



iPDF brukerveiledning

Dette dokumentet er en interaktiv PDF (iPDF). Den fungerer som en vanlig PDF, men har interaktive funksjoner for navigasjon. For utskriftsvennlig versjon, se under “utskrift” nedenfor.

Navigasjon

Du kan navigere deg gjennom dokumentet ved å klikke på menyer, knapper, hyperlenker eller innholdsfortegnelsene.

-  **Venstrepil:** Bla én side tilbake (du kan også bruke piltaster)
-  **Høyrepil:** Bla én side forover (du kan også bruke piltaster)
-  **Forrige:** Gå tilbake til siden(e) du var på
-  **Neste:** Gå fremover igjen
-  **Find text:** Søk etter tekst (funksjon for Adobe Reader/Acrobat)
-  **Last ned en utskriftsvennlig versjon i A4-format**
-  **Last ned denne iPDF-rapporten til din harddisk**
-  **Fullskjermvisning av/på**

Klikk på Aker-logoen øverst til venstre på siden for å gå til forsiden av rapporten.

PDF-lesere

Dokumentet er tilrettelagt for å leses i Adobe Reader/Acrobat 8 eller senere.

Noen funksjoner vil kunne være utilgjengelig ved bruk av nettlesere med PDF-støtte.

Hvis du ikke synes rapporten fungerer optimalt i din nettleser, lagre filen til din harddisk og åpne den igjen i Adobe Reader/Acrobat.

Du kan laste ned Adobe Reader gratis her: <http://get.adobe.com/uk/reader/otherversions>

Utskrift

Last ned utskriftsvennlig versjon av rapporten i A4-format her: <http://www.akerasa.com/Investor/Rapporter-og-presentasjoner/AArsrapporter>

Nettbrett

iPDF-rapporten er tilrettelagt for widescreen-format på PC/Mac, men navigasjonsknappene i toppen og alle hyperlenker skal fungere med alle PDF-lesere som støtter hyperlenker. Navigasjonsknappene nevnt ovenfor vil sannsynligvis være usynlig på ditt nettbrett, du må da bruke nettbrettets egne navigasjonsverktøy for å bla gjennom dokumentet.



Aker ASA

Fjordalléen 16

Postboks 1423 Vikå

0115 Oslo

Telefon: +47 24 13 00 00

Telefax: +47 24 13 01 01

www.akerasa.com

Innhold

4 Dette er Aker

- 4 Kort om Aker
- 5 Hovedpunkter 2013
- 6 Ledende indikatorer
- 7 Aker ASA og holdingselskaper

8 Ord fra styrets leder

18 Konsernsjefens artikkel

22 Virksomheten

- 22 Oversikt over investeringer
- 23 Industrielle investeringer
- 38 Finansielle investeringer

40 Årsberetning

52 Regnskap og noter

- 53 Aker-konsernet
- 118 Aker ASA
- 134 Aker ASA og holdingselskaper

143 Aksjonærinformasjon

- 143 Dialog bygger tillit
- 146 Analytisk informasjon

147 Styre og ledelse

- 147 Styret
- 149 Ledelse og nøkkelpersoner

150 Kontaktinformasjon

Finansiell kalender 2014

Ordinær generalforsamling:	11. april
Delårsrapport 1. kvartal 2014:	15. mai
Delårsrapport 2. kvartal 2014:	18. juli
Delårsrapport 3. kvartal 2014:	14. november

Aker tar forbehold om endringer i datoene.



Konsernsjef Øyvind Eriksen under Akers kapitalmarkedsdag i 2013.

Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

Kort om Aker

Aker ASA er et industrielt investeringsselskap, og utøver aktivt eierskap.

Aker forener industriell kompetanse, kunnskap om kapitalmarkedet og finansiell styrke.

Som aktiv eier bidrar Aker i arbeidet med å videreutvikle og styrke selskapene i porteføljen. Dette skjer gjennom styrene i de operative industriselskapene, og med tett oppfølging fra Akers investeringsteam. Aker er en pådriver i arbeidet med driftsforbedringer, strategi, finansiering, restrukturering og gjennomføring av industrielle transaksjoner.

Akers virksomhet består av to segmenter:

- **Industrielle investeringer** omfatter eierskapet i Aker Solutions, Kværner, Det norske oljeselskap, Ocean Yield, Aker BioMarine og Havfisk. I hvert av

selskapene har Aker en eieragenda for å videreutvikle virksomhetene og skape verdier.

- **Finansielle investeringer** omfatter kontanter, eiendom, fondsandeler og andre finansielle eiendeler i Aker (Aker ASA og holdingselskaper) – unntatt industrielle aksjeinvesteringer.

Størrelse

Aker er ved utgangen av februar 2014 direkte eller indirekte den største eieren i syv børsnoterte selskaper. Samlet har selskapene 27 900 egne ansatte i 29 land, hvorav 15 900 i Norge.

Utvikling i verdijustert egenkapital (VEK) er en nøkkelindikator for Aker ASA. Per 31.

desember 2013 var VEK 24,0 milliarder kroner, mot 22,9 milliarder kroner året før. Selskapets utbyttepolitikk er en årlig utbetaling av 2–4 prosent av VEK til aksjeeierne, og intensjonen er å øke aksjeutbyttet i nominelle kroner hvert år.

Investeringsstrategi

Akers eierengasjementer er konsentrert om sektorene olje og gass, fiskeri/marin bioteknologi og finans. Dette er sentrale norske næringer med internasjonalt nedslagsfelt. Hvert av selskapene som inngår i Akers portefølje av investeringer, er godt posisjonert for å møte fortsatt stigende etterspørsel etter bærekraftig produksjon av energi og sjømat.

Eierforhold

Aker ble notert på Oslo Børs 8. september 2004. Siden børsnoteringen har Aker-aksjen gitt en gjennomsnittlig årlig avkastning på 29 prosent, inkludert utbytte. I 2013 var avkastningen 10 prosent i verdi, inkludert utbyttet på 12 kroner per aksje. Selskapet har 14 064 aksjeeiere ved inngangen til 2014. Akers hovedaksjonærer er Anne Grete Eidsvig og Kjell Inge Røkke som gjennom sitt selskap TRG eier 67,8 prosent av aksjene. Øyvind Eriksen eier gjennom et privateid selskap 0,2 prosent av B-aksjene i TRG. I tillegg eier Eriksen 100 000 aksjer i Aker. Hele 43 av 51 ansatte i Aker ASA eier aksjer i selskapet.



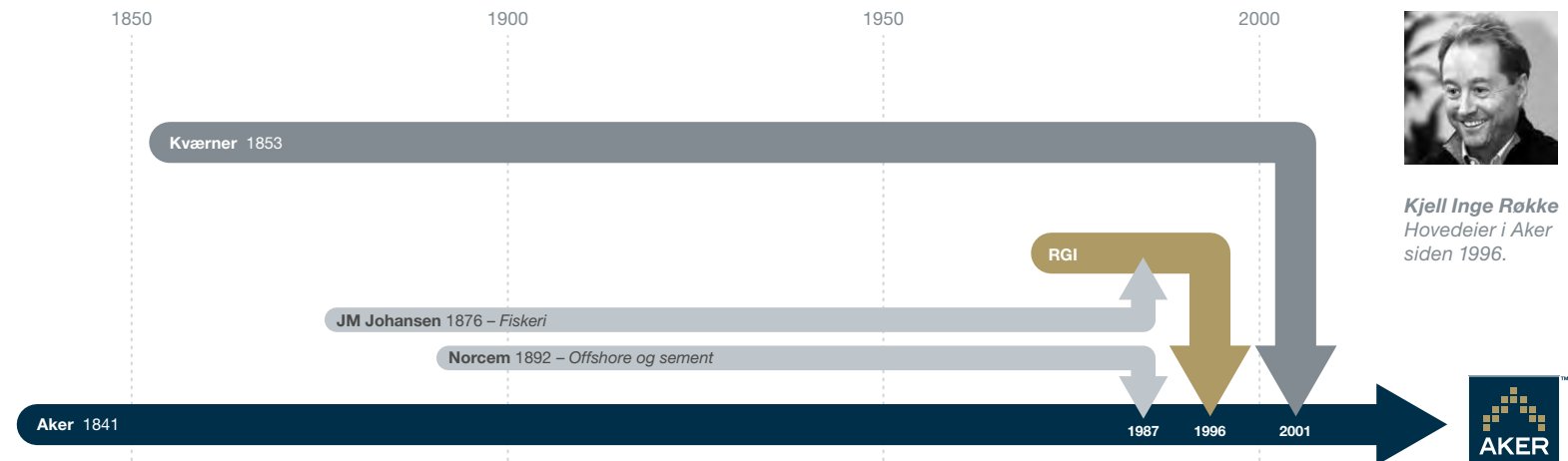
Peter Steenstrup
Grunnlegger av
Aker i 1841.



Oluf A. Onsum
Grunnlegger av
Kværner i 1853.



Kjell Inge Røkke
Hovedeier i Aker
siden 1996.



Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

Hovedpunkter 2013

Vekst i verdier og utbytte



Verdijustert egenkapital i Aker ASA og holdingselskaper – samlet omtalt som Aker – økte 4,7 prosent i 2013 til 24 milliarder kroner. Dette tilsvarer 332 kroner per aksje, opp fra 321 per aksje ved årsslutt 2012 før utbetaling av utbytte.

I april 2013 ble det utbetalt utbytte på 12 kroner per aksje, opp fra 11 kroner ett år tidligere. For regnskapsåret 2013 er det foreslått et utbytte på 13 kroner per aksje.

Aksjeutbytte fra porteføljeselskapene til Aker var 852 millioner kroner i 2013. Dette er en vekst på 85 prosent fra 2012.

Stor tro på norsk sokkel

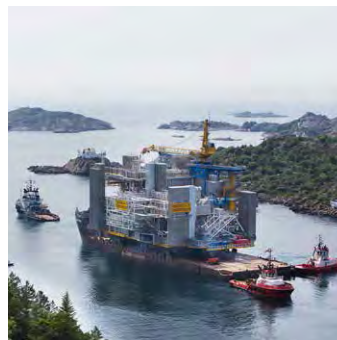


Om lag 56 prosent av verdien av Aker eiendeler er relatert til olje- og gasssektoren ved utgangen av 2013. Norsk og britisk sokkel er verdens største marked for offshore olje- og gassvirksomhet.

Bare på norsk sokkel er det ventet en ny oppgang i investeringer til 223 milliarder kroner i 2014, ifølge Statistisk sentralbyrå. Dette er et nytt rekordhøyt nivå.

Maritime eiendeler står for 14 prosent av Aker verdier ved årsslutt 2013. Marin bioteknologi og sjømat var 9 prosent, kontantbeholdningen 8 prosent og eiendomsutvikling 4 prosent. Øvrige eiendeler utgjorde til sammen 9 prosent.

Selskaper strømlinjeformes

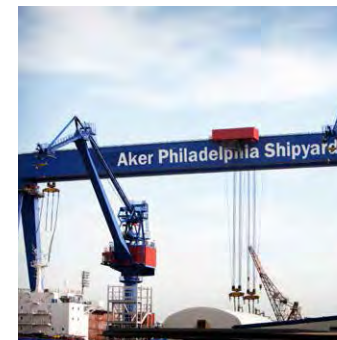


Aker-eide porteføljeselskaper spisses og retter satsingen mot utvalgte kjerneområder. Aker Solutions strømlinjeformes ytterligere som teknologi- og kunnskapsselskap. I 2013 solgte selskapet to forretningsområder, Mooring and Loading System og Well-Intervention Services.

Kværner solgte i 2013 sin landbaserte konstruksjonsvirksomhet i Nord-Amerika. Aker BioMarine har solgt seg ut av Epax, og rendyrker satsingen på krill.

Akers industriportefølje består i tillegg av Det norske oljeselskap, Ocean Yield og Havfisk. Det norske konsentrerer innsatsen om norsk sokkel. Ocean Yield leier ut skip på langsiktige kontrakter til solide motparter. Havfisk driver fangst av hvitfisk.

Tar grep i finansporteføljen



Aker er godt i rute i henhold til planen om å frigjøre minimum tre milliarder kroner i porteføljen for finansielle investeringer innen utgangen av 2015. Foreløpig er det frigjort 800 millioner kroner.

Converto Capital Fund står for en betydelig del av Aker finansielle investeringer. Fondet bidro med 1,4 milliarder kroner i veksten av Aker verdijusterte egenkapital i 2013. Det skyldes først og fremst verdioøkningen i Aker Philadelphia Shipyard og American Shipping Company.

De to selskapene er refinansiert, og selskapet Stream er solgt.

Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

Ledende indikatorer

Akers ledende indikatorer er utvikling i verdijustert egenkapital, utbytte til aksjeeierne og selskapets kontantbeholdning.

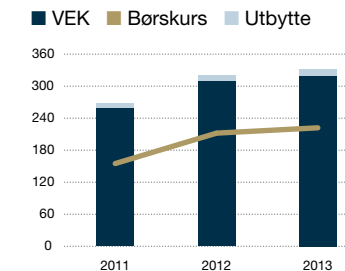
For å forstå verdiskaping i Aker er det viktig å analysere balansen i eierselskapene.

Selskapene som inngår i Aker ASA og holdingselskaper, er rene eierselskap eller serviceselskap for konsernet. Presentasjon av eierskapsbalansen for disse selskapene er mer relevant for å følge verdiutviklingen enn å se på morselskapet alene eller konsernregnskapet for Aker. I Akers årsrapport er imidlertid alle disse tre regnskapene presentert.

Verdijustert egenkapital (VEK) i Aker gir uttrykk for de underliggende verdiene, og er grunnlaget for selskapets utbyttepolitikk (2–4 prosent av VEK per år). I beregningen av VEK benyttes markedsverdi for børsnoterte verdipapirer, mens bokført verdi benyttes for øvrige eiendeler.

VEK per aksje før utbytte

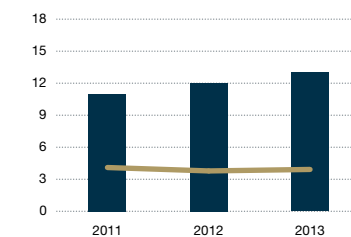
(kroner)



Avsatt utbytte per aksje

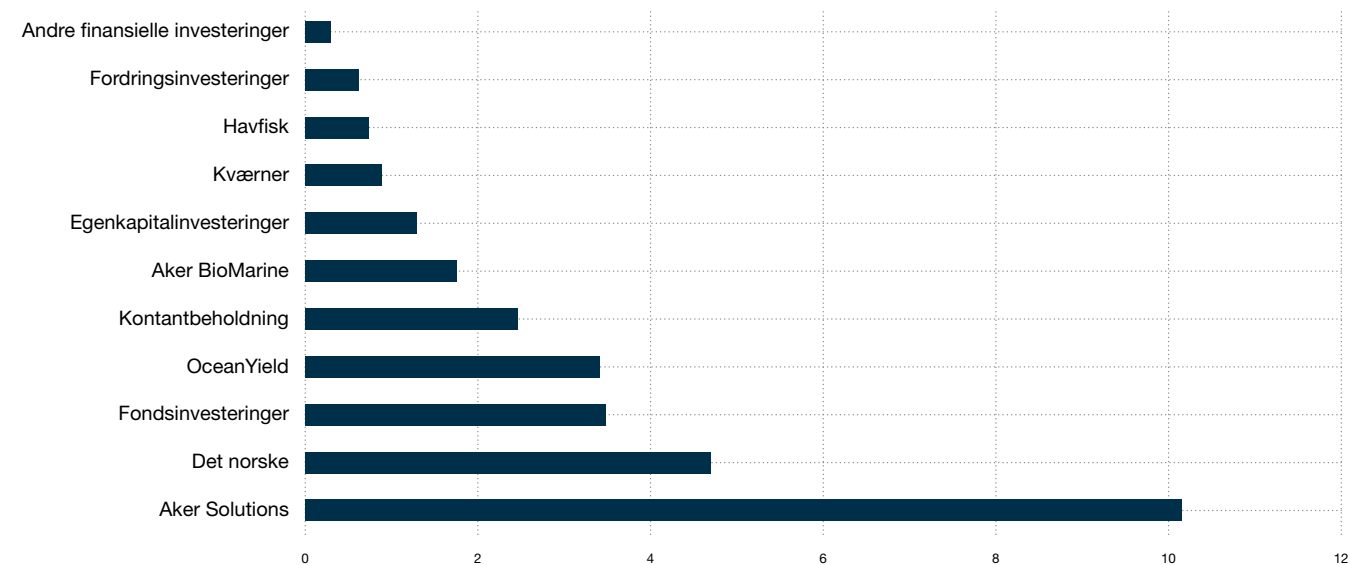
■ Avsatt utbytte (NOK)

■ Prosent av VEK før utbytte



Fordeling av verdijusterte eiendeler på 29,8 milliarder kroner per 31. desember 2013

(milliarder kroner)

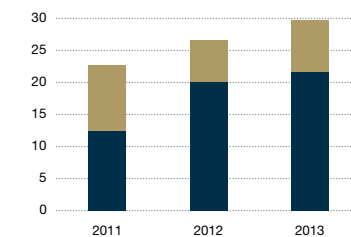


Brutto eiendeler fordelt på segmenter

(milliarder kroner)

■ Finansielle investeringer

■ Industrielle investeringer



Brutto eiendeler fordelt på sektor

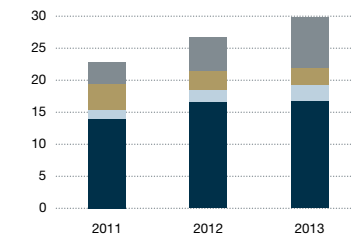
(milliarder kroner)

■ Annet

■ Kontanter

■ Sjømat, kosttilskudd og ernæring

■ Oljerelatert



Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

Aker ASA og holdingselskaper

I 2013 ble verdijustert egenkapital økt fra 22 933 millioner kroner til 24 003 millioner kroner før avsatt utbytte. Dette tilsvarer en økning fra 321 kroner til 332 kroner per aksje. Oversikten under viser eksponering og sammensetning av verdijustert egenkapital per aksje i Aker.

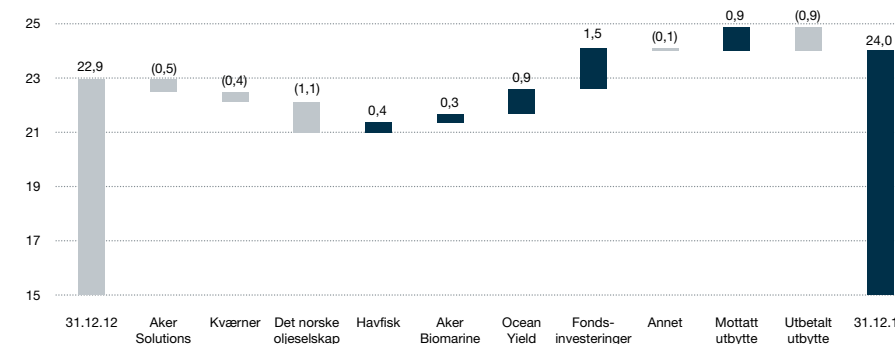
Utvikling verdijustert egenkapital Aker ASA og holdingselskaper

Tall i millioner kroner	2013	2012	2011
Mottatt utbytte	852	461	191
Driftskostnader	(236)	(235)	(225)
Andre finansposter	(30)	(152)	(162)
Skattekostnad	(13)	(22)	(22)
Sum	573	52	(218)
Utbetalt utbytte	(868)	(794)	(724)
Salg/(kjøp) egne aksjer	150	(179)	-
Verdiendring ¹⁾	1 215	4 422	2 008
Endring i verdijustert egenkapital	1 070	3 501	1 066
Verdijustert egenkapital før avsatt utbytte	24 003	22 933	19 432

¹⁾ Verdiendringer inkluderer avskrivninger og nedskrivninger av anleggsmidler og salgsgevinster.

Endringer i verdijustert egenkapital

(milliarder kroner)



Oversikt verdijustert egenkapital

		Per 31.12.2013		Per 31.12.2012	
	Eierandel	NOK per aksje	Millioner kroner	NOK per aksje	Millioner kroner
Industrielle investeringer:					
Aker Solutions	34,2 %	140	10 154	122	8 712
Kværner	28,7 %	12	888	18	1 251
Aker BioMarine	100,0 %	24	1 760	19	1 361
Det norske	50,0 %	65	4 692	81	5 803
Havfisk	73,2 %	10	732	5	365
Ocean Yield	73,4 %	47	3 409	35	2 532
Sum industrielle investeringer		299	21 635	280	20 023
Finansielle investeringer:					
Kontanter		34	2 459	43	3 106
Rentebærende fordringer mot datter- og tilknyttede selskaper		8	548	22	1 565
Obligasjoner og andre rentebærende fordringer		1	73	1	41
Converto Capital Fund	99,8 %	38	2 776	13	896
AAM Absolute Return Fund	13,6 %	5	370	5	343
Norron	8,1 %	5	338	4	264
Egenkapitalinvesteringer		18	1 290	3	212
Rentefrie kortsiktige- og langsiktige finansielle eiendeler		2	120	2	122
Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler		2	175	3	198
Sum finansielle investeringer		113	8 149	94	6 748
Sum verdijustert balanse		412	29 784	375	26 771
Ekstern rentebærende gjeld		(73)	(5 266)	(49)	(3 469)
Intern rentebærende gjeld		(2)	(135)	-	-
Rentefri gjeld eksklusiv avsatt utbytte		(5)	(380)	(5)	(368)
Sum forpliktelser før avsatt utbytte		(80)	(5 780)	(54)	(3 838)
Verdijustert egenkapital før avsatt utbytte		332	24 003	321	22 933
Netto rentebærende fordringer			(2 321)		1 243

Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

Refleksjoner rett fra hjertet

I 2013 ble vi som aksjonærer i Aker to milliarder kroner rikere, målt i verdijustert egenkapital og utbetalt utbytte. Det er lavere enn mine ambisjoner. Målet var å doble Akers verdijusterte egenkapital, inkludert utbytte, på fem år. Resultat ble 50 prosent fra 1. januar 2009 til 31. desember 2013.

Aker oppnådde i gjennomsnitt 8,8 prosent per år. Jeg siktet på 15 prosent årlig vekst i perioden.

Jeg får si som Petter Northug jr. sa etter at medaljene glapp i Sochi-OL: Formen er god, men det ble ikke gull.

Stikker vi fingeren i jorden, er det mye å glede seg over, og enda mer å reflektere over. Bildet er nyansert.

■ **Utvikling i verdijustert egenkapital siste ti år:** Aksjonærverdiene i Aker har økt dobbelt så mye som hovedindeksen på Oslo Børs (OSEBX) siden selskapet ble børsnotert i september 2004 og frem til utgangen av 2013. Verdijustert egenkapital har i denne perioden steget med 22,7 prosent i gjennomsnitt per år. OSEBX har i snitt økt 11 prosent per år.

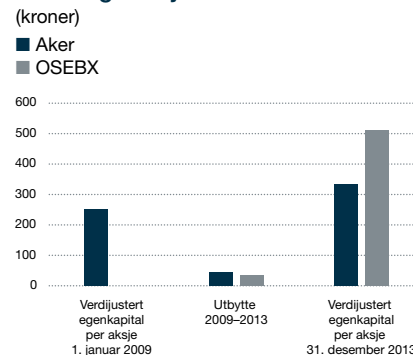
■ **Utvikling i aksjekurs siste fem år:** Ser vi på Aker-aksjens kursutvikling på Oslo Børs, inkludert utbytte, er verdien nesten doblet på fem år. Fra 137 kroner til 222 kroner pluss utbyttet på 46 kroner ved utgangen av 2013. Aker-aksjen har de siste fem årene gitt aksjonærene en gjennomsnittlig årlig avkastning på 16 prosent inkludert utbytte, men OSEBX kan skilte med 18 prosent.

■ **Utvikling det siste året:** I 2013 isolert sett ga Aker-aksjen en avkastning på 10 prosent, og OSEBX steg 24 prosent. Verdijustert egenkapital per aksje økte

med 3,5 prosent i 2013, og utbetalt utbytte til aksjonærene tilsvarte 3,7 prosent av verdijustert egenkapital ved inngangen til 2013.

Grafen under forteller virkeligheten ved inngangen til 2014.

Utvikling i aksjonærverdier 2009–2013



Hvis vi i Aker hadde investert selskapets verdijustert egenkapital i et indeksfond som reflekterte OSEBX 1. januar 2009, ville 250 kroner steget til 332 kroner ved utgangen av 2013. I tillegg ville indeksfondet gitt 33 kroner i utbytte, basert på gjennomsnittlig utbytte fra selskapene på OSEBX. Akers verdijusterte egenkapital steg i perioden fra 250 kroner til 332 kroner per aksje, og i tillegg er det utbetalt et utbytte på 46 kroner per aksje. Målet mitt var å runde 500 kroner per aksje, inkludert utbytte på fem år.

Med andre ord: På fem år er 250 kroner

i aksjonærverdier i Aker blitt til 378 kroner, og 543 kroner hvis pengene ble plassert i et indeksfond. Dette tilsvarer en forskjell på 165 kroner per aksje. For å holde tritt med indeksen måtte Aker ha skapt 12 milliarder kroner mer i verdijustert egenkapital og utbytte til aksjonærene. Det er en tankevekker.

Ved inngangen til 2009 utgjorde Akers aksjeinvesteringer til sammen 8,7 milliarder kroner, og dette var i sum under halvparten av Akers verdijusterte eiendeler. Den andre halvdel av Akers kapital og eiendeler lå nesten brakk i starten av 2009. Jeg vil kommentere hovedelementene.

I sum har Akers aksjeinvesteringer i perioden 2009–2013 vokst i verdi fra 8,7 milliarder kroner til 26,4 milliarder kroner. Av denne økningen utgjør Aker Solutions, Det norske oljeselskap og Kværner 13,7 milliarder kroner, hvorav 6,2 milliarder kroner er nye investeringer. Aker Drilling ble realisert i perioden med et tap på 0,8 milliarder kroner, men frigjorde 3,3 milliarder kroner. I tillegg er det realisert andre investeringer for i alt 2,1 milliarder kroner.

I sum har Aker i 2009–2013 på sine aksjeinvesteringer oppnådd en gjennomsnittlig årlig avkastning på 18 prosent, og det er på linje med hovedindeksen på Oslo Børs. Ser vi bak Aker-tallene er variasjonene store.

Aker Solutions har vært den store verdidriveren i perioden, og Akers aksjeinvestering i selskapet har i gjennomsnitt økt 40 prosent i verdi per år (IRR). Aksjeinvesterin-

gene til Convento Capital Fund har en IRR på 29,5 prosent, Det norske oljeselskap kan vise til 16,5 prosent og Ocean Yield 12,5 prosent. Kværner, Aker BioMarine, Havfisk har trukket ned i forhold til Akers avkastningskrav, det samme har Aker Drilling som vi solgte i 2011.

Den andre halvparten av balansen per januar 2009 besto at kontanter, rentebærende fordringer mot Aker-eide selskaper og andre eiendeler enn aksjer.

Vi har nedskrevet verdien av eiendeler for 1,8 milliarder. Garantiansvaret for rakett-oppskytingsselskapet Sea Launch kostet Aker 0,8 milliarder kroner. Vi har finansiert datterselskaper til en lavere rente enn Akers avkastningskrav. Aker har lånt penger for å ha en buffer/kontantbeholdning. Det har vært et bevisst valg. Avkastningen på kontantbeholdningen og rentebærende fordringer har i gjennomsnitt gitt ca. 4 prosent per år.

Kort sagt: Halvparten av Akers balanse og eiendeler ga lav løpende avkastning. Nå er balansen normalisert, og vi har igjen satt mer av kapitalen i arbeid.

Min gode partner, konsernsjef Øyvind Eriksen, og jeg minner hverandre på at Aker har oppnådd mye de siste fem årene.

Kjernen i Aker er styrket, og handlefriheten har økt. Noen av resultatene fra 2009 kan oppsummeres i fem punkter:

Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

- Risikoen i porteføljen av investeringer er redusert, og balansen er gradvis blitt sunnere og sterkere.
- Oppstrøms kontanter er økt, og på den måten er det oppnådd større fleksibilitet.
- Porteføljeselskapene er spisset mot sine kjerneområder.
- Posisjonen er ytterligere styrket i olje- og gasssektoren generelt, og på norsk sokkel spesielt.
- Organisasjonen i Aker og i de fleste Aker-eide selskaper er videreutviklet med gode og tydelige rollemodeller.

Vi tok et valg om å ta rollen som den største og førende eieren i Det norske oljeselskap. I Aker Solutions er vårt direkte eierskap økt gjennom kjøp av 6 prosent av aksjene i oljeserviceselskapet i 2013. Det norske og Aker Solutions utgjør mer enn 50 prosent av Akers samlede investeringer.

I en tid hvor investorer er avventende til oljeservice og oljeselskaper har Aker valgt å gå motstrøms. Det har vi gjort tidligere med god uttelling for aksjonærene. Aker har fortsatt stor tro på olje- og gasssektoren generelt, og Aker Solutions og Det norske spesielt.

Til tross for at verdiene har økt mindre enn mine ambisjoner og hovedindeksen på Oslo Børs, gleder jeg meg over Akers fremgang. Hvordan kan jeg si noe så selvmotsigende?

Kursene forteller hva aksjemarkedet mener. De forteller nødvendigvis ikke det riktige bildet om Akers evne til å produsere og levere verdier fremover.

Aker og porteføljeselskapene er forbedret under Øyvind Eriksens lederskap som konsernsjef de siste fem årene. Aker ASA består av 51 dyktige kolleger som gjør oss

til et profesjonelt og kompetent eierselskap. Investeringsteamet forvalter verdier for 30 milliarder kroner, og vi har spisskompetanse på industri, investeringer, kapitalmarkedet, finansiering, finans, økonomi, regnskap, administrasjon, IT, HR, IR og kommunikasjon.

I Aker arbeides det hardt og målrettet for å skape langsiktige aksjonærverdier. Ved inngangen til 2014 utgjør olje- og gasssektoren 56 prosent av eiendelenes verdi i Aker. Etter børsnoteringen av Ocean Yield har maritime eiendeler økt til 14 prosent av Akers verdier. Sjømat og marin bioteknologi står for 9 prosent, kontantbeholdning 8 prosent, eiendomsutvikling 4 prosent og øvrige eiendeler 9 prosent.

I denne porteføljen mener jeg det er vekstkraft. Trenden de siste fem årene viser en underliggende fremgang, og det gjør meg til optimist når jeg ser fremover.

Jeg uttaler meg bare unntaksvis til medier, men norske medier omtaler meg hver eneste dag. I 2013 har jeg bare gitt én uttalelse i det offentlige rom. Det krever selvdisciplin, kjære medaksjonærer.

Aksjonærbrevet er min kanal for å formidle synspunkter og refleksjoner som jeg mener er viktige og relevante.

Åpent og ærlig har jeg innrømmet feil, sagt mine meninger og delt refleksjoner. Sett i samtid og ettertid mener jeg å ha formidlet viktige saker og temaer for Aker og aksjonærfellesskapet. Aksjonærbrevene forteller om en reise.

Et tilbakeblikk viser at porteføljeselskapene gradvis er blitt mer rendyrket og mer robuste. Ferden forteller mye om retningen til Aker og de operative selskapene fremover.



Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

- Aker Solutions har spisset seg mer og mer på utvalgte områder som engineering og subsea. Innenfor subsea kontrollsystemer og teknologier er selskapet blant de globalt ledende. Brikkene er i ferd med å bli lagt for å lage et enda mer strømlinjeformet selskap.
- Kværner er gjenoppstått, fisjonert ut av Aker Solutions. Selskapet har mer enn 40 års erfaring fra norsk sokkel, og Kværner/Aker Solutions har til sammen deltatt i mer enn 80 prosent av feltutbyggingene. I tillegg er Kværner nummer én i verden på offshore betongløsninger.
- Leteselskapet Aker Exploration fusjonerte med Det norske, og Aker sitter i førersetet i et selskap som ved årsskiftet har 80 lisenser – hvorav 33 operatørskap – på norsk sokkel. Interessen for norsk sokkel er stor etter flere letesuksesser. Både norsk sokkel og Det norske går spennende tider i møte.
- Ocean Yield er en nyskaping med stor utbyttekapasitet. Dette skipseiende selskapet har gitt aksjonærene en god avkastning siden noteringen på Oslo Børs sommeren 2013. Ocean Yield har per i dag inngått langsiktige kontrakter som til sammen vil gi 10 milliarder kroner i EBITDA de neste 7–8 årene. Selskapet har en god plattform for videre vekst.
- Aker BioMarine er et hurtigvoksende selskap, og er verdensledende på krillbaserte ingredienser. Superba™ Krill Oil inneholder omega-3 fettsyrer bundet som fosfolipider, og hver dag tar 4,7 millioner mennesker den røde kapselen med dokumenterte fordeler for helsen. Aker BioMarine er et 100 prosent eid «wild card» i Aker's portefølje.

- Havfisk rendyrkes som trålrederi, og eier 10–11 prosent av norske torskekvoter. Selskapet står for 2 prosent av Aker's verdier.
- Porteføljen av finansielle investeringer har snudd utfordringer til milliardgevinster. I 2009 samlet Aker utfordrende engasjementer i 12 selskaper i fondet Convento. Verdier for 1,6 milliarder kroner har vokst til 3,7 milliarder kroner, inkludert realiseringer. Der risikoen var stor, har Convento-teamet skapt store aksjonærverdier.

Øyvind fortsetter å strømlinjeforme Aker Solutions med mål om å bli ledende innenfor Subsea Factory og Field Design.

I Aker Solutions har Øyvind og hans ledere brutt opp komplekse strukturer. Selskapet fremstår nå som mye mer oversiktlig, og gjennom Øyvinds briller og øyne har Aker fått et langt bedre og dypere innsyn i Aker Solutions. Vi har fokus på å styrke og rendyrke kjernen i Aker Solutions.

Fortsatt gjenstår noen grep i Aker Solutions før vi er i mål. Selskapet er i bevegelse og fornyelse, og Aker Solutions lever ikke lenger etter Newtons første lov – treghetsloven som sier at en gjenstand blir i ro eller beveger seg med konstant fart hvis ingen ytre kraft virker på gjenstanden, eller hvis summen av krefter er null.

Kundene er verdens ledende oljeselskaper, og deres interesser bestemmer Aker Solutions' prioriteringer og utvikling. Kunde-fokuset har gitt oss innpass og nettverk som Aker aldri tidligere har hatt. I dag sitter vi rundt bordet når mange av de store spørsmålene til olje- og gassindustrien avgjøres.

I Det norske er arbeidende styreleder Sverre Skogen en pådriver i utviklingen av

selskapet etter at både konsernsjef og styreleder gikk av i fjor. Sverres viktigste jobb har vært å rekruttere toppleder til Det norske. Nå ser vi frem til at Karl Johnny Hersvik tar ansvaret som ny Det norske-sjef. Hersvik overtar som administrerende direktør senest 1. mai. 41-åringen har 15-års erfaring fra lederstillinger i Statoil og Hydro, og kommer fra stillingen som forskningsdirektør i Statoil.

Aker har vært med siden starten på det norske oljeeventyret. Selskapets historie forteller at Aker var en av pionerene som var med å etablere leteselskapet Norwegian Oil Consortium (NOCO) for snart 50 år siden. Jeg engasjerte meg på 1990-tallet i arbeidet for å gjøre norsk sokkel mer tilgjengelig for nye aktører. Min oljedrøm hadde levd lenge da vi med store ambisjoner etablerte Aker Energy, og selskapet ble prekvalifisert som lisenshaver på norsk sokkel i 1999.

I februar 2002 satset vi alt på Agat-feltet, 65 kilometer nordvest for Florø og litt nord for oljefeltet Gjøl. Det tyske oljeselskapet RWE-DEA eide 51 prosent av feltet, og Aker Energy 49 prosent. Brønnen var tørr, og kassen til Aker var nesten like tørr som Agat etter de finansielle utfordringene i kjølvannet av Kværner-overtakelsen. Aker Energy ble høsten 2003 solgt med et fremførbart underskudd til Lundin Petroleum.

I 2006 startet vi på nytt med leteselskapet Aker Exploration, og senere begynte vi å kjøpe aksjer i Det norske. 22. desember 2009 fusjonerte de to selskapene, og Aker har siden vært den aktive hovedeieren i Det norske oljeselskap.

Det norske vil tidligst gi utbytte til aksjonærene i 2020. Det betyr at det kan ta mer enn 20 år fra Aker pløydde ny mark og sådde, og til vi høster.

Olje er for de langsiktige, og ikke for de utålmodige. Jeg blir tålmodig når jeg setter meg ned og regner på hva som er verdien av Det norske, og hva som venter av den potensielle pengestrømmen fremover. Johan Sverdrup vil være grunnbjelken i selskapet i mange tiår fremover.

Statoil som er operatør, legger til grunn at Johan Sverdrup skal produsere olje i 50 år fra feltets oppstart sent i 2019. Før produksjonsstart er det antatt at feltet har en «oljetank», såkalt STOOIP (Stock Tank Original Oil In Place), på 4 milliarder fat oljeekvivalenter.

En utvinningsfaktor på 60 prosent gir en samlet produksjon på 2,4 milliarder fat. Med en oljepris på 100 dollar per fat og dagnes kronekurs, vil feltet kunne gi en inntektsstrøm på nærmere 1 500 milliarder kroner, og selvsagt vesentlig mer hvis man tror at oljeprisen i all hovedsak vil trenge med inflasjonen.

En antatt platåproduksjon på 600 000 fat oljeekvivalenter per dag vil kunne gi inntekter på over 130 milliarder kroner årlig. Selv etter driftsutgifter og kapitalkostnader, og etter at fellesskapet har fått sitt gjennom en skattesats på 78 prosent, blir det en langsiktig god kontantstrøm til lisenspartnerne.

Med en utvinningsfaktor på 60 prosent vil det fortsatt være igjen 1,6 milliarder fat olje i bakken. Dersom utvinningsfaktoren stiger til 70 prosent, vil Johan Sverdrup kunne øke reservene med ytterligere 400 millioner fat. Dette tilsvarer mer enn to store feltutbygginger på norsk sokkel. Ivar Aasen-feltet er til sammenligning anslått til å inneholde om lag 150 millioner fat oljeekvivalenter.

400 millioner fat ekstra tilsvarer i dag en ekstra verdi på 240 milliarder kroner. Det vil kreve investeringer i nye brønner, teknologi og utstyr, men dette er svært lønnsomme

Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

fat. Likevel vil disse fatene bli tillagt lav verdi i en kontantstrømanalyse fordi produksjonen kommer sent i feltets levetid, og mye av verdien vil dermed diskonteres bort.

Om 70 prosent utvinningsfaktor er for lavt eller høyt vil de lærde strides. Jeg er teknologioptimist. Dette kombinert med den høye reservoarkvaliteten i feltet, tror jeg potensialet vil være mer enn 70 prosent utvinningsfaktor. Som de sier: «Time will tell».

Historisk sett har store felt blitt større. Kvalitetene i Johan Sverdrup gjør feltet til «world class asset».

Bare se på hva Ekofisk og Statfjord er blitt til i forhold til de første prognosene. De to feltene har bygget oljeselskaper og skapt aksjonærverdier som få trodde var mulig. Som aktiv eier i Det norske er Aker opptatt av å bidra til en langsiktig robust finansiering av Det norske uten unødvendig bruk av egenkapital.

Grafikken til høyre gjør meg i godt humør på vegne av aksjonærene i Det norske og Aker, og den er verdt et lite selvstudium. For enkelhetens skyld har jeg brukt en årlig nominell avkastning på 10 prosent. I denne modellen er én milliard kroner investert i Johan Sverdrup i 2014 verdt 5 milliarder kroner i 2030, og 200 milliarder kroner etter 50 års oljeproduksjon i 2070. Tilsvarende er for eksempel påløpte inntekter på en milliard kroner i 2030 bare verdt 200 millioner kroner dersom beløpet diskonteres tilbake til dagens verdi. Fra 2030 og utover vil Johan Sverdrup-feltet fremdeles generere mye av sin kontantstrøm. I dag tillegges denne kontantstrømmen marginal verdi. Med en utvinningsfaktor på 70 prosent er 40 prosent fortsatt igjen når vi kommer til 2030.

Det vil være forskjellige oppfatninger av hva tallene i denne grafikken forteller. Der-

som du tror på en økt utvinningsfaktor og en relativt høy oljepris fremover, slik som meg, får vi en rimelig opsjon til store kontantstrømmer fremover.

Lønnsomheten i Johan Sverdrup påvirkes av investeringer, driftskostnader, utvinningsgrad og produksjonsprofil. Dette er forhold som vi i noen grad kan være med å påvirke, men oljeprisen de neste 50 årene kan vi selvsagt ikke gjøre noe med. I Aker har vi lenge hatt en oppfatning om at oljeprisen langsiktig vil holde seg over USD 90-100 per fat i 2014-dollar, men det vil være sykluser hvor prisen både er høyere og lavere enn dette nivået. Dette synet ligger til grunn for vårt sektorsyn, så kan investorer være uenig eller enig i det.

Uansett hvordan man regner på Johan Sverdrup er feltet robust – både som prosjekt og verdiskaper. For Det norske er deltakelsen i feltet en «company maker». Jeg er ikke bekymret for at det ikke kommer betydelige aksjonærverdier fra Johan Sverdrup. Som aksjonær vil jeg heller være bekymret for hvordan Det norske bruker pengene som Johan Sverdrup genererer.

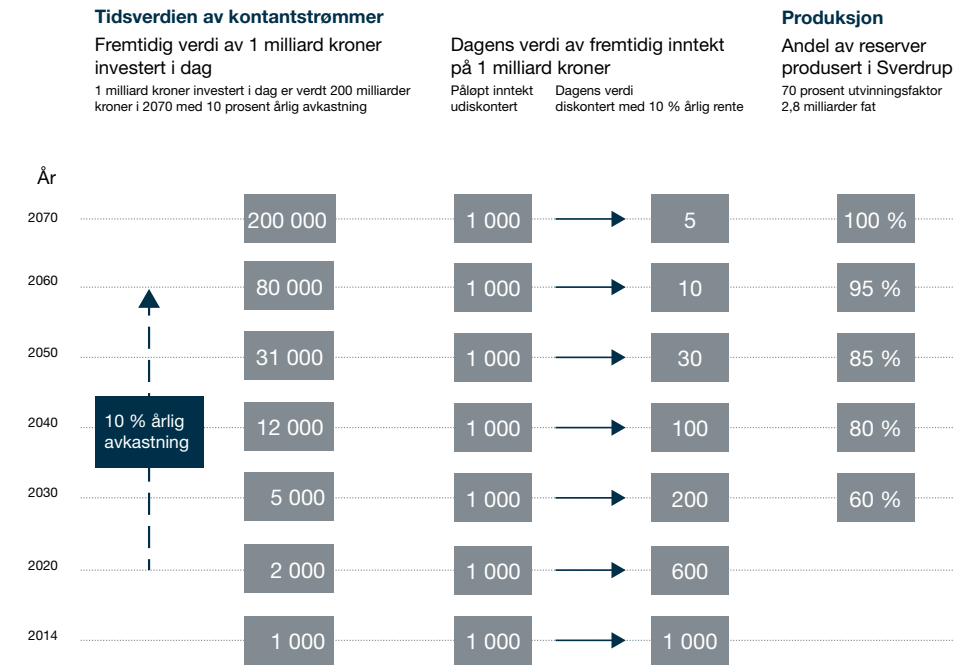
Johan Sverdrup er også avgjørende for Kværners offshoreverft i Verdal og på Stord.

I fjor brukte jeg mye plass på Kværner og konkurransen med de asiatiske verftene. Min analyse er uendret. Jeg er blitt enda sterkere i troen på at norske verft gir lavere risiko for kostnadsoverskridelser og forsinkelser enn å plassere ordre i Asia, og dette gjelder spesielt for de mindre operatørene og større oljeselskaper uten lang erfaring fra utbygginger på norsk sokkel.

Ingeniørtjenester, anskaffelser og bygging i en og samme kontrakt – såkalte EPC-kontrakter for komplekse offshoreopp-

Johan Sverdrup*

(Tall i millioner kroner)



*Akers estimat basert på offentlig informasjon

drag – er en krevende disiplin, spesielt på grunn av NORSOK-standardene. Norske verft har kunnskap og erfaring fra utbygginger på norsk sokkel i over 40 år.

Lundin tildelte Kværner EPC-kontrakten for bygging av Edvard Grieg i 2012. At noen oljeselskaper går til Asia er naturlig, men omfanget og måten det skjedde på overrasket meg. Edvard Grieg blir et referanseprosjekt på hva som er optimalt i forhold til kostnader, tidsplan og kvalitet. Lundinerne har med mine øyne et meget erfarent og kompetent team, og utbyggingen av Edvard Grieg skjer på forbillig vis.

Det siste året har Kværner justert forretningsmodellen, og selskapet arbeider for å stå bedre rustet når neste bølge av verftsoppdrag kommer i forbindelse med Johan Sverdrup. I mellomtiden har Kværner en tilfredsstillende ordresreserve og styringsfart for å gjøre tilpasninger.

Den generelle kostnadsøkningen i offshoresektoren er et tankekors. Oljeprisen har lenge holdt seg stabilt på over 100 dollar per fat. Når oljeselskaper sier det ikke er lønnsomt å bygge ut felt med denne prisen, er det alarmerende. Det er ikke så mange år siden oljeselskapene la til grunn 20 dollar

Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

per fat i sin langsiktige utvikling, og tjente penger på dette nivået.

Leverandøringen har også et ansvar for å bidra til å få ned kostnadene. En av de viktigste tingene leverandørene kan gjøre for å redusere kostnadene er å lykkes med mer effektive og robuste gjennomføringsmodeller. Samspillet mellom utbygger og bygger kan bli bedre, og samhandlingen mellom engineering og byggesekvensen kan bli mer optimalisert.

Jeg har stått på at norsk leverandøring industri fortsatt vil være en viktig samarbeidspartner for oljeselskapene fremover. Dette henger sammen med den enorme kunnskapsbasen som er bygget opp i norske industriklynger med spisskompetanse.

Rett utenfor stuedøren har vi et av verdens største offshoremarkeder i mange tiår fremover: Norsk og britisk sokkel. For å møte utfordringene fremover trenger hele næringen påfyll av kunnskap og topp talenter som kan bidra til å øke utvinningsgraden, redusere miljøpåvirkningen og gjennomføre prosjektene raskere og mer kostnadseffektivt. Min ambisjon er at Aker-familien fortsatt skal være et viktig bidrag til ytterligere å løfte kunnskapsnivået i oljenæringen.

Olje står for godt over halvparten av Akers investeringer og verdier, men i 2013 var fremgangen størst på andre områder.

Tallene viser at Akers verdjusterte egenkapital økte med 1,1 milliarder kroner i 2013. Investeringene i Convento, Ocean Yield, Aker BioMarine og Havfisk økte med 3,1 milliarder kroner, mens aksjekursfallet i Det norske, Aker Solutions og Kværner til sammen var 2 milliarder kroner. Det er skapt verdier i Convento-porteføljen hvor vi trodde verdier var tapt. På papiret er det i

2013 tapt verdier i Akers oljerelaterte investeringer, og i denne sektoren ser vi et betydelig potensiale for verdivekst.

Når jeg ser i bakspeilet på aksjekursutviklingen til Det norske, Aker Solutions og Kværner må jeg stille meg spørsmål: Er selskapenes evne til å generere aksjonærverdier blitt redusert? Hvis det er riktig, er selvfølgelig verdier gått tapt. De som har solgt aksjer har i så fall rett.

Akers aksjeinvesteringer i Det norske, Aker Solutions og Kværner var samlet verdt 15,7 milliarder kroner ved utgangen av 2013 etter kursfallet på to milliarder kroner. Basert på Akers avkastningskrav på 12 prosent per år burde aksjeinvesteringene i de tre selskaper hatt en verdi på nærmere 20 milliarder kroner.

Betyr det at Aker har hatt et tap på 4 milliarder kroner? Jeg mener nei, men jeg forventer ikke at alle skal være enig med meg. De tre selskapene utvikler seg industrielt i samsvar med våre planer og ambisjoner. Utbytte til Aker fra Aker Solutions og Kværner er stort sett i tråd med det vi har lagt til grunn.

Aksjekurser har generelt falt innenfor oljeservice, oljeproduksjon og leting det siste året. Jeg mener at den langsiktige trenden fortsatt er vekst. Jeg har opplevd mange svingninger siden jeg gikk inn i olje- og gasssektoren i 1996. Min erfaring er at det åpner for flere muligheter enn utfordringer.

Evnen til å skape aksjonærverdier fremover har økt i Aker Solutions og Det norske. Ettersom Aker har økt aksjebeholdningen i Aker Solutions, er det et klart uttrykk for hva vi mener. Selskapet har aldri vært bedre enn det er i dag. Jeg er ikke mindre optimist når det gjelder Det norske fremover. Når det kommer til Kværner, skjer det mye positivt i selskapet, men jeg forstår at

markedet stiller spørsmål om hva fremtiden vil bringe. Når Jan Arve Haugan som Kværner-sjef leser dette, håper jeg han blir inspirert til å vise at selskapet vil levere bedre enn det markedet frykter.

Felles for selskapene som bidro med vekst i Akers aksjonærverdier i 2013, er at de har et sterkt innslag av ledere fra Sunnmøre. Det sitter litt langt inne for en romsdaling å innrømme, men Frank O. Reite, Lars Solbakken, Hallvard Muri og Olav Holst-Dyrnes fortjener skryt på vegne av hvert sitt team.

La meg starte med Frank O.Reite som har arbeidet nesten halve livet for meg og Aker. Convento under Franks ledelse og inspirasjon har reddet og skapt milliardverdier for Akers aksjonærer. Frank og hans syv kompetente kolleger fortjener honnør for innsatsen, men det er også personer i de operative selskapene i Convento-fondet som fortjener ros.

I Convento er det to selskaper som står for den klart største verdiøkningen de siste par årene: American Shipping Company og Aker Philadelphia Shipyard.

Samlet verdi av Akers investering i de to selskapene har økt fra 59 millioner kroner per 30. juni 2012 til 2,5 milliarder kroner i januar 2014. Ja, de to selskapene har surfet på skiferolje-boomen og optimismen i US Jones Act-markedet. I American Shipping Company er det gjennomført en krevende og vellykket refinansiering. Det har også skjedd i Aker Philadelphia Shipyard, men i tillegg er det bygget opp igjen en motivert organisasjon etter en periode med stor nedbemanning og en fare for nedleggelse av verftet. I dag har verftet en ordreserve på 6 milliarder kroner med leveringer ut 2018.

I begge selskaper er det godt operativt lederskap.

American Shipping Company og Aker Philadelphia Shipyard var de to fremste kursvinnerne på Oslo Børs i fjor. De to selskapene ledes av henholdsvis den eldste og yngste toppsjefen i de noterte selskapene på Oslo Børs.

Dag Fasmer Wittusen fyller 70 år i juni. Jeg møtte ham første gang i 1987. Dag var en av gründerne av Orkla Finans, og han spilte en helt avgjørende rolle i finansieringen av F/T American Empress som jeg bygget på Langsten verft i Tomrefjord. Det var et stort løft for en 29 år gammel fisker. Prosjektet den gangen var på 238 millioner kroner. Jeg hadde begrenset med tilgang til egenkapital og fremmedkapital, men Dag hjalp til med å finne veien.

I 1995 ble Dag ansatt i mitt selskap RGI. Siden har han vært en sentral person i Aker eller i selskaper i sfæren rundt Aker, og fra 2011 administrerende direktør i American Shipping Company. Alder er ingen hindring for suksess. Kanskje tvert imot. I Warren Buffetts målestokk er en mann på 70 år bare en «spring chicken».

Eldstesønnen min, Kristian på 31 år, fikk muligheten av styret i Aker Philadelphia Shipyard til å overta som leder av verftsselskapet i mars 2011. Jeg sa den gangen: *If you can make it there, I'm sure you can make it anywhere.*

Kristian har bestått svenneprøven med glans. Vefet har gjennomført en vellykket snuoperasjon, og er nå godt posisjonert for videre vekst. Kristian er den første i vår familie med utdanning fra et universitet i «Ivy League». Når han 17. mai får MBA-vitnemålet fra The Wharton School, vil jeg være til stede på Pennsylvania University. Det gjør en ordblind og uuttannet skoletaper og fisker, som flyttet til USA i 1980, stolt.

Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

Kristian går nå over i en ny rolle som arbeidende styreleder i Aker Philadelphia Shipyard, og nye oppgaver vil vente i Aker og Aker-eide selskaper hvis han vil.

Så tilbake til sunnmøringene: Ocean Yield-sjef Lars Solbakken har uoffisiell norgesrekord i utbyttekapasitet og EBITDA per ansatt i et børsnotert selskap.

Lars og hans effektive team, som nå vokser til fem ansatte i takt med selskapets vekst, har en ordresreserve i EBITDA på to milliarder kroner per ansatt. Ocean Yield har en oversiktlig og ryddig forretningsmodell.

Selskapet er like enkelt å forstå som Lars. Rett frem med kløkt og sunn teft, og selskapets styre er lastet med kunnskap og erfaring. Tingene er på stell. Det viktigste nå er å få sysselsatt kapitalen Ocean Yield sitter på.

I Fornebuporten settes kapitalen i arbeid, og Aker har konvertert en milliard kroner fra lån til egenkapital i eiendomsutviklingselskapet. Daglig leder Torstein Storækre har knyttet til seg et sterkt team av ringrever med kunnskap og erfaring fra utvikling og salg av eiendom. Vi er i god dialog med Bærum kommune om hvordan vi kan optimalisere landområdet, og Fornebuporten får et eget stoppested når banen kommer.

Det er hyggelig å se byggene vokse frem på Fornebu. De to første kontorbyggene, som står ferdig henholdsvis sommeren 2015 og sommeren 2016, på til sammen 67 000 kvadratmeter er i ferd med å bli fylt opp av leietagere. I tillegg er 271 av 290 leiligheter solgt i første fase av boligprosjektet som skal stå ferdig i andre halvår 2015. Samarbeidet med min barndomsvenn og tidligere Aker-sjef, Bjørn Rune Gjøl-

sten og hans selskap Profier, fungerer veldig bra.

Fornebuporten har også gjort en investering i Aberdeen International Business Park. Dette området preges av veksten i den britiske olje- og gassindustrien. Foreløpig er 30 000 kvadratmeter under utvikling, men dette forventes å kunne øke til 100 000 kvadratmeter.

Det siste året er det solgt nærmere to milliarder dagsdoser med Superba™ Krill Oil.

Jeg fortsetter å la meg imponere over det Aker BioMarine får til under Hallvard Muris ledelse. Selskapet vokser raskt. På Aker Brygge har selskapet passert 50 ansatte og har svært kompetente medarbeidere fra 11 nasjoner. Selskapet er etablert med kontorer i USA, Kina og Australia.

På de to krillfartøyene i Sørishavet er det til sammen 330 hardbarka fiskere, forskere, teknologer og inspektører. Hallvard er lagspiller, og han leder et internasjonalt lag. Superba™ Krill Oil er ingrediensen i USAs mest kjøpte kosttilskudd under merkenavnet MegaRed. Våren 2014 rykker merkevareregiganten Reckitt Benckiser Group inn i det europeiske markedet med MegaRed og ingrediensen Superba™.

Det er tydelig at Möller's Tran lar seg skremme, og kjører reklamekampanjer i det norske markedet for å angripe MegaRed og Superba™ Krill Oil. Möller's Tran sammenligner prisen per gram fiskeolje med prisen per gram krillolje. For en tidligere langrennsløper fra Molde og Omegn Idrettsforening, som var aktiv da de første glassfiberskiene kom på markedet, er det som å sammenligne treski med glassfiberski. Möller's Tran argumenterer for at du bør kjøpe de største og tyngste skiene fordi det gir mest vekt for

pengene og dermed størst effekt i sporet. Det var mange skeptikere som lenge ville tviholde på treskiene, og vi vet jo hvordan gikk med skifabrikantene som satset på å levere langrennsski av tre til massemarkedet.

Møller's Tran er som en gammel treski, MegaRed er som speedmax racingski av glassfiber. Den siste verdensmesteren som ble heiet frem på treski var Magne Myrmo i 1974.

Superba™ Krill Oil inneholder omega-3 fettsyrer bundet til fosfolipider med dokumenterte fordeler for helsen. Alle cellene i kroppen har membraner som inneholder fosfolipider. For at kroppen skal utnytte omega-3 fettsyrene må de først slippe gjennom cellemembranene. Fosfolipidene i Superba™ Krill Oil er selve døråpneren, mens andre former for omega-3 har langt vanskeligere for å slippe inn i cellemembranen. Derfor trenger du mindre Superba™ Krill Oil enn Möller's Tran. I tillegg slipper man å gulpe Möller's Tran. Fosfolipidene fra Superba™ Krill Oil blander seg nemlig godt i magesekken, mens Möller's Tran ligger oppå som olje på vannet.

Aker BioMarine samarbeider med WWF-Norge om bærekraftig høsting av krillressursene i verdens reneste farvann. Krillfiskeriet er miljøsertifisert av Marine Stewardship Council (MSC), som er verdens mest respekterte miljøsertifiseringsorganisasjon for sjømat. Hver boks med produktet er sporbart tilbake til fartøyet som høstet krillen og den nøyaktige posisjonen i Sørishavet. Möller's Tran er ikke spormerket.

Antall daglige forbrukere av kosttilskuddet Superba™ Krill Oil nærmere seg 5 millioner. Möller's Tran som ble etablert i 1854 har bare en brøkdell. Superba™ Krill Oil nærmer seg to milliarder dagsdoser på ett år. Dette er rett og slett et ufattelig tall, og antall forbrukere øker hver måned.

Til sammenligning leverte våre fiskeforedlingsbedrifter til sammen ca. 110 millioner måltider fisk i 2013.

Havfisk har i vinter fått levert den foreløpig siste av tre moderne trålere. Gadus-serien av effektive og miljøvennlige trålere setter en ny standard for fiskeri og trålderier i værharde strøk. Havfisk-aksjen doblet seg i verdi på Oslo Børs i 2013, men siden selskapet ble notert på Oslo Børs i mai 2005 har aksjonærene hatt en negativ avkastning på mer enn 50 prosent. Olav Holst-Dyrnes og Havfisk-mannskapet er i ferd med å få orden på trålrederiet og de tre Gadus-trålerne har hatt en god start, men lønnsomheten må bli bedre for å forsvare investeringsprogrammet i nye trålere.

I søsterselskapet Norway Seafoods har Thomas Farstad en tung jobb med å snu underskudd til overskudd. Han sliter med «lots of pain and no gain». I fjor var underskuddet 56 millioner kroner, litt bedre enn i 2012. Sunnmøringen Thomas har for lengst konkludert med at det er umulig å tjene penger med dagens reguleringer og produksjonsstruktur. Et enstemmig styre er enig, støttet av tillitsvalgte, eiere og LO.

I dag prises Norway Seafoods i OTC-markedet til 42 millioner kroner, et konsern som i 2013 solgte bearbeidet fisk for 1,7 milliarder kroner til norske og europeiske dagligvarekjeder. Norges flaggskip i hvitfiskindustrien har slagside. Thomas er riktig mann til å få norsk hvitfiskindustri på rett kjøp og riktig kurs, men da må han få anledning til å gjennomføre noen upopulære beslutninger.

Fisk utgjør en bitteliten andel av Akers investeringer, men har vært en viktig del for meg.

Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

Jeg brukte mye spalteplass på våre investeringer i hvitfisk i fjor, men det gjør jeg ikke i år. I fjor prøvde jeg å gi et innblikk i hva noe av aksjonærenes penger er investert i.

Det er jeg som har vært førende. Uten meg som hovedeier i Aker ville ikke selskapet ha investert i fisk.

Akers eierskap og engasjement i Havfisk og Norway Seafoods skaper mye engasjement. Hvis desibel og trykksverte skulle være måleparametere for suksess, ville Akers investering i hvitfisk vært en kjempesuksess. Realiteten er dessverre det motsatte.

I 18 år har vi forsøkt å skape lønnsomhet i alle ledd fra fangst til foredling og salg. Samlet har fartøyene og filetindustrien tapt penger i denne perioden, og hver gang vi forsøker å gjøre tilpasninger til økonomiske realiteter, blir vi møtt med høylytte protester og grove beskyldninger.

Som vi sier i Aker: Vær forsiktig med å forlange eller ønske deg noe fordi du kan ende opp med å få det.

Jeg er blant annet beskyldt for å være en pirat, sjørøver, raner og en kortsiktig egoist fra enkelte folkevalgte. Jeg har mottatt drapstrusler fra anonyme avsendere. Det kan jeg for så vidt leve med, men aksjonærene fortjener ikke å ha dødsdømt kapital til evig tid i fiskeri.

Når det kommer til vårt engasjement i hvitfisk kan det være fristende å sitere den amerikanske forfatteren Jessamyn West når hun beskriver sex: Stønn, og glem det.

Så enkelt er det ikke. Selv om det stor- mer rundt oss, har vi et ansvar for å opptre med et kaldt hode og varme hender av hensyn til ansatte, kunder, samfunnet og ikke minst aksjonærverdier.

Jeg har mye på hjertet når det gjelder fisk, men det skal jeg spare aksjonærene

for. Dette vil jeg utdype senere til de som er spesielt interessert i hvitfisknæringen.

Som fisker kan jeg heldigvis fortsatt glede meg over at vi har bygget opp norsk krillfiskeri fra null til å bli verdensledende på en miljøvennlig og bærekraftig måte, og i tett samarbeid med WWF- Norge. Vi kriller videre.

I DN's redaksjon lever Elvis fremdeles, og (rosa) griser flyr.

Fisk har gitt mye medieoppmerksomhet i Nord-Norge, men ingenting har forundret meg mer enn DN's artikler i 2013/2014 om Aker Wayfarer-transaksjonen tilbake i 2009.

DN's artikkelserie gir meg assosiasjoner til TV-serien «Dead Famous DNA», og programmets analyse av Elvis Presley og et hårstrå fra rockekongens sorte manke. I mitt hode gjør programmet det enklere å forstå hvordan medier kan spinne de rareste historier. Ifølge en lege – en såkalt ekspert – indikerer DNA-resultatet at det ikke var Presleys livsstil som tok livet av ham, men en arvelig muskelsykdom. Programlederen slår fast at Presley hadde en DNA-feil, og han sier ifølge VG: – Jeg er helt sikker på at det er Elvis' DNA, men jeg kan ikke bevise det. Jeg kan ikke forsikre deg 100 prosent at det er Elvis' DNA. Det vil ikke være mulig.

Uansett hvor tynt faktagrunnlaget er, kommer de rareste historier og påstander ut i medier. Forutinntatte journalister og eksperter med tilgang til trykksverte er en farlig kombinasjon, men oppmerksomhet og historier blir det.

Under vignetten «Aker Wayfarer-transaksjonen» har DN i samspill med tre professorer påstått at det har skjedd en ulovlig verdioverføring fra Aker Solutions til Aker etter en saksbehandling i strid med aksjelovens bestemmelser. Alt ble tilbakevist i 2009, og

det er i år tilbakevist igjen i grundige og omfattende redegjørelser fra Aker Solutions, Aker og styret i Aker Kværner Holding.

Usannheter i DN blir ikke til sannheter selv om de gjentas mange ganger, og klisjøs opp på mer enn 30 sider i avisen. I Aker opplever vi at saken er konstruert av en journalist som har latt seg beruse av egne regnestykker og teorier.

Eller retttere sagt; en like «hårete» historie som DNA-testen av rockekongens hårstrå og like sann som at Elvis Presley lever.

Essensen i DN's artikler og påstander er at Aker har «robbed» Aker Solutions for 300 millioner kroner, og at jeg står bak sammensvergelsen – satt i scene av en allianse mellom mennesker i administrasjonen og styret i både Aker og Aker Solutions, godt hjulpet av juridiske og finansielle rådgivere. Ut av DN's regneark popper det opp tall under gitte forutsetninger, og beløpene benyttes som mistenkelige indisier. Profesorer bruker dette til å fremme påstander om ulovlige og umoralske handlinger. Saken personifiseres med mitt navn og bilde, og den emosjonelle appellen er at jeg som eier av to-tredeler av aksjene i Aker har loppet Aker Solutions for 200 millioner kroner.

Som tidligere sagt: Jeg føler meg som en kombinasjon av Snåsamannen og Don Corleone når jeg leser hvordan medier fremstiller mine overnaturlige evner.

Dersom DN's fremstilling har et snev av sannhet i seg, skal jeg først ha overbevist Akers administrasjon om at selskapet skulle lure Aker Solutions for penger våren 2009. Deretter skal jeg ha ført styret i Aker bak lyset og villedet selskapets styre bestående av svært kompetente mennesker med erfa-

ring fra både næringsliv, finans og politikk.

I fortsettelsen skal jeg ha manipulert administrasjonen i Aker Solutions, holdt tilbake informasjon for finansielle rådgivere, lurt de juridiske rådgiverne fra tre av landets største advokatfirmaer trill rundt, og hjernevasket de uavhengige styremedlemmene i Aker Solutions.

Kort og godt: Jeg har trukket i skjulte tråder og fått et 50 talls ledere, styremedlemmer og rådgivere til å opptre som mine marionetter – bare for at jeg skal øke min likningsformue 1–2 prosent.

Historien stopper ikke der. Ifølge DN satte jeg foten ned for å nullstille Aker Wayfarer-transaksjonen i 2010 fordi prisen var for lav. Aker Solutions tok initiativet til å kjøpe fartøyet fordi markedene for avanserte offshoretjenester og finansiering var endret siden vinteren 2009. Aker Solutions og Aker var enige om å nullstille transaksjonen til bokført verdi. Igjen skal jeg ha brukt mine overnaturlige evner, og styrt Aker Kværner Holding-styret til å stanse nullstillingen fordi jeg ønsket en høyere pris. Dermed har jeg overstyrt enigheten mellom Aker Solutions og Aker på en usynlig måte. Dette er tull og tøys – fra ende til annen. Med nok rosa papir og trykksverte tror enkelte journalister i DN at griser flyr.

Bare for å minne om fakta: Aker/Aker Ship Lease inngikk 1. april 2009 en avtale med Aker Oilfield Services om kjøp av en kontrakt til bokført verdi for å bygge et spesialskip. Samme dag inngikk Aker Solutions datterselskap AMC International en tiårs avtale for å leie skipet (Aker Wayfarer) fra høsten 2010. Både kjøpet av byggekontrakten og leieavtalen ble inngått til det som var markedspriser den gangen. DNB Markets gjorde en egen vurdering for Aker Solutions i mars 2009, og konkluderte med at avtalene var å anse som rimelige i for-

Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

hold til sammenlignbare priser og transaksjoner i markedet.

I Aker har vi sagt det vi har å si om Aker Wayfarer-transaksjonen. DN får tro, mene og skrive hva avisen vil om et hvert halmstrå – eller hårstrå – og gjerne gi inntrykk av at Elvis fortsatt lever. Jeg har godtatt at Elvis Presley døde 16. august 1977.

I TRS-saken stilte DN kritiske og relevante spørsmål. Det skal avisen ha kredit for.

Aker og jeg har, som mange andre aktører i kapitalmarkedet, sett på en total return swap-avtale (TRS-avtale) som et langsiktig instrument for finansiering og økonomisk eksponering mot aksjer. I april 2013 inngikk Aker en TRS-avtale med 1,5 millioner Aker Solutions-aksjer som underliggende.

Aker kunne økt eksponeringen i Aker Solutions på tre måter. For det første kunne vi brukt Akers kontantbeholdning til å kjøpe Aker Solutions-aksjer. En annen måte ville være å låne penger og kjøpe Aker Solutions-aksjer med sikkerhet i aksjene, og det tredje alternativet var å gjøre en TRS-avtale gjennom et meglerhus. De to første mulighetene ville vært helt uproblematisk. Vi valgte TRS, og det viste seg å være problematisk.

Rulleringen av TRS-avtalen 1. november skjedde på autopilot. På dette tidspunktet satt jeg og Akers ledelse på innsideinformasjon om et forestående salg av et forretningsområde i Aker Solutions. Innsidelister ble ført i Aker Solutions og Aker, men dette ble beklageligvis ikke koblet for TRS-rulleringen hadde skjedd. TRS-rulleringen ble håndtert etter prosedyrene ved at børsmelding straks ble sendt. «Glippen» var den manglende koblingen mellom de to forholdene.

Økokrim konkluderte nylig med at denne rulleringen av TRS-avtalen var i brudd med innsidehandselsbestemmelsene. Økokrim har gitt Aker et forelegg på 51 millioner kroner, hvorav 17 millioner kroner er en inn-dragning av en teoretisk gevinst i november 2013 på TRS-avtalen og boten er på det dobbelte.

For å sette rulleringen i en økonomisk kontekst: 29. april 2013 inngikk Aker TRS-avtalen med en økonomisk eksponering på 125 millioner kroner. Ved rulleringen 1. november var innløsningskursen 82 kroner per underliggende Aker Solutions-aksje, det samme som da TRS-avtalen ble inngått et halvt år tidligere. Om lag tre uker senere, rett i etterkant av at Aker Solutions annonserte salget av et forretningsområde, beregnet Økokrim en teoretisk gevinst for Aker på 17 millioner kroner som følge av Aker Solutions-aksjens kursstigning. Urealisert gevinst er på samme nivå i dag. Senere i november kjøpte Aker 16,44 millioner Aker Solutions-aksjer i markedet for 1,9 milliarder kroner. Aker har per i dag et urealisert tap på 325 millioner kroner på dette kjøpet.

Forelegget på 51 millioner kroner bør sees opp mot de realiteter og konsekvenser vi har blitt konfrontert med. Om beløpet er korrekt eller ikke får andre ha meninger om. Vurdert opp mot alternativer fant Aker det fornuftig å komme til en løsning med Økokrim og godta forelegget. Det har vært valgets kval den siste tiden. Vi har fra første dag erkjent de faktiske forhold, og Aker vil selvfølgelig ta konsekvensene av Økokrims syn. Aker blir ikke bedre av bortforklaringer. Vi tar ansvar og lærdom – også når det smerter.

Fra Akers side er det egentlig ikke så mye mer å si enn å beklage overfor aksjonærene og omverden, og forklare det med «Good intention, bad execution». Sett fra

min vinkel i dag er denne TRS-saken noe av det tristeste jeg har opplevd i Aker når jeg ser bort fra hendelser som har kostet menneskeliv eller påført mennesker skader.

Dette er en sak hvor DN's journalist stilte relevante spørsmål, og vi i Aker må ta de ubehagelige konsekvensene. Man blir husket for overskrifter, men det er ikke de som definerer en. Det er hvordan man takler overskrifter som definerer en.

Vi legger saken bak oss, og ser fremover.

Hvis du ikke anerkjenner eller vil akseptere hvor du kommer fra, og ikke har mål for hva du vil oppnå eller unngå i fremtiden, tar du ikke gode beslutninger i nåtid.

I dag forvalter Aker samlede verdier for 30 milliarder kroner, og 26,4 milliarder kroner er investert i aksjer. På fem år er aksjeandelen økt fra under 50 prosent til nærmere 90 prosent av Akers verdjusterte eiendeler.

Akers kapital er i all hovedsak satt i arbeid i gode selskaper, men vi kan ikke stirre oss blinde på dagens balanse. Aker må allokere kapitalen med en fastere hånd. I dag er fortsatt for mye bundet opp i sub-optimale investeringer og strukturer.

I Aker må vi bli mer bevisste på at kapitalen ikke har andre interesser enn å tjene aksjonærfellesskapet – det vil si at spesielle lokale, regionale eller nasjonale interesser ikke kan inngå i våre investeringskriterier.

Havfisk og Norway Seafoods er eksempler på investeringer hvor Aker har investert i min nostalgi. Aker Kværner Holding er ikke en optimal modell for å eie inn i Aker Solutions og Kværner. Tidligere har vi lært at satsingen på karbonfangst og Aker Clean Carbon – i grensesnittet mellom politikk, offentlig forvaltning, næringsliv og teknolo-

giutvikling – har påført Aker tap på 400 millioner kroner.

Offentlig støy rundt meg som person skal ikke påvirke Akers investeringer. Der som jeg ønsker å gjøre sub-optimale disposisjoner og plasseringer kan det skje gjennom familieselskapet TRG, og ikke gjennom Aker. Siktemålet er å skille klarere mellom Aker og Aker-eide selskaper på den ene siden, og meg som privatperson. Dette er også Øyvind og styret i Aker opp-tatt av, og her har Atle (Kigen) en viktig oppgave å sørge for at investorer, politikere og folk flest ser og forstår forskjellen.

Klok av skade vil jeg ikke komme med nye spådommer om Akers verdier om fem år.

Før du bestemmer deg for å selge, beholde eller kjøpe aksjer i Aker, vil jeg dele noen refleksjoner. TRG vil ikke selge aksjer i Aker. Mitt syn er at Aker over tid vil møte TRGs ønsker om avkastning og risikoprofil.

I overkant av 70 prosent av Akers verdjusterte eiendeler er børsnoterte aksjer som investorer kan kjøpe selv i markedet. Kontanter utgjør 8 prosent av eiendelene. To heleide datterselskaper, bioteknologiselskapet Aker BioMarine og eiendomsutviklings-selskapet Fornebuporten, står for over halvparten av de siste 19 prosent av Akers eiendeler. Aker BioMarine og Fornebuporten er lagt inn til bokført verdi.

Akers driftskostnader var 236 millioner kroner i 2013, og dette tilsvarer 0,8 prosent av Akers samlede verdjusterte eiendeler. Fremover vil forhåpentligvis våre driftskostnader målt i prosent av eiendelene gradvis bli redusert.

For å ha den handlefriheten som vi ønsker, låner Aker penger for å ha en buffer. Aker har 5,4 milliarder kroner i rentebæ-

Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

rende gjeld, og en kontantbeholdning på 2,5 milliarder, rentebærende fordringer på 0,6 milliarder kroner og fondsandeler for like mye. En andel av dette, i størrelsesorden 2-3 milliarder kroner, kan anses som «bufferkapital» ved inngangen til 2014. Med dagens rentebilde koster det Aker ca. 3 prosentpoeng å sitte på «bufferkapital», det vil si renteforskjellen på våre obligasjonslån og innskudd. Dette gir Aker en kostnad på om lag 60-90 millioner kroner per år, og det kan sammenlignes med en «forsikringspremie» på 0,2-0,3 prosent av våre samlede eiendeler. Dette gir oss en bufferkapital som setter Aker i stand til raskt å kunne agere når mulighetene er der, og Akers administrasjon og jeg kan sove bedre om natten.

For å sette det noen i aksjemarkedet kaller for «Røkke-rabatten» i perspektiv: Investorene i Aker får i dag mer enn Aker

BioMarine, Fornebuporten, fondsinvesteringer i Norron, Oslo Asset Management og kontantbeholdningen på 2,5 milliarder kroner, fritt med på kjøpet av Aker-aksjen.

Aker-aksjen er de siste årene handlet til en kurs som er 30-40 prosent lavere enn de underliggende verdiene. Rabatten ved inngangen til 2014 var 33 prosent.

For å forstå fremtiden må man kjenne fortiden. Grafikken under er interessant. Øyvind og jeg har brukt tid på å analysere Akers eiendeler for blant annet å vurdere om balansens sammensetning er optimal. Bildet viser utviklingen i Akers samlede eiendeler fra selskapet ble børsnotert i 2004 og frem til utgangen av 2013.

Et gledelig trekk i bildet er at Aker i dag har klart å gjenvinne noen av verdiene som jeg trodde var tapt. American Shipping Company og Aker Philadelphia Shipyard har i all hovedsak gjenvunnet det tapte, og

Aker BioMarine står til bokført verdi.

Den britiske forfatteren Evelyn Waugh har en gang treffende skrevet: «*Av og til føler jeg at fortiden og fremtiden stiller så store krav til meg at det ikke er plass til nåtiden.*»

Det er en slående replikk på tampen av et langt aksjonærbrev. Kjernen i Aker er sunn, men vi kan med fordel skrelle bort sub-optimale investeringer og strukturer. Jeg mener Aker har komponert en god sammensetning i vår portefølje av investeringer. Porteføljen og porteføljeselskapene gir muligheter og handlefrihet fremover, og vi har flinke folk på våre lag til å utnytte disse. Alle hovedsektorene er i vekst: Energi, sjømat, marin bioteknologi og maritim eiendeler drives av økt etterspørsel.

Aker har gått mot strømmen og tatt en enda sterkere posisjon innenfor olje og gass. Behovet for energi fortsetter å øke, og hydrokarboner vil i mange tiår være den dominerende energikilden. Aker Solutions rapporterer om at etterspørselen etter produkter fra selskapets kjerneområder langsiktig vil vokse i gjennomsnitt med 8-10 prosent per år, og innenfor subsea anslås årlig vekst til 15-20 prosent.

Vårt syn bygger på at oljeprisen langsiktig vil holde seg over 90-100 dollar per fat i 2014-dollar. Norsk sokkel og Det norske går spennende tider i møte, og Aker Solutions er som teknologi- og kunnskapsselskap godt posisjonert for lønnsom vekst.

Nåtiden er her. En aksjekrone i verdjustert egenkapital verdsettes i dag til 60-70 øre i aksjemarkedet. Dette er virkeligheten til Akers mer enn 14 000 aksjonærer, og rabatten er et tema de største investorene jevnlig trekker frem. De 20 størst eierne kontrollerer mer enn 82 prosent av Aker.

Jeg stiller meg ofte spørsmål som: Hvordan kan investorer få bedre betalt for hver

krone Aker har i verdjustert egenkapital? Hvordan kan aksjonærene få større tilgang til verdier som de eier, men som i dag ikke blir priset i aksjemarkedet?

Dette er blant noen av spørsmålene som vi har adressert, men som vi ennå ikke har gode svar på. Jeg har tidligere skrevet at Aker-aksjen gjerne burde bli en valuta – et oppgjørsmiddel – for vekst. Vi er langt ifra i dag fordi det er stor forskjell på Akers virkelige verdier og aksjekursen på Oslo Børs. Foreløpig lar jeg temaet være «food for thought», og jeg forsikrer om at Aker fortsetter arbeidet for å synliggjøre og utvikle Akers verdier på en måte som tjener aksjonærfellesskapet.

Jeg ser frem til fortsettelsen sammen med kolleger i Aker, tillitsvalgte og styremedlemmer i Aker og Aker-eide selskaper i årene som kommer.

Samtidig minner jeg om hva jeg siterte for tre år siden:

Jeg gir ingen garantier. Dersom du vil ha en garanti, er det bedre å kjøpe en brødrister.

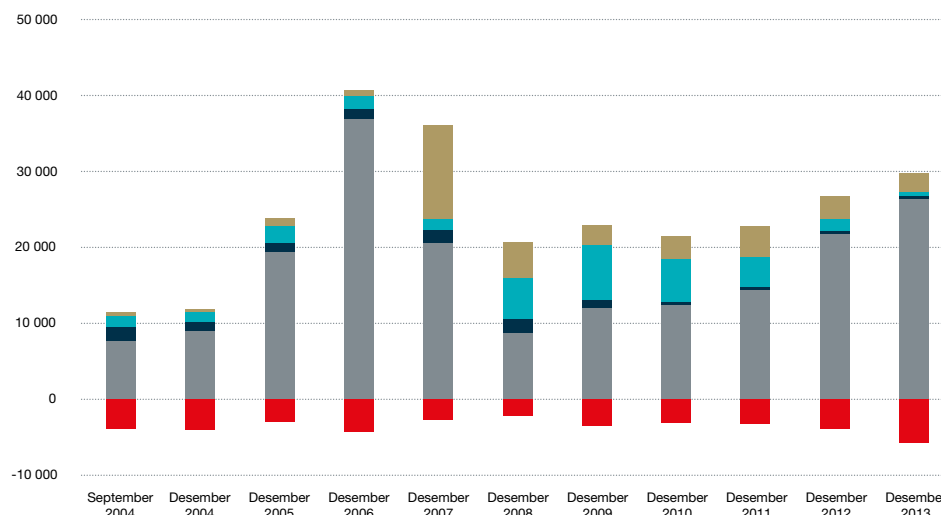
Kjell Inge Røkke
På vegne av familien

PS: Jeg vil også i år takke min kone og medaksjonær Anne Grete for hjelp til skrivning av årets aksjonærbrev – både i form, innhold og staving. 😊

Aker Brygge, 7. april 2014

Utvikling i Akers balanse

■ Gjeld ■ Rentebærende fordringer ■ Investeringer ■ Annet ■ Kontanter



Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon



Havfisk har oppdatert flåten med tre effektive og miljøvennlige trålere som setter en ny standard for fiskeri og trålrederier i værharde strøk.

Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

Kjære aksjonærer

Aker ASAs handlefrihet økte i 2013. Dette gir oss større strategisk fleksibilitet og enda mer finansiell styrke. Spørsmålet er: Hva klarer vi i Aker å få ut av dette mandatet fremover?

Aker i dag er et helt annet selskap og konsern enn det jeg overtok som konsernsjef for i januar 2009. Aker har gått fra å være morselskapet i et industrikonglomerat til å bli et industrielt investeringsselskap som utøver aktivt eierskap. På fem år er Aker-aksjen, inkludert utbytte, så godt som doblet i verdi.

Bakteppet fra årsskiftet 2008/2009 var en finanskrisen som eskalerte. Mange land var inne i en resesjon. Råvarepriser falt. Etterspørselen etter bearbejdede produkter sank. Verdenshandelen satte bremsene på, og aksjeverdier forduftet.

I dette kjølige økonomiske klimaet frøs Akers industrielle knoppskytinger innenfor marin bioteknologi, avanserte rigger for arktiske områder, produksjons- og lagringsskip (FPSO) for indiske farvann, oljeleting på norsk sokkel og utenfor Afrika, US Jones Act-markedet for å bygge og eie produkt-tankere, global teknologi for karbonfangst og brønnintervensjon på store havdyp utenfor Brasil. Aker siktet høyt og bredt på nye selskaper og områder. For fem år siden fungerte Aker som en internbank for ventu-repregede oppstartsselskaper med store ambisjoner og enda større finansielle forpliktelser.

Min uttalte ambisjon ved tiltredelsen for fem år siden var å utvikle Aker til å bli en enda tydeligere og mer krevende eier i selvstendige, operative virksomheter.

Vi er på god vei. Eierrollen rendyrkes og videreutvikles på en måte som gjør det aktive eierskapet til en profesjon i seg selv. Akers utlån til datterselskaper og tilknyttede selskaper er redusert fra 7 milliarder kroner i 2009 til 600 millioner kroner i dag. Retningen på kontantstrømmen er snudd. I fjor mottok Aker 852 millioner kroner i utbytte fra våre porteføljeselskaper. Det var over seks ganger mer enn i 2009.

Markedet har gitt Aker og Aker-eide selskaper god drahjelp de siste årene. De ytre drivkreftene er det stigende energibehovet, økt etterspørsel etter maritime eiendeler og den sterke veksten i forbruket av sjømat og omega-3. Den indre kraften er kompetente og endringsdyktige mennesker i Aker og porteføljeselskapene.

Over halvparten av Akers verdier på 30 milliarder kroner er investert innenfor olje og gass. Vi har opplevd en boom i aktivitetsnivået innenfor oljeservice. Oljeselskapene har vist stor vilje og evne til å investere i leting, produksjon og store offshore feltutbygginger. Oljeprisen har holdt seg stabilt over 100 dollar per fat lenge. I tillegg har aksjekurser generelt steget som raketter på børsfimmelen frem til nyttårsaften 2013.

I de fem årene fra 1. januar 2009 til 1. januar 2014 har aksjonærene i Aker nesten doblet sine penger.

Aksjekursen har steget fra 137 kroner til 222 kroner. I tillegg er det utbetalt et utbytte



Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

på 46 kroner per aksje i denne perioden. Aker-aksjen har de siste fem årene gitt en gjennomsnittlig årlig avkastning på 16 prosent. Til sammenligning har hovedindeksen på Oslo Børs (OSEBX) økt med gjennomsnittlig 18 prosent i verdi per år, mens Morgan Stanleys verdensindeks har hatt en årlig vekst på 15 prosent de siste fem årene.

I 2013 isolert sett steg aksjekursen fra 212 til 222 kroner, og verdjustert egenkapital per aksje økte fra 321 til 332 kroner. I tillegg ble det utbetalt et utbytte på 12 kroner per aksje.

Avkastningen til Aker-aksjen i 2013 og de siste fem årene viser et bilde som er noe svakere enn OSEBX, men virkeligheten er bedre enn det tallene tilsier. Aker har vært gjennom en ekstrem forvandling. Aker fremstår som et bunnsolid, kompetent og profesjonelt eierselskap. De operative selskapene har fått på plass et solid finansielt fundament, og Aker utøver det aktive industrielle eierskapet.

Virkeligheten forteller en historie som jeg begynner å bli stolt av. Jeg liker trenden.

Noen venturepregede knoppskytinger har slått industriell rot. Andre oppstartsselskaper er enten solgt eller avvirket. Usikkerhet er fjernet, og risikoen i Akers porteføljeselskaper er gradvis redusert de siste fem årene.

Et raskt tilbakeblikk over det som var høyrisiko-selskaper i Aker-porteføljen våren 2009:

- Riggselskapet Aker Drilling ble børsnotert og solgt til Transocean med solid gevinst.
- Aksjene i karbonfangstselskapet Aker Clan Carbon ble nedskrevet til null, og

kompetanse- og teknologimiljøet lever videre i Aker Solutions.

- FPSO-selskapet Aker Floating Production er blitt en del av det skipseieende selskapet Ocean Yield.
- Leteselskapet Aker Exploration fusjonerte med Det norske oljeselskap.
- Aker-kontrollerte oljeleteselskaper i Ghana og Gabon er solgt eller i ferd med å bli solgt.
- Skipsverftet Aker Philadelphia Shipyard og rederiet American Shipping Company er godt posisjonert i det voksende markedet for skiferolje i USA, og de to selskapene er sentrale aktører i det attraktive US Jones Act-markedet.
- Aker BioMarine vokser raskt, og tjener penger på krillvirksomheten.

Et blikk inn i våre porteføljeselskaper peker på en fremtidsrettet side av Akers forvandling.

Historien de siste fem årene forteller om viktige industrielle grep og transaksjoner. Aker Solutions har solgt bedrifter og eidelener utenfor kjernevirksomheten for i alt 13 milliarder kroner. Virksomheten knyttet til store feltutbygginger, såkalte EPC-kontakter, ble fisjonert ut til Aker Solutions-aksjonærer, og børsnotert under det tradisjonsrike industrinavnet Kværner. Det norske oljeselskap har tatt spranget opp i elitedivisjonen etter gigantfunnet Johan Sverdrup. Akers sjømatkonsern er delt i to, og Havfisk rendyrkes som et av Europas ledende fangstselskaper av hvitfisk. Aker BioMarine er tatt av børs, og bioteknologiselskapet er fra 2013 heleid av Aker. Ocean Yield har gått fra å være et heleid skipseieende selskap av Aker til å bli et spenstig utbytteselskap på Oslo Børs.

Jeg blir også i godt humør av å ta et

”Siden 2009 er aksjeutbytte til Aker fra porteføljeselskapene mer enn seksdoblet.”

sideblikk til Aker finansportefølje, og spesielt når jeg ser på utviklingen i Convento Capital Fund. Dette eierfondet ble satt opp i juli 2009 med et sterkt team for å ta tak i Akers utfordrende engasjementer i 12 selskaper. Fondets kostpris for eiendelene var 1,6 milliarder kroner, og det er på tre og et halvt år vokst til 3,7 milliarder kroner inkludert realiseringer.

Akers oppgave er å skape verdier for sine aksjeeiere.

Vi vil måles på utvikling i aksjekurs, verdjustert egenkapital og utbytte til aksjeeierne. Akers robuste verdi- og utbytteplattform er ytterligere styrket i 2013. Selskapene i industri- og finansporteføljen har skapt aksjonærverdier. I tillegg fortsetter veksten i utbytte fra de Aker-eide selskapene.

Siden 2009 er aksjeutbytte til Aker fra porteføljeselskapene til Aker mer enn seksdoblet. Fra 137 millioner kroner i 2009 til 852 millioner kroner i 2013. Vi er godt i rute i forhold til målet om å ha en utbytte- og kontantstrøm fra våre operative virksomheter som minst overstiger det som i sum er Akers utbytte til aksjeeierne, selskapets driftskostnader og netto finanskostnader. Utbyttepolitikken om å dele ut årlig 2–4 prosent av verdjustert egenkapital med sikte på nominell økning hvert år, ligger fast.

2013 kan oppsummeres kort: Sterkere soliditet og større handlefrihet. Dette gjelder både for Aker og porteføljeselskapene.

Aker står enda sterkere ved inngangen til 2014 enn ett år tidligere. Selskapene i Akers industrielle og finansielle portefølje har gjennomgående gode markedsposisjoner på sine kjerneområder, og robuste finansielle plattformer for vekst er på plass. Strategien til porteføljeselskapene er blitt tydeligere. Komprimert til noen få ord er Akers agenda som eier:

- Aker Solutions strømlinjeformes ytterligere som teknologi- og kunnskapsbedrift.
- Det norske fremtid ligger i Ivar Aasen og Johan Sverdrups hender, og en målrettet og vellykket letestrategi.
- Kværner konsentrerer seg om fabrikasjon og feltutvikling på norsk sokkel, og betongløsninger internasjonalt.
- Ocean Yield skal vokse som selskap, og videreutvikles som en attraktiv utbytteaksje.
- Aker BioMarine satser på kjerneområdet krill med sikte på å synliggjøre betydelige verdier til Akers aksjeeiere.
- Havfisk rendyrkes som et ledende fangstselskap av hvitfisk (torsk, sei og hyse).

Dette er strategiske retninger som gir hvert av selskapene stor opsjonaltet. I dette kan

Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

det ligge oppkjøp, salg av virksomheter, fusjoner, fisjoner eller andre strukturelle grep. Hvert av selskapene sitter på interessante byggeklosser for å bygge sin egen fremtid med Aker som en aktiv eier.

I tillegg har Aker en finansportefølje som har økt i verdi, og dette har åpnet for nye muligheter.

Vi ser det blant annet i US Jones Act-markedet gjennom vårt eierskap i Aker Philadelphia Shipyard og rederiet American Shipping Company. US Jones Act-markedet krever at alle fartøy som frakter varer mellom amerikanske havner må være bygget i USA, seile under amerikansk flagg og være drevet av amerikanere. Den raske produktionsveksten av skiferolje i USA har ført til økende etterspørsel etter produkt-tankere og behov for nybygg.

US Jones Act-markedet er i god vekst. Både Aker Philadelphia Shipyard og American Shipping Company har gjennomført vellykkede emisjoner det siste året, og selskapene har tiltrukket seg en ny base av aksjeeiere. Tidligere var det kortsiktige norske investorer som fikk det til å svinge i aksjekursene til de to selskapene. Nå er det kommet inn tunge fond og institusjonelle investorer på eiersiden med adresse i USA.

Aker har en kontrollerende eierpost i Aker Philadelphia Shipyard, og verftet har sammen med amerikanske Crowley etablert et nytt produkttanker-rederi for transport av olje. I American Shipping Company eier Aker en strategisk minoritetspost. Summen er at Aker har nøkkelposisjoner foran en sannsynlig konsolidering av US Jones Act-markedet.

Aker har tidligere lagt en plan for å frigjøre minimum 3 milliarder kroner fra finansporteføljen, som også inkluderer fond

og prosjekter i eiendomsutviklingsselskapet Fornebuporten, innen utgangen av 2015. Dette målet er mindre ambisiøst enn det jeg trodde for ett år siden. Foreløpig er det frigjort 800 millioner kroner.

Mandatet i 2014 og fremover er å skape og synliggjøre verdier for aksjeeierne i Aker og Aker-eide selskaper.

Dette handler først og fremst om å bygge gode virksomheter kjennetegnet av kvalitet og dyktige mennesker. Vi vil fortsette å arbeide systematisk og målrettet for å oppnå en lønnsomhet og en prising av selskapene i porteføljen som er på linje med de beste i sine respektive industrisegmenter.

I Aker og i vår oppfølging av Aker-eide selskaper, er mottoet tydelig: Større kapitaldisiplin og høyere avkastning på investert kapital.

Dette beskriver retningen på hvordan vi vil arbeide fremover. Noen vil sikkert si at det høres enkelt og banalt ut, men som industriell eier kan det være greit å bli minnet om at det enkle også kan være det beste. Det virker disiplinerende. Aker var som eier en pådriver for at Aker Solutions i 2013 solgte to forretningsområder. Dette førte til et mer rendyrket Aker Solutions, og en halvering i selskapets rentebærende gjeld.

Aker har investert i selskaper som opererer i vekstmarkeder. Selv om oljeselskaper varsler om kutt i investeringsbudsjetter for å bedre kontantstrømmen, er det en underliggende vekst i offshoremarkedet for oljeservice fremover. Ekspertene strides om hvor mye. På Aker Solutions' kjerneområder er det forventet noe mindre vekst de neste ett til to årene etter en kraftig vekst de siste årene. På lengre sikt er veksten forventet i gjennomsnitt 8–10 prosent per år

innen Aker Solutions' kjerneområder, og innenfor subsea – selskapets største og viktigste marked – anslås det årlig vekst på 15–20 prosent.

Den andre hovednæringen Aker investerer i, er fiskeri og marin bioteknologi. Der er etterspørselen etter krillbaserte ingredienser og produkter den største verdidriveren. Dette markedet vokser mer enn 30 prosent per år ifølge Aker BioMarine og uavhengige vekstanslag.

Selv om utsiktene er gode, kan ingen forvente en lineær vekst inn i fremtiden. Det sier seg selv så lenge Aker har sitt tyngdepunkt i investeringer i sykliske næringer som olje og maritime eiendeler.

Langsiktig mener jeg at Aker har et potensial til å skape større aksjonærverdier enn det vi har sett i snitt over de siste fem årene.

Handlefriheten har gradvis økt, og valgmulighetene er blitt flere i både Aker og porteføljeselskapene. Akers eieragenda setter kursen, og jeg kan love tilpasninger og endringer i den industrielle og finansielle porteføljen.

Akers hovedeier, Kjell Inge Røkke, er en av kildene til inspirasjon og kraft i utviklingen av de Aker-eide selskapene. Styrene i Aker og de Aker-eide selskapene spiller også en aktiv rolle, og i løpet av få år er styrommene fylt opp med ny kompetanse, verdifull erfaring og relevant bakgrunn fra industri, finans, bransjer, markeder og alle verdensdelene.

Både Aker og Aker Solutions har de siste årene gått fra godt kvalifiserte norske styrever til kompetente internasjonale styrever. I Aker Solutions var det bare nordmenn for fem år siden. I dag er fem av syv aksjonærvalgte styremedlemmer utlendingsborgere. To av dem har britisk pass, en er sørafrikansk statsborger, en fra Australia og en fra Dan-

mark. De fire ansattevalgte representantene kommer fra Norge.

Det internasjonale innholdet og mangfoldet har også økt i ledergruppene. Samhandlingen med tillitsvalgte, fagforeninger og deres representanter fortsetter å spille en konstruktiv og viktig funksjon i utviklingen av selskapene. Det har imponert meg fra dag én i Aker. Vi kan ha tøffe og utfordrende diskusjoner, men Aker har lange tradisjoner for å lande på løsninger som skaper full oppslutning i rekkene.

Kvaliteten på Akers aktive eierskap står og faller med kvaliteten på menneskene i Aker og Aker-eide selskaper. Dette er vår arv og fremtid for å skape gode bedrifter, tiltrekke talenter og skape aksjonærverdier.

Beste aksjonærhilsen fra

Øyvind Eriksen
Konsernsjef

Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon



I juni 2013 leverte Aker Solutions stållrammen til verdens første subseagasskompresjonsanlegg som skal installeres på Statoil-feltet Åsgård.

Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer

Oversikt over investeringer

Akers industrielle investeringer



Akers overordnede mål er langsiktig verdiskaping for alle aksjeeierne.

Akers industrielle investeringer består av følgende:

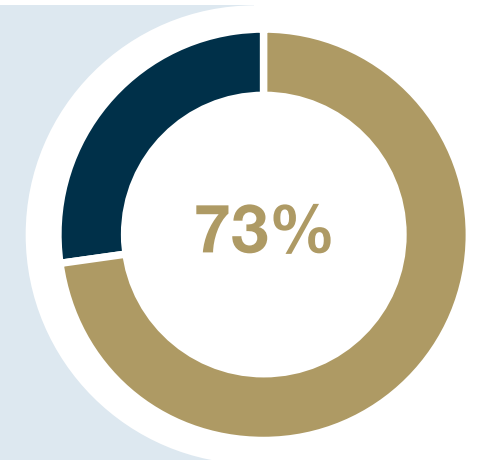
- Aker Solutions
- Kværner
- Det norske oljeselskap
- Ocean Yield
- Aker BioMarine
- Havfisk

Mål: Verdiskaping på kort og lang sikt

Årlig verdiøkning på aksjeinvesteringen i hvert porteføljeselskap skal overstige 12 prosent, inkludert utbytte fra selskapene.

Les mer på [side 23](#).

Andeler av eiendeler*



Akers finansielle investeringer



Fornebuporten er en del av Akers finansielle investeringer.

Akers finansielle investeringer består av følgende:

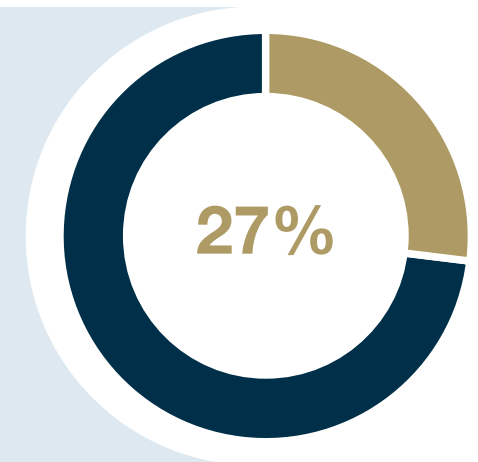
- Kontanter
- Rentebærende fordringer
- Eiendomsutviklingsselskapet Fornebuporten
- Egenkapitalinvesteringer
- Fondsandeler (Converto, Oslo Asset Management og Norron)
- Andre investeringer

Mål: Finansiell handlekraft og fleksibilitet

Egenkapitalinvesteringer har samme avkastningskrav som industrielle investeringer, mens avkastning på rentebærende poster skal overstige NIBOR.

Les mer på [side 38](#).

Andeler av eiendeler*



* Verdijusterte eiendeler i Aker ASA og holdingselskaper: 29,8 milliarder kroner. Verdien av børsnoterte selskaper er børskurs ved utgangen av 2013.

Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer

Industrielle investeringer

Industrielle investeringer utgjorde 21,6 milliarder kroner ved utgangen av 2013. Dette tilsvarer 73 prosent av totale verdijusterte eiendeler i Aker ASA og holdingselskaper.

Driftssegmentet *Industrielle investeringer* består av eierskapet i Aker Solutions, Kværner, Det norske oljeselskap, Ocean Yield, Aker BioMarine og Havfisk (tidligere Aker Seafoods).

Aker tar en aktiv rolle i utviklingen av de seks selskapene i industriporteføljen. Dette skjer i tett samarbeid med styret og ledelsen i det enkelte selskap. Investeringene følges opp av et dedikert investeringsteam, og Aker er representert i styret i hvert selskap.

Eierskapet utøves primært i styrerommet i det enkelte selskapet. I tillegg er Aker et kunnskapssenter med medarbeidere som sitter på verdifull industriell og strategisk kompetanse, samt spisskompetanse på kapitalmarkedet, finansiering, restrukturering, transaksjoner, organisasjons- og lederutvikling (HR) og kommunikasjon/IR. Dette er ressurser som investeringsteamet kan spille på i den løpende oppfølgingen av de operative selskapene. Ressursene er også tilgjengelig for hvert selskap.

Verdiskaping

Akers overordnede mål er langsiktig verdiskaping for alle aksjeeierne. Aker videreutvikler og forsterker selskapene som om de skal eies for evigheten, men det forhindrer ikke Aker fra å selge selskaper i porteføljen av industrielle investeringer hvis andre eiere kan bidra bedre til å løfte selskapet videre.

For hvert av selskapene har Aker en eieragenda. Formålet er å skape verdier for

aksjeeierne i form av kursstigning og utbytte. Dette bidrar til økt verdijustert egenkapital i Aker, og aksjeutbytte fra de operative industriselskapene som skal gi Aker en stabil og forutsigbar kontantstrøm.

Utviklingen i 2013

Den samlede markedsverdien av Akers industrielle investeringer var 21,6 milliarder kroner ved utgangen av 2013, mot 20 milliarder kroner ett år tidligere. Økningen inkluderer Akers kjøp av 6 prosent av de utestående aksjene i Aker Solutions for til sammen 1,9 milliarder kroner.

Utbytte fra selskapene i industriporteføljen var 788 millioner kroner i 2013, opp fra 413 millioner kroner i 2012 som i sin helhet kom fra Aker Kværner Holding. I 2013 utbetalte Aker Kværner Holding 395 millioner kroner til Aker. I tillegg bidro Ocean Yield med 318 millioner kroner, og Aker BioMarine tilførte Aker 76 millioner kroner.

Som aktiv eier arbeider Aker målbevisst for å øke utbyttekapasiteten og det løpende utbytte fra selskapene i porteføljen. Siden 2009 er utbytte fra de operative selskapene under Akers eierskap seksdoblet. Fra 2012 til 2013 var veksten på mer enn 90 prosent. Akers mål er at utbyttet og oppstrøms kontanter fra porteføljeselskapene i 2019 skal være et høyere beløp enn summen av Akers driftskostnader, rentekostnader og utbytte til selskapets aksjeeiere.

Dette er de viktigste endringene i porteføljen i 2013:



Aker investerer i selskaper hvor Aker har kompetanse, erfaring og tradisjoner for å skape verdier.

- Aker økte sin aksjeinvestering i Aker Solutions med 1,9 milliarder kroner. Aker eier 6 prosent direkte i Aker Solutions, og 28,2 prosent indirekte gjennom Aker Kværner Holding. Aker har også inngått en total return swap-avtale (TRS-avtale) med en eksponering

på 891 762 aksjer i Aker Solutions. Verdien av aksjeinvesteringen var 10,2 milliarder kroner ved utgangen av 2013, sammenlignet med 8,7 milliarder kroner ett år tidligere. Aker mottok 308 millioner kroner i utbytte fra Aker Solutions gjennom Aker Kværner Holding i 2013.

Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer



Kværner leverer betongunderstell til oljeboringsplattformen som skal plasseres på Hebron-feltet ca 350 sørøst for St. John's.

Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer

- Verdien av Akeres aksjeinvestering i Kværner falt med 29 prosent til 888 millioner kroner. Aker mottok 87 millioner kroner i utbytte fra Kværner gjennom Aker Kværner Holding i 2013.
- Verdien av Akeres aksjeinvestering i Det norske oljeselskap falt med 19 prosent til 4,7 milliarder kroner.
- Aker reduserte sin eierandel i Ocean Yield fra 100 prosent til 73 prosent. Det skjedde etter en emisjon mot nye investorer og påfølgende notering på Oslo Børs i juli 2013. Verdien av Akeres aksjeinvestering i det skipseiende selskapet, med en sterk utbytteprofil, økte fra 2,5 milliarder kroner til 3,4 milliarder kroner. Aker har mottatt aksjeutbytte og solgt aksjer i Ocean Yield for 365 millioner kroner gjennom 2013.
- Aker økte sin eierandel i Aker BioMarine fra 89,25 prosent til 100 prosent. Det skjedde i forbindelse med at Akeres heleide datterselskap Aker Seafoods Holding fusjonerte med Aker BioMarine. Sammenslåingen var strukturert som en trekantfusjon hvor minoritetsaksjonærene i Aker BioMarine ble tilbudt aksjer i Aker. Fusjonen ble gjennomført i januar 2013, og Aker BioMarine-aksjene ble deretter strøket

fra notering på Oslo Børs. Deretter gikk Aker inn med ytterligere 100 millioner kroner i egenkapital i Aker BioMarine. Verdien av Akeres aksjeinvestering i Aker BioMarine er 1,8 milliarder kroner, opp fra 1,4 milliarder kroner. Verdiøkningen skyldes en positiv aksjekursutvikling før selskapet ble tatt av børs, emisjonen på 100 millioner kroner og Aker BioMarines gevinst ved salg av sin eierandel i Epax.

■ Verdien av Akeres aksjeinvestering i Havfisk økte fra 365 millioner kroner til 732 millioner kroner. Økningen skyldes at Havfisk-aksjen steg 100 prosent på Oslo Børs i 2013.

Industriell strategi

Aker investerer i selskaper som er i bransjer hvor Aker har kompetanse, erfaring og tradisjoner for å skape verdier. Siden børsnoteringen i september 2004 har Aker gitt investorene en årlig gjennomsnittlig avkastning på 29 prosent, inkludert utbytte.

Aker er en betydelig aksjeeier med innflytelse i selskaper som er godt posisjonert på sine områder eller har potensial til å bli det. Satsingen er rettet mot energimarkedet og bærekraftig forvaltning og foredling av havets ressurser og biomarine ingredienser fra krill. Dette er hovedsakelig bransjer der Norge har fortrinn på grunn av naturressur-

“Som aktiv eier i selskaper med et attraktivt verdi- og utbyttepotensial, er Akeres agenda å bidra til langsiktig god avkastning for alle aksjeeiere.”

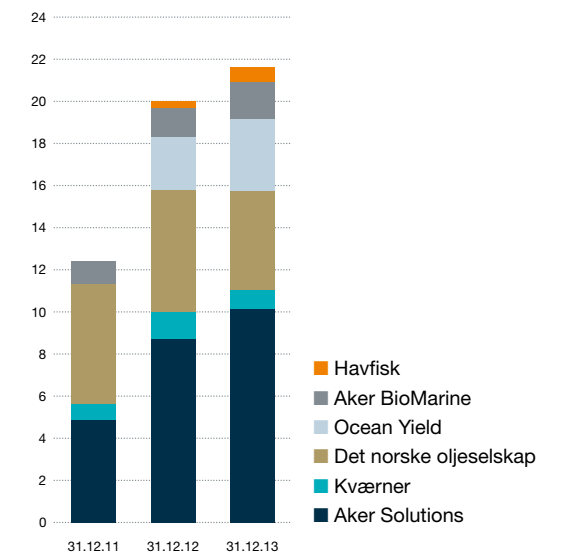
ser eller kompetanse, som olje og gass, fiskeri og marin bioteknologi.

Gjennom utøvelse av aktivt eierskap arbeider Aker for at hvert av de industrielle selskapene i porteføljen skal være selvstendig og robust. Finansielt innebærer det at Aker investerer i aksjer, og at underliggende selskap skal hente fremmedkapital fra eksterne kilder.

Aker vil fortsette å videreutvikle rollen som egenkapitalinvestor, og på den måten generere en langsiktig attraktiv avkastning. Aker har finansielle ressurser, industriell erfaring og kapitalmarkeds-kompetanse som i sum er viktige faktorer i videreutviklingen av porteføljen og hvert enkelt selskap.

Som aktiv eier i selskaper med et attraktivt verdi- og utbyttepotensial, er Akeres agenda å bidra til langsiktig god avkastning for alle aksjeeiere. Fokuset er dyktig lederskap, riktig organisering, lønnsom drift, vekst, optimal kapitalstruktur og industrielle grep. Oppkjøp, fusjoner og transaksjoner vil normalt skje gjennom de industrielle selskapene.

Akeres industrielle investeringer
(milliarder kroner)



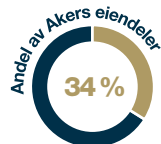
Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer



Aker Solutions ASA

Aker Solutions er en ledende global leverandør av produkter, systemer og tjenester til olje- og gassindustrien. Selskapet har kompetanse og teknologi som dekker hele produksjonskjeden fra reservoar til ferdig produksjon og gjennom hele feltets levetid.

Arbeidende styreleder:	Øyvind Eriksen
Investeringsdirektør i Aker:	Edward Ross

Utvikling i 2013

Aker Solutions-aksjen falt i løpet av 2013 fra 112,80 kroner til 108,40 kroner. Aker Solutions utbetalte et utbytte på 4,00 kroner per aksje for regnskapsåret 2012 i april 2013, mot 3,90 kroner ett år tidligere. Aksjens avkastning, inkludert utbytte, var tilnærmet null i 2013, sammenlignet med 87 prosent i 2012.

Aksjeutbytte fra Aker Solutions til Aker var 308 millioner i 2013, og utgjorde 39 prosent av Aker's samlede utbytte fra de operative selskapene i industriporteføljen. I november 2013 kjøpte Aker 16,44 millioner aksjer i Aker Solutions i markedet, tilsvarende 6 prosent av selskapet, til kurs 115 kroner per aksje. Investeringen på 1,9 milliarder kroner er uttrykk for Aker's tro på Aker Solutions fremover.

Aker spiller en aktiv og sentral rolle i Aker Solutions. Aker's konsernsjef Øyvind Eriksen har vært arbeidende styreleder i Aker Solutions siden juni 2010. I denne perioden har kursen blitt lagt om, og Aker Solutions ren dyrkes som et oljeserviceselskap. I 2013 solgte Aker Solutions forretningsområdene ankerhåndtering/laste- og lossesystemer og brønnintervensjon for en selskapsverdi på til sammen 5,4 milliarder kroner. På selskapets kapitalmarkedsdag i desember 2013 ble det fokusert på økte resultatmarginer, kapitaldisiplin og høyere avkastning på egenkapitalen. Selskapet har økt avkastningskravet til 15 prosent på egenkapitalen.

Aker's engasjement

Aker eier 70 prosent av aksjene i Aker Kværner Holding AS som igjen eier 40,3 prosent av aksjene i Aker Solutions. Dette gir Aker en kapitalinteresse tilsvarende 28,2 prosent i Aker Solutions. I tillegg har Aker kjøpt 6 prosent av aksjene i Aker Solutions i markedet, dette gir en total eierandel på 34 prosent. Verdien av Aker's eierinteresse var 10,2 milliarder kroner per 31. desember 2013. De siste fem årene (2009–2013) har Aker Solutions i gjennomsnitt gitt en årlig avkastning på 30 prosent til aksjeeierne, inkludert utbytte. Aker er representert i styret ved Øyvind Eriksen og Kjell Inge Røkke.

Nøkkel tall

		2013	2012
Driftsinntekter	Millioner kroner	42 900	41 632
EBITDA	Millioner kroner	3 503	4 171
EBITDA-margin	Prosent	8,2	10,0
Ordrereserve	Millioner kroner	58 132	53 445
Ordreinngang	Millioner kroner	57 865	56 815
Aksjekurs	Kroner	108,40	112,80
Fortjeneste per aksje	Kroner	4,63	8,33
Antall ansatte		22 083	19 077

Aker's syn på Aker Solutions

Oljeservice er en industri i fortsatt vekst. På Aker Solutions' kjerneområder er det forventet noe lavere vekst de neste ett til to årene. På lengre sikt er veksten forventet i gjennomsnitt 8–10 prosent per år innen Aker Solutions' kjerneområder, og innenfor subsea – selskapets største og viktigste marked – anslås det årlig vekst på 15–20 prosent. Selskapet har sterk ingeniørkompetanse, og en sterk stilling

med teknologier og produkter for olje- og gassproduksjon på dypt vann og i værharde strøk.

Norsk kontinentalsokkel vil fortsatt være verdens største offshoremarked målt i investeringer. Petroleumsinvesteringene på norsk sokkel i 2014 anslås til cirka 223 milliarder kroner, ifølge Statistisk sentralbyrå.

Aker Solutions er godt posisjonert for å skape aksjonærverdier og gi aksjonærene



Målt i leveranser av ventiltrær og undervannssystemer var Aker Solution verdensledende i 2013.

Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer



Aker Solutions har 50 års erfaring med subseadesign, produksjon og installasjonstjenester.

et attraktivt utbytte fremover. Selskapet har siden 2009 utviklet seg fra å være et konglomerat innenfor oljeservice til å bli strøm-linjeformet rettet mot vekstsegmenter. Aker Solutions jobber med utviklingen av en «Subsea factory», og målt i leveranser av ventiltrær og undervannssystemer var Aker Solutions for første gang verdensledende i 2013.

Selskapets har fortsatt enkelte utfordringer knyttet til gjennomføring av prosjekter,

og dette bidro til å redusere resultatet i 2013. Aker Solutions tynges også av at selskapet har kapitalintensive eiendeler som gir for svak lønnsomhet. Aker Solutions-aksjen prises lavere i verdi enn sammenlignbare selskaper, basert på ulike prisingsmultipler. Aker ser et betydelig potensiale for Aker Solutions – både når det gjelder aksjekursutvikling, utbytt nivå og påfølgende bidrag til vekst i Akers verdjusterte egenkapital.

“Aker Solutions forventes å gi en langsiktig avkastning som møter Akers krav på minimum 12 prosent per år for industrielle investeringer.”

Akers plan for verdiskaping

Akers eieragenda i Aker Solutions kan oppsummeres i fire punkter. Det er å bidra til at Aker Solutions oppnår:

- Lederskap i subseamarkedet globalt
- Høyere avkastning på egenkapitalen
- Bedre drift og prosjektgjennomføring
- Fokus på regioner og segmenter i vekst

Som aktiv eier vil Aker arbeide for å gjøre Aker Solutions enda mer spisset i retning av ingeniørtjenester og produkt- og teknologiområder hvor selskapet allerede har en sterk markedsposisjon og der det er barrierer for andre aktører å vinne markedsandeler. Viktige kriterier for at Aker Solutions skal lykkes er kapitaldisiplin og høy avkastning på sysselsatt kapital.

Lønnsom vekst er viktigere enn vekst i driftsinntekter. Som eier i Aker Solutions vil Aker prioritere forutsetninger for lønnsomhet, forbedringer, forutsigbarhet i leveranser og strukturelle muligheter, og på den måten skape og synliggjøre verdier for alle aksjonærene. Dette kan realiseres gjennom fokus på drift, ledelse og organisasjonsutvikling, prosjektgjennomføring, investeringsbeslutninger, arbeidskapital, organisk vekst, oppkjøp, salg av virksomheter og samarbeid med andre selskaper.

Aker Solutions forventes å gi en langsiktig avkastning som møter Akers krav på minimum 12 prosent per år for industrielle investeringer. Aker Solutions' utbyttepolitikk er å utbetale 30–50 prosent av selskapets netto resultat til aksjonærene hvert år. Aker forventer vekst i utbytte fra Aker Solutions i årene fremover.

Se også www.akersolutions.com.

Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer

KVÆRNER™



Kværner ASA

Kværner er et spesialisert EPC-selskap som planlegger og gjennomfører store og komplekse offshoreprosjekter. EPC står for Engineering, Procurement og Construction.

Styreleder:	Leif-Arne Langøy
Konsernsjef:	Jan Arve Haugan
Investeringsdirektør i Aker:	Edward Ross

Utvikling i 2013

Kværner-aksjen falt i løpet av 2013 fra 16,20 kroner til 11,50 kroner. Kværner utbetalte et utbytte på 0,55 kroner per aksje i april 2013, og 0,58 kroner i oktober. Aksjens avkastning, inkludert utbytte, var minus 22 prosent i 2013.

Kværner reduserte Akeres verdijusterte egenkapital, inklusivt mottatt utbytte, med 276 millioner kroner. Aksjeutbytte på 87 millioner kroner utgjorde 11 prosent av Akeres samlede utbytte fra de operative selskapene i industriporteføljen.

I desember 2013 solgte Kværner selskaps landbaserte virksomhet, Kværner North American Construction Inc., til Matrix Service Company i USA. Transaksjonen ble gjennomført til en selskapsverdi på 80,6 millioner dollar for den nordamerikanske virksomheten.

2013 var et skuffende og krevende år fordi selskapet ikke ble tildelt viktige kontrakter på norsk og britisk kontinentalsokkel. Kværner fortsetter å justere sin forretningsmodell slik at selskapet står bedre rustet til å vinne nye kontrakter i neste runde av større kontrakter i hjemmemarkedet. Kværner hadde imidlertid en tilfredsstillende ordresreserve på 22,8 milliarder kroner ved utgangen av 2013.

Akers engasjement

Aker eier indirekte 28,7 prosent i Kværner, og verdien av aksjene var 888 millioner kroner per 31. desember 2013.

Aker er representert i styret ved Kjell Inge Røkke. Eierskapet i Kværner utøves gjennom Aker Kværner Holding, som eies av Aker (70 prosent) og den norske stat (30 prosent). Aker Kværner Holding eier 41 prosent av Kværner.

Akers syn på Kværner

Markedet for offshore fabrikkasjonsprosjekter er i vekst, men konkurransen øker fra flere aktører – spesielt asiatiske verft. Kværner må styrke konkurranseevnen ytterligere. Tapet av flere kontrakter i 2013 er et bevis på det.

Kværner bygger på mer enn 40 års erfaring fra krevende offshore feltutbygginger

Nøkkeltall

		2013	2012
Driftsinntekter	Millioner kroner	12 960	8 867
EBITDA	Millioner kroner	636	417
EBITDA-margin	Prosent	4,9	4,7
Ordresreserve	Millioner kroner	22 809	20 223
Ordreinngang	Millioner kroner	18 615	21 235
Aksjekurs	Kroner	11,50	16,20
Fortjeneste per aksje	Kroner	1,66	0,88
Antall ansatte		2 832	2 966



Det 23 000 tonn tunge Clair Ridge-stålunderstellet på vei fra Verdal til vestkysten av Shetland.

på norsk sokkel, og selskapet leverer plattformdekk, flytere, betongløsninger og stålunderstell samt landanlegg. Selskapets kjernekompetanse er gjennomføring av komplekse fabrikkasjonsprosjekter, som oftest på grunnlag av en EPC-kontrakt med kunden. Kværner er ledende i verden på offshore betongløsninger for olje- og gassproduksjon. Selskapet besitter spisskompetanse innen ingeniør- og anskaffelsestje-

nester, fabrikasjon og prosjektledelse. Prosjektene gjennomføres med en ressursbase bestående av egne ansatte, partnere og underleverandører. Aker Solutions er leverandør av ingeniørtjenester til Kværner på utvalgte prosjekter.

Kværner har utviklet selskapets samarbeid med partnere i Polen og Kina for underleveranser. Aker er åpen for å vurdere partnerskap med andre verft. Formålet vil

Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer

være å redusere kostnadsnivået og gjenvinne konkurransekraften. Dette betinger kontinuerlig forbedring av prosjektgjennomføring og risikostyring for å sikre leveranser av kvalitet til riktig tid og avtalt pris. Neste store kontraktsrunde på norsk sokkel er knyttet til Johan Sverdrup-utbyggingen.

Akers plan for verdiskaping

Kværner har tatt grep for å justere selskapets forretningsmodell med et fokus på kjernevirksomhet og økte resultatmarginer. Selskapets virksomhet i Nord-Amerika for leveranser av landanlegg er solgt. Det er inngått samarbeid med verft i Finland, Kina, Polen og Russland. Kværners kostnadsbase har blitt mer fleksibel. Siktemålet er å innfri kundenes forventninger og spesifikasjoner, og på den måten skape verdier for selskapets aksjonærer.

På Akers eieragenda for å skape aksjønærverdier i Kværner står det tre hovedpunkter:

- Tilpasse og fokusere selskapets forretningsmodell
- Effektiv drift og førsteklasses gjennomføring av prosjekter
- Fullt fokus på norsk sokkel, og betongløsninger internasjonalt

I forhold til sammenlignbare selskaper har Kværner for lave marginer. Aker mener at selskapet bør over tid kunne levere EBITDA-marginer på 7–8 prosent. Aker er forberedt på at resultatene vil svinge mellom kvartaler og fra år til år. Det er naturlig for en EPC-virksomhet. Resultatene og marginene vil fluktuere med fasingen av prosjektene og sammensetningen av prosjektporteføljen.

Aker forventer at Kværner vil gi en langsiktig avkastning til aksjonærene som i gjennomsnitt er mer enn 12 prosent per år, til tross for at selskapet så langt ikke kan vise til en gjennomsnittlig avkastning på nivå med dette. Kværner har i sin utbyttepolitikk en intensjon om å øke nominelt utbytte med 10 prosent per år. Selskapet utbetaler halvårlig utbytte.

Se også www.kvaerner.com.

“Kværner har tatt grep for å justere selskapets forretningsmodell med et fokus på kjernevirksomhet og økte resultatmarginer.”



Den nye kranen på Stord løfter 800 tonn og erstatter en 40 år gammel kran med løftekapasitet på 350 tonn.

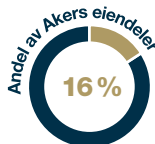
Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer



Det norske oljeselskap ASA

Det norske oljeselskap er et integrert lete- og produksjonsselskap som opererer på norsk kontinentalsokkel. Det norske var med på funnet av Johan Sverdrup, ett av de største norske oljefunnene så langt. Sammen med Ivar Aasen, Det norskes første større utbyggingsprosjekt som operatør, vil Johan Sverdrup forvandle Det norske til å bli et selskap med en solid produksjonsbase.

Styrets leder:	Sverre Skogen
Administrerende direktør:	Karl Johnny Hersvik (fra 1. mai 2014)
Investeringsdirektør i Aker:	Edward Ross

Utvikling i 2013

Det norske nådde flere driftsmessige og økonomiske milepæler i 2013. Aksjekursutviklingen i Det norske har vært skuffende, med et fall fra 82,50 kroner til 66,70 kroner i løpet av 2013, hovedsakelig som følge av markedskommunikasjonen (fra Statoil og Det norske) rundt Johan Sverdrup-prosjektet i desember 2013.

Funnet av Johan Sverdrup utgjør kjernen av verdier i Det norske. I løpet av 2013 har partnerne fortsatt med avgrensingsprogrammet på feltet som nå nærmer seg slut-

ten. Omfanget og tidsplanen for prosjektet har også utviklet seg videre, og det er gjennomført studier i forkant av konseptvalget som fant sted i midten av februar 2014. Partnerne planlegger nå å legge fram sin plan for utbygging og drift (PUD) tidlig i 2015, med godkjenning i andre kvartal 2015. Det tas sikte på at den første oljen skal produseres mot slutten av 2019. Brutto utvinnbare ressurser er nå anslått til mellom 1,8 og 2,9 milliarder fat oljeekvivalenter (midtpunkt er 2,35 milliarder fat oljeekvivalenter). Unitiseringsprosessen (fordelingen av eierskapet i utbyggingsprosjektet) vil fortsette i løpet av 2014, og PUD må legges frem.

Ivar Aasen-prosjektet gir Det norske en mulighet til å bli et fullintegrert lete- og produksjonsselskap. Prosjektet vil sette Det norske i stand til å bygge opp operatørkompetanse for utbygging og produksjon, og dette utvider selskapets forretningsmodell og forbedrer mulighetene i fremtidige lisenstildelingsrunder. I løpet av 2013 ble det gjort store fremskritt i Ivar Aasen-prosjektet, og selskapet rapporterer at prosjektet så langt er i rute både når det gjelder tidsplan og budsjett.

Da PUD for Ivar Aasen ble lagt frem i 2012, var det anslått at feltet inneholdt 150 millioner fat oljeekvivalenter. Dette ressurs-

Nøkkeltall

		2013	2012
Driftsinntekter	Millioner kroner	944	332
Resultat etter skatt	Millioner kroner	(549)	(957)
Letekostnader	Millioner kroner	1 637	1 609
Aksjekurs	Kroner	66,70	82,50
Fortjeneste per aksje	Kroner	(3,90)	7,44
Antall ansatte		230	214

estimatet er forventet å øke etter et funn i nabolisensen, PL457, som også forbedrer feltets økonomiske utsikter. Det norske har 35 prosent eierandel i feltet, men det er sannsynlig at denne andelen vil gå ned som følge av samordningen med lisens PL457 innen juni 2014.

I mai 2013 startet Det norske produksjonen på Jette-feltet (70 prosent eierandel), som er det første utbyggingsprosjektet hvor selskapet har operatøransvar. Dette var en viktig milepæl for selskapet, selv om prosjektet samlet sett har hatt tekniske utfordringer og kostnadsoverskridelser som har gjort det mindre lønnsomt.

Det norske deltok i 11 letebrønner i 2013 og fire av disse ble boret på Johan Sverdrup-feltet. Av de resterende sju ble det gjort to oljefunn, ett i Barentshavet (Gohta, hvor Lundin er operatør og Det norske har 40 prosent eierandel) og ett i Nordsjøen (Askja, hvor Statoil er operatør og Det norske har 25 prosent eierandel).

I løpet av 2013 har Det norske styrket sin finansielle stilling betraktelig. I juni fikk selskapet tilført 1,9 milliarder kroner gjennom et obligasjonslån. I september inngikk Det norske en avtale om en løpende kredittfasilitet på 1 milliard dollar, som inkluderte en ikke bindende trekkrettighet på 1 milliard dollar, noe som gir en mulighet til å

øke denne fasiliteten til 2 milliarder dollar.

Når det gjelder organisasjonen, ble det valgt nytt styre i mai, med Sverre Skogen som arbeidende styreleder og Kjell Inge Røkke som styremedlem. Ledelsen vil også bli styrket i året som kommer når Karl Johnny Hersvik tiltrer som administrerende direktør fra mai 2014 og Gro Haatvedt blir leteledende direktør (Senior Vice President for Exploration), senest i august 2014. Karl Johnny Hersvik har bred erfaring innen olje- og gassbransjen og kommer til Det norske fra stillingen som administrerende direktør for Statoils forskningssenter i Trondheim. Gro Haatvedt var leteledende direktør for norsk sokkel i Statoil fram til 2014.

Akers engasjement

Aker eier 49,99 prosent av aksjene i Det norske og Akers aksjepost var verdt 4,7 milliarder kroner per 31. desember 2013. Kjell Inge Røkke representerer Aker i Det norskes styre.

Akers syn på Det norske

Det norske har etablert seg med en sterk posisjon på norsk sokkel, og Aker ser på dette området som svært attraktivt på grunn av stort letepotensial og god tilgang til areal. Den norske sokkelen har også en god historikk i form av stabile rammevilkår

Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer

og skatteordninger og incentiver for industrien (TFO-runder og refusjon av letekostnader).

Aker mener at Det norske bør fokusere på sin mest sentrale eiendel, Johan Sverdrup, og ambisjonen bør være å delta i prosjektet med samme eierinteresse som nå. Samordningsprosessen for Johan Sverdrup vil bli en sentral aktivitet for selskapet i 2014. Når det gjelder Ivar Aasen-prosjektet, er Aker primært opptatt av at selskapet må overholde tidsplanen og levere på kostnader, noe Aker vil følge nøye opp som eier.

Det norske bør fortsatt drive aktiv leting på den norske sokkelen gjennom en fokusert og verdidrevet tilnærming, muligens med et noe redusert aktivitetsnivå i forhold til de siste par årene.

Det norske vil ha et betydelig finansieringsbehov i årene som kommer, og oppbygging av en solid finansiell plattform står derfor øverst på Akers dagsorden. Aker ser gode muligheter til å øke Det norske gjeldsgrad ytterligere på grunn av kvaliteten på selskapets eiendeler og det gunstige skattesystemet i Norge.

En nøkkelfaktor for Det norske suksess er selskapets organisasjonsmessige kapasitet. Det er de ansattes know-how som vil føre til en vellykket leting og levering av

store prosjekter. Med støtte fra Aker bør selskapet fortsette å utnytte sin kompetanse og kapasitet.

Akers plan for verdiskaping

Som hovedaksjonær med sterk tro på verdipotensialet i Det norske, vil Aker fokusere på:

- Et forpliktende og engasjert eierskap
- Kapitalallokering og risikoeksponering
- Å etablere en robust finansieringsplan med en attraktiv kapitalkostnad
- Å stake ut en strategisk kurs og kommunisere dette tydelig til markedet
- Å innføre et årlig utbytte etter at produksjonen har startet opp på Johan Sverdrup

Aker vurderer hele tiden nye måter å skape og synliggjøre verdier på for aksjonærene i Det norske. Etter Akers oppfatning representerer Det norske eierandeler i Johan Sverdrup og leteporteføljen betydelige fremtidige verdier, langt ut over det som dagens aksjekurs avspeiler.

Se også www.detnor.no.

“Aker ser gode muligheter til å øke Det norske gjeldsgrad ytterligere på grunn av kvaliteten på selskapets eiendeler og det gunstige skattesystemet i Norge.”



Karl Johnny Hersvik tiltrer som administrerende direktør i Det norske i mai 2014.

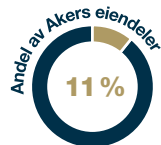
Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer



Ocean Yield ASA

Ocean Yield er et skipseiende selskap med en portefølje innenfor oljeservice og industriell shipping. Selskapets fokus er moderne eiendeler på langsiktige kontrakter med solide kontraktsparter. Ocean Yield har en betydelig ordresreserve, og dette gir forutsigbar inntjening og utbyttekapasitet. Selskapets ambisjon er å utbetale et attraktivt og økende utbytte til aksjonærene.

Styreleder:	Trond Brandsrud
Konsernsjef:	Lars Solbakken

Utvikling i 2013

Ocean Yield ble notert på Oslo Børs 5. juli 2013. Det skjedde etter at det skipseiende selskapet gjennomførte en emisjon på 33,5 millioner aksjer til kurs 27 kroner per aksje. Emisjonen tilførte selskapet 904 millioner kroner. Aker deltok ikke i kapitalutvidelsen. I forbindelse med børsnoteringen reduserte Aker sin eierandel fra 100 prosent til 73,5 prosent.

Ocean Yield-aksjen steg til 34,70 kroner ved utgangen av 2013. Det er en kursoppgang på 28,5 prosent fra emisjonskursen et halvt år tidligere. I tillegg har Ocean Yield utbetalt et utbytte på 0,12 kroner per aksje i tredje kvartal 2013. Aksjeutbyttet fra sel-

skapet til Aker var til sammen 51,8 millioner dollar i 2013, og utgjorde 40 prosent av Akers samlede utbytte fra de operative selskapene i industriporteføljen.

Ocean Yield har utvidet flåten av diversifiserte fartøy. Operasjonell risiko og økonomisk eksponering er begrenset ved at selskapet inngår langsiktige bareboat-avtaler med gode, kredittverdige kunder. Flåten er i 2013 utvidet med to ankerhåndteringsfartøy, begge på 12-års kontrakt med Farstad Shipping. I tillegg er det inngått en avtale for to nye bilskip som leveres i 2016, og begge skipene er fra leveringstidspunktet på 12-års bareboat-avtale for Høegh Autoliners. Fra tidligere har Ocean Yield kontrakt på to bilskip til samme rederi. Skipene som leveres i 2014, er på 12-års bareboat-avtaler.

Flåten til Ocean Yield består dermed av FPSOen Dhirubhai-1, offshore konstruksjonsfartøyet Aker Wayfarer, konstruksjons- og kabelleggingsfartøyet Lewek Connector, ankerhåndteringsfartøyene FAR Senator og FAR Statesman og seismikkfartøyet Geco Triton, samt nybyggingskontrakt på fire bilskip (to leveres i 2014 og to i 2016). Ocean Yield har også 93 prosent av American Shipping Company's obligasjon AMSC 07/18 FRN C. Obligasjonslånet forfaller i februar 2018, og renten er LIBOR + 6 prosent.

Nøkeltall

		2013	2012
Driftsinntekter	Millioner dollar	239	188
EBITDA	Millioner dollar	208	151
EBITDA-margin	Prosent	86,9	80,5
Aksjekurs	Kroner	34,70	-
Fortjeneste per aksje	Dollar	0,71	-
Antall ansatte		19	19



Verdien av AMSC-obligasjonene er cirka en milliard kroner. American Shipping Company (AMSC) har leid ut 10 produkttankere til det amerikanske rederiet OSG frem til desember 2019. OSG har søkt kreditorbeskyttelse etter Chapter 11, men ifølge AMSC er det ikke ventet at dette vil få negative økonomiske effekter på selskaps inntekter fra charteravtalene. Alle ski-

pene er leid ut videre til solide oljeselskaper på mellomlange og lange kontrakter. AMSC har også styrket sin balanse vesentlig etter at selskapet gjennomførte en rettet emisjon på 120 millioner dollar i desember 2013, og i tillegg er 29 millioner dollar konvertert fra lån til egenkapital. Dette reduserer motpartsrisikoen for Ocean Yield og gir økt verdi på obligasjonen.

Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer



Ankerhåndteringsfartøyet FAR Statesman som er på 12-års bareboat kontrakt til Farstad.

Ocean Yield har lagt et godt grunnlag for å utbetale utbytte i årene fremover, og selskapet vil fortsette utviklingen med ytterligere investeringer i eiendeler med langsiktige kontrakter.

Akers engasjement

Aker eier 73,4 prosent av aksjene. Verdien av aksjene var 3,4 milliarder kroner per 31.

desember 2013. Siden børsnoteringen i juli 2013 har Ocean Yield gitt en avkastning på 31 prosent, inkludert utbytte. Aker er representert i styret med Kjell Inge Røkke og Trond Brandsrud.

Akers syn på Ocean Yield

Ocean Yield har solid ordreserve og høy utbyttekapasitet. Ved utgangen av 2013 har

“Selskapet utvikler seg i tråd med ambisjonen om å være en betydelig bidragsyter til Akers verdijusterte egenkapital og utbytte fremover.”

selskapet en ordreserve som vil gi en samlet EBITDA på 1,7 milliarder dollar. Gjennomsnittlig gjenværende kontraktstid for skipene i porteføljen er 7,1 år.

Ocean Yield har hatt en god start på Oslo Børs, og selskapet blir vurdert som en attraktiv utbytteaksje for både institusjonelle investorer og private sparere.

Selskapet utvikler seg i tråd med ambisjonen om å være en betydelig bidragsyter til Akers verdijusterte egenkapital og utbytte fremover. Ocean Yield vil fortsette å videreutvikle porteføljen med lange kontrakter og med fokus på høy andel kvartalsvis utbytte til selskapets aksjonærer. Markedet for utleie av skip, marine eiendeler til oljesektoren og andre utvalgte segmenter vurderes som godt fremover. Ocean Yields investeringsstrategi er å vokse med en diversifisert portefølje – kjennetegnet av moderne eiendeler, bareboat- eller time-charter-kontrakter på 5–15 år med motparter med god kredittkvalitet, begrenset operasjonell risiko og moderat residualrisiko relatert til eiendelene ved utløpet av leieperioden. Siktemålet er at ca. 70 prosent av prosjektene finansieres med bankgjeld, og 30 prosent egenkapital.

Akers plan for verdiskaping

Aker vil videreutvikle Ocean Yield med sikte på en tydelig profil som et attraktivt inves-

teringsobjekt med god avkastning og begrenset risikoeksponering. Akers eieragenda har tre hovedpunkter:

- Videreutvikle et selskap med høy utbyttekapasitet
- Skape vekst gjennom kjøp av nye eiendeler til en diversifisert portefølje
- Sikre en optimal kapitalstruktur

Aker vil utvikle Ocean Yield til et selskap som leverer et forutsigbart og økende utbytte til aksjonærene. Dette vil være en viktig kilde til utbytte for Aker fremover.

Se også www.oceanyield.no.

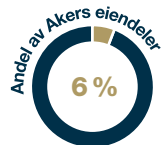
Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer



Aker BioMarine ASA

Aker BioMarine er et integrert bioteknologiselskap som utvikler, markedsfører og selger unike krillbaserte ingredienser av høy kvalitet til ulike applikasjoner. Selskapets fangstvirksomhet er sertifisert av Marine Stewardship Councils (MSC) standarder for veldrevet og bærekraftig fiskeri.

Styreleder:	Ola Snøve
Konsernsjef:	Hallvard Muri
Investeringsdirektør i Aker:	Ola Snøve

Utvikling i 2013

Aker BioMarine ble i 2013 et heleid datterselskap av Aker. Fusjonen mellom Aker BioMarine og Aker Seafoods Holding, et heleid datterselskap av Aker, ble gjennomført 15. januar 2013. Fusjonen ble gjennomført ved at minoritetsaksjonærene i Aker BioMarine fikk oppgjør i Aker-aksjer.

Verdien av Aker's aksjeinvestering i Aker BioMarine er 1,8 milliarder kroner, opp fra 1,4 milliarder kroner ved utgangen av 2012. Verdiøkningen skyldes at Aker BioMarine-aksjen steg i verdi før selskapet ble strøket fra notering på Oslo Børs, at Aker investerte 100 millioner kroner i ny egenkapital i selskapet, og at Aker BioMarine realiserte en gevinst ved salget av aksjene i Epax til

FMC i juli 2013. Epax var et datterselskap av Trygg Pharma Group, som er 50/50-eid selskap av Aker BioMarine og Lindsay Goldberg.

I 2013 refinansierte Aker BioMarine et utestående obligasjonslån på 305 millioner kroner med et banklån på 700 millioner kroner, hvorav 305 millioner kroner er garantert av Aker. Etter salget av Epax og refinansieringen utbetalte Aker BioMarine et utbytte på 76 millioner kroner og tilbakebetalte et lån til Aker på 300 millioner kroner.

Aker BioMarines merkevare-ingredienser Superba™ og Qrill® inneholder omega-3 fettsyrer bundet som fosfolipider med dokumenterte fordeler for helsen til mennesker og dyr. Markedsutviklingen for produktene er fortsatt positiv. Salget av Superba™ Krill Oil øker i eksisterende og nye markeder, og Aker BioMarine arbeider kontinuerlig med nye produkter og applikasjoner i krillbaserte ingredienser til mennesker. Etterspørselen etter Qrill® er sterk etter flere vellykkede prosjekter hvor store kunder har fått demonstrert målbare fordeler ved bruk av spesialiserte fôrtilsetninger til oppdrettsnæringen. I tillegg er kundetilpassede produkter lansert i markedet for dyrefôr, og det er ventet at dette vil bidra til ytterligere vekst i etterspørselen etter Qrill®.

Aker BioMarine og Naturex har inngått et

Nøkkeltall

		2013	2012
Driftsinntekter	Millioner dollar	113	81
EBITDA	Millioner dollar	16	11
Resultat etter skatt	Millioner dollar	48	(13)
Netto rentebærende gjeld	Millioner dollar	134	167
Aksjekurs	Kroner	-	1,30
Fortjeneste per aksje	Dollar	0,70	(0,18)
Antall ansatte		216	111



samarbeid om å bygge et felles eid produksjonsanlegg i Houston, Texas i USA. Produksjonsstarten er i andre halvår 2014, og det nye anlegget vil doble Aker BioMarines produksjonskapasitet av Superba™ til rundt

2 000 tonn per år. Tilgangen på krill er økt ettersom Aker BioMarine nå har to moderne fartøy med hver sin krillisens. Dette sikrer patentbeskyttet og bærekraftig tilgang til høykvalitets råvarer til forutsigbare priser.

Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer

Som følge av et vellykket pilotarbeid har Aker BioMarine etablert et nytt datterselskap som utvikler krillbaserte ingredienser for avanserte tekniske og farmasøytiske applikasjoner. I tillegg har Trygg Pharma Group utviklet legemiddelet AKR 963 mot hjerte- og karsykdommer.

Akers engasjement

Aker eier 100 prosent av aksjene. Verdien av aksjene var 1,8 milliarder kroner ved utgangen av 2013. Aker er representert i styret med Ola Snøve og Lars Kristian Kildahl.

Akers syn på Aker BioMarine

Bioteknologiselskapet leverte sterk vekst i 2013, og dette var drevet av sterk etterspørsel etter både Superba™ og Qrill®. Aker BioMarine har etablert en sterk plattform for fremtidig vekst, og selskapet er godt posisjonert i globale vekstmarkeder med en sterk verdikjede, innovative produkter i «pipeline» og langsiktige partnerskap.

Aker har tro på den globale markedsveksten som Aker BioMarine direkte og indirekte er eksponert mot. Helsebehandlingskostnader eskalerer i de fleste vestlige land. Dette skjer samtidig med at helse- og livsstilstrender vokser frem, og dette bidrar til

økende etterspørsel etter Aker BioMarines produkter. Sunne marine fettstoffer og proteiner er en mangelvare for stadig flere, og dette øker også betydningen og nytten av Aker BioMarines produkter.

Akers plan for verdiskaping

Aker BioMarine vil videreutvikles som et sentralt selskap i Akers industrielle portefølje av investeringer. På Akers eieragenda i Aker BioMarine er det fire hovedpunkter:

- Beholde fokuset på krillolje, og øke produksjonskapasiteten for å møte den økende etterspørselen.
- Fortsette å bygge og utvide markedet for krillbaserte produkter, ingredienser og applikasjoner.
- Følge utviklingen tett og gradvis realisere verdier innenfor farmasøytiske eiendeler.
- Generere kontantstrøm og utbytte til Aker.

Se også www.akerbiomarine.com.

“Sunne marine fettstoffer og proteiner er en mangelvare for stadig flere, og dette øker også betydningen og nytten av Aker BioMarines produkter.”



Aker BioMarines merkevare-ingredienser inneholder omega-3 med dokumenterte helsefordeler.

Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer



Havfisk ASA

Havfisk (tidligere Aker Seafoods) er Norges ledende fangstselskap av hvitfisk (torsk, sei og hyse) med 11 trålere. Selskapet eier om lag en tredjedel av trålerlisensene i Norge, noe som tilsvarer cirka 10 prosent av de samlede kvotene for fangst av torsk. Det meste av den ferske fisken leveres til Norway Seafoods.

Styreleder:	Frank O. Reite
Konsernsjef:	Olav Holst-Dyrnes
Investeringsrådgiver for Aker:	Converto, representert ved Frank O. Reite

Utvikling i 2013

Havfisk-aksjen steg 100 prosent - fra 5,88 kroner ved utgangen av 2012 til 11,80 kroner ved utgangen av 2013.

Havfisk har i 2013 utnyttet kvotene bedre, effektiviteten i fangsten er økt og fleksibiliteten i driften er bedret. Fangstinntekter per driftsdøgn var 8,8 prosent høyere enn i 2012. Økt fangstvolum per dag, høyere priser, spesielt på hyse, og endret produktmiks er årsaken til økning i fangstverdi per driftsdøgn.

Havfisk har det siste året fått levert to nye trålere, ytterligere en tråler ble levert i første kvartal 2014. Fartøyenes skrogform

og moderne teknologi reduserer drivstofforbruk og øker fangstkapasiteten. Det er dermed tatt viktige skritt i retning av mer miljøvennlig og lønnsom fangst av hvitfisk.

I desember 2013 signerte Havfisk en avtale om salg av en tråler og tilhørende kvoterettigheter. Salget krever godkjenning av norske myndigheter. Havfisk har synliggjort verdier for aksjonærene gjennom avtalen om salg av eiendeler. Tråleren «Jergul» og 1,35 kvoteenheter torsk og hyse vil bli solgt for 113 millioner kroner, hvorav det 41 år gamle fartøyet var verdsatt til 1,6 millioner kroner. Transaksjonen priser en kvoteenhet torsk og hyse til om lag 84 millioner kroner. Bokført verdi i Havfisk per kvoteenhet torsk og hyse er 35 millioner kroner, og Havfisk eier etter salget 28,26 kvoteenheter for torsk og hyse.

Salget av kvotene er et ledd i selskaps pågående prosess for å synliggjøre verdier og oppnå en optimal flåte- og kvotestruktur.

30. desember 2013 avsa Reykjavik herredsrett på Island en dom som sier at Havfisk ikke hadde rett til å terminere en swap-avtale med Glitnir i 2008. Basert på offisielle valutakurser fra den islandske sentralbanken per 31. desember, er det totale kravet mot Havfisk på 158 millioner kroner. Dommen er ikke rettskraftig og vil bli påan-

Nøkkeltall

		2013	2012
Driftsinntekter	Millioner kroner	779	774
EBITDA	Millioner kroner	211	183
EBITDA-margin	Prosent	27,1	23,6
Aksjekurs	Kroner	11,80	5,88
Fortjeneste per aksje	Kroner	(0,59)	0,73
Antall ansatte		382	338



I mars 2014 dømte Havfisk den tredje tråleren i Gadus-serien, den nylig ferdigstilte «Gadus Neptun».

ket til Islands Høyesterett for endelig avgjørelse. Det antas at saken tidligst kommer opp for Høyesterett høsten 2014.

Akers engasjement

Aker eier 73,2 prosent av aksjene. Verdien av aksjene var 732 millioner kroner per 31.

desember 2013. Aker er representert i styret med styreleder Frank O. Reite og Trond Brandsrud.

Akers syn på Havfisk

Aker har inngått en avtale med Converto om å utøve rollen som investeringsrådgiver

Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer

i Havfisk. Under Convertos forvaltning de siste årene har fangstselskapet hatt en positiv utvikling.

Nye trålere og god ressurstilgang skal bidra til bedre drift og resultater. Havfisk skal videreutvikles som et rendyrket fangstselskap. Tilgangen på torsk og hyse er god, mens tilgangen på sei er mer begrenset. Fiskerinæringen i Barentshavet forvaltes på en bærekraftig måte. Bestanden av torsk har vært økende, og torskefiske har gjennom flere år vært godt. Kvotene for torsk er på tilsvarende nivå som i 2013.

Det er fortsatt usikkerhet knyttet til prisutviklingen fremover, spesielt for torsk. Dette har sammenheng med at viktige markeder i Europa, inkludert Frankrike, Spania og Portugal, er påvirket av den finansielle krisen

Akers plan for verdiskaping

På Akers eieragenda i Havfisk er det tre hovedpunkter:

- Optimalisere porteføljen av fartøy og kvoter
- Oppnå bedre lønnsomhet
- Bidra til kontantstrøm til Aker og aksjeeierne

Som Norges ledende fangstselskap av hvitfisk, er Havfisk avhengig av en livskraftig bearbeidingsindustri i Nord-Norge.

Det Aker-kontrollerte markeds- og foredlingsselskapet Norway Seafoods, som også forvaltes av Converto, har gjennom flere år slitt med svake resultater på grunn av lav kapasitetsutnyttelse. Norway Seafoods er Havfisks største kunde og samarbeidspartner, og leier produksjonslokaler og utstyr av Havfisk. Det er således svært viktig for Havfisk at lønnsomheten i Norway Seafoods styrkes fremover. Med dagens rammebetingelser for hvitfisknæringen, er Aker i tvil om det er mulig å skape tilfredsstillende resultater.

Akers avkastningskrav for industrielle investeringer er minimum 12 prosent per år. Dette gjelder også for Havfisk. Aker vil vurdere muligheten til å gjennomføre tiltak for å realisere verdier til aksjonærene i Havfisk. Salget av tråleren «Jergul» med kvoterettigheter er et eksempel på det. Havfisk vil tidligst kunne gi aksjeeierne utbytte i 2015.

Se også www.havfisk.no.

“Som Norges ledende fangstselskap av hvitfisk, er Havfisk avhengig av en livskraftig bearbeidingsindustri i Nord-Norge.”



Om bord på en av trålerne til Havfisk.

Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer

Finansielle investeringer

Finansielle investeringer var 8,1 milliarder kroner ved utgangen av 2013, inkludert 2,5 milliarder kroner i kontanter. Dette tilsvarer 27 prosent av totale verdijusterte eiendeler i Aker ASA og holdingselskaper.

I driftssegmentet *Finansielle investeringer* inngår kontanter, rentebærende fordringer, eiendomsutviklingsselskapet Fornebuporten, egenkapitalinvesteringer, fondsandeler og andre investeringer. Finansielle investeringer forvaltes av Akers sentrale finansfunksjon, og ledes av selskapets finansdirektør og en investeringsdirektør som står for den daglige oppfølgingen av porteføljen.

Kontantbeholdningen på 2,5 milliarder kroner gir finansiell handlefrihet. Denne utgjorde 3,1 milliarder kroner per 31. desember 2012. Aker har i 2013 utstedt obligasjoner for til sammen 2 milliarder kroner. Dette økte kontantbeholdningen, men Aker har også investert 1,9 milliarder kroner i aksjer i Aker Solutions og utbetalt et utbytte på 868 millioner kroner.

Fordringer er hovedsakelig utlån til daterselskaper og tilknyttede selskaper på markedsmessige vilkår, og var til sammen på ca. 600 millioner kroner ved utgangen av 2013, ned fra 1,6 milliarder kroner ett år tidligere. Nedgangen skyldes hovedsakelig konvertering av lån til egenkapital, herunder en milliard kroner relatert til eiendomsutviklingsselskapet Fornebuporten. Hovedsakelig som et resultat av denne konverteringen, er Akers finansielle egenkapitalinvesteringer på til sammen 1,3 milliarder kroner ved utgangen av 2013, sammenlignet med ca. 200 millioner kroner i 2012. Fornebuporten står for en milliard kroner, mens andre egenkapitalinvesteringer, inkludert Navigator Marine og NBT, står for resten.

Fornebuporten har investert til sammen 800 millioner kroner i næringsseiendom og en attraktiv tomt på 90 mål på Fornebu i Bærum utenfor Oslo, og det er investert GBP 17 millioner i utviklingsprosjektet Aberdeen International Business Park i Skottland. Fornebuporten utvikler eiendom, og i neste fase selger selskapet seg ut av prosjektene og frigjør kapital til Aker.

På Fornebu bygges cirka 67 000 kvadratmeter kontorlokaler og 16 000 kvadratmeter boliger. Det første næringsbygget på 35 000 kvadratmeter er planlagt ferdig i juni 2015, og ved utgangen av 2013 var om lag en tredjedel av arealet leid ut på langsiktige kontrakter (12–20 år med opsjoner for forlengelse) til solide leietakere. Det andre bygget på 32 000 kvadratmeter skal stå ferdig i juni 2016, og dette bygget er i sin helhet leid ut til Aker Solutions i en periode på 12 år med opsjoner til å forlenge to ganger fem år. Samlet byggekostnad for de to næringsbyggene er cirka 2,5 milliarder kroner. Ved utgangen av 2013 var to-tredjedeler av de to næringsbyggene leid ut, og disse leiekontraktene vil gi samlede leieinntekter på i overkant av 100 millioner kroner per år.

Fornebuporten har inngått et 50/50-samarbeid med Profier for utvikling av boligdelen. Første fase av boligprosjektet, cirka 16 000 kvadratmeter, er planlagt ferdig i andre halvår 2015. Ved utgangen av 2013 var 269 av til sammen 290 leiligheter i boligprosjektet solgt. Fornebuporten har også investert i to boligprosjekter i Oslo-

området, og det første ble realisert med gevinst i 2013.

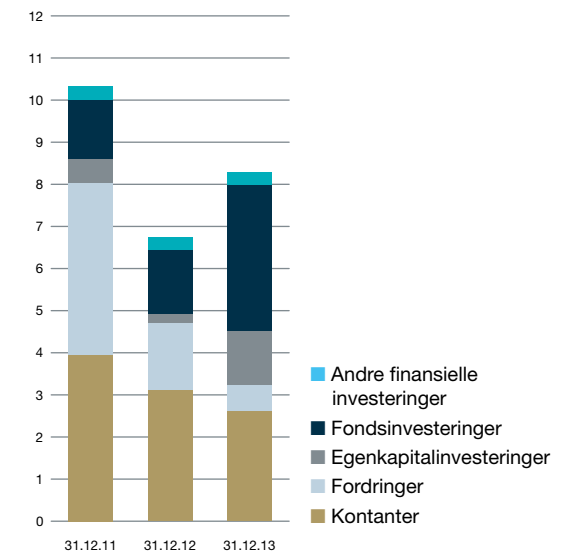
Selskapets investering i Aberdeen er opportunistisk i et område som er preget av ekspansjon innenfor olje- og gassindustrien i Storbritannia. Aberdeen International Business Park ligger sentralt i nærheten av flyplassen. Foreløpig er området regulert for 46 000 kvadratmeter næringsbygg, men dette forventes å kunne øke til 100 000 kvadratmeter. Fornebuporten er sammen med en britisk eiendomsutviklingspartner i gang med å bygge 30 000 kvadratmeter fordelt på tre bygg. Samlet investering er beregnet til 80 millioner pund.

Akers investeringer i fondsandeler forvaltes av de tre forvaltningsselskapene Convento, Oslo Asset Management og Norron. Fondsinvesteringer var 3,5 milliarder kroner ved utgangen av 2013, opp med 2 milliarder kroner fra ett år tidligere.

Av dette utgjorde verdien av Convento Capital Fund 2,8 milliarder kroner, og dette er en tredobling på ett år. Verdiøkningen har sammenheng med den kraftige kursstigningen til aksjene i de to US Jones Act-eksponerte selskapene Aker Philadelphia Shipyard og American Shipping Company. I desember 2013 annonserte Convento salget av Stream, og dette vil tilføre fondet ca. 400 millioner kroner i kontanter i 2014.

Convento Capital Fund ble etablert i 2009 som et private equity-fond for å restrukturere selskaper i Akers portefølje. Eierengasjementet er aktivt. Siden starten

Akers finansielle investeringer
(milliarder kroner)



Virksomheten

■ Oversikt over investeringer

■ Industrielle investeringer

- Aker Solutions ASA
- Kværner ASA
- Det norske oljeselskap ASA
- Ocean Yield ASA
- Aker BioMarine ASA
- Havfisk ASA

■ Finansielle investeringer

har fondet realisert aksjer med en tilhørende gevinst på 852 millioner kroner i forhold til fondets kostpris.

Fondets største investeringer ved inngangen til 2014 var Aker Philadelphia Shipyard (71 prosent), American Shipping Company (19,1 prosent etter emisjoner i januar 2014, og i tillegg en økonomisk eksponering gjennom en TRS-avtale), Bokn Invest (40 prosent, eierselskapet til Align), Norway Seafoods (73 prosent) og Ocean Harvest (100 prosent). Aker har 99,8 prosent av kapitalen i fondet. Les mer om fondet på www.converto.no.

Oslo Asset Management har forvaltet AAM Absolute Return Fund siden hedgefondets oppstart i desember 2005. Fondet oppnådde 4,7 prosent avkastning i den norske kronetransjen i 2013, mot 0,96 prosent i 2012. Av en samlet kapital på 442 millioner dollar i AAM Absolute Return Fund ved utgangen av 2013 står Aker for 13,6 prosent av kapitalen.

Aker eier 45 prosent av Oslo Asset Management. Ansatte i forvaltningsselskapet eier 55 prosent. Les mer på www.osloam.com.

Norron i Stockholm forvalter Norron Target (nordisk multistrategifond), Norron Select (nordisk hedgefond), Norron Preserve (nordisk rente- og obligasjonsfond), Norron Premium (nordisk rentefond) og Norron Active (aktivt forvaltet aksjefond). Aker har investert til sammen 269 millioner kroner i Norron Target og Norron Select, og

verdien var 338 millioner kroner ved utgangen av 2013. I 2013 oppnådde Norron Target avkastning på 12,5 prosent, og Norron Select 22,8 prosent. Norron har til sammen SEK 4,4 milliarder under forvaltning ved utgangen av 2013, opp fra SEK 2,8 milliarder ett år tidligere.

Aker eier 48 prosent av Norron i Stockholm. Partnere i forvaltningsselskapet eier 52 prosent. Les mer på www.norron.com.

Akers agenda

Målet er å frigjøre minst 3 milliarder kroner i porteføljen av finansielle investeringer innen utgangen av 2015. Dette vil i hovedsak være knyttet til realiseringer av Akers fondsinvesteringer og eiendomsprosjekter som utvikles i Fornebuporten. Så langt er det frigjort ca. 400 millioner kroner relatert til at Aker Philadelphia Shipyard tilbakebetalte et lån til Aker, Convertos salg av Naxys og salg av aksjer i Sparebank1 SMN. I tillegg vil salget av Stream bidra med ca. 400 millioner kroner i 2014.

I Aker er det et finansielt mål at summen av lån og lånegarantier som forfaller de neste 36 månedene, normalt skal utgjøre mindre enn halvparten av selskapets kontanter, og Aker vil følgelig fortsatt ha en høy kontantbeholdning. Dette gir finansiell fleksibilitet, bygger en robust balanse og legger et godt grunnlag for et forutsigbart utbytte fremover.

Øvrige finansielle investeringer vil gradvis bli realisert. Dette er i tråd med utviklin-

“Målet er å frigjøre minst 3 milliarder kroner i porteføljen av finansielle investeringer innen utgangen av 2015.”



gen de siste årene. Siden 2009 er finansielle investeringer – når kontantbeholdningen holdes utenom – redusert fra i overkant av 10 milliarder kroner til 5,7 milliarder kroner. Økningen i Akers finansielle investeringer i 2013 skyldes verdiøkning og ikke nye investeringer.

Årsberetning

- Virksomhet og lokalisering
- Viktige hendelser i 2013
- Industrielle investeringer
- Finansielle investeringer
- Redegjørelse for årsregnskapet
- Fortsatt drift
- Konsernets årsregnskap
- Aker ASA
- Aker ASA og holdingselskapene
- Styringsmodell, eierstyring og selskapsledelse
- Finansiell styring og risikostyring
- Bedrift og samfunn
- Våre ansatte
- Styrets aktiviteter
- Disponering av årsresultat og utbytte i Aker ASA
- Viktige hendelser etter balansedagen 31. desember 2013
- Risiko
- Utsikter

Styrets årsberetning 2013

Aker* nådde viktige strategiske mål på porteføljenivå i 2013, herunder strømlinjeforming av porteføljen til Aker Solutions og børsnotering av Ocean Yield. Verdijustert egenkapital (VEK) gikk opp med 4,7 prosent til 24 milliarder kroner. Selskapets markedsverdi økte med 10 prosent i perioden, inkludert utbytte, noe som var lavere enn økningen på 24 prosent for hovedindeksen på Oslo Børs (OSEBX).

Aker har som aktiv eier og investor utviklet sin portefølje gjennom fusjoner, oppkjøp, salg og justeringer av eierandelene i sin industrielle og finansielle investeringer. Fusjonen mellom Aker BioMarine og Akers heleide datterselskap Aker Seafoods Holding ble fullført i henhold til plan i januar 2013. Videre gjennomførte Aker BioMarine en vellykket refinansiering av sin låneportefølje, og solgte ut Trygg Pharma-datterselskapet Epax til en pris som lå betydelig over bokført verdi. Ocean Yield ble notert som planlagt på Oslo Børs i juli 2013 og rapporterte en avkastning på 31 prosent ved årsslutt, inkludert utbytte. Aker Solutions og Kværner gjorde store fremskritt i planene om å strømlinjeforme sine porteføljer, med salg av totalt tre forretningsenheter som bidro til å øke selskapenes verdier.

Aker ASA* setter sin finansielle og industrielle ekspertise inn på å utvikle de operative selskapene i porteføljen. Verdijustert egenkapital (VEK) for Aker og holdingselskapene lå på 24 milliarder kroner ved årsslutt 2013, mot 22,9 milliarder kroner ett år tidligere. VEK per aksje var 332 kroner, mot

321 kroner per aksje ved årsslutt 2012, før utbytte. VEK er en nøkkelindikator for Aker, og beregnes ved å benytte markedsverdi for børsnoterte aksjer og bokført verdi for øvrige eiendeler. Den er et uttrykk for Akers underliggende verdier og er bestemmende for selskapets utbyttepolitikk. Hovedbidragsyterne til veksten i Akers VEK i 2013 var Converto Capital Fund med 1,4 milliarder kroner, Ocean Yield, som bidro med 1,2 milliarder kroner og Aker BioMarine, som bidro med 0,4 milliarder kroner. VEK ble negativt påvirket av verdinedgangen til Det norske oljeselskap (Det norske), Aker Solutions og Kværner med henholdsvis 1,1 milliarder kroner, 0,5 milliarder kroner og 0,4 milliarder kroner.

Aker løftet sin finansielle styrke ved å øke kontantstrømmen oppstrøms fra de operative selskapene og de finansielle investeringene med 85 prosent, til 852 millioner kroner i 2013. Fire av de seks selskapene inkludert i industrielle investeringer betalte utbytte til Aker, i tillegg til ett av fondene. I november 2012 ble det igangsatt en tre-årig plan for å frigjøre 3 milliarder kroner i finansielle investeringer. Ved

utgangen av 2013 er det gjennomført salg for 0,8 milliarder kroner, inkludert salget av Stream, som ble fullført 6. januar 2014. Akers bokførte egenkapitalandel var 65 prosent, mens kontantbeholdningen lå på 2,5 milliarder kroner, noe som gir selskapet god finansiell soliditet og fleksibilitet. Brutto rentebærende gjeld ved årsslutt 2013 utgjorde 5,4 milliarder kroner og netto rentebærende forpliktelser beløp seg til 2,3 milliarder kroner.

Styret i Aker Solutions har foreslått å utbetale et utbytte på 4,10 kroner for regnskapsåret 2013, mens styret i Kværner har foreslått at det utbetales et halvårig utbytte på 0,61 kroner per aksje i april 2014, og styret i Ocean Yield har foreslått et kvartalsutbytte på 0,1225 dollar. Som følge av dette er det forventet at Akers utbytteinntekt vil ligge på rundt 0,8 milliarder kroner i 2014.

Styret i Aker foreslår å utbetale et ordinært utbytte på 13 kroner per aksje for 2013. Dette tilsvarer 3,9 prosent av VEK og en direkteavkastning på 5,9 prosent i forhold til Akers aksjekurs per 31. desember 2013.

Virksomhet og lokalisering

Aker er et industrielt investeringsselskap med tradisjoner som strekker seg tilbake til 1841. Med utgangspunkt i skipsbygging og mekanisk virksomhet i tilknytning til skipsfart og norske primærnæringer, vokste Aker gjennom 1900-tallet til å bli et av Norges største industrikonsern.

Ved utgangen av 2013 hadde Aker 51 ansatte ved hovedkontoret i Oslo. Aksjene i Aker omsettes på Oslo Børs, og selskapet hadde 14 064 aksjonærer per 31. desember 2013. Litt i overkant av to tredeler av aksjene eies av selskaper som er kontrollert av Kjell Inge Røkke og hans familie.

Aker var direkte eller indirekte den største aksjonæren i selskaper som samlet sett hadde cirka 27 900 egne ansatte i 29 land. Syv av disse selskapene var børsnotert. Akers investeringer er fordelt på to porteføljer: industrielle investeringer og finansielle investeringer.

Industrielle investeringer omfatter Akers eierandeler i oljeserviceselskapet Aker Solutions, EPC-selskapet Kværner, lete- og produksjonsselskapet Det norske oljeselskap, bioteknologiselskapet Aker BioMarine, hvitfiskselskapet Havfisk og skipsleasingselskapet Ocean Yield.

Finansielle investeringer omfatter kontantbeholdninger, fordringer, egenkapitalinvesteringer, investeringer i fond og alle andre eiendeler som forvaltes av Aker, med unntak av industrielle egenkapitalinvesteringer. Akers fondsinvesteringer består av fondsandeler i Converto Capital Fund (private equity-fond), AAM Absolute Return Fund (hedgefond), Norron Target (nordisk multistrategifond) og Norron Select (nordisk hedgefond), som forvaltes henholdsvis av Converto, Oslo Asset Management og Norron.

Viktige hendelser i 2013

I første kvartal 2013 ble Aker BioMarine og Akers heleide datterselskap Aker Seafoods Holding fusjonert, og Aker BioMarine ble

* "Aker ASA" viser til morselskapet.

"Aker" viser til Aker ASA og holdingselskapene, som angitt i [note 1](#) årsregnskapet for Aker ASA og holdingselskapene, [side 137](#).

"Aker-konsernet" viser til Aker ASA og datterselskaper som er konsolidert inn i konsernselskapet, slik det er angitt i [note 8](#) i årsregnskapet til Aker-konsernet, [side 72](#).

"Konsernregnskapet" omfatter regnskapet til morselskapet Aker ASA, dets datterselskaper, eierandeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte foretak.

Årsberetning

- Virksomhet og lokalisering
- Viktige hendelser i 2013
- Industrielle investeringer
- Finansielle investeringer
- Redegjørelse for årsregnskapet
- Fortsatt drift
- Konsernets årsregnskap
- Aker ASA
- Aker ASA og holdingselskapene
- Styringsmodell, eierstyring og selskapsledelse
- Finansiell styring og risikostyring
- Bedrift og samfunn
- Våre ansatte
- Styrets aktiviteter
- Disponering av årsresultat og utbytte i Aker ASA
- Viktige hendelser etter balansedagen 31. desember 2013
- Risiko
- Utsikter

tatt av notering på Oslo Børs 15. januar. Minoritetsaksjonærene i Aker BioMarine mottok oppgjør i Aker ASA-aksjer. Aker økte sin fordring til Fornebuporten med 220 millioner kroner for å finansiere oppkjøp og utbygging av tomtearealer i nærheten av Dyce lufthavn i Aberdeen, med potensiale for utbygging av et forretningsområde på 60 000 kvadratmeter. Aker Philadelphia Shipyard leverte det andre av to solgte produkttankskip, sikret tilbakebetaling av 31,5 millioner dollar i byggefinansiering til Aker, og reduserte Akers risikoeksponering betydelig ved at kontraktsoppfyllelsesgarantiene utløp. Ocean Yield kjøpte to ankerhåndteringsskip (AHTS) med 12-årige bareboat-kontrakter mot Farstad Supply. Som operatør bekreftet Statoil i mars at Johan Sverdrup-feltet strekker seg inn i PL 502, hvor Det norske har en 22,2 prosent eierandel. Kværner tapte flere anbudskonkurranser for plattformdekk og stålunderstell på norsk og britisk sokkel til verft i Sørøst-Asia og Europa.

I andre kvartal 2013 sendte Aker Solutions ut et varsel om at resultatene for første kvartal ville ligge betydelig under konsensusestimaten. Aksjen falt med 21 prosent. Aker inngikk deretter en seks måneders total return swap (TRS) avtale med en eksponering mot 1,5 millioner aksjer i Aker Solutions. Aker BioMarine foretok en vellykket refinansiering av gjelden med en treårig løpende kredittfasilitet på 105 millioner dollar og en kredittlinje på 100 millioner kroner. Som en del av refinansieringen forlenget Aker en garanti på 305 millioner kroner for Aker BioMarines nye lånefasilitet. I juni utstedte Aker et obligasjonslån på 1,3 milliarder kroner med fem års løpetid og et obligasjonslån på 0,7 milliarder kroner med syv års løpetid. Det norske gjorde fremskritt med å

dekke sitt finansieringsbehov for feltutbyggingen av Ivar Aasen og Johan Sverdrup ved å fullføre plasseringen av et obligasjonslån på 1,9 milliarder kroner. Selskapet doblet deretter en eksisterende løpende kredittfasilitet til 1 milliard dollar, forlenget den med tre år frem til 2018, og fikk senere på plass en ikke-bindende trekkrettighet på 1 milliard dollar. Aker Solutions ble enig med Statoil om å kansellere en kontrakt for levering av en halvt nedsenkbar rigg for brønntjenester på helårsbasis til norsk sokkel, den såkalte Kategori B-riggen. Ocean Yield fikk et bruttoproveny på 0,9 milliarder kroner gjennom en børsnotering som utvannet Akers eierandel til 74 prosent. Omsetning av aksjene startet på Oslo Børs 5. juli 2013.

I tredje kvartal 2013 solgte Trygg Pharma Group, et 50-50 joint venture mellom Aker BioMarine og private equity-fondet Lindsay Goldberg, sin omega-3-produksjonsvirksomhet Epax til FMC Corporation for en selskapsverdi på 345 millioner dollar. Havfisk inngikk en intensjonsavtale om å selge den eldste tråleren i selskapets flåte med tilhørende fiskekvoter. Aker Philadelphia Shipyard kunngjorde sine planer om å bygge fire nye produkttankskip for Crowley Maritime Corporation med levering i 2015 og 2016 og med en opsjon på byggingen av ytterligere fire tankskip. Partene skal dele drifts- og utleieøkonomien for de nye skipene. Ocean Yield kjøpte to nybygg av typen Pure Car Truck Carriers (PCTCs) med langsiktige leiekontrakter til Höegh Autoliners. Det norske og selskapets partnere på PL 492-lisensen i Barentshavet gjorde et olje- og gassfunn på Gohta-prospektet, hvor Det norske har en eierandel på 40 prosent. Funnet er anslått å inneholde mellom 113 og 239 millioner fat oljeekvivalenter.

“Styret i Aker foreslår å utbetale et ordinært utbytte på 13 kroner per aksje for 2013. Dette tilsvarer 3,9 prosent av VEK og en direkteavkastning på 5,9 prosent”

I fjerde kvartal solgte Aker Solutions sine forretningsområder Mooring and Loading Systems (MLS) og Well-Intervention Services (WIS) til en selskapsverdi på henholdsvis 1,4 milliarder kroner og 4 milliarder kroner i tråd med selskapets strategi om å rendyrke porteføljen ytterligere. 1. november utvidet Aker sin seks måneders TRS-avtale med finansiell eksponering mot aksjer i Aker Solutions. Aker reduserte senere eksponeringen fra 1,5 millioner aksjer til 891 762 aksjer når Aker kjøpte 16,44 millioner aksjer (rundt 6 prosent av aksjekapitalen) i oljeserviceselskapet. Kværner solgte sin landbaserte utbyggingsvirksomhet i Nord-Amerika til en selskapsverdi på 80,3 millioner dollar. Salget vil gi Kværner muligheten til å fokusere på videreutviklingen av selskapets oppstrømsvirksomhet innen olje og gass. Partnerne i Johan Sverdrup-utbyggingen annonserte at produksjonsoppstarten på feltet ville bli forsinket med ett år, til slutten av 2019. Statoil har anslått at brutto betingede ressurser for hele feltet ligger i størrelsesorden 1,8 til 2,9 milliarder fat oljeekvivalenter. Aker Solutions vant en rammekontrakt for prosjektering og innkjøpsledelse (EPma) for Johan Sverdrup opp til 10 år, herunder arbeidet med forprosjektering (FEED), verdsatt til 650 millioner kroner.

Industrielle investeringer

Industrielle investeringer er ett av Akers to driftssegmenter og består av selskapets

langsiktige investeringer. Markedsverdien av Akers industrielle investeringer var på 21,6 milliarder kroner per 31. desember 2013, mot 20 milliarder kroner ved årsslutt 2012. Endringen skyldes justeringer i eierandeler i selskapene og porteføljens verdiutvikling.

Verdien av Akers aksjeinvestering i Aker Solutions økte til 10,2 milliarder kroner per 31. desember 2013, fra 8,7 milliarder kroner ett år tidligere som følge av at Akers direkte og indirekte eierandel i Aker Solutions gikk opp fra 28,2 til 34,2 prosent i løpet av perioden. Verdien av investeringene i Kværner gikk ned fra 1,3 milliarder kroner til 0,9 milliarder kroner.

Akers egenkapitalinvestering i Det norske var verdsatt til 4,7 milliarder kroner per 31. desember 2013, mot 5,8 milliarder kroner ett år tidligere.

Aker BioMarine hadde en verdi på 1,8 milliarder kroner per 31. desember 2013, mot 1,4 milliarder kroner ved årsslutt 2012. Økningen skyldes positiv aksjekursutvikling før selskapet ble tatt av børs, en aksjeemisjon på 100 millioner kroner i januar og Aker BioMarines gevinst på salg av eierinteressene i Epax i juli 2013.

Etter børsnoteringen på Oslo Børs 5. juli 2013, økte verdien av Ocean Yield til 3,4 milliarder kroner, opp fra 2,5 milliarder kroner per 31. desember 2012. Akers aksjeinvestering i Havfisk var på 0,7 milliarder kroner per 31. desember 2013, mot 0,4 milliarder kroner ett år tidligere.

Årsberetning

- Virksomhet og lokalisering
- Viktige hendelser i 2013
- Industrielle investeringer
- Finansielle investeringer
- Redegjørelse for årsregnskapet
- Fortsatt drift
- Konsernets årsregnskap
- Aker ASA
- Aker ASA og holdingselskapene
- Styringsmodell, eierstyring og selskapsledelse
- Finansiell styring og risikostyring
- Bedrift og samfunn
- Våre ansatte
- Styrets aktiviteter
- Disponering av årsresultat og utbytte i Aker ASA
- Viktig hendelser etter balansedagen 31. desember 2013
- Risiko
- Utsikter

Aker Solutions

Aker Solutions rendyrkes som en ledende global leverandør av produkter, systemer og tjenester til olje- og gassindustrien, og spesialiserer seg på store havdyp og værharde områder. Selskapet beveger seg i retning av en forretningsmodell med færre eiendeler og høyere avkastning på investeringene, med en mer strømlinjeformet portefølje. To viktige milepæler i denne strategien ble nådd i 2013 ved salget av forretningsområdene MLS og WIS for en samlet selskapsverdi på 5,4 milliarder kroner.

Disse salgene vil sette selskapet i stand til å redusere sin netto rentebærende gjeld betraktelig, og dermed å styrke sin finansielle fleksibilitet. For å ytterligere styrke sin balanse, jobber Aker Solutions med å redusere sin arbeidskapital til 7–8 prosent av inntektene, og tar sikte på å holde utgiftene til investeringer, forskning og utvikling på rundt 3 prosent av inntektene. På selskapets kapitalmarkedsdag i desember 2013 ble det annonsert at avkastningskravet til nye investeringer vil bli satt opp fra 10 til 15 prosent. Behovet for strammere kapitaldisiplin ble understreket med henblikk på å forbedre egenkapitalrentabiliteten og øke fortjenestemarginen. Aker Solutions tar sikte på at utbytteutbetalingen skal ligge på 30–50 prosent av netto resultat over tid, og har åpnet for muligheten til å benytte seg av gjenkjøp av aksjer i tillegg til kontantutbytte.

Aker Solutions utvider sin kapasitet og sitt distribusjonsnettverk for å møte prosjektetterspørselen som er forventet å skulle øke med 8–10 prosent per år i offshoremarkedene. Veksten vil i hovedsak være organisk, med utvalgte komplementære teknologiinvesteringer for å styrke teknologiporteføljen og produkttilbudet. Selskapet investerer i byggingen av et hyper-

moderne subsea-anlegg for å doble produksjonskapasiteten i Brasil, et nytt flerbruks service- og produksjonsanlegg for boreutstyr i Brasil og oppbyggingen av sentrale engineeringenheter i Houston og London.

Etter en utfordrende start på året, forbedret Aker Solutions sine resultater i løpet av andre halvår 2013. Økt fokus på gjennomføring, levering av nøkkelprosjekter og tilslag på større kontrakter førte til solide resultater i fjerde kvartal som overgikk markedets forventninger. Driftsinntektene økte med 3 prosent til 42,9 milliarder kroner i 2013, hvorav Product Solutions sto for 27,3 milliarder kroner, Field Life Solutions 12 milliarder kroner og Engineering Solutions 3,9 milliarder kroner. EBITDA for året gikk ned med 16 prosent, fra 4,1 milliarder kroner til 3,5 milliarder kroner, noe som tilsvarer en EBITDA-margin på 8,2 prosent, mot 10 prosent i 2012. Selskapets resultater ble i første halvår negativt påvirket av økte kostnader og operasjonelle utfordringer ved enkelte av prosjektene, operasjonelle utfordringer på Umbilicals-området, forsinkede eller kansellerte kontraktstildelinger og lav kapasitetsutnyttelse ved enhetene i Engineering and Oilfield Services og Marine Assets.

Flere viktige kontrakter ble inngått i 2013, blant annet tildeling av kontrakten for et subsea-produksjonssystem for Moho Nord-prosjektet i Republikken Kongo, verdsett til cirka 4,9 milliarder kroner, og rammeavtalen for EPma-tjenester under utbyggingen av Johan Sverdrup, noe som bekrefter selskapets stilling som en ledende leverandør av engineeringtjenester på norsk sokkel. Aker Solutions rapporterte en rekordhøy ordreinngang i 2013 på 57,9 milliarder kroner, noe som resulterte i en ordrereserve ved utgangen av året på 58,1 milli-

arder kroner, en økning på 4,7 milliarder kroner eller 8,8 prosent fra utgangen av 2012. Ordreservene avspeiler den sterke etterspørselen etter selskapets leveranser, og den solide veksten i markedene for selskapets operative virksomheter, anført av Subsea.

Aksjene i Aker Solutions hadde en kurs ved årsslutt på 108,40 kroner, ned fra 112,80 kroner ett år tidligere. Et utbytte på 4 kroner per aksje ble utbetalt i april 2013 for regnskapsåret 2012, mot 3,90 kroner året før.

Styret i Aker Solutions har foreslått å utbetale 1,1 milliarder kroner i utbytte for regnskapsåret 2013. Aker vil motta 317 millioner kroner av dette gjennom sitt eierskap i Aker Kværner Holding og 67 millioner kroner gjennom sin direkte eierandel.

Kværner

Kværner er et spesialisert EPC-selskap som planlegger og gjennomfører store og kompliserte prosjekter. Per fjerde kvartal 2013 hadde selskapet fire forretningsområder: Contractors Norway, Contractors International, Jackets og Concrete Solutions. Kværner leverer plattformdekk, flytende anlegg, betong- og stålunderstell og landanlegg. Prosjektene gjennomføres ved hjelp av en ressursbase som omfatter egne ansatte, samarbeidspartnere og leverandører. Selskapet solgte sin landbaserte byggevirksomhet i Nord-Amerika i desember 2013.

Kværner er i ferd med å gjennomføre tiltak for å justere sin forretningsmodell ved å fokusere på sine kjerneaktiviteter og forbedrede marginer. Tiltak for å øke produktiviteten ved verftene og kutte kostnader over hele verdikjeden er igangsatt, og det er inngått partnerskap med lavkostnadsverft i Øst-Europa og Kina, noe som gir

styrket kostnadseffektivitet og en mer fleksibel kostnadsbase. Målet er å posisjonere Kværner for den neste runden av EPC-kontrakter, hvor Johan Sverdrup vil være av størst strategisk betydning på mellomlang sikt. Det er også muligheter for ferdigstilelses- og oppkoplingsprosjekter. Innen betongunderstell finnes det prospekter i de arktiske områdene på Grønland, i Karahavet, Russland, Canada og Alaska. Kværner har en unik posisjon i dette markedet på det globale plan.

I påvente av neste anbudsrunde fokuserer selskapet på å hente ut verdi fra sin betydelige ordreserve og levere prosjektene i henhold til kost, skjema og kundenes spesifikasjoner. Selskapet jobber også med å finne tilfredsstillende løsninger på pågående voldgiftsprosesser knyttet til eldre prosjekter som gjenstår i porteføljen.

2013 var et utfordrende år for Kværner etter at selskapet tapte en rekke kontrakter på plattformdekk og stålunderstell på norsk og britisk sokkel rundt begynnelsen av året.

Selskapets driftsinntekter var på 13 milliarder kroner i 2013, mot 8,9 milliarder kroner i 2012. EBITDA var på 0,6 milliarder kroner, mot 417 millioner kroner året før, noe som ga en EBITDA-margin på 4,9 prosent, mot 4,7 prosent i 2012.

Kværner ferdigstilte noen større prosjekter i 2013, herunder leveransen av to Clair Ridge-stålunderstell for BP og det siste vindmølleunderstellet til North Sea Ost-prosjektet. Selskapets ordreserve var på 22,8 milliarder kroner ved årsslutt 2013, opp fra 20,2 milliarder kroner i 2012. I mars 2013 ble Kværner, sammen med sin samarbeidspartner Kiewit-Kværner Contractors, tildelt kontrakten på EPC-tjenester for betongkonstruksjonen (GBS) til ExxonMobil Canada Properties' Hebron-prosjekt. Kontraktsverdien av Kværners andel av hele

Årsberetning

- Virksomhet og lokalisering
- Viktige hendelser i 2013
- Industrielle investeringer
- Finansielle investeringer
- Redegjørelse for årsregnskapet
- Fortsatt drift
- Konsernets årsregnskap
- Aker ASA
- Aker ASA og holdingselskapene
- Styringsmodell, eierstyring og selskapsledelse
- Finansiell styring og risikostyring
- Bedrift og samfunn
- Våre ansatte
- Styrets aktiviteter
- Disponering av årsresultat og utbytte i Aker ASA
- Viktige hendelser etter balansedagen 31. desember 2013
- Risiko
- Utsikter

EPC-kontrakten er på cirka 1,5 milliarder dollar, inkludert arbeid som er utført så langt på Hebron-prosjektet. I april 2013 økte Norske Shell omfanget på det arbeidet Kværner skal utføre på landanlegget Nyhamna. Verdien av rammeavtalen økte med rundt 5 milliarder kroner, noe som gir en anslått total kontraktsverdi på 11 milliarder kroner.

Kursen på aksjene i Kværner ASA var 11,50 kroner per 31. desember 2013, mot 16,20 kroner ved utgangen av 2012. Et utbytte på 0,55 kroner per aksje ble utbetalt i første halvår 2013 og et utbytte på 0,58 kroner per aksje ble utbetalt for andre halvår, sammenlignet med et samlet utbytte på 1,53 kroner per aksje for året 2012.

Styret i Kværner har foreslått at det utbetales et halvårig utbytte på 0,61 kroner per aksje i april 2014. Aker vil motta 47 millioner kroner av dette gjennom sitt eierskap i Aker Kværner Holding. Aker Kværner Holding eier 41 prosent av aksjene i Kværner. Aker har derfor en indirekte eierandel på rundt 29 prosent i Kværner.

Det norske oljeselskap

Det norske er i ferd med å utvikle seg til et fullverdig lete- og produksjonsselskap på norsk sokkel, som operatør for 33 av i alt 80 lisenser og med boring av 11 letebrønner i 2013. Fremtidstroen på norsk sokkel – en av verdens mest attraktive olje- og gassprovinser – er sterk etter et godt år for letevirk-somheten i 2011, som inkluderte det store oljefunnet Johan Sverdrup i Nordsjøen.

Johan Sverdrup er den viktigste eiendelen i Det norske portefølje, og selskapet har en 20 prosent eierandel i lisens PL 265, en av de to lisensene som opprinnelig utgjorde Sverdrup-funnet. I første kvartal 2013 viste boringen av en letebrønn at den sørlige delen av Sverdrup strekker seg inn i

PL 502, hvor Det norske har en 22,22 prosent eierandel. Pre-unit operatør Statoil annonserte i desember 2013 at feltets brutto samlede betingede ressurser ligger på mellom 1,8 og 2,9 milliarder fat oljeekvivalenter. Partnerne på Sverdrup-feltet offentliggjorde i februar 2014 konseptvalget for den første utbyggingsfasen, som vil bestå av fire installasjoner og kraft fra land. Tidlige estimater anslår at de samlede investeringene vil ligge i størrelsesorden 100 til 120 milliarder kroner for første utbyggingsfase, inkludert avsetninger til uforutsette endringer og anslåtte fremtidige prisøkninger. Partnerne på feltet kommer til å jobbe med en unitiseringsavtale i 2014, og forventer at planen for utbygging og drift (PUD) vil bli godkjent av Stortinget i løpet av første halvår 2015. Oppstart av produksjonen er planlagt til slutten av 2019. På platå er feltet anslått å skulle produsere opptil 650 000 fat oljeekvivalenter per dag (boepd), hvilket utgjør mer enn 25 prosent av oljeproduksjonen på norsk sokkel.

2013 var også et viktig år for Det norske som operatør og produsent. PUDen for Ivar Aasen, hvor Det norske er operatør med en 35 prosent eierandel, ble godkjent av Stortinget i mai 2013. Prosjektet for utbyggingen av feltet er i rute, og den første oljen skal etter planen produseres i fjerde kvartal 2016 med en takt (netto for Det norske) på om lag 16 000 fat oljeekvivalenter per dag. Økonomien i Ivar Aasen-prosjektet forventes forbedret etter et funn i den tilstøtende PL 457, som påviste at Ivar Aasen-feltet strekker seg mot øst. En pre-unitiseringsavtale ble inngått mellom lisenspartnerne i første kvartal 2013, og planen er at endelig avtale skal inngås innen juni 2014. Dette vil redusere Det norske totale eierskap i det utvidede feltet, men vil også redusere kostnadene, og øke feltets levetid. PUDen for

“Det norske gjorde i 2013 fremskritt med å etablere et solid finansielt fundament for utviklingen av sine kjerneeiendeler, Johan Sverdrup og Ivar Aasen.”

Gina Krog-feltet ble også godkjent i mai 2013, og den første oljen skal etter planen produseres i første kvartal 2017.

Produksjonen på Det norske-opererte Jette startet i mai 2013. Ved utgangen av 2013 hadde Det norske eierinteresser i fire produksjonsfelt: Atla (10 prosent eierandel), Jette (70 prosent eierandel), Jotun (7 prosent eierandel) og Varg (5 prosent eierandel), noe som resulterer i en samlet gjennomsnittsprduksjon på 4 463 fat oljeekvivalenter per dag, opp fra 1 493 fat oljeekvivalenter året før. Enoch-feltet (2 prosent eierandel) har ikke vært i produksjon siden første kvartal 2012 på grunn av tekniske problemer. Produksjonen på Jette synker langsomt. Feltets ressurser er blitt nedjustert, og i tråd med dette foretok Det norske en nedskrivning på 349 millioner kroner i fjerde kvartal.

Det norske er et av de mest aktive lete-selskapene på norsk sokkel, og har vedtatt en dobbelt letestrategi. Rundt to tredeler av selskapets leteressurser brukes på modne områder i Nordsjøen hvor infrastrukturen er god og sannsynligheten for funn fortsatt er høy. De resterende leteressursene investeres i mindre modne områder, såkalte “pionerområder”. I 2013 deltok Det norske i et betydelig olje- og gassfunn på Gohta-prospektet i Barentshavet, anslått til å inneholde mellom 113 og 239 millioner fat oljeekvivalenter. I 2013 utgjorde de samlede leteutgiftene cirka 1,6 milliarder kroner, det samme som i 2012. Det norske planlegger

å delta i om lag 10 lete- og evaluerings-brønner i 2014, mot 11 i 2013.

Karl Johnny Hersvik er ansatt som administrerende direktør i Det norske. Han vil tiltre stillingen i mai 2014. Hersvik har tidligere vært direktør for Statoils forsknings- og utviklingsavdeling, og har bred erfaring fra lete- og produksjonssektoren fra en rekke lederstillinger hos Statoil.

Det norske gjorde i 2013 fremskritt med å etablere et solid finansielt fundament for utviklingen av sine kjerneeiendeler, Johan Sverdrup og Ivar Aasen. Selskapet signerte en ny lånefasilitet på 1 milliard dollar med løpetid til september 2018, som i tillegg inkluderer en ikke bindende trekkrettighet på 1 milliard dollar, og fullførte plasseringen av et obligasjonslån på 1,9 milliarder kroner med løpetid til juli 2020. Det norske vil fortsette å utvikle en finansiell strategi herunder optimalisering av felt- og lisensporteføljen, for å sikre en solid finansiering av eierandelen av Johan Sverdrup-utbyggingen til en attraktiv kapitalkostnad.

Det norske hadde driftsinntekter på 0,9 milliarder kroner i 2013, mot 332 millioner kroner i 2012. Netto negativt resultat for perioden sank til 0,5 milliarder kroner fra 0,9 milliarder kroner i 2012.

Det norske-aksjen avsluttet 2013 året med en kurs på 66,70 kroner sammenlignet med 82,50 kroner ved utgangen av 2012. Dette tilsvarer en nedgang på 19 prosent. Aker har en direkte eierandel på 49,99 prosent i Det norske.

Årsberetning

- Virksomhet og lokalisering
- Viktige hendelser i 2013
- Industrielle investeringer
- Finansielle investeringer
- Redegjørelse for årsregnskapet
- Fortsatt drift
- Konsernets årsregnskap
- Aker ASA
- Aker ASA og holdingselskapene
- Styringsmodell, eierstyring og selskapsledelse
- Finansiell styring og risikostyring
- Bedrift og samfunn
- Våre ansatte
- Styrets aktiviteter
- Disponering av årsresultat og utbytte i Aker ASA
- Viktig hendelser etter balansedagen 31. desember 2013
- Risiko
- Utsikter

“Aker BioMarine har etablert en solid plattform for fremtidig vekst, og er godt posisjonert for å lykkes i globale vekstmarkeder ...”

Ocean Yield

Ocean Yield ble etablert i mars 2012 med en portefølje bestående av det flytende produksjonsskipet (FPSO) Dhirubhai-1, off-shore-konstruksjonsskipet Aker Wayfarer, seismikkskipet Geco Triton og 93 prosent av American Shipping Companys obligasjonslån AMSC 07/18 FRN C. To nybygde bilfrakteskip (PCTC) på charterkontrakt med Höegh Autoliners og ett offshore-konstruksjonsskip på charterkontrakt med Ezra Holdings ble lagt til flåten i 2012.

Selskapets mandat er å bygge en diversifisert portefølje av marine eiendeler, hovedsakelig innen oljeserviceindustrien og industriell skipsfart, med fokus på langsiktige leieavtaler med en løpetid på mellom 5 og 15 år og med motparter med god kreditt-rating. I juni 2013 utstedte Ocean Yield 33,5 millioner aksjer til en kurs på 27 kroner per aksje i forbindelse med en børsnotering. Dette styrket egenkapitalen i selskapet med 0,9 milliarder kroner, og skapte muligheter for ytterligere vekst.

Ocean Yields finansielle styrke og utbyttekapasitet ble ytterligere styrket gjennom refinansieringen av American Shipping Company (AMSC) i desember 2013. Dette vil føre til at AMSC fra 2014 betaler 50 prosent av renten på sitt obligasjonslån i kontanter, mens de resterende 50 prosent fortsatt vil bli utbetalt i naturalia (såkalt PIK-rente). AMSC gjennomførte også en vellykket aksjeemisjon som en del av refinansieringen, noe som styrket selska-

pets balanse og dermed reduserte Ocean Yields risikoeksponering.

Selskapet vokste og diversifiserte sin portefølje i 2013. I mars kjøpte Ocean Yield to nybygde ankerhåndteringsskip (AHTS) med 12-års bareboat-kontrakter med Farstad Supply mot et oppgjør på totalt 1,2 milliarder kroner. I september inngikk selskapet en nybyggingskontrakt for to bilfrakteskip (PCTC) med Xiamen Shipbuilding Industry. Skipene vil bli leid ut til Höegh Autoliners på 12-års bareboat-leiekontrakter etter levering. Driftsrisikoen og byggerisikoen for nybyggene bæres av leietakeren.

Verdien av eksisterende leieavtaler var på 1,88 milliarder dollar ved utgangen av fjerde kvartal 2013, og selskapets gjennomsnittlige gjenværende kontraktstid (vektet etter EBITDA) var på 7,1 år ved utgangen av 2013.

Ocean Yield hadde 239 millioner dollar i driftsinntekter i 2013, mens EBITDA var på 207,7 millioner dollar. Gjennom året leverte alle selskapets prosjekter i henhold til budsjett. Det flytende produksjonsskipet (FPSO) Dhirubhai-1 hadde en utnyttelsesgrad på 99,9 prosent i 2013.

Ocean Yields aksjekurs steg fra 27 kroner ved notering 5. juli 2013 til 34,70 kroner per 31. desember 2013. Ocean Yield betalte Aker totalt 40 millioner dollar i halvårlig utbytte for året 2012. I tillegg innførte selskapet kvartalsvis utbytteutbetaling i november 2013, og utbetalte 0,12 dollar per aksje for tredje kvartal.

Styret i Ocean Yield har foreslått å betale 0,1225 dollar i utbytte per aksje for fjerde kvartal 2013. Aker vil motta om lag 12 millioner dollar gjennom sin 73,2 prosent direkte eierandel i Ocean Yield.

Aker BioMarine

Aker BioMarine er et integrert bioteknologiselskap som utvikler, markedsfører og selger ingredienser basert på krill for ulike bruksområder, fra fiskefôr til kosttilskudd. Aker BioMarine Group omfatter den krillbaserte kjernevirksomheten, med fremstilling av Superba™ Krill Oil og Qrill®, samt tre farmasøytiske virksomheter, Aker BioPharma, Trygg Pharma og Inspiron Delivery Technologies (IDT).

Markedene for Aker BioMarines kjerneprodukter utvikler seg positivt. I USA er det en vedvarende sterk interesse for krillbaserte produkter, og selskapet opplever vekst i den europeiske etterspørselen. Etter en solid vekst i 2012 har markedene i Asia-Stillehavsområdet flatet ut i 2013. Salget av Superba™ Krill Oil økte fra 363 tonn i 2012 til 488 tonn i 2013, mens prisene holdt seg stabile. I andre halvår 2013 ble omsetningen negativt påvirket av en ordrenedgang fra enkelte kunder som følge av oppbygging av lagerbeholdningene i første halvår. I 2012 dannet Aker BioMarine og Naturex et joint venture for å bygge et nytt produksjonsanlegg i Houston, Texas. Når det nye anlegget starter opp i andre halvår 2014, vil det doble Aker BioMarines produksjonskapasitet for Superba™-produkter til om lag 2 000 tonn.

Etterspørselen etter Qrill® er god, og omsetningen har gått opp med 32 prosent til 15 155 tonn i 2013.

Etter en vellykket pilotsatsing ble Aker BioPharma opprettet i 2013 som et nytt datterselskap for å utvikle krillbaserte ingre-

dienser for tekniske og farmasøytiske applikasjoner. I tillegg har Trygg Pharma Group utviklet AKR 963, som er et legemiddel mot hypertriglyseridemi.

Aker BioMarine har etablert en solid plattform for fremtidig vekst, og er godt posisjonert for å lykkes i globale vekstmarkeder med sin sterke forsyningskjede, en nyskapende produktserie og stabile og langsiktige partnerskap. Selskapet har en robust balanse etter å ha hentet inn 100 millioner kroner gjennom en aksjeemisjon rettet mot Aker i januar 2013 og etter å ha inngått en treårig løpende kredittfasilitet på 105 millioner dollar og en kredittlinje på 100 millioner kroner i april. 305 millioner kroner av den nye lånefasiliteten er garantert av Aker. I tillegg solgte Trygg Pharma sin omega 3- produksjonsvirksomhet Epax i juli 2013 til en selskapsverdi på cirka 345 millioner dollar. Etter disse transaksjonene foretok Aker BioMarine en utbyttebetaling på 76 millioner kroner til Aker, og nedbetalte sitt lån på 300 millioner kroner til Aker.

I desember 2013 løste Aker BioMarine en patentkonflikt med Neptune Technologies & Bioresources gjennom en avtale som gir selskapet full frihet til å operere i USA og alle andre geografiske regioner. Kostnadene knyttet til oppgjøret med Neptune, kombinert med en økning i fangst-, landbaserte og salgs- og administrasjonskostnader og lavere bruttofortjeneste, påvirket selskapets resultater negativt i fjerde kvartal.

Aker BioMarine rapporterte i 2013 at driftsinntektene var på 112,7 millioner dollar, mot 80,6 millioner dollar i 2012; EBITDA var på 15,8 millioner dollar, opp fra 11,4 millioner dollar ett år tidligere.

Aker BioMarine ble strøket fra notering på Oslo Børs i januar 2013, og ble et heleid datterselskap i Aker.

Årsberetning

- Virksomhet og lokalisering
- Viktige hendelser i 2013
- Industrielle investeringer
- Finansielle investeringer
- Redegjørelse for årsregnskapet
- Fortsatt drift
- Konsernets årsregnskap
- Aker ASA
- Aker ASA og holdingselskapene
- Styringsmodell, eierstyring og selskapsledelse
- Finansiell styring og risikostyring
- Bedrift og samfunn
- Våre ansatte
- Styrets aktiviteter
- Disponering av årsresultat og utbytte i Aker ASA
- Viktige hendelser etter balansedagen 31. desember 2013
- Risiko
- Utsikter

Havfisk (tidligere Aker Seafoods)

Havfisk er Norges største fangstselskap for hvitfisk med 11 trålere og 29,6 trållkonsepsjoner for torsk, noe som tilsvarer rundt 10 prosent av de nasjonale torskekvotene. Selskapet fisker i hovedsak torsk, sei og hyse.

Selskapet jobber med å øke sin evne til full utnyttelse av kvotene gjennom forbedret effektivitet i fisket og fleksibilitet i driften. I tråd med denne strategien er Havfisk i ferd med å fornye flåten og selskapet fikk i november overlevert den andre av tre nye trålere som er bestilt, noe som bidro til rekordhøye fangsttall for kvartalet. Et tredje nybygg vil bli lagt til flåten i 2014.

I desember solgte Havfisk ytterligere fiskekvoter for torsk, hyse og sei som del av en tidligere inngått avtale om salg av fartøyet "Jergul" med tilhørende kvoter. I transaksjonen ble prisen på en kvoteenhet satt til cirka 84 millioner kroner, noe som er et betydelig påslag i forhold til bokført verdi.

De samlede fastsatte torskekvotene for 2014 er på samme nivå som i 2013 og markedet utvikler seg positivt med en styrking av torskeprisene.

30. desember 2013 tapte Havfisk en rettssak mot administrasjonskomiteen i Glitnir, i en sak om en rente- og valutaskriftsavgift inngått i 2008. Havfisk ble dømt til å betale om lag 158 millioner kroner i erstatning og strafferenter til Glitnir. Selskapet er av den oppfatning at dommen er uriktig, og kommer til å anke den inn for islandsk høyesterett for en endelig avgjørelse. I samsvar med IFRS, ble det foretatt en avsetning for dommen i regnskapet for 2013, noe som førte til at selskapet fikk et negativt nettoresultat i fjerde kvartal.

Havfisk hadde i 2013 driftsinntekter på 0,8 milliarder kroner; EBITDA var på 211

millioner kroner. I 2012 var driftsinntektene på 0,8 milliarder kroner og EBITDA på 183 millioner kroner.

Kursen på aksjene i Havfisk doblet seg fra 5,88 kroner per 31. desember 2012 til 11,80 kroner ved årsslutt 2013.

Finansielle investeringer

Finansielle investeringer omfatter kontantbeholdning, fordringer, egenkapital og øvrige finansielle investeringer, pluss eierposter i fond.

Finansielle investeringer utgjorde 8,1 milliarder kroner per 31. desember 2013, noe som tilsvarer 27 prosent av Akers verdijusterte egenkapital. Dette var en økning fra 6,7 milliarder kroner i 2012. Økningen skyldes hovedsakelig en betydelig verdiøkning i Akers fondsandeler med eksponering mot det amerikanske Jones Act-markedet.

Akers kontantbeholdning falt fra 3,1 milliarder kroner ved utgangen av 2012 til 2,5 milliarder kroner ved årsslutt 2013. Dette skyldes i hovedsak kjøp av 16,44 millioner aksjer i Aker Solutions for rundt 1,9 milliarder kroner og en utbetaling på 0,9 milliarder kroner i utbytte til Akers aksjonærer. Aker mottok 0,9 milliarder kroner i utbytte i 2013 og utstedte to obligasjonslån med en samlet verdi på 2 milliarder kroner.

Brutto rentebærende gjeld økte til 5,4 milliarder kroner fra 3,5 milliarder kroner ett år tidligere etter utstedelsen av to obligasjonslån i mai med løpetid på fem og syv år med en samlet verdi på 2 milliarder kroner. I løpet av året ble totalt 200 millioner kroner i lån tilbakebetalt. I januar 2014 utvidet Aker sin nordiske kreditorbase ved å gå inn i det svenske lånemarkedet for første gang, fremskyndet av høy investoretterspørsel etter kredittobligasjoner med rating BB. Obligasjonslånet på 1,5 milliarder svenske kroner bidro til å redusere Akers gjennom-

“Fornebuporten inngikk flere større leieavtaler med nye leietakere til kontor- og butikkarealene i 2013 ...”

snittlige gjeldskostnader og redusere rentemarginene mellom Akers obligasjonslån.

Samlede utlån til markedsbetingelser til datterselskaper og tilknyttede selskaper gikk ned fra 1,6 milliarder kroner til 0,6 milliarder kroner ved årsslutt 2013. Dette skyldes hovedsakelig at fordringer ble konvertert til egenkapital i fjerde kvartal 2013 etter at det ble innført nye skatteregler i Norge som satte en begrensning på rentefradrag for lån fra nærstående, med virkning fra 1. januar 2014. Akers egenkapitalinvestering i Fornebuporten økte dermed med cirka 1,1 milliarder kroner i fjerde kvartal, med en tilsvarende reduksjon i fordringer. Egenkapital og øvrige finansielle investeringer utgjorde henholdsvis 1,3 milliarder kroner (inkludert Fornebuporten) og 295 millioner kroner per 31. desember 2013, mot henholdsvis 212 og 320 millioner kroner ved utgangen av 2012.

Akers heleide eiendomsutviklingsselskap Fornebuporten startet byggingen av kontor- og butikklokaler på Fornebu utenfor Oslo i første kvartal. Byggingen er i rute og den første bygningen skal ferdigstilles i juni 2015, den andre i juni 2016. Byggingen av disse to bygningene er fullfinansiert. Fornebuporten inngikk flere større leieavtaler med nye leietakere til kontor- og butikkarealene i 2013, herunder en leieavtale med Aker Solutions om 32 000 kvadratmeter kontorareal. Ved årsslutt 2013 var om lag to tredeler av arealene leid ut. Forhandlinger med potensielle nye leietakere er i gang.

Det første boligprosjektet i Fornebuporten Bolig, som er utviklet i partnerskap med Profier, ble lagt ut for salg i januar 2013, og ved utgangen av året var 269 av totalt 291 boligenheter solgt. Boligmarkedet i Oslo bremsset opp i 2013, og prisene gikk noe ned. Det er forventet at overlevering av leilighetene vil finne sted i andre halvår 2015.

Fase én i utbyggingen av et forretningsområde i Aberdeen, bestående av tre kontorbygg, er i rute og diskusjoner med potensielle leietakere er i gang. Eiendomsmarkedet i Aberdeen er sterkt, og er preget av et høyt aktivitetsnivå i olje- og gassindustrien i Nordsjøen.

Aker hadde ved årsslutt 2013 investert 3,5 milliarder kroner i Convento Capital Fund, AAM Absolute Return Fund, Norron Target og Norron Select, mot 1,5 milliarder kroner per 31. desember 2012.

Convento forvalter Convento Capital Fund, som har en portefølje bestående av Norway Seafoods, Aker Philadelphia Shipyard, American Shipping Company (AMSC), Bokn Invest (som eier selskapet Align sammen med HitecVision) og Ocean Harvest. Samlede eiendeler under forvaltning steg til 2,8 milliarder kroner ved årsslutt fra 0,9 milliarder kroner ett år tidligere på grunn av en betydelig verdistigning på aksjeinvesteringene i AMSC og Aker Philadelphia Shipyard. Disse to selskapene nyter godt av en sterk etterspørselstrend for produkttankskip i det amerikanske Jones Act-markedet for olje og oljerelaterte produkter som følge

Årsberetning

- Virksomhet og lokalisering
- Viktige hendelser i 2013
- Industrielle investeringer
- Finansielle investeringer
- Redegjørelse for årsregnskapet
- Fortsatt drift
- Konsernets årsregnskap
- Aker ASA
- Aker ASA og holdingselskapene
- Styringsmodell, eierstyring og selskapsledelse
- Finansiell styring og risikostyring
- Bedrift og samfunn
- Våre ansatte
- Styrets aktiviteter
- Disponering av årsresultat og utbytte i Aker ASA
- Viktig hendelser etter balansedagen 31. desember 2013
- Risiko
- Utsikter

“Refinansieringen gjør det mulig for AMSC å gjennomføre mulige verdiøkende transaksjoner og konsolideringer, og setter selskapet i stand til å starte opp med kvartalsutbetalinger av utbytte fra andre kvartal 2014.”

av skiferoljeboomen i USA. I tredje kvartal inngikk Aker Philadelphia Shipyard et felles partnerskap med Crowley Maritime Corporation for å bygge fire produkttankskip og dele økonomi og utleie av skipene. I tillegg undertegnet Aker Philadelphia Shipyard en kontrakt med Matson for bygging av to containerskip for levering i 2018. AMSC gjennomførte en vellykket rekapitalisering i januar 2014 som ga en samlet brutto kapitaltilførsel på 132 millioner dollar fra en rettet emisjon med påfølgende tegningsinnbydelse. Refinansieringen gjør det mulig for AMSC å gjennomføre mulige verdiøkende transaksjoner og konsolideringer, og setter selskapet i stand til å starte opp med kvartalsutbetalinger av utbytte fra andre kvartal 2014. I fjerde kvartal 2013 aksepterte Bokn Invest, et investeringsselskap eid i fellesskap av Convento Capital Fund og HitecVision V, å selge Stream til MRC Global for 1,6 milliarder kroner. Transaksjonsverdien er i tråd med det som ble rapportert i Akers VEK for tredje kvartal 2013, og Aker vil gjennom sitt eierskap på 99,8 prosent av Convento Capital Fund motta et proventy fra denne transaksjonen på rundt 400 millioner kroner i første kvartal 2014.

Oslo Asset Management forvalter AAM Absolute Return Fund, et hedgefond som ble etablert i desember 2005. Fondet hadde i 2013 en avkastning på 4,73 prosent for sin kronetransje og 3,61 prosent for sin dollartransje, sammenlignet med henholdsvis 0,96 prosent og 0,03 prosent i

2012. Akers investering utgjorde 13,6 prosent av fondets forvaltningskapital på 442 millioner dollar ved utgangen av kvartalet. Aker eier 45 prosent av Oslo Asset Management.

Fondene Norron Target (et nordisk multi-strategifond), Norron Select (et nordisk hedgefond), Norron Preserve (et nordisk rente- og obligasjonsfond) og Norron Active (et aktivt forvaltet aksjefond) ble etablert i 2011. I 2012 ble Norron Premium, som investerer i nordiske selskapsobligasjoner, etablert av Norron. Aker har investert totalt SEK 300 millioner i Norron Target og Norron Select. Norron-fondene forvalter totalt SEK 4,4 milliarder, hvorav Akers andel utgjorde 8 prosent ved utgangen av 2013. Norron-fondene hadde god avkastning i 2013. Norron Target rapporterte en avkastning på 12,5 prosent og Norron Select en avkastning på 22,8 prosent i 2013. Aker eier 48,2 prosent av Norron.

Redegjørelse for årsregnskapet

Aker ASAs årsregnskap består av følgende hoveddeler: resultatregnskap, balanse og kontantstrømoppstilling for Aker-konsernet og morselskapet Aker ASA. I tillegg utarbeides sammenslått resultatregnskap og balanse for Aker ASA og holdingselskaper. Aker ASAs konsernregnskap er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), vedtatt av EU. Årsregnskapet for morselskapet Aker ASA er utarbeidet i samsvar med den norske regn-

skapsloven og god regnskapsskikk i Norge. Det sammenslåtte årsregnskapet for Aker ASA og holdingselskapene er utarbeidet i samsvar med den norske regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge så langt disse anses relevante.

Det er den sammenslåtte balansen for Aker ASA og holdingselskapene som vektlegges i Akers interne og eksterne rapportering. Den sammenslåtte balansen viser samlet finansiell stilling for selskapene i holdingstrukturen, herunder samlet tilgjengelig likviditet og netto gjeld i forhold til investeringer i de underliggende operative selskapene. VEK for Aker ASA og holdingselskapene er utgangspunktet for Aker ASAs utbyttepolitikk.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens paragraf 3-3a bekreftes det at årsregnskapet er avlagt under forutsetningen om fortsatt drift, og styret bekrefter at denne forutsetningen er til stede.

Konsernets årsregnskap

De viktigste selskapene som inkluderes i Akers konsernregnskap er: Aker Solutions, Kværner, Det norske, Aker BioMarine, Havfisk og Ocean Yield, som alle inngår i Akers industrielle investeringer. Aker Solutions og Kværner er tilknyttede selskaper. I tillegg inkluderes følgende selskaper som datterselskaper: Fornebuporten, Aker Philadelphia Shipyard, Norway Seafoods og Ocean Harvest, de tre sistnevnte inngår i Convento Capital Fund.

Aker er pålagt å innføre den nye regnskapsstandarden for konsernregnskap (IFRS 10 Consolidated Financial Statements) med virkning fra 1. januar 2014. Etter innføringen av den nye standarden, er Aker Solutions og Kværner å anse som dat-

terselskaper. For mer informasjon om denne endringen og virkningen av den, se [note 3](#) i konsernregnskapet.

Resultatregnskap

Inntektene i Aker-konsernet kommer hovedsakelig fra Det norske oljeselskap, Havfisk, Ocean Yield, Aker BioMarine og selskaper konsolidert i Convento Capital Fund. Øvrige selskaper har beskjedne inntekter eller er tilknyttede selskaper (Aker Solutions og Kværner), der Aker regnskapsfører sin andel av selskapets resultat etter skatt. Aker-konsernet hadde i 2013 driftsinntekter på 8,1 milliarder kroner, mot 6 milliarder kroner ett år tidligere. Samlede driftskostnader var på 7,8 milliarder kroner i 2013, mot 6,5 milliarder kroner i 2012. Driftsinntektene økte i hovedsak som følge av økt aktivitetsnivå i Aker Philadelphia Shipyard og Det norske oljeselskap, samt økte inntekter i Ocean Yield på grunn av nye fartøyer i drift. Endringen i kostnader er primært knyttet til økt aktivitetsnivå i Aker Philadelphia Shipyard og Det norske oljeselskap.

Avskrivninger og amortiseringer var på 1,4 milliarder kroner i 2013, mot 0,9 milliarder kroner ett år tidligere.

Økningen skyldes i hovedsak investeringer og nye fartøyer i Ocean Yield, og økt nedskrivning av produksjonsanleggene til Det norske oljeselskap. Nedskrivninger utgjorde 0,8 milliarder kroner i 2013. Netto finansposter viste en inntekt på 0,7 milliarder kroner i 2013, samme nivå som i 2012.

Underskudd før skatt var på 1,3 milliarder kroner i 2013, mot et underskudd før skatt på 3,1 milliarder kroner i 2012.

Skattekostnaden var positiv i 2013 med 2,1 milliarder kroner, noe som ga et positivt årsresultat på 0,8 milliarder kroner. I 2012 var skattekostnaden positiv med 3 milliard-

Årsberetning

- Virksomhet og lokalisering
- Viktige hendelser i 2013
- Industrielle investeringer
- Finansielle investeringer
- Redegjørelse for årsregnskapet
- Fortsatt drift
- Konsernets årsregnskap
- Aker ASA
- Aker ASA og holdingselskapene
- Styringsmodell, eierstyring og selskapsledelse
- Finansiell styring og risikostyring
- Bedrift og samfunn
- Våre ansatte
- Styrets aktiviteter
- Disponering av årsresultat og utbytte i Aker ASA
- Viktige hendelser etter balansedagen 31. desember 2013
- Risiko
- Utsikter

der kroner, noe som ga et negativt årsresultat på 0,1 milliarder kroner.

Balanse

Per 31. desember 2013 utgjorde Aker-konsernets eiendeler 46,3 milliarder kroner, mot 38,6 milliarder kroner ved utgangen av 2012. Sum anleggsmidler var 36,3 milliarder kroner per 31. desember 2013, mot 29,7 milliarder kroner ved årsslutt 2012. Konsernets samlede immaterielle eiendeler sank til 7,6 milliarder kroner per 31. desember 2013, tilsvarende tall året før var 7,8 milliarder kroner. Av dette utgjorde goodwill 0,8 milliarder kroner ved årsslutt 2013, sammenlignet med 0,8 milliarder kroner per 31. desember 2012. Goodwill er testet for verdifall, og det er foretatt nedskrivninger på 7 millioner kroner.

Per 31. desember 2013 utgjorde omløpsmidler 10 milliarder kroner, en økning på 1,1 milliarder kroner fra året før. Økningen skyldes i hovedsak en økning på 0,4 milliarder kroner i kontantbeholdning og 0,4 milliarder kroner som følge av økte aktiviteter i Det norske.

Kortsiktige forpliktelser utgjorde 4,9 milliarder kroner og langsiktige forpliktelser utgjorde totalt 20,8 milliarder kroner ved årsslutt 2013, tilsvarende tall for 2012 var henholdsvis 4,8 milliarder kroner og 14,9 milliarder kroner. Konsernets rentebærende gjeld beløp seg til 19 milliarder kroner per 31. desember 2013, mot 13,6 milliarder kroner ved årsslutt 2012. Økningen på 5,4 milliarder kroner i rentebærende gjeld skyldes hovedsakelig gjeldsopptak: Det norske økte sin gjeld med 2,5 milliarder kroner, Ocean Yield med 0,5 milliarder kroner, Aker BioMarine med 340 millioner kroner, Havfisk med 325 millioner kroner og Aker ASA og holdingselskapene med 1,8 milliarder kroner. Rentebærende gjeld ved utgangen

av 2013 inkluderer pantelån på 10,4 milliarder kroner, usikrede obligasjonslån på 7,8 milliarder kroner og et banklån på 0,5 milliarder kroner.

Konsernets egenkapitalandel var 44 prosent ved årsslutt 2013, mot 49 prosent ett år tidligere.

Kontantstrøm

Per 31. desember 2013 hadde konsernet 5,8 milliarder kroner i kontantbeholdning, opp fra 5,5 milliarder kroner i 2012.

Konsernets netto kontantstrøm fra driften utgjorde 2,7 milliarder kroner i 2013, samme nivå som i 2012. Forskjellen på 2,4 milliarder kroner mellom driftsresultat før avskrivning og amortisering og netto kontantstrøm fra driften skyldes i hovedsak skatterefusjoner på 1,3 milliarder kroner knyttet til letevirsomhet på norsk sokkel og utgiftsføring av leteaktivitet i forbindelse med tørre brønner. Kostnadene var tidligere kapitalisert i balansen med 1,2 milliarder kroner. Aker mottok 1 milliard kroner i utbytteutbetalinger i 2013, opp fra 0,7 milliarder kroner i 2012.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter ble minus 7 milliarder kroner i 2013, mot minus 6,2 milliarder kroner i 2012. For 2013 omfatter kontantstrømmen hovedsakelig investeringer på 1,4 milliarder kroner i felt under utbygging, aktiverte olje- og gassletekostnader på 1,3 milliarder kroner, investering i Aker Solutions-aksjer på 1,9 milliarder kroner, og investeringer knyttet til kjøp og bygging av skip på 2,2 milliarder kroner.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde 4,6 milliarder kroner i 2013, mot 3,4 milliarder kroner i 2012. Årets kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter knyttes i hovedsak til netto økning av gjeld med 4,8 milliarder kroner, utbetaling av utbytte med

1,1 milliarder kroner og ny egenkapital i datterselskaper med 0,9 milliarder kroner. Utbytteutbetalingen omfatter 0,9 milliarder kroner til aksjonærene i Aker ASA og 258 millioner kroner til minoritetsaksjonærer.

Aker ASA

Morselskapet Aker ASA hadde et negativt årsresultat på 0,4 milliarder kroner, mot et positivt årsresultat på 4,3 milliarder kroner i 2012. Det negative resultatet i 2013 skyldes primært den negative utviklingen i aksjeinvesteringene i Aker Solutions og Kværner, som delvis oppveies av det utbyttet som er mottatt.

For informasjon om lønn og godtgjørelser til ledende ansatte, samt retningslinjer for avlønning, vises det til [note 38](#) i konsernregnskapet.

Samlede eiendeler per 31. desember 2013 var på 31,6 milliarder kroner, mot 30,6 milliarder kroner ved årsslutt 2012. Økningen skyldes hovedsakelig endringer i verdiene i aksjeporteføljen. Egenkapitalen beløp seg til 17,7 milliarder kroner ved utgangen av 2013, mot 18,9 milliarder per 31. desember 2012. Dette gir en egenkapitalandel på 56 prosent ved utgangen av 2013.

Forskning og utvikling

Morselskapet hadde ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter (FoU) i 2013. FoU-aktivitetene i konsernet for øvrig er omtalt i årsberetningen for det enkelte operative datterselskap.

Aker ASA og holdingselskapene

Sammenslått resultatregnskap

Det sammenslåtte resultatregnskapet for Aker ASA og holdingselskapene (Aker) viser et resultat før skatt på 0,8 milliarder kroner for 2013. Det tilsvarende tallet for 2012 var et resultat på 89 millioner kroner. Driftsinn-

tektene var null i 2013, mot 47 millioner kroner foregående år. Driftskostnadene utgjorde 236 millioner kroner i 2013, mot 235 millioner kroner i 2012. Ordinære avskrivninger utgjorde 14 millioner kroner, mot 15 millioner kroner i 2012.

Netto finansposter utgjorde 0,8 milliarder kroner i 2013, opp fra 309 millioner kroner ett år før. Mottatt utbytte var på 0,9 milliarder kroner, mens netto renteinntekt, nedskrivninger på fordringer og andre avsetninger utgjorde minus 30 millioner kroner. Netto verdiendring av aksjer var på 252 millioner kroner. Dette skyldes i hovedsak en økning i verdien av Akers investering i Aker BioMarine på 300 millioner kroner, herunder en reversering av en tidligere nedskrivning på 250 millioner kroner.

Årets skattekostnad var på 13 millioner kroner.

Eiendeler

Verdijusterte eiendeler i Aker ASA og holdingselskapene utgjorde 29,8 milliarder kroner per 31. desember 2013. Det tilsvarende tallet for 2012 var 26,8 milliarder kroner.

Verdien av Akers industrielle investeringer var på 21,6 milliarder kroner per 31. desember 2013, mot 20 milliarder kroner ved årsslutt 2012. Endringen skyldes en rekke transaksjoner og verdiutvikling av porteføljen, beskrevet ovenfor i delen av styrets beretning som omhandler industrielle investeringer.

Verdien av Akers finansielle investeringer var på 8,1 milliarder kroner ved årsslutt 2013, mot 6,7 milliarder per 31. desember 2012. Kontantbeholdningen gikk i 2013 ned fra 3,1 milliarder kroner til 2,5 milliarder kroner. Samlede utlån til markedsbetingelser til Akers datterselskaper og tilknyttede selskaper gikk ned fra 1,6 milliarder kroner ved

Årsberetning

- Virksomhet og lokalisering
- Viktige hendelser i 2013
- Industrielle investeringer
- Finansielle investeringer
- Redegjørelse for årsregnskapet
- Fortsatt drift
- Konsernets årsregnskap
- Aker ASA
- Aker ASA og holdingselskapene
- Styringsmodell, eierstyring og selskapsledelse
- Finansiell styring og risikostyring
- Bedrift og samfunn
- Våre ansatte
- Styrets aktiviteter
- Disponering av årsresultat og utbytte i Aker ASA
- Viktige hendelser etter balansedagen 31. desember 2013
- Risiko
- Utsikter

årsslutt 2012 til 0,6 milliarder kroner per 31. desember 2013. Endringene er beskrevet ovenfor i delen av styrets beretning som omhandler finansielle investeringer.

Gjeld og verdjustert egenkapital

Brutto rentebærende gjeld var 5,4 milliarder kroner per 31. desember 2013, opp fra 3,5 milliarder kroner ett år tidligere.

VEK og kontantbeholdning er nøkkelindikatorer i Aker og spiller en viktig rolle når det gjelder å vurdere Aker's finansielle stilling. Selskapets utbyttepolitikk er basert på Aker's VEK og utbyttekapasitet.

Per 31. desember 2013 hadde Aker en VEK på 24 milliarder kroner, mot 22,9 milliarder kroner ved årsslutt 2012. I beregningen av VEK benyttes markedsverdi på børsnoterte aksjer. I Convento Capital Fund beregnes verdien av de unoterte aksjene i Align- og Ocean Harvest-selskapene ut fra prinsippene om verddivurdering i "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines". For øvrige eiendeler benyttes bokført verdi.

Styringsmodell, eierstyring og selskapsledelse

Aker's hovedaksjonær TRG er gjennom sin hovedeier, Kjell Inge Røkke, aktivt engasjert i utviklingen av Aker. Kjell Inge Røkke er Aker's styreleder og utgjør, sammen med selskapets konsernsjef og finansdirektør, Aker ASA's ledelse.

Aker er et allmennaksjeselskap som er organisert i henhold til norsk lov med en styringsstruktur som er basert på norsk selskapslovgivning. Selskapets modell for eierstyring og selskapsledelse er utformet som et fundament for langsiktig verdiskaping og for å sikre gode kontrollordninger.

Styret har godkjent selskapets etiske retningslinjer (Code of Conduct), som gjel-

der for samtlige ansatte, styremedlemmer, innleid personale og andre som opptre på vegne av Aker. Retningslinjene dekker etterlevelse av lover og regler og andre spørsmål som håndtering av interessekonflikter, en forpliktelse om å gi alle ansatte like muligheter og overholdelse av antikorrupsjonslovgivningen.

Aker følger Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse fra oktober 2012. Selskapets praksis er i stor grad i overensstemmelse med disse anbefalingene. Det vises til redegjørelsen om eierstyring og selskapsledelse. Rapporten er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.akerasa.com.

Finansiell styring og risikostyring

Aker har lang tradisjon for å ta industriell risiko. Selskapet har utviklet seg i takt med de økonomiske konjunktorene og selskapets strategi er tilpasset endringer i de underliggende markeder og selskapsspesifikke forhold i porteføljen. Som det vil fremgå av regnskapsnotene, er både Aker ASA, Aker-konsernet og holdingselskapene eksponert for aksjekursrisiko, valuta- og renterisiko, markedsrisiko, kredittrisiko og operasjonell risiko i de underliggende selskapene.

Risikostyringen i Aker er basert på prinsippet om at risikovurdering inngår som en naturlig del av all forretningsvirksomhet. Derfor er styringen av den operasjonelle risikoen primært et ansvar for de underliggende operative selskapene, men Aker fører aktivt tilsyn med risikostyringen gjennom sitt styrearbeid i det enkelte selskap.

Aker's hovedstrategi for å redusere risiko knyttet til kortsiktige verdissingninger går ut på å opprettholde en solid finansiell stilling og en sterk kredittverdighet. Aker har etablert klare finansielle retningslinjer som

ytterligere regulerer hvordan finansiell risiko overvåkes og følges opp. Mål for nøkkelytelser er identifisert, og overvåkes nøye. Det er oppnevnt en finanskomite som arbeider spesielt med spørsmål og beslutninger knyttet til finansielle investeringer. For ytterligere informasjon om selskapets risikostyring vises det til redegjørelsen om eierstyring og selskapsledelse, tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Det er nærmere redegjort for ekspone- ring mot finansielle markeder, herunder valuta-, rente- og likviditetsrisiko i [note 5](#) i konsernregnskapet.

Bedrift og samfunn

Aker har som mål å være en attraktiv arbeidsgiver og foretrukket partner for ansatte og forretningsforbindelser, og en respektert samfunnsaktør. Aker's viktigste bidrag til samfunnet er å skape verdier og utvikle fremtidsrettede selskaper som drives på en miljømessig, etisk og sosialt ansvarlig måte. Lønnsomhet er en viktig faktor for å kunne nå disse målene.

Som en betydelig aksjonær i mange selskaper arbeider Aker for å fremme ansvarlige virksomheter som forplikter seg til bærekraftig økonomisk utvikling og høye standarder for selskaps- og samfunnsansvar. Driften av morselskapet Aker ASA påvirker ikke det ytre miljø i vesentlig grad. Selskapet driver sin virksomhet fra hovedkontoret i Oslo.

Aker-konsernets operative selskaper redegjør hver for seg om hvordan de påvirker det ytre miljøet. Den nye paragraf 3-3c i regnskapsloven pålegger store foretak, fra og med 1. juni 2013, å gi en redegjørelse om sitt arbeid med å innarbeide selskapets samfunnsansvar i sin forretningsstrategi og daglige drift. Aker ASA har valgt å redegjøre for sitt arbeid med å innarbeide menneske-

rettigheter, arbeidstakerrettigheter, det ytre miljø og bekjempelse av korrupsjon i et eget dokument godkjent av styret og offentliggjort på selskapets hjemmeside under tittelen "Samfunnsansvar i Aker". Evalueringen dekker Aker ASA og datterselskaper som er konsolidert inn i konsernregnskapet.

Våre ansatte

Aker ASA hadde totalt 51 ansatte per 31. desember 2013. Selskapet støtter mangfold og prioriterer likebehandling av kvinner og menn, etniske minoriteter, eldre og personer med funksjonshindringer. Av selskapets ansatte var 25 kvinner (49 prosent). Selskapet søker å legge til rette for fleksible arbeidsforhold slik at ansettelse i Aker gir gode muligheter for å balansere jobb og fritid i alle faser av yrkeslivet.

Per 31. desember 2013 var antall ansatte i selskaper hvor Aker direkte eller indirekte var største aksjonær cirka 27 900. Av disse arbeidet om lag 15 900 i Norge. De tilsvarende tallene for Aker-konsernet er 2 477 ansatte, hvorav 1 461 arbeidstakere i Norge. Rundt 26 prosent av Aker-konsernets ansatte er kvinner. Flere av virksomhetene hvor Aker har store aksjeposter er hjørnesteinsbedrifter som rekrutterer lokalt, og spiller en viktig rolle når det gjelder å integrere arbeidstakere med ikke-norsk bakgrunn.

I januar 2013 fornyet Aker en internasjonal rammeavtale med Fellesforbundet, IndustriALL Global Union, NITO og Tekna. Den internasjonale rammeavtalen fastsetter fundamentale arbeidstakerrettigheter, og refererer til standarder vedrørende miljø-, helse- og sikkerhetsarbeid (EHS), avlønning, arbeidstid og ansettelsesvilkår. Avtalen ble første gang signert i 2008 og fornyet i 2010, og forplikter Aker til å respektere og

Årsberetning

- Virksomhet og lokalisering
- Viktige hendelser i 2013
- Industrielle investeringer
- Finansielle investeringer
- Redegjørelse for årsregnskapet
- Fortsatt drift
- Konsernets årsregnskap
- Aker ASA
- Aker ASA og holdingselskapene
- Styringsmodell, eierstyring og selskapsledelse
- Finansiell styring og risikostyring
- Bedrift og samfunn
- Våre ansatte
- Styrets aktiviteter
- Disponering av årsresultat og utbytte i Aker ASA
- Viktige hendelser etter balansedagen 31. desember 2013
- Risiko
- Utsikter

støtte grunnleggende menneskerettigheter og fagforeningsrettigheter i landene hvor selskapet opererer. Disse prinsippene er definert i Menneskerettighetserklæringen, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og ILOs erklæring om fundamentale prinsipper og rettigheter på arbeidsplassen.

Aker har gjennom flere generasjoner utviklet et tett samarbeid med arbeidstakerorganisasjoner. Representanter for de ansatte er involvert i sentrale beslutningsprosesser, blant annet gjennom styrerepresentasjon. Aker ASA har sammen med de ansatte og selskapets relevante operative selskaper etablert et europeisk samarbeidsutvalg (European Works Council – EWC). I tillegg har selskapets norske fagforeninger årlige tillitsmannskonferanser og arbeidsutvalg i hvert hovedselskap.

Aker oppfyller lovens bestemmelser om likestilling i selskapets styre. Gjennom dialog med valgkomiteen og stemmegivning på generalforsamlingene søker Aker å sikre at selskaper eid av Aker gjør det samme.

Sykefraværet i Aker var på 3,4 prosent i 2013, noe som tilsvarer 403 fraværsdager. Dette tallet var på 2,5 prosent i 2012. Det tilsvarende tallet for sykefravær i Aker-konsernet var på 4,6 prosent.

Det ble rapportert 112 skader som førte til fravær i Aker-konsernet i 2013, mot 139 slike skader i 2012. Det redegjøres nærmere for skader i de operative selskapenes årsberetninger.

Styrets aktiviteter

Styret hadde syv møter i 2013 med et gjennomsnittlig oppmøte på 96 prosent. Revisjonskomiteen hadde fem møter.

Karen Simon ble valgt til nytt styremedlem på Akers generalforsamling 17. april 2013, mens Kristin Krohn Devold og Stine Bosse ble gjenvalgt for en periode på to år.

Disponering av årsresultat og utbytte i Aker ASA

Styret foreslår overfor selskapets generalforsamling et ordinært utbytte på 13 kroner per aksje for 2013, noe som samlet utgjør 0,9 milliarder kroner. Dette tilsvarer rundt 3,9 prosent av VEK, og er følgelig i tråd med Akers utbyttepolitikk. Når styret bestemmer det årlige utbytteneivået, tas det hensyn til forventet kontantstrøm, finansieringsbehov og behov for nødvendig finansiell fleksibilitet. I 2012 var det ordinære utbyttet på 12 kroner per aksje, til sammen 0,9 milliarder kroner.

Overføring fra annen egenkapital for å dekke årets negative resultat og det foreslåtte utbyttet på 0,9 milliarder kroner utgjør 1,3 milliarder kroner.

Viktige hendelser etter balansedagen 31. desember 2013

I første kvartal 2014 utstedte Aker et prioritert usikret obligasjonslån på SEK 1,5 milliarder med forventet forfall 24. juli 2019, en plassering som var betydelig overtegnet.

24. januar 2014 informerte Finanstilsynet Aker om at en sak som involverte TRS-avtalen Aker hadde inngått med aksjer utstedt av Aker Solutions som underliggende, var oversendt til Økokrim på grunn av mulig brudd på innsidehandelsbestemmelser.

10. februar 2014 annonserte Aker Philadelphia at selskapet hadde hentet inn 371 millioner kroner i en rettet emisjon på 2,25 millioner aksjer. Convento Capital Fund deltok ikke i emisjonen, og dermed ble selskapets eierandel i Aker Philadelphia Shipyard utvannet fra 71 til 57 prosent.

13. februar 2014 kunngjorde Statoil konseptvalget for den første utbyggingsfasen av Johan Sverdrup-feltet. Partnerne, herunder Det norske, er blitt enige om et felt-

senter bestående av fire installasjoner og kraft fra land. Investeringene i første fase er anslått til rundt 100–120 milliarder kroner.

Risiko

Aker ASA og de enkelte selskapene i Aker er eksponert for ulike former for risiko av både markedsmessig, operasjonell og finansiell karakter. I stedet for å diversifisere risikoen ved å spre investeringene på mange ulike sektorer, fokuserer Aker på sektorer hvor selskapet har særskilt kompetanse. Selskapet har utviklet en modell for risikostyring basert på identifisering, vurdering og overvåking av større finansielle, strategiske og operasjonelle risikofaktorer for hvert forretningssegment, utarbeidelse av beredskapsplaner for disse risikofaktorene, og sikring av og oppsyn med at de gjennomføres. Hvilke risikofaktorer som identifiseres og hvordan de håndteres, rapporteres regelmessig til Akers styre.

De viktigste risikofaktorene som konsernet og morselskapet er eksponert for, er knyttet til verdiendringer i børsnoterte eiendeler på grunn av svingninger i markedspris og uforutsette endringer i selskapenes kapitalutgifter. Utviklingen i den globale økonomien, og særlig i energipriser, er viktige variabler når man skal vurdere kortsiktige markedssvingninger.

Selskapene i Akers industrielle portefølje er, som Aker, eksponert for kommersiell, finansiell og markedsmessig risiko. I tillegg er disse selskapene, gjennom sin forret-

“Representanter for de ansatte er involvert i sentrale beslutningsprosesser, blant annet gjennom styrerepresentasjon.”

ningsvirksomhet i ulike sektorer, også eksponert for risikofaktorer knyttet til lover og forskrifter samt politisk risiko, for eksempel politiske beslutninger om petroleumsskatter og miljøreguleringer.

Risikoeksponeringen i Akers portefølje knyttet til American Shipping Company og Aker Philadelphia Shipyard ble betydelig redusert i 2013 som følge av at det amerikanske Jones Act-markedet styrket seg.

Trygg Pharma Group inkluderer AKR 963, som er produktkandidat for behandling av alvorlig hypertriglyseridemi. AKR 963 venter på godkjenning fra den amerikanske Food and Drug Administration (FDA) som ny legemiddelapplikasjon. Verdien av investeringen i Trygg Pharma Group vil kunne bli påvirket av et negativt utfall av godkjenningsprosessen i FDA.

For ytterligere informasjon om Akers risikostyring vises det til redegjørelsen om eierstyring og selskapsledelse som er tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Utsikter

Investeringer i børsnoterte aksjer utgjorde rundt 73 prosent av selskapets eiendeler per 31. desember 2013. Rundt 56 prosent av verdien av Akers eiendeler var knyttet til olje- og gasssektoren. Maritime eiendeler representerte 14 prosent, sjømat og marin bioteknologi stod for 9 prosent, kontantbeholdning for 8 prosent, eiendomsutvikling for 4 prosent, mens øvrige eiendeler stod for 9 prosent. Akers utvikling vil derfor

Årsberetning

- Virksomhet og lokalisering
- Viktige hendelser i 2013
- Industrielle investeringer
- Finansielle investeringer
- Redegjørelse for årsregnskapet
- Fortsatt drift
- Konsernets årsregnskap
- Aker ASA
- Aker ASA og holdingselskapene
- Styringsmodell, eierstyring og selskapsledelse
- Finansiell styring og risikostyring
- Bedrift og samfunn
- Våre ansatte
- Styrets aktiviteter
- Disponering av årsresultat og utbytte i Aker ASA
- Viktige hendelser etter balansedagen 31. desember 2013
- Risiko
- Utsikter

hovedsakelig bli påvirket av svingninger i råoljeprisen og utviklingen på Oslo Børs.

Selskapene i Akers portefølje er godt posisjonert for å kunne dra nytte av den forventede veksten i etterspørselen etter sjømat, omega 3-baserte produkter og energi på lang sikt. Markedet for hvitfisk er forbedret, og torskeprisene stiger. Ifølge konsulentselskapet Frost and Sullivan, har det globale markedet for omega 3-ingredienser en forventet vekst på cirka 12 prosent årlig, fra 1,8 milliarder dollar i 2011 til 3,2 milliarder dollar i 2016.

Ifølge Statistisk Sentralbyrå ligger lete- og produksjonsaktiviteten på norsk sokkel på et historisk høyt nivå, og oljeinvesteringene er forventet å skulle nå et rekordhøyt

nivå i 2014, med 223 milliarder kroner. Norge vil fortsatt være fundamentet for Akers eksponering mot energi. Aktivitetsnivået i det globale offshore-markedet, som er Akers hovedsegment, er forventet å vokse opp til 10 prosent årlig over de neste fem årene. Utbygging på dypt vann er fortsatt konkurransedyktig sammenlignet med ukonvensjonelle ressurser, og en oljepris på over 80 dollar per fat sikrer at de aller fleste offshore-investeringer vil være lønnsomme. Dette er segmenter hvor Aker-selskapene har lang erfaring og bred kompetanse. Aker har derfor et positivt syn på utsiktene i olje- og oljeservicesektoren offshore på lang sikt, samtidig som selskapet posisjonerer seg for å komme trygt gjennom redusert

aktivitetsnivå, lavere lete- og produksjonsinvesteringer og sterkere konkurranse i det korte løp.

Akers solide balanse sikrer at selskapet kan håndtere uforutsette operasjonelle utfordringer og kortsiktige svingninger i markedet. Som et industrielt investerings-selskap vil Aker bruke sine ressurser og sin kompetanse både til å fremme utviklingen av selskapene i porteføljen, og til å vurdere nye investeringsmuligheter.

Oslo, 27. februar 2014
Aker ASA

Kjell Inge Røkke
Styrets leder

Finn Berg Jacobsen
Styrets nestleder

Stine Bosse
Styremedlem

Karen Simon
Styremedlem

Kristin Krohn Devold
Styremedlem

Leif O. Høegh
Styremedlem



Atle Tranøy
Styremedlem

Arnfinn Stensø
Styremedlem

Nina Hanssen
Nina Hanssen
Styremedlem

Tommy Angeltveit
Styremedlem

Øyvind Eriksen
Konsernsjef og daglig leder



Årsberetning

- Virksomhet og lokalisering
- Viktige hendelser i 2013
- Industrielle investeringer
- Finansielle investeringer
- Redegjørelse for årsregnskapet
- Fortsatt drift
- Konsernets årsregnskap
- Aker ASA
- Aker ASA og holdingselskapene
- Styringsmodell, eierstyring og selskapsledelse
- Finansiell styring og risikostyring
- Bedrift og samfunn
- Våre ansatte
- Styrets aktiviteter
- Disponering av årsresultat og utbytte i Aker ASA
- Viktige hendelser etter balansedagen 31. desember 2013
- Risiko
- Utsikter



Fornebuporten har inngått flere større leieavtaler og ved utgangen av 2013 var to-tredjedeler av næringsbyggene leid ut.

Innhold – regnskap og noter

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat	53	Note 23	Rentebærende kortsiktige fordringer	95
Balanse per 31. desember	54	Note 24	Kontanter og kontantekvivalenter	95
Endring i egenkapitalen	55	Note 25	Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital	96
Kontantstrømoppstilling	56	Note 26	Minoritetsinteresser	98
Noter til konsernregnskapet	57	Note 27	Øvrige resultatelementer	99
Note 1 Informasjon om konsernet	57	Note 28	Rentebærende lån og kreditter	101
Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper	57	Note 29	Operasjonelle leieavtaler	105
Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk	58	Note 30	Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser	106
Note 4 Regnskapsprinsipper	59	Note 31	Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser	107
Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering	65	Note 32	Avsetninger	108
Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser	70	Note 33	Pantehaftelser og garantiforpliktelser	108
Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet	71	Note 34	Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	109
Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper	72	Note 35	Finansielle instrumenter	110
Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader	77	Note 36	Betingede utfall	111
Note 10 Spesielle driftsposter	78	Note 37	Transaksjoner og avtaler med nærstående parter	112
Note 11 Finansinntekter og finanskostnader	78	Note 38	Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte	114
Note 12 Skatt	79	Note 39	Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte	115
Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr	83	Note 40	Offentlige tilskudd	115
Note 14 Immaterielle eiendeler	85	Note 41	Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)	115
Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper	89	Note 42	Hendelser etter balansedagen	117
Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet	91			
Note 17 Andre aksjer og fondsandeler	92			
Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler	92			
Note 19 Andre anleggsmidler	93			
Note 20 Varelager og biologiske eiendeler	93			
Note 21 Ordrereserve på anleggs-kontrakter og andre avtalte kontrakter	94			
Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer	94			

Aker ASA

Innhold – Aker ASA	118
Resultatregnskap	119
Balanse per 31. desember	120
Kontantstrømoppstilling	121
Noter til regnskapet for Aker ASA	122
Note 1 Regnskapsprinsipper	122
Note 2 Lønnskostnader og godtgjørelser	123
Note 3 Gevinst og tap salg aksjer	124
Note 4 Anleggsaktiva	124
Note 5 Aksjer i datterselskaper	125
Note 6 Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet	126
Note 7 Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler	126
Note 8 Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc	127
Note 9 Kontanter og kontantekvivalenter	127
Note 10 Sum egenkapital	127
Note 11 Utsatt skatt	128
Note 12 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser	129
Note 13 Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper	130
Note 14 Ekstern gjeld og andre forpliktelser	130
Note 15 Pantehaftelser og garantiforpliktelser	131
Note 16 Finansiell markedsrisiko	131
Note 17 Aksjer eid av styret/ledelsen	131
Note 18 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA	131
Note 19 Juridiske tvister/Betingede utfall	131
Note 20 Hendelser etter balansedagen	131
Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder	132
Revisors beretning	133

Aker ASA og holdingselskaper

Innhold – Aker ASA og holdingselskaper	134
Innledning	135
Sammenslått resultatregnskap	135
Sammenslått balanse per 31. desember	136
Noter til regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper	137
Note 1 Regnskapsprinsipper og grunnlag for utarbeidelse	137
Note 2 Driftsinntekter	137
Note 3 Mottatt utbytte	137
Note 4 Andre finansposter	137
Note 5 Verdiendringer og spesielle finansposter	138
Note 6 Skatter	138
Note 7 Aksjer og selskapsandeler	138
Note 8 Rentefrie langsiktige fordringer og øvrige eiendeler	139
Note 9 Andre rentebærende omløpsmidler og langsiktige fordringer	139
Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter	139
Note 11 Egenkapital	140
Note 12 Rentefri gjeld og forpliktelser	140
Note 13 Rentebærende gjeld	140
Note 14 Risiko	141
Revisors beretning	142

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordrereserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Resultatregnskap og totalresultat

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	Note	2013	2012
Videreført virksomhet			
Driftsinntekter	8	8 086	5 952
Varekostnad og beholdningsendringer		(3 172)	(2 406)
Lønnskostnader	9	(1 305)	(1 290)
Andre driftskostnader	9	(3 325)	(2 776)
Driftsresultat før avskrivninger og amortiseringer		284	(519)
Avskrivninger og amortiseringer	13,14	(1 415)	(896)
Spesielle driftsposter	10,13,14	(836)	(2 337)
Driftsresultat	8	(1 967)	(3 752)
Finansinntekter	11	916	330
Finanskostnader	11	(1 226)	(830)
Andel resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	15,16	979	1 146
Resultat før skatt	8	(1 297)	(3 106)
Skattekostnad	12	2 129	2 969
Årsresultat fra videreført virksomhet	8	832	(137)
Avviklet virksomhet			
Tap og resultat fra avviklet virksomhet (netto etter skatt)	7	-	-
Årets resultat		832	(137)
Henføres til:			
Majoritetens andel (eiere i morselskapet)		791	3
Minoritetsinteresser	26	41	(140)
Årets resultat		832	(137)
Gjennomsnittlig utestående antall aksjer	25	72 320 121	72 126 991
Årets resultat per aksje ¹⁾	25		
Resultat per aksje videreført virksomhet		10,94	0,04
Resultat per aksje avviklet virksomhet		-	-
Årets resultat per aksje		10,94	0,04

¹⁾ Majoritetens andel av årets resultat/gjennomsnittlig antall utestående aksjer.

Totalresultat

Beløp i millioner kroner	Note	2013	2012
Årets resultat		832	(137)
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt:			
Poster som ikke kan bli omklassifisert til resultatet:			
Aktuarielle gevinster og tap i pensjonsordninger	30	(19)	11
Aktuarielle gevinster og tap i pensjonsordninger fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper		9	68
Sum kan ikke bli omklassifisert til resultatet		(10)	79
Poster som kan bli omklassifisert til resultatet:			
Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		346	(11)
Endring i virkelig verdi kontantstrømsikring		(22)	(22)
Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg overført til resultat		(145)	1
Omregningsdifferanser		372	(238)
Endring øvrige resultatelementer fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper		632	(161)
Sum kan bli omklassifisert til resultatet		1 184	(432)
Endring øvrige resultatelementer, netto etter skatt	11,12,27	1 174	(353)
Årets totalresultat		2 006	(490)
Henføres til:			
Majoritetens andel (eiere i morselskapet)		1 746	(298)
Minoritetsinteresser		260	(193)
Årets totalresultat		2 006	(490)

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordrereserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 →

■ Revisors beretning

Balanse per 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2013	2012
EIENDELER			
Eiendom, anlegg og utstyr	13	15 394	12 562
Immaterielle eiendeler	14	7 637	7 802
Eiendeler ved utsatt skatt	12	1 167	347
Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper	15	8 472	5 753
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	16	663	689
Andre aksjeinvesteringer og fondsandeler	17	837	787
Finansielle rentebærende anleggsmidler	5,18	1 904	1 483
Pensjonsmidler	30	4	15
Andre anleggsmidler	19	224	264
Sum anleggsmidler		36 303	29 702
Varelager og biologiske eiendeler	20	388	438
Prosjekter under utførelse	21	65	378
Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer	22	1 791	1 267
Beregnet skatt til utbetaling	12	1 448	1 283
Derivater	35	6	6
Rentebærende kortsiktige fordringer	23	423	28
Kontanter og kontantekvivalenter	5,24	5 834	5 471
Sum omløpsmidler		9 955	8 871
Sum eiendeler	8	46 257	38 573

Beløp i millioner kroner	Note	2013	2012
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE			
Aksjekapital	25	2 026	2 026
Egne aksjer		(1)	(25)
Sum innskutt egenkapital	25	2 025	2 001
Omregningsdifferanser og andre reserver	27	401	(565)
Opptjent egenkapital		8 032	8 024
Sum egenkapital henført til eierne av morselskapet		10 458	9 460
Minoritetsinteresser	26	10 119	9 350
Sum egenkapital		20 577	18 810
Rentebærende lån og kreditter	5,28	17 315	11 264
Forpliktelser ved utsatt skatt	12	1 478	1 652
Pensjonsforpliktelser	30	260	263
Annen langsiktig rentefri gjeld	31	792	829
Langsiktige avsetninger	32	941	926
Sum langsiktige forpliktelser		20 786	14 935
Rentebærende kortsiktig gjeld	5,28	1 668	2 291
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	34	2 642	2 413
Forpliktelser ved periodeskatt	12	133	43
Derivater	35	141	54
Kortsiktige avsetninger	32	310	27
Sum kortsiktige forpliktelser		4 894	4 828
Sum forpliktelser		25 680	19 763
Sum egenkapital og forpliktelser	8	46 257	38 573

Oslo, 27. februar 2014
Aker ASA
Kjell Inge Røkke
Styrets leder
Finn Berg Jacobsen
Styrets nestleder
Stine Bosse
Styremedlem
Karen Simon
Styremedlem
Kristin Krohn Devold
Styremedlem
Leif O. Høegh
Styremedlem
Atle Tranøy
Styremedlem
Arnfinn Stensø
Styremedlem
Nina Hanssen
Styremedlem
Tommy Angeltveit
Styremedlem
Øyvind Eriksen
Konsernsjef og daglig leder

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarter og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordreserver på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Endring i egenkapitalen

Beløp i millioner kroner	Note	Innskutt egenkapital	Omregningsdifferanser	Virkelig-verdi-reserver	Sikrings-reserver	Sum omregning og andre reserver	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital til eierne av morselskapet	Minoritets-interesser	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2011 - opprinnelig rapportert		2 026	(396)	186	4	(207)	9 125	10 945	9 206	20 151
Effekter implementering av revidert IAS 19		-	-	-	-	-	(170)	(170)	(49)	(219)
Balanse per 1. januar 2012 - omarbeidet	25-27	2 026	(396)	186	4	(207)	8 956	10 775	9 157	19 932
Årets resultat						-	3	3	(140)	(137)
Øvrige resultatelementer		-	(362)	21	(18)	(359)	58	(300)	(53)	(353)
Totalresultat		-	(362)	21	(18)	(359)	61	(298)	(193)	(490)
Transaksjoner med eiere, direkte mot egenkapital:										
Utbytte						-	(794)	(794)	(204)	(998)
Egne aksjer		(25)				-	(154)	(179)	-	(179)
Aksjebaserte betalingstransaksjoner						-	(2)	(2)	-	(2)
Tilknyttede selskapers kjøp av egne aksjer og ny egenkapital						-	10	10	3	13
Sum transaksjoner med eiere direkte mot egenkapital		(25)				-	(940)	(965)	(201)	(1 166)
Endring i eierandel i datterselskap, som ikke medfører tap av kontroll:										
Ny minoritet, kjøp og utløsning av minoritet	6,26					-	(43)	(43)	43	-
Emisjon i datterselskap	27					-	(9)	(9)	544	535
Sum endring eierandeler i datterselskap uten tap av kontroll						-	(52)	(52)	587	535
Balanse per 31. desember 2012	25-27	2 001	(758)	207	(14)	(565)	8 024	9 460	9 350	18 810
Årets resultat						-	791	791	41	832
Øvrige resultatelementer		-	674	202	90	966	(12)	954	220	1 174
Totalresultat		-	674	202	90	966	780	1 746	260	2 006
Transaksjoner med eiere, direkte mot egenkapital:										
Utbytte						-	(868)	(868)	(258)	(1 126)
Egne aksjer		1				-	3	4	-	4
Aksjebaserte betalingstransaksjoner						-	(6)	(6)	-	(6)
Tilknyttede selskapers kjøp av egne aksjer og ny egenkapital						-	3	3	1	5
Sum transaksjoner med eiere direkte mot egenkapital		1				-	(867)	(866)	(256)	(1 123)
Endring i eierandel i datterselskap, som ikke medfører tap av kontroll:										
Ny minoritet, kjøp og utløsning av minoritet (inkludert egne aksjer)	6,26	23				-	118	141	(93)	48
Emisjon i datterselskap	26					-	(22)	(22)	898	877
Sum endring eierandeler i datterselskap uten tap av kontroll		23				-	96	119	805	925
Salg av aksjer i datterselskaper	7					-	-	-	(41)	(41)
Balanse per 31. desember 2013	25-27	2 025	(84)	409	76	401	8 032	10 458	10 119	20 577

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarter og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordrereserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 →

■ Revisors beretning

Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	Note	2013	2012
Resultat før skatt		(1 297)	(3 106)
Netto rentekostnad (+)	11	616	326
Salgstap/(-gevinst) og nedskrivninger	10,13,14	758	2 337
Endring i virkelig verdi finansielle eiendeler og endring sikringsinstrumenter	11	(409)	(6)
Ordinære avskrivninger og amortiseringer	13,14	1 415	896
Andel resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	15,16	(979)	(1 146)
Mottatt utbytte fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	15,16	994	739
Kostnadsført letebrønner	14	1 151	1 116
Endring i driftsmessige eiendeler og gjeld	34	(12)	816
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter før renter og skatt		2 236	1 974
Betalte renter	11	(877)	(709)
Renter mottatt	11	122	188
Periodens mottatte skattefordring	12	1 318	1 443
Betalt skatt	12	(127)	(96)
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	8	2 671	2 801
Innbetaling ved salg av eiendom, anlegg og utstyr	13	928	578
Innbetaling ved salg av aksjer og andeler i andre selskaper	15,17	259	5
Innbetaling ved nedsalg og salg av datterselskap, fratrasket likvider solgt	7	4	95
Utbetaling ved kjøp av datterselskap, fratrasket likvider kjøpt	6	(105)	(267)
Anskaffelse av eiendom, anlegg og utstyr	13,14	(5 972)	(6 426)
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i andre selskaper	15,16,17	(2 035)	(97)
Netto kontantstrøm fra andre investeringer	18,23	(43)	(49)
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	8	(6 965)	(6 160)
Innbetaling ved utstedelse av langsiktige lån	28	9 066	5 967
Innbetaling ved utstedelse av kortsiktig rentebærende gjeld	28	1 485	2 179
Nedbetaling av langsiktige lån	28	(3 259)	(1 129)
Nedbetaling av kortsiktige rentebærende gjeld	28	(2 465)	(2 964)
Innbetaling og nedbetaling av rentebærende gjeld		4 826	4 053
Ny egenkapital	26	877	535
Egne aksjer	25	(2)	(179)
Utbetaling av utbytte	25,26	(1 126)	(998)
Kontantstrøm med eiere		(251)	(642)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	8	4 575	3 411
Kontantstrøm gjennom året		280	52
Effekt av valutakursendring på kontanter og kontantekvivalenter		83	(44)
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar		5 471	5 463
Kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember	24	5 834	5 471

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarter og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordreserver på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Noter til konsernregnskapet

Note 1 Informasjon om konsernet

Aker ASA er et selskap hjemmehørende i Norge og har hovedkontor på Aker Brygge i Oslo. Konsernregnskapet for regnskapsåret 2013 omfatter morselskapet Aker ASA og datterselskaper samt kon-

sernets andeler i tilknyttede selskap og felleskontrollerte virksomheter.

Aker ASA er notert på Oslo Børs under ticker "AKER".

Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper

Samsvarserklæring

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med EU-godkjente IFRS-er og tilhørende fortolkninger som skal anvendes per 31. desember 2013, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven per 31. desember 2013.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost, med enkelte unntak som beskrevet i [note 4](#).

Forslag til årsregnskap 2013 ble fastsatt av styret og konsernsjefen den 27. februar 2014. Årsregnskapet skal behandles av ordinær generalforsamling den 11. april 2014 for endelig godkjennelse.

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Konsernregnskapet presenteres i millioner norske kroner. Norske kroner (NOK) er morselskapets funksjonelle valuta. På grunn av avrundingsdifferanser, stemmer ikke alltid tall og prosenter med summen.

Estimater og vurderinger

Utarbeidelse av årsregnskap i samsvar med IFRS inkluderer vurderinger, estimater og forutsetninger som både påvirker hvilke regnskapsprinsipper som anvendes og rapporterte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske beløp kan avvike fra estimerte beløp. Estimater og underliggende forutsetninger gjennomgås og vurderes løpende, og er basert på historisk erfaring, konsultasjoner med eksperter, trender, prognoser og andre metoder som konsernet anser som rimelige i de enkelte tilfeller. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres, og i alle fremtidige perioder som påvirkes.

Flere av regnskapsprinsippene og informasjon i noter krever måling av virkelig verdi. De operative selskapene i konsernet utarbeider egne rutiner for beregning av virkelig verdi. Ekstern verdifuldering

blir brukt når dette er hensiktsmessig. Verdifulderinger blir rutinemessig vurdert av investeringsdirektører og CFO. Se også [note 4](#) og [note 35](#).

Områder med vesentlig estimeringsusikkerhet, samt kritiske forutsetninger og vurderinger ved anvendelsen av konsernets regnskapsprinsipper er beskrevet nedenfor og i relevante noter. De operative selskapene i konsernet har virksomhet innen ulike markeder og blir derfor også påvirket i forskjellig grad av usikkerhet i markedene.

(a) Inntektsføring

Konsernet benytter løpende avregning for kontrakter under utførelse. En vesentlig usikkerhet er forventet resultat i prosjektene. Bruk av løpende avregning innebærer videre at konsernet må estimere utført produksjon som en andel av den totale produksjonen som skal utføres. Se [note 21](#).

(b) Garantiavsetninger

Basert på erfaring har konsernet satt av garantiforpliktelser på fullførte kontrakter. Avsetningene er presentert i [note 32](#).

(c) Goodwill og immaterielle eiendeler med ubegrenset levetid

I samsvar med regnskapsprinsippene tester konsernet årlig om det er behov for å skrive ned balanseført verdi av goodwill og immaterielle eiendeler med ubegrenset levetid. Estimert gjenvinnbart beløp for den kontantgenererende enheten er beregnet basert på nåverdien av budsjetterte kontantstrømmer eller salgsverdi fratrukket salgskostnader hvis høyere. Se [note 14](#).

(d) Skatter

Konsernet er underlagt inntektsskatt i flere jurisdiksjoner. Betydelig skjønn kreves for å fastsette den globale avsetningen for inntektsskatter. I den ordi-

nære driften er det mange transaksjoner og beregninger hvor den endelige fastsettelsen av skatten er usikker. Se [note 12](#).

(e) Pensjonsforpliktelser

Nåverdien av pensjonsforpliktelser avhenger av en rekke faktorer som bestemmes aktuarmessig basert på flere forutsetninger. Forutsetningene som er brukt for å bestemme netto pensjonskostnad inkluderer en diskonteringsrente. Enhver endring av forutsetningene påvirker de beregnede pensjonsforpliktelsene. Konsernet fastsetter diskonteringsrenten ved slutten av hvert år. Dette er renten som skal benyttes for å bestemme nåverdien av de forventede fremtidige kontantstrømmene som er nødvendige for å oppfylle pensjonsforpliktelsene. I fastsettelsen av diskonteringsrenten legger konsernet til grunn en rente for obligasjoner med høy kredittverdighet i den valuta forpliktelsene vil bli utbetalt og med en løpetid tilnærmet lik pensjonsforpliktelsene. Denne og andre nøkkelforutsetninger for pensjonsforpliktelsene er gjengitt i [note 30](#).

(f) Finansielle instrumenter

Konsernet er eksponert for følgende risikoer fra sin bruk av finansielle instrumenter:

- kredittrisiko
- likviditetsrisiko
- markedsrisiko (bl.a. valutakurser og renter)

I [note 5](#) og [note 35](#) presenteres informasjon om eksponering for hver av de ovennevnte risikoene, mål, prinsipper og prosesser for måling og håndtering av risiko, og konsernets kapitalforvaltning.

(g) Betingede utfall

Med virksomheter spredt over store deler av verden er selskaper i konsernet, gjennom deres aktiviteter, involvert i ulike tvister. Avsetninger er gjort for å dekke forventede tap som følge av disse tvistene i den grad negative resultater er sannsynlige og pålitelige estimater kan utarbeides. Endelig avgjørelse i slike saker vil imidlertid alltid være forbundet med usikkerhet og kan resultere i at ansvaret avviker fra de bokførte avsetningene. Se [note 36](#).

(h) Påviste og sannsynlige olje- og gassreserver

Estimater på olje- og gassreserver er utarbeidet av interne eksperter i overensstemmelse med industri-

standarter. Estimaterne er basert på datterselskapet Det norske oljeselskaps egne vurderinger av intern informasjon samt informasjon fra operatørene. I tillegg er reserver sertifisert av en uavhengig tredjepart. Påviste og sannsynlige olje- og gassreserver omfatter de estimerte mengder råolje, naturgass og kondensater som geologiske og tekniske data med rimelighet anslår å være gjenvinnbare fra kjente reservoarer og under eksisterende økonomiske og operasjonelle forhold, dvs. per den dato estimatene utarbeides. I estimatene er det lagt til grunn priser ut fra dagens marked, kun hensyntatt allerede kontraktsfestede prisendringer.

Påviste og sannsynlige reserver brukes til beregning av produksjonsmengder, som igjen benyttes til å beregne avskrivninger. Reserveestimater benyttes også under nedskrivningstesting av lisensrelaterte eiendeler. Endringer i reserveestimater kan for eksempel forårsakes av pris- og kostnadsendringer i henhold til økonomisk cut-off. Endringer i reserveestimater kan også forårsakes av endringer i produksjonsprofil, eller oppstå som følge av ny informasjon om reservoaret. Fremtidige endringer i påviste og sannsynlige olje- og gassreserver kan ha vesentlig innvirkning på avskrivninger, feltets levetid, nedskrivningstesting av lisensrelaterte eiendeler, samt driftsresultat. Se [note 13](#) og [note 14](#).

(i) Anskaffelseskostnader leting

Akers datterselskap Det norske oljeselskap foretar en midlertidig balanseføring av utgifter relatert til boring av letebrønner i påvente av en evaluering av potensielle funn av olje- og gassreserver (successful efforts method). Dersom det ikke blir funnet reserver, eller hvis funnet blir vurdert til ikke å være teknisk eller kommersielt utvinnbart, blir utgiftene knyttet til letebrønner kostnadsført. Vurderinger av hvorvidt disse utgiftene fortsatt skal balanseføres eller kostnadsføres i perioden kan ha vesentlig betydning for driftsresultatet i perioden. Se [note 14](#).

(j) Nedstengnings- og fjerningsforpliktelser

Akers datterselskap Det norske oljeselskap har forpliktelser forbundet med nedstengning og fjerning av offshoreinstallasjoner ved produksjonsperiodens utløp. Forpliktelser relatert til nedstengning og fjerning knyttet til langsiktige eiendeler blir regnskapsført til virkelig verdi på det tidspunkt forpliktelsene pådras. Ved første gangs regnskapsføring av en forpliktelse blir utgiften balanseført som pro-

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avvirket virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordrereserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

duksjonsanlegg, og avskrevet over eiendelens økonomiske brukstid etter at produksjonen har begynt. Det er vanskelig å estimere utgiftene av disse nedstengnings- og fjerningsaktivitetene, som er basert på gjeldende lover og regler og avhengig av den teknologiske utviklingen. Mye av nedstengnings- og fjerningsarbeidet ligger langt frem i tid, og teknologien og utgiftene endres til stadighet. Estimaten inkluderer blant annet kostnader basert på et antatt fjerningskonsept, anslag på utgiftene til marine operasjoner, leie av tungløftlekere og bore-rigg. Som et resultat av dette innebærer første gangs regnskapsføring av forpliktelsen og den balanseførte utgiften relatert til nedstengnings- og fjerningsforpliktelser, og påfølgende justering av disse postene i balansen, nøye overveielser. Basert på den usikkerhet som er beskrevet, kan det forekomme betydelige justeringer i estimatene for forpliktelsene som kan påvirke fremtidige finansielle resultater. Se [note 32](#).

(k) Inntektsskatt

Aker pådrar seg årlig betalbar skatt og/eller opptjerner tilgodehavende knyttet til skatt. Konsernet regnskapsfører også endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Disse størrelsene bygger på ledelsens tolkning av gjeldende lover, forskrifter og aktuelle rettsavgjørelser. Kvaliteten på disse estimatene er i stor grad avhengig av ledelsens evne til å anvende til tider svært komplekse regelverk, registrere endringer av gjeldende regler og, når det gjelder utsatte skattefordeler, ledelsens evne til å forutse fremtidige inntekter hvor fremførbare under-skudd kan føres mot fremtidig inntektsskatt. Se [note 12](#).

(l) Riggleasekontrakter

Akers datterselskap Det norske oljeselskap har forpliktelser relatert til riggkontrakter. Riggleasekontrakter er gjenstand for nedskrivningstester basert på endring i fremtidige riggrater og beskjefteigelse. Se [note 29](#).

Endring av regnskapsprinsipp

Aker konsernet har per 1. januar 2013 implementert revidert IAS 19 Ytelser til ansatte, IFRS 13 Måling av virkelig verdi og endringer i IAS 1 Presentasjon av finansregnskap. Aker konsernet har i desember 2013 tidlig implementert endring i IAS 36 Verdifall på eiendeler.

Implementering av IFRS 13 Måling av virkelig verdi: IFRS 13 fastsetter en enkel standard for måling av virkelig verdi og opplysninger om målinger av virkelig verdi når slike målinger kreves eller tillates etter

andre IFRSer. Standarden gir en enhetlig definisjon av virkelig verdi som den prisen som kan oppnås ved å selge en eiendel eller som skal betales for å overdra en forpliktelse i en alminnelig transaksjon mellom markedsaktører på måledagen. Den erstatter og utvider opplysningskravene for målinger av virkelig verdi i andre IFRSer, herunder IFRS 7. Konsernet har derfor tatt med ytterligere opplysninger i denne henseende (se [note 35](#)).

I samsvar med overgangsbestemmelsene i IFRS 13 har konsernet anvendt de nye retningslinjene for måling av virkelig verdi prospektivt, og det gis ingen sammenlignende informasjon når det gjelder nye opplysninger. Det ovennevnte medfører ikke at endringen har fått noen innvirkning av betydning på målingen av konsernets eiendeler og gjeld.

Endring av IAS 1 Presentasjon av finansregnskap: Presentasjon av Øvrige resultatelementer (OCI) er delt mellom poster som kan bli omklassifisert til resultatet og poster som ikke kan bli omklassifisert til resultatet.

Endring av IAS 36 Verdifall på eiendeler:

Denne endringen fjerner visse krav om opplysninger om gjenvinnbart beløp på kontantstrømgenere-rende enheter. Kravene ble opprinnelig inkludert i IAS 36 ved innføringen av IFRS 13. Endringen er ikke obligatorisk for 1. januar 2014, men konsernet har besluttet å tidlig-implementere endringen fra 1. januar 2013.

Endring i IAS 19 Ytelser til ansatte:

Aker konsernet har tidligere benyttet korridormetoden for regnskapsføring av aktuarielle gevinster og tap. I henhold til IAS 19R skal aktuarielle gevinster og tap føres i oppstilling over øvrige resultatelementer i totalresultatet. Tidligere ble avkastning på pensjonsmidler beregnet ved bruk av en langsiktig forventet avkastning på pensjonsmidlene. Som følge av anvendelse av IAS 19R, beregnes nå periodens netto rentekostnad ved å anvende diskonteringsrenten for forpliktelsen ved starten av perioden på netto forpliktelsen. Netto rentekostnad består derfor av rente på forpliktelsen og avkastning på midlene, begge beregnet med diskonteringsrenten. Endringer i netto pensjonsforpliktelse som følge av premiebetalinger og utbetaling av pensjon hensyntas. Forskjellen mellom faktisk avkastning på pensjonsmidlene og den resultatførte regnskapsføres fortløpende mot øvrige resultatelementer i totalresultatet. Sammenligningstall er omarbeidet. Hovedforskjellene mot tidligere rapporterte tall vises i tabellene under.

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	2012
Lønnskostnader	5
Andel resultat fra tilknyttede selskaper	40
Skattekostnad	2
Resultat for perioden	46

Øvrige resultatelementer, netto etter skatt

gevinster og tap i pensjonsordninger	11
Aktuarielle gevinster og tap i pensjonsordninger i tilknyttede selskaper	68
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt	79

Balanse

Beløp i millioner kroner	01.01.2012	31.12.2012
Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper	(167)	(60)
Eiendeler ved utsatt skatt	23	21
Sum eiendeler	(144)	(38)
Sum egenkapital henført til eierne av morselskapet	(170)	(77)
Minoritetsinteresser	(49)	(18)
Sum egenkapital	(219)	(94)
Pensjonsforpliktelser	76	56
Sum egenkapital og forpliktelser	(144)	(38)

Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk

Det er flere nye standarder, endringer og fortolkninger som ikke har trådt i kraft for året som avsluttes 31. desember 2013 og som ikke er anvendt ved utarbeidelsen av dette konsernregnskapet.

Implementering av IFRS 9 Finansielle instrumenter kan medføre visse endringer i klassifikasjon og måling av finansielle instrumenter. Implementeringstidspunktet for IFRS 9 er utsatt på ubestemt tid (forventes satt til 1. januar 2017 eller 2018 i løpet av 2014).

IFRS 10 Konsernregnskap, IFRS 11 Felleskontrollerte ordninger og IFRS 12 Opplysninger om interesser i andre foretak, samt de reviderte standardene IAS27 Separat finansregnskap og IAS 28 Investeringer i tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet trer i kraft 1. januar 2014. Se beskrivelse nedenfor.

Implementering av IFRS 10 Konsernregnskap

– Konsolidering av Aker Solutions og Kværner

Ved utgangen av 2006 eide Aker ASA («Aker») 50,1 prosent i Aker Kværner ASA (nå Aker Solutions ASA – «AKSO») og selskapet var fullkonsolidert i Akers konsernregnskap for 2006. I januar 2007 solgte Aker seg ned fra 50,1 prosent til 40,1 prosent og AKSO ble derfor fra dette tidspunktet behandlet som tilknyttet foretak og regnskapsført i henhold til egenkapitalmetoden i Akers konsernregnskap. I desember 2007 ble eierandelen i AKSO overført til Aker Holding AS (nå Aker Kværner Holding AS – «AKH») og 40 prosent av aksjene i AKH ble solgt til den norske stat (30 prosent) og SAAB/Investor (10 prosent). I 2011 kjøpte Aker 10 prosent av aksjene i AKH fra SAAB/Investor og etter dette har Aker eid 70 prosent av AKH mens den norske stat eier resterende 30 prosent. AKH er behandlet

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

- Note 1

Informasjon om konsernet
- Note 2

Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3

Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4

Regnskapsprinsipper
- Note 5

Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6

Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7

Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8

Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9

Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10

Spesielle driftsposter
- Note 11

Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12

Skatt
- Note 13

Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14

Immaterielle eiendeler
- Note 15

Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16

Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17

Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18

Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19

Andre anleggsmidler
- Note 20

Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21

Ordrereserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22

Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 →

Revisors beretning

som datterselskap i Aker sitt konsernregnskap. Etter utfisjoneringen av Kværner fra AKSO i 2011 har AKH eid 40,3 prosent av aksjene i AKSO og 41,0 prosent av aksjene i Kværner ASA (Kværner). Etter en transaksjon i november 2013, eier Aker i tillegg 6 prosent direkte i AKSO, som for Aker gir en «konsolidert» eierandel i AKSO på 46,3 prosent per 31.12.2013.

Dagens regnskapsføring under IAS 27

Investeringene i AKSO og Kværner behandles som tilknyttede foretak, og regnskapsføres etter IAS 27 i henhold til egenkapitalmetoden i Akers konsernregnskap for 2013. Se [note 15](#) for finansiell informasjon om tilknyttede selskaper.

Siden IFRS ble implementert i Europa i 2005 har det vært usikkerhet knyttet til om kontrollvurderingen etter IAS 27 skal basere seg på eksisterende juridiske rettigheter, eller om såkalt faktisk kontroll skulle medregnes. IASB kom i oktober 2005 med en uttalelse som erkjente at IAS 27 er ment å omfatte «faktisk kontroll» som prinsipp. Uttalelsen er den eneste i sitt slag fra IASB som kom i denne formen, og var preget av det hastverk som da rådde i forhold til implementeringen av IFRS i Europa. Siden det allerede på det tidspunktet var planer om å utgi en helt ny standard om konsolidering (IFRS 10) ble ikke uttalelsen fra IASB fulgt opp med konkret veiledning. Uttalelsen ble kritisert og den europeiske revisororganisasjonen (FEE) ba høsten 2006 fortolkningsorganet IFRIC om å gi konkret veiledning slik at området kunne praktiseres konsistent. Slik fortolkning ble ikke gitt.

De regnskapspliktige har i perioden 2005–2013 derfor måtte forholde seg til at konseptet faktisk kontroll eksisterer under IAS 27, men har hatt stor frihet til selv å definere en regnskapspraksis som operasjonaliserer dette begrepet. Praksis har vist at ytterst få regnskapspliktige har praktisert faktisk kontroll i tilfeller av eierskap lavere enn 48–49 prosent. Akers regnskapsprinsipp har i tråd med denne praksis vært at faktisk kontroll anses å foreligge kun ved ytterst marginale grensetilfeller i underkant av 50 prosent eierskap og der eierskapet for øvrig er spredt. Basert på dette prinsippet er det konkludert med at Akers økte eierskap i AKSO til 46,3 prosent fra ultimo november 2013 ikke medfører faktisk kontroll i 2013 under IAS 27.

Fremtidig regnskapsføring under IFRS 10

I motsetning til praksis under IAS 27, er IFRS 10 mer fokusert på den økonomiske realiteten mer enn størrelsen på det juridiske eierskapet. IFRS 10 inneholder en ny definisjon av kontroll, som skal anvendes når et eierselskap skal vurdere om en

investering skal konsolideres i konsernregnskapet. Kontroll krever tre elementer:

- via eierinteresser har morselskapet beslutningsmakt over de relevante aktivitetene til datterselskapet,
- morselskapet er eksponert for variabel avkastning fra datterselskapet, og
- gjennom sin beslutningsmakt kan morselskapet påvirke sin variable avkastning fra datterselskapet.

Styret og ledelsen i Aker har i løpet av 2013 vurdert om selskapets indirekte eierskap i AKSO og Kværner er tilstrekkelig til å gi faktisk kontroll etter IFRS 10. Hovedvurderingen har vært om Aker har evne til å kontrollere utfallet av avstemminger på generalforsamlingene i selskapene. Etter å ha vurdert dette nøyte, både ut fra absolutt og relativ eierinteresse, samt oppmøte på tidligere generalforsamlinger i AKSO/Kværner og i sammenlignbare selskaper, kan det hevdes at slik kontroll foreligger.

I tillegg er det vurdert alle andre relevante forhold som er omhandlet av IFRS 10 og som kan bidra til å belyse kontrollspørsmålet ytterligere. I retning av kontroll trekker Akers representasjon i valgkomiteene, ledende ansatte med fortid i Aker, at selskapene selv ser på Aker som en aktiv eier mv. Forholdet at Akers ASAs konsernsjef, Øyvind Eriksen, er arbeidende styreformann i AKSO er ytterligere med å trekke i retning av kontroll når det gjelder AKSO. På den annen side trekker aksjonærsamtalen med staten i eierselskapet Aker Kværner Holding AS isolert sett i retning av at Aker ikke har kontroll i selskapene.

Ut fra en samlet vurdering er konklusjonen at Aker har faktisk kontroll med både AKSO og Kværner. Det er videre Akers konklusjon at ut fra en IFRS 10 vurdering har denne faktiske kontrollen eksistert siden før nedsalget i 2007. AKSO og Kværner vil derfor behandles som datterselskap i Akers konsernregnskap etter implementering av IFRS 10 fra 1. januar 2014. I konsernregnskapet for 2014 vil sammenligningstall for 2013 bli omarbeidet i henhold til gjeldende regler som om kontroll har eksistert siden før det ovenfor omtalte nedsalget i 2007.

Virkning på Akers konsernregnskap

Konsolidering av AKSO og Kværner påvirker Akers konsernregnskap i betydelig grad. Nedenfor gjen­gis estimater for noen av hovedvirkningene på Akers konsernstørrelser for 2013.

Beløp i milliarder kroner	2013 IAS 27	2013 IFRS 10	Endring
Driftsinntekter	8,1	61,5	+ 53,4
Driftsresultat før avskrivinger og amortiseringer	0,3	4,2	+3,9
Årets resultat	0,8	1,2	+0,4
Sum eiendeler	46,3	94,1	+47,8
Sum egenkapital henført til eierne av morselskapet	10,5	8,6	-1,8
Minoritetsinteresser	10,1	20,2	+10,1

Det er ikke identifisert behov for vesentlige endringer i regnskapsprinsipper for Aker, AKSO eller Kværner som følge av den fremtidige konsolideringen av selskapene.

IFRS 11 Felleskontrollerte ordninger

Basert på våre foreløpige vurderinger med utgangspunkt i den virksomheten foretaket har per i dag vil ikke implementering av IFRS 11 ha vesentlig effekt.

Note 4 Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsippene som fremkommer nedenfor, er anvendt konsistent for alle perioder og selskaper som presenteres i konsernregnskapet. Ved vesentlige endringer er sammenligningstall omklassifisert i samsvar med årets presentasjon.

Konsernregnskap og konsolideringsprinsipper

Datterselskap

Datterselskaper er selskap der Aker har kontroll over selskapets operasjonelle og finansielle styring. I betraktninger om hvorvidt det foreligger kontroll over en enhet, tas det hensyn til potensielle stemmeretter som er utøvbare. Datterselskaper er inkludert i konsernregnskapet fra den dagen kontroll oppnås og til den opphører. Der det er nødvendig, er datterselskapers prinsipper for regnskapsutarbeidelse justert for å sikre samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

Oppkjøp av selskaper som tilfredsstiller kravene til en virksomhetssammenslutning regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Se nærmere beskrivelse under avsnitt Immaterielle eiendeler. Oppkjøp av selskap som ikke er en virksomhetssammenslutning blir regnskapsført som eiendelskjøp. Anskaffelseskost blir da allokert til de overtatte eiendelene i sin helhet. Det blir ikke beregnet goodwill på denne

IFRS 12 Opplysninger om interesser i andre foretak

Konsernet forventer å utvide noteinformasjonen om datterselskaper, felleskontrollerte ordninger og tilknyttede selskaper.

Investeringer i tilknyttede selskap

Konsernets investeringer i tilknyttede selskap regnskapsføres i henhold til egenkapitalmetoden og førstegangsinnregnes til anskaffelseskost. Et tilknyttet selskap defineres som et selskap hvor konsernet har betydelig innflytelse, men som ikke er datterselskap eller felleskontrollert virksomhet. Potensielle stemmeretter som er utøvbare tas med i vurderinger av hvorvidt det foreligger betydelig innflytelse over en enhet. Investeringene inkluderer goodwill ved overtakelse, redusert for akkumulert tap ved verdifall. Konsernregnskapet inkluderer konsernets andel av inntekter, kostnader og egenkapitalbevegelser, etter omarbeiding til konsernets regnskapsprinsipper, fra det tidspunkt betydelig innflytelse ble etablert, frem til innflytelsen opphører. Når andel underskudd overskrider balanseført verdi av investeringen, reduseres balanseført verdi av investeringen til null og innregning av videre tap opphører med mindre konsernet har pådratt seg eller stilt garanti for forpliktelser forbundet med det tilknyttede selskapet. Hvis kontroll oppnås ved

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømpoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarter og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordrereserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

trinnvise kjøp, måles goodwill på oppkjøpstidspunktet og verdiendringer på tidligere eierandeler i det tilknyttede selskapet resultatføres.

Felleskontrollert virksomhet

Felleskontrollert virksomhet er en økonomisk aktivitet som konsernet, sammen med andre, har felles kontroll over gjennom en kontraktsfestet avtale mellom partene.

Felleskontrollert selskap regnskapsføres etter egenkapitalmetoden og førstegangsinngregnes til anskaffelseskost.

Aker har eiendeler i lisenser som ikke er egne selskap. Samtlige av disse er knyttet til lisenser på norsk kontinentalsokkel og er definert som felles kontrollerte eiendeler etter IAS 31. Konsernet regnskapsfører investeringer i felleskontrollerte eiendeler (olje- og gasslisenser), ved hjelp av forholdsmessig konsolidering, ved å regnskapsføre sin andel av eiendelens inntekter, kostnader, eiendeler, gjeld og kontantstrøm under de respektive postene i konsernets finansregnskap.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser er presentert atskilt fra forpliktelser og egenkapital henført til eierne av morselskapet i balansen og føres som egen post i resultatregnskapet. Overtakelse av minoritetsinteresser blir innregnet som transaksjoner med eiere i deres egenskap av eiere og det oppstår derfor ikke goodwill eller gevinster eller tap i slike transaksjoner.

EBITDA

Aker definerer EBITDA som driftsresultat før avskrivninger, amortiseringer og spesielle driftsposter.

Spesielle driftsposter

Spesielle driftsposter inkluderer nedskrivning av goodwill, vesentlig nedskrivning og reversering av nedskrivning på eiendom, anlegg og utstyr, vesentlige tap og gevinster ved salg av driftsmidler, restruktureringskostnader og andre vesentlige forhold som ikke antas å være av regelmessig tilbakevendende natur.

Mottatt utbytte fra tilknyttede selskaper

Mottatt utbytte fra tilknyttede selskaper er presentert som en del av kontanter fra operasjonelle aktiviteter i kontantstrømpoppstillingen.

Elimineringer av transaksjoner ved konsolidering

Konserninterne mellomværende og transaksjoner, samt urealiserte inntekter og kostnader fra konserninterne transaksjoner, elimineres i konsernregnskapet. Urealiserte gevinster fra transaksjoner med

selskap regnskapsført etter egenkapitalmetoden elimineres mot investeringen i samsvar med konsernets eierandel. Urealiserte tap elimineres på samme måte, men kun i den grad det ikke er påviste verdifall.

Omregning av regnskaper og transaksjoner i utenlandsk valuta

Funksjonell valuta: Postene i regnskapet til hvert enkelt datterselskap i konsernet blir først regnskapsført i funksjonell valuta, dvs. den valuta som best reflekterer de økonomiske forhold og omgivelser som er relevante for det aktuelle datterselskapet. Konsoliderte regnskaper presenteres i norske kroner (NOK), som er morselskapets funksjonelle valuta.

Transaksjoner og mellomværender: Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta for de respektive konsernselskapene med valutakurs på transaksjonstidspunktet. Fordringer og forpliktelser i utenlandsk valuta omregnes til funksjonell valuta til gjeldende kurs på balansedagen. Valutagevinster og -tap som oppstår som resultat av slike transaksjoner og omregning av monetære eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta, innregnes i resultatregnskapet. Valutakursdifferanser som fremkommer ved omregning av operasjonelle poster, innregnes i driftsresultatet i resultatregnskapet. Valutakursdifferanser som fremkommer ved omregning av finansielle eiendeler og forpliktelser, innregnes netto som finansiell post i resultatregnskapet.

Konsernselskaper: Resultatregnskap og balanse for konsernselskaper med funksjonell valuta forskjellig fra presentasjonsvalutaen (NOK) regnes om på følgende måte:

- balansen er regnet om til balansedagens kurs
- resultatregnskapet er regnet om til gjennomsnittskurs i perioden (dersom gjennomsnitt i perioden ikke totalt sett gir et rimelig estimat på bruk av transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen).

Omregningsdifferanse som fremkommer ved omregning av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet, og fra relaterte sikringsobjekter, føres som omregningsdifferanse i totalresultat og spesifiseres i egenkapitalen. Disse resultatføres ved avhendelse. Valutagevinster eller -tap på fordringer og gjeld mot en utenlandsk virksomhet innregnes i resultatregnskapet, med unntak av når oppgjør verken er planlagt eller sannsynlig i overskuelig framtid. Slike valutagevinster eller -tap på fordrin-

ger og gjeld vurderes som en del av nettoinvesteringen i den utenlandske virksomheten, og innregnes direkte i egenkapital, som omregningsreserve.

Transaksjoner med nærstående parter

Alle transaksjoner, avtaler og forretningsforhold med nærstående parter foretas på alminnelige markedsmessige vilkår.

Måling av virkelig verdi

Virkelig verdi er den prisen man kan oppnå ved å selge en eiendel eller som skal betales for å overdra en forpliktelse i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet. Målingen av virkelig verdi er basert på en forutsetning om at transaksjonen som gjelder salg av en eiendel eller overdragelse av en forpliktelse, finner sted enten:

- i hovedmarkedet for eiendelen eller forpliktelser, eller
- i mangel av et hovedmarked, i det mest fordelaktige markedet for eiendelen eller forpliktelser

Konsernet må ha tilgang til hovedmarkedet eller det mest fordelaktige markedet.

Virkelig verdi av en eiendel eller en forpliktelse måles ved bruk av de forutsetninger som markedsdeltakere ville ha lagt til grunn ved prising av eiendelen eller forpliktelser, i det man antar at markedsdeltakere opptrer til sitt eget økonomiske beste.

En måling av virkelig verdi av en ikke-finansiell eiendel tar hensyn til en markedsdeltakers evne til å generere økonomiske fordeler ved å bruke eiendelen på best mulig måte, eller ved å selge den til en annen markedsdeltaker som vil bruke eiendelen på best mulig måte.

Konsernet benytter verdsettingsmetoder som er egnede under omstendighetene og der det er tilstrekkelig med opplysninger tilgjengelig til å måle virkelig verdi, som maksimerer bruken av relevante observerbare inndata og minimerer bruken av ikke-observerbare inndata.

Alle eiendeler og forpliktelser som blir målt til virkelig verdi eller som det gis opplysninger om i regnskapet, er kategorisert innen virkelig verdi-hierarkiet, beskrevet som følger basert på laveste nivå for input som har betydning for målingen av virkelig verdi som helhet:

- **Nivå 1** Noterte (ikke justerte) markedspriser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser
- **Nivå 2** Verdsattelsesteknikker der det laveste nivået av input av betydning for målingen av virkelig verdi er direkte eller indirekte observerbart

- **Nivå 3** Verdsattelsesteknikker der det laveste nivået av input av betydning for målingen av virkelig verdi ikke er observerbart.

For eiendeler og forpliktelser som regnskapsføres på tilbakevendende basis, bestemmer konsernet om overdragelser har funnet sted mellom nivåer i hierarkiet ved å revurdere kategoriseringen (basert på det laveste inputnivået som er av betydning for målingen av virkelig verdi som helhet) ved utløpet av hver rapporteringsperiode.

For å gi opplysninger om virkelig verdi har konsernet fastsatt klasser av eiendeler og forpliktelser på basis av eiendelen eller forpliktelsens art, særpreg og risikoer og nivået i virkelig verdi-hierarkiet. Se [note 35](#).

Finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler som ikke er derivater

Konsernet førstegangsinnregner lån, fordringer og innskudd på anskaffelsestidspunktet. Alle andre finansielle eiendeler (inkludert eiendeler øremerket til virkelig verdi over resultatet) blir førstegangsinnregnet på avtaletidspunktet, da konsernet blir part i instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Konsernet fraregner en finansiell eiendel når de kontraktsmessige rettene til kontantstrømmene fra eiendelen utløper, eller når konsernet overfører de kontraktsmessige rettene i en transaksjon hvor praktisk talt all risiko og avkastning ved eierskap til den finansielle eiendelen overføres. Alle rettigheter og plikter som skapes eller beholdes ved denne type overføring innregnes separat som eiendeler eller forpliktelser. Finansielle eiendeler og forpliktelser motregnes dersom konsernet har en juridisk rett til å motregne beløpene samt har til hensikt enten å gjøre de opp på nettogrunnlag eller å realisere eiendelen og gjøre opp forpliktelser under ett. Ved motregning presenteres beløpene netto i balansen. Konsernet har følgende ikke-derivative finansielle eiendeler: Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, lån og fordringer, samt finansielle eiendeler tilgjengelige for salg. Konsernet har ikke finansielle eiendeler som holdes til forfall. Prinsipper for regnskapsføring av finansinntekter og -kostnader er beskrevet i eget avsnitt.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Et finansielt instrument klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom det ved førstegangsinngregning er øremerket til dette, eller holdes for omsetning. Finansielle instrumenter øremerkes til virkelig verdi over resultatet dersom styring, samt kjøps- og salgsbeslutninger gjøres basert på deres virkelige verdi. Ved førstegangsinngregning, innregnes

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

- Note 1

Informasjon om konsernet
- Note 2

Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3

Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4

Regnskapsprinsipper
- Note 5

Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6

Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7

Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8

Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9

Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10

Spesielle driftsposter
- Note 11

Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12

Skatt
- Note 13

Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14

Immaterielle eiendeler
- Note 15

Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16

Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17

Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18

Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19

Andre anleggsmidler
- Note 20

Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21

Ordrereserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22

Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

Revisors beretning

henførbare transaksjonsutgifter i resultatet når de påløper. Instrumentene måles til virkelig verdi, og endringer i verdien innregnes i resultatet.

Lån og fordringer

Lån og fordringer er finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette og som ikke blir notert i et aktivt marked. Lån og fordringer førstegangsinnregnes til virkelig verdi tillagt direkte henførbare transaksjonsutgifter. Etter førstegangsinnregning måles utlån og fordringer til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode, redusert med eventuelle tap ved verdifall. Lån og fordringer består av kundefordringer og andre fordringer. Kontanter og bankinnskudd, herunder innskudd på særskilte vilkår med forfall innen tre måneder eller mindre, utgjør kontanter og kontantekvivalenter.

Investeringer som holdes til forfall

Konsernet har ikke finansielle eiendeler som holdes til forfall per utgangen av året. Dersom konsernet har intensjon om og evne til å holde obligasjoner til forfall, klassifiseres de som holdt til forfall. Investeringer som holdes til forfall måles til amortisert kost ved hjelp av effektiv rentemetoden, redusert med eventuelle tap ved verdifall.

Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg

Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg er ikke-derivative finansielle eiendeler som øremerkes som tilgjengelig for salg og som ikke klassifiseres i noen av de øvrige kategoriene. Konsernets investeringer i egenkapitalinstrumenter uten noterte priser og uten pålitelig målbare virkelige verdier, som måles til kost. Endringer i virkelig verdi innregnes i andre inntekter og kostnader i totalresultatet og presenteres som virkeligverdireserve i egenkapitalen. Dette gjelder likevel ikke for tap ved verdifall (se eget avsnitt). Når en investering er fraregnet, overføres akkumulert gevinst eller tap fra andre inntekter og kostnader til resultatet.

Finansielle forpliktelser som ikke er derivater

Konsernet førstegangsinnregner obligasjonsgjeld og uprioriterte forpliktelser på utstedelsestidspunktet. Alle andre finansielle forpliktelser (inkludert forpliktelser øremerket til virkelig verdi over resultatet) blir førstegangsinnregnet på avtaletidspunktet, da konsernet blir par til instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Konsernet fraregner en finansiell forpliktelse når de kontraktsmessige for-

pliktelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Finansielle eiendeler og forpliktelser motregnes dersom konsernet har en juridisk rett til å motregne beløpene, samt har til hensikt enten å gjøre de opp på nettogrunnlag eller å realisere eiendelen og gjøre opp forpliknelsen under ett. Ved motregning presenteres beløpene netto i balansen.

Konsernet har følgende ikke-derivative finansielle forpliktelser: lån, kassekreditt, leverandørgjeld og annen gjeld. Ikke-derivative finansielle forpliktelser førstegangsinnregnes til virkelig verdi, tillagt direkte henførbare transaksjonsutgifter. Etter førstegangsinnregning blir forpliktelsene målt til amortisert kost ved hjelp av effektiv rente-metode.

Sammensatte finansielle instrumenter

Konvertible obligasjoner

Gjeldskomponenten i de konvertible obligasjonene måles til virkelig verdi ved førstegangsinnregning. Virkelig verdi vurderes på basis av tilsvarende forpliktelse uten konverteringsrett. Egenkapitalkomponenten utgjør forskjellen mellom virkelig verdi av hele instrumentet og virkelig verdi av gjeldskomponenten, og innregnes i egenkapital. Direkte henførbare transaksjonsutgifter fordeles forholdsmessig på basis av verdi ved førstegangsinnregning. Etter førstegangsinnregning måles gjeldskomponenten til amortisert kost ved hjelp av effektiv rentemetode. Egenkapitalkomponenten måles ikke på nytt etter førstegangsinnregning. Rente, tap og gevinster knyttet til forpliknelsen innregnes i resultatet. Ved konvertering blir forpliknelsen reklassifisert til egenkapital. Det blir ikke innregnet gevinster eller tap ved konvertering.

Finansielle derivater, inklusive sikringsbokføring

Konsernet har finansielle derivater for å sikre seg mot rente- og valutarisiko. Ved førstegangsinnregning måles derivater til virkelig verdi. Henførbare transaksjonsutgifter innregnes i resultatet når de påløper. Etter førstegangsinnregning måles derivatene til virkelig verdi og endringer i verdien regnskapsføres som beskrevet nedenfor. Ved etablering av en sikring, skjer det en formell øremerking og dokumentasjon av forholdet mellom sikringsinstrument(ene) og sikringsobjekt(ene). Dokumentasjonen inkluderer selskapets mål og strategi for risikohåndtering ved å påta seg sikringen, samt beskrivelse av hvordan selskapet vil vurdere sikringsforholdets effektivitet. Ved inngåelse av sikringen samt på løpende grunnlag for de perioder som sikringen er øremerket, vurderer konsernet om sikringsinstrumentet forventes å være svært effektiv med hensyn til å oppnå utlignende endringer i virkelig verdi eller kontantstrømmer fra

de respektive sikringsobjekter. Faktisk sikringseffektivitet vurderes på løpende grunnlag for de perioder som sikringen er øremerket opp mot grensene på 80–125 prosent. Ved kontantstrømsikringer av forventede transaksjoner, må den forventede transaksjonen som er sikringens motpost, være svært sannsynlig og inneha en eksponering for variasjoner i kontantstrømmer som til slutt vil kunne påvirke resultatet.

Innebygde derivater

Innebygde derivater separeres fra vertskontrakten og regnskapsføres separat dersom:

- de økonomiske karakteristika og risikoer for vertskontrakten og de innebygde derivatene ikke er nært knyttet til hverandre,
- et separat instrument med de samme vilkårene som det innebygde derivatet ville oppfylt definisjonen av et derivat, og
- det kombinerte instrumentet ikke blir målt til virkelig verdi over resultatet.

Endringer i virkelig verdi for innebygde derivater som kan separeres fra vertskontrakten, innregnes umiddelbart i resultatet.

Kontantstrømsikringer

Endringer i virkelig verdi av et derivat øremerket som sikringsinstrument i en kontantstrømsikring innregnes i andre inntekter og kostnader og presenteres i kurssikringsreserven som en del av egenkapitalen. Beløp som er innregnet i andre inntekter og kostnader overføres til resultatet i samme periode som sikringsobjektet påvirker resultatet. Ved overføring til resultatet benyttes samme linje i oppstillingen av totalresultatet for sikringsobjekt og sikringsinstrument. Ineffektivitet i sikringsforholdet innregnes direkte resultatet. Når sikringsinstrumentet ikke lenger oppfyller kriteriet for sikringsbokføring, utløper eller selges, avsluttes, utøves, eller øremerking oppheves, avvikles sikringsbokføringen. Akkumulert gevinst eller tap som er innregnet i andre inntekter og kostnader og presentert i sikringsreserven beholdes der til den forventede transaksjon påvirker resultatet. Er sikringsobjektet en ikke-finansiell eiendel som balanseføres, blir beløpet innregnet i andre inntekter og kostnader overført til balanseført verdi av eiendelen når denne innregnes. Ved sikring av forventede transaksjoner der transaksjonen ikke lengre forventes å skje, skal beløp innregnet i andre inntekter og kostnader innregnes i resultatet. I andre tilfeller blir beløpet som er innregnet i andre inntekter og kostnader overført til resultatet i samme periode som sikringsobjektet påvirker resultatet.

Virkelig verdisikringer

Endringer i virkelig verdi for et derivativt sikringsinstrument øremerket som en virkelig verdisikring, innregnes i resultatet. Sikringsobjektet vurderes også til virkelig verdi når det gjelder den risikoen som blir sikret. Gevinst eller tap som er henførbart til den sikrede risikoen innregnes i resultatet og justerer sikringsobjektets balanseførte verdi.

Økonomisk sikring - derivater som ikke inngår i en regnskapsmessig sikring

Slike derivater måles til virkelig verdi og alle verdiendringer innregnes i resultatet.

Sikring av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet

Omregningsdifferanser knyttet til en finansiell forpliktelse øremerket til sikring av nettoinvestering i en utenlandsk virksomhet, innregnes i andre inntekter og kostnader i den grad sikringen er effektiv og er presentert i egenkapitalen som omregningsreserve. I den grad sikringen er ineffektiv, innregnes differansene i resultatet. Når den sikrede delen av en nettoinvestering avhendes, resultatføres omregningsreserven som en justering av gevinst eller tap.

Aksjekapital

Ordinære aksjer

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter som er direkte henførbare til utstedelse av ordinære aksjer og aksjeopsjoner, innregnes som en reduksjon i egenkapitalen etter at skatt er hensyntatt.

Kjøp av egne aksjer

Når aksjekapital innregnet som egenkapital kjøpes tilbake, innregnes vederlaget, inkludert direkte henførbare kostnader, som en reduksjon i egenkapitalen, netto etter skatt. Aksjene som er kjøpt klassifiseres som egne aksjer, presenteres for seg, og reduserer total egenkapital. Når egne aksjer selges, eller utstedes på nytt, innregnes mottatt beløp som en økning i egenkapitalen, og gevinst eller tap som følge av transaksjonen overføres til/fra opptjent egenkapital.

Omregningsreserve

Omregningsreserven inkluderer alle valutadifferanser som oppstår ved omregning av regnskaper for virksomheter i utlandet, samt omregning av forpliktelser som sikrer Akers nettoinvesteringer i utenlandske datterselskaper.

Kurssikringsreserve

Sikringsreserven gjelder såkalte kontantstrømsikringstransaksjoner som er inngått for å sikre mot

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordrereserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning



endringer i inntekter og utgifter som følge av valutakursendringer. Resultateffekten av slike transaksjoner blir inkludert i resultatregnskapet ved resultatføring av prosjektets inntekter og kostnader etter fremdrift basert på en oppdatert total kalkyle for prosjektet. Sikringsreserven omfatter den delen av verdien som ennå ikke er resultatført, men som føres direkte i egenkapitalen. Reserven for virkelig verdi inkluderer akkumulert nettoendring i virkelig verdi av investeringer tilgjengelige for salg inntil investeringen fraregnes.

Eiendom, anlegg og utstyr

Innregning og måling

Anskaffelseskost for en enhet av eiendom, anlegg og utstyr innregnes som eiendel dersom det er sannsynlig at framtidige økonomiske fordeler knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og eiendelens anskaffelseskost kan måles på en pålitelig måte. Eiendom, anlegg og utstyr vurderes til anskaffelseskost, fratrasket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall. Anskaffelseskost inkluderer utgifter som er direkte henførbare til kjøp av eiendelen. Anskaffelseskost for egentilvirkede eiendeler inkluderer utgifter til råvarer, direkte lønnsutgifter, andre kostnader som er direkte knyttet til å få eiendelen til å virke slik den er tiltenkt, og kostnader ved å demontere og fjerne eiendelene, samt til å sette i stand anleggsstedet. Lånekostnader på lån opptatt for å finansiere bygging av eiendom, anlegg og utstyr aktiveres i løpet av perioden som er nødvendig for å fullføre en eiendel og klargjøre den for forventet bruk. Andre lånekostnader kostnadsføres. Når vesentlige enkeltdele av en enhet av eiendom, anlegg og utstyr har ulike utnyttbare levetider, regnskapsføres de som separate komponenter. Gevinst eller tap ved salg av eiendom, anlegg og utstyr fastsettes som differansen mellom salgsbeløp og balanseført verdi. Beløpet som fremkommer, inkluderes i driftsresultatet før avskrivninger og amortiseringer. Hvis beløpet er vesentlig og ikke antas å være av tilbakevendende natur fremkommer beløpet under spesielle driftsposter. Eiendeler som skal avhendes (holdt for salg), regnskapsføres til den laveste av bokført verdi og virkelig verdi med fratrekk for salgskostnader

Etterfølgende utgifter

Utgifter for å skifte ut en enkelt del av eiendom, anlegg og utstyr innregnes i balanseført verdi dersom det er sannsynlig med tilflyt av fremtidige økonomiske fordeler, og kostnadene kan måles pålitelig. Bokført verdi av delen som skiftes ut fraregnes. Kostnader ved løpende vedlikehold av eiendom, anlegg og utstyr innregnes i resultatet når de påløper.

Avskrivning

Eiendom, anlegg og utstyr avskrives lineært for hver komponent over estimert utnyttbar levetid. Leide eiendeler (finansiell leasing) avskrives over det korteste av leieperioden og utnyttbar levetid, med mindre det er rimelig sikkert at eiendelen vil bli overtatt ved utløpet av leieperioden. Tomter avskrives ikke. Estimert utnyttbar levetid for inneværende periode og sammenligningsperioder er som følger:

Rigg, skip, fly og lignende	10-30 år
Maskiner og transportmidler	3-20 år
Bygninger og boliger	10-50 år

Avskrivningsmetode, restverdier og utnyttbar levetid revurderes på balansedagen.

Driftsmidler knyttet til oljevirksomheten

Lete- og utviklingskostnader knyttet til olje- og gassfelt

Balanseførte letekostnader blir klassifisert som immaterielle eiendeler, og blir omklassifisert til materielle eiendeler ved start på utbygging. For regnskapsformål regnes feltet å gå inn i utbyggingssfasen når lisenspartnerne har foretatt en beslutning om at feltet er drivverdig, eller når feltet er modnet til tilsvarende nivå. Alle kostnader forbundet med utbygging av kommersielle olje- og/eller gassfelt blir balanseført som materielle eiendeler. Utgifter relatert til driftsforberedelser blir kostnadsført løpende.

Konsernet benytter “successful efforts”-metoden ved regnskapsføring av lete- og utviklingskostnader. Alle letekostnader (inkludert seismiske anskaffelser, seismiske studier, bruk av egen tid), med unntak av kostnader knyttet til erverv av lisenser og boring av letebrønner, blir kostnadsført løpende.

Kostnader knyttet til boring av letebrønner blir midlertidig balanseført i påvente av en evaluering av potensielle funn av olje- og gassreserver. Dersom det ikke blir funnet reserver, eller hvis funnene blir vurdert til ikke å være teknisk eller kommersielt utvinnbare, blir borekostnadene knyttet til letebrønner kostnadsført. Slike utgifter kan stå oppført i balansen i mer enn ett år. Hovedkriteriene er at det enten foreligger fastlagte planer for fremtidig boring i lisensen, eller at en utbyggingsbeslutning forventes å foreligge i nær fremtid.

For ervervede letelisenser gjør man først vurderingen som beskrevet over; om det foreligger fastlagte planer for ytterligere aktivitet, eventuelt om utbygging vil bli besluttet i nær fremtid. Målingen av innregnet prospekt / letelisenser blir deretter basert på en salgsverdi betraktning, ut fra multipler per fat. Verdien per lisens blir beregnet ved å multi-

plisere riskede ressurser med en estimert verdi per fat basert på et gjennomsnitt av flere analytiker-vurderinger.

Avskrivning av olje- og gassfelt

Balanseførte undersøkelsesutgifter, utgifter knyttet til å bygge, installere eller komplettere infrastruktur i form av plattformer, rørledninger og produksjonsbrønner, samt feltspesifikke transportsystemer for olje og gass, balanseføres som produserende olje og gassfelt og avskrives etter produksjonenshetsmetoden basert på påviste og sannsynlige utbygde reserver som ventes utvunnet i konsesjons- eller avtaleperioden. Ervervede eiendeler som benyttes til utvinning og produksjon av petroleumsføremøter herunder lisensrettigheter, avskrives etter produksjonenshetsmetoden basert på påviste og sannsynlige reserver. Komponenter av en eiendel med en kostpris som er betydelig i forhold til den totale eiendelen avskrives separat. For oppstrømsrelaterte eiendeler er det etablert separate avskrivningskategorier. Disse skiller som minimum mellom plattformer, rørledninger og brønner. Reservegrunnlaget som benyttes for avskrivningsformål oppdateres minst en gang i året. Alle endringer i reservene som påvirker avskrivningsberegningen blir reflektert prospektivt.

Immaterielle eiendeler

Goodwill

Alle virksomhetssammenslutninger i konsernet regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Goodwill representerer beløp som oppstår ved overtakelse av datterselskap, tilknyttede selskap og felleskontrollerte virksomheter. Goodwill fordeles på kontantstrømgenererende enheter og blir testet årlig for verdifall. For tilknyttede selskap er balanseført verdi av goodwill inkludert i investeringens balanseførte verdi. Negativ goodwill ved overtakelse innregnes direkte i resultatregnskapet. I henhold til IFRS 3 kan minoritetsinteresser måles på bakgrunn av nettoverdien av identifiserbare eiendeler og gjeld i overdragende selskap eller en kan måle minoritetsinteressene til virkelig verdi, inklusiv et goodwill element. Valg av målemetode gjøres per oppkjøp.

Goodwill etter IFRS 3 måles som en residual på overtakelsestidspunktet og utgjør summen av:

- vederlaget overført ved virksomhetssammenslutningen,
- balanseførte minoritetsinteresser, og
- virkelig verdi av tidligere eierandeler på oppkjøpstidspunktet

- fra denne summen trekkes nettobeløpet (normalt virkelig verdi) av identifiserbare anskaffede eiendeler og overtatte forpliktelser.

Overtakelse av minoritetsinteresser innregnes som transaksjoner med eiere i deres egenskap av eiere og det oppstår derfor ikke goodwill i slike transaksjoner. I etterfølgende målinger vurderes goodwill til anskaffelseskost, fratrasket eventuelle akkumulerte tap ved verdifall.

Verdsettelsen av virkelig verdi på olje og gass lisenser er basert på kontantstrømmer etter skatt. Grunnen er at slike lisenser kun omsettes i markedet etter skatt basert på vedtak fra Finansdepartementet i tråd med § 10 i Petroleumsskatteloven. Kjøper kan derfor ikke kreve fradrag for vederlaget med virkning for beskatningen gjennom avskrivninger. Det foretas avsetning for utsatt skatt av forskjell mellom anskaffelseskost og overtatt skattemessig avskrivningsbase i henhold til IAS 12 punkt 15 og 24. Motpost til denne utsatte skatt blir goodwill. Den goodwill som oppstår er dermed en teknisk effekt av utsatt skatt.

Forskning og utvikling

Utgifter til forskningsaktiviteter, som utføres med forventning om å oppnå ny vitenskapelig eller teknisk kunnskap og forståelse, blir innregnet som kostnader i resultatregnskapet i den perioden de påløper.

Utgifter til utviklingsaktiviteter, hvor forskningsresultater er benyttet i en plan eller modell for produksjon av nye eller vesentlig forbedrede produkter eller prosesser, blir balanseført i den grad produktet eller prosessen er teknisk og kommersielt gjennomførbar og konsernet har tilstrekkelige ressurser til å ferdigstille utviklingen. Utgiftene som aktiveres, inkluderer materialkostnader, direkte lønnskostnader og en andel av fellesutgifter. Andre utviklingsutgifter blir innregnet i resultatregnskapet i den perioden de påløper.

Balanseførte utviklingsutgifter vurderes til anskaffelseskost, fratrasket akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall.

Andre immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler (patenter, varemerker, fiskekonsesjoner og andre rettigheter) som anskaffes, vurderes til anskaffelseskost, fratrasket eventuelle akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall. Utgifter til intern utviklet goodwill og varemerker innregnes i resultatregnskapet i den perioden de påløper.

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordreservere på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Kjøp, salg, bytte og unitisering av lisenser

Ved oppkjøp av lisenser som gir rettigheter til leting etter og utvinning av petroleum, vurderes det for hvert oppkjøp om kjøpet skal klassifiseres som virksomhetssammenslutning eller kjøp av eiendel. Som hovedregel vil kjøp av lisenser som er under utbygging eller er i produksjon blir behandlet som virksomhetssammenslutning. Andre kjøp av lisenser blir som regel behandlet som kjøp av eiendel.

Olje- og gassproduserende lisenser

For olje- og gassproduserende eiendeler, samt lisenser i utbyggingsfasen, blir anskaffelseskostnaden allokert mellom balanseførte leteutgifter, lisensrettigheter, produksjonsanlegg og utsatt skatt.

I forbindelse med avtale om kjøp/bytte av andeler blir det mellom partene fastsatt et tidspunkt for overtakelse av netto kontantstrøm fra effektiv dato (ofte satt til 1. januar). I perioden mellom effektiv dato og gjennomføringsdato vil selger inkludere den kjøpte andelen i selgers regnskap. I henhold til kjøpsavtalen skjer det et oppgjør mot selger av netto kontantstrøm fra eiendelen i perioden fra effektiv dato til gjennomføringsdato (Pro&Contra oppgjør). Pro&Contra oppgjøret vil bli justert mot gevinst/tap hos selger og mot eiendelen hos kjøper, idet oppgjøret (etter reduksjon for skatt) anses som en del av vederlaget i transaksjonen. Fra og med gjennomføringsdato inkluderes inntekter og kostnader i resultatet hos kjøper. Skattemessig vil kjøper medta til beskatning netto kontantstrøm (Pro&Contra) og eventuelt øvrige inntekter og kostnader fra og med effektiv dato. Det gjøres ikke avsetning for utsatt skatt knyttet til erverv av lisenser som er definert som kjøp av eiendeler.

Farm-in avtaler

Farm-in avtaler blir vanligvis inngått i letefasen og kjennetegnes ved at selger avstår fra fremtidige økonomiske fordeler, i form av reserver, i bytte for reduserte fremtidige finansieringsforpliktelser. Et eksempel kan være at en lisensandel overtas mot dekning av selgers andel av utgiftene relatert til boring av en brønn. I letefasen bokfører konsernet normalt farm-in avtaler basert på historisk kost, da virkelig verdi oftest er vanskelig å måle.

Bytte

Bytte av eiendeler måles til virkelig verdi av den eiendelen som avstås, med mindre transaksjonen mangler kommersiell substans eller virkelig verdi av verken ervervet eller avhendet eiendel er reelt målbar. I letefasen bokfører konsernet normalt bytter basert på historisk kost, da virkelig verdi oftest er vanskelig å måle.

Unitisering

I henhold til norsk lov er en unitisering påkrevd dersom en petroleumsforekomst dekker mer enn én utvinningstillatelse og disse utvinningstillatelsene har ulike rettighetshavergrupper. Det må oppnås enighet om en mest mulig rasjonell samordning av felles utbygging og eierskapsfordeling av petroleumsforekomsten. En unitiseringsavtale må godkjennes av Olje- og energidepartementet. Selskapet bokfører unitiseringer i letefasen basert på historisk kost, da det ofte er vanskelig å måle virkelig verdi. For unitiseringer som involverer lisenser som ikke er i letefasen, blir det vurdert hvor vidt dette skal anses som en transaksjon med forretningsmessig innhold. I så tilfelle blir unitiseringen bokført til virkelig verdi.

Leieavtaler (som leietaker)

Leieavtaler for eiendom, anlegg og utstyr på betingelser som i det alt vesentlige overfører risiko og fordeler forbundet med eierskap til konsernet, klassifiseres som finansielle leieavtaler (finansiell leasing). Finansielle leieavtaler innregnes ved leieavtalens begynnelse til en verdi tilsvarende den laveste av virkelig verdi av den leide eiendelen og nåverdien av minsteleie. Etter førstegangsinregning brukes samme regnskapsprinsipp som for tilsvarende eiendel. Leieinnbetalinger fordeles på finansieringskostnader og reduksjon i leieforpliktelser. Finansieringskostnader føres som finanskostnad i resultatregnskapet. Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og fordel forbundet med eierskap beholdes av utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Innbetalinger i henhold til operasjonelle leieavtaler med fradrag for eventuelle incentiver mottatt fra utleier, kostnadsføres lineært i resultatregnskapet slik at det blir en konstant periodisk rentesats beregnet på gjenværende forpliktelse i balansen.

Biologiske eiendeler

Ved regnskapsføring av levende fisk er hovedregelen at slike eiendeler måles til virkelig verdi fratrasket estimerte salgskostnader.

Varelager

Varelager regnskapsføres til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost er basert på først-inn først-ut (FIFO) prinsippet. For produserte varer og arbeid under utføring omfatter anskaffelseskostnad kostnader til råvarer, direkte arbeid og andre direkte kostnader samt tilhørende faste produksjonskostnader (som beregnes med utgangspunkt i normal kapasitetsutnyttelse); lånekostnader inkluderes ikke. I anskaffelseskost for beholdninger kan også elementer over-

ført fra egenkapitalen være inkludert. Dette vil være gevinster eller tap i forbindelse med kontantstrømsikring ved kjøp i utenlandsk valuta. Netto realiserbar verdi er antatt salgspris under normale forretningsforhold med fradrag av kostnadene forbundet med ferdigstilling og salg.

Anleggskontrakter

Salgsinntekter fra anleggskontrakter innregnes etter prosent av ferdigstilling, primært basert på en sammenligning av påløpte kontraktskostnader og estimerte totale kontraktskostnader. Dersom det ikke kan gis et pålitelig estimat av det endelige utfallet av en kontrakt, skjer innregning bare i den grad påløpte kostnader forventes innekket. Forventede fremtidige tap på arbeid utført i henhold til inngåtte kontrakter, kostnadsføres og klassifiseres som periodisert kostnad/avsetning under kortsiktig gjeld i balansen. Tap på kontrakter tas fullt ut så snart de er kjent. Innregnede inntekter fra kontrakter omfatter fortjeneste på endringsordre og omtvistede beløp når realisering, slik ledelsen vurderer det, er sannsynlig og pålitelige estimater kan utarbeides. Prosjektkostnader omfatter kostnader direkte knyttet til den enkelte kontrakt samt indirekte kostnader som kan henføres til gjeldende kontrakt. Opparbeidet prosjekttinntekt klassifiseres som driftsinntekt i resultatregnskapet. Løpende prosjekter klassifiseres som prosjekter under utførelse i balansen. Forskudd fra kunder motregnes i balansen mot kontrakter under utførelse i den utstrekning forskuddet er medgått til å finansiere beholdninger knyttet til det oppdrag forskuddet gjelder. Mottatte kunde- forskudd utover det som er avregnet mot beholdninger klassifiseres som kortsiktig gjeld.

Verdifall

Finansielle eiendeler

På balansedagen vurderes finansielle eiendeler med hensyn til om det er objektive indikasjoner på verdifall. En finansiell eiendel regnes for å være utsatt for verdifall dersom det finnes objektive indikasjoner på at en eller flere hendelser har hatt en negativ effekt på estimert fremtidig kontantstrøm for eiendelen, og dette kan måles pålitelig.

Tap ved verdifall knyttet til en finansiell eiendel som måles til amortisert kost utgjør forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer, diskontert med opprinnelig effektiv rente. Når en etterfølgende hendelse gjør at verdifallet reduseres, skal det tidligere innregnede tapet ved verdifall reverseres. Det reverserte beløpet innregnes i resultatet.

Tap ved verdifall på investering tilgjengelige for salg innregnes ved å overføre akkumulerte tap som

har blitt innregnet i andre inntekter og kostnader og presentert som virkeligverdireserve i egenkapitalen, til resultatet. Det akkumulerte tapet som blir fjernet fra andre inntekter og kostnader og regnskapsført i resultatet er differansen mellom anskaffelseskost, med fradrag for eventuell tilbakebetaling av hovedstol og amortisering, og dagens virkelige verdi, med fradrag for eventuelle verdifall som tidligere er innregnet i resultatregnskapet. Endringer i avsetningene for verdifall som reflekterer tidsverdi, innregnes som renteinntekter.

Tap ved verdifall reverseres dersom reverseringen objektivt kan knyttes til en hendelse som finner sted etter at tapet ble innregnet. For gjeldsinstrumenter klassifisert som tilgjengelige for salg, innregnes reverseringen i resultatet. For egenkapitalinstrumenter klassifisert som tilgjengelige for salg innregnes reverseringen i andre inntekter og kostnader i totalresultatet.

Ikke-finansielle eiendeler

På balansedagen vurderes det om det er indikasjon på verdifall knyttet til balanseført verdi av ikke-finansielle eiendeler, med unntak av biologiske eiendeler, varelager og eiendeler ved utsatt skatt.

Er slike indikasjoner tilstede, estimeres eiendelens gjenvinnbare beløp. For goodwill og immaterielle eiendeler som ennå ikke er tilgjengelige for bruk, eller som har ubestemt utnyttbar levetid, estimeres gjenvinnbart beløp på balansedagen.

Gjenvinnbart beløp for en eiendel eller en kontantgenererende enhet er det høyeste av bruksverdi og virkelig verdi fratrasket salgsutgifter. Ved vurdering av bruksverdi neddiskonteres estimerte fremtidige kontantstrømmer til nåverdi med en markedsbasert diskonteringsrente før skatt.

Renten hensyntar tidsverdien av penger og eiendelsspesifikk risiko.

Med test av verdifall som formål er eiendeler som ikke er testet individuelt gruppert i den minste identifiserbare gruppen av eiendeler som genererer inngående kontantstrømmer, og som i all vesentlighet er uavhengige av inngående kontantstrømmer fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler (kontantgenererende enhet).

Goodwill allokteres til den kontantgenererende enheten som forventes å få økonomiske fordeler av virksomhetssammenslutningen.

Tap ved verdifall innregnes i resultatet dersom balanseført verdi for en eiendel eller kontantgenererende enhet overstiger beregnet gjenvinnbart beløp. Ved innregning av tap ved verdifall knyttet til kontantgenererende enheter, reduseres først balanseført verdi av eventuell goodwill. Deretter fordeles eventuelt gjenværende beløp forholdsmessig på

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordrereserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

øvrige eiendeler i enheten (gruppen av enheter).

Tap ved verdifall knyttet til goodwill reverseres ikke. For andre eiendeler vurderes det på balanse-dagen om det finnes indikasjoner på at tap ved ver-difall ikke lenger er til stede eller er redusert.

Tap ved verdifall reverseres dersom estimatene i beregningen av det gjenvinnbare beløpet er endret. Reversering foretas kun inntil balanseført verdi til-svarer verdien som ville vært balanseført, netto etter avskrivning, dersom tap ved verdifall tidligere ikke var innregnet.

Ytelser til ansatte

Lønn og pensjon

Kortsiktig ytelser til ansatte som lønn vurderes på udiskontert basis og innregnes som kostnad etter hvert som tjenesten utføres.

Konsernet har både ytelsesbaserte og inn-skuddsbaserte pensjonsordninger. For ytelsesba-serte pensjonsordninger er forpliktelsen innregnet lik nåverdien av den ytelsesbaserte forpliktelsen på balansedagen minus virkelig verdi av ordningens eiendeler. Den ytelsesbaserte forpliktelsen beregnes av uavhengige aktuarer og måles som nåverdien av estimerte fremtidige kontantutbetalinger. Kostna-dene ved å stille pensjoner til rådighet belastes resultatregnskapet slik at kostnadene fordeles over de ansattes antall tjenesteår. Aktuarielle gevinster og tap som forårsakes av erfaringsjusteringer, end-ringer i aktuarielle forutsetninger og endringer i pen-sjonsordninger føres i oppstilling over øvrige resul-tatelementer i totalresultatet. Periodens netto rente-kostnad beregnes ved å anvende diskonteringsren-ten for forpliktelsen ved starten av perioden på netto forpliktelsen. Netto rentekostnad består derfor av rente på forpliktelsen og avkastning på midlene, begge beregnet med diskonteringsrenten. Endringer i netto pensjonsforpliktelse som følge av premiebe-talinger og utbetaling av pensjon hensyntas. For-skjellen mellom faktisk avkastning på pensjonsmid-lene og den resultatførte regnskapsføres forlø-pende mot øvrige resultatelementer i totalresultatet.

For innskuddsbaserte pensjonsordninger beta-les innskuddene til pensjonsforsikringsordninger. Når innskuddene er betalt, gjenstår ingen ytterligere betalingsforpliktelser. Innbetalinger til innskuddsba-serte pensjonsordninger belastes resultatregnska-pet for den perioden innskuddet gjelder.

Aksjebaserte godtgjørelser

Aksjebasert godtgjørelse regnskapsføres i samsvar med IFRS 2 Aksjebasert betaling. Aksjebasert godtgjørelse måles til virkelig verdi, og kostnadsfø-res over opptjeningsperioden. Alle endringer i vir-kelig verdi av forpliktelsen resultatføres i perioden.

Avsetninger

En avsetning innregnes når det foreligger en lovbe-stemt eller underforstått forpliktelse, som følge av en tidligere hendelse, det er sannsynlig at dette vil medføre utbetaling eller overføring av andre eien-deler for å gjøre opp forpliktelsen, og forpliktelsen kan måles på en pålitelig måte. Beregnet avsetning utgjør nåverdi av forventet fremtidig kontantstrøm, neddiskontert med en markedsbasert diskon-teringsrente før skatt. Renten hensyntar tidsverdien av penger og risikoen knyttet til forpliktelsen.

Garantier

Garantiavsetning innregnes når underliggende pro-duktur eller tjenester er solgt. Avsetningen gjøres på grunnlag av historiske data, og det estimeres en forventningsverdi (mulige utfall vektet med deres tilhørende sannsynlighet).

Omstrukturering

Avsetning for omstrukturering innregnes når kon-sernet har godkjent en detaljert og formell omstruk-tureringsplan, og omstruktureringen enten er påbe-gynt eller er kunngjort for de som berøres.

Tapsbringende kontrakter

Avsetning for tapsbringende kontrakter innregnes når forventede inntekter fra en kontrakt er lavere enn kostnadene ved å oppfylle de kontraktsrettslige forpliktelser. Beregnet avsetning utgjør det laveste av nåverdi av forventet kostnad ved å avbryte kon-trakten, eller forventet netto tap ved å oppfylle kon-trakten. For avsetning gjennomføres innregnes alle tap ved verdifall på eiendeler knyttet til kontrakten.

Nedstengnings- og fjerningskostnader

I henhold til konsesjonsvilkårene for de lisenser som konsernet deltar i, kan den norske stat ved produksjonsopphør eller når lisensperioden utløper pålegge rettighetshaverne å fjerne installasjonene helt eller delvis. Ved første gangs innregning av en nedstengnings- og fjerningsforpliktelse regnskaps-fører konsernet nåverdien av fremtidige utgifter til nedstengning og fjerning. En tilsvarende eiendel regnskapsføres som varig driftsmiddel, og avskri-ves ved bruk av produksjonenshetsmetoden. End-ring i tidsverdi (nåverdi) av forpliktelsen knyttet til nedstengning og fjerning kostnadsføres som en finanskostnad, og øker balanseført forpliktelse for fremtidige utgifter til nedstengning og fjerning. End-ring i beste estimat for utgifter knyttet til nedsteng-ning og fjerning regnskapsføres mot balansen. Dis-konteringsrenten som benyttes ved beregning av virkelig verdi av nedstengnings- og fjerningsforplik-telsen er risikofri rente tillegg et kredittrisikoelement.

Prinsipper for inntektsføring

Inntekter innregnes kun hvis det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler vil tilflyte Aker og disse fordelene kan måles på en pålitelig måte. Inn-tekter omfatter her brutto tilførsel av økonomisk gevinst som Aker mottar for egen regning.

Salg av varer

Inntekter fra salg av varer resultatføres når Aker har overført det vesentligste av risiko og fordeler ved eierskapet til kjøperen, og ikke lenger har kontroll eller administrativ innflytelse over varene.

Når det gjelder Havfisk sin omsetning av villfan-get fisk i Norge er det strengt regulert i lov og for-skrifter. I henhold til Råfiskloven med forskrifter skal all førstehåndsomsetning av villfanget fisk i Norge omsettes gjennom fiskesalgslagene.

Salg av petroleum produkter

Salg av petroleum produkter inntektsføres på basis av konsernets ideelle andel av produksjonen i perioden, uavhengig av faktisk salg (rettighetsme-toden).

Tjenesteyting og anleggskontrakter

Inntekter fra tjenesteyting og anleggskontrakter innregnes i resultatregnskapet etter grad av ferdig-stillelse av transaksjonen på balansedagen. Så snart utfallet av en kontrakt kan estimeres pålitelig, innregnes kontraktsinntekter og -kostnader for-holdsmessig i resultatregnskapet etter kontraktens fullføringsgrad. Fullføringsgrad vurderes på grunn-lag av en gjennomgang av arbeid utført. Forventet kontraktstap innregnes direkte i resultatregnskapet.

Leieinntekter

Inntekter relatert til bareboat charter blir innregnet over leieperioden. Time-charter kontrakter kan inneholde et element av inntektsdeling med befrak-ter. Inntekter relatert til inntektsdeling blir innregnet i resultatet når beløpet kan estimeres pålitelig.

Offentlige tilskudd

Et ubetinget offentlig tilskudd innregnes i resultatet når konsernet har rett til å motta tilskuddet. Andre offentlige tilskudd innregnes i balansen som utsatt inntekt når det er rimelig sikkert at det vil bli mottatt og at vilkårene som er knyttet til tilskuddet vil bli oppfylt. Tilskudd som kompenserer for påløpte utgifter, innregnes i resultatet på en systematisk måte i de samme periodene som utgiftene påløper. Tilskudd som kompenserer for anskaffelseskost av en eiendel, innregnes i resultatet på en systematisk måte over eiendelens utnyttbare levetid.

Kostnader

Leieavtaler

Leiebetalinger under operasjonelle leieavtaler inn-regnes i resultatet lineært over leieperioden. Leie-insitamenter som mottas innregnes som en inte-grert del av totale leiekostnader.

I en finansiell leieavtale fordeles minsteleie mel-lom finanskostnader og reduksjon i utestående for-pliktelse. Finanskostnaden fordeles over leieperio-den slik at det blir en konstant periodisk rentesats beregnet på gjenværende forpliktelse i balansen.

Variabel leie innregnes ved at minsteleie for gjenværende leieperiode justeres, når betingelsene for variabel leie er oppfylt og justeringsbeløpet er kjent.

Finansinntekter og -kostnader

Finansinntekt består av renteinntekt på finansielle investeringer (inkludert finansielle eiendeler klassifi-sert som tilgjengelig for salg), mottatt utbytte, salgsgevinst knyttet til finansielle eiendeler tilgjen-gelige for salg, endring i virkelig verdi for finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, samt gevinst på sikringsinstrumenter innregnet i resulta-tet. Renteinntekter innregnes ved bruk av effektiv rentemetoden.

Mottatt utbytte inntektsføres når det vedtas av generalforsamlingen i det foretak det mottas fra.

Finanskostnader består av rentekostnader på lån, renteeffekten på neddiskonterte avsetninger, endringer i virkelig verdi for finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, resultatført verdifall på finansielle eiendeler, og resultatført tap på sikrings-instrumenter. Lånekostnader som ikke er direkte henførbare til anskaffelse, tilvirkning eller produk-sjon av en kvalifiserende eiendel, innregnes i resul-tatet ved bruk av effektiv rentemethode.

Valutagevinster og -tap rapporteres som et net-tobeløp.

Skattekostnad

Skattekostnad består av periodeskatt og utsatt skatt. Skattekostnad innregnes i resultatet, med unntak for skatt på poster innregnet direkte i egen-kapital, som innregnes i egenkapitalen.

Periodeskatt er betalbar skatt på skattepliktig inntekt for året, basert på skattesatser som var ved-tatt eller i all hovedsak vedtatt på balansedagen. Endring i beregnet periodeskatt for tidligere år inn-går i beløpet.

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom balanseførte verdier og skattemessige ver-dier på eiendeler og forpliktelser på balansedagen.

For følgende midlertidige forskjeller innregnes ikke utsatt skatt:

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordreservert på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

- førstegangsinnregning av eiendeler eller forpliktelser i en transaksjon som ikke er en virksomhetssammenslutning og som ikke påvirker regnskapsmessig eller skattepliktig inntekt ved innregning
- forskjeller knyttet til investeringer i datterselskap og felleskontrollerte foretak, i den grad det er sannsynlig at forskjellene ikke vil reverseres i overskuelig fremtid
- skatteøkende midlertidige forskjeller ved førstegangsinnregning av goodwill

Utsatt skatt måles ved bruk av forventet skattesats på tidspunkt for reversering av de midlertidige forskjellene.

Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt motregnes dersom:

- konsernet har juridisk rett til å motregne eiendeler og forpliktelser ved periodeskatt
- eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt gjelder inntektsskatt som ilegges av samme skattemyndighet på samme skattepliktige enhet, eller ulike skattepliktige enheter som har til hensikt å gjøre opp skatten netto, eller å realisere enhetenes skatteeiendeler og forpliktelser samtidig

Eiendel ved utsatt skatt innregnes i den grad det er sannsynlig at den kan utnyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Posten revurderes på hver balansedag, og en særskatt (50 prosent, fra 1. januar 2014 er satsen 51 prosent). Selskapet kan kreve utbetalt fra staten skatteverdien av pådratte leutgifter så langt disse ikke overstiger årets skattemessige underskudd allokert til sokkelvirksomhet. Fordringen er inkludert i linjen beregnet skatt til utbetaling i balansen.

Avviklet virksomhet

Avviklet virksomhet er en separat og vesentlig del av en virksomhet eller et separat og vesentlig geografisk område, som er solgt eller klassifiseres som holdt for salg. Det kan også være et datterselskap anskaffet kun med den hensikt å videreselge det. Klassifisering som avviklet virksomhet skjer ved avhendelse eller tidligere dersom virksomheten oppfyller kriteriene for klassifisering som holdt for salg.

Gevinst og resultat fra avviklet virksomhet (netto etter skatt) omklassifiseres og presenteres i resultatregnskapet på egen linje. Sammenlignbare tall omarbeides tilsvarende.

Utbytte

Utbytte føres i regnskapet i den rapporteringsperioden de ble godkjent av konsernets aksjeeiere.

Resultat per aksje

Beregningen av resultat per aksje er basert på resultat henførbart til ordinære aksjer ved bruk av vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer i perioden, etter fradrag av gjennomsnittlig antall egne aksjer i perioden.

Beregningen av utvannet resultat per aksje svarer med beregningen av ordinært resultat per aksje, men gir samtidig virkning for alle utvannende potensielle ordinære aksjer utestående i perioden, dvs.: Resultatet henførbart til ordinære aksjer økes med etter skattebeløp av utbytte og renter som er inntektsført i perioden når det gjelder de utvannende potensielle ordinære aksjene, og justeres for eventuelle andre endringer i inntekt eller kostnad som ville følge av konvertering av de utvannende potensielle ordinære aksjene. Vektet gjennomsnittlig antall ekstra ordinære utestående aksjer som ville vært utestående under forutsetning av konvertering av alle utvannende potensielle ordinære aksjer, øker det gjennomsnittlige antallet utestående ordinære aksjer.

Sammenligningstall

Der det er påkrevd, er sammenligningstall justert slik at de harmonerer med endringene i innnevrende års regnskapspresentasjon.

Segmentrapportering

Aker identifiserer segmenter basert på konsernets interne ledelses- og rapporteringsstruktur. Selskapets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som CFO, konsernsjef og styret. Aktivitetene i konsernet er inndelt i to hoveddeler: Industrielle investeringer og Finansielle investeringer. Innregning og måling anvendt i segmentrapporteringen er konsistent med de regnskapsprinsipper som er anvendt ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Salg mellom segmentene skjer på forretningsmessige vilkår. Sammenligningsdata utarbeides vanligvis for endringer i rapporteringssegmenter. Se [note 8](#) for Driftssegmenter.

Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering

Finansiell risiko

Aker konsernet består av ulike typer virksomheter som i varierende grad er eksponert for finansiell risiko. De vesentligste elementene er kreditt-, likviditet- og markedsrisiko (blant annet valuta- og renterisiko). Formålet med risikostyring er pålitelig å kunne måle og styre finansielle risikoer, og gjennom dette øke forutsigbarhet og samtidig minimere negative effekter på Akers finansielle resultater. Konsernet bruker ulike finansielle instrumenter i aktiv styring av konsernets finansielle eksponering.

Aker ASA har utarbeidet egne retningslinjer for hvordan finansiell risiko skal følges opp. Dette følges opp løpende og rapporteres som et minimum kvartalsvis. De operative selskapene i konsernet har tilsvarende utarbeidet egne retningslinjer basert på det enkelte selskaps eksponering for de forskjellige typer finansiell risiko.

Kapitalforvaltning

Akers overordnede målsetning for kapitalforvaltning er å vedlikeholde en sterk kapitalbase som innbyr til tillit fra investorer, kreditorer og finansmarkedet for øvrig, sikre fleksibilitet i forhold å kunne gripe attraktive muligheter når de måtte dukke opp, samt å opprettholde en kapitalstruktur som minimerer selskapets kapitalkostnad. Aker tilstreber en konservativ plasseringsstrategi med minimal risiko. Samtidig skal plasseringene være fleksible med hensyn til likviditet.

Treasury området i Aker ASA er rendyrket mot passivasiden av balansen med ansvar for innlån, rente og valuta. Finansielle investeringer er et eget område med fokus på alle finansielle eiendeler, inkludert kontanter, fordringer og fondsandeler. Gjennom utøvelse av aktivt eierskap, vil Aker bidra til å gjøre hvert selskap i porteføljen selvstendig og robust. Finansielt innebærer det at Aker vil søke å kun investere i aksjer i selskaper som inngår i den industrielle porteføljen, og at hvert underliggende selskap i denne porteføljen skal hente fremmedkapital fra eksterne kilder når det er tilstrekkelig modent og kan stå på egne ben. Aker ønsker å rendyrke sin eierprofil ved på sikt å trekke seg ut som långiver.

Avkastningsmål over tid for de industrielle investeringene er 12 prosent. For den finansielle porteføljen avhenger avkastningskravet av porteføljes sammensetning, bl.a. størrelsen på kontantbeholdningen og av fordringsmassens risikoprofil. I tillegg til avkastningskravet har Aker ASA definert et antall finansielle måltall («FTIs») som søker å regulere forholdet mellom kontanter og rentebærende gjeld samt for kapitalstrukturen. Disse måltallene fungerer som retningslinjer ved investerings- og kapitalallokeringsaktiviteter.

Aker ASAs utbyttepolitikk tar utgangspunkt i at selskapet til enhver tid skal ha en solid balanse og likviditetsreserver som er tilstrekkelig til å håndtere fremtidige forpliktelser. Samtidig ønsker selskapet å utbetale et årlig utbytte på 2–4 prosent av verdijustert egenkapital. Ved beregning av verdijustert egenkapital legges børskurs på Akers børsnoterte investeringer til grunn, mens bokført verdi benyttes for øvrige eiendeler. Beregning av verdien av fondsandeler følger samme prinsipp.

Aker har også utstedt gjeld i det norske kapitalmarkedet gjennom obligasjoner.

Det har ikke vært vesentlige endringer i Akers strategi for kapitalforvaltning i 2013.

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordrereserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer
Note 23–42	➔

■ Revisors beretning

Kredittrisiko

Ledelsen for det enkelte operative selskap har fastsatt retningslinjer for kredittgivning. Eksponering for kredittrisiko følges opp løpende.

Konsernets finansielle eiendeler er bankinnskudd og kontanter, kundefordringer og andre fordringer, derivater og aksjeinvesteringer. Konsernets kredittrisiko ligger hovedsakelig i balanseposter relatert til kundefordringer. Balanseførte beløp er netto etter eventuelle avsetninger for potensielt tap, basert på tidligere erfaring og vurdering av dagens situasjon. Kredittvurderinger gjennomføres for alle kunder som anmoder om kreditt utover et visst beløp.

Transaksjoner som involverer finansielle derivater er med motparter som konsernet har en signert avregningsavtale med, og som har god kredittverdighet. Siden alle vesentlige motparter har høy kredittverdighet, forventes det ikke at noen av motpartene ikke vil være i stand til å oppfylle sine forpliktelser.

Den maksimale eksponeringen for kredittrisiko er reflektert i balanseført verdi av hver enkelt finansiell eiendel, inklusive finansielle derivater. Maksimal eksponering for kredittrisiko på rapporteringstidspunktet var:

2013 Maksimal eksponering for kredittrisiko

Beløp i millioner kroner	Note	Holdt for omsetning over resultat	Øremerket til virkelig verdi over resultat	Tilgjengelig for salg	Fordringer til amortisert kost	Derivater som sikrings-instrument	Holdt til forfall	Kontanter og bankinnskudd	Sum
Finansielle rentebærende anleggsmidler	18	-	-	1 021	367	-	-	516	1 904
Andre anleggsmidler inkl. langsiktige derivater	19	-	28	-	160	-	-	-	188
Prosjekter under utførelse	21	-	-	-	65	-	-	-	65
Kundefordr., øvrige rentefrie kortsiktige fordringer	22	-	16	-	1 431	-	-	-	1 447
Kortsiktige derivater	35	-	-	-	-	6	-	-	6
Rentebærende kortsiktige fordringer	23	-	24	-	399	-	-	-	423
Kontanter og kontantekvivalenter	24	-	-	-	-	-	-	5 834	5 834
Sum		-	68	1 021	2 422	6	-	6 350	9 867

2012 Maksimal eksponering for kredittrisiko

Beløp i millioner kroner	Note	Holdt for omsetning over resultat	Øremerket til virkelig verdi over resultat	Tilgjengelig for salg	Fordringer til amortisert kost	Derivater som sikrings-instrument	Holdt til forfall	Kontanter og bankinnskudd	Sum
Finansielle rentebærende anleggsmidler	18	-	-	847	219	-	-	417	1 483
Andre anleggsmidler inkl. langsiktige derivater	19	8	-	-	225	-	-	-	233
Prosjekter under utførelse	21	-	-	-	378	-	-	-	378
Kundefordr., øvrige rentefrie kortsiktige fordringer	22	-	-	-	1 226	-	-	-	1 226
Kortsiktige derivater	35	-	-	-	-	6	-	-	6
Rentebærende kortsiktige fordringer	23	23	-	-	5	-	-	-	28
Kontanter og kontantekvivalenter	24	-	-	-	-	-	-	5 471	5 471
Sum		32	-	847	2 052	6	-	5 888	8 825

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarter og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansiinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordresreserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Kundefordringer er fordelt som følger på hovedselskaper:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012
Industrielle investeringer:		
Det norske oljeselskap	134	102
Aker BioMarine	94	82
Ocean Yield	73	39
Havfisk	49	5
Finansielle investeringer:		
Aker Philadelphia Shipyard	126	89
Norway Seafoods	282	264
Ocean Harvest	16	16
Øvrige selskaper	13	106
Sum kundefordringer	786	702

Norway Seafoods inngår kredittforsikring for de fleste kunder som anmoder om kreditt utover 100 000 kroner. Tap på kundefordringer i Norway Seafoods i prosent av driftsinntekter var 0,9 og 0,6 i 2013 og 2012.

Maksimal eksponering for kredittrisiko knyttet til kundefordringer på balansedagen fordelt etter kundetype var:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Netto kundefordring 2013	Netto kundefordring 2012
Industrikunder	344	239
Engrosvirksomhet	273	221
Detaljister	156	231
Sluttbrukere	13	10
Øvrige	-	1
Sum kundefordringer	786	702

Aldersfordeling kundefordringer og avsetninger for verdifall er som følger:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Brutto kunde- fordring 2013	Avsatt for verdifall 2013	Brutto kunde- fordring 2012	Avsatt for verdifall 2012
Ikke forfalt	418	-	565	(2)
Forfalt 0-30 dager	327	-	117	-
Forfalt 31-120 dager	41	(2)	18	(1)
Forfalt 121-365 dager	20	(18)	7	(3)
Forfalt mer enn 1 år	18	(18)	9	(9)
Sum kundefordringer	824	(38)	717	(14)
Innregnet tap ved verdifall		(16)		(10)

Innregnet tap ved verdifall på kundefordringer er inkludert i driftskostnader i resultatregnskapet.

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordreservert på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

Revisors beretning

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke vil kunne oppfylle sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Styring av likviditetsrisikoen innebærer at konsernet skal ha tilstrekkelig beholdning av kontanter og kontantekvivalenter til å oppfylle forpliktelsene ved forfall.

Oversikt over forfall inkludert estimerte rentebetalinger per type rentebærende forpliktelse:

		2013 Forfallstruktur lån og renter					
Beløp i millioner kroner	Balanseført beløp	Kontantstrøm	Inntil 6 mnd	6-12 mnd	1-2 år	2-5 år	Over 5 år
Pantelån	9 952	(11 718)	(682)	(574)	(1 959)	(6 610)	(1 893)
Usikrede banklån	500	(596)	(14)	(14)	(28)	(539)	-
Usikret obligasjonslån	7 832	(10 489)	(258)	(256)	(1 271)	(4 067)	(4 637)
Finansielle leieforpliktelser	8	(8)	(1)	(1)	(2)	(5)	-
Andre langsiktige forpliktelser	1	(1)	-	(1)	-	-	-
Trekkrettighet/driftsfasilitet	85	(85)	(80)	(5)	-	-	-
Kortsiktige rentebærende forpliktelser	605	(640)	(143)	(497)	-	-	-
Sum forfall lån og renter på rentebærende gjeld	18 983	(23 537)	(1 179)	(1 348)	(3 259)	(11 221)	(6 530)
Kortsiktige derivative finansielle forpliktelser	141						
Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser	3 085						
Langsiktige derivative finansielle forpliktelser	49						
Langsiktige rentefrie forpliktelser	3 422						
Sum forpliktelser	25 680						

Langsiktige rentefrie forpliktelser inkluderer 1 478 millioner kroner i forpliktelser ved utsatt skatt og 413 millioner kroner i utsatt inntekt. Kortsiktige derivative finansielle forpliktelser i 2013 består av 41 millioner kroner i valutakontrakter og 99 millioner kroner i rentebytteavtaler. 28 millioner kroner av rentebytteavtalene er relatert til sikringsføring.

Konsernet har likvide midler som sammen med løpende kontantstrøm fra drift forventes å møte likviditetsbehovet. Per 31. desember 2013 har konsernet kontanter og kontantekvivalenter på 5 834 millioner kroner. Andre poster som forventes innbetalt i løpet av det nærmeste året er til gode skatt på 1 448 millioner kroner. I tillegg har konsernet blant annet rentebærende anleggsmidler på 1 904 millioner kroner ([note 18](#)) og andre aksjeinvesteringer på 837 millioner kroner ([note 17](#)).

		2012 Forfallstruktur lån og renter					
Beløp i millioner kroner	Balanseført beløp	Kontantstrøm	Inntil 6 mnd	6-12 mnd	1-2 år	2-5 år	Over 5 år
Pantelån	7 750	(8 789)	(977)	(437)	(1 093)	(4 179)	(2 104)
Usikrede banklån	507	(573)	(12)	(15)	(30)	(514)	-
Usikret obligasjonslån	4 455	(6 022)	(432)	(126)	(302)	(3 311)	(1 853)
Finansielle leieforpliktelser	26	(29)	(2)	(2)	(5)	(13)	(7)
Andre langsiktige forpliktelser	9	(10)	(1)	(1)	(2)	(5)	(1)
Trekkrettighet/driftsfasilitet	97	(97)	(76)	(22)	-	-	-
Kortsiktige rentebærende forpliktelser	712	(752)	(128)	(624)	-	-	-
Sum forfall lån og renter på rentebærende gjeld	13 555	(16 272)	(1 627)	(1 227)	(1 432)	(8 022)	(3 964)
Kortsiktige derivative finansielle forpliktelser	54						
Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser	2 483						
Langsiktige rentefrie forpliktelser	3 670						
Sum forpliktelser	19 763						

Langsiktige rentefrie forpliktelser inkluderer 1 652 millioner kroner i forpliktelser ved utsatt skatt og 484 millioner kroner i utsatt inntekt. Kortsiktige derivative finansielle forpliktelser i 2012 består av 5 millioner kro-

ner i forward kontrakt til bunkerssikring, 1 million kroner i valutakontrakter og 48 millioner kroner i rentebytteavtaler. 32 millioner kroner av rentebytteavtalene er relatert til sikringsføring.

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømpoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

- Note 1
- Informasjon om konsernet
- Note 2
- Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3
- Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4
- Regnskapsprinsipper
- Note 5
- Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6
- Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7
- Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8
- Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9
- Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10
- Spesielle driftsposter
- Note 11
- Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12
- Skatt
- Note 13
- Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14
- Immaterielle eiendeler
- Note 15
- Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16
- Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17
- Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18
- Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19
- Andre anleggsmidler
- Note 20
- Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21
- Ordrereserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22
- Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Valutarisiko

Aker driver internasjonal virksomhet, noe som igjen medfører flere typer valutaeksponering for konsernet. Valutarisiko oppstår gjennom ordinære, fremtidige forretningstransaksjoner, balanseførte fordringer og gjeldsposter og når slike transaksjoner og poster har avtalt betaling i en annen valuta enn det som er det respektive selskaps funksjonelle valuta. I tillegg kan valutarisiko oppstå gjennom investeringer i utenlandske datterselskaper. Konsernet har hovedsakelig eksponering mot USD.

Ved utarbeidelse av Akers konsernregnskap er følgende valutakurser anvendt ved omregning av utenlandske datterselskaper og tilknyttede selskapers regnskaper:

Land	Valuta		Gjennom- snittskurs 2013	Kurs 31.12 2013	Gjennom- snittskurs 2012	Kurs 31.12 2012
Storbritannia	GBP	1	9,19	10,02	9,22	9,01
USA	USD	1	5,88	6,07	5,82	5,58
Danmark	DKK	100	104,67	111,99	100,50	98,51
Sverige	SEK	100	90,22	94,23	85,90	85,30
Den Europeiske Union (EU)	EUR	1	7,81	8,36	7,48	7,36

Gjennomsnittskurs og kurs per 31. desember er benyttet ved omregning av henholdsvis resultatregnskapet og balansen. Dersom gjennomsnitt i perioden ikke totalt sett gir et rimelig estimat på bruk av transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen.

Tabellen under viser hvor sensitiv Aker er for omregningsdifferanser i sitt konsoliderte regnskap. Hvis den norske kronen hadde vært 10 prosent sterkere gjennom 2013, ville det vært konsolideringseffekter som vist i tabellen. Sensitivitetsanalysen tar ikke hensyn til andre effekter av sterkere krone som konkurranseevne, verdiendringer av derivater eller lignende.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Driftsinntekter	Resultat før skatt	Egenkapital
USD	3 420	328	4 825
Andre valuta	1 327	16	(68)
NOK	3 339	(1 640)	15 820
Sum	8 086	(1 297)	20 577
Endring NOK 10 % sterkere	(475)	(34)	(476)
Ved NOK 10 % sterkere	7 611	(1 331)	20 101

De operative selskapene i konsernet har utarbeidet retningslinjer for håndtering av valutarisiko. Aker ASA sin valutapolicy definerer nivåer for sikring av forventede kontantstrømmer, og overvåkes av selskapets finansavdeling. Selskapet bruker valutaterminkontrakter og valutaopsjonskontrakter for å redusere valutaeksponeringen.

Nedenfor følger en beskrivelse av valutarisiko for de vesentligste operative selskapene i Aker.

Industrielle investeringer:

Det norske oljeselskap

Funksjonell valuta i Det norske oljeselskap er NOK. Selskapet har valutarisiko relatert til salg, kjøp og lån i andre valutaer enn NOK. Inntekter fra salg av olje og gass er i USD, mens utgiftene er i hovedsak i NOK, USD, SGD, EUR, GBP og DKK. Fluktuasjoner i valutakurs og oljepris innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet, men ettersom deler av kostnadene er i USD reduseres risikoen noe. Posisjonering i valuta er kun brukt til å redusere valutarisiko knyttet til selskapets ordinære virksomhet. Det norske oljeselskap hadde ingen valutaderivater per 31. desember 2013.

Aker BioMarine

Aker BioMarine driver internasjonal virksomhet og er eksponert for valutarisiko, hovedsakelig gjennom svingninger i USD, EUR og NOK, som skyldes kommersielle transaksjoner i andre valutaer enn selskapenes funksjonelle valutaer.

Videre har konsernet virksomhet med eksponering mot lokale valutaer i Uruguay, Australia og Kina, men disse eksponeringene anses som minimale. AKBM-konsernet anvender USD som sin rapporteringsvaluta og funksjonelle valuta i de viktigste selskapene i konsernet da hovedvekten av inntekter og utgifter er pålydende i USD. AKBM-konsernets balanse er også hovedsakelig i USD. Da morselskapet Aker BioMarine AS bruker NOK som funksjonell valuta og Aker BioMarine Antarctic AS har et større lån pålydende i NOK, er konsernets balanse eksponert mot endringer i kursen mellom NOK og USD. Aker BioMarine søker i størst mulig grad å ha en naturlig valuta sikring der inntekter og kostnader er i samme valuta. Fremtidige kontantstrømmer estimeres og nettes. Selskapet vurderer løpende behov for valuta-kontrakter og eventuelle valutakontrakter må normalt styregodkjennes. Aker BioMarine håndterer valuta-risiko på et overordnet konsernnivå. Aker BioMarine har i 2013 ikke benyttet sikringsbokføring i henhold til IAS 39 Finansielle instrumenter. Valutakursutviklingen vil påvirke omregningen av resultat- og balanseposter til utenlandske enheter, såvel som andre finansielle instrumenter i utenlandsk valuta som kontanter, fordringer, gjeld og derivater. Som en generell policy vil Aker BioMarine ikke inngå valutakontrakter i spekulasjonssøyemed, men ideelt bør valutaposisjoner som utgjør en risiko for konsernets kontantstrøm i USD sikres. Ingen balanseposter sikres. Aker BioMarine hadde ingen valutaderivater per 31. desember 2013 eller 31. desember 2012.

Ocean Yield

De operative selskapene i Ocean Yield har utarbeidet retningslinjer for håndtering av valutarisiko og definert nivåer for sikring av forventede fremtidige kontantstrømmer. Selskapet kan fra tid til annen nytte valutaterminkontrakter og valutaopsjoner for å redusere valutaeksponeringen. Presentasjonsvalutaen til Ocean Yield er USD. Konsernet har valutarisiko knyttet til salg, kjøp og lån i andre valutaer enn USD. Risikoen er i hovedsak knyttet til norske kroner. Ocean Yield har per 31. desember 2013 en rente- og valutaswap med forfall i juli 2016. Per 31.desember 2012 var det ingen valutaderivater.

Havfisk

Funksjonell valuta i Havfisk er NOK. Selskapet er ikke direkte eksponert mot svingninger i valutakurser da selskapet ikke har datterselskaper i utlandet og alt salg skjer i norske kroner.

Finansielle investeringer:

Aker Philadelphia Shipyard

Funksjonell valuta i Aker Philadelphia Shipyard er USD. Selskapet har valutarisiko relatert til salg, kjøp og lån i andre valutaer enn USD. Valutarisikoen er hovedsakelig relatert til EUR, NOK og KRW (Korea). Aker Philadelphia Shipyard har per 31. desember 2013 valutakontrakter på kjøp av KRW for USD 18 millioner og kjøp av EUR for USD 5 millioner. Sikringskontraktene har en verdi på USD 57 tusen per 31. desember 2013.

Norway Seafoods

Norway Seafoods er eksponert for valutarisiko på salg i andre valutaer enn NOK. Det er hovedsakelig valutaene EUR, GBP, DKK og USD som Norway Seafoods er eksponert for. Omlag 50 prosent av alle kundefordringer i EUR og GBP sikres. Om lag 50 prosent av valutarisikoen knyttet til forventede salg de påfølgende tolv månedene sikres også til en hver tid. Det benyttes valutaterminkontrakter for sikring av valutarisiko. Alle valutaterminkontraktene utløper innen ett år etter balansedagen. Det sørges for at nettoeksponeringen knyttet til andre monetære eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta er på et akseptabelt nivå ved å kjøpe og selge utenlandsk valuta til dagskurs når det er nødvendig for å håndtere kortsiktig ubalanse. Norway Seafoods har per 31. desember 2013 valutakontrakter for kjøp av USD 1 million, kjøp av 67 millioner kroner, salg av EUR 49 millioner, salg av GBP 11 millioner og salg av USD 1 million. Sikringskontraktene har en verdi på -31 millioner kroner per 31. desember 2013.

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordreservert på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

Revisors beretning

Ocean Harvest

Ocean Harvest er eksponert for valutarisiko på salg i andre valutaer enn NOK. Det er hovedsakelig USD som selskapet har eksponering mot. Et datterselskap har peso (Argentina) som funksjonell valuta og er derfor eksponert for svingninger i NOK/peso-kursen. Ocean Harvest hadde ingen valutaderivater per 31. desember 2013 eller 31. desember 2012.

Fornebuporten

Fornebuporten er eksponert for valutarisiko på kjøp og salg i andre valutaer enn NOK. Det er hovedsakelig GBP som selskapet har eksponering mot. Fornebuporten har per 31. desember 2013 valutakontrakter på salg av GBP 28 millioner. Valutakontraktene har en verdi på -10 millioner kroner per 31. desember 2013.

Aker ASA

Aker ASA sikrer nettoeksponering i kontantstrømmer i valuta og normalt ikke balanseposisjoner. Kontantstrømmene, herunder også identifiserte strukturelle transaksjoner, sikres innenfor fastsatte intervaller i et rullerende treårsperspektiv. Nettoeksponeringen i eventuelle lån i utenlandsk valuta, swappes tilbake til NOK. Samlet har Aker ASA netto sikret USD 47 millioner gjennom forward-kontrakter og opsjoner (europiske). Per 31. desember 2013 er det bokført et urealisert tap på alle valutaavtalene på 0,5 millioner kroner.

Renterisiko

Konsernets renterisiko er knyttet opp mot rentebærende lån og fordringer. Lån og fordringer med flytende rente eksponerer konsernet for endringer i kontantstrøm gjennom endringer i rentenivået. Lån og fordringer med fast rente innebærer en risiko for endringer i virkelig verdi.

Ved utgangen av året var Akers eksponering for rentebærende finansielle instrumenter som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Instrumenter med fast rente:		
Finansielle eiendeler	194	184
Finansielle forpliktelser	(4 825)	(3 027)
Netto fast rente	(4 630)	(2 843)
Instrumenter med variabel rente:		
Finansielle eiendeler	7 967	6 807
Finansielle forpliktelser	(14 158)	(10 537)
Netto variabel rente	(6 191)	(3 730)
Netto rentebærende gjeld (-) / eiendel (+)	(10 822)	(6 573)

Sensitivitetsanalyse av virkelig verdi for instrumenter med fast rente

Konsernet regnskapsfører ikke finansielle eiendeler eller forpliktelser med fast rente til virkelig verdi over resultatet.

Havfisk har øremerket en renteswap (virkelig verdi -28 millioner kroner) som sikring av deler av pantelånet. Norway Seafoods har øremerket en renteswap som sikring for deler av gjelden (virkelig verdi -1 million kroner). Endring i rentenivået vil ikke påvirke årets resultatet for det ovennevnte, men vises som endring i virkelig verdi kontantstrømsikring i totalresultatet.

Øvrige rentederivater øremerkes ikke som sikring og vil derfor påvirke resultatet ved renteendringer. Aker konsernet har i 2013 en kostnad på 76 millioner kroner relatert til rentederivater. I 2012 hadde Aker konsernet en kostnad på 59 millioner kroner relatert til rentederivater.

Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser

Kjøp av datterselskaper i 2013:

Aker kjøpte i oktober selskapet Bekkestua Syd AS for 108 millioner kroner. Kjøpet er relatert til Akers eiendomsprosjekt Fornebuporten. Kjøp av eiendomsselskapet er innregnet som eiendelskjøp.

Følgende eiendeler og forpliktelser er foreløpig identifisert:

Beløp i millioner kroner	Bokført i selskapet	Merverdier	Balanseført i Aker
Varige driftsmidler	216	50	266
Kortsiktige operasjonelle eiendeler	54		54
Kontanter og kontantekvivalenter	3		3
Rentebærende lån og kreditter	(135)		(135)
Forpliktelser ved utsatt skatt	(16)		(16)
Andre rentefrie kortsiktige forpliktelser	(63)		(63)
Netto identifiserbare eiendeler	58	50	108
Vederlag til selgerne			108
Kontanter overdratt			(3)
Sum betalt kjøp datterselskaper			105

Transaksjoner med minoritetsinteresser i 2013:

I løpet av 2013 har Aker solgt minoritetsinteresser for 48 millioner kroner. I tillegg ble minoritetsaksjonærene i Aker BioMarine utløst med oppgjør i Aker ASA aksjer. Se beskrivelse nedenfor. Dette medførte en reduksjon av minoritetsinteresser med 93 millioner kroner og en økning av kontrollerende eierinteresser på 141 millioner kroner som innregnes direkte i egenkapitalen og henføres til morselskapets eiere. Se også [note 26](#).

Aker foreslo i september 2012 å fusjonere det heleide datterselskapet Aker Seafoods Holding med Aker BioMarine. Sammenslåingen var strukturert som en trekantfusjon hvor minoritetsaksjonærene i Aker BioMarine ble tilbudt oppgjør i aksjer i Aker. Forslaget ble godkjent i november 2012 og fusjonen ble gjennomført i januar 2013. Aker BioMarine-aksjene ble deretter strøket fra notering på Oslo Børs. Aker delte ut 816 860 aksjer fra egen beholdning som oppgjørsaksjer i fusjonen. Transaksjonen reduserte minoritetsinteresser med 140 millioner kroner.

Ocean Yield utstedte 33,5 millioner aksjer til en kurs 27 kroner per aksje i en børsanslansering i juni, noe som innbrakte brutto 904 millioner kroner (mottatt i juli). Omsetningen av aksjene på Oslo Børs startet 5. juli 2013. Overtildelingsopsjonen i Ocean Yield-emisjonen ble 5. august 2013 utøvd for 1 757 425 aksjer i Ocean Yield ASA. Etter salg av disse aksjene fra Aker ASA til Joint Bookrunners, innehar Aker ASA 98 242 575 aksjer i Ocean Yield, tilsvarende 73,46 prosent av aksjene og stemmerettighetene i selskapet. Opsjonskursen tilsvarte emisjonskursen som gjaldt for emisjonen, dvs 27 kroner per aksje. Transaksjonen medførte at minoritetsinteressene økte med 47 millioner kroner. Etter en emisjon mot ansatte i desember er Akers eierandel 73,43 prosent.

Samlet kjøpesum for datterselskaper og minoritetsinteresser i 2013 er 105 millioner kroner. Samlet salgssum for minoritetsinteresser og datterselskaper (se [note 7](#)) i 2013 er 4 millioner kroner. Kjøpesum og salgssum er fratrasket likvider kjøpt og solgt.

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordreservert på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Kjøp av datterselskaper i 2012:

Aker økte i mars sin eierandel i Aker Encore fra 50 prosent til 100 prosent. Aksjene ble kjøpt fra TRG AS for 16 millioner kroner. Aker kjøpte også i mars selskapet Widerøeveien 5 for 55 millioner kroner. I desember ble selskapet Maries vei 20 kjøpt for 145 millioner kroner. De to sistnevnte kjøpene er relatert til Akers eiendomsprosjekt Fornebuporten. Kjøp av eiendomsselskapene er innregnet som eiendelskjøp.

Følgende eiendeler og forpliktelser er identifisert:

Beløp i millioner kroner	Bokført i selskapene	Merverdier	Balanseført i Aker
Varige driftsmidler	714	103	816
Kortsiktige operasjonelle eiendeler	95		95
Kontanter og kontantekvivalenter	48		48
Rentebærende lån og kreditter	(131)		(131)
Forpliktelser ved utsatt skatt	(79)		(79)
Kortsiktig rentebærende gjeld	(425)		(425)
Andre rentefrie kortsiktige forpliktelser	(91)		(91)
Netto identifiserbare eiendeler	130	103	233
Vederlag til selgerne			216
Kontanter overdratt			(48)
Sum betalt kjøp datterselskaper			168

Transaksjoner med minoritetsinteresser i 2012:

I løpet av 2012 har Aker kjøpt aksjer av minoritetsinteresser for 99 millioner kroner og solgt minoritetsinteresser for 99 millioner kroner. Dette medførte en økning av minoritetsinteresser med 43 millioner kroner og en reduksjon av kontrollerende eierinteresser på 43 millioner kroner som innregnes direkte i egenkapitalen og henføres til morselskapets eiere. Se også [note 26](#).

Aker økte i første kvartal 2012 eierandelen i Aker Floating Production fra 72,3 prosent til 100 prosent. Kjøpsprisen var 22 millioner kroner. Aker solgte i første kvartal 2012 1,05 millioner aksjer i Det norske oljeselskap for 92 millioner kroner. Eierandelen ble redusert fra 50,81 prosent til 49,99 prosent. Convento Capital Fund (eid 99,8 prosent av Aker) solgte i juli 1,1 millioner aksjer i Havfisk for 7 millioner kroner. Det tilsvarer en reduksjon i eierandelen fra 73,6 prosent til 72,3 prosent. Havfisk kjøpte i juli 3,54 prosent av aksjene i Nordland Havfiske AS for 24 millioner kroner. Etter oppkjøpet er Nordland Havfiske AS et 100 prosent eiet datterselskap av Havfisk. Aker økte i november eierandelen i Havfisk fra 72,3 prosent til 73,2 prosent. Kjøpsprisen var 4,5 millioner kroner. Aker økte også i november eierandelen i Aker BioMarine fra 86,1 prosent til 89,2 prosent. Kjøpsprisen var 48 millioner kroner.

Samlet kjøpesum for datterselskaper og minoritetsinteresser i 2012 er 267 millioner kroner. Samlet salgssum for minoritetsinteresser og datterselskaper (se [note 7](#)) i 2012 er 95 millioner kroner.

Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet

Salg eierandeler i datterselskaper 2013

Aker solgte i januar sin 100 prosents eierandel i Molde Fotball AS for 3,5 millioner kroner. Eiendeler og forpliktelser overført var 55 millioner kroner og 19 millioner kroner. Realisert tap utgjorde 32 millioner kroner. Netto innbetaling ved salg fratrasket likvider solgt på 2 millioner kroner utgjør -2 millioner kroner.

Aker solgte i desember 5,1 prosent av aksjene i Oslo Asset Management Holding AS for 1,4 millioner kroner. Salget reduserte eierandelen fra 50,1 prosent til 45 prosent og medførte tap av kontroll. Fra desember er selskapet definert som et tilknyttet selskap. Eiendeler og forpliktelser overført var 97 millioner kroner og 36 millioner kroner. Transaksjonen reduserte minoritetsinteresser med 41 millioner kroner. Gevinst ved utgang utgjorde 8 millioner kroner. Netto innbetaling ved salg fratrasket likvider solgt på 42 millioner kroner utgjør -41 millioner kroner.

For øvrige selskaper solgt utgjør eiendeler og forpliktelser overført 153 millioner kroner og 153 millioner kroner. Netto innbetaling ved salg fratrasket likvider solgt på 1 millioner kroner utgjør -1 millioner kroner.

Salg eierandeler i datterselskaper 2012

Aker solgte i juli sin 90 prosents eierandel i Convento til Fausken Invest for 4 millioner kroner. Eiendeler og forpliktelser overført var 9 millioner kroner og 2 millioner kroner. Realisert tap utgjorde 2 millioner kroner. Netto innbetaling ved salg fratrasket likvider solgt på 8 millioner kroner utgjør -4 millioner kroner.



Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordreservert på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper

Segmenter er identifisert basert på konsernets interne ledelses- og rapporteringsstruktur. Selskapets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som Styret, Konsernsjef og CFO.

Aktivitetene i konsernet er inndelt i to hoveddeler: Industrielle investeringer og Finansielle investeringer. Hovedfokuset for virksomheter innen Industrielle investeringer er langsiktig verdiskapning. Virksomheter innen Finansielle investeringer blir styrt som en portefølje med fokus på finansielle og strategiske muligheter.

Innregning og måling anvendt i segmentrapporteringen er konsistent med de regnskapsprinsipper som er anvendt ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Salg mellom segmentene skjer på forretningsmessige vilkår.

Driftsinntekter for geografiske segmenter er basert på kundens geografiske lokalisering mens segmenteieendeler er basert på geografisk lokalisering av selskaper.

Oversikt over driftssegmenter

Industrielle investeringer

<i>Aker Solutions</i>	Leverandør av produkter, systemer og tjenester til olje- og gassindustrien. Konsernets eierandel er 46,27 %. Definert som tilknyttet selskap i Aker konsernet og regnskapsføres i henhold til egenkapitalmetoden. Indirekte eierandel for Aker ASA er 34,2 %. Aker Kværner Holding AS eier 40,27 % av Aker Solutions ASA. Aker ASA eier 70 % av Aker Kværner Holding AS. I tillegg eier Aker ASA direkte 6 % av Aker Solutions.
<i>Kværner</i>	Leverandør av ingeniørtjenester og fabrikasjon til energi- og prosessindustrien. Konsernets eierandel er 41,02 %. Definert som tilknyttet selskap i Aker konsernet og regnskapsføres i henhold til egenkapitalmetoden. Indirekte eierandel for Aker ASA er 28,7 %. Aker Kværner Holding AS eier 41,02 % av Kværner ASA. Aker ASA eier 70 % av Aker Kværner Holding AS.
<i>Det norske oljeselskap</i>	Oljeselskap. Leting, utbygging og produksjon av petroleumsressurser på norsk sokkel. Eierandel 49,99 %.
<i>Ocean Yield</i>	Eier, opererer og leier ut fartøy. Eierandel 73,43 %.
<i>Aker BioMarine</i>	Bioteknologiselskap. Fangst av krill, produksjon og salg av produkter. Eierandel 100 %.
Havfisk	Fangst av hvitfisk. Eierandel 73,25 %.

Finansielle investeringer

<i>Converto Capital Fund</i>	Investeringsfond, forvaltet av Converto. Eierandel 99,8 %.
	Hovedbedrifter i <i>Converto Capital Fund</i> : <i>Aker Philadelphia Shipyard</i> : Design og bygging av skip. Eierandel 71,2 %. <i>Norway Seafoods</i> : Bearbeiding og salg av sjømat. Eierandel 73,6 % <i>Bokn Invest</i> : Investeringselskap. Eier oljeservice selskapene Align og Stream (solgt førte kvartal 2014). Eierandel 39,9 %. Definert som tilknyttet selskap i Aker konsernet og regnskapsføres i henhold til egenkapitalmetoden.
<i>Øvrige fondsinvesteringer</i>	<i>AAM Absolute Return Fund</i> : Hedge fond, forvaltet av Oslo Asset Management. <i>Norron Fond</i> : Fond, forvaltet av Norron Asset Management AB.
<i>Øvrige og elimineringer</i>	<i>Aker ASA og holdingselskaper</i> Kontanter, andre finansielle investeringer, øvrige eiendeler. Selskaper inkludert er listet opp i note 1 i årsregnskapet for Aker ASA og holdingselskaper
Øvrig virksomhet	Elimineringer og andre selskaper. Se neste avsnitt for oversikt konsernselskaper.

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordreservert på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

Revisors beretning

Vesentlige datterselskaper som inngår i konsolideringen av Aker konsernet fremgår av følgende tabell. Selskaper eiet direkte av Aker ASA er fremhevet. Konsernets eierandel i prosent og konsernets stemmeandel i prosent er lik dersom ikke annet er vist.

	Konsernets eierandel i %	Forretningskontor	
		Sted	Land
Havfisk ASA (HFISK)	73,25	Ålesund	Norge
Aker Seafoods Finnmark AS	73,25	Hammerfest	Norge
Aker Seafoods Melbu AS	73,25	Melbu	Norge
Aker Seafoods JM Johansen AS	73,25	Stamsund	Norge
Hammerfest Industrifiske AS	60 % av HFISK	Hammerfest	Norge
Nordland Havfiske AS	73,25	Stamsund	Norge
Finnmark Havfiske AS	98 % av HFISK	Hammerfest	Norge
Aker Seafoods Båtsfjord AS	73,25	Båtsfjord	Norge
Aker Seafoods Nordkyn AS	73,25	Kjøllefjord	Norge
Aker Seafoods Harvesting Finmark AS	73,25	Hammerfest	Norge
Converto Capital Fund	99,80	Oslo	Norge
Norway Seafoods Group AS	73,63	Oslo	Norge
Norway Seafoods A/S (Denmark)	73,63	Grenå	Danmark
Norway Seafoods UK Ltd.	73,63	Grimsby	England
Norway Seafoods Sweden AB	73,63	Kungshamn	Sverige
Norway Seafoods France S.A	73,63	Castets	Frankrike
Norway Seafoods AS	73,63	Oslo	Norge
Aker Philadelphia Shipyard ASA	71,20	Oslo	Norge
Aker Philadelphia Shipyard Inc	71,20	Philadelphia	USA
Ocean Harvest AS	100,00	Oslo	Norge
Ocean Maritime Ltd	100,00	Cayman Islands	Cayman Islands
EstreMar S.A.	95,00	Buenos Aires	Argentina
Aker BioMarine AS	100,00	Oslo	Norge
Aker BioMarine Antarctic AS	100,00	Oslo	Norge
Aker BioMarine Antarctic Services AS	100,00	Oslo	Norge
Aker BioMarine Antarctic US Inc	100,00	Issaquah	USA
Aker BioMarine Antarctic S.A.	100,00	Nueva Palmira	Uruguay
Aker Kværner Holding AS	70,00	Oslo	Norge
Norron Asset Management AB	48,18	Stockholm	Sverige
Aker Floating Holding AS	100,00	Oslo	Norge
Aker Capital AS	100,00	Oslo	Norge
Det norske oljeselskap ASA	49,99	Trondheim	Norge
Aker Holding Start 2 AS	100,00	Oslo	Norge
Aker US Services LLC	100,00	Seattle	USA
Navigator Marine AS	100,00	Oslo	Norge
Setanta Energy Group BV	81,10	Amsterdam	Nederland

	Konsernets eierandel i %	Forretningskontor	
		Sted	Land
Fornebuporten Holding AS	99,99	Oslo	Norge
Fornebuporten AS	99,99	Fornebu	Norge
Fornebuporten Næring AS (3 selskaper)	99,99	Fornebu	Norge
Bekkestua Syd AS	99,99	Fornebu	Norge
Aker Encore AS	99,99	Oslo	Norge
Widerøveien 5 AS	99,99	Oslo	Norge
Maries vei 20 AS	99,99	Fornebu	Norge
Fornebuporten utvikling AS	99,99	Oslo	Norge
Fornebuporten Parkering AS	99,99	Fornebu	Norge
Fornebuporten Bolig Holding AS	99,99	Fornebu	Norge
Fornebuporten UK AS	99,99	Fornebu	Norge
Abstract Cornwall Ltd	99,99	Aberdeen	Skottland
Abstract Cornwall 2 Ltd	99,99	Aberdeen	Skottland
Aker Achievement AS	100,00	Oslo	Norge
Aker Maritime Finance AS	100,00	Oslo	Norge
Old Kværner Invest AS	100,00	Oslo	Norge
Sea Launch Holding AS	100,00	Oslo	Norge
Ocean Yield ASA	73,43	Oslo	Norge
Aker Invest AS	73,43	Oslo	Norge
Aker Invest II KS	73,43	Oslo	Norge
American Champion, Inc	73,43	Seattle	USA
New Pollock LP, Inc	73,43	Seattle	USA
Aker ShipLease AS	73,43	Oslo	Norge
Aker ShipLease 1 AS	73,43	Oslo	Norge
Aker Floating Production ASA (AFP)	73,43	Oslo	Norge
Aker Contracting FP ASA	73,43	Oslo	Norge
AFP Operations AS	73,43	Oslo	Norge
Aker Smart FP AS	73,43	Oslo	Norge
Connector 1 Holding AS	73,43	Oslo	Norge
Connector 1 AS	73,43	Oslo	Norge
LH Shiplease AS	73,43	Oslo	Norge
LH Shiplease 1 AS	73,43	Oslo	Norge
Ocean Holding AS	73,43	Oslo	Norge
F-Shiplease Holding AS	73,43	Oslo	Norge
F Shiplease AS	73,43	Oslo	Norge



Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarter og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordreservert på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 →

Revisors beretning

2013 - Driftssegmenter

Beløp i millioner kroner

	Aker Solutions ¹⁾	Kværner ¹⁾	Det norske olje- selskap	Ocean Yield	Aker BioMarine	Havfisk	Sum indus- trielle invest- eringer	Converto Capital Fund ³⁾	Øvrige fonds- inves- teringer	Øvrige og elimineringer	Sum finan- sielle inves- te- ringer	Sum
Eksterne driftsinntekter	-	-	944	1 404	662	779	3 789	3 958	-	339	4 297	8 086
Interne driftsinntekter	-	-	-	-	-	-	-	7	-	(7)	-	-
Driftsinntekter	-	-	944	1 404	662	779	3 789	3 964	-	333	4 297	8 086
EBITDA (Driftsresultat før avskr.og amort.)	-	-	(1 091)	1 220	93	211	433	87	-	(236)	(149)	284
Avskrivninger og amortiseringer	-	-	(471)	(597)	(111)	(77)	(1 255)	(137)	-	(23)	(160)	(1 415)
Spesielle driftsposter	-	-	(666)	-	(60)	-	(726)	(37)	-	(73)	(110)	(836)
Driftsresultat	-	-	(2 227)	623	(78)	134	(1 548)	(87)	-	(332)	(419)	(1 967)
Andel resultat fra tilknyttede og felles kontrollerte selskaper	522	183	-	-	241	-	946	14	-	19	34	979
Renteinntekter	-	-	41	105	1	11	156	33	-	74	107	264
Rentekostnader	-	-	(302)	(156)	(52)	(59)	(569)	(59)	-	(251)	(310)	(879)
Andre finansposter / Andre poster	-	-	(57)	(108)	(22)	(161)	(348)	550	-	105	654	306
Resultat før skatt	522	183	(2 545)	464	89	(75)	(1 363)	451	-	(385)	66	(1 297)
Skattekostnad	-	-	1 997	15	194	25	2 230	(41)	-	(61)	(102)	2 129
Resultat fra videreført virksomhet	522	183	(549)	479	283	(50)	868	410	-	(446)	(36)	832
Resultat og salgsgevinst fra avviklet virksomhet (netto etter skatt)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	522	183	(549)	479	283	(50)	868	410	-	(446)	(36)	832
Årets resultat henført til majoritetens andel	369	128	(274)	413	283	(37)	881	401	-	(491)	(90)	791
Mottatt utbytte i Aker ASA og holdingselskaper	308	87	-	318	76	-	788	-	-	64	64	852
Eiendom, anlegg, utstyr, immaterielle eiendeler og rentefrie anleggsmidler	-	-	6 324	8 061	1 358	2 304	18 045	891	-	5 490	6 381	24 426
Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper	7 229	1 015	-	-	-	-	8 244	203	-	24	228	8 472
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	640	-	640	-	-	23	23	663
Andre aksjer	-	-	-	-	2	-	2	20	707	108	835	837
Eksterne rentebærende anleggsmidler	-	-	273	1 170	41	-	1 485	338	-	82	420	1 904
Rentefrie omløpsmidler	-	-	2 211	100	349	131	2 791	747	-	159	907	3 697
Eksterne rentebærende omløpsmidler	-	-	24	-	-	-	24	375	-	24	399	423
Interne rentebærende fordringer	-	-	-	-	-	202	202	-	-	(202)	(202)	-
Bankbeholdning	-	-	1 709	806	42	24	2 581	732	-	2 522	3 253	5 834
Sum eiendeler	7 229	1 015	10 541	10 136	2 432	2 661	34 014	3 306	707	8 230	12 243	46 257
Egenkapital	7 229	1 015	3 188	4 261	1 395	828	17 917	1 995	707	(10 161)	(7 459)	10 458
Minoritet	-	-	-	-	-	5	5	1	-	10 113	10 114	10 119
Rentefri gjeld	-	-	2 364	586	137	605	3 692	799	-	2 206	3 005	6 697
Intern rentebærende gjeld	-	-	-	-	-	-	-	224	-	(224)	-	-
Ekstern rentebærende gjeld	-	-	4 989	5 289	900	1 223	12 401	287	-	6 295	6 582	18 983
Sum egenkapital og gjeld	7 229	1 015	10 541	10 136	2 432	2 661	34 014	3 306	707	8 230	12 243	46 257
Tap ved verdifall og salgslap	-	-	(666)	-	(12)	-	(678)	(25)	-	(134)	(158)	(836)
Investeringer ⁴⁾	-	-	2 891	1 471	294	563	5 219	144	-	1 011	1 155	6 374

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarter og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordreservert på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 →

Revisors beretning

2012 - Driftssegmenter

Beløp i millioner kroner

	Aker Solutions ¹⁾	Kværner ¹⁾	Det norske olje- selskap	Ocean Yield ²⁾	Aker BioMarine	Havfisk	Sum indus- trielle invest- eringer	Converto Capital Fund ³⁾	Øvrige fonds- inves- teringer	Øvrige og elimin- inger	Sum finan- sielle inves- tinger	Sum
Eksterne driftsinntekter	-	-	332	1 094	469	774	2 670	3 134	-	149	3 283	5 952
Interne driftsinntekter	-	-	-	-	-	-	-	4	-	(4)	-	-
Driftsinntekter	-	-	332	1 094	469	774	2 670	3 138	-	144	3 283	5 952
EBITDA (Driftsresultat før avskr.og amort.)	-	-	(1 582)	881	66	183	(452)	85	-	(153)	(67)	(519)
Avskrivninger og amortiseringer	-	-	(112)	(500)	(81)	(82)	(774)	(99)	-	(23)	(122)	(896)
Spesielle driftsposter	-	-	(2 150)	(34)	(20)	33	(2 171)	(79)	-	(87)	(166)	(2 337)
Driftsresultat	-	-	(3 843)	347	(35)	134	(3 397)	(93)	-	(263)	(355)	(3 752)
Andel resultat fra tilknyttede og felles kontrollerte selskaper	917	98	-	-	(10)	-	1 005	142	-	(1)	141	1 146
Renteinntekter	-	-	55	50	-	13	119	36	-	97	132	251
Rentekostnader	-	-	(128)	(73)	(31)	(59)	(291)	(74)	-	(122)	(196)	(487)
Andre finansposter / Andre poster	-	-	(33)	(65)	11	(3)	(90)	9	-	(183)	(174)	(264)
Resultat før skatt	917	98	(3 949)	260	(64)	85	(2 653)	20	-	(473)	(453)	(3 106)
Skattekostnad	-	-	2 992	-	(2)	(23)	2 967	(50)	-	52	2	2 969
Resultat fra videreført virksomhet	917	98	(957)	260	(66)	62	314	(30)	-	(421)	(451)	(137)
Resultat og salgsgevinst fra avviklet virksomhet (netto etter skatt)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	917	98	(957)	260	(66)	62	314	(30)	-	(421)	(451)	(137)
Eiendom, anlegg, utstyr, immaterielle eiendeler og rentefrie anleggsmidler	-	-	5 230	6 729	1 097	1 866	14 921	924	-	5 145	6 069	20 990
Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper	4 676	886	-	-	-	-	5 562	193	-	(2)	191	5 753
Investeringer i felleskontrollert virksomhet	-	-	-	-	689	-	689	-	-	-	-	689
Andre aksjer	-	-	-	-	-	-	-	19	607	160	787	787
Eksterne rentebærende anleggsmidler	-	-	194	959	-	1	1 153	287	-	43	330	1 483
Rentefrie omløpsmidler	-	-	1 771	88	296	73	2 228	1 073	-	71	1 143	3 372
Eksterne rentebærende omløpsmidler	-	-	23	-	-	-	23	5	-	-	5	28
Interne rentebærende fordringer	-	-	-	-	-	194	194	-	-	(194)	(194)	-
Bankbeholdning	-	-	1 154	583	5	52	1 794	369	-	3 308	3 677	5 471
Netto eiendeler virksomhet holdt for utdeling	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum eiendeler	4 676	886	8 372	8 359	2 086	2 186	26 565	2 870	607	8 532	12 008	38 573
Egenkapital	4 676	886	3 736	2 973	1 296	866	14 433	1 088	607	(6 668)	(4 974)	9 460
Minoritet	-	-	-	-	-	5	5	1	-	9 344	9 345	9 350
Rentefri gjeld	-	-	2 180	597	137	416	3 330	883	-	1 995	2 878	6 208
Intern rentebærende gjeld	-	-	-	-	93	-	93	525	-	(618)	(93)	-
Ekstern rentebærende gjeld	-	-	2 456	4 789	560	898	8 703	373	-	4 479	4 852	13 555
Sum egenkapital og gjeld	4 676	886	8 372	8 359	2 086	2 186	26 565	2 870	607	8 532	12 008	38 573
Tap ved verdifall og salgslap	-	-	(2 150)	(34)	(18)	-	(2 202)	(67)	-	(68)	(135)	(2 337)
Investeringer ⁴⁾	-	-	4 484	1 905	250	80	6 719	129	-	946	1 075	7 794

¹⁾ Andel resultat tilknyttet selskap.

²⁾ Ocean Yield er proforma tall.

³⁾ Konsoliderte selskaper eid av Converto Capital Fund.

⁴⁾ Investeringer inkluderer tilgang av eiendom, anlegg og utstyr og immaterielle eiendeler (inkl. overtakelse ved virksomhetssammenslutning).



Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansiinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordresreserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Geografiske segmenter

Beløp i millioner kroner	Driftsinntekter basert på kundens lokalisering		Sum eiendeler, anlegg og utstyr og immaterielle eiendeler basert på selskapenes lokalisering	
	2013	2012	2013	2012
Norge	2 953	1 732	21 543	19 302
EU	2 111	2 026	488	201
Amerika	2 021	1 163	737	850
Asia	862	895	77	-
Øvrige områder	138	137	187	11
Sum	8 086	5 952	23 031	20 364

Driftsinntekter per kategori

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Inntekter fra konstruksjonskontrakter	1 620	277
Salgsinntekter	4 830	4 367
Tjenester	125	30
Leieinntekt	1 413	1 101
Øvrige	97	177
Sum	8 086	5 952

Driftsinntekter per kategori

Salgsinntekter på 4 830 millioner kroner i 2013 består i hovedsak av 643 millioner kroner i salg av krill-produkter i Aker BioMarine, 831 millioner kroner i fangstinntekter i Havfisk og Ocean Harvest, 2 231 millioner kroner i hvitfiskprodukter i Norway Seafoods samt 944 millioner kroner i inntekter fra salg av olje og gass i Det norske oljeselskap.

Viktige kunder

Aker har to kunder som er fakturert med ca 1 910 millioner kroner og som utgjør mer enn 10 prosent av konsernets driftsinntekter i 2013.

Resultat og balanse fordelt på valuta

Aker ASA har datterselskaper som rapporterer i annen valuta enn norske kroner (NOK) hvor verdien er eksponert for valutasingninger. Tabellen under viser det konsoliderte regnskap fordelt på valuta. For sensitivitet på resultat, egenkapital, anleggsmidler og rentebærende gjeld vises til henholdsvis [note 5](#), [note 13](#) og [note 28](#).

Beløp i millioner	USD	USD i NOK	Annen valuta i NOK	NOK	Aker i NOK
Inntekter	582	3 420	1 327	3 339	8 086
EBITDA	190	1 119	56	(890)	284
Resultat før skatt	56	328	16	(1 640)	(1 297)
Eiendom, anlegg og utstyr og immaterielle eiendeler	1 207	7 324	674	15 033	23 031
Bankbeholdning	185	1 120	59	4 654	5 834
Andre eiendeler	300	1 818	245	15 330	17 392
Sum eiendeler	1 692	10 262	978	35 017	46 257
Egenkapital	795	4 825	(68)	5 702	10 458
Minoritet	-	-	-	10 119	10 119
Rentebærende gjeld eksternt	637	3 866	35	15 081	18 983
Rentebærende gjeld internt	69	420	751	(1 171)	-
Rentefri gjeld	190	1 151	260	5 286	6 697
Sum egenkapital og gjeld	1 692	10 262	978	35 017	46 257

Kontantstrøm segmenter

Kontantstrøm er fordelt som følger på hovedselskaper:

Beløp i millioner kroner	Operasj. aktivitet	Invest. aktivitet	Gjeldsfin. aktivitet	Egenkap. aktivitet	Sum
Industrielle investeringer:					
Det norske oljeselskap	916	(2 805)	2 444	-	555
Ocean Yield	895	(1 471)	232	517	173
Aker BioMarine	374	(294)	(71)	27	36
Havfisk	143	(495)	324	-	(28)
Sum industrielle investeringer	2 329	(5 065)	2 929	543	736
Finansielle investeringer:					
Aker ASA og holdingselskaper	386	(1 971)	1 804	(867)	(649)
Øvrige selskaper og omfordelinger	(44)	71	94	73	193
Sum	2 671	(6 965)	4 826	(251)	280

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømpoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordreservert på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er fordelt som følger på hovedselskaper:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	EBITDA	Netto renter betalt	Betalt/mottatt skatt	Andre poster	Kontantstrøm operasjonelle aktiviteter
Industrielle investeringer:					
Det norske oljeselskap	(1 091)	(266)	1 292	981	916
Ocean Yield	1 220	(158)	(1)	(166)	895
Aker BioMarine	93	(47)	(3)	332	374
Havfisk	211	(48)	(7)	(13)	143
Sum industrielle investeringer	433	(520)	1 281	1 134	2 329
Finansielle investeringer:					
Aker ASA og holdingselskaper	(236)	(270)	(21)	912	386
Øvrige selskaper og omfordelinger	87	34	(70)	(94)	(44)
Sum	284	(756)	1 191	1 952	2 671

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde 2 671 millioner kroner i 2013. Forskjellen på 2 386 millioner kroner mot driftsresultat før avskrivninger og amortiseringer (EBITDA), skyldes i hovedsak netto renter betalt med 756 millioner kroner, utbetaling av skatterefusjon knyttet til letevirsomheten på norsk sokkel og betalt skatt på netto 1 191 millioner kroner og andre poster som utgjør 1 952 millioner kroner.

Andre poster i Det norske oljeselskap kan i hovedsak henføres til kostnadsføring av tidligere aktiverte letekostnader og økning i påløpte kostnader. Andre poster i Aker BioMarine kan blant annet henføres til mottatt utbytte fra Trygg Pharma Group med 429 millioner kroner. Andre poster i Aker ASA og holdingselskaper kan i hovedsak henføres til mottatt utbytte med 852 millioner kroner.

Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader**Lønnskostnader består av følgende:**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012
Lønn	1 551	1 479
Folketrygdavgift	147	127
Pensjonskostnader	81	74
Andre ytelser	125	130
Aktiverte lønnskostnader ¹⁾	(600)	(521)
Sum	1 305	1 290

Gjennomsnittlig antall årsverk	2 604	2 638
Antall ansatte ved utgangen av året	2 477	2 731

Antall ansatte ved utgangen av årets fordeles geografisk som følger:

Norge	1 461	1 331
EU	242	520
Nord Amerika	594	553
Øvrige områder	180	327
Sum	2 477	2 731

¹⁾ Aktiverte lønnskostnader i 2013 består i hovedsak av 406 millioner kroner relatert til viderefakturerte lisenser og utforsknings-, utbyggings- og produksjonskostnader i Det norske oljeselskap (2012: 360 millioner kroner), samt 185 millioner kroner relatert til aktiverte byggekostnader i Aker Philadelphia Shipyard.

Andre driftskostnader består av følgende:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012
Leie- og leasingkostnader	78	87
Tap ved verdifall på kundefordringer	16	10
Utforskningskostnader olje og gass	1 637	1 609
Produksjonskostnader olje og gass	250	211
Øvrige driftskostnader	1 345	859
Sum	3 325	2 776

Øvrige driftskostnader består av følgende poster:

Innleie av arbeidskraft	58	61
Konsultenthonorarer/andre tjenester utenom tjenester ytet fra revisor, se nedenfor	155	68
Bunkers til skipsflåten	251	202
Andre driftsrelaterte kostnader til skipsflåten	84	121
Diverse	797	407
Sum	1 345	859

Innleie av arbeidskraft består av kostnader til personal uten fast ansettelsesavtale, og som ikke er underleverandører.

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordreservert på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

Revisors beretning

Godtgjørelse til revisorer i Aker er inkludert i andre driftskostnader og fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	Ordinær revisjon	Andre tjenester fra revisor	Sum 2013	2012
Aker ASA	2	2	4	2
Datterselskaper	9	5	15	13
Sum	11	7	18	15

Andre tjenester fra revisor på 7,4 millioner kroner består av 1,8 millioner kroner i andre attestasjonstjenester, 2,9 millioner kroner i skatterådgivning og 2,7 millioner kroner i andre tjenester utenfor revisjon.

Note 10 Spesielle driftsposter

Spesielle driftsposter inkluderer nedskrivning av goodwill, nedskrivning og reversering av nedskrivning på eiendom, anlegg og utstyr, vesentlige tap ved salg av driftsmidler, restruktureringskostnader og andre vesentlige forhold som ikke antas å være av tilbakevendende natur.

De spesielle driftspostene fordeler seg som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Nedskrivning av immaterielle eiendeler (note 14)	(211)	(397)
Skatt på nedskrivning av teknisk goodwill (note 12)	90	175
Nedskrivning av eiendom, anlegg og utstyr (note 13)	(715)	(2 115)
Sum	(836)	(2 337)

Nedskrivning av anlegg og immaterielle eiendeler i 2013 på 836 millioner kroner kan i hovedsak henføres til Det norske oljeselskap med 666 millioner kroner. Dette kan henføres til fire av selskapets produserende felt som er nedskrevet som følge reduserte estimater for utvinnbare reserver og økte estimater for fjerningsforpliktelser. I tillegg nedskrivning av letelisen, eller lisenser som er, eller er i prosess av å bli tilbakelevert.

Nedskrivning av anlegg og immaterielle eiendeler i 2012 på 2 337 millioner kroner kan i hovedsak henføres til Det norske oljeselskap. Nedskrivningen kan i hovedsak henføres til nedskrivning av produksjonsanlegg og brønner på 1 881 millioner kroner og økte estimater for fjerningsforpliktelser.

Note 11 Finansinntekter og finanskostnader

Netto finansposter innregnet i resultatet fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Renteinntekt på investeringer tilgjengelig for salg, uten verdifall	-	21
Renteinntekt på investeringer tilgjengelig for salg, som har hatt verdifall	101	49
Renteinntekter på bankinnskudd og fordringer til amortisert kost	162	200
Utbytte på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	2	3
Netto gevinst og verdiendring på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	166	-
Netto endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat	429	7
Netto valutagevinst	35	-
Valuta gevinst ved sikringsinstrumenter	-	6
Andre finansinntekter	21	43
Sum finansinntekter	916	330
Rentekostnad på finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	(879)	(597)
Netto valutatap	-	(54)
Valutatap ved sikringsinstrumenter	(5)	-
Netto tap rentesikringsinstrumenter	(71)	(54)
Netto tap og verdifall på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	(2)
Netto andre finanskostnader	(271)	(123)
Sum finanskostnader	(1 226)	(830)
Netto finansposter	(310)	(500)

I ovennevnte finansinntekter og -kostnader er følgende renteinntekter og -kostnader knyttet til eiendeler (forpliktelser) som ikke måles til virkelig verdi over resultat inkludert:

Sum renteinntekter på finansielle eiendeler	264	270
Sum rentekostnader på finansielle forpliktelser	(879)	(597)

Netto gevinst og verdiendring på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg i 2013 på 166 millioner kroner består hovedsakelig av gevinst og verdiendring på Aker American Shipping aksjer med 136 millioner kroner. Netto endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat på 429 millioner kroner kan i hovedsak henføres til total return swap (TRS) avtaler med underliggende American Shipping Company og Aker Solutions aksjer med henholdsvis 374 millioner og 54 millioner kroner. Andre finansinntekter består av 13 millioner kroner relatert til forventet oppnåelse av milepæler i Aker BioMarine sin salgsavtale med Lindsay Goldberg fra 2010 og gevinst ved utgang av Oslo Asset Management Holding AS med 8 millioner kroner.

Netto andre finanskostnader i 2013 på -271 millioner kroner kan blant annet henføres til avsetning for tap vedrørende rente og valutaswap mot Glitnir -158 millioner kroner i Havfisk, garantikostnader i Ocean Yield med -39 millioner kroner, tap ved utgang av Molde Fotball AS med -27 millioner kroner og diverse bankomkostninger.

Netto endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat i 2012 på 7 millioner kroner kan i hovedsak henføres til total return swap (TRS) avtale med underliggende American Shipping Company aksjer. Andre finansinntekter består av 43 millioner kroner relatert til forventet oppnåelse av milepæler i Aker BioMarine sin salgsavtale med Lindsay Goldberg fra 2010. Netto andre finanskostnader

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordreservere på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 →

■ Revisors beretning

i 2012 på -123 millioner kroner kan blant annet henføres til økte forpliktelser i forbindelse med forventet utbetaling til TH Global -44 millioner kroner (se [note 36](#)), garantikostnader i Ocean Yield med -24 millioner kroner og diverse bankomkostninger.

Finansposter innregnet i øvrige resultatelementer er som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Omregningsdifferanser knyttet til utenlandske virksomheter	372	(238)
Endring i virkelig verdi på kontantstrømsikring	(22)	(22)
Verdiendring	346	(11)
Reklassifisert til resultat: verdiendring og omregningsdifferanser	(145)	1
Sum	551	(271)

Poster innregnet i øvrige resultatelementer i totalresultatet fordeles på majoritet og minoritetsandel som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Majoritetsandel	514	(246)
Minoritetsandel	37	(25)
Sum	551	(271)

Majoritetens andel er fordelt i egenkapitalen mellom omregningsdifferanse, verdiendring og kontantstrømsikring:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Omregningsdifferanser knyttet til utenlandske virksomheter	342	(219)
Endring i virkelig verdi på kontantstrømsikring	(16)	(16)
Verdiendring	333	(11)
Reklassifisert til resultat: verdiendring og omregningsdifferanser	(145)	1
Sum	514	(246)

Betalte renter fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Betalte renter resultatført	(723)	(580)
Betalte renter aktivert	(154)	(128)
Sum betalte renter	(877)	(709)

Mottatt renter fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Renteinntekter bankbeholdning	135	200
Renteinntekter lån	129	70
Herav tillagt lånets hovedstol	(129)	(82)
Herav tillagt fordringer	(13)	-
Sum mottatt renter	122	188

Renter tillagt lånets hovedstol kan i hovedsak henføres til renter konvertert til American Shipping Company obligasjoner.

Note 12 Skatt

Årets netto skatteinntekt utgjør 2 129 millioner kroner og kan i hovedsak henføres forventet utbetaling fra staten av skatteverdien av pådratte leteutgifter i Det norske oljeselskap med 1 413 millioner kroner.

Det norske oljeselskap er som et utvinningsselskap underlagt spesialbestemmelsene i petroleums-skatteloven. Av inntekt fra sokkelvirksomhet skal det betales alminnelig selskapsskatt (28 prosent), og en særskatt (50 prosent). Selskapet kan kreve utbetalt fra staten skatteverdien av pådratte leteutgifter så langt disse ikke overstiger årets skattemessige underskudd allokert til sokkelvirksomhet.

(Skattekostnad)/skatteinntekt

Beløp i millioner kroner	2013	Omarbeidet 2012
Kostnad ved periodeskatt:		
Årets netto til gode (+) og betalbare (-) skatt	(123)	(95)
Til gode skatt petroleumsskattelov	1 413	1 300
Justering av tidligere års betalbar skatt	17	18
Sum kostnad periodeskatt	1 306	1 223

Kostnader ved utsatt skatt:

Opprinnelse og reversering av midlertidige forskjeller	554	1 737
Fordel av innregnet skattemessig underskudd til fremføring	264	67
Sum utsatt skattekostnad	818	1 804
Endring utsatt skatt ført mot utforskningskostnader	-	(57)
Skatt på kursregulering	4	-
Utsatt skattekostnad i resultatregnskapet	822	1 746
Skattekostnad	2 129	2 969

Skattekostnader fordeles mellom Petroleumsskatteloven og ordinære skattelover:

50% særskatt innen Petroleumsskatteloven	1 273	1 974
Ordinære skattelover	856	995
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	2 129	2 969

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordresreserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Avstemming av effektiv skattesats i resultatregnskapet

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012
Resultat før skatt	(1 297)	(3 106)
Nominell skattesats i Norge 28 %	363	870
Petroleumskatteloven i Norge 50 % særskatt	1 273	1 974
Forskjell skattesats Norge og utland	(9)	(48)
Skattefrie driftsinntekter	195	36
Ikke-fradragsberettigede kostnader	(54)	(61)
Effekt av ikke tidligere utnyttede skattemessige underskudd	264	67
Kostnad ikke innregnet skattemessige underskudd til fremføring	(214)	(168)
Skattevirkning av tilknyttede selskaper	274	320
Skatteeffekt av friinntekt olje	165	110
Utsatt skatt på årets nedskrivning ført direkte i balansen	(90)	(179)
Øvrige forskjeller	(38)	49
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	2 129	2 969

Petroleumskatteloven i Norge 50 prosent særskatt

50 prosent «særskatt» i Det norske oljeselskap i 2013 av pådratte leteutgifter utgjør 1 273 millioner kroner. Fra og med 2014 er særskatten endret til 51 prosent.

Forskjell skattesats Norge og utland

Utenlandske selskaper med skattesatser som avviker fra 28 prosent er blant annet Akers virksomheter i USA, Irland, og Argentina.

Den totale skattekostnaden i utlandet utgjør 30 millioner kroner, hvorav 22 millioner kroner er betalbar. Den betalbare skatten i utlandet kan henføres til USA med 8 millioner kroner, Sverige med 7 millioner kroner og Irland med 6 millioner kroner.

Netto skatteforpliktelse i utlandet utgjør 10 millioner kroner.

Skattefrie inntekter

Skattefrie inntekter kan i hovedsak henføres til permanente forskjeller ved realisasjon av aksjer og aksjederivater.

Effekt av ikke tidligere utnyttede skattemessige underskudd

Basert på en positiv utvikling i Aker BioMarine og Ocean Yield er deler av tidligere ikke balanseført skattemessige underskudd balanseført i 2013.

Kostnad ikke innregnet skattemessige underskudd til fremføring

Basert på fremtidige skattbare inntekter kan Aker ASA med holdingselskaper og enkelte av Akers virksomheter ikke forsvare å balanseføre fremførbare underskudd fullt ut.

Skattevirkning av tilknyttede selskaper

Resultater fra tilknyttede selskaper er innregnet etter skatt og påvirker dermed ikke konsernets skattekostnad.

Skatteeffekt av friinntekt

Friinntekt er et særlig inntektsfradrag i grunnlaget for beregning av særskatt i Det norske oljeselskap. Friinntekten beregnes på grunnlag av investeringer i rørledninger og produksjonsinnretninger, og kan sees på som et ekstra avskrivningsfradrag i særskattegrunnlaget. Friinntekten utgjør 7,5 prosent i fire år, til sammen 30 prosent av investeringen. Friinntekten innregnes i det år som den kommer til fradrag i selskapenes selvangivelse og påvirker således periodeskatt tilsvarende som en permanent forskjell.

Utsatt skatt på årets nedskrivning ført direkte i balansen

Ved salg av en lisens hvor Det norske oljeselskaps historisk har innregnet utsatt skatt og goodwill i en virksomhetsoverdragelse, vil både goodwill og utsatt skatt fra virksomhetsoverdragelsen inngå i gevinst-/tapsberegningen. Ved nedskrivning av slike lisenser som følge av nedskrivningstester, anvendes tilsvarende forutsetning ved at goodwill og utsatt skatt vurderes sammen med tilhørende lisens.



Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordresreserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Skattekostnader innregnet i øvrige resultatelementer i totalresultatet:

Beløp i millioner kroner

Aktuerielle gevinster og tap i pensjonsordninger

Aktuerielle gevinster og tap i pensjonsordninger fra tilknyttede selskaper

Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler

Endring i virkelig verdi kontantstrømsikring

Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg overført til resultat

Omregningsdifferanser

Endring øvrige resultatelementer fra tilknyttede selskaper

Sum skattekostnad i øvrige resultatelementer i totalresultat

	2013			Omarbeidet 2012		
	Før skatt	Skatt	Etter skatt	Før skatt	Skatt	Etter skatt
Aktuerielle gevinster og tap i pensjonsordninger	(26)	7	(19)	15	(4)	11
Aktuerielle gevinster og tap i pensjonsordninger fra tilknyttede selskaper	9	-	9	68	-	68
Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler	364	(18)	346	(11)	-	(11)
Endring i virkelig verdi kontantstrømsikring	(22)	-	(22)	(22)	-	(22)
Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg overført til resultat	(145)	-	(145)	1	-	1
Omregningsdifferanser	372	-	372	(238)	-	(238)
Endring øvrige resultatelementer fra tilknyttede selskaper	632	-	632	(161)	-	(161)
Sum skattekostnad i øvrige resultatelementer i totalresultat	1 185	(11)	1 174	(349)	(4)	(353)

Utsatt skattefordel i Aker konsernet er fordelt på selskaper som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	Omarbeidet 2012
Industrielle investeringer:		
Det norske oljeselskap	630	-
Ocean Yield	56	54
Aker BioMarine	204	-
Havfisk	146	124
Finansielle investeringer:		
Converto Capital Fund	57	65
Aker ASA og holdingselskaper	12	37
Andre selskaper	62	66
Sum	1 167	347

Det norske oljeselskap:

Særskattepliktige virksomheter kan uten tidsbegrensning, kreve fremført underskudd med tillegg av en rente.

Tilsvarende fremføringsadgang gjelder også for ubenyttet friinntekt. Skatteposisjonen kan overdras ved realisasjon av samlet virksomhet eller ved fusjon. Alternativt kan skatteverdien kreves utbetalt fra staten.

Aker BioMarine:

Basert på en positiv utvikling i Aker BioMarine er deler av tidligere ikke balanseført skattemessige underskudd balanseført i 2013.

Ocean Yield:

Ocean Yield har balanseført utsatt skattefordel på grunn av at styret forventer å utnytte deler av det fremførbare underskuddet mot fremtidige overskudd.

Havfisk:

Havfisk sin utsatte skattefordel kan henføres til skattefordel av fremførbart underskudd på 113 millioner og midlertidige forskjeller på 33 millioner kroner. Det fremførbare underskuddet er redusert med 11 millioner kroner og styret forventer økt skattemessig resultat slik at selskapets fremførbare underskudd vil være benyttet innen 5-7 år.

Converto Capital Fund:

Utsatt skattefordel på 57 millioner kroner kan hovedsakelig henføres til datterselskapet Norway Seafoods med 51 millioner kroner. Norway Seafoods' utsatte skattefordel kan henføres til skattefordel av et fremførbart underskudd på 31 millioner og andre midlertidige forskjeller på 20 millioner kroner. Styret forventer økt skattemessig resultat fremover noe som vil medføre utnyttelse av det fremførbare underskuddet.

Aker ASA og holdingselskaper:

Utsatt skattefordel i Aker ASA og holdingselskaper utgjør 12 millioner kroner. Etter en vurdering av selskapets mulighet til å utnytte det fremførbare underskuddet har selskapet redusert innregnet utsatt skattefordel de siste årene. Samlet utsatt skattefordel i Aker ASA og holdingselskaper som ikke er innregnet i balansen er 1 393 millioner kroner.

Samlet ikke innregnet utsatt skattefordel i Aker konsernet utgjorde 2 372 millioner kroner ved utgangen av 2013.

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordreservert på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Bevegelsen i netto forpliktelse utsatt skatt i 2013 er som følger:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Eiendom, anlegg og utstyr	Aktiverte lete- kostnader	Teknisk goodwill	Andre immaterielle eiendeler	Avsetning til fjerning og nedstenging	Fremførbart underskudd	Annet	Sum
Per 1. januar 2013	185	(1 697)	(1 600)	(335)	622	1 253	265	(1 306)
Kursregulering	(5)	-	-	-	-	13	5	12
Kjøp og salg av datterselskaper	(20)	-	-	-	-	(42)	49	(13)
Endring utsatt skatt ført mot nedskrivning av immaterielle eiendeler (se note 14)	-	-	66	23	-	-	-	90
Endring utsatt skatt salg av lisenser ført direkte mot balansen	-	103	-	(3)	-	-	-	100
Utsatt skattekostnad i resultatregnskap	77	93	-	107	139	724	(321)	818
Utsatt skattekostnad i øvrige resultatelementer i totalresultat	-	-	-	-	-	-	(11)	(11)
Per 31. desember 2013	237	(1 501)	(1 534)	(208)	761	1 948	(13)	(310)

Fordeles mellom utsatt skattefordel og forpliktelse som følger:

Utsatt skattefordel per 31.12.2013	362	(1 501)	(261)	(92)	761	1 895	3	1 167
Utsatt skatteforpliktelse per 31.12.2013	(125)	-	(1 273)	(116)	-	53	(16)	(1 478)

Bevegelsen i netto forpliktelse utsatt skatt i 2012 er som følger:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Eiendom, anlegg og utstyr	Aktiverte lete- kostnader	Teknisk goodwill	Andre immaterielle eiendeler	Avsetning til fjerning og nedstenging	Fremførbart underskudd	Annet	Omarbeidet sum
Per 1. januar 2012	(412)	(1 862)	(1 775)	(345)	222	524	448	(3 200)
Kursregulering	4	-	-	-	-	-	-	4
Kjøp og salg av datterselskaper	(3)	-	-	-	-	(3)	(79)	(84)
Endring utsatt skatt ført mot nedskrivning av immaterielle eiendeler (se note 14)	-	-	175	-	-	-	-	175
Utsatt skattekostnad i resultatregnskap	596	165	-	10	400	732	(99)	1 804
Utsatt skattekostnad i øvrige resultatelementer i totalresultat	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
Per 31. desember 2012	185	(1 697)	(1 600)	(335)	622	1 253	265	(1 306)

Fordeles mellom utsatt skattefordel og forpliktelse som følger:

Utsatt skattefordel per 31.12.2012	(40)	-	-	-	-	274	113	347
Utsatt skatteforpliktelse per 31.12.2012	225	(1 697)	(1 600)	(335)	622	979	154	(1 652)

Skatt teknisk goodwill

Lisenser under utbygging og lisenser i produksjon verdsettes til virkelig verdi basert på kontantstrømmer etter skatt. Grunnen er at slike lisenser kun omsettes i et marked etter skatt basert på vedtak fra Finansdepartementet i tråd med § 10 i Petroleums-skatteloven. Det foretas avsetning for utsatt skatt av forskjell mellom anskaffelseskost og overtatt skattemessig avskrivningsbase i henhold til IAS 12 punkt 15 og 19. Motpost til denne utsatte skatten blir goodwill. Den goodwill som oppstår er dermed en teknisk effekt av utsatt skatt. Den innregnede goodwill er ikke forventet å være skattemessig fradragsberettiget (se også [note 14](#)).

Forpliktelse ved periodeskatt og til gode periodeskatt innen ordinære skattelov

Forpliktelser ved periodeskatt utgjør 133 millioner kroner og til gode periodeskatt utgjør 37 millioner kroner. Tallene for 2013 i denne noten er basert på foreløpige anslag på en rekke skattefrie inntekter, ikke fradragsberettigede poster og periodiseringsforskjeller mellom finansregnskapet og skatteregnskapet. De endelige postene vil bli beregnet i forbindelse med utarbeidelse av selvangivelser og vil kunne avvike fra de ovenstående anslagene.

Beregnet skatt til utbetaling innen petroleumsskattelov

Det norske oljeselskap kan kreve utbetalt fra staten skatteverdien av pådratte leteutgifter for så vidt disse ikke overstiger årets skattemessige underskudd allokert til sokkelvirksomhet. Fordringen er inkludert i linjen beregnet skatt til utbetaling med 1 411 millioner kroner. Det norske oljeselskap har i slutten av 2013, fått utbetalt 1 318 millioner fra staten for regnskapsåret 2012.

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

Note 1 Informasjon om konsernet

Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper

Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk

Note 4 Regnskapsprinsipper

Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering

Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser

Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet

Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper

Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader

Note 10 Spesielle driftsposter

Note 11 Finansinntekter og finanskostnader

Note 12 Skatt

Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr

Note 14 Immaterielle eiendeler

Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper

Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet

Note 17 Andre aksjer og fondsandeler

Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler

Note 19 Andre anleggsmidler

Note 20 Varelager og biologiske eiendeler

Note 21 Ordreservert på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter

Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr

Bevegelsen i eiendom, anlegg og utstyr for 2013 fremgår av oversikten nedenfor:

Beløp i millioner kroner	Skip og fly	Maskiner, transp.midler	Bygninger	Tomter	Anlegg under utførelse	Felt under utbygging	Produksjons-anlegg inkl. brønner	Sum
Anskaffelseskost balanse per 1. januar 2013	10 706	1 448	1 844	937	290	3 164	871	19 260
Kjøp av datterselskaper	-	-	-	-	266	-	-	266
Andre anskaffelser ¹⁾	2 172	116	91	65	885	1 358	279	4 967
Avhending ved salg av virksomhet	-	(16)	(52)	(203)	(53)	-	-	(325)
Annen avhending og utrangering	(1)	(89)	(759)	(8)	(14)	-	-	(871)
Reklassifisering fra immaterielle eiendeler og overført fra anlegg under utførelse, se note 14 og reklassifisering til akkumulerte avskrivninger nedenfor	187	(172)	1	45	(114)	(2 875)	2 888	(40)
Effekt av valutakursendringer	715	79	46	13	46	-	-	900
Anskaffelseskost balanse per 31. desember 2013	13 779	1 367	1 171	848	1 306	1 647	4 038	24 157
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall per 1. januar 2013	(2 953)	(879)	(638)	(40)	(96)	(1 800)	(294)	(6 699)
Årets avskrivninger	(782)	(110)	(39)	(5)	(1)	-	(432)	(1 368)
Tap ved verdifall (nedskrivninger)	(64)	-	(1)	(77)	(9)	-	(565)	(715)
Avhending ved salg av virksomhet	-	15	15	77	32	-	-	139
Reklassifisering	(3)	77	-	-	1	1 800	(1 800)	74
Annen avhending og utrangering	1	71	37	-	-	-	-	110
Effekt av valutakursendringer	(215)	(50)	(29)	(5)	(6)	-	-	(304)
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall per 31. desember 2013	(4 016)	(876)	(654)	(49)	(79)	-	(3 090)	(8 763)
Balanseført verdi per 31. desember 2013	9 763	491	518	799	1 228	1 647	948	15 394
Årets investeringer ikke betalt	67	-	42	-	-	-	172	281
Balanseført verdi leieavtaler utgjør	-	-	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Aktiverte renter i 2013 utgjør 154 millioner kroner

Balanse ved utgangen av 2013 fordeles som følger på områder:

Beløp i millioner kroner	Skip og fly	Maskiner, transportmidler	Bygninger	Tomter	Anlegg under utførelse	Felt under utbygging	Produksjons-anlegg inkl. brønner	Sum
Industrielle investeringer:								
Det norske oljeselskap	-	62	-	-	-	1 647	948	2 658
Ocean Yield	7 765	7	-	-	-	-	-	7 772
Aker BioMarine	482	244	-	-	10	-	-	736
Havfisk	965	2	131	2	-	-	-	1 099
Sum industrielle investeringer	9 211	316	131	2	10	1 647	948	12 265
Finansielle investeringer:								
Converto Capital Fund	299	163	218	76	14	-	-	770
Aker ASA og holdingselskaper	139	11	12	2	-	-	-	163
Øvrig virksomhet og eliminerings	115	2	156	720	1 203	-	-	2 195
Balanseført verdi per 31. desember 2013	9 763	491	518	799	1 228	1 647	948	15 394



Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Orderreserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Innledning

Balanseført verdi ved utgangen av 2013 utgjør 15 394 millioner kroner, en endring på 2 833 millioner kroner i løpet av året.

Skip og fly på totalt 9 763 millioner kroner ved utgangen av 2013 kan i hovedsak henføres til skip innen virksomhetsområdene Ocean Yield, Aker BioMarine, Havfisk og Convento Capital Fund (Ocean Harvest) på henholdsvis 7 765 millioner kroner, 482 millioner kroner, 965 millioner kroner og 299 millioner kroner. I tillegg har fartøyet Antarctic Navigator en bokført verdi som utgjør 121 millioner kroner ved utgangen av 2013. Endringen i skip, fly og lignede utgjør 2 010 millioner kroner i løpet av året kan i hovedsak henføres til investeringer i skip i Ocean Yield og Havfisk, som motvirkes noe av avskrivninger og nedskrivninger.

Tomter på 799 millioner kroner kan i hovedsak henføres til tomter lokalisert på Fornebu og i Aberdeen. Endring i balanseført verdi på tomter utgjør -98 millioner kroner.

Bygninger på 518 millioner kroner kan henføres til bygningsmassen på Aker Philadelphia Shipyard, fiskefordelingsanlegg i Norge og bygninger eid av Fornebuporten. Endring i 2013 på -688 millioner kroner kan i hovedsak henføres til salg av Maries vei og kjøp av eiendommer i Fornebuporten.

Det norske oljeselskap har felt under utbygging og produksjonsanlegg inklusive brønner på henholdsvis 1 647 millioner kroner og 948 millioner kroner. Endringen totalt på 654 millioner kroner kan i hovedsak henføres til investeringer som motvirkes noe av salg og nedskrivninger.

Maskiner og transportmidler på totalt 491 millioner kroner kan henføres til skipsutstyr i Aker BioMarine og Havfisk. I tillegg utstyr i Convento Capital Funds datterselskaper Aker Philadelphia Shipyard og Norway Seafoods. Endring i 2013 utgjør -79 millioner kroner.

Skip og fly

Investering i skip på 2 172 millioner kroner kan i hovedsak henføres Ocean Yields kjøp av FAR Senator og FAR Statesman for 1 223 millioner kroner og 559 millioner kroner i Havfisk i forbindelse med fornyelse av trålerflåten.

Tap på verdifall i 2013 på 64 millioner kroner kan henføres til nedskrivning av Antarctic Navigator med 46 millioner kroner til 121 millioner kroner (USD 20 millioner) og 18 millioner kroner nedskrevet på et skip eid av Ocean Harvest.

Årets avskrivning er 782 millioner kroner. Skrogene avskrives over en periode på mellom 20 og 25 år mens maskiner og utstyr om bord avskrives over en periode på mellom 5 og 10 år.

Bevegelsen i eiendom, anlegg og utstyr for 2012 fremgår av oversikten nedenfor:

Beløp i millioner kroner	Rigg, skip og fly	Maskiner, transportmidler	Bygninger	Tomter	Anlegg under utførelse	Felt under utbygging	Produksjonsanlegg inkl. brønner	Sum
Anskaffelseskost balanse per 1. januar 2012	9 527	1 234	1 069	925	351	803	95	14 005
Kjøp av datterselskap	1	2	783	33	-	-	-	819
Andre anskaffelser ¹⁾	2 004	113	13	1	265	2 576	776	5 747
Annen avhending og utrangering	(405)	(21)	-	-	-	(418)	-	(844)
Reklassifisering fra immaterielle eiendeler og overført fra anlegg under utførelse (se note 14)	142	171	15	(13)	(315)	202	-	202
Effekt av valutakursendringer	(562)	(51)	(35)	(8)	(10)	-	-	(668)
Anskaffelseskost balanse per 31. desember 2012	10 706	1 448	1 844	937	290	3 164	871	19 261
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall per 1. januar 2012	(2 691)	(804)	(576)	(38)	(75)	-	(47)	(4 231)
Årets avskrivninger	(633)	(127)	(37)	(4)	30	-	(82)	(854)
Tap ved verdifall (nedskrivninger)	(83)	(0)	(44)	-	(25)	(1 800)	(164)	(2 115)
Annen avhending og utrangering	292	19	(0)	-	(30)	-	-	281
Effekt av valutakursendringer	162	33	19	2	4	-	-	220
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall per 31. desember 2012	(2 953)	(879)	(638)	(40)	(96)	(1 800)	(294)	(6 699)
Balanseført verdi per 31. desember 2012	7 754	570	1 206	897	194	1 364	577	12 562
Balanseført verdi leieavtaler utgjør	-	-	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Aktiverte renter i 2012 utgjør 13 millioner kroner.

Maskiner, transportmidler

Investering i maskiner og transportmidler på 116 millioner kroner kan i hovedsak henføres investeringer foretatt i datterselskapet Aker Philadelphia Shipyard med 36 millioner kroner og noe mindre investeringer i Aker BioMarine, Norway Seafoods og Det norske oljeselskap.

Årets avskrivning på 110 millioner kroner, henføres til 33 millioner kroner i Aker BioMarine, 20 millioner kroner i Det norske oljeselskap og 50 millioner kroner i selskaper eid av Convento Capital Fund.

Bygninger og tomter

Investering i bygninger og tomter på totalt på 156 millioner kroner kan i hovedsak henføres til Fornebuporten.

Annen avhending på 767 millioner kroner kan i hovedsak henføres til overlevering av leiligheter i Maries vei.

Tomter avskrives ikke, men bygninger avskrives over en periode på mellom 20 til 50 år.

Anlegg under utførelse

Kjøp av datterselskapet Bekkestua Syd og årets investeringer utgjør 1 151 millioner kroner og kan i hovedsak henføres til investeringer i Fornebuporten gruppen.

Felt under utbygging

Felt under utbygging i Det norske oljeselskap er Jette og årets investeringer utgjør 1 358 millioner kroner.

Produksjonsanlegg inklusive brønner

Produksjonsanlegg i Det norske oljeselskap kan i hovedsak henføres til Jotun og Jette.

Nedskrivninger av produksjonsanlegg inkludert brønner på 565 millioner kroner er hovedsakelig relatert til Jette, Varg, Jotun og Glitne som følge av reduksjon i reservene og økning i estimert fjerningsforpliktelse.

Effekt av valutakursendringer på eiendom, anlegg og utstyr

Effekt av valutakursendringer utgjør -304 millioner kroner og kan i hovedsak henføres til bevegelser i USD/NOK i Ocean Yield, Aker BioMarine og Aker Philadelphia Shipyard. Med bakgrunn i balanseførte verdier 31. desember 2013 vil en nedgang av USD kursen på 10 prosent redusere anleggsmidlene med om lag 0,7 milliarder kroner.

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordreservert på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 →

Revisors beretning

Balanse ved utgangen av 2012 fordeles som følger på områder:

Beløp i millioner kroner	Rigg, skip og fly	Maskiner, transportmidler	Bygninger	Tomter	Anlegg under utførelse	Felt under utbygging	Produksjonsanlegg inkl. brønner	Sum
Industrielle investeringer:								
Det norske oljeselskap	-	52	-	-	-	1 364	577	1 993
Ocean Yield	6 389	1	-	-	69	-	-	6 459
Aker BioMarine	423	230	-	-	-	-	-	652
Havfisk	371	103	137	2	-	-	-	614
Sum industrielle investeringer	7 183	385	137	2	69	1 364	577	9 718
Finansielle investeringer:								
Converto Capital Fund	294	170	234	74	24	-	-	796
Aker ASA og holdingselskaper	148	13	13	2	-	-	-	176
Øvrig virksomhet og elimineringer	128	2	822	819	101	-	-	1 872
Balanseført verdi per 31. desember 2012	7 754	570	1 206	897	194	1 364	577	12 562

Note 14 Immaterielle eiendeler

Bevegelsen i immaterielle eiendeler for 2013 fremgår av oversikten nedenfor:

Beløp i millioner kroner	Olje- og gasslisenser	Teknisk goodwill	Aktiverte leteutgifter	Annen goodwill	Fiskekon-sesjoner	Øvrige	Sum
Anskaffelseskost balanse per 1. januar 2013	2 652	1 823	2 327	1 171	654	448	9 075
Andre anskaffelser	122	-	1 286	-	-	33	1 441
Kostnadsført letebrønner	-	-	(1 151)	-	-	-	(1 151)
Salg av datterselskaper	-	-	-	-	-	(43)	(43)
Avhendelser	-	-	(219)	-	-	-	(219)
Omklassifisering til eiendommer, anlegg og utstyr (se note 13)	-	-	(13)	(11)	-	(1)	(24)
Omklassifisering mellom anskaffelseskost og avskrivninger	(213)	-	-	-	-	-	(213)
Effekt av valutakursendringer	-	-	14	80	-	11	105
Anskaffelseskost balanse per 31. desember 2013	2 560	1 823	2 244	1 241	654	448	8 970
Akkumulerte amortiseringer og tap ved verdifall per 1. januar 2013	(358)	(163)	(1)	(399)	(10)	(342)	(1 273)
Årets amortiseringer	(17)	-	-	-	-	(30)	(47)
Tap ved verdifall (nedskrivninger)	(125)	(66)	-	(7)	-	(12)	(211)
Avhending ved salg/nedsalg av virksomhet	-	-	-	-	-	43	43
Omklassifisering mellom anskaffelseskost og avskrivninger	213	-	-	-	-	-	213
Effekt av valutakursendringer	-	-	-	(52)	-	(6)	(58)
Akkumulerte amortiseringer og tap ved verdifall per 31. desember 2013	(286)	(229)	(1)	(458)	(10)	(347)	(1 332)
Balanseført verdi per 31. desember 2013	2 273	1 594	2 243	782	644	101	7 637

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Orderreserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Bevegelsen i immaterielle eiendeler for 2012 fremgår av oversikten nedenfor:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Olje- og gasslisenser	Teknisk goodwill	Aktiverte leteutgifter	Annen goodwill	Fiskekon-sesjoner	Øvrige	Sum
Anskaffelseskost balanse per 1. januar 2012	2 656	1 826	2 509	1 232	654	421	9 297
Andre anskaffelser	-	-	1 151	-	-	35	1 187
Kostnadsført letebrønner	-	-	(1 121)	-	-	-	(1 121)
Avhendelser	(5)	(3)	-	-	-	-	(8)
Omklassifisering til eiendommer, anlegg og utstyr (se note 13)	-	-	(203)	-	-	-	(203)
Effekt av valutakursendringer	-	-	(10)	(60)	-	(8)	(78)
Anskaffelseskost balanse per 31. desember 2012	2 652	1 823	2 327	1 171	654	448	9 075
Akkumulerte amortiseringer og tap ved verdifall per 1. januar 2012	(124)	(28)	(1)	(407)	(10)	(311)	(881)
Årets amortiseringer	(8)	-	-	-	-	(34)	(42)
Tap ved verdifall (nedskrivninger)	(226)	(135)	-	(33)	-	(4)	(397)
Effekt av valutakursendringer	-	-	-	41	-	6	47
Akkumulerte amortiseringer og tap ved verdifall per 31. desember 2012	(358)	(163)	(1)	(399)	(10)	(342)	(1 273)
Balanseført verdi per 31. desember 2012	2 293	1 660	2 326	772	644	106	7 802

Innledning

Olje- og gasslisenser på 2 273 millioner kroner og teknisk goodwill på 1 594 millioner kroner utgjorde totalt 3 867 millioner kroner ved utgangen av 2013. Dette kan henføres til Det norske oljeselskap.

Endringen i aktiverte leteutgifter på -83 millioner kroner i 2013 kan i hovedsak henføres til investeringer på 1,3 milliarder kroner og som følge av boring av tørre brønner kostnadsføring på -1,2 milliarder kroner av aktiverte letekostnader.

Balanseført verdi av annen goodwill utgjør 782 millioner kroner ved utgangen av 2013, en endring på 10 millioner kroner i løpet av 2013 som kan henføres til kursregulering og nedskrivninger.

Annen goodwill per 31. desember 2013 fordeles med 339 millioner kroner i Aker BioMarine, 232 millioner kroner i Ocean Yield (Aker Floating Production), og blant annet goodwill på 169 millioner kroner ved etablering av fiskerivirksomheten i Aker.

Goodwill relatert til Aker Floating Production stammer fra oppkjøpet av Aker Contracting FP ASA i 2006, som hadde utviklet Aker S.M.A.R.T. konseptet for bygging av en generisk, kostnadseffektiv FPSO.

Goodwill i Aker BioMarine oppstod i forbindelse med Akers kjøp av Natural og etablering av Aker BioMarine-konsernet i desember 2006. Goodwill er i sin helhet allokert til krillvirksomheten.

Fiskekonsesjoner kan henføres til i Havfisk med 993 millioner kroner, fratrasket en utsatt inntekt på 349 millioner kroner i Aker i forbindelse med etablering av Havfisk i 2006. Havfisk eide ved utgangen av 2013 29,6 torsk- og hysetrålkonsesjoner, 31,9 seitrålkonsesjoner, 8 reketrålkonsesjoner og 3 vassildkonsesjoner i Norge.

Balanseført verdi av øvrige immaterielle eiendeler på 101 millioner kroner ved utgangen av 2013 består av blant annet av 78 millioner kroner i Aker BioMarine, som knytter seg til eksisterende lisensavtaler/produksjonsutvikling med en løpetid på mellom 4 og 6 år.

Amortiseringer og tap ved verdifall er innregnet under følgende poster i resultatregnskapet:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012
Avskrivninger og amortiseringer	(47)	(42)
Avskrivninger og amortiseringer videreført virksomhet	(47)	(42)
Spesielle driftsposter	(211)	(397)
Sum	(257)	(439)

Amortisering videreført virksomhet i 2013 på 47 millioner kroner (42 millioner kroner i 2012) kan henføres til Aker BioMarine og merverdien fordelt til lisensavtaler med forfall om 4 til 6 år med 26 millioner kroner og 19 millioner kroner amortisering i Det norske oljeselskap.

Nedskrivning av immaterielle eiendeler i 2013 på 211 millioner kroner kan i hovedsak henføres til Det norske oljeselskap.

I tråd med Det norske oljeselskaps regnskapsprinsipper er det foretatt nedskrivningstest av goodwill og tilhørende lisenser. Balanseført goodwill har oppstått som følge av at IFRS 3 krever at det foretas avsetning for utsatt skatt ved virksomhetskjøp, selv om det gjøres transaksjoner på «etter skatt-basis» pga. §10-vedtak i tråd med gjeldende petroleumsbeskatning. Motposten til utsatt skatt blir goodwill.

Olje- og gasslisenser og teknisk goodwill

Fordeling av olje-gasslisenser og teknisk goodwill var ved utgangen av 2013:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Olje-og gass-lisenser	Teknisk goodwill	Sum
Bokført verdier i Det norske oljeselskap	641	321	962
Oppkjøp av Det norske oljeselskap i 2011	1 632	1 273	2 905
Sum	2 273	1 594	3 867

Vurderingsenheter ved vurdering av verdifall bestemmes av det laveste nivået hvor det er mulig å identifisere kontantstrømmer som er uavhengige av kontantstrømmene fra andre grupperinger av anleggsmidler. For olje- og gasseieendeler blir dette gjort på felt- eller lisensnivå. For balanseførte leteutgifter testes verdifall for hver brønn.

Nedskrivning resultatføres når balanseført verdi av en eiendel eller en kontantgenererende enhet overstiger gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens netto salgsverdi og bruksverdi. I vurdering av bruksverdi er forventet fremtidig kontantstrøm diskontert til nåverdi ved å benytte en diskonteringsrente etter skatt som reflekterer dagens markedsvurderinger på tidsverdien og den spesifikke risikoen på eiendelen.

For produserende lisenser og lisenser i en utbyggingsfase er gjenvinnbart beløp beregnet ved å ned-



Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Orderreserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

Revisors beretning

diskontere fremtidige kontantstrømmer etter skatt. Framtidige kontantstrømmer blir fastsatt på grunnlag av produksjonsprofilen sett i forhold til antatt påviste og sannsynlige gjenværende reserver. Følgende forutsetninger er lagt til grunn:

- diskonteringsrente på 10,7 prosent nominelt etter skatt basert på WACC
- en langsiktig inflasjonsforventning på 2,5 prosent
- en langsiktig forventning til valutakurs på NOK/USD 6,00
- oljepriser er basert på forwardpriser, og siste produksjonsår for nåværende produserende felt forventes å være år 2017.

Følgende forventning om nominell oljepris er lagt til grunn:

År	Snitt i USD
2014	106
2015	98
2016	90
2017	84

Prisene er basert på forwardkurve (ICE Brent Crude 31. desember 2013).

Aktiverte leteutgifter

Det norske oljeselskap benytter “successful efforts”-metoden ved regnskapsføring av lete- og utviklingskostnader. Alle letekostnader (inkludert seismiske anskaffelser, seismiske studier, bruk av egen tid), med unntak av kostnader knyttet til erverv av lisenser og boring av letebrønner, blir kostnadsført løpende. Kostnader knyttet til boring av letebrønner blir midlertidig balanseført i påvente av en evaluering av potensielle funn av olje- og gassreserver. Dersom det ikke blir funnet reserver, eller hvis funnene blir vurdert til ikke å være teknisk eller kommersielt utvinnbare, blir borekostnadene knyttet til letebrønner kostnadsført. Slike utgifter kan stå oppført i balansen i mer enn ett år. Hovedkriteriene er at det enten foreligger fastlagte planer for fremtidig boring i lisensen, eller at en utbyggingsbeslutning forventes å foreligge i nær fremtid. Basert på de gjennomførte vurderinger, er det kostnadsført 1,2 milliarder kroner i 2013.

Annen goodwill

Fordeling av annen goodwill:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Ocean Yield	232	214
Aker BioMarine	339	339
Diverse	211	219
Sum	782	772

Fastsettelse av gjenvinnbart beløp

Konsernet tester annen goodwill for nedskrivning årlig, eller oftere hvis det er forhold som tyder på at det har inntrådt verdifall. Testen utføres ved årsslutt. Tap ved verdifall innregnes i resultatet dersom beregnet gjenvinnbart beløp, hensyntatt sensitivitetsanalyser, er lavere enn balanseført verdi av eiendelen eller den kontantgenererende enheten.

Ocean Yields datterselskap Aker Floating Productions goodwill stammer er relatert til FPSO-kontrakten for Dhirubhai-1. Aker BioMarine goodwill er allokert til krillvirksomheten.

Diverse goodwill på 211 millioner kroner kan i hovedsak henføres til Havfisk. Gjenvinnbart beløp for Aker BioMarine, Havfisk og FPSO-kontrakten i Aker Floating Production er funnet ved å beregne bruksverdi. Beregningene baserer seg på fremtidige kontantstrømmer der budsjetter og strategiske målsettinger er lagt til grunn.

Konsernet tilstreber konsistens over tid i de forutsetninger som benyttes i beregninger av tap for verdifall. Der det har vært nødvendig å gjøre endringer i slike forutsetninger, forklares årsaken til endringene.

Diskonteringsrenten er estimert på bakgrunn av et vektet gjennomsnitt av egenkapitalavkastningskrav og forventet gjeldskostnad. Gjeldskostnaden er basert på en risikofri rente i den valuta som lån er denominert i, med et påslag som reflekterer langsiktige rentemargin. Diskonteringsrenten fastsettes for hver kontantgenererende enhet og vil således kunne variere mellom konsernselskaper. Ulik gjeldskostnad som følge av ulik rentemargin og risikofri rente ved bruk av 10 års norsk statsobligasjonsrente mot 10 års US statsobligasjonsrente, samt ulik egenkapitalandel grunnet bransjetilhørighet påvirker således benyttet vektet avkastningskrav.

Ocean Yield (Aker Floating Production):

Goodwill relatert til Aker Floating Production utgjør ved utgangen av 2013 232 millioner kroner. Det er ikke foretatt nedskrivning i 2013 eller 2012. Goodwill stammer fra oppkjøpet av Aker Contracting FP ASA i 2006, som hadde utviklet Aker S.M.A.R.T. konseptet for bygging av en generisk, kostnadseffektiv FPSO.

Ved testing av tap for verdifall på goodwill henført til FPSO-kontrakten på Dhirubhai-1 fastsettes gjenvinnbart beløp til bruksverdi ved estimering av diskonterte kontraktfestete kontantstrømmer. Verdien er fastsatt ved å diskontere kontraktsfestet kontantstrøm. Beregningen er basert på fremtidige kontantstrømmer, budsjetter og strategiske mål.

FPSOen er på kontrakt med Reliance Industries Ltd som utløper i september 2018. Forventet kontantstrøm benyttet i beregningene dekker perioden frem til utløpet av kontrakten, og er basert på Aker Floating Productions langtidsbudsjett. Kontantstrømmen representerer ledelsens beste estimat og reflekterer organisasjonens erfaring med dagens drift.

De forventede kontantstrømmer er estimert ved hjelp av dagrater som definert av Charter og drifts- og vedlikeholdskontrakter, hvor dagratene fra drifts- og vedlikeholdskontrakten øker med fem prosent årlig. Bonus er inkludert basert på estimert FPSO nedetid. Den estimerte nedetiden inkluderer planlagt nedstengning i forbindelse med vedlikehold i 2014 og 2016, samt estimert nedetid med en reduksjon i bonus i spesifikke intervaller hvert år. Oppnådd oppetid i 2013 var 99,9 prosent, og gjennomsnittlig oppetid siden oppstart 1. juli 2009 har vært 99,2 prosent.

Driftskostnader er inkludert med en årlig økning på tre til fem prosent, samt vedlikehold av utstyr. Andre indirekte kostnader er estimert med en årlig økning på to prosent. Opsjonsprisen på USD 255 millioner er benyttet som terminalverdi. Kontantstrømmen er justert med estimerte skattekostnader.

Kontantstrømmer er estimert etter skatt. Kontantstrømmer er følgelig neddiskontert med en diskonteringsrente etter skatt på 6,51 prosent, som tilsvarer en før-skatt diskonteringsrente på 7,34 prosent. Diskonteringsrenten er beregnet som et vektet gjennomsnitt av avkastningskravet på egenkapitalen og forventet lånekostnader, samt forventet langsiktig egenkapitalandel på 35 prosent (30 prosent i 2012). Kapitalverdimodellen for en peer gruppe av selskaper innen sektoren er benyttet ved beregning av WACC. Gjeldskostnaden er basert på en femårig USD swaprente, med en margin som reflekterer langsiktig finansiering i dagens marked.

Beregning av bruksverdi, ved å estimere kontraktsfestede kontantstrømmer krever subjektive vurderinger. Beregningen er også gjenstand for estimater som kan svinge. En sensitivitetsanalyse er utført basert på to nøkkelscenarioer som ledelsen anser for å være de mest nærliggende og relevante for selskapets risikoprofil.

A) en økning i avkastningskrav (WACC) på 50 prosent

B) en økning i nedetid til 5 prosent i perioden, dvs. ingen bonusopptjening i perioden

Scenariene A og B medførte ikke tap ved verdifall.

Følgelig er gjenværende goodwill USD 38 millioner (232 millioner kroner) et beløp som fortsatt vil støttes spesifikt og tilstrekkelig av de faste parametrene i FPSO Dhirubhai-1 kontrakten.

Aker BioMarine:

Selskapets balanseførte verdi av goodwill på 339 millioner kroner er i sin helhet allokert til krillvirksomheten, med unntak av CLA/Tonalin avtalene og holding aktivitetene i Aker BioMarine ASA. For krillvirksomheten er gjenvinnbart beløp estimert på grunnlag av bruksverdi. Det er ikke innregnet tap ved verdifall i 2013 eller i 2012.



Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avvirket virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordrereserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

Revisors beretning

Beregnet bruksverdi er basert på neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer. Følgende forutsetninger er lagt til grunn i 2013:

- Forventede kontantstrømmer er basert på styregodkjent budsjett og forretningsplan for krillvirksomheten for perioden 2014–2016. Budsjettet bygger på en detaljert tilnærming for budsjettering av de ulike avdelingene innen krillvirksomheten. For påfølgende perioder bygger modellen på en terminalvekst estimert til 2,0 prosent som ligger innenfor langsiktig forventning i omega-3 bransjen.
- I budsjettet for perioden 2014–2016 er inntekter det første året basert på inngåtte avtaler for 2014, samt en ledelsesvurdering og ekstern informasjon om potensialet for nye avtaler. Den årlige veksten i driftsinntekter de to påfