med virkning fra 1. januar 2012, å foreta en estimatendring knyttet til brukstid og residualverdier for skipene. Endringen ble begrunnet med et ønske om å presentere en avskrivningsprofil som gir et bedre uttrykk for verdiendringer over tid av konsernets skip. Endret metode for beregnet estimat har medført en redusert avskrivningskostnad på ca NOK 250 mill for 2012, i forhold til om tidligere brukstid og beregningsmetode for residualverdi hadde vært benyttet.

Den største endringen i konsernets balanse gjennom 2012 knytter seg til salg av et stort konstruksjonsserviceskip. Skipet ble solgt til et selskap hvor konsernet kontrollerer 50% av aksjene (felleskontrollert virksomhet). Salget medførte en regnskapsmessig gevinst på ca NOK 53 mill. Videre ble investeringer i skip, gjeld og investeringer i felleskontrollert virksomhet vesentlig påvirket. I tillegg overtok selskapet et nybygg og utøvde kjøpsopsjoner for to skip.

Markedsverdi på konsernets flåte pr 31.12.2012 var NOK 18.141 mill (17.846 mill pr 31.12.2011). Verdianslaget er gjort basert på certepartifrie skip (eksklusive skip under bygging) og er et gjennomsnitt av tre megleranslag. Verdijustert egenkapital før skatt, justert for minoritetsinteresser, pr aksje ved utgangen av 2012 var på dette grunnlag NOK 237,- mot NOK 215,- på samme tidspunkt i fjor. Skipsverdiene har endret seg lite gjennom året. Bokført egenkapital pr 31.12.12 var NOK 4.665 mill dvs. NOK 121,- pr aksje. Styret har vurdert bokført verdi av skip opp i mot kravene i IAS 36 vedrørende nedskrivning av anleggsmidler og har funnet behov for å foreta nedskrivninger med NOK 92 mill i 2012 regnskapet.

Rentebærende langsiktig gjeld pr 31.12.12 var NOK 9.222 mill (10.387 mill), hvorav NOK 2.057 mill (878 mill) er klassifisert som kortsiktig gjeld. Gjelden fordelte seg med 65% i NOK, 25% i USD og 10% i GBP. Ved utgangen av året var det inngått 2-5 års rentesikringsavtaler for ca 25% av samlet langsiktig gjeld. Videre er deler av gjelden i NOK, gjennom finansielle instrumenter, knyttet opp mot USD, slik at reell gjeldseksponering er 56% NOK, 34% USD og 10% GBP.

Konsernets netto rentebærende gjeld ved utgangen av 2012 var NOK 8.480 mill (NOK 9.843 mill).

Konsernet er eksponert for operasjonell og finansiell markedsrisiko i sin virksomhet. Operasjonell og finansiell markedsrisiko er risikoen for at endringer i fraktrater, valutakurser og rentesatser vil påvirke verdien av konsernets eiendeler, forpliktelser og fremtidige kontantstrømmer. For å redusere og kontrollere disse risiki gjennomgår og vurderer ledelsen periodisk konsernets viktigste finansielle markedsrisiki. Når en større risikofaktor identifiseres, vurderes behovet for å gjøre tiltak for å redusere den spesifikke risiko. Konsernet er eksponert for både rente- og valutarisiko, hovedsakelig gjennom langsiktig finansiering og langsiktige befraktningskontrakter. Førstnevnte risiko avgrenses delvis gjennom rentesikringsavtaler. Valutarisikoen søkes eliminert ved å inngå/ha netto lån/forpliktelser i samme valuta som befraktningskontraktene.

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

7. HELSE, MILJØ, SIKKERHET (HMS) og KVALITETSSIKRING (KS)

Rederiet opererer i henhold til internasjonale regler/standards og er sertifisert iht. ISM, ISO 14001:2004, ISO 9001:2008 og ISPS (International Ship and Port Facility Security) kodenes krav. Aktiviteten i Solstad Offshore Asia Pacific Ltd (med tilhørende datterselskap) ble sertifisert sammen med den øvrige driften ifm årlig fornyelse av «Document of Compliance» i 2012. Mannskapene ombord er gitt opplæring i rederiets prosedyrer som er godkjente i henhold til kravene i STCW-95 (Seafarers Training, Certification and Watchkeeping Code). Interne revisjoner gjennomføres på alle skip og kontorer på årlig basis.

Rederiet legger vekt på forebyggende og preventive tiltak for å hindre uhell og ulykker. I 2012 ble det behandlet ca.16.000 HMS rapporter i rederiets HMS & KS systemer. Rapportene registreres, behandles og analyseres i et databasert rapporteringssystem og danner grunnlag for forebyggende tiltak for å unngå fremtidige uhell og ulykker.

Solstad Integrated Management System (SIMS) er et prosessbasert kvalitetssikringssystem som ble implementert i Solstad Offshore ASA sommeren 2010. Systemet er blitt godt mottatt internt hos sjø- og land-ansatte, og hos klasseselskaper og kunder. I forbindelse med kontrahering av nye skip tilrettelegges det for stadig sikrere arbeidsplasser og reduserte utslipp til luft og vann.

Samlet hadde rederiet 3 fraværsskader som gir en H-faktor (antall fraværsskader pr 1.000.000 arbeidstimer) på 0,36 for 2012 (0,46 i 2011). Ingen av hendelsene medførte alvorlige personskader, og de berørte er/forventes tilbake i aktiv tjeneste. Rederiets nullfilosofi opprettholdes også for 2013 og rederiet fokuserer på evaluering, tilrettelegging, planlegging og forebyggende arbeid for å unngå alle typer personellrelaterte skader og hendelser. Flåten hadde 1216 liter utslipp av oljeprodukter til sjø i 2012. Selskapet har et program for sortering og rapportering av alt avfall som omfatter skip og landorganisasjon.

Arbeidsmiljøet, så vel på land som ombord i skipene, vurderes å være godt, og det iverksettes løpende tiltak for forbedringer i arbeidsmiljøet, herunder å unngå enhver form for diskriminering knyttet til alder, kjønn, religion, hudfarge eller lignende. Sykefraværet blant de offshore ansatte i Norge var 5% i 2012.

Av konsernets administrasjonsansatte er fordelingen ca 65% menn og ca 35% kvinner. Av seilende var det 36 kvinner ved årsskiftet. Ved rekruttering av medarbeidere er likestilling et vesentlig kriterium. Tilgangen på kvinnelig seilende personell er svært begrenset såvel i Norge som internasjonalt. Rederiet driver utstrakt rekruttering og opplæring av kadetter/lærlinger og bidrar i arbeidet med å få ungdom til

å ta maritim utdanning. Til tross for fokus på dette, har det hittil i liten grad lyktes skolevesen og rederiene/rederienes organisasjoner å få et større antall kvinner til å satse på maritim utdanning/yrke.

Ved ansettelser er det selskapets målsetning at kjønn, nasjonalitet, funksjonshemming, religion og lignende ikke skal påvirke ansettelsesprosessen.

I 2012 startet rederiet en prosess sammen med de ansatte på sjø og land med henblikk på å utarbeide et sett selskapsverdier. Etter en omfattende og engasjerende prosess ble syv hovedverdier besluttet. Disse er presentert særskilt i årsrapporten.

8. FORVENTNINGER TIL 2013

Solstad Offshore ASA har en diversifisert flåte innrettet for å yte ulike tjenester ifm offshore aktiviteter knyttet til leting, utbygging/installasering og drift/vedlikehold. Behovet for moderne tonnasje tilpasset særskilte behov i ulike farvann og store vanndybder forventes også fremover å være sterkt tilstede. På regnskapsavleggelsestidspunktet er kontraktsdekningen for selskapets flåte for resterende del av 2013 65% (tilsvarende tall 12 måneder tidligere var ca 60 %), mens den for 2014 er 39% (35%). Inklusive opsjoner er kontraktsdekningen for resterende del av 2013 og for hele 2014 henholdsvis 78% og 61%.

Selskapets vurdering er at de grunnleggende betingelsene for en gradvis bedring i markedsbalansen fremover er til stede. Utsikten til øket utnyttelse og inntjening synes bedre for 2013 enn for 2012, bl.a grunnet aktiviteten i Brasil. På norsk sokkel antas det at totale investeringer vil komme opp i NOK 190 – 200 milliarder for året som er et historisk høyt nivå. I dag er det ca 90 nye flytende borerigger/boreskip under bygging og 84 jackups for levering frem mot 2015. I tillegg er det et større antall flytende produksjonenheter som planlegges installert. Petrobras planlegger også en kapasitetsutvidelse på rundt 30 flytende borerigger i perioden 2016-2020, men det er knyttet usikkerhet til eksakt leveringsdato.

De senere års større olje- og gassfunn i dype brønner, især i Brasil, Norge, Australia og Øst Afrika, har gitt øket optimisme rundt muligheten til å gjøre ytterligere drivverdige funn. Dette sammen med vedvarende høy oljepris gir forventninger om at især investeringer til leting og utbygging vil øke i flere år fremover. Selskapet har størst forventninger til aktiviteter undervanns og i dypvannsområder, inklusive kombinasjoner av dette. Aktiviteten i Brasil forventes å ta seg opp igjen. I øvrige viktige områder som Nordsjøen, Afrika (både vest og øst), Mexico Gulfen og deler av Asia og Australia vil aktiviteten vokse, gitt at eksisterende makroforhold ikke endres vesentlig i negativ retning.

Totalt er det fortsatt et betydelig antall offshoreservice skip i ordre, hvorav PSV segmentet utgjør den klart største andelen. Antallet AHTS og CSV, over en viss størrelse og kapasitet, i ordre er omtrent det samme som på tilsvarende tidspunkt i 2012.

9. ØKONOMI – MORSELSKAP

Resultatet for Solstad Offshore ASA ble i 2012 et overskudd på NOK 263 mill (NOK 421 mill i 2011). Netto finansoverskudd på NOK 256 mill (NOK 423 mill i 2011) er hovedsakelig knyttet til inntektsført utbytte fra Solstad Rederi AS på NOK 331 mill, netto rentekostnad på NOK 107 mill og renteinntekt fra foretak i samme konsern på NOK 28 mill. Netto finansposter inkluderer også inntektsført garantikommisjon, urealisert valuta-gevinst og konsernbidrag på totalt NOK 25 mill. Lavere finansoverskudd sammenlignet med 2011 skyldes hovedsakelig at mottatt utbytte var høyere forrige år. Årets driftsresultat ble et underskudd på NOK 13,6 mill (underskudd NOK 10,7 mill i 2011).

Selskapets aktiva knytter seg hovedsakelig til verdien av aksjer i datterselskaper og tilknyttede selskap, samt lån til konsernselskaper. Regnskapsført egenkapital ved årsskiftet var NOK 3.043 mill, hvorav NOK 2.509 mill selskapsrettslig kan utdeles som utbytte. Gjelden på samme tidspunkt var NOK 1.676 mill, hvorav NOK 1.400 mill i obligasjonslån, NOK 65 mill i kortsiktig kreditt og NOK 97 mill som avsetning til utbytte for 2012.

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift, i samsvar med Regnskapsloven §3-3. Styret bekrefter at forutsetningen er tilstede.

Valgkomiteen fremmer forslag om at generalforsamlingen vedtar et styrehonorar for 2012 på samlet NOK 1.025.000,-. Revisjonshonoraret for morselskapet for 2012 vil bli foreslått godkjent med NOK 470.000,- som i sin helhet gjelder revisjon.

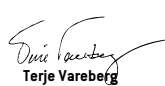
Styret foreslår at følgende disposisjoner gjøres:

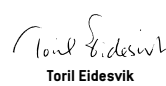
| | | |
|--------------------------------|-----|---------------|
| Avsatt til utbytte | NOK | 96.718.443,- |
| Overført fra annen egenkapital | NOK | 166.476.532,- |
| Netto disponert/overført | NOK | 263.194.975,- |

Styret i Solstad Offshore ASA

Skudeneshavn 15.04.2013

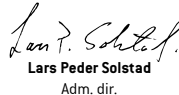

Harald Eikesdal
Styrets leder


Terje Vareberg
Styremedlem


Toril Eidesvik
Styremedlem


Anette Solstad
Styremedlem


Ketil Lenning
Styremedlem

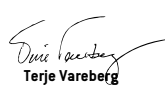

Lars Peder Solstad
Adm. dir.

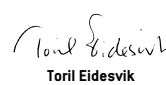
Erklæring fra styret og daglig leder

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 1. januar – 31. desember 2012, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar gjeldende regnskapsstandarter og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av foretakets og konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet. Videre bekrefter vi at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til foretaket og konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står overfor. Styret i Solstad Offshore ASA

Skudeneshavn 15.04.2013

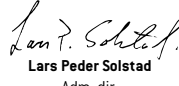

Harald Eikesdal
Styrets leder


Terje Vareberg
Styremedlem


Toril Eidesvik
Styremedlem


Anette Solstad
Styremedlem


Ketil Lenning
Styremedlem


Lars Peder Solstad
Adm. dir.

STYRET



Harald Eikesdal, styreleder (født 1946)

Harald Eikesdal driver egen advokatpraksis i kontorfellesskapet Advokatene Eikesdal, Meling, Nygård Lande og Sveinall. Han har tidligere arbeidet som byråsjef i Finansdepartementet og dommerfullmektig/konstituert byfogd hos Byfogden i Haugesund. Harald Eikesdal har vært styreleder siden 2002. Harald Eikesdal innehar i tillegg en rekke andre styreverv. Han er uavhengig av selskapets hovedaksjonærer.

> AKSJER I SOLSTAD OFFSHORE ASA: 0



Terje Vareberg (født 1948)

Terje Vareberg er utdannet siviløkonom fra NHH. Han er for tiden styreleder i Norsk Hydro. Han har arbeidet som administrerende direktør i Sparebank 1 SR-Bank og som konserndirektør i Statoil. Terje Vareberg har bred nasjonal og internasjonal erfaring fra ulike verv og posisjoner innenfor norsk og internasjonal industri.

Terje Vareberg har vært styremedlem siden 2011, og er på valg i 2013. Han er tilknyttet Solstad Offshore ASAs hovedaksjonær som styreformann i Solstad Trading AS.

> AKSJER I SOLSTAD OFFSHORE ASA: 0



Toril Eidesvik (født 1968)

Toril Eidesvik er advokat. Hun har tidligere vært administrerende direktør i Green Reefers ASA, advokat hos advokatfirmaet Simonsen Musæus og for GjensidigeNor Sparebank. Hun har lang erfaring som styremedlem, blant annet fra flere børsnoterte selskaper. Toril Eidesvik har vært styremedlem siden 2005, og er på valg i 2013. Hun er uavhengig av selskapets hovedaksjonærer.

> AKSJER I SOLSTAD OFFSHORE ASA: 0



Anette Solstad (født 1965)

Anette Solstad har vært bosatt i USA siden 1989. Hun har en B.A. i International Business og har tidligere arbeidet hos Wilhemsens Lines, USA innen operasjon og kommersiell analyse og som systemutvikler for Prudential Securities. Hun har ikke andre styreverv. Anette Solstad har vært styremedlem siden 2007, og er på valg i 2013. Hun er tilknyttet Solstad Offshore ASAs aksjonærer SOFF Holding AS, Solstad Invest AS og Solhav Invest X AS.

> AKSJER I SOLSTAD OFFSHORE ASA:

56.402



Ketil Lenning (født 1950)

Ketil Lenning arbeider i dag med rådgivende virksomhet som selvstendig konsulent. Han var frem til høsten 2010 CEO i Oddfjell Drilling Ltd og har bred nasjonal og internasjonal erfaring fra ulike verv og posisjoner innenfor oljeindustrien. Han er utdannet petroleumsingeniør fra NTNU/Texas A&M University, USA. Ketil Lenning innehar flere andre styreverv. Ketil Lenning har vært styremedlem siden 2010. Han er uavhengig av selskapets hovedaksjonærer.

> AKSJER I SOLSTAD OFFSHORE ASA: 0

EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

Solstad Offshore ASAs eierstyring og selskapsledelse tar utgangspunkt i selskapets visjon og strategi. Selskapet er notert på Oslo Børs og er underlagt norsk aksje-, regnskaps-, børs- og verdipapirlovgivning. Solstad Offshore ASA følger "Norsk anbefaling for god eierstyring og selskapsledelse" av 23. oktober 2012.

Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse

Selskapet ønsker å klargjøre rolledelingen mellom aksjeeiere, styre og daglig leder, og har derfor valgt å redegjøre for selskapets eierstyring og selskapsledelse i henhold til "Norsk Anbefaling for eierstyring og selskapsledelse". Solstad Offshore ASA har retningslinjer for etikk og samfunnsansvar for det formål å sikre verdier og en organisasjonskultur i bedriften som gir grunnlag for verdiskapning, sikker og miljøvennlig operasjon, trivelig arbeidsplass, positivt omdømme og innovasjon.

Virksomhet

Selskapets virksomhet fremgår av vedtektene og er å "drive rederi- virksomhet og alt som står i forbindelse med dette ...". Innenfor dette formålet er selskapets forretningsidé å drive integrert rederivirksomhet med skipstyper av høy spesifisering innenfor sine segmenter basert på egne og eller innleide skip. Selskapets kjerneområde vil først og fremst være å tilby tjenester til oljerelatert offshorevirksomhet. Selskapets vedtekter er tilgjengelig i sin helhet på selskapets nettside www.solstad.no. Solstad Offshore ASAs målsetninger og strategi omtales under pkt 1 i Styrets årsberetning.

Selskapskapital og utbytte

Solstad Offshore ASAs bokførte egenkapital utgjorde 32% ved utgangen av 2012. Selskapet opprettholder en solid finansiell posisjon som støtter opp om selskapets uttalte strategi og ubyttepolitikk. Selskapet ønsker å gi sine aksjonærer en høy og stabil avkastning. Med avkastning på aksjonærenes kapital forstås summen av aksjenes kursutvikling og utbetalt utbytte.

Selskapets mål er årlig å utbetale utbytte til sine aksjonærer. Utbyttet skal normalt utgjøre 20% av selskapets resultat etter skatt, justert for eventuelle større valutaeffekter og minoritetsandeler. Dog skal utbytte alltid vurderes i lys av fremtidig inntjening og kontantstrøm, samt finansiering og andre forhold som påvirker selskapets stilling. Solstad Offshore ASA har i 2012 utbetalt et utbytte på NOK 1,50 pr aksje for regnskapsåret 2011. Styret vil foreslå for selskapets generalforsamling at det utbetales et utbytte på NOK 2,50 pr aksje for regnskapsåret 2012.

Generalforsamlingen som ble avholdt 14. mai 2012 gav styret fullmakt til å:

- Forhøye aksjekapitalen i Solstad Offshore ASA med inntil NOK 4.000.000 ved utstedelse av inntil 2.000.000 nye aksjer hver pålydende NOK 2,-. Fullmakten gjelder også beslutning om fusjon etter allmennaksjeloven §13-5. Fullmakten gjelder frem til Generalforsamlingen 2013.

- Erverve egne aksjer til en samlet pålydende verdi av inntil NOK 7.737.475,- dvs inntil 10% av aksjekapitalen. Styret står fritt med hensyn til ervervs måter og salg av egne aksjer. Selskapet skal betale minimum NOK 1,- og maksimum NOK 250,- per aksje som erverves i henhold til denne fullmakten. Fullmakten gjelder frem til Generalforsamlingen 2013.

- Beslutte forhøyelse av aksjekapitalen med inntil NOK 280.000,- ved nytegnning av inntil 140.000 aksjer a` pålydende NOK 2,-. Innenfor denne ramme, bestemmer styret om det skal være en eller flere emisjoner, og størrelsen på disse. Kapitalforhøyelsen skal være forbeholdt selskapets ansatte, og aksjeeierne frafaller sin fortrinnsrett til å tegne disse aksjer. Styret fastsetter tegningskurs og øvrige tegningsvilkår. Fullmakten gjelder frem til Generalforsamlingen 2013.

Likebehandling av aksjonærer og transaksjoner med nærstående

Solstad Offshore ASA har kun en aksjeklasse. Vedtektene inneholder ikke begrensninger i forhold til stemmerett. Alle aksjer har lik rett.

Styrets rett til erverv av egne aksjer forutsetter at ervervet skal skje i markedet.

Det har i løpet av 2012 ikke forekommet transaksjoner mellom selskapet og aksjeeiere, styremedlemmer, ledende ansatte eller nærstående av disse, utover det som fremkommer av årsregnskapet, jfr. note 15.

Selskapet har regler som sikrer at styremedlemmer og ledende ansatte melder fra til styret hvis de direkte eller indirekte har en vesentlig interesse i en avtale som inngås av selskapet.

Fri omsettelighet

Aksjene i Solstad Offshore ASA er fritt omsettelige. Vedtektene har ingen begrensninger på omsetteligheten.

Generalforsamling og valgkomité

Ordinær generalforsamling avholdes normalt i mai. I henhold til selskapets vedtekter gjøres dokumenter som skal behandles i generalforsamling tilgjengelig på selskapets nettside. Det legges vekt på at disse inneholder all nødvendig informasjon slik at aksjonærene kan ta stilling til alle saker som skal behandles. Styrets leder deltar på generalforsamlingen. Det samme gjør selskapets revisor. Innkalling og saksdokumenter til generalforsamlingen publiseres på selskapets nettside (www.solstad.no) senest 3 uker før generalforsamlingen avholdes. Styret ønsker å legge forholdene til rette slik at flest mulig av aksjeeierne gis anledning til å delta. Det er et mål å legge påmeldingsfristen så tett som mulig opp til møtedato. Aksjonærer som ikke kan møte, blir oppfordret til å stille med fullmakt. Innkallingen til generalforsamlingen inneholder informasjon om de prosedyrer som aksjeeierne må følge for å kunne delta og avgi stemme på generalforsamlingen. Dette gjelder også ved bruk av fullmakt. Det oppnevnes to personer som kan stemme for aksjeeierne som fullmektig. Fullmaktskjema blir utarbeidet, så vidt som mulig, slik at det

kan stemmes over hver enkelt sak som skal behandles og kandidater som kan velges. Agendaen fastsettes av styret, hvor hovedpunktene følger av vedtektenes § 6. Styrets leder åpner generalforsamlingen, og det velges en møteleder. Generalforsamlingsprotokollen vil bli offentliggjort som børs melding samt gjort tilgjengelig på selskapets nettsider. Det er ikke vedtektsfestet at selskapet skal ha valgkomité. Arbeidsformen er at styrets leder og Johannes Solstad danner valgkomité.

Styrets sammensetning og uavhengighet

Valgkomiteens hovedmål er å foreslå kandidater som sikrer selskapet et styre med best mulig relevant kompetanse, kapasitet og mangfold. Videre skal styret sammensettes slik at det kan handle uavhengig av særinteresser og ha minst to aksjeeiervalgte styremedlemmer som er uavhengig av selskapets daglige ledelse, vesentlige forretningsforbindelser og selskapets større aksjeeiere. I forbindelse med nyrekruttering til styret vil det bli lagt vekt på likestilling mellom kjønnene, i tillegg til å søke etter den riktige kompetanse og kapasitet. Styremedlemme velges for en periode på 2 år. Representanter fra ledende ansatte er ikke medlemmer av styret.

Styrets arbeid

Styret fastsetter en årlig plan for sitt arbeid. Normalt avholdes det 6 til 8 ordinære styremøter. I tillegg benyttes telefonstyremøter ved behov. Instruks for styret og ledende ansatte er utarbeidet. Selskapets internkontroll utøves i henhold til vedtatte retningslinjer og gjennomgås med revisor i styret årlig. Styret mottar månedlige økonomirapporter hvor selskapets økonomiske og finansielle status kommenteres. Det er etablert revisjonsutvalg som et forberedende og rådgivende arbeidsutvalg for styret. Revisjonsutvalget består av 2 medlemmer som er uavhengig av virksomheten og valgt av og blant styrets medlemmer. Styret gjennomfører en egenevaluering av sitt arbeid og kompetanse ved behov.

Risikostyring og intern kontroll

Styret søker gjennom sitt arbeid å påse at selskapet har god internkontroll og hensiktsmessige systemer for risikostyring i forhold til omfanget og arten av selskapets virksomhet og til de bestemmelser som gjelder for virksomheten. Selskapet har etablert et system for drift og administrasjon inneholdende blant annet prosedyrer og stillingsbeskrivelser. I systemene inngår også selskapets samfunnsansvar og etiske retningslinjer. Selskapet vektlegger kvalitetssikring. Styret innhenter informasjon om den operasjonelle, administrative og finansielle utviklingen gjennom månedlig rapportering. Styret har en årlig gjennomgang av selskapets strategi og virksomhetsplan, herunder også en analyse av selskapets risikoksposering. Eksposeringen følges opp månedlig gjennom administrativ rapportering.

Godtgjørelse til styret

Styrets godtgjørelse reflekter styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet og er ikke resultatavhengig. Godtgjørelsen til styret fremgår av notene til årsregnskapet. Det er ikke tildelt opsjoner til styret. I de tilfeller hvor styremedlemmer påtar seg vesentlige oppdrag for selskapet, skal hele styret informeres om dette og honoraret godkjennes i styret. Honorar for slike oppdrag skal opplyses i årsregnskapet. Alle transaksjoner mellom styremedlemmer eller ansatte (eller selskaper som de representerer/ har tilknytning til) på den ene side og selskapet på den annen side skal gjøres iht. armlengdeprinsippet.

Utover de opplysninger som er medtatt i notene vedrørende utelster/ avtaler overfor styremedlemmene (eller selskap som de representerer/ har tilknytning til) foreligger det ingen forpliktelser for selskapet. Ytelsene til styremedlemmene er vurdert å være markedsbasert.

Godtgjørelse til ledende ansatte

Godtgjørelse til administrerende direktør fastsettes av styret i møte. Andre elementer av godtgjørelse til administrerende direktør fremgår av notene til årsregnskapet. Retningslinjene for godtgjørelse til ledende ansatte fremlegges for generalforsamlingen til orientering.

Utover de opplysninger som er medtatt i notene vedrørende utelster/ avtaler overfor administrerende og viseadministrerende direktør (eller selskap som han representerer/ har tilknytning til) foreligger det ingen forpliktelser for selskapet. Ytelsene til daglig leder er vurdert å være markedskorrekte.

Det foreligger ingen opsjonsprogrammer for ansatte.

Informasjon og kommunikasjon

For å sikre likebehandling av aksjonærene, har selskapet som en målsetning til enhver tid å sørge for at aksjemarkedet har korrekt, tydelig og tidsriktig informasjon om selskapets virksomhet og tilstand. Presentasjoner av kvartals- og årsregnskap skjer i henhold til tidsplan som er gjengitt under finansiell kalender på selskapets nettside www.solstad.no og oversendt som børs melding til Oslo Børs. Utover dette holdes det løpende dialog med og presentasjoner for analytikere og investorer. Informasjon blir gitt ved børs meldinger, dialog med analytikere og ved generelle investorpresentasjoner, samt presentasjoner for meglere/investorer. Vi følger Oslo Børs' anbefaling om rapportering av IR-informasjon.

Selskapsovertakelse

Solstad Offshore ASA har ingen forsvarsmekanismer mot aksjeoppkjøp i sine vedtekter, og har heller ikke iverksatt andre tiltak som begrenser muligheten for å kjøpe aksjer i selskapet. Dersom et bud fremmes på selskapets aksjer vil styret arbeide for at aksjonærene har informasjon og tid til å kunne ta stilling til budet samt å avgi en uttalelse med vurdering av budet og en anbefaling om aksjeeierene bør akseptere eller ikke.

Revisor

Revisor forelegger årlig for revisjonsutvalget hovedtrekkene i en plan for gjennomføring av revisjonsarbeidet. Videre vil revisor gjennomgå en rapport om sitt syn/sine observasjoner på regnskapsprinsipper, risikoområder, interne kontrollrutiner etc. Revisor vil også årlig gi en skriftlig bekreftelse på at revisor oppfyller fastsatte uavhengighets- og objektivitetskrav. Revisor vil delta i styremøte som behandler årsregnskap, samt i selskapets ordinære generalforsamling.

Vesentlige rådgivningsoppdrag til revisor skal forhåndsgodkjennes av styret. Godtgjørelse til revisor fremgår av notene til årsregnskapet. Styret og revisor møtes årlig uten at administrerende direktør eller annen representant fra administrasjonen er tilstede.



KONSERNREGNSKAP FOR SOLSTAD OFFSHORE ASA





TOTALRESULTAT

1.1 - 31.12

KONSERN

(NOK 1 000)

| | Noter | 2012 | 2011 |
|---|----------|-------------------|-------------------|
| Fraktinntekter | 4 | 3 287 920 | 2 975 101 |
| Annen driftsinntekt | 4,5 | 74 283 | 4 988 |
| Sum driftsinntekter | | 3 362 203 | 2 980 088 |
| Personalkostnader | 5,6 | -1 228 999 | -1 159 663 |
| Ordinære av-/ nedskrivninger | 8 | -417 434 | -730 467 |
| Avskrivning balanseført periodisk vedlikehold | 8 | -167 383 | -188 059 |
| Andre driftskostnader | 5,10 | -698 867 | -750 248 |
| Andel resultat felleskontrollert virksomhet | 9 | 19 929 | 11 662 |
| Sum driftskostnader | | -2 492 754 | -2 816 775 |
| Driftsresultat | | 869 449 | 163 313 |
| Terminering lease | 12 | -86 758 | |
| Andel resultat tilknyttede selskaper | 9 | 3 132 | -2 229 |
| Renteinntekt | | 6 090 | 17 853 |
| Annen finansinntekt | | 607 030 | 448 789 |
| Rentekostnad | | -524 362 | -549 968 |
| Annen finanskostnad | | -512 134 | -476 899 |
| Netto finansposter | 7 | -420 244 | -562 454 |
| Resultat før skattekostnad | | 362 448 | -399 141 |
| Skattekostnad [-] / -inntekt | 12 | 34 103 | -7 437 |
| Årets resultat | | 396 551 | -406 577 |
| Totalresultat | | | |
| Omregningsdifferanser valuta | | -91 273 | 6 404 |
| Endringer i finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | | 50 | 23 |
| Totalresultat | | 305 327 | -400 151 |
| Resultat henført til: | | | |
| Minoritetsandel | | 19 927 | -44 537 |
| Majoritetsandel | | 376 623 | -362 041 |
| Totalresultat henført til: | | | |
| Minoritetsandel | | 19 927 | -44 537 |
| Majoritetsandel | | 285 400 | -355 614 |
| Resultat og utvannet resultat pr. aksje | 14 | 9,74 | -9,44 |



BALANSE

| KONSERN | | (NOK 1 000) | |
|--|-----------|-------------------|-------------------|
| | Noter | 31.12.12 | 31.12.11 |
| EIENDELER | | | |
| Langsiktige eiendeler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 12 | 95 463 | 43 061 |
| Sum immaterielle eiendeler | | 95 463 | 43 061 |
| Anleggsmidler | | | |
| Skip og skip under bygging | 2,8 | 12 400 695 | 13 617 667 |
| Balanseført periodisk vedlikehold | 8 | 245 830 | 234 822 |
| Andre driftsmidler | 8 | 18 393 | 23 421 |
| Sum anleggsmidler | | 12 664 919 | 13 875 909 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i felleskontrollert virksomhet | 9 | 189 225 | -5 850 |
| Lån til tilknyttet selskap/ felleskontrollert virksomhet | 15 | 41 687 | 87 849 |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 9 | 32 847 | 19 648 |
| Investeringer i aksjer og andeler | 9 | 5 031 | 5 074 |
| Andre finansielle anleggsmidler | 3 | 51 651 | 31 140 |
| Andre langsiktige fordringer | 19 | 2 462 | 27 060 |
| Overfinansiering pensjon | 6 | | 2 682 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 322 903 | 167 603 |
| Sum langsiktige eiendeler | | 13 083 285 | 14 086 573 |
| Kortsiktige eiendeler | | | |
| Beholdninger | 21 | 73 470 | 59 843 |
| Fordringer | | | |
| Kundefordringer | 20 | 518 041 | 700 208 |
| Andre kortsiktige fordringer | 20 | 199 640 | 161 213 |
| Andre finansielle omløpsmidler | 3 | 25 524 | 14 569 |
| Sum fordringer | | 743 204 | 875 991 |
| Investeringer | | | |
| Aksjer tilgjengelig for salg | 9 | 394 | 344 |
| Bankinnskudd og kontantekvivalenter | 16 | 807 105 | 646 084 |
| Sum kortsiktige eiendeler | | 1 624 173 | 1 582 261 |
| Eiendeler holdt for salg | 8 | | 4 644 |
| SUM EIEDELER | | 14 707 457 | 15 673 478 |



BALANSE

| KONSERN | | (NOK 1 000) | |
|--|--------|-------------------|-------------------|
| | Noter | 31.12.12 | 31.12.11 |
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital [38.687.377 a 2,-] | 13 | 77 375 | 77 375 |
| Egne aksjer | 13 | -11 | -51 |
| Annen innskutt egenkapital | | 111 648 | 111 648 |
| Overkursfond | | 1 654 186 | 1 654 182 |
| Sum innskutt egenkapital | | 1 843 199 | 1 843 154 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | | 2 863 255 | 2 634 061 |
| Sum opptjent egenkapital | | 2 863 255 | 2 634 061 |
| Minoritetsinteresser | | -41 941 | -61 301 |
| Sum egenkapital | | 4 664 513 | 4 415 914 |
| Gjeld | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Betalbar skatt | 12 | | 39 931 |
| Pensjonsforpliktelser | 6 | 11 484 | |
| Andre finansielle forpliktelser | 3 | 51 112 | 52 373 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | 62 596 | 92 304 |
| Langsiktig gjeld | | | |
| Annen langsiktig gjeld | 11 | 50 954 | 36 487 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | 11 | 7 114 130 | 9 472 153 |
| Sum langsiktig gjeld | | 7 165 084 | 9 508 640 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | | 187 303 | 257 067 |
| Kassakreditt | 3 | 64 938 | 102 205 |
| Betalbar skatt | 12 | 67 702 | 75 364 |
| Skattetrekk og offentlige avgifter | | 46 388 | 58 468 |
| Andre finansielle forpliktelser | 3 | | 10 314 |
| Annen kortsiktig gjeld | 22 | 391 754 | 275 185 |
| Kortsiktig rentebærende gjeld | 10,11 | 2 057 178 | 878 016 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 2 815 264 | 1 656 619 |
| Sum gjeld | | 10 042 945 | 11 257 564 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 14 707 457 | 15 673 478 |
| Pantstillelser | 11 | | |
| Garantiansvar etc. | 3,7,11 | | |

Skudeneshavn, 15. april 2013

Harald Eikesdal
Styrets leder

Terje Vareberg
Styremedlem

Toril Eidesvik
Styremedlem

Anette Solstad
Styremedlem

Ketil Lenning
Styremedlem

Lars Peder Solstad
Adm. dir.



EGENKAPITALOPPSTILLING

KONSERN

(NOK 1.000)

| | Note | Aksje- kapital | Egne aksjer | Overkurs fond | Annen innskutt egenkapital | Omregnings differanse | Verdi- reguleringer | Annen egen- kapital | Sum majoritets- interesser | Minoritets- interesser | Sum Egenkapital |
|--|------|-------------------|----------------|------------------|----------------------------------|--------------------------|------------------------|------------------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|
| Egenkapital 01.01.2011 | | 75 588 | -380 | 1 541 815 | 111 648 | -9 612 | 127 280 | 2 718 461 | 4 564 800 | 424 643 | 4 989 443 |
| Årets resultat | | | | | | | | -362 041 | -362 041 | -44 537 | -406 577 |
| Omregningsdifferanser | | | | | | 6 404 | | | 6 404 | | 6 404 |
| Endringer i finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | 9 | | | | | | 23 | | 23 | | 23 |
| Totalresultat | | | | | | 6 404 | 23 | -362 041 | -355 614 | -44 537 | -400 151 |
| Kjøp/ Salg egne aksjer | 13 | | 330 | | | | | 21 877 | 22 207 | | 22 207 |
| Kapitalutvidelse | | 1 786 | | 112 367 | | | | | 114 153 | | 114 153 |
| Minoritet ved oppkjøp | 25 | | | | | | | 209 044 | 209 044 | -440 272 | -231 228 |
| Utbetalt utbytte/ overskudd | | | | | | | | -77 375 | -77 375 | -1 135 | -78 510 |
| Andre justeringer | | | | | | | -127 388 | 127 388 | | | |
| Egenkapital 31.12.2011 | | 77 375 | -51 | 1 654 182 | 111 648 | -3 208 | -85 | 2 637 354 | 4 477 215 | -61 301 | 4 415 914 |
| Egenkapital 01.01.2012 | | 77 375 | -51 | 1 654 182 | 111 648 | -3 208 | -85 | 2 637 354 | 4 477 215 | -61 301 | 4 415 914 |
| Årets resultat | | | | | | | | 376 623 | 376 623 | 19 927 | 396 551 |
| Omregningsdifferanser | | | | | | -91 273 | | | -91 273 | | -91 273 |
| Endringer i finansielle eiendeler tilgjengelig for salg | 9 | | | | | | 50 | | 50 | | 50 |
| Totalresultat | | | | | | -91 273 | 50 | 376 623 | 285 400 | 19 927 | 305 327 |
| Kjøp/ Salg egne aksjer | 13 | | 40 | | | | | 1 804 | 1 844 | | 1 844 |
| Utbetalt utbytte/ overskudd | | | | | | | | -58 031 | -58 031 | -568 | -58 599 |
| Ikke utbetalt utbytte egne aksjer | | | | | | | | 38 | 38 | | 38 |
| Andre justeringer | | | | 5 | | | | -17 | -12 | | -12 |
| Egenkapital 31.12.2012 | | 77 375 | -11 | 1 654 186 | 111 648 | -94 481 | -35 | 2 957 771 | 4 706 453 | -41 941 | 4 664 513 |



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

1.1 - 31.12

KONSERN

(NOK 1 000)

| | | 2012 | 2011 |
|--|----------------|-------------------|-------------------|
| KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER | | | |
| Resultat før skattekostnad | | 362 448 | -398 852 |
| Periodens betalte skatter | | -66 450 | -101 024 |
| Ordinære av- og nedskrivninger | | 584 817 | 918 526 |
| Tap/gevinst vedr. langsiktige eiendeler | | -78 738 | 18 361 |
| Effekt av endring i pensjonsmidler | | 14 167 | 6 668 |
| Verdiendring finansielle instrumenter | | -54 568 | 18 811 |
| Urealisert valutagevinst/tap | | -114 685 | 77 926 |
| Endringer i beholdninger, debitorer og kreditorer | | 113 243 | -181 648 |
| Endring i tidsavgrensningsposter | | 88 248 | 7 727 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | (A) | 848 481 | 366 495 |
| KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER | | | |
| Investert i langsiktige eiendeler | | -614 046 | -1 248 085 |
| Utbetaling periodisk vedlikehold | | -178 392 | -150 136 |
| Vederlag langsiktige eiendeler | | 1 269 445 | 101 613 |
| Utbetaling av langsiktige fordringer | | 70 840 | -32 737 |
| Investert i aksjer/andeler | | -185 330 | -1 100 |
| Realisasjon av aksjer/ andeler | | 1 975 | |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | (B) | 364 491 | -1 330 445 |
| KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER | | | |
| Inn/utbetaling fra minoritetsinteresser | | -568 | -60 872 |
| Utbetaling av utbytte | | -57 993 | -77 375 |
| Kjøp/ salg egne aksjer | | 1 844 | -2 084 |
| Opptrekk/ nedbetaling [-] kassakreditt | | -37 267 | -529 |
| Opptak av gjeld | | 774 448 | 4 161 504 |
| Nedbetaling av gjeld | | -1 732 416 | -3 276 867 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | (C) | -1 051 952 | 743 777 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | (A+B+C) | 161 021 | -220 173 |
| Beholdning av kontanter og kontantekv. pr. 01.01. | | 646 084 | 866 257 |
| Beholdning av kontanter og kontantekv. pr. 31.12. | | 807 105 | 646 084 |

NOTER

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

Konsernet Solstad Offshore ASA er hjemmehørende i Skudeneshavn, Norge. Konsernet driver rederivirksomhet med hovedvekt på drift av offshore service- og konstruksjonsskip, og er notert på Oslo Børs. Årsregnskapet ble avlagt av styret 15. april 2013, og vil bli presentert for godkjenning på årets generalforsamling.

GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE

Konsernregnskapet er avlagt ihht norsk regnskapslov og i samsvar med Internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) og fortolkninger fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB), som er godkjent av den Europeiske Union (EU).

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet, med unntak av visse finansielle instrumenter som blir målt til virkelig verdi. Konsernregnskapet presenteres i norske kroner.

ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER OG FORTOLKNINGER

Nye og endrede IFRS og IFRIC fortolkninger som er tatt i bruk i løpet av året er presentert nedenfor. Bortsett fra effekt av tidlig implementering av IFRS 11 Joint Arrangements har endringene ikke medført noen vesentlig effekt på resultatregnskapet, men noteinformasjonen er utvidet.

Endringer til IFRS 7 Finansielle instrumenter - opplysninger

Endringen vedrører notekrav i forbindelse med overføring av finansielle eiendeler som selskapet fortsatt har en involvering i, og tar sikte på å gi brukerne et bedre bilde av eksponeringen til foretaket som overfører de finansielle eiendelene. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. juli 2011 og senere. Konsernet har anvendt den endrede standarden fra og med 1. januar 2012.

IFRS 10 Consolidated Financial Statements / Konsernregnskap

IFRS 10 erstatter de delene av IAS 27 Konsernregnskap og separate finansregnskap som omhandler konsoliderte regnskaper, og SIC-12 Konsolidering – foretak med særskilt formål. IFRS 10 bygger på én enkelt kontrollmodell som skal anvendes for alle enheter. Innholdet i kontrollbegrepet er noe endret fra IAS 27. Avgjørende for om selskaper skal konsolideres etter IFRS 10 er om det foreligger kontroll. Kontroll foreligger når investoren har makt over investeringsobjektet; er utsatt for, eller har rettigheter til variabel avkastning fra investeringsobjektet; og evne til å bruke makt til å styre de aktiviteter hos investeringsobjektet som i vesentlig grad påvirker avkastningen. IFRS 10 gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere. Konsernet har valgt tidlig implementering av IFRS 10 fra og med 1. januar 2012.

IFRS 11 Joint Arrangements

Denne standarden erstatter IAS 31 Andeler i felleskontrollert virksomhet, samt SIC-13 Felleskontrollerte foretak - ikke-monetære overføringer fra deltakere.

IFRS 11 gjelder fellesordninger (joint arrangements) og gir retningslinjer for regnskapsføring av to ulike typer fellesordninger - felles drift (joint operations) og felles virksomhet (joint ventures). Det følger av IFRS 11 at felles virksomhet skal regnskapsføres ved bruk av egenkapitalmetoden. Ved felleskontrollert drift skal partene innregne sin del av eiendeler og forpliktelser de har en felles interesse i. Eiendeler og forpliktelser som en part har alene skal innregnes i sin helhet. Resultatet fra felleskontrollert drift skal innregnes hos partene tilsvarende den andel de har i driften. IFRS 11

gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere. Konsernet har valgt tidlig implementering av IFRS 11 fra og med 1. januar 2012.

IFRS 11 har påvirket konsernregnskapet i den forstand at felleskontrollerte virksomheter, som tidligere var konsolidert linje for linje (bruttokonsolidert) ihht eierandel, nå bokføres ihht egenkapitalmetoden. Både eiendeler, gjeld og resultatposter er tildels vesentlig påvirket av endringen. Detaljer knyttet til effektene er vist i note 23.

IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities / Opplysninger om interesser i andre foretak

IFRS 12 gjelder for foretak som har interesser i datterselskaper, felleskontrollert virksomhet, tilknyttede foretak, eller ikke-konsoliderte strukturerte enheter (structured entities). IFRS 12 erstatter opplysningskrav som tidligere fulgte av IAS 27 Konsernregnskap og separat finansregnskap, IAS 28 Investeringer i tilknyttede foretak, og IAS 31 Andeler i felleskontrollert virksomhet. I tillegg introduseres det en rekke nye opplysningskrav. IFRS 12 gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere. Konsernet har valgt tidlig implementering av IFRS 12 fra og med 1. januar 2012.

VEDTATTE IFRS OG IFRIC FORTOLKNINGER SOM ENDA IKKE ER TATT I BRUK

Endringer til IFRS 7 Finansielle instrumenter - opplysninger

Endringene innebærer at foretak plikter å gi en rekke kvantitative opplysninger knyttet til motregning av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser. Opplysningskravene gjelder for alle innregnede finansielle instrumenter som er motregnet i henhold til IAS 32. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere, men er fortsatt ikke EU-godkjent. Tidligere anvendelse er tillatt dersom EU godkjenner standarden. Konsernet forventer å anvende den endrede standarden fra og med 1. januar 2013.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 vil erstatte dagens IAS 39. Prosjektet er delt opp i flere faser. Første fase knyttet til klassifikasjons- og målereglerne er ferdigstilt fra IASB. I denne første fasen fremkommer det fra IFRS 9 at finansielle eiendeler som inneholder vanlige lånevilkår regnskapsføres til amortisert kost, med mindre en velger å føre dem til virkelig verdi, mens andre finansielle eiendeler skal regnskapsføres til virkelig verdi. Klassifikasjons- og målereglerne for finansielle forpliktelser i IAS 39 videreføres, med unntak for finansielle forpliktelser utpekt til virkelig verdi med verdiendring over resultat (virkelig verdi-opsjon), hvor verdiendringer knyttet til egen kredittrisiko separeres ut og føres over andre inntekter og kostnader. IFRS 9 gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2015 eller senere, men EU har ikke godkjent standarden. Tidligere anvendelse er tillatt dersom EU godkjenner standarden. Konsernet forventer å anvende IFRS 9 fra og med 1. januar 2015.

IFRS 13 Fair Value Measurement / Måling av virkelig verdi

Standarden angir prinsipper og veiledning for måling av virkelig verdi for eiendeler og forpliktelser som andre standarder krever eller tillater målt til virkelig verdi. IFRS 13 gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere, men EU har ikke godkjent standarden. Tidligere anvendelse er tillatt dersom EU godkjenner standarden. Konsernet forventer å anvende IFRS 13 fra og med 1. januar 2013.

NOTER

Endringer til IAS 1 Presentasjon av finansregnskap

Endringene i IAS 1 innebærer at postene i oppstillingen over andre inntekter og kostnader (OCI) skal grupperes i to kategorier. Poster som kan bli reklassifisert til resultatet på et fremtidig tidspunkt (for eksempel netto gevinst ved sikring av nettoinvestering, omregningsdifferanser ved omregning av utenlandsk virksoverhet til presentasjonsvaluta, netto endring i kontantstrømsikring og netto gevinst eller tap på finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg) skal presenteres separat fra poster som aldri vil bli reklassifisert (for eksempel, aktuarmessige gevinster og tap knyttet til ytelsesbaserte pensjonsordninger). Endringene har kun betydning for presentasjon, og har ingen påvirkning på konsernets finansielle stilling eller resultat. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. juli 2012 eller senere. Konsernet vil anvende den endrede standarden fra og med 1. januar 2013.

Endringer til IAS 12 Inntektskatt

Endringen i IAS 12 innebærer at utsatt skatt på investeringseiendommer målt til virkelig verdi under IAS 40 Investeringseiendommer i utgangspunktet skal fastsettes basert på en forventning om at eiendelen vil bli gjenvunnet ved salg (og ikke bruk). Forventningen kan gjendrikes dersom to nærmere angitte kriterier er oppfylt. Endringen omfatter også en innarbeiding av SIC 21- Inntektskatt – gjenvinning av ikke-avskrivbare verdi-regulerte eiendeler som angir at utsatt skatt på ikke-avskrivbare eiendeler som måles i henhold til verdireguleringsmodellen i IAS 16 Eiendom, anlegg og utstyr alltid skal fastsettes basert på en forventning om at eiendelen vil bli gjenvunnet ved salg (og ikke bruk). Innenfor EU/EØS området gjelder endringene med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere. Konsernet vil anvende den endrede standarden fra og med 1. januar 2013.

Endringer til IAS 19 Ytelser til ansatte

IASB har vedtatt en rekke endringer i IAS 19. Endringene er både av fundamental karakter, som at korridormetoden ikke lenger er tillatt og at forventet avkastning på pensjonsmidler endres konseptuelt, og av enklere karakter som rene klargjøringer og omformuleringer. Bortfall av korridormetoden innebærer at aktuarmessige gevinster og tap skal innregnes i andre inntekter og kostnader (OCI) i den perioden de oppstår. Endringen i IAS 19 vil påvirke netto pensjonskostnad som følge av at forventet avkastning på pensjonsmidler skal beregnes med samme rente som er benyttet for diskontering av pensjonsforpliktelsen. Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2013 eller senere, med retrospektiv effekt fra 1. januar 2012. Konsernet vil anvende den endrede standarden fra og med 1. januar 2013.

Endringer til IAS 28 (Revidert) Investment in Associates and Joint Ventures / Investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet

Som en konsekvens av de nye standardene IFRS 11 Joint Arrangements og IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities, har IAS 28 Investeringer i tilknyttede foretak endret navn til IAS 28 Investment in Associates and Joint Ventures / Investeringer i tilknyttede foretak og felles virksomhet (uoffisiell oversettelse), og beskriver nå anvendelsen av egenkapitalmetoden for investeringer i felles virksomhet (joint ventures) i tillegg til tilknyttede foretak. Innenfor EU/EØS området gjelder endringene med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere. Konsernet forventer å anvende den endrede standarden fra og med 1. januar 2014.

Endringer til IAS 32 Finansielle instrumenter - presentasjon

IAS 32 er endret for å klargjøre innholdet i "currently has a legally enforce-

able right to set-off" og også klargjøre anvendelsen av IAS 32s motregningskriterier for oppgjørssystemer som eksempelvis clearing house-systemer som anvender mekanismer for bruttooppgjør som ikke skjer samtidig (simultaneously). Endringene gjelder med virkning for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere, men EU har ikke godkjent endringene. Tidligere anvendelse er tillatt dersom EU godkjenner endringene og at endringene i IFRS 7 som krever opplysninger om motregning av finansielle instrumenter også oppfylles. Konsernet forventer å anvende den endrede standarden fra og med 1. januar 2014.

Endringen knyttet opphør av «korridormetoden» i IAS 19 vil føre til effekter både i resultatregnskapet og i balansen. Effekten mot egenkapitalen er beregnet til NOK 107 mill pr. 1. januar 2012.

De øvrige endringene forventes ikke å ha vesentlig påvirkning på konsernregnskapet.

KONSOLIDERING

Konsernet inkluderer morselskapet Solstad Offshore ASA og datterselskaper pr 31. desember hvert år. Konsernregnskapet er utarbeidet etter ensartede prinsipper.

Konsernregnskapet viser resultat og finansiell stilling for Solstad Offshore ASA og selskaper hvor morselskapet direkte eller indirekte har flertall av den stemmeberettigede kapital, eller hvor morselskapet på annet vis har kontroll over vesentlige beslutninger uten flertall av stemmeberettiget kapital, ihht IFRS 10. Opsjoner, konvertible lån og andre egenkapitalinstrumenter blir tatt hensyn til i vurderingen av om et selskap blir kontrollert.

Datterselskaper (DS) konsolideres 100% linje for linje i regnskapet. DS er enheter der konsernet har kontrollerende innflytelse gjennom, direkte eller indirekte, flertall av den stemmeberettigede kapital.

DS innregnes fra den datoen kontrollen er overført til konsernet, og fraregnes konsolideringen fra den datoen konsernet ikke lenger har kontroll.

Kostprisen på aksjer i DS elimineres mot egenkapitalen i DS på oppkjøpstidspunktet.

Kjøpte DS regnskapsføres i konsernregnskapet basert på mor-/ eierselskapets anskaffelseskost. Anskaffelseskost tilordnes identifiserbare eiendeler og gjeld i DS, som oppføres i konsernregnskapet til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Eventuell merverdi ut over hva som kan henføres til identifiserbare eiendeler og gjeld balanseføres som goodwill. Merverdier, med unntak av goodwill, avskrives lineært i konsernregnskapet over de oppkjøpte eiendelenes forventede brukstid.

Intern fortjeneste, urealisert gevinst eller tap og mellomværende mellom selskapene i konsernet er eliminert. Utenlandske DS konsolideres ved å omregne resultatregnskapet til transaksjonskurs, mens balansepostene omregnes til balansedagens kurs. Differanser som oppstår på grunn av omregning fra lokal valuta til funksjonell valuta klassifiseres som finansposter i resultatregnskapet, mens differanser som oppstår på grunn av omregning fra funksjonell- til presentasjonsvaluta føres mot egenkapitalen som omregningsdifferanser.

Minoritetsinteressene i egenkapital og resultat rapporteres separat i det konsoliderte regnskapet.

NOTER

INVESTERINGER I TILKNYTTEDE SELSKAPER (TS) OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET (FKV)

Konsernets investeringer i TS og FKV regnskapsføres i henhold til egenkapitalmetoden. TS er selskap der konsernet har betydelig innflytelse, men som ikke er datterselskap. FKV er enheter der konsernet har bestemmende innflytelse, men hvor det er inngått avtaler som medfører at strategiske beslutninger krever enstemmighet. Regnskapsåret for både TS og FKV er det samme som for konsernet og det benyttes ensartede regnskapsprinsipper.

Investering i et TS eller FKV balanseføres til kostpris med tillegg for endringer i konsernets andel av netto eiendeler i TS'et eller FKV'et og fradrag for eventuelle verdifall. Resultatregnskapet reflekterer andelen av resultatet. Resultat fra TS presenteres sammen med finansposter, mens resultat for FKV presenteres under driftskostnader. Endringer som føres direkte mot totalresultat eller egenkapital i TS eller FKV innregnes forholdsmessig i konsernet. Slike endringer vises om nødvendig i oppstillingen av endring i egenkapital og totalresultatet. Gevinster og tap ved transaksjoner med TS eller FKV elimineres i konsernregnskapet i forhold til konsernets eierandel.

ANDRE INVESTERINGER

Øvrige investeringer, som aksjer, utlån, fordringer og lignende klassifiseres i en av følgende fire kategorier iht IAS 39:

- Finansiell eiendel til virkelig verdi
 - o Kategorien består av finansielle eiendeler som holdes for salg (trading) og som normalt avhendes innen 12 måneder etter balansedagen. Eiendelene bokføres initielt til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi resultatføres løpende.
- Tilgjengelig for salg investeringer
 - o Kategorien inkluderer finansielle eiendeler, som ikke er derivater, og som ikke faller inn under noen av de andre kategoriene. Dersom ledelsen har til hensikt å realisere investeringen innen 12 måneder etter balansedagen, blir slike investeringer klassifisert som omløpsmidler. Investeringene balanseføres initielt til virkelig verdi. Eventuelle nedskrivninger bokføres gjennom resultatregnskapet. Alle andre endringer i virkelig verdi, inklusiv reversering av tidligere nedskrivning, føres direkte mot egenkapitalen.
- Investeringer som holdes til forfall
 - o I denne kategorien føres finansielle eiendeler, som har et fast forfall, og som ledelsen har til intensjon å holde til forfall. Kategorien inkluderer ikke derivater. Slike eiendeler balanseføres til amortisert kost, der et eventuelt verdifall føres mot resultatet som nedskrivning.
- Lån og fordringer
 - o Lån og fordringer er finansielle eiendeler, som ikke er derivater, og som har faste eller fastsatte betalinger som ikke noteres i et aktivt marked. Slike eiendeler balanseføres til amortisert kost, der et eventuelt verdifall resultatføres som nedskrivning.

FINANSIELLE INVESTERINGER

Alle investeringer blir initielt innregnet til virkelig verdi, som er kostpris på anskaffelsestidspunktet, inkludert kostnader i forbindelse med investeringen.

Andre langsiktige investeringer med hensikt å holdes til forfall, slik som obligasjoner, blir i etterfølgende perioder målt til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metode. Amortisert kost beregnes for perioden frem til forfall, hensyntatt eventuelle rabatter eller premier ved anskaffelsen. For

investeringer bokført til amortisert kost blir gevinster og tap innregnet i resultatet når investeringen blir fraregnet eller nedskrevet, samt gjennom amortiseringsprosessen.

For investeringer med aktiv handel i organiserte finansmarkeder, blir virkelig verdi bestemt ut fra noterte kjøpspriser på børsen på slutten av balansedagen. For investeringer der noterte markedspriser ikke eksisterer, blir virkelig verdi bestemt av markedsverdien av et tilsvarende instrument eller kalkulert basert på forventede kontantstrømmer for den underliggende eiendel for investeringen.

Fraregning av finansielle eiendeler foretas hvis retten til å motta kontantstrømmer fra eiendelen ikke lenger er tilstede eller konsernet har påtatt seg en forpliktelse til å innløse eiendelen fullt ut til tredjepart uten forsinkelse gjennom en "pass-through avtale". Videre foretas det fraregning dersom rettighetene til å motta kontantstrømmer fra eiendelen er overført sammen med tilnærmet all risiko eller fortjeneste fra eiendelen, eller dersom tilnærmet all risiko eller fortjeneste verken er overført eller beholdt, men kontrollen over eiendelen er overført.

Finansielle forpliktelser fraregnes når forpliktelsen i henhold til avtalen er oppfylt, kansellert eller utløpt.

KLASSIFISERING AV POSTER I BALANSEN

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld består av poster med forfall innen ett år etter balansedagen, samt poster knyttet til varekretsløpet dersom dette er senere. Kortsiktig del av langsiktig gjeld klassifiseres som kortsiktig post i balansen. Investeringer i aksjer som ikke vurderes som strategiske klassifiseres som omløpsmidler. Alle andre eiendeler klassifiseres som anleggsmidler.

UTENLANDSK VALUTA

Funksjonell- og presentasjonsvaluta for Solstad Offshore ASA er norske kroner (NOK). Transaksjoner i utenlandsk valuta bokføres til transaksjonsdagens kurs. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til balansedagens kurs. Ikke-pengeposter, som skip og lignende, måles til historisk kost i utenlandsk valuta og omregnes til historisk transaksjonskurs. Ikke-pengeposter i selskaper som har funksjonell valuta som avviker fra presentasjonsvalutaen, måles til balansedagens kurs. Omregningsdifferansene som oppstår, inkluderes i totalresultatet.

De mest benyttede valutaene for konsernet hadde følgende sluttkurser:

| | GBP | USD | EUR | BRL |
|-------------|--------|--------|--------|--------|
| Pr 31.12.11 | 9,2829 | 5,9927 | 7,7540 | 3,2100 |
| Pr 31.12.12 | 8,9958 | 5,5664 | 7,3410 | 2,7189 |

SEGMENTINFORMASJON

Konsernets hovedrapporteringsformat er forretningsområder, mens geografisk område rapporteres som tilleggsformat. De tre primære driftssegmentene er ankerhåndteringsskip (AHTS), plattformsupplyskip (PSV) og konstruksjonsserviceskip (CSV). I tillegg er Annen virksomhet, som blant annet inkluderer skip under bygging, lagt i et eget segment. Felleskostnader er fordelt forholdsmessig mellom segmentene i samme forhold som andre driftskostnader. Alle regnskapsprinsipper som benyttes i segmentene sammenfaller med konsernregnskapet forøvrig.

Rapportering av geografisk format baseres på skipenes lokalisering gjennom året.

NOTER

VARIGE DRIFTSMIDLER, AVSKRIVNINGER OG NEDSKRIVNINGER

Varige driftsmidler oppføres i balansen til anskaffelseskost, inklusiv aktiverte byggelånsrenter. Avskrivningene er lineære og er justert for restverdi og eventuelle nedskrivninger. Restverdi er det estimerte beløp som antas mottatt i dag ved avhendelse av eiendelen, etter fradrag for kostnader i forbindelse med avhendelsen, basert på at eiendelens alder og forfatning allerede i dag var lik forventet på slutten av eiendelens brukstid. Bokført verdi av varige driftsmidler i balansen er kostprisen med fradrag for akkumulerte av- og nedskrivninger.

Hver del av et driftsmiddel som er vesentlig i forhold til total kostpris er identifisert separat og blir avskrevet over komponentens brukstid. Skipene er dekomponert i følgende bestanddeler; skrog, ankerhånderings-, laste- og losseutstyr, hoved- og hjelpemotor, thrustere, DP og løfteutstyr og annet utstyr. Basert på konsernets periodiske vedlikeholdsprogram og løpende utskifting av skipenes vitale deler, er antatt levetid satt til 30 år for alle bestanddelene, med unntak av periodisk vedlikehold.

Forutsetningene om restverdien og forventet brukstid for varige driftsmidler vurderes årlig i forbindelse med regnskapsavleggelsen. Ved vesentlige endringer fra tidligere estimater, endres avskrivningene tilsvarende. Ved endring av antatt brukstid, endres avskrivningene prospektivt.

Ordinære reparasjoner og vedlikehold resultatføres i den perioden de utføres. Kostnader med større modifikasjoner og periodisk vedlikehold av skipene balanseføres og avskrives i forhold til brukstiden for de delene som er erstattet. Brukstiden for periodisk vedlikehold er normalt perioden frem til neste dokking, som vanligvis er 24 - 36 måneder.

Bokført verdi av varige driftsmidler blir vurdert for verditap når hendelser eller endringer i omstendigheter indikerer at bokført verdi ikke kan gjenvinnes. Dersom slike indikasjoner avdekkes og bokført verdi overstiger gjenvinnbart beløp, nedskrives eiendelen eller den kontantstrømgenererende enheten til det gjenvinnbare beløp. Det gjenvinnbare beløp for varige driftsmidler er det høyeste av netto salgpris og bruksverdi. Ved vurdering av bruksverdi blir estimerte fremtidige kontantstrømmer diskontert til nåverdi ved bruk av en før-skatt diskonteringsrente som reflekterer pengeverdien og den spesifikke risiko knyttet til eiendelen. For eiendeler som ikke genererer egne kontantstrømmer, bestemmes gjenvinnbart beløp for den kontantstrømgenererende enhet eiendelen tilhører. Tidligere innregnet nedskrivning reverseres dersom det oppstår endringer i estimatene som ble brukt for å bestemme gjenvinnbart beløp. Reversering av tidligere innregnet nedskrivning er begrenset til hva eiendelens bokførte verdi ville ha vært dersom nedskrivningen ikke hadde vært foretatt.

De enkelte forretningssegmenter er konsernets strategiske styringsenheter, men ved beregning av gjenvinnbart beløp behandles hvert skip som én kontantstrømgenererende enhet.

Gevinster og tap ved avhendelse bestemmes ved å sammenligne avhendelsesverdi med bokført verdi. Gevinster og tap inkluderes i driftsresultatet.

NYBYGGINGSKONTRAKTER

Utbetalinger på nybyggingskontrakter er ført opp i balansen som anleggsmiddel. Byggetilsyn og andre byggerelaterte kostnader før levering, inklusive byggelånsrenter, er balanseført på skipet. Når et nybygg overleveres fra verftet starter avskrivningene av skipet.

LEIEAVTALER

Leieavtaler vedrørende varige driftsmidler der konsernet i hovedsak har overtatt all risiko klassifiseres som finansiell lease. Finansiell leasing kapitaliseres ved oppstart til det laveste av virkelig verdi av det leasede objekt og nåverdien av minimum lease betalinger. Hver lease betaling fordeles mot forpliktelse og finanskostnader (renter og avdrag). De korresponderende leieforpliktelsene, med fradrag for finanskostnader, er inkludert i annen rentebærende langsiktig gjeld. Renteelementet i finanskostnaden belastes resultatregnskapet over leasingperioden slik at renten på gjenværende forpliktelse holdes konstant for hver periode. Varige driftsmidler anskaffet gjennom finansiell lease avskrives over den korteste av brukstid og leasingperiode.

Leieavtaler der en større del av risiko beholdes av utleier klassifiseres som operasjonell lease. Betalinger vedrørende operasjonell lease, med fradrag for eventuelle rabatter fra utleier, belastes resultatregnskapet lineært over leieperioden.

KUNDE- OG ANDRE FORDRINGER

Kundefordringer er bokført til forventet realiserbart beløp, hvilket er pålydende med fradrag for nedskrivning av usikre poster. Verdsettelse av delkredere foretas når det foreligger objektive bevis på at konsernet ikke kan inn drive utestående beløp til de opprinnelige betingelser.

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, kortsiktig deponering i bank, andre kortsiktige, svært likvide investeringer med forfall kortere enn tre måneder. Opptrukket beløp på trekkfasilitet i bank er inkludert i kortsiktig gjeld i balansen.

Bundne bankinnskudd består av midler på bankkontoer for skattetrekk.

EGNE AKSJER

Den nominelle verdien av egne aksjer er trukket fra den registrerte aksjekapitalen. Avvik mellom nominell verdi og kostpris for egne aksjer, sammen med gevinst eller tap på slike transaksjoner, føres direkte mot annen egenkapital.

RENTEBÆRENDE LÅN

Alle lån er initielt innregnet til kostpris, som er virkelig verdi på anskaffelsestidspunktet inkludert kostnader i forbindelse med lånet.

Etter førstegangs innregning blir rentebærende lån verdsatt til amortisert kost ved bruk av effektiv rentes metoden. Proveny etter lånekostnader og nominell verdi resultatføres. Amortisert kost er inklusiv eventuelle kostnader, rabatter eller premier i forbindelse med oppgjøret.

Gevinster og tap innregnes i resultatet når forpliktelsen blir fraregnet eller nedskrevet.

AVSETNINGER

Det foretas avsetninger i regnskapet dersom konsernet, basert på juridiske eller forretningsmessige forpliktelser av tidligere hendelser, finner det sannsynlig at det vil medføre utbetaling å avslutte forpliktelsen, og at beløpet kan pålitelig estimeres. Alle avsetninger er gjenstand for vurdering hver balansedato, og endres, om nødvendig, for å reflektere beste estimat. I de tilfeller tidseffekten har en vesentlig betydning blir avsetningen nåverdien av de fremtidige betalingerne for å dekke forpliktelsen. Det foretas ikke avsetninger for fremtidige operasjonelle tap.

NOTER

SKATTER

Skattekostnaden i resultatregnskapet består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt.

Rederibeskattede selskaper blir ikke skattlagt for netto driftsresultat. Rederibeskatningen krever etterlevelse av detaljerte regler, og frivillig eller tvunget uttreden vil resultere i at netto driftsresultat blir gjenstand for ordinær selskapsbeskatning. Netto skattepliktig finansinntekt skatlegges i henhold til rederibeskatningsreglene (28%).

Operasjoner på andre lands kontinentalsokler medfører i en rekke tilfeller skatteplikt til operasjonsstaten. I disse tilfeller beregnes skatten iht det aktuelle lands skatteregler, kombinert med eventuell skatteavtale mellom det land hvor skipseier er registrert og det aktuelle land. Skattekostnad som beregnes på netto resultat klassifiseres som skattekostnad. Annen skatt klassifiseres som kontraktsavhengig kostnad.

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.

Det beregnes utsatt skatt på regnskapsmessige posisjoner hvor en fremtidig realisasjon vil medføre betalbar skatt.

Innregnet utsatt skattefordel vurderes ved hver regnskapsavleggelse. Dersom det ikke lenger er sannsynlig at tilstrekkelig skattemessig overskudd vil bli tilgjengelig, reduseres skattefordelen. Forventet utnyttelse av fremførbare underskudd diskonteres ikke ved beregning av utsatt skattefordel.

Betalt tonnasjeskatt klassifiseres som driftskostnad.

PENSJONSFORPLIKTELSE

Konsernet har en ytelsesbasert pensjonsordning for sjømenn og administrativt personell, samt en innskuddspensjonsordning for administrativt personell ansatt etter 1.1.2007, som utgiftsføres løpende. Konsernets gjeld relatert til pensjonsordningen er nåverdien av pensjonsforpliktelsen på balanse-dagen, med fradrag for virkelig verdi av innbetalte pensjonsmidler, justeringer for aktuarmessige gevinster og tap og administrasjonskostnader. Pensjonsforpliktelsen beregnes av en uavhengig aktuar basert på lineær opptjeningsmodell, og er målt til nåverdien av estimerte fremtidige kontantutbetalinger. Nåverdien beregnes basert på rentesats for statsobligasjoner med sammenlignbart forfall som forpliktelsen.

Pensjonskostnaden belastes resultatet lineært over gjennomsnittlig tidsperiode frem til de ansatte har oppnådd en ubetinget rett til ytelsene. Aktuarmessige gevinster og tap innregnes når netto akkumulert uinnregnet gevinst eller tap for hver enkelt pensjonsordning ved slutten av foregående regnskapsår overstiger 10% av det høyeste av pensjonsforpliktelsen og virkelig verdi av pensjonsmidlene. Innregnede gevinster eller tap fordeles over forventet gjenværende opptjeningsperiode.

INNETKTSFØRING

Fraktinntekter

Inntekter og kostnader relatert til certepartiene periodiseres ut fra det antall dager reisen varer før og etter regnskapsperiodens slutt. En reise varer fra det tidspunkt skipet "overleveres" til befrakter, og avsluttes når

skipet blir "tilbakelevert". Fraktinntekter vises netto etter fradrag for direkte kontraktsrelaterte fraktkostnader. Tap i forbindelse med certepartiene avsettes på det tidspunkt tapet er sannsynlig.

Leieinntekter

Inntekter klassifisert som leieinntekter innregnes i den perioden leieinntekten er opptjent, og periodiseres ved regnskapsperiodens slutt.

Utbytte

Utbytte innregnes når aksjonærene får en ubetinget rett å motta utbetaling (generalforsamlingsvedtak).

Andre inntekter

Andre inntekter, så som kommisjoner, provisjoner, management fee, innregnes i den perioden tjenesten er utført.

TILSKUDD

Tilskudd vedrørende nettolønnsordning og refusjonsordningen for sjøfolk er regnskapsført som en kostnadsreduksjon.

FORSIKRINGSOPPGJØR

Ved skader og havarier på konsernets skip og utstyr, som medfører utbetaling fra forsikringsselskap, føres erstatningen netto i regnskapet. Utlegg og kostnader bokføres og klassifiseres iht kostnadens art. Erstatningen nettoføres på samme linje som en kostnadsreduksjon.

FINANSIELLE DERIVATER

Konsernet benytter finansielle derivater slik som valutakontrakter og rente-bytteavtaler for å redusere risikoen knyttet til volatilitet i rentesatser og valutakurser. Finansielle derivater bokføres til virkelig verdi. Gevinster og tap på derivater føres mot resultatet.

TRANSASJONER MED NÆRSTÅENDE

Alle transaksjoner og avtaler med nærstående parter utføres til armlengdes priser på lik linje med transaksjoner med tredje part.

BEHOLDNINGER

Beholdninger består i hovedsak av bunkers ombord på skip. Beholdningene er balanseført til kost.

RESULTAT PR AKSJE

Beregning av resultat pr aksje er basert på majoritetens andel av resultatet ved bruk av veiet gjennomsnittlig antall utestående aksjer gjennom året, med fradrag for gjennomsnittlig antall egne aksjer.

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Konsernet anvender den indirekte metode. Investeringer i likvider med løpetid over 3 måneder, samt trekkfasilitet er ikke inkludert under kontantekvivalenter.

BRUK AV ESTIMATER OG SENTRALE VURDERINGSPOSTER

Utarbeidelse av regnskap i overensstemmelse med IFRS krever bruk av estimater og forutsetninger som påvirker rapporterte verdier av eiendeler og forpliktelser, opplysninger om betingede eiendeler og forpliktelser ved regnskapsavleggelsen, og de rapporterte inntekter og kostnader. Estimater brukes i regnskapet for å fastsette rapporterte beløp. Antatt brukstid og restverdi for skip, avskrivning av periodisk vedlikehold, pensjoner, avsetninger for forpliktelser og skatter er poster der bruk av estimater kan ha betydelig innvirkning på regnskapsførte tall.



NOTER

Antatt brukstid for skip påvirker de regnskapsmessige avskrivningene. Brukstiden for de enkelte komponentene på skipene er basert på beskaffenhets- og opparbeidet erfaring om slitasje innen hver enkelt komponentgruppe. Med virkning fra 1. januar 2012 ble det foretatt en strategisk nedjustering av brukstiden for skipene fra 30 år til 20 år. Endringen bestod hovedsakelig i å drive skipene i 20 år i stedet for i hele levetiden.

Restverdi for skip påvirker størrelsen på de regnskapsmessige avskrivningene. Historisk har skipenes restverdi på utrangeringstidspunktet i hovedsak vært beregnet ut fra vekt og estimert stålpris ved regnskapsavleggelsen. Eventuelle kostnader i forbindelse med utrangeringen har vært fratrukket restverdien. Fra og med 1. januar 2012 tar konsernet utgangspunkt i markedsverdier/megleranslag i beregningen av skipenes restverdi. Megleranslagene, fratrukket eventuelle salgsrelaterte kostnader, blir multiplisert med en prosentsats som er avhengig av skipenes alder. Prosentsatsen er 50 % for et nybygg og er økende til 100 % for et 20 år gammelt skip.

Avskrivning av periodisk vedlikehold påvirkes av estimert intervall mellom hver dokking. Intervallet fastsettes basert på erfaringstall for flåten som helhet kombinert med offentlige krav om klassing av skip.

Pensjoner er et estimat som påvirkes av en rekke forutsetninger. Diskonteringsrenten og forventet lønnsregulering har størst påvirkning. Lønnsreguleringen settes i forhold til tidligere års erfaring og forventning om kommende lønnsoppgjør i bransjen. Diskonteringsrenten er basert på OMF-renten (Obligasjoner Med Fortrinnsrett). Bokført overdekning for 2011 var NOK 2,7 mill, mens det ved utgangen av 2012 var bokført en forpliktelse på NOK 11,5 mill.

Avsetninger for skatter og andre forpliktelser baserer seg på innhenting av informasjon vedrørende hvert enkelt forhold. Det foretas vurderinger av sannsynligheten for at betingede utfall inntreffer, hvilket er avgjørende for størrelsene på eventuelle avsetninger. Diskonteringsrenter på forpliktelser settes med utgangspunkt i risikofri rente justert for tid frem til forpliktelsen forfaller.

Nedskrivningsvurderinger bygger på en rekke estimater. Sentrale elementer for langsiktige anleggsmidler er fremtidig inntektsnivå (rater), forventninger om kontraktsforlengelser, kostnadsutvikling, forventet avkastning på egenkapital, generelle markedsutsikter og levetid på driftsmidler. For finansielle anleggsmidler bygger vurderingene på observerbare markedspriser, offentlig regnskapsinformasjon og generelle og spesifikke markedsutsikter knyttet til det enkelte anleggsmiddel.

Allokering av merverdier i forbindelse med eventuelle oppkjøp bygger blant annet på forventede kontantstrømmer og resultater fra de enkelte bestanddeler av oppkjøpte eiendeler.

Selv om estimatene er basert på ledelsens beste kunnskap og vurdering på tidspunktet for regnskapsavleggelsen, vil endelig utfall kunne avvike fra estimatene.



NOTER

NOTE 2 STORE ENKELTTTRANSAKSJONER/HENDELSER

Store enkelttransaksjoner/hendelser i 2012:

I 1. kvartal tok konsernet levering av supplyskipet Normand Arctic. Skipet, som hadde en kostpris på NOK 475 mill, er konsernets første skip som kan drives på LNG.

Konsernet benyttet seg i 2. kvartal av kjøpsopsjoner for to ankerhåndterings-skip som var innleid på bare-boat. Opsjonsprisen var USD 38 mill tilsammen.

I 3. kvartal ble det startet en felleskontrollert virksomhet (50/50 eid) sammen med en av konsernets kunder. Konstruksjonsservice-skipet Normand Oceanic ble solgt til den felleskontrollerte virksomheten. Operasjonell- og administrativ drift av skipet utføres fremdeles av konsernet. Transaksjonen medførte en gevinst på NOK 53 mill.

Endelig oppgjør i forbindelse med terminering av leasingstrukturer for 3 skip ble gjennomført i 1. kvartal 2013. En avsetning på ca NOK 87 mill ble belastet regnskapet i 4. kvartal 2012. For ytterligere detaljer vises det til note 12.

Store enkelttransaksjoner/hendelser i 2011:

Konsernet overtok i 2011 ett konstruksjonsservice-skip. Skipet, som var rederiets største noensinne, ble levert i 2. kvartal, og hadde en kostpris på NOK 1.260 mill.

I 1. kvartal tok konsernet opp et obligasjonslån på NOK 700 mill.

I april 2011 ble det inngått en avtale med den andre aksjonæren i Solstad Offshore Asia Pacific Ltd om overtakelse av resterende 40,9% av aksjene i selskapet. Transaksjonen ble gjennomført 14. april 2011. Vederlaget, på totalt USD 41,5 mill, ble gjort opp delvis ved kontant betaling og delvis ved utstedelse av vederlagsaksjer.

I andre kvartal overtok konsernet fartøyet Norce Endeavour (Derrick Lay Barge). Fartøyet hadde en endelig kostpris på ca USD 235 mill.



NOTER

NOTE 3 FINANSIELL MARKEDSRISIKO, FINANSIELLE INSTRUMENTER

GENERELT. Konsernet er eksponert for ulike finansielle markedsrisiki i sin virksomhet. Finansiell markedsrisiko er risikoen for at endringer i valutakurs, rentesatser og fraktrater vil påvirke verdien av konsernets eiendeler, forpliktelser og fremtidige kontantstrømmer.

For å redusere og kontrollere disse risiki gjennomgår og vurderer ledelsen periodisk konsernets viktigste finansielle markedsrisiki. Når en risikofaktor identifiseres, gjøres det tiltak for å redusere den spesifikke risiko. Hovedstrategien for å redusere den finansielle markedsrisiko er å benytte derivater hvor dette er hensiktsmessig, både for sikring av spesifikke eksponeringer samt nettoeksponeringen innenfor konsernet. Hvis det anses at bruk av derivater er formålstjenelig, blir kun standardiserte, konvensjonelle derivatinstrumenter benyttet gjennom anerkjente finansielle institusjoner.

Konsernet benytter derivater kun med det formål å styre risiko knyttet til utvikling i rentenivå og valutakurs. Konsernet benytter ikke finansielle derivater for å oppnå finansielle inntekter ved svingninger i rentesatser eller hvor det ikke foreligger underliggende eksponering.

Ledelsen har løpende foretatt en vurdering av de finansielle instrumentenes effekt på regnskapet med tanke på eventuell sikringsbokføring. Basert på dette er det besluttet å ikke benytte sikringsbokføring i regnskapet.

Anvendelse av finansielle instrumenter er ikke vesentlig i forhold til konsernets aktivitetsnivå, målt mot inntekter og bokført egenkapital for konsernet.

KREDITTRISIKO. Konsernet er eksponert for mulig tap knyttet til kundefordringer. Konsernet forventer imidlertid ikke vesentlige mislighold knyttet til kundefordringer. Utestående kundefordringer pr. 31.12.2012 var NOK 518 mill (NOK 700 mill i 2011).

Konsernet er eksponert for mulige tap hvis avtalemotparten i en finansiell derivatkontrakt skulle misligholde sine betalingsforpliktelser på oppgjørstidspunktet. Konsernet forventer imidlertid ikke mislighold fra noen av partene da kun standardiserte, konvensjonelle derivatinstrumenter benyttes og disse inngås med anerkjente finansielle institusjoner.

Konsernet er videre eksponert gjennom avgitte garantier på vegne av datterselskaper, felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper. Basert på at verdiene på de pantsatte aktiva for lånene som garantiene er stillet for overstiger utestående lån, anses kreditt-risikoen under garantiene som lav. Det vises videre til note 11.

Følgende tabell viser aldersfordeling på kundefordringer:

| pr. 31.12.2011 | Ikke forfalt | 0 - 1 måned over forfall | 1- 3 måneder over forfall | Eldre enn 3 måneder | Totalt |
|-----------------|--------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------|---------|
| Kundefordringer | 453 363 | 127 801 | 83 235 | 35 810 | 700 208 |

95% av kundefordringene ved årsslutt er fordelt på 20 kunder. De 10 største kundene utgjør 71% av totale utestående fordringer.

| pr. 31.12.2012 | Ikke forfalt | 0 - 1 måned over forfall | 1- 3 måneder over forfall | Eldre enn 3 måneder | Totalt |
|-----------------|--------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------|---------|
| Kundefordringer | 391 882 | 79 567 | 33 688 | 12 904 | 518 041 |

90% av kundefordringene ved årsslutt er fordelt på 40 kunder. De 10 største kundene utgjør 49% av totale utestående fordringer.

Det er ikke foretatt avsetning for tap på krav pr 31.12.2012 eller 31.12.2011, da også fordringer over forfall anses gode.

Følgende tabell viser kunder som står for mer enn 10% av total omsetning:

| Kunde | Total omsetning | PSV | Segment AHTS | CSV |
|--------------------|-----------------|---------|-----------------|-----|
| Petrobras - Brasil | 486 129 | 137 842 | 348 286 | |

RENTERTISIKO. Konsernets eksponering mot endringer i markedsrenten knytter seg primært til konsernets langsiktige gjeldsforpliktelser med flytende rente. Strategien når det gjelder eksponering til endringer i rentenivå er å begrense eksponeringen relatert til svingninger i kontantstrømmer knyttet til endringer i rentenivåer. Avhengig av utviklingen i rentemarkedet inngås ulike former for rentesikringsavtaler.

Pr. 31.12.2012 har konsernet inngått 5 fastrenteavtaler med opptil 6 års gjenværende løpetid for ca. 18% av gjelden. I tillegg er det inngått 3 fastrente avtaler i form av CIRR finansiering med opptil 7 års gjenværende løpetid for ytterligere ca 5% av gjelden. Resterende 77% av gjelden har flytende rente. Pr. 31.12.2012 har rentebytteavtalene samlet en negativ verdi på ca. NOK 30 mill (negativ NOK 39 mill i 2011). Pr. 31.12.2012 har konsernet inngått rente- og valutabytteavtaler med gjenværende løptetid på opptil 7 år. Disse hadde samlet en positiv verdi på ca. NOK 77 mill (NOK 31 mill i 2011).



NOTER

Følgende tabell viser sensitiviteten til konsernets resultat før skatt med en rimelig forventet endring i styringsrente, alle andre variabler holdt konstant.

| Økning/reduksjon i basis poeng | | Effekten på resultat før skatt |
|-----------------------------------|------|-----------------------------------|
| + / - 100 | 2012 | + / - 91.614 |
| + / - 100 | 2011 | + / - 93.399 |

VALUTARISIKO NOK er konsernets rapporteringsvaluta. Konsernets inntekter fordeler seg mellom NOK, USD, GBP, BRL og EUR.

Konsernet sikrer delvis fremtidige fraktinntekter i utenlandsk valuta med lån i samme valuta i tillegg til at en mindre del av inntektene blir solgt "forward" på termin. Denne sikring reduserer virkningen av svingninger i valutakurser på konsernets resultat.

Konsernets langsiktige gjeld fordelte seg pr. 31.12.2012 med 56% NOK, 34% USD og 10% GBP. Tilsvarende fordeling for 2011 var 51% NOK, 41% USD og 8% GBP.

Følgende tabell viser sensitiviteten til konsernets resultat før skatt ved en mulig endring i USD, GBP, BRL og EUR valutakurs mot NOK, alle andre variabler er holdt konstant. Endringen er hovedsakelig på grunn av endringer i verdien av konsernets brutto fraktinntekter.

| Økning/reduksjon i valutakurs i alle valutaer | | Effekten på resultat før skatt |
|--|------|-----------------------------------|
| + / - 10% | 2012 | + / - 281.550 |
| + / - 10% | 2011 | + / - 254.254 |

| Økning/reduksjon i valutakurs for USD | | Effekten på resultat før skatt |
|--|------|-----------------------------------|
| + / - 10% | 2012 | + / - 184.256 |
| + / - 10% | 2011 | + / - 171.942 |

| Økning/reduksjon i valutakurs for GBP | | Effekten på resultat før skatt |
|--|------|-----------------------------------|
| + / - 10% | 2012 | + / - 67.115 |
| + / - 10% | 2011 | + / - 72.151 |

Ytterligere effekt på egenkapitalen anses å være uvesentlig.

LIKVIDITETSRIKIO Konsernet har som målsetning å opprettholde balanse mellom fremmed- og egenkapitalfinansiering, og benytter blant annet lån, trekk-fasiliteter og finansiell leasing for å oppnå dette. Konsernet har videre en målsetning om at fri likviditet minimum skal utgjøre 10% av rentebærende langsiktig gjeld. De to siste årene har fri likviditet vært noe lavere enn målsetningen.

Lån som forfaller i løpet av neste 12 måneder er vesentlig høyere enn ved slutten av fjoråret. Dette skyldes at konsernet har flere lån som forfaller i 2012. Plan for refinansiering er utarbeidet, og lån for ca NOK 750 mill er allerede refinansiert.

Konsernet overvåker risikoen for mangel på tilgjengelig kapital med grundig oppfølging av forfallstiden for både dets finansielle investeringer, finansielle eiendeler og prosjekterte kontantstrømmer fra driften.

Risikostyring inkluderer å opprettholde tilstrekkelig med likvide midler og mulighet for finansiering gjennom tildelte kredittfasiliteter.

Tabellen under oppsummerer forfallsprofilen for konsernets finansielle forpliktelser basert på kontraktsmessige, ikke-neddiskonterte kontantstrømmer.

| pr. 31.12.2012 | Mindre enn 3 måneder | 3 til 12 måneder | 2 til 3 år | 4 til 5 år | over 5 år | Totalt |
|----------------------------------|-------------------------|---------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| Rentebærende lån og kassekreditt | 185 110 | 1 937 006 | 3 760 251 | 3 010 848 | 343 031 | 9 236 246 |
| Annen gjeld | | | | 50 954 | | 50 954 |
| Leverandørgjeld | 187 303 | | | | | 187 303 |
| | 372 414 | 1 937 006 | 3 760 251 | 3 061 802 | 343 031 | 9 474 504 |

| pr. 31.12.2011 | Mindre enn 3 måneder | 3 til 12 måneder | 2 til 3 år | 4 til 5 år | over 5 år | Totalt |
|----------------------------------|-------------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Rentebærende lån og kassekreditt | 154 110 | 826 111 | 4 062 298 | 4 323 955 | 1 085 900 | 10 452 374 |
| Annen gjeld | | | | 36 487 | | 36 487 |
| Leverandørgjeld | 257 067 | | | | | 257 067 |
| | 411 178 | 826 111 | 4 062 298 | 4 360 442 | 1 085 900 | 10 745 929 |



NOTER

KAPITALSTRUKTUR. En primær målsetning for konsernet er opprettholdelsen av en sterk kredittverdighet og sunn soliditetsgrad for å støtte forretningene og maksimere børsverdi. Konsernet administrerer og gjør endringer i kapitalstrukturen med hensyn til endringer i økonomiske strukturer og forutsetninger. Virkemidler for å opprettholde eller endre konsernets kapitalstruktur, er endringer i utbyttebeløpet til aksjonærene, utstedelse av nye aksjer eller salg av eiendeler for å redusere gjeld.

Konsernet kontrollerer kapitalen basert på egenkapital mot totale aktiva. Forholdet er beregnet som bokført egenkapital dividert med totale aktiva. Målsetningen er at forholdet ikke skal være under 30%. Konsernet har på regnskapsavlegningstidspunktet ingen ytterligere nybygg i bestilling. Dette kombinert med en reduksjon av gjeld gjennom ordinære avdrag samt en bedret kontraktsdekning for regnskapsåret 2013, er faktorer som forventes å bidra positivt på utviklingen av bokført egenkapital kommende år.

| | 31.12 | |
|-------------------|------------|------------|
| | 2012 | 2011 |
| Total egenkapital | 4 664 513 | 4 415 914 |
| Totale aktiva | 14 710 457 | 15 673 478 |
| | 32 % | 28 % |

VIRKELIG VERDI. Antatte markedsverdier på konsernets termin- og opsjonsavtaler nominert i andre valuta enn NOK er fastsatt ved å benytte valutakursen på regnskapstidspunktet.

Virkelig verdi av konsernets rente- og rente-/valutasikringsavtaler er fastsatt til antatte markedsverdier på balansedagen basert på valutakurs og rentenivå på regnskapstidspunktet.

Nominell verdi av kontanter og låneforpliktelser til banker er et rimelig estimat for postens markedsverdi. Den antatte virkelige verdi av konsernets langsiktige låneforpliktelser baseres på rentenivået på balansedagen. Virkelig verdi av aksjer i unoterte foretak er estimert med utgangspunkt i foretakets siste økonomiske rapportering og således må et betydelig skjønn legges til grunn ved fastsettelsen av disse antatte markedsverdiene.

| | Nominelt beløp | Årlig regulering | Valuta | Rente | Forfalls tidspunkt | Mer / mindre [-] verdi 31.12.12 | Mer / mindre [-] verdi 31.12.11 |
|-------------------------------------|-------------------|---------------------|--------|----------|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Fastrenteavtaler | | | | | | | |
| Avtale 1 | 51 639 | 7 377 | USD | 1,98 % | 05-01-18 | -11 520 | -11 025 |
| Avtale 2 | 22 850 | 2 100 | USD | 3,55 % | 21-01-14 | -4 074 | -7 859 |
| Avtale 3 | 59 367 | 2 167 | USD | 4,85 % | 16-04-12 | | -7 739 |
| Avtale 4 | 45 833 | 4 167 | USD | 0,93 % | 20-04-16 | -2 973 | |
| Avtale 5 | 12 594 | 1 875 | USD | 2,47 % | 07-01-14 | -1 961 | -2 963 |
| Avtale 6 | 12 594 | 1 875 | USD | 2,48 % | 07-01-14 | -1 966 | -3 153 |
| Avtale 7 | 12 594 | 1 875 | USD | 2,48 % | 07-01-14 | -1 962 | -3 193 |
| Avtale 8 | 12 594 | 1 875 | USD | 2,48 % | 07-01-14 | -1 673 | -3 162 |
| Avtale 9 | 115 469 | 10 656 | USD | 0,70 % | 27-04-16 | -3 966 | |
| Rente- og valutabytteavtaler | | | | | | | |
| Rente- og valutabytteavtale NOK/USD | 315 000 | 45 000 | NOK | 05-07-19 | 45 925 | 31 049 | |
| Rente- og valutabytteavtale NOK/USD | 109 617 | 20 713 | NOK | 29-05-15 | 5 725 | | |
| Rente- og valutabytteavtale NOK/USD | 316 498 | 35 000 | NOK | 23-09-13 | 21 243 | | |
| Rente- og valutabytteavtale USD/NOK | 63 094 | 63 094 | NOK | 01-11-13 | 4 280 | 91 | |
| | | | | | 77 174 | 31 140 | |



NOTER

Finansierings risiko

Følgende tabell viser total låneramme under eksisterende finansiering med gjenværende løpetid på lånene pr 31.12.2012:

| | Låneramme | Trukket | Forfall | Restløptetid mnd | Rente % |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------|------------------|---------|
| Flytende rente - motverdi NOK | 315 617 | 315 617 | 06-01-17 | 58 | 4,96 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 466 000 | 457 126 | 16-11-15 | 34 | 3,77 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 540 000 | 456 312 | 31-05-15 | 28 | 2,16 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 490 000 | 478 422 | 22-09-13 | 9 | 5,53 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 400 000 | 393 124 | 01-10-14 | 21 | 5,10 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 315 000 | 315 000 | 06-07-19 | 77 | 4,20 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 70 000 | 70 000 | 06-07-15 | 30 | 3,46 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 105 000 | 105 000 | 14-03-16 | 38 | 4,57 % |
| Flytende rente - motverdi USD | 9 732 | 9 732 | 16-09-14 | 20 | 2,72 % |
| Flytende rente - motverdi USD | 15 994 | 15 994 | 30-01-14 | 13 | 2,50 % |
| Fast rente - motverdi NOK | 123 067 | 123 067 | 29-03-19 | 74 | 5,53 % |
| Fast rente - motverdi NOK | 227 733 | 227 733 | 15-09-14 | 20 | 6,46 % |
| Fast rente - motverdi NOK | 120 000 | 120 000 | 15-09-14 | 20 | 5,95 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 124 694 | 124 694 | 15-09-14 | 20 | 4,28 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 150 000 | 150 000 | 20-11-13 | 10 | 5,04 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 125 000 | 125 000 | 22-04-13 | 4 | 3,55 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 9 750 | 9 750 | 22-04-13 | 4 | 2,78 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 84 000 | 65 645 | 16-06-14 | 17 | 1,58 % |
| Flytende rente - motverdi GBP | 5 280 | 5 280 | 14-01-14 | 12 | 1,60 % |
| Flytende rente - motverdi USD | 10 170 | 10 170 | 14-01-14 | 12 | 1,18 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 237 500 | 237 500 | 30-09-15 | 32 | 3,51 % |
| Flytende rente - motverdi USD | 91 667 | 91 667 | 18-07-16 | 42 | 1,58 % |
| Flytende rente - motverdi USD | 184 000 | 161 304 | 27-04-16 | 39 | 3,50 % |
| Flytende rente - motverdi USD | 100 000 | 100 000 | 16-05-13 | 4 | 5,03 % |
| Flytende rente - motverdi USD | 35 625 | 35 625 | 27-06-16 | 41 | 3,85 % |
| Flytende rente - motverdi USD | 39 583 | 39 583 | 29-06-17 | 53 | 4,36 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 454 167 | 454 167 | 05-11-17 | 57 | 5,53 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 503 125 | 503 125 | 09-04-17 | 74 | 5,72 % |
| Fast rente - motverdi NOK | 449 667 | 449 667 | 05-05-22 | 110 | 3,60 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 53 250 | 53 250 | 05-05-20 | 87 | 5,78 % |
| Flytende rente - motverdi NOK | 189 333 | 39 444 | 05-05-28 | 181 | 5,78 % |
| Samlet pantelånsramme i NOK | 8 100 712 | 7 816 872 | | | |
| Kassekreditt - USD | 17 500 | 11 666 | 31-12-13 | 12 | 2,29 % |
| Obligasjonslån - NOK | 700 000 | 700 000 | 11-12-14 | 23 | 7,57 % |
| Obligasjonslån - NOK | 700 000 | 700 000 | 25-02-16 | 37 | 6,87 % |
| Sum obligasjonslån | 1 400 000 | 1 400 000 | | | |

VALUTARISIKO

Følgende tabell viser balanseført verdi av inngåtte terminkontrakter med mer og mindreverdi. Alle løpende terminkontrakter er inngått etter 01.01.2011.

| Kjøpt- /solgt valuta | Verdi basert på avtalte kurser | Mer / mindre (-) verdi 31.12.12 | Verdi basert på avtalte kurser | Mer / mindre (-) verdi 31.12.11 |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| Terminforretning NOK/USD (kortsiktig) | | | 422 917 | 14 569 |
| Opsjonskontrakter USD/NOK (kortsiktig) | | | -422 917 | -10 314 |
| Sum valutaterminkontrakter | | | | 4 255 |

NOTER

VIRKELIG VERDI

Følgende tabell viser balanseført og virkelig verdi av konsernets finansielle eiendeler og forpliktelser.

| Finansielle eiendeler | Note | 2012 | | 2011 | |
|---|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| Bankinnskudd | 11,18 | 807 105 | 807 105 | 646 084 | 646 084 |
| Langsiktige aksjeinvesteringer | 9 | 37 878 | 37 878 | 24 723 | 24 723 |
| Andre finansielle omløpsmidler | | 25 524 | 25 524 | 14 569 | 14 569 |
| Andre finansielle investeringer og langsiktige fordringer | | 54 112 | 54 112 | 58 200 | 58 200 |
| | | 924 619 | 924 619 | 743 575 | 743 575 |

| Finansielle forpliktelser | Note | 2012 | | 2011 | |
|------------------------------------|------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | | Bokført verdi | Virkelig verdi | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| Kortsiktig del av langsiktig gjeld | 11 | 2 057 178 | 2 057 178 | 878 016 | 878 016 |
| Pantegjeld med flytende rente | 11 | 6 471 315 | 6 548 489 | 8 436 953 | 8 468 093 |
| Pantegjeld med fast rente | 11 | 642 815 | 612 721 | 1 035 200 | 996 106 |
| | | 9 171 308 | 9 218 388 | 10 350 169 | 10 342 215 |

Verdsettelseshierarkiet for finansielle instrumenter

Konsernet benytter følgende hierarki for verdsettelse og presentasjon av finansielle instrumenter:

Nivå 1: noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler og forpliktelser.

Nivå 2: andre teknikker der all input med vesentlig effekt på verdsettelsen er direkte eller indirekte observerbar.

Nivå 3: teknikker der deler av input med vesentlig effekt på verdsettelsen ikke er observerbar i et marked.

I nivå 1 har konsernet plassert aksjer i børsnoterte selskaper, ref note 9 for ytterligere detaljer.

Nivå 2 inkluderer fastrenteavtaler, rente- og valutabytteavtaler og valutaterminkontrakter, ref over for ytterligere detaljer.

I nivå 3 har konsernet plassert unoterte aksjer, ref note 9 for ytterligere detaljer.

Følgende tabell viser bokførte verdier for finansielle instrumenter gruppert ihht nivåinndelingen over:

| Kortsiktige finansielle eiendeler | Nivå 1 | 2012 | | Nivå 1 | 2011 | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | Nivå 2 | Nivå 3 | | Nivå 2 | Nivå 3 |
| Aksjer | 394 | | | 344 | | |
| Sum pr nivå | 394 | | | 344 | | |
| Sum alle nivå | 394 | | | 344 | | |
| Fastrenteavtaler | | | | | | |
| Rente- og valutabytteavtaler | | 25 524 | | | | |
| Valutaterminkontrakter | | | | | 14 569 | |
| Sum pr nivå | | 25 524 | | | 14 569 | |
| Sum alle nivå | 25 524 | | | 14 569 | | |
| | | | | | | |
| Langsiktige finansielle eiendeler | Nivå 1 | 2012 | | Nivå 1 | 2011 | |
| | | Nivå 2 | Nivå 3 | | Nivå 2 | Nivå 3 |
| Aksjer | | | 5 031 | | | 5 074 |
| Sum pr nivå | | | 5 031 | | | 5 074 |
| Sum alle nivå | 5 031 | | | 5 074 | | |
| Fastrenteavtaler | | | | | | |
| Rente- og valutabytteavtaler | | 51 651 | | | 31 140 | |
| Valutaterminkontrakter | | | | | | |
| Sum pr nivå | | 51 651 | | | 31 140 | |
| Sum alle nivå | 51 651 | | | 31 140 | | |
| | | | | | | |
| Kortsiktige finansielle forpliktelser | Nivå 1 | 2012 | | Nivå 1 | 2011 | |
| | | Nivå 2 | Nivå 3 | | Nivå 2 | Nivå 3 |
| Fastrenteavtaler | | | | | 7 739 | |
| Rente- og valutabytteavtaler | | | | | | |
| Valutaterminkontrakter | | | | | 10 314 | |
| Sum pr nivå | | | | | 18 053 | |
| Sum alle nivå | | | | 18 053 | | |
| | | | | | | |
| Langsiktige finansielle forpliktelser | Nivå 1 | 2012 | | Nivå 1 | 2011 | |
| | | Nivå 2 | Nivå 3 | | Nivå 2 | Nivå 3 |
| Fastrenteavtaler | | 30 095 | | | 31 355 | |
| Rente- og valutabytteavtaler | | | | | | |
| Valutaterminkontrakter | | | | | | |
| Garantiforpliktelse | | | 21 018 | | | 21 018 |
| Sum pr nivå | | 30 095 | 21 018 | | 31 355 | 21 018 |
| Sum alle nivå | 51 112 | | | 52 373 | | |



NOTER

NOTE 4 FORDELING PÅ SEGMENTER OG GEOGRAFISKE MARKEDER

Konsernets virksomhet består hovedsakelig i å tilby skip og maritimt personell over hele verden. Virksomheten er fordelt i tre driftssegmenter basert på forskjellige skipstyper; ankerhåndteringsskip (AHTS) som leverer tjenester vedrørende flytting og oppankring av blant annet borerigger og andre innretninger til havs, platt-formsupply skip (PSV), som leverer tjenester vedrørende transport av materiell til offshore installasjoner og konstruksjonsservice-skip (CSV), som leverer tjenester vedrørende utbygging av installasjoner over og under vann.

Resultater fra tilknyttede selskap (TS) og felleskontrollert virksomhet (FKV) fordeles på segmentene ihht til antall skip pr segment, mens investeringene tar utgangspunkt i bokførte verdier for skip i det enkelte segment.

| | AHTS | | PSV | |
|----------------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| Inntekter | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Fraktinntekter | 1 266 656 | 1 204 157 | 439 197 | 402 202 |
| Andre inntekter | 7 929 | 1 973 | 2 749 | 659 |
| Sum driftsinntekter | 1 274 585 | 1 206 130 | 441 946 | 402 861 |

| | | | | |
|---------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Resultater | | | | |
| Driftsresultat | 268 200 | 138 309 | 78 648 | 62 037 |
| Resultat fra TS/FKV | | | | |
| Driftsresultat [1] | 268 200 | 138 309 | 78 648 | 62 037 |

| | | | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Eiendeler og forpliktelser | | | | |
| Varige driftsmidler | 4 048 847 | 4 003 773 | 1 733 508 | 1 323 929 |
| Investeringer i TS/FKV | | | | |
| Ufordelte eiendeler | | | | |
| Sum eiendeler | 4 048 847 | 4 003 773 | 1 733 508 | 1 323 929 |

| | | | | |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| Segmentforpliktelser | 3 165 141 | 3 086 447 | 1 043 299 | 607 945 |
| Sum forpliktelser | 3 165 141 | 3 086 447 | 1 043 299 | 607 945 |

| | | | | |
|---------------------------------|---------|---------|---------|--------|
| Annen segmentinformasjon | | | | |
| Årets investering | 230 479 | 78 518 | 448 299 | 22 638 |
| Av- og nedskrivninger [2] | 224 237 | 307 764 | 62 217 | 81 332 |

| | CSV | | Andre | |
|----------------------------|------------------|------------------|-------|------|
| Inntekter | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Fraktinntekter | 1 582 067 | 1 368 741 | | |
| Andre inntekter | 63 605 | 2 356 | | |
| Sum driftsinntekter | 1 645 672 | 1 371 097 | | |

| | | | | |
|---------------------------|----------------|------------|--------------|----------------|
| Resultater | | | | |
| Driftsresultat | 503 400 | -11 694 | -727 | -9 040 |
| Resultat fra TS/FKV | 21 613 | 11 662 | 3 151 | -2 229 |
| Driftsresultat [1] | 525 013 | -32 | 2 424 | -11 269 |

| | | | | |
|-----------------------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|
| Eiendeler og forpliktelser | | | | |
| Varige driftsmidler | 6 647 182 | 8 213 630 | 18 393 | 93 463 |
| Investeringer i TS/FKV | 200 898 | -5 930 | 22 877 | 19 648 |
| Sum eiendeler | 6 848 080 | 8 207 700 | 41 270 | 113 112 |

| | | | | |
|--------------------------|------------------|------------------|--|--|
| Segmentforpliktelser | 3 607 782 | 5 294 850 | | |
| Sum forpliktelser | 3 607 782 | 5 294 850 | | |

| | | | | |
|---------------------------------|---------|-----------|---------|------------|
| Annen segmentinformasjon | | | | |
| Årets investering | 3 224 | 2 631 238 | -72 708 | -1 614 859 |
| Av- og nedskrivninger [2] | 297 636 | 520 390 | 727 | 9 040 |



NOTER

| | Total | |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 2012 | 2011 |
| Inntekter | | |
| Fraktinntekter | 3 287 920 | 2 975 101 |
| Andre inntekter | 74 283 | 4 988 |
| Sum driftsinntekter | 3 362 203 | 2 980 088 |
| Resultater | | |
| Driftsresultat | 849 520 | 179 612 |
| Resultat fra TS/FKV | 24 764 | 9 433 |
| Driftsresultat (1) | 874 285 | 189 045 |
| Eiendeler og forpliktelser | | |
| Varige driftsmidler | 12 447 930 | 13 634 795 |
| Investeringer i TS/FKV | 223 776 | 13 718 |
| Ufordelte eiendeler | 2 038 751 | 2 024 965 |
| Sum eiendeler | 14 710 457 | 15 673 478 |
| Segmentforpliktelser | 7 816 222 | 8 989 242 |
| Ufordelte forpliktelser | 1 355 086 | 1 360 927 |
| Sum forpliktelser | 9 171 308 | 10 350 169 |
| Annen segmentinformasjon | | |
| Årets investering | 609 294 | 1 248 085 |
| Av- og nedskrivninger (2) | 584 817 | 918 526 |

(1) Driftsresultatet er presentert eksklusiv renter, agio og andre finansielle poster.

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

Konsernets skip vil kunne operere i flere geografiske områder i løpet av et år. Fordelingen mellom områdene er basert på andel av opptjente fraktinntekter. I 2012 kommer inntektene fra PSV'ene hovedsakelig fra Nordsjøen og Brasil, mens inntektene fra AHTS'ene og CSV'ene er fordelt over alle områdene.

| Fraktinntektene fordeler seg som følger: | 2012 | | 2011 | |
|--|--------------|------------------|--------------|------------------|
| Nordsjøen | 39 % | 1 285 799 | 35 % | 1 040 951 |
| Mellom- og Nord-Amerika | 8 % | 250 379 | 11 % | 323 288 |
| Middelhavet/ Europa ellers | 7 % | 216 127 | 7 % | 198 857 |
| Vest-Afrika | 1 % | 38 915 | 6 % | 177 059 |
| Sør-Amerika | 23 % | 765 494 | 23 % | 670 010 |
| Asia | 22 % | 731 205 | 19 % | 564 936 |
| Totalt | 100 % | 3 287 920 | 100 % | 2 975 101 |

Konsernets skip opererer normalt innenfor flere geografiske segmenter i løpet av et år. Eiendeler kan derfor ikke allokere pr segment ihht IFRS 8.



NOTER

NOTE 5 ANDRE INNTEKTER, ANDRE DRIFTSKOSTNADER, LØNSSKOSTNADER, ANSATTE OG SÆRSKILTE YTELSER

| Andre inntekter | 2012 | 2011 |
|-------------------------------|---------------|--------------|
| Gevinst ved salg av skip | 53 702 | |
| Management inntekter | 3 808 | 1 724 |
| Utleie av personell og utstyr | 16 773 | 3 264 |
| Sum andre inntekter | 74 283 | 4 988 |

| Andre driftskostnader | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Tekniske driftskostnader | 406 275 | 398 173 |
| Drifts- og smøreoljer | 66 018 | 37 101 |
| Forsikringer | 71 557 | 78 309 |
| IT-, kommunikasjons- og andre kostnader | 155 017 | 236 664 |
| Sum andre driftskostnader | 698 867 | 750 248 |

| Lønn og personalkostnader | 2012 | 2011 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Personalkostnader skip | 1 119 492 | 1 067 330 |
| Personalkostnader administrasjon | 109 507 | 92 332 |
| Sum personalkostnader | 1 228 999 | 1 159 663 |

| Lønn og personalkostnader | 2012 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Lønninger | 793 692 | 703 275 |
| Arbeidsgiveravgift | 99 676 | 91 593 |
| Pensjonskostnader | 36 173 | 30 621 |
| Andre ytelser | 50 075 | 48 388 |
| Innleid personell, reisekostnader og andre personalkostnader | 249 382 | 285 785 |
| Sum personalkostnader | 1 228 999 | 1 159 663 |

| | | |
|-----------------|-------|-------|
| Antall årsverk: | 1 687 | 1 355 |
|-----------------|-------|-------|

Konsernet har mottatt tilskudd fra refusjons- og nettolønnsordningen for sjøfolk som er bokført som kostnadsreduksjon på personalkostnader på i alt NOK 62 mill (2011 NOK 69 mill).

GODTGJØRELSE TIL STYRE, LEDENDE ANSATTE OG REVISOR

| Det er kostnadsført følgende beløp i konsernet | Styre honorar | Lønn | Naturallytelse | Pensjonskostnad |
|--|---------------|-------|----------------|-----------------|
| Ledende ansatte (*): | | | | |
| 2012 | 12 | 3 719 | 217 | 193 |
| 2011 | 12 | 4 168 | 177 | 299 |

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.

| Styret: | Styre honorar |
|---------------------------------|---------------|
| Harald Eikesdal, styreleder | 275 |
| Toril Eidesvik | 150 |
| Terje Vareberg | 150 |
| Anette Solstad | 150 |
| Ketil Lenning | 150 |
| Per Gunnar Solstad (varamedlem) | 150 |

(*) For ytterligere detaljer vises det til note 4 i selskapsregnskapet.

| | 2012 | 2011 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Lovpålagt revisjon | 2 265 | 2 048 |
| Andre attestasjonstjenester | 83 | 50 |
| Skatterelaterte tjenester | 3 016 | 2 498 |
| Andre tjenester utenfor revisjonen | 829 | 359 |
| Sum | 6 194 | 4 954 |

Honorar for revisjon gjelder den lovbestemte revisjon. Honorar for skatterelaterte tjenester omfatter blant annet assistanse vedrørende skattemessig rapportering til andre lands skattemyndigheter. Revisjonsrelaterte tjenester omfatter ulike typer uttalelser og assistanse i forbindelse med regnskapsmessige spørsmål. Alle beløp er eksklusiv merverdiavgift.



NOTER

NOTE 6 PENSJONER

Konsernet har en ytelsesordning for sjømenn og administrativt personell ansatt i Norge. Ordningen er forsikringsbasert. Det er 844 medlemmer pr. 31.12.2012. Det er lagt til grunn følgende forutsetninger; diskonteringsrente 3,8% [2,6%], forventet avkastning 4,0% [4,1%], lønnsregulering 3,5% [3,5%], G-regulering 3,25% [3,25%] og pensjonsregulering 3,25% [3,25%].

For administrativt personell har konsernet også en innskuddsbasert ordning. Personell ansatt før 1.1.2007 kunne velge medlemskap i en av de to ordningene. Ansatte som har tiltredt etter 1.1.2007 er medlemmer av den innskuddsbaserte ordningen. Det var 66 medlemmer i ordningen pr. 31.12.2012.

| Årets endring i pensjonsforpliktelse fremkommer som følger: | 2012 | 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Inngående forpliktelse av ytelsesordning | 235 599 | 191 967 |
| Rentekostnader | 6 044 | 6 822 |
| Årets pensjonsopptjening | 28 499 | 24 270 |
| Utbetalte pensjonsytelser | -6 302 | -4 945 |
| Aktuarmessig (gevinst)/ tap på forpliktelsen | -47 369 | 17 485 |
| Estimert forpliktelse ved utgangen av året | 216 471 | 235 599 |

| Årets endring i pensjonsmidler fremkommer som følger: | | |
|--|----------------|----------------|
| Inngående verdi av pensjonsmidler | 144 197 | 122 549 |
| Forventet avkastning | 6 225 | 6 578 |
| Tilskudd fra arbeidsgiver | 22 959 | 24 165 |
| Utbetalte pensjonsytelser | -6 302 | -4 945 |
| Servicekostnader | -1 382 | -1 181 |
| Aktuarmessig gevinst/ (tap) | -8 822 | -2 971 |
| Estimerte pensjonsmidler ved utgangen av året | 156 876 | 144 197 |

Konsernets forventede innbetaling av pensjonsmidler i 2013 er NOK 24 mill.

| Netto pensjonsmidler/ (-forpliktelse): | | |
|---|----------------|--------------|
| Pensjonsforpliktelse | 216 471 | -235 599 |
| Pensjonsmidler | 156 876 | 144 197 |
| Ikke resultatført endring i forutsetninger | 49 530 | 93 751 |
| Arbeidsgiveravgift | -1 419 | -331 |
| Netto pensjonsmidler/ (-forpliktelse): | -11 484 | 2 679 |

| Årets pensjonskostnad fremkommer som følger: | | |
|---|---------------|---------------|
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening | 28 499 | 24 270 |
| Rentekostnad på løpte forpliktelser | 6 044 | 6 822 |
| Forventet avkastning pensjonsmidler | -6 225 | -6 578 |
| Servicekostnader | 1 382 | 1 181 |
| Kostnadsført endring i forutsetninger | 6 473 | 4 927 |
| Kostnadsført arbeidsgiveravgift | 4 188 | 3 623 |
| Pensjonskostnad ytelsespensjon | 40 360 | 34 244 |

| | | |
|---|--------|-------|
| Innbetaling vedrørende innskuddspensjon | 2 471 | 1 635 |
| Faktisk avkastning pensjonsmidler | -2 596 | 3 608 |

| | | |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Total pensjonskostnad | 42 832 | 35 879 |
|------------------------------|---------------|---------------|

Utgående forpliktelse for 2011 og 2012 er basert på tabell K2005.

Pensjonsmidlene er, gjennom eksternt forsikringsselskap, plassert i ulike investeringer. Forsikringsselskapet administrerer alle transaksjoner vedrørende pensjonsordningen.

For 2012 er OMF-renten (Obligasjoner Med Fortrinnsrett) benyttet som utgangspunkt for fastsettelse av diskonteringsrate. Dette er en endring fra tidligere år da det ble benyttet 10 års statsobligasjonsrente, justert for gjennomsnittlig gjenværende løpetid på pensjonsforpliktelsene. Omleggingen har medført en økning i diskonteringsraten fra 2,6% til 3,8%.

Forventet avkastning på pensjonsmidler er basert på markedspriser på balansedagen og forventet utvikling i den perioden pensjonsordningen løper. Avkastningsraten er justert ned fra 4,1% til 4,0% i 2012.

Virkningen av estimatendringer og avvik mellom estimert og faktisk avkastning, kostnadsføres over amortiseringsperioden, som er 8 år, når estimatendringen overstiger 10% av det høyeste av pensjonsforpliktelsen og virkelig verdi av pensjonsmidlene (korridor).

Ihht revidert IAS 19 - Pensjoner vil det fra 1. januar 2013 ikke lenger være mulig med en "korridor-løsning". Ikke-regnskapsført pensjonsforpliktelse, estimert til NOK 107 mill, vil bli ført mot egenkapitalen med retrospektiv effekt pr 1. januar 2012.



NOTER

NOTE 7 FINANSPOSTER

| Finansposter | 2012 | 2011 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Rentekostnader | -524 362 | -549 968 |
| Renteinntekt | 6 090 | 17 853 |
| Valutatap | -488 282 | -426 115 |
| Valutagevinst | 519 784 | 377 983 |
| Inntekt fra tilknyttede selskaper | 3 132 | -2 229 |
| Gevinst finansielle derivater | 87 011 | 70 706 |
| Tap finansielle derivater | -18 971 | -66 130 |
| Gevinst salg av aksjer / andeler | 224 | |
| Utbytte | 11 | 101 |
| Annen finansinntekt/-kostnad | -4 881 | 15 346 |
| Sum netto finansposter | -420 244 | -562 454 |

Valutagevinst og -tap knytter seg hovedsakelig til kursendring i perioden mellom bokføring av inn- og utgående fakturaer og tidspunkt for betaling, samt urealisert agio/ disagio på beholdning og gjeld i utenlandsk valuta.

NOTE 8 VARIGE DRIFTSMIDLER

| | Skip | Skip under bygging | Driftsløsøre | Sum |
|---|-------------------|--------------------|---------------|-------------------|
| Kostpris 01.01.2011 | 14 969 708 | 1 685 910 | 72 879 | 16 728 497 |
| Akkumulert av- og nedskrivning 01.01.2011 | -3 424 578 | | -44 460 | -3 469 038 |
| Balanseført verdi 01.01.2011 | 11 545 130 | 1 685 910 | 28 420 | 13 259 459 |
| Tilgang i perioden | 1 044 249 | 197 765 | 6 072 | 1 248 085 |
| Overført | 1 841 724 | -1 846 517 | 4 793 | |
| Overført til periodisk vedlikehold | -20 501 | | | -20 501 |
| Avgang i perioden | -140 776 | | -4 290 | -145 066 |
| Overført eiendeleer holdt for salg | -4 644 | | | -4 644 |
| Avgang i akkumulert av- og nedskrivning | | | 2 561 | 2 561 |
| Omregningsdifferanser | 2 896 | 28 811 | -47 | 31 660 |
| Kostpris 31.12.2011 | 17 692 656 | 65 969 | 79 407 | 17 838 032 |
| Akkumulert av- og nedskrivning 31.12.2011 | -4 140 958 | | -55 986 | -4 196 944 |
| Balanseført verdi 31.12.2011 | 13 551 698 | 65 969 | 23 421 | 13 641 088 |
| Periodens av- og nedskrivning | -716 380 | | -14 087 | -730 467 |
| Kostpris 01.01.2012 | 17 692 656 | 65 969 | 79 407 | 17 838 032 |
| Akkumulert av- og nedskrivning 01.01.2012 | -4 140 958 | | -55 986 | -4 196 944 |
| Balanseført verdi 01.01.2012 | 13 551 698 | 65 969 | 23 421 | 13 641 088 |
| Tilgang i perioden | 600 957 | 6 415 | 1 922 | 609 294 |
| Overført | 72 384 | -72 384 | | |
| Avgang i perioden | -1 255 812 | | -2 777 | -1 258 589 |
| Avgang i akkumulert av- og nedskrivning | 52 319 | | 797 | 53 116 |
| Omregningsdifferanser | -208 233 | | -153 | -208 386 |
| Kostpris 31.12.2012 | 16 901 952 | | 78 399 | 16 980 350 |
| Akkumulert av- og nedskrivning 31.12.2012 | -4 501 256 | | -60 006 | -4 561 262 |
| Balanseført verdi 31.12.2012 | 12 400 695 | | 18 393 | 12 419 088 |
| Periodens av- og nedskrivning | -412 617 | | -4 817 | -417 434 |



NOTER

| Balanseført periodisk vedlikehold: | 2012 | 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Balanseført periodisk vedlikehold 01.01 | 234 822 | 240 110 |
| Overført fra skip | | 20 501 |
| Tilgang i perioden | 178 392 | 162 270 |
| Avskrivning periodisk vedlikehold i perioden | -167 383 | -188 059 |
| Balanseført periodisk vedlikehold 31.12 | 245 830 | 234 822 |

Skipene er dekomponert i følgende bestanddeler; skrog, ankerhåndterings-, laste- og losseutstyr, hoved- og hjelpemotor, thrustere, DP og løfteutstyr og annet utstyr. Alle komponenter er antatt å ha 30 års levetid.

Antatt brukstid for skipene er nedjustert med 10 år fra og med 01.01.2012. Hovedårsaken til nedjusteringen er endring i strategi for brukstid av skipene. Endringen består hovedsakelig av å drive skipene i 20 år fremfor å drive dem i hele levetiden.

Samtidig med endring i antatt brukstid er estimat for restverdi endret. Historisk har skipenes restverdi på utrangeringstidspunktet i hovedsak vært beregnet ut fra vekt og estimert stålpris ved regnskapsavleggelsen. Eventuelle kostnader i forbindelse med utrangeringen har vært fratrukket restverdien. Fra og med 01.01.2012 tar foretaket utgangspunkt i markedsverdier/megleranslag i beregningen av skipenes restverdi. Megleranslagene, fratrukket eventuelle salgsrelaterte kostnader, blir multiplisert med en prosentsats som er avhengig av skipenes alder. Prosentsatsen er 50 % for et nybygg og økende til 100 % for et 20 år gammelt skip.

Periodisk vedlikehold avskrives over perioden frem til neste planlagte dokking for hvert skip. Normalt intervall for dokking er 24-36 måneder.

Driftsløsøre avskrives etter satser på 15-25%.

Skip til en bokført verdi av NOK 12.083 mill er stillet som sikkerhet for konsernets lån, jfr note 11.

Inkludert i tilgang i perioden er aktiverte byggelånsrenter med NOK 40.000 (NOK 5,9 mill). Anvendte rentesats er 5,26%.

Nedskrivningsvurdering av varige driftsmidler

Konsernet foretar kvartalsvis en gjennomgang av forhold som indikerer et mulig nedskrivningsbehov av varige driftsmidler. I 2012 har konsernets børsverdi gjennomgående ligget på et nivå som er lavere enn bokført egenkapital. Dette er en indikator som medfører behov for nedskrivningsvurdering. Det er i denne forbindelse foretatt estimering av bruksverdi for skipene blant annet basert på konsernets vedtatte budsjetter for 2013 og for perioden 2014-2017.

De viktigste forutsetningene som ligger til grunn for beregningene er forventede dagrater, kostnadseskalerting, operasjonsområde, rentenivå og markedsutvikling. Beregningene er gjennomført ved å benytte ulike nivåer på de forskjellige forutsetningene. Sensitiviteten knyttet til forutsetningene er deretter vurdert, og det er foretatt en sannsynlighetsvurdering av utfallet av beregningene.

Det er benyttet en diskonteringsrente (WACC) på 7,69% i bruksverdi-beregningene. To av konsernets fartøyer ble vurdert å ha en bokført verdi som oversteg fremtidig bruksverdi.

Basert på disse vurderingene er det bokført en nedskrivning NOK 92 mill.

Nybyggingskontrakter

Pr. 31.12.2012 er følgende skip under bygging:

| Nybyggingskontrakter | Leverings- tidspunkt | Eierselskap | Solstad andel | Kontrakts pris | Betalte terminer | Resterende 31.12.2012 | Forfall 2013 |
|-----------------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| NB "811" TBN Normand Vision | Juni 2014 | Ocean Solstad AS | 8 % | 1 400 000 | 140 000 | 1 260 000 | 0 |

Pr. 31.12.2011 er følgende skip under bygging:

| Nybyggingskontrakter | Leverings- tidspunkt | Eierselskap | Solstad andel | Kontrakts pris | Betalte terminer | Resterende 31.12.2011 | Forfall 2012 |
|-----------------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| NB "755" TBN Normand Arctic | Januar 2012 | Solstad Rederi AS | 100 % | 475 000 | 45 500 | 429 500 | 429 500 |

Rederiet har opsjoner til å endre en del av utrustningen på skipene og prisene kan derfor komme til å avvike noe fra det oppgitte.

Det er inngått avtale om finansiering for skip under bygging ved årslutt.

Eiendeler holdt for salg

En 3.500 tonn kran var ved årsslutt 2011 avtalt solgt for USD 775.000. Kranen er klassifisert som eiendel holdt for salg pr 31.12.2011.

NOTER

NOTE 9 AKSJER I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET, TILKNYTTETE SELSKAP OG ANDRE AKSJEINVESTETERINGER

Konsernet har følgende aksjer og andeler i felleskontrollert virksomhet (FKV) og tilknyttede selskaper (TS):

| | | Forretnings- kontor | Eier/stemme andel | Regnskap avlagt pr |
|---|-----|------------------------|----------------------|-----------------------|
| Deep Well AS (DWAS) | TS | Karmøy | 39 % | 31-12-12 |
| Ocean Solstad AS (OSAS) | TS | Stavanger | 8% (*) | 31-12-12 |
| Ocean Solstad Operations AS (OSOP) | TS | Stavanger | 30 % | 31-12-12 |
| Solstad Offshore Crewing Services Philippines | TS | Manilla, Filippinene | 25 % | 31-12-12 |
| ADSI Inc | FKV | Marly, Sveits | 50 % | 31-12-12 |
| Normand Edda AS (NOED) | FKV | Haugesund | 50 % | 31-12-12 |
| PT Meratus Solstad Offshore (PTSO) | FKV | Jakarta, Indonesia | 49 % | 31-12-12 |
| Normand Oceanic AS (NOCE) | FKV | Karmøy | 50 % | 31-12-12 |
| Normand Oceanic Chartering AS (NOCH) | FKV | Karmøy | 50 % | 31-12-12 |

| Felleskontrollert virksomhet | 2012 | | | | | | 2011 | | |
|------------------------------------|---------------|-----------|----------------|------------|------------|----------------|----------------|-----------|----------------|
| | ADSI Inc | NOED | NOCE | NOCH | PTSO | Sum | ADSI Inc | NOED | Sum |
| Anskaffelseskost 01.01. | 1 631 | 75 | | | | 1 706 | 1 631 | 75 | 1 706 |
| Akkumulert resultat og justeringer | -7 561 | 5 | | | | -7 556 | -19 223 | 5 | -19 218 |
| Bokført verdi 01.01. | -5 930 | 80 | | | | -5 850 | -17 592 | 80 | -17 512 |
| Resultatandel | 12 202 | | 7 840 | 453 | -566 | 19 929 | 11 662 | | 11 662 |
| Andre justeringer | -48 | | 173 808 | 23 | 1 364 | 175 147 | | | |
| Bokført verdi 31.12 | 6 223 | 80 | 183 648 | 477 | 798 | 189 225 | -5 930 | 80 | -5 850 |

Andel av balanseposter:

| | | | | | | | | | |
|------------------------|--------------|-----------|----------------|------------|------------|----------------|---------------|-----------|---------------|
| Kortsiktige eiendeler | 40 873 | 80 | 23 232 | 15 580 | 1 073 | 80 838 | 28 334 | 80 | 28 415 |
| Langsiktige eiendeler | 246 188 | | 628 573 | | 4 565 | 879 325 | 262 994 | | 262 994 |
| Kortsiktig gjeld | -43 861 | -1 | -4 904 | -14 919 | -4 840 | -68 525 | -49 704 | -1 | -49 705 |
| Langsiktig gjeld | -236 977 | | -463 752 | | | -700 729 | -247 554 | | -247 554 |
| Netto eiendeler | 6 223 | 80 | 183 148 | 661 | 798 | 190 910 | -5 930 | 80 | -5 850 |

Andel av inntekter og resultat:

| | | | | | | | | | |
|---------------------------|---------------|--|--------------|------------|-------------|---------------|---------------|--|---------------|
| Inntekter | 74 635 | | 28 076 | 13 930 | 265 | 116 906 | 69 003 | | 69 003 |
| Driftskostnader | -36 359 | | -7 994 | -13 344 | -497 | -58 193 | -46 983 | | -46 983 |
| Finanskostnader | -25 942 | | -12 242 | 52 | -335 | -38 467 | -10 214 | | -10 214 |
| Resultat før skatt | 12 335 | | 7 840 | 638 | -566 | 20 246 | 11 806 | | 11 806 |
| Skattekostnad | -133 | | | -184 | | -317 | -144 | | -144 |
| Resultat | 12 202 | | 7 840 | 453 | -566 | 19 929 | 11 662 | | 11 662 |

Tilknyttede selskaper

| | 2012 | | | | | 2011 | |
|------------------------------------|-----------|--------------|---------------|------|---------------|---------------|---------------|
| | OSOP | OSAS | DWAS | SOCs | Sum | DWAS | Sum |
| Anskaffelseskost 01.01. | | | 19 367 | | 19 367 | 19 367 | 19 367 |
| Akkumulert resultat og justeringer | | | 282 | | 282 | 1 933 | 1 933 |
| Bokført verdi 01.01. | | | 19 648 | | 19 648 | 21 300 | 21 300 |
| Resultatandel | -8 | -22 | 3 229 | -67 | 3 132 | -2 229 | -2 229 |
| Andre justeringer | 89 | 9 911 | | 67 | 10 067 | 578 | 578 |
| Bokført verdi 31.12. | 80 | 9 889 | 22 877 | | 32 847 | 19 648 | 19 648 |

Andel av balanseposter:

| | | | | | | | |
|------------------------|-----------|--------------|---------------|------------|---------------|---------------|---------------|
| Kortsiktige eiendeler | 84 | 394 | 21 782 | 25 | 22 284 | 12 965 | 12 965 |
| Langsiktige eiendeler | 3 | 11 327 | 62 643 | 63 | 74 036 | 72 619 | 72 619 |
| Kortsiktig gjeld | -7 | -367 | -20 497 | -151 | -21 023 | -14 216 | -14 216 |
| Langsiktig gjeld | | -1 464 | -49 655 | | -51 119 | -60 383 | -60 383 |
| Netto eiendeler | 80 | 9 889 | 14 273 | -63 | 24 179 | 10 985 | 10 985 |

Andel av inntekter og resultat:

| | | | | | | | |
|----------------------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|---------------|---------------|
| Inntekter | | | 73 525 | | 73 525 | 60 897 | 60 897 |
| Driftskostnader | -7 | -1 | -66 022 | -66 | -66 096 | -59 915 | -59 915 |
| Finansinntekt/ kostnad (-) | -4 | -30 | -4 273 | -1 | -4 308 | -4 091 | -4 091 |
| Resultat før skatt | -12 | -31 | 3 229 | -67 | 3 120 | -3 109 | -3 109 |
| Skattekostnad | 3 | 9 | | | 12 | 880 | 880 |
| Resultat | -8 | -22 | 3 229 | -67 | 3 132 | -2 229 | -2 229 |

(*) Selskapet er vurdert som tilknyttet selskap selv om faktisk eierandel ved årsslutt kun er 8%, basert på styrerepresentasjon og fremtidige opsjoner.



NOTER

Investeringer tilgjengelige for salg - langsiktige

| | 2012 | | 2011 | |
|------------------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------|
| | Eier- andel | Balanseført verdi | Eier- andel | Balanseført verdi |
| Unoterte aksjer | | | | |
| ResQ AS | 22,44 % | 5 031 | 22,44 % | 5 031 |
| Karm-Med AS | | | 23,40 % | 43 |
| | | 5 031 | | 5 074 |

Konsernet har ikke betydelig innflytelse over de ovennevnte selskaper, basert på blant annet manglende styrerepresentasjon.

Investeringer tilgjengelige for salg - kortsiktige

| | 2012 | | 2011 | |
|-----------------------|----------|-------------------------|----------|-------------------------|
| | Kostpris | Eier- andel verdi | Kostpris | Eier- andel verdi |
| Noterte aksjer | | | | |
| Rem Offshore ASA | 429 | 0,04 % 394 | 429 | 0,04 % 344 |

Investeringer tilgjengelig for salg består av aksjer (og andeler) og har således ikke fast forfall eller avkastning.

Aksjer i noterte foretak er verdsatt til virkelig verdi (balansedagens kurs). Virkelig verdi av aksjer i unoterte foretak er estimert med utgangspunkt i foretakets siste økonomiske rapportering.

Verdiendring av tilgjengelig for salg investeringer er ført direkte mot egenkapitalen, og fremkommer som følger:

| | 2012 | 2011 |
|----------------------------------|------------|------------|
| Inngående verdi | -85 | -108 |
| Verdiendring Rem Offshore aksjer | 50 | 23 |
| Utgående verdi | -35 | -85 |

NOTE 10 FORSIKRINGSOPPGJØR

I forbindelse med havarier av skip og utstyr, forskutterer konsernet utbetalinger knyttet til reparasjon. Netto etter egenandeler har konsernet mottatt følgende erstatninger fra forsikringsselskapene:

| | 2012 | 2011 |
|--------------------------|--------|-------|
| Mottatt havarierstatning | 25 065 | 5 788 |

Utleggene er inkludert i andre driftskostnader.

De to siste årene er det inntektsført Loss of Hire-inntekter på henholdsvis NOK 7,1 mill og NOK 0.



NOTER

NOTE 11 PANTEGJELD, ANNEN LANGSIKTIG GJELD OG FORPLIKTELSE

| | 2012 | 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Pantegjeld | 7 114 130 | 9 472 153 |
| Sum langsiktig gjeld | 7 114 130 | 9 472 153 |
| Kortsiktig del av langsiktig gjeld (1. års avdrag) | 2 057 178 | 878 016 |

Kortsiktig del av langsiktig gjeld inkluderer tre lån med forfall i 2. kvartal 2013 på henholdsvis USD 100 mill, NOK 136 mill og GBP 7 mill. Lånene er refinansiert i 2. kvartal 2013.

For nedbetalingsprofil for langsiktig gjeld vises det til note 3.

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Bokført verdi pantsatte eiendeler: | 2012 | 2011 |
| Fordringer | 518 041 | 700 208 |
| Skip | 12 083 057 | 13 308 664 |
| Sum balanseført verdi | 12 601 098 | 14 008 872 |

Enkelte av skipene er stillet som sikkerhet for pantelånene. I tillegg er kundefordringer pantsatt. Som sikkerhet for oppfyllelse av inngått leasingavtale er det stillet morselskapsgarantier.

Konsernets langsiktige gjeld fordelte seg med 65% NOK, 25% USD og 10% GBP pr. 31.12.2012. Deler av den langsiktige gjelden i NOK er, gjennom finansielle instrumenter, knyttet opp mot USD, slik at reell gjeldseksponering er 56% NOK, 34% USD og 10% GBP.

Låneavtalene forutsetter blant annet at eierselskapene til enhver tid skal ha positiv arbeidskapital og at skipenes markedsverdi skal utgjøre minst 110 - 130% av utestående lån. Vedrørende krav til arbeidskapital holdes første års avdrag av pantegjelden utenfor beregningen. Selskapet tilfredsstiller kravene i låneavtalene pr. 31.12.12. I tillegg til pantstillelser/negative pantsettelsesklausuler inneholder avtalene transport av forsikringskrav og inntekter under enkelte certepartier.

| | | |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Lånekostnader | 2012 | 2011 |
| Balanseførte lånekostnader | 44 914 | 55 741 |

Lånekostnader presenteres netto sammen med lånene og blir amortisert over lånets løpetid.



NOTER

Operasjonell leasing

En del av konsernets skip er leid ut på langsiktige befraktningsavtaler. Inntektene fra disse skipene regnskapsføres som operasjonelle leaser.

| | 31.12.2012 | | 31.12.2011 | |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------------------|
| | Minimum betaling | Nåverdi av minimum betaling | Minimum betaling | Nåverdi av minimum betaling |
| I løpet av ett år | 2 230 251 | 2 175 854 | 2 180 365 | 2 127 185 |
| I perioden 2 til 5 år | 2 018 591 | 1 878 326 | 3 397 779 | 3 160 602 |
| I perioden utover 5 år | | | | |
| Finansieringskostnader | | 194 662 | | 290 357 |
| Total minimum lease betaling | 4 248 842 | 4 248 842 | 5 578 144 | 5 578 144 |

Andre leieavtaler

| Konsernet har inngått følgende leieavtaler: | Årlig betaling | Utløp | Forlengelse | Justering av leie |
|---|----------------|-------|---------------|---|
| Kontorlokaler Skudeneshavn | 3 349 | 2026 | 4 ganger 5 år | Konsumpris og norsk 5 års swap-rente |
| Verksted/ lagerlokaler/ kai Husøy, Karmøy | 2 496 | 2016 | | Konsumpris |
| Kontorlokaler Aberdeen | 390 | 2018 | | Fast neste 4 år |

Fremtidig minimumsleie knyttet til leieavtalene:

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| I løpet av ett år | 6 235 |
| I perioden 2 til 5 år | 24 941 |
| I perioden utover 5 år | 26 359 |
| Total minimum lease betaling | 57 536 |

Annen langsiktig gjeld

Annen langsiktig gjeld på NOK 50,9 mill (NOK 36,5 mill i 2011) er lån fra minoritetsaksjonær til to av konsernets datterselskaper.

Solstad Offshore ASA har stillet følgende garantier (NOK mill):

| | |
|--|---|
| Solstad Offshore UK Ltd | 219- i forbindelse med kjøp av skip |
| Solstad Offshore Service Vessel UK Ltd | 104- i forbindelse med kjøp av skip |
| Trym Titan AS | 255- i forbindelse med kjøp av skip |
| Solstad Offshore Asia Pacific Ltd | 922- i forbindelse med bare-boat leie og kjøp av skip |
| ADSI Inc | 41- i forbindelse med finansiell leasing av skip |
| Deep Well AS | 52- i forbindelse finansiering av driftsmidler |
| Normand Ranger AS | 298- i forbindelse med kjøp av skip |
| Normand Oceanic AS | 417- i forbindelse med kjøp av skip |



NOTER

NOTE 12 SKATTEKOSTNAD

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------|--------------|
| Betalbar ordinær skatt | 13 016 | 31 807 |
| For lite avsatt betalbar skatt tidligere år | 5 237 | 1 328 |
| Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel | -52 356 | -25 698 |
| Skattekostnad | -34 103 | 7 437 |

Fordeling av skattekostnad på ordinært resultat

| | | |
|----------------------------|----------------|--------------|
| Norsk del - ordinær | -52 356 | -20 975 |
| Utenlandsk del | 18 253 | 28 412 |
| Total skattekostnad | -34 103 | 7 437 |

Selskaper utenfor rederiskatteordningen

| | | |
|---|-----------------|-----------------|
| Midlertidige forskjeller | | |
| Aksjer/andeler (omløpsmidler) | -1 699 | 1 224 |
| Pensjonsforpliktelse | 1 163 | 16 036 |
| Gevinst- og tapskonto/ urealiserte gevinster og tap | -110 269 | -18 739 |
| Fremførbart underskudd | -230 136 | -152 308 |
| Sum midlertidige forskjeller | -340 941 | -153 788 |

Skatteeffekt av midlertidige forskjeller

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Aksjer/andeler (omløpsmidler) | -476 | 343 |
| Pensjonsforpliktelse | 326 | 4 490 |
| Gevinst- og tapskonto/ urealiserte gevinster og tap | -30 875 | -5 247 |
| Fremførbart underskudd | -64 438 | -42 646 |
| Netto utsatt skatt/ utsatt skattefordel (-) | -95 463 | -43 061 |

Endring i utsatt skatt i balansen

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Inngående verdi utsatt skatt | -43 061 | -17 362 |
| Bokført mot resultatet | -52 356 | -25 698 |
| Utgående verdi utsatt skatt/ utsatt skattefordel (-) | -95 416 | -43 061 |

Betalbar skatt i balansen består av:

| | | |
|--|---------------|----------------|
| Betalbar skatt knyttet til uttreden av gammel rederiskatteordning - langsiktig del | | 39 931 |
| Betalbar skatt knyttet til uttreden av gammel rederiskatteordning - kortsiktig del | 44 562 | 44 562 |
| Tonnasjeskatt | 153 | 158 |
| Annen betalbar selskapsskatt | 22 987 | 30 807 |
| Sum betalbar skatt i balansen | 67 702 | 115 295 |

Tonnasjeskatt er klassifisert som driftskostnad.

Analyse av effektiv skattesats:

| | | |
|---|----------------|--------------|
| 28% skatt av resultat før skatt | 101 485 | -111 759 |
| Forskjell i skattesats utenlandske enheter | -2 416 | 8 822 |
| Ikke skattemessig fradrag/ overskudd underlagt rederibeskatning | -133 173 | 110 374 |
| Beregnet skattekostnad | -34 103 | 7 437 |



NOTER

I april 2010 fremla Finansdepartementet et forslag til endelig oppgjør av skatt knyttet til overgangen til ny rederiskatteordning. Forslaget inneholdt et valg mellom en frivillig uttreden, hvor rederiene fikk en endelig skatt tilsvarende 10% av beregnet oppgjørskonto pr 1.1.2007, eller å fortsette i ordningen med enkelte innstramminger. I andre kvartal 2010 besluttet konsernet å velge frivillig uttreden. Som et resultat av dette ble det bokført en diskontert skattekostnad på NOK 116 mill. Skatten er betalbar over tre år, med siste betaling i 2013. Konsernets rederibeskattede selskaper har ingen umiddelbare planer om å tre ut av den nye rederibeskatningsordningen.

Det er beregnet utsatt skatt av avvikende verdier i konsernregnskapet knyttet til utenlandske deltakerlignende selskaper. Videre foretas det avsetning for utsatt skatt på regnskapsmessige posisjoner hvor en fremtidig realisasjon vil medføre betalbar skatt.

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbare underskudd er balanseført basert på forventning om at selskaper underlagt ordinær beskatning vil ha skattepliktige inntekter i fremtiden. De forventede inntektene knytter seg til gevinster ved salg av driftsmidler og skattepliktige finansinntekter.

Konsernet hadde tidligere tre skip som var innleid på langsiktige avtaler fra britiske eierselskaper. I 2008 overtok selskapet eierskapet til skipene gjennom selskap hvor konsernet eier henholdsvis 62,5% (2 skip) og 50,1% (1 skip). Forutsetningene, herunder forutsetninger om skatt, i avtalene om overtakelse kunne medføre ytterligere kostnader for selskapet.

Det er nå oppnådd enighet mellom tidligere eiere, britiske skattemyndigheter og selskapet om et sluttoppgjør som innebærer en avsetning i 4. kvartal 2012 på ca NOK 87 mill. I tillegg kommer selskapets andel av kostnaden i det felleskontrollerte selskapet (joint venture) ca NOK 16 mill.

Virksomheten til konsernet har et internasjonalt preg. Konsernets skattemessige behandling av transaksjoner, operasjoner og strukturer i utlandet kan utfordres av lokale skattemyndigheter, og kan medføre fremtidige skattekrav. Slike usikre forpliktelser avsettes i regnskapet ved sannsynlighetsovervekt. Ved utgangen av året eksisterer det ett forhold som kan medføre skatter eller avgifter i utlandet hvor det ikke er foretatt spesifikke avsetninger.

Forholdet knytter seg til importavgifter i Brasil. Brasilianske myndigheter har indikert et mulig krav om full importavgift for et skip som har vært midlertidig importert til Brasil. Konsernet mener at sannsynligheten for å bli pålagt importavgift som lav. Det er således ikke foretatt avsetning knyttet til dette forholdet pr. 31.12.2012.

Regnskapet reflekterer konsernets beste estimat for usikre forpliktelser på balansedagen.

NOTE 13 AKSJEKAPITAL, AKSJEIEERE OG EGNE AKSJER

| | Aksje- kapital | Egne aksjer |
|-----------------------------|-------------------|----------------|
| 31.12.2010 | 75 588 | -380 |
| Kapitalforhøyelse (893.217) | 1 786 | |
| Kjøp egne aksjer (50.000) | -100 | |
| Salg egne aksjer (214.769) | 430 | |
| 31.12.2011 | 77 375 | -51 |
| 31.12.2011 | 77 375 | -51 |
| Salg egne aksjer (20.000) | 40 | |
| 31.12.2012 | 77 375 | -11 |

Selskapets aksjekapital pr. 31.12.2012 representerer 38.687.377 aksjer à NOK 2. Antall aksjeeiere pr. 31.12.2012 var 2.906.

Styret har en fullmakt til å gjennomføre en kapitalforhøyelse på inntil 140.000 aksjer à NOK 2,- rettet mot ansatte.

Videre har styret fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 4 mill, ved utstedelse av inntil 2 mill aksjer.

Styret har også fullmakt til å erverve egne aksjer innenfor aksjelovens rammer (10%). Fullmaktene gjelder til tidspunkt for generalforsamling.

Konsernet hadde pr 31.12.2012 ervervet 5.300 egne aksjer til en kostpris på totalt NOK 0,4 mill.

Konsernet hadde pr 31.12.2011 ervervet 25.300 egne aksjer til en kostpris på totalt NOK 2,1 mill.

NOTE 14 RESULTAT PR. AKSJE

Resultat pr. aksje er beregnet ved å dividere majoritetens andel av resultat på tidsveiet gjennomsnittlig antall aksjer justert for beholdning av egne aksjer.

Det foreligger ikke instrumenter som gir mulighet til utvanning.

| | 2012 | 2011 |
|--|---------------|---------------|
| Majoritetens resultat fra ordinær drift | 376 623 | -362 041 |
| Gjennomsnittlig antall aksjer | 38 668 | 38 396 |
| Beholdning av egne aksjer | 5 | 2 5 |
| Gjennomsnittlig antall aksjer for beregning av ordinært resultat pr aksje | 38 663 | 38 370 |
| Resultat pr aksje (NOK) | 9,74 | -9,44 |



NOTER

NOTE 15 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Konsernregnskapet består av selskapsregnskapene til Solstad Offshore ASA og følgende datter- og datterdatterselskaper, samt felleskontrollerte virksomheter og tilknyttede selskaper bokført etter egenkapitalmetoden:

| Navn: | Land: | Solstad Offshore ASA eierandel | |
|---|-------------|--------------------------------|-------|
| | | 2012 | 2011 |
| Solstad Offshore (UK) LTD | UK | 100 % | 100 % |
| Solstad Cable (UK) LTD | UK | 63 % | 63 % |
| Solstad Offshore Service Vessel (UK) LTD | UK | 100 % | 100 % |
| Pioneer Offshore LP | UK | 100 % | 100 % |
| Progress Offshore LP | UK | 100 % | 100 % |
| Pioneer Offshore Ltd | UK | 100 % | 100 % |
| Progress Offshore Ltd | UK | 100 % | 100 % |
| PIOPRO (UK) Ltd | UK | 100 % | 100 % |
| Solstad Cable Cutter Ltd | UK | 63 % | 63 % |
| Solstad Cable Clipper Ltd | UK | 63 % | 63 % |
| Solstad Cable Holland BV | UK | 63 % | 63 % |
| ADSI Offshore (UK) Ltd | UK | 100 % | 100 % |
| Solstad Management AS | Norge | 100 % | 100 % |
| Normand Drift AS | Norge | 100 % | 100 % |
| Solstad Rederi AS | Norge | 100 % | 100 % |
| Trym Titan AS | Norge | 63 % | 63 % |
| Solstad Shipping AS | Norge | 100 % | 100 % |
| Normand Skarven AS | Norge | 100 % | 100 % |
| Normand Skarven KS | Norge | 71 % | 71 % |
| Solstad Brasil AS | Norge | 100 % | 100 % |
| Normand Ranger AS | Norge | 100 % | 100 % |
| Deep Well AS | Norge | 39 % | 39 % |
| Solstad Offshore Asia Pacific Ltd | Singapore | 100 % | 100 % |
| Nor Asia Pte Ltd | Singapore | 100 % | 100 % |
| Nor Offshore Labuan Pte Ltd | Singapore | 100 % | 100 % |
| Nor Supply Pte Ltd | Singapore | 100 % | 100 % |
| Nor Supporter Pte Ltd | Singapore | 100 % | 100 % |
| Norce Offshore Pte Ltd | Singapore | 100 % | 100 % |
| Norce Offshore Pty Ltd | Singapore | 100 % | 100 % |
| Norce Offshore Thailand Ltd | Singapore | 100 % | 100 % |
| Solstad Offshore Ltda | Brasil | 100 % | 100 % |
| ADSI INC (FKV) | Sveits | 50 % | 50 % |
| NISA INC (FKV) | Sveits | 50 % | 50 % |
| Normand Edda AS (FKV) | Norge | 50 % | 50 % |
| Normand Oceanic AS (FKV) | Norge | 50 % | - |
| Normand Oceanic Chartering AS (FKV) | Norge | 50 % | - |
| Ocean Solstad AS | Norge | 8% (*) | - |
| Ocean Solstad Operations AS | Norge | 30 % | - |
| Solstad Offshore Crewing Services Pte | Singapore | 100 % | - |
| Solstad Offshore Crewing Services Philippines | Filippinene | 25 % | - |
| PT Meratus Solstad Offshore | Indonesia | 49 % | - |

Solstad Offshore (UK) LTD er morselskap for Solstad Cable UK LTD, Solstad Offshore Service Vessel (UK) LTD, ADSI Offshore (UK) Ltd, og PIOPRO (UK) Ltd. Solstad Cable (UK) Ltd er morselskap til Solstad Cable Cutter Ltd, Solstad Cable Clipper Ltd og Solstad Cable Holland BV.

Solstad Offshore Service Vessel (UK) Ltd er morselskap til Pioneer Offshore LP og Progress Offshore LP, mens PIOPRO (UK) Ltd er morselskap til Pioneer Offshore Ltd og Progress Offshore Ltd. Solstad Rederi AS er morselskap til Trym Titan AS.

Solstad Brasil AS er morselskap til Solstad Offshore Ltda. Solstad Offshore Asia Pacific Ltd er morselskapet til Nor Asia Pte Ltd, Nor Offshore Labuan Pte Ltd, Nor Supply Pte Ltd, Nor Supporter Pte Ltd, Norce Offshore Pte Ltd. og Solstad Offshore Crewing Services Pte.

Norce Offshore Pte Ltd er morselskapet til Norce Offshore Pty Ltd og og Norce Offshore Thailand Ltd.

Solstad Offshore ASA er morselskap til de øvrige selskapene, og er også endelig kontrollerende enhet for alle selskaper.



NOTER

I tillegg til ordinære management-tjenester har konsernet gjennomført følgende transaksjoner med nærstående parter:

| Tilknyttet selskap: | Inntekt | | Kostnad | | Utestående fordring | | Utestående gjeld | |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|--------|---------------------|--------|------------------|-------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Deep Well AS | 873 | 1 386 | | | 6 946 | 6 782 | | |
| Ocean Solstad AS | | | | | 1 761 | | | |
| Ocean Solstad Operations AS | | | | | 25 | | | |
| PT Meratus Solstad Offshore | 3 | | | | | | | |
| Felleskontrollert virksomhet: | | | | | | | | |
| ADSI/ NISA | 50 138 | 107 037 | 17 666 | 26 350 | 161 | 19 408 | | 6 239 |
| Normand Oceanic AS | | | | | 808 | | | |
| Normand Oceanic Chartering AS | | | | | 9 773 | | | |
| Ledende ansatte og styre | | | | | | | | |
| Adm dir. | | | | | | | | |
| Styrets leder | | | | | | | | |
| Andre nærstående | | | | | | | | |
| Eier av kontorlokale/ base | 325 | 345 | 5 845 | 5 838 | 40 | 69 | 487 | 487 |
| Eier av verksted for rep/ombygg | | | 536 | 1 123 | | | 10 | 216 |

Konsernets tilknytning til nærstående parter:

Deep Well AS er et selskap hvor konsernet eier 39,2%. Utestående fordringer er aksjonærlån og garantiprovisjon.

Ocean Solstad AS er et selskap hvor konsernet eier 7,8%. Utestående fordring gjelder løpende mellomværende som manager.

Ocean Solstad Operations AS er et selskap hvor konsernet eier 29,7%. Utestående fordring gjelder løpende mellomværende som manager.

ADSI/ NISA er eid 50% av konsernet. Kostnader knytter seg til bare-boat innleie fra NISA, mens inntekten gjelder time charter utleie til ADSI.

Normand Oceanic AS er et selskap hvor konsernet eier 50%. Utestående fordring gjelder løpende mellomværende som manager.

Normand Oceanic Chartering AS er et selskap hvor konsernet eier 50%. Utestående fordring gjelder løpende mellomværende som manager.

Konsernet leier kontorlokaler og lager/verksted til markedsverdi fra selskap som hovedaksjonær kontrollerer 100%.

Konsernet har benyttet et verksted for reparasjon og ombygging av konsernets skip som hovedaksjonær kontrollerer 100%.

Som nærstående parter regnes styremedlemmene (inkludert relaterte selskap) og ledelsen forøvrig.

Det er ikke managementavtaler med selskaper utenfor konsernet som belaster selskapet med management-godtgjørelse fra nærstående parter.

Transaksjoner mellom nærstående parter er gjennomført til normale markedspriser. Utestående balanser ved årsslutt som består av normal kundefordring eller leverandørgjeld er ikke renteberegnet. Fordringer inngår i ordinær vurdering for avsetning for forventet tap å krav.

NOTE 16 BANKINNSKUDD

Av bankinnskudd i konsernet utgjør NOK 31,5 mill (NOK 33,7 mill) bundne midler (skattetrekksmidler).

NOTE 17 MILJØFORHOLD

Alle rederiets skip tilfredsstiller gjeldende miljøkrav. Ingen av rederiets skip er i 2012 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 arrangementsmessige tiltak for å tilfredsstille gjeldende miljøkrav.

Rederiets HMS- og ISPS-system er i henhold til internasjonale regler, (IMOs International Safety Management Code). Alle skip samt administrasjon er ISM sertifisert av Det Norske Veritas, eller relevant flaggstat. I tillegg er rederiets kvalitetssikringssystem sertifisert i henhold til NS-EN ISO 9001:2000.

NOTE 18 UT BETALT OG FORESLÅTT UTBYTTE

| Vedtatt og utbetalt gjennom året: | 2012 | 2011 | 2010 |
|---|--------|--------|--------|
| Ordinært utbytte | 58 031 | 75 588 | 75 588 |
| Foreslått utbytte til generalforsamlingen: | | | |
| Ordinært utbytte | 96 718 | 58 031 | 75 588 |
| Pr aksje (NOK) | 2,50 | 1,50 | 2,00 |



NOTER

NOTE 19 ANDRE LANGSIKTIGE FORDRINGER

| | 2012 | 2011 |
|---|--------------|---------------|
| Lån til andre selskaper | 2 315 | 5 724 |
| Andre fordringer | 147 | 21 415 |
| Sum andre langsiktige fordringer | 2 462 | 27 140 |

Lånene er ansvarlige lån. Rentesatsen har i 2012 vært 2,6%.

NOTE 20 KUNDEFORDRINGER OG ANDRE KORTSIKTIGE FORDRINGER

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Kundefordringer | 502 459 | 699 151 |
| Fordringer på TS og FKV | 24 455 | 1 057 |
| Sum kundefordringer | 518 041 | 700 208 |
| Forskuddsbetalte kostnader | 8 572 | 24 189 |
| Tilgode merverdiavgift | 670 | 2 686 |
| Andre kortsiktige fordringer | 169 041 | 137 025 |
| Fordringer på TS og FKV | 21 356 | |
| Sum andre kortsiktige fordringer | 199 640 | 161 213 |

Andre kortsiktige fordringer består hovedsakelig av tilgode havarierstatninger, påløpte, ikke fakturerte inntekter og forskuddsbetalt periodisk vedlikehold skip.

NOTE 21 BEHOLDNINGER

Beholdninger består av proviant, bunkers og smørolje ombord på konsernets skip.

| | 2012 | 2011 |
|------------|---------------|---------------|
| Bunkers | 36 394 | 25 453 |
| Smørolje | 20 344 | 14 677 |
| Proviand | 10 141 | 11 699 |
| Annet | 6 592 | 8 015 |
| Sum | 73 470 | 59 843 |

NOTE 22 ANNEN KORTSIKTIG GJELD

Annen kortsiktig gjeld består hovedsakelig av påløpne rentekostnader og påløpne kostnader i forbindelse med pågående dokking pr. årsskiftet, samt avsetning knyttet til oppgjør for skip som tidligere var innleid på langsiktige leieavtaler, ref note 12.

NOTE 23 OMARDEIDETE SAMMENLIGNINGSTALL I BALANSEN

Konsernets prinsipp for regnskapsføring av felleskontrollert virksomhet (FKV) er endret. FKV'er har tidligere blitt konsolidert linje for linje (bruttokonsolidering) basert på konsernets eierandel. Fra 1. januar 2012 er egenkapitalmetoden benyttet ved regnskapsføring av FKV'er. Konsernet hadde 50% eierandel i selskapene ADSI Inc og NISA Inc i Sveits og selskapet Normand Edda AS i Norge. Sammenligningstallene for 2011 er endret tilsvarende. Effektene på regnskapet for 2011 fremkommer i tabellen under.

RESULTATREGNSKAP

| | |
|---|---------|
| Netto frakttinntekter | -69 003 |
| Personalkostnader | 20 114 |
| Andre driftskostnader | 19 118 |
| Ordinære avskrivninger | 7 751 |
| Andel resultat felleskontrollert virksomhet | 11 662 |
| Netto finansposter | 7 985 |
| Skattekostnad | 144 |

BALANSE

| | |
|-------------------------------------|----------|
| Anleggsmidler | -262 994 |
| Finansielle anleggsmidler | 81 998 |
| Fordringer | -17 229 |
| Bankinnskudd, kontanter og lignende | -11 186 |
| Kortsiktig del av langsiktig gjeld | -183 076 |
| Annen kortsiktig gjeld | -26 334 |

NOTE 24 HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

I februar 2013 kontraherte konsernet et nytt konstruksjonsservice-skip med levering fra verft i 2. kvartal 2014.

Skipets kostpris er ca NOK 595 mill.



SELSKAPSREGNSKAP FOR SOLSTAD OFFSHORE ASA (MOR)





RESULTATREGNSKAP

1.1 - 31.12

MORSELSKAP

(NOK 1.000)

| | Noter | 2012 | 2011 |
|--|-------|----------------|----------------|
| Annen driftsinntekt | | 1 900 | 1 124 |
| Sum driftsinntekter | | 1 900 | 1 124 |
| Personalkostnader | 4 | -6 058 | -6 877 |
| Andre driftskostnader | 4 | -9 460 | -4 952 |
| Sum driftskostnader | | -15 518 | -11 829 |
| Driftsresultat | | -13 618 | -10 705 |
| Renteinntekt fra foretak i samme konsern | | 28 241 | 28 894 |
| Annen renteinntekt | | 2 000 | 10 791 |
| Finansinntekt | 5 | 357 094 | 493 611 |
| Rentekostnad til foretak i samme konsern | | -3 174 | -178 |
| Annen rentekostnad | | -109 486 | -106 741 |
| Finanskostnad | 5,7 | -18 558 | -2 933 |
| Netto finansposter | | 256 118 | 423 445 |
| Resultat før skattekostnad | | 242 500 | 412 740 |
| Skattekostnad | 10 | 20 695 | 7 853 |
| Årets resultat | | 263 195 | 420 593 |
| Overføringer og disponeringer: | | | |
| Avsatt til utbytte | 11 | 96 718 | 58 031 |
| Overført til annen egenkapital | 11 | 166 477 | 362 562 |
| Sum overføringer og disponeringer | | 263 195 | 420 593 |



BALANSE

MORSELSKAP

(NOK 1 000)

| | Noter | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|-------|------------------|------------------|
| EIENDELER | | | |
| Anleggsmidler | | | |
| Immaterielle eiendeler | | | |
| Utsatt skattefordel | 10 | 61 840 | 41 145 |
| Finansielle anleggsmidler | | | |
| Investeringer i datterselskaper | 6 | 3 657 082 | 3 657 082 |
| Lån til foretak i samme konsern | 9 | 649 756 | 567 182 |
| Investeringer i felleskontrollert virksomhet | 7 | 175 538 | 1 706 |
| Investeringer i tilknyttet selskap | 7 | 29 367 | 19 367 |
| Andre langsiktige fordringer | 8 | 49 639 | 109 276 |
| Sum finansielle anleggsmidler | | 4 561 381 | 4 354 613 |
| Sum anleggsmidler | | 4 623 221 | 4 395 758 |
| Omløpsmidler | | | |
| Fordringer | | | |
| Andre kortsiktige fordringer | 9 | 85 203 | 126 759 |
| Bankinnskudd og kontantekvivalenter | | 10 700 | 13 069 |
| Sum omløpsmidler | | 95 908 | 139 827 |
| SUM EIENDELER | | 4 719 123 | 4 535 585 |



BALANSE

MORSELSKAP

(NOK 1 000)

| | Noter | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|-----------|------------------|------------------|
| EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Aksjekapital (38.687.377 a 2,-) | | 77 375 | 77 375 |
| Egne aksjer | | -40 | -51 |
| Overkursfond | | 112 367 | 112 367 |
| Annen innskutt egenkapital | | 111 648 | 111 648 |
| Sum innskutt egenkapital | 11 | 301 350 | 301 339 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Annen egenkapital | 11 | 2 741 623 | 2 573 276 |
| Sum opptjent egenkapital | | 2 741 623 | 2 573 276 |
| Sum egenkapital | 11 | 3 042 973 | 2 874 615 |
| Gjeld | | | |
| Avsetning for forpliktelser | | | |
| Avsetning for forpliktelser | 16 | 21 018 | 21 018 |
| Sum avsetning for forpliktelser | | 21 018 | 21 018 |
| Annen langsiktig gjeld | | | |
| Gjeld konsernselskaper | 9 | 72 603 | 23 982 |
| Obligasjonslån | 17 | 1 400 000 | 1 400 000 |
| Sum langsiktig gjeld | | 1 472 603 | 1 423 982 |
| Kortsiktig gjeld | | | |
| Leverandørgjeld | 9 | 12 299 | 7 008 |
| Kassakreditt | | 64 938 | 102 205 |
| Avsatt utbytte | 11 | 96 718 | 58 031 |
| Annen kortsiktig gjeld | | 8 575 | 48 727 |
| Sum kortsiktig gjeld | | 182 530 | 215 970 |
| Sum gjeld | | 1 676 150 | 1 660 970 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 4 719 123 | 4 535 585 |
| Garantiansvar etc. | 14 | | |

Skudeneshavn, 15. april 2013

Harald Eikesdal
Styrets leder

Terje Vareberg
Styremedlem

Toril Eidesvik
Styremedlem

Anette Solstad
Styremedlem

Ketil Lenning
Styremedlem

Lars Peder Solstad
Adm. dir.



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

1.1 - 31.12

MORSELSKAP

(NOK 1 000)

| | | 2012 | 2011 |
|--|------------------|-----------------|-----------------|
| KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER | | | |
| Resultat før skattekostnad | | 242 500 | 412 740 |
| Urealisert valutagevinst/tap | | -18 513 | -15 243 |
| Endringer i beholdninger, debitorer og kreditorer | | 5 291 | 5 227 |
| Endring i tidsavgrensningsposter | | 1 404 | -17 245 |
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | (A) | 230 682 | 385 479 |
| KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER | | | |
| Realisasjon av obligasjoner | | | 140 800 |
| Investert i aksjer/andeler | | -183 831 | -756 903 |
| Inn-/ utbetaling (-) av langsiktige fordringer | | -4 514 | -245 270 |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | (B) | -188 345 | -861 373 |
| KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER | | | |
| Utbetaling av utbytte | | -57 993 | -75 588 |
| Salg/ kjøp egne aksjer | | 1 844 | -2 084 |
| Nedbetaling (-)/ opptrekk kassakreditt | | -37 177 | -545 |
| Opptrekk/ nedbetaling (-) av gjeld | | 48 621 | 557 568 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | (C) | -44 706 | 479 351 |
| Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter | (A+B+C) | -2 369 | 3 457 |
| Beholdning av kontanter og kontantekv. pr. 01.01. | | 13 069 | 9 612 |
| Beholdning av kontanter og kontantekv. pr. 31.12. | (Note 15) | 10 700 | 13 069 |



NOTER

NOTE 1 REGNSKAPSPRINSIPPER

GENERELT

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

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 | Euro |
|-------------|--------|--------|--------|
| Pr 31.12.11 | 9,2829 | 5,9927 | 7,7540 |
| Pr 31.12.12 | 8,9958 | 5,5664 | 7,3410 |

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.

FINANSIELLE ANLEGGSMIDLER

Langsiktige investeringer i aksjer og andre investeringer er verdsatt til laveste av anskaffelseskost og estimert virkelig verdi hvis fall i virkelig verdi ikke er vurdert som midlertidig.

SKATTER / UTSATT SKATT

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.

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.

BETINGEDE UTFALL

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

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, TILKNYTTETE SELSKAPER OG FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

Aksjer i datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet oppføres i selskapsregnskapet til kostpris og nedskrives i den utstrekning der er en vesentlig mindre verdi som ikke antas å være av forbigående natur.

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.



NOTER

NOTE 2 STORE ENKELTTTRANSAKSJONER/HENDELSER

Store enkelttransaksjoner/hendelser i 2012:

I juni 2012 ble det kjøpt aksjer i Ocean Solstad AS og Ocean Solstad Operation AS. Eierandelen i de to selskapene er på hhv 8 % og 30 %.

I juli 2012 ble det kjøpt aksjer i Normand Oceanic AS og Normand Oceanic Chartering AS. Eierandelen i de to selskapene er 50 %.

Store enkelttransaksjoner/hendelser i 2011:

I april 2011 ble det inngått en avtale med den andre aksjonæren i NOR Offshore Ltd om overtakelse av resterende 40,9% av aksjene i selskapet. Transaksjonen ble gjennomført 14. april 2011. Vederlaget, på totalt USD 41,5 mill, ble gjort opp delvis ved kontant betaling og delvis ved utstedelse av vederlagsaksjer. NOR Offshore Ltd skiftet deretter navn til Solstad Offshore Asia Pacific Ltd.

NOTE 3 FINANSIELL RISIKO

Selskapet er eksponert for ulike finansielle risiki i sin virksomhet. Finansiell risiko er risikoen for at endringer i valutakurs og rentesatser, samt motparters betalingsdyktighet vil påvirke verdien av selskapets eiendeler, forpliktelser og fremtidige kontantstrømmer.

NOTE 4 ANDRE DRIFTSKOSTNADER, LØNSKOSTNADER, ANSATTE OG SÆRSKILTE YTELSER

| | 2012 | 2011 |
|---|--------------|--------------|
| Lønninger | 4 472 | 4 957 |
| Arbeidsgiveravgift | 732 | 811 |
| Pensjonskostnader | 193 | 299 |
| Andre ytelser | 424 | 340 |
| Reisekostnader, kurs og andre personalkostnader | 237 | 470 |
| Sum personalkostnader | 6 058 | 6 877 |

| | | |
|---------------------------------|---|---|
| Gjennomsnittlig antall ansatte: | 2 | 2 |
|---------------------------------|---|---|

GODTGJØRELSE TIL STYRE, LEDENDE ANSATTE OG REVISOR

| Kostnadsførte ytelser | Styrehonorar | Lønn | Naturalteltelse | Pensjonskostnad |
|---------------------------------|--------------|-------|-----------------|-----------------|
| Ledende ansatte: | | | | |
| 2012 | 12 | 3 719 | 217 | 193 |
| 2011 | 12 | 4 168 | 177 | 299 |
| Styret: | | | | |
| Harald Eikesdal, styreleder | 275 | | | |
| Toril Eidesvik | 150 | | | |
| Terje Vareberg | 150 | | | |
| Anette Solstad | 150 | | | |
| Ketil Lenning | 150 | | | |
| Per Gunnar Solstad (varamedlem) | 150 | | | |

Det er i 2012 kostnadsført hhv NOK 470.000 revisjonshonorar, og henholdsvis NOK 65.850 og NOK 155.013 i honorar knyttet til skattemessig assistanse og andre ikke revisjonsrelaterte tjenester. 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 ledelsen. Det er ikke utbetalt lån til ledende ansatte. Selskapets administrerende direktør har avtale som sikrer 12 måneders etterlønn.

De ansatte inngår i ordinær pensjonsordning i konsernet. Forpliktelsen er bokført i Solstad Management AS.

NOTER

NOTE 5 FINANSPOSTER

Annen finansinntekt på NOK 357,1 mill består av garantikommisjon på NOK 18 mill, utbytte fra Solstad Rederi AS på NOK 331,5 mill, realisert valutagevinst på 4,0 mill, inntekter fra datterselskap på NOK 1,4 mill, samt konsernbidrag på NOK 2,2 mill.

Sammenlignbare tall for 2011 på NOK 493,6 mill består av garantiprovisjon på NOK 15,3 mill, endelig oppgjør MPU på NOK 3,3 mill, utbytte fra Solstad Rederi AS på NOK 450 mill, urealisert valutagevinst på NOK 15 mill, inntekter fra datterselskap på NOK 2,8 mill, samt mottatte konsernbidrag NOK 7,2 mill.

Annen finanskostnad på NOK 18,6 mill består av realisert valutatap.

Sammenlignbare tall for 2011 på NOK 2,9 mill består av tap ved oppgjør av obligasjonslån på NOK 2,5 mill og realisert valutatap på NOK 0,5 mill.

NOTE 6 AKSJER/ANDELER I DATTERSELSKAP

| 31.12.2012 | Forretnings- kontor | Eier/stemme andel | Antall aksjer/andeler | Pålydende | Aksje- kapital | Kostpris/ balanseført verdi |
|-----------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|-----------|-------------------|--------------------------------|
| Solstad Shipping AS | Skudeneshavn | 100 % | 10 000 | 1 000 | 10 000 000 | 10 000 |
| Solstad Rederi AS | Skudeneshavn | 100 % | 71 500 | 100 | 7 150 000 | 2 428 271 |
| Normand Drift AS | Skudeneshavn | 100 % | 150 | 1 000 | 150 000 | 150 |
| Solstad Offshore UK Ltd | Aberdeen | 100 % | 11 000 100 | GBP 1 | GBP 11.000.100 | 145 284 |
| Solstad Management AS | Skudeneshavn | 100 % | 2 000 | 1 000 | 2 000 000 | 10 000 |
| Normand Skarven AS | Skudeneshavn | 100 % | 1 | 950 000 | 950 000 | 1 250 |
| Solstad Brasil AS | Skudeneshavn | 100 % | 480 | 1 000 | 480 000 | 1 554 |
| Normand Skarven KS | Skudeneshavn | 72 % | | | | 35 350 |
| Normand Ranger AS | Skudeneshavn | 100 % | 100 | 1 000 | 100 000 | 120 |
| Solstad Offshore Asia Pacific Ltd | Singapore | 100 % | 20 000 000 000 | (*) | USD 175.877.420 | 1 025 103 |
| Sum | | | | | | 3 657 082 |

| 31.12.2011 | Forretnings- kontor | Eier/stemme andel | Antall aksjer/andeler | Pålydende | Aksje- kapital | Kostpris/ balanseført verdi |
|-----------------------------------|------------------------|----------------------|--------------------------|-----------|-------------------|--------------------------------|
| Solstad Shipping AS | Skudeneshavn | 100 % | 10 000 | 1 000 | 10 000 000 | 10 000 |
| Solstad Rederi AS | Skudeneshavn | 100 % | 71 500 | 100 | 7 150 000 | 2 428 271 |
| Normand Drift AS | Skudeneshavn | 100 % | 150 | 1 000 | 150 000 | 150 |
| Solstad Offshore UK Ltd | Aberdeen | 100 % | 11 000 100 | GBP 1 | GBP 11.000.100 | 145 284 |
| Solstad Management AS | Skudeneshavn | 100 % | 2 000 | 1 000 | 2 000 000 | 10 000 |
| Normand Skarven AS | Skudeneshavn | 100 % | 1 | 950 000 | 950 000 | 1 250 |
| Solstad Brasil AS | Skudeneshavn | 100 % | 480 | 1 000 | 480 000 | 1 554 |
| Normand Skarven KS | Skudeneshavn | 72 % | | | | 35 350 |
| Normand Ranger AS | Skudeneshavn | 100 % | 100 | 1 000 | 100 000 | 120 |
| Solstad Offshore Asia Pacific Ltd | Singapore | 100 % | 20 000 000 000 | (*) | USD 175.877.420 | 1 025 103 |
| Sum | | | | | | 3 657 082 |

(*) Singapore-aksjer har ikke pålydende.

NOTE 7 AKSJER I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET OG TILKNYTTETE SELSKAP

Aksjer og andeler i felleskontrollert virksomhet og tilknyttede selskap

| | Forretnings- kontor | Eier/stemme andel | Antall aksjer | Kostpris | Egenkapital 31.12.12 (100%) | Resultat 2012 (100%) |
|-------------------------------------|------------------------|----------------------|------------------|----------------|--------------------------------|-------------------------|
| ADSI Inc. (FKV) | Marly (Sveits) | 50 % | 250 050 | 1 337 | -42 336 | -8 501 |
| NISA Inc. (FKV) | Marly (Sveits) | 50 % | 501 | 295 | 16 141 | 9 578 |
| Normand Edda AS (FKV) | Haugesund | 50 % | 75 | 75 | 161 | |
| Normand Oceanic AS (FKV) | Karmøy | 50 % | 112 134 346 | 173 808 | 59 848 | 2 730 |
| Normand Oceanic Chartering AS (FKV) | Karmøy | 50 % | 15 000 | 23 | 163 | 158 |
| Sum | | | | 175 538 | 33 978 | 3 966 |
| Deep Well AS (TS) | Haugesund | 39 % | 94 817 | 19 367 | 34 039 | 5 901 |
| Ocean Solstad AS (TS) | Stavanger | 8% (*) | 166 004 | 9 911 | 126 694 | -282 |
| Ocean Solstad Operation AS (TS) | Stavanger | 30 % | 1 483 | 89 | 270 | -28 |
| Sum | | | | 29 367 | 161 003 | 5 591 |

(*) Selskapet er vurdert som tilknyttet selskap selv om faktisk eierandel ved årsslutt kun er 8%, basert på styrerepresentasjon og fremtidige opsjoner.



NOTER

NOTE 8 ANDRE LANGSIKTIGE FORDRINGER

Andre langsiktige fordringer består av:

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Rente |
|--------------------------------|---------------|----------------|-----------|
| Aksjonærlån ADSI Inc | 25 855 | 88 681 | 2,20 % |
| Aksjonærlån Normand Oceanic AS | 7 089 | | 4,15 % |
| Lån DeepWell AS | 6 074 | 5 724 | 6% - fast |
| Balanseførte finanskostnader | 10 621 | 14 871 | |
| Sum | 49 639 | 109 276 | |

Lånene er konvertible ansvarlige lån.

NOTE 9 MELLOMVÆRENDE KONSERN

Solstad Offshore ASA hadde følgende fordringer/gjeld på konsernselskap:

| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Rentesats |
|--|----------------|----------------|---------------------|
| Solstad Cable (UK) Ltd | 38 888 | 40 160 | 2,24 % |
| Solstad Offshore (UK) Ltd | 175 849 | 205 938 | 2,73 % |
| Normand Ranger AS | 234 452 | 136 084 | 6mnd NIBOR + 5% |
| Normand Drift AS | 3 465 | 3 316 | 6 mnd NIBOR + 1,5% |
| Solstad Brasil AS | 53 826 | 50 432 | 6 mnd NIBOR + 5,75% |
| Nor Sun AS | | 16 584 | 5,71 % |
| Solstad Offshore Asia Pacific Ltd | 60 386 | 61 964 | 5,00 % |
| Norce Offshore LTD | 82 890 | 52 704 | 5,00 % |
| Lån til foretak i samme konsern | 649 756 | 567 182 | |
| Solstad Shipping AS | 81 506 | 125 569 | |
| Solstad Management AS | 2 242 | 1 190 | |
| Andre kortsiktige fordringer | 83 748 | 126 759 | |
| Solstad Management AS | -12 299 | -7 008 | |
| Leverandørgjeld | -12 299 | -7 008 | |

Konsernfordringer som forfaller senere enn ett år etter regnskapsårets slutt er ca NOK 649.755.660 mill.

NOTE 10 SKATTEKOSTNAD

Skattepliktig inntekt

| | 2012 | 2011 |
|---|----------------|----------------|
| Resultat før skatt | 242 500 | 412 740 |
| Endring i midlertidige forskjeller | 2 821 | 3 595 |
| Permanente forskjeller | 385 | 445 |
| Andel resultat KS | 6 095 | -1 968 |
| Mottatte aksjeutbytter/ utbetaling fra KS | -1 383 | -2 765 |
| Mottatt aksjeutbytte - fritaksmetoden | -331 462 | -450 000 |
| 3% skattepliktig utbytte | | 13 500 |
| Tap ved realisasjon av aksjer | 2 | |
| Skattepliktig inntekt | -81 041 | -24 453 |

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel | -20 695 | -7 853 |
| Skattekostnad | -20 695 | -7 853 |

| | | |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Aksjer/andeler (omløpsmidler) | 290 | 3 111 |
| Langsiktige fordringer | -2 000 | -2 000 |
| Fremførbart underskudd | -229 098 | -148 056 |
| Sum midlertidige forskjeller | -230 807 | -146 945 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Beregnet utsatt skattefordel | 64 626 | 41 145 |
| Andel utsatt skattefordel ikke oppført | -2 786 | |
| Bokført utsatt skattefordel | 61 840 | 41 145 |

Avstemming av effektiv skattesats:

| | | |
|--|----------------|---------------|
| 28% skatt av resultat før skatt | 67 902 | 115 567 |
| Skatteeffekt av utbytte, gevinst og tap ved salg av aksjer | -88 705 | -123 545 |
| Skatteeffekt av permanente forskjeller | 108 | 125 |
| Beregnet skattekostnad | -20 695 | -7 853 |

Det foretas avsetning for utsatt skatt på regnskapsmessige posisjoner der en fremtidig realisasjon vil medføre betalbar skatt.



NOTER

NOTE 11 EGENKAPITAL, AKSJEIEIERE OG EGNE AKSJER

| | Aksje- kapital | Egne aksjer | Overkurs- fond | Annen innskutt kapital | Annen egen- kapital | Sum Egenkapital |
|-----------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|---------------------------|------------------------|--------------------|
| Egenkapital 31.12.2011 | 77 375 | -51 | 112 367 | 111 648 | 2 573 276 | 2 874 615 |
| Salg egne aksjer (20.000) | | 40 | | | 1 804 | 1 844 |
| Ikke utbetalt utbytte egne aksjer | | | | | 38 | 38 |
| Årets resultat | | | | | 263 195 | 263 195 |
| Avsatt utbytte | | | | | -96 718 | -96 718 |
| Egenkapital 31.12.2012 | 77 375 | -11 | 112 367 | 111 648 | 2 741 594 | 3 042 973 |

Selskapets aksjekapital pr. 31.12.2012 representerer 38.687.377 aksjer à NOK 2. Antall aksjeeiere pr. 31.12.2012 var 2.906.

Styret har en fullmakt til å gjennomføre en kapitalforhøyelse på inntil 140.000 aksjer à NOK 2,- rettet mot ansatte.

Videre har styret fullmakt til å øke aksjekapitalen med inntil NOK 4 mill, ved utstedelse av inntil 2 mill aksjer.

Styret har også fullmakt til å erverve egne aksjer innenfor lovens rammer (10%). Fullmaktene gjelder til tidspunkt for generalforsamling.

Aksjonærer med større enn 1% eierandel pr. 31.12.2012:

| | Antall | Eierandel |
|--------------------------------|------------|-----------|
| Soff Holding AS | 13 906 506 | 35,95 % |
| Ivan II AS | 2 358 158 | 6,10 % |
| Pareto Aksje Norge | 2 286 943 | 5,91 % |
| Skagen Vekst | 1 938 650 | 5,01 % |
| Solstad Invest AS | 1 861 604 | 4,81 % |
| Fidelity Low-Priced Stock Fund | 1 150 000 | 2,97 % |
| Odin Offshore | 1 055 204 | 2,73 % |
| Pareto Aktiv | 970 002 | 2,51 % |
| Skips AS John | 738 757 | 1,91 % |
| Solhav Invest X AS | 563 080 | 1,46 % |
| Vindbalen AS | 540 375 | 1,40 % |
| MP Pensjon PK | 535 355 | 1,38 % |
| Pareto Verdi | 517 642 | 1,34 % |
| RBC Dexia Investor Services BA | 470 429 | 1,22 % |
| | 28 892 705 | 74,68 % |

Styrets og administrerende direktørs aksjeinteresse i selskapet.

I henhold til definisjon i almannaksjelovgivningen hadde styremedlemmene pr 31.12.2012 følgende poster:

| | |
|---------------------------------|----------------|
| Harald Eikesdal | 0 aksjer |
| Toril Eidesvik | 0 aksjer |
| Terje Vareberg | 0 aksjer |
| Anette Solstad | 56 402 aksjer |
| Ketil Lenning | 0 aksjer |
| Per Gunnar Solstad (varamedlem) | 563 080 aksjer |

Viseadm. direktør Sven Stakkestad eier 2.825 aksjer pr. 31.12.2012. Selskapets revisor eier ikke aksjer i selskapet.

Konsernet hadde pr 31.12.2012 ervervet 5.300 egne aksjer til en kostpris på totalt NOK 0,4 mill.

NOTE 12 RESULTAT PR. AKSJE

Resultat pr. aksje i 2012 ble NOK 6,80, tilsvarende resultat pr aksje i 2011 NOK 10,87.

Resultat pr. aksje er beregnet ved å dividere på tidsveiet gjennomsnittlig antall aksjer justert for beholdning av egne aksjer.

Det foreligger ikke instrumenter som gir mulighet til utvanning.



NOTER

NOTE 13 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Som nærstående parter regnes styremedlemmene (inkludert relaterte selskap) og ledelsen forøvrig.

Det er ikke managementavtaler med selskaper utenfor konsernet som belaster selskapet med management godtgjørelse fra nærstående parter.

Mellomværende med konsernselskap er renteberegnet.

NOTE 14 GARANTIER

Solstad Offshore ASA har stillet følgende garantier (NOK mill):

| | |
|--|--|
| Solstad Offshore UK Ltd | 219 - i forbindelse med kjøp av skip |
| Solstad Offshore Service Vessel UK Ltd | 104 - i forbindelse med kjøp av skip |
| Trym Titan AS | 255 - i forbindelse med kjøp av skip |
| Solstad Offshore Asia Pacific Ltd | 922 - i forbindelse med bare-boat leie og kjøp av skip |
| ADSI Inc | 41 - i forbindelse med finansiell leasing av skip |
| Deep Well AS | 52 - i forbindelse finansiering av driftsmidler |
| Normand Ranger AS | 298 - i forbindelse med kjøp av skip |
| Normand Oceanic AS | 417 - i forbindelse med kjøp av skip |

NOTE 15 TILLEGGSOPPLYSNINGER TIL KONTANTSTRØMOPPSTILLINGEN

Selskapet anvender den indirekte metode. Investeringer i aksjer og andre verdipapirer med løpetid over 3 måneder er ikke inkludert under kontantekvivalenter.

NOTE 16 AVSETNING FOR FORPLIKTELSE

I forbindelse med økning i eierandel i Solstad Offshore Asia Pacific Ltd ble det utstedt en morselskapsgaranti for deler av selskapets eksterne gjeld.

Garantien ble medtatt i beregningen av kostprisen for de nye aksjene, mens det beregnede fremtidige garantiansvaret er medtatt som en forpliktelse.

NOTE 17 OBLIGASJONSLÅN

Selskapet har utstedt følgende obligasjonslån:

| | Balanseført verdi | Balanseført verdi | |
|--------|-------------------|-------------------|---------|
| | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Forfall |
| SOFF02 | 700 000 | 700 000 | 12/2014 |
| SOFF03 | 700 000 | 700 000 | 02/2016 |
| | 1 400 000 | 1 400 000 | |



Til generalforsamlingen i
Solstad Offshore ASA

Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Vassbotnen 11a Forus, NO-4313 Sandnes
Postboks 8015, NO-4068 Stavanger

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA

Tlf: + 47 51 70 66 00

Fax: + 47 51 70 66 01

www.ey.no

Medlemmer av Den norske Revisorforening

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Solstad Offshore ASA, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2012, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av oppstilling over finansiell stilling per 31. desember 2012, oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger

Styrets og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet

Styret og administrerende direktør er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og administrerende direktør finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.



Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon om selskapsregnskapet og vår konklusjon om konsernregnskapet.

Konklusjon om selskapsregnskapet

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

Konklusjon om konsernregnskapet

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

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsen om foretaksstyring om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og administrerende direktør har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, 15. april 2013
ERNST & YOUNG AS

Jostein Johannessen
Statsautorisert revisor

ÅRET SOM GIKK

VIKTIGE HENDELSER I 2012

JANUAR

Nybygget «Normand Arctic», et stort plattform supply skip (PSV) som kan benytte LNG som brennstoff, overtas fra STX OSV AS, Langsten. I forbindelse med overtakelsen av skipet ble det trukket opp et langsiktig lån på NOK 326 mill.

FEBRUAR

Rederiet inngikk kontrakter for konstruksjonsserviceskipene (CSV) «Normand Tonjer» med Fugro Subsea Services for en fast periode på 200 dager og «Normand Mermaid» med Fugro Geosciences International for en fast periode på 180 dager.

Det ble i tillegg inngått avtaler for «Nor Tigerfish» med Allied Support Corp. for en fast periode på 120 dager og «Normand Flower» med Visser & Smith Marine Contracting BV for en fast periode på 185 dager. Global Industries erklærte 1 års opsjon for skipet «Normand Commander».

Den samlede kontraktsverdien for den faste delen av disse kontraktene var ca. NOK 225 mill.

MARS

Selskapet inngikk avtale med Subsea 7, hvor de vil overta 50% eierskap i CSV'en «Normand Oceanic» gjennom kjøp av aksjer i et nyetablert skipseide selskap. Videre ble det avtalt at den faste kontraktsperioden ble utvidet til 5 år. Transaksjonen gav SOFF en positiv likviditetseffekt på ca. NOK 200 mill.

Det ble videre inngått en langtids kontrakt for CSV'en «Normand Mermaid» med Ocean Installer AS. Kontraktens varighet er 5 år fast med 5 årlige opsjoner.

APRIL

Befraktningsavtale ble inngått med Total E&P UK Limited i samarbeid med Elf Exploration UK Limited for utleie av «Normand Aurora» for en fast periode på 5 år med 2 årlige opsjoner. I tillegg ble det inngått kontrakt med Statoil Petroleum AS for utleie av «Normand Corona» for en fast periode på 6 mnd med ytterligere to halvårslige opsjoner. Videre tildelte EDT Offshore Egypt S.A.E en 1 års kontrakt til «Normand Draupne» med 1 års opsjon. Kontraktenes faste periode representerte en verdi på ca. NOK 380 mill.

Solstad inngikk et bareboat certeparti for utleie av «Nor Spring» med Bibbi Offshore Singapore Pte Ltd for en periode på 3 år. Selskapet inngikk videre kontrakter for Derrick Lay Barge (DLB) «Norce Endeavour» med TL Offshore Sdn Bhs for 45 dager fast pluss 40 dagers opsjon og deretter med PT Timas Suplindo for 40 dager fast pluss 20 dagers opsjon.

JUNI

Selskapet inngikk befraktningsavtale med Murphy Sanah/Sarawak Oil Co Ltd for leie av ankerhåndteringsfartøyet (AHTS) «Normand Ivan». Avtalens faste periode er 2 år med 1 års opsjon. Kontraktsverdi for den faste perioden er ca. NOK 260 mill.

Selskapet inngikk, i samarbeid med Ocean Installer AS, kontrakt med STX OSV om bygging av et stort, avansert konstruksjonsserviceskip. Selskapet vil fra overleveringstidpunkt, 2. kvartal 2014, ha 30% eierandel i skipet, med opsjon til å øke eierandelen til 50%. Det felleseide selskapet har inngått en 5 års fast befraktningsavtale med Ocean Installer AS fra overlevering i tillegg til 5 årlige opsjoner. Kontraktsverdi for skipet er ca. NOK 1,5 mrd. Inkludert i total kostnad er en 150t VLS (vertikalt leggesystem) med verdi på ca. NOK 200 mill.

Statoil ASA erklærte sin opsjon ved å forlenge kontrakten for AHTS «Normand Ferking» med 1 år. Videre inngikk selskapet kontrakt med Kystverket for AHTS «Normand Jarl» for en fast periode på 1 år med 2 årlige opsjoner. Verdien av den faste perioden av de to nevnte kontraktene er ca. NOK 150 mill.

Konsernet overtok eierskapet av AHTSene «Nor Captain» og «Nor Spring». Skipenes kostpris var fullfinansierte gjennom pantelån på USD 38 mill.

JULI

Transaksjonen knyttet til salget av 50% av CSV «Normand Oceanic» ble gjennomført og det ble trukket opp et langsiktig lån på USD 152,5 mill.

AUGUST

Selskapet inngikk befraktningsavtale med Leighton Contractors Pty Ltd i Australia for utleie av DLB «Norce Endeavour» for en fast periode på 1 år. Videre ble det inngått kontrakt for utleie av AHTS «Nor Tigerfish» for en fast periode på 1 år.

SEPTEMBER

Selskapet inngikk kontrakt med et konsortium i Indonesia ledet av Mitra/Titan Resources for utleie av «Nor Captain» for en fast periode på 8 mnd, med ytterligere 18 mnd. opsjon. Verdien av den faste delen av kontrakten er ca. USD 4,5 mill.

OKTOBER

Rederiet signerte kontrakt med Saipem Leighton Consortium (SLC) i Australia for utleie av AHTS «Nor Supporter» som støttefartøy for DLB «Norce Endeavour». Skipets operasjonsområde vil være på Barrow Island i forbindelse med det Chevron opererte Gorgon-prosjektet.

NOVEMBER

Selskapet forlenget sin kontrakt for CSV «Normand Fortress» med Diavaz, Mexico. Varighet på kontrakten er 1 år med en verdi på ca. USD 17 mill.

DESEMBER

Det ble inngått kontrakt med Gwynt U Mor Offshore Wind Farm Ltd for utleie av CSV «Normand Tonjer». Avtalens faste periode var ca. 17 mnd. I tillegg ble det inngått befraktningsavtale med Visser & Smith Marine Contracting BV for utleie av CSV «Normand Flower» for en fast periode på 230 dager med ytterligere 3 mnd. opsjon.





FLÅTEOVERSIKT

PR. 15. APRIL 2013

| | Byggeår | HK | DWT | Dekk m ² | Vinsj t. | Bollard pull | A-ramme Kap. t. | Konstr. kran t. | DP klasse | Lugar kapasitet | Tørr bulk | Annet utstyr |
|--------------|-------------------|------|--------|------------------------|-------------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|-----------------|
| CSV | | | | | | | | | | | | |
| 1 | TBN 2 | 2014 | 20 944 | 4 750 | 1 300 | | | 250 | 3 | 100 | | |
| 2 | TBN 1 | 2014 | 28 200 | 12 000 | 2 100 | | | 400 | 3 | 140 | | |
| 3 | Normand Oceanic | 2011 | 26 000 | 11 300 | 2 100 | | | 400 | 3 | 140 | | |
| 4 | Normand Pacific | 2010 | 20 560 | 4 500 | 1 000 | | | 200 | 3 | 120 | | |
| 5 | Normand Baltic | 2010 | 12 000 | 4 100 | 1 000 | | | 100 | 2 | 69 | | |
| 6 | NorCE Endeavor | 2011 | N.A. | 18 000 | 3 300 | | | 1100 | | 280 | | 5 |
| 7 | Normand Subsea | 2009 | 21 000 | 6 100 | 750 | | | 150 | 2 | 90 | | |
| 8 | Nor Australis | 2009 | 5 500 | 2 500 | 780 | | | 70 | 2 | 120 | | 1,4 |
| 9 | Normand Clough | 2008 | 14 885 | 6 500 | 1 300 | | | 200 | 2 | 121 | | |
| 10 | Nor Valiant | 2008 | 5 500 | 3 100 | 700 | | | 50 | 2 | 120 | | 1 |
| 11 | Normand Seven | 2007 | 26 000 | 10 000 | 2 000 | | | 250 | 3 | 100 | | |
| 12 | Normand Installer | 2006 | 31 500 | 8 600 | 1 300 | 500 | 308 | 350 | 250 | 3 | 102 | |
| 13 | Normand Commander | 2006 | 10 197 | 4 305 | 800 | | | 100 | 2 | 100 | | |
| 14 | Normand Fortress | 2006 | 10 197 | 4 300 | 800 | | | 140 | 2 | 100 | | |
| 15 | Normand Flower | 2002 | 10 600 | 4 500 | 960 | | | 150 | 3 | 85 | | 2 |
| 16 | Normand Mermaid | 2002 | 11 000 | 4 000 | 780 | | | 100 | 3 | 69 | | 2 |
| 17 | Normand Cutter | 2001 | 22 000 | 10 000 | 1 800 | | 120 | 60 | 300 | 2 | 102 | |
| 18 | Normand Clipper | 2001 | 22 000 | 10 000 | 1 800 | | 120 | 60 | 250 | 2 | 114 | |
| 19 | Normand Pioneer | 1999 | 27 800 | 5 000 | 1 000 | 500 | 286 | 150 | 140 | 2 | 75 | |
| 20 | Normand Progress | 1999 | 27 800 | 5 000 | 1 000 | 500 | 304 | 250 | 100 | 2 | 70 | |
| 21 | Normand Tonjer | 1983 | 7 200 | 3 200 | 573 | | | 50 | 2 | 60 | | |
| LARGE AHTS | | | | | | | | | | | | |
| 22 | Normand Ranger | 2010 | 28 000 | 4 250 | 750 | 500 | 280 | | 2 | 60 | X | 1,2,3 |
| 23 | Normand Prosper | 2010 | 32 000 | 5 000 | 800 | 500 | 338 | | 2 | 70 | | |
| 24 | Normand Ferking | 2007 | 20 000 | 5 000 | 700 | 500 | 250 | | 2 | 32 | X | 1,2,3 |
| 25 | Normand Titan | 2007 | 16 092 | 2 600 | 510 | 400 | 187 | | 2 | 28 | X | |
| 26 | Normand Master | 2003 | 23 500 | 3 700 | 600 | 500 | 282 | 150* | 2 | 52 | | 2 |
| 27 | Normand Mariner | 2002 | 23 500 | 3 700 | 600 | 500 | 282 | 150* | 2 | 52 | | 2 |
| 28 | Normand Ivan | 2002 | 20 000 | 4 140 | 600 | 500 | 240 | 250* | 2 | 52 | X | 1,2 |
| 29 | Normand Borg | 2000 | 16 800 | 2 873 | 570 | 500 | 202 | | 1 | 35 | X | 2 |
| 30 | Normand Atlantic | 1997 | 19 400 | 4 200 | 560 | 500 | 220 | | 2 | 50 | X | 1,2,3 |
| 31 | Normand Neptun | 1996 | 19 400 | 4 200 | 560 | 500 | 222 | | 2 | 40 | X | 1,2,3 |
| SMALLER AHTS | | | | | | | | | | | | |
| 32 | Nor Chief | 2008 | 10 800 | 2 100 | 450 | 300 | 140 | | 2 | 40 | X | 1 |
| 33 | Nor Spring | 2008 | 8 000 | 2 600 | 500 | 200 | 111 | 50 | 20 | 2 | 60 | X |
| 34 | Nor Captain | 2007 | 10 880 | 2 300 | 450 | 300 | 143 | | 2 | 40 | X | 1 |
| 35 | Nor Tigerfish | 2007 | 5 500 | 1 650 | 475 | 150 | 70 | 50 | 30 | 2 | 60 | X |
| 36 | Nor Sun | 2006 | 8 000 | 1 700 | 490 | 200 | 101 | | 2 | 54 | X | 1 |
| 37 | Nor Star | 2005 | 5 500 | 1 860 | 475 | 150 | 71 | | 2 | 42 | X | 1 |
| 38 | Nor Supporter | 2005 | 8 000 | 1 810 | 475 | 200 | 93 | | 2 | 42 | X | 1 |
| 39 | Normand Skarven | 1986 | 13 000 | 2 500 | 570 | 250 | 156 | | 2 | 21 | X | 1,2,3 |
| 40 | Normand Mjølne | 1985 | 18 000 | 2 500 | 590 | 300 | 170 | | 2 | 22 | X | 1,2,3 |
| 41 | Normand Draupne | 1985 | 18 000 | 2 500 | 590 | 300 | 170 | | 2 | 16 | X | 1,2,3 |
| 42 | Normand Jarl | 1985 | 12 000 | 2 000 | 536 | 300 | 150 | | 1 | 35 | X | 1,2,3 |
| 43 | Normand Drott | 1984 | 12 000 | 2 000 | 536 | 300 | 148 | | - | 30 | X | 1,2,3 |
| PSV | | | | | | | | | | | | |
| 44 | Normand Arctic | 2011 | 10 500 | 4 900 | 1 000 | | | | 2 | 28 | X | 2,3 |
| 45 | Normand Vibran | 2008 | 5 310 | 3 240 | 680 | | | | 2 | 18 | X | |
| 46 | Normand Corona | 2006 | 8 931 | 4 100 | 941 | | | | 2 | 24 | X | |
| 47 | Normand Trym | 2006 | 5 310 | 3 240 | 680 | | | | 1 | 16 | X | |
| 48 | Normand Aurora | 2005 | 10 000 | 4 900 | 960 | | | | 2 | 25 | X | |
| 49 | Normand Skipper | 2005 | 9 500 | 6 400 | 1 220 | | | | 2 | 23 | X | 2,3 |
| 50 | Normand Flipper | 2003 | 9 000 | 4 500 | 960 | | | | 2 | 17 | X | 2 |
| 51 | Normand Vester | 1998 | 10 300 | 4 590 | 956 | | | | 2 | 37 | X | 2,3 |
| 52 | Normand Carrier | 1996 | 10 300 | 4 560 | 956 | | | | 2 | 37 | X | 2,3 |

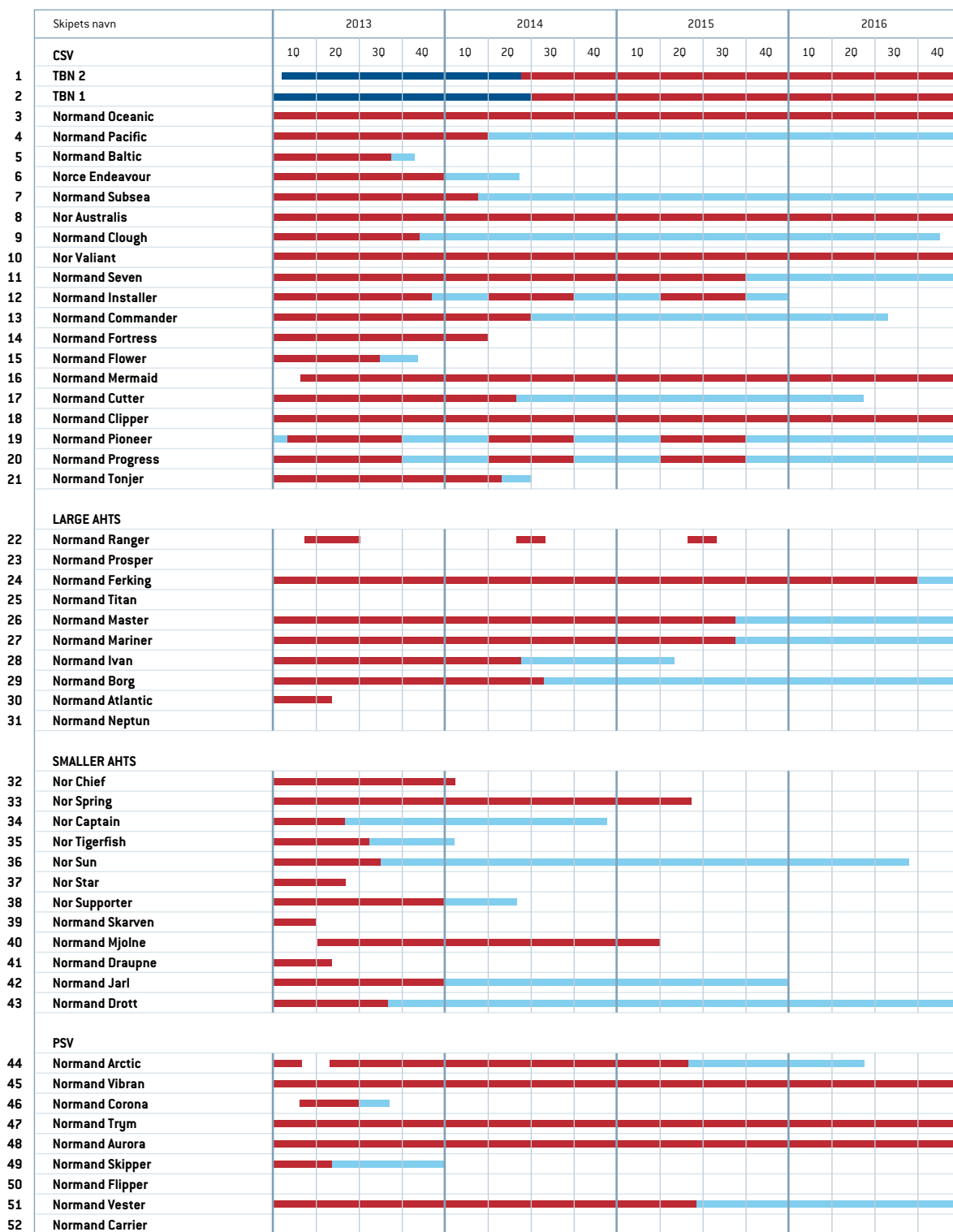
Forklaring "Annet utstyr":

- 1) Brannslukking / Fi-Fi
 - 2) Oljeoppsamling
 - 3) Standby / Resq
 - 4) Dykkesystem
 - 5) 150 tonn rørleggingssystem til 48" rør
- * A-Ramme deles



KONTRAKTSOVERSIKT

PR. 15. APRIL 2013



Noen av certepartier inneholder klausuler som under visse vilkår gir befrakter rett til å kansellere.

Kontrakt

Befrakters opsjon

Under bygging



SOLSTAD OFFSHORE ASA

HOVEDKONTR:

SOLSTAD OFFSHORE ASA

Nesavegen 39, 4280 Skudeneshavn
Postboks 13, 4297 Skudeneshavn, NORWAY
Tel: +47 52 85 65 00. Fax: +47 52 85 65 01
Mail: firmapost@solstad.no

AVDELINGSKONTOR:

SOLSTAD OFFSHORE (UK) LTD.

3rd. Floor, Salvesen Tower
Blaikies Quay, Aberdeen AB 11 5PW, UNITED KINGDOM
Tel: +44 1224 560 280. Fax: +44 1224 560 281
Mail: office@solstad.co.uk

SOLSTAD OFFSHORE LTDA.

Rua Lauro Muller 116, Suite 2401 - Torre do Rio Sul
Botafogo, Rio de Janeiro - RJ, 22290-160 BRASIL
Tel: +55 21 3544-0040/41. Tel: +55 21 8176-3180
Mail: post@solstad.com.br

SOLSTAD OFFSHORE ASIA PACIFIC LTD.

29 International Business Park #05-05,
Acer Building Tower B, SINGAPORE 609923
Tel: +65 6319 8799. Fax: +65 6319 8783
Mail: soap.reception@solstad.sg

SOLSTAD OFFSHORE PTY LTD.

Level 1, Colord House, 33 Colin Street,
West Perth, AUSTRALIA 6005
Tel: +61 8 9481 0161

SOLSTAD OFFSHORE CREWING SERVICES PHILIPPINES, INC.

3rd Floor Volvo Building, 2272 Chino Roses Ave.,
Makati City, Philippines 1232
Tel: +63 2 4641400
Mail: soph.crewing@solstad.ph

www.solstad.no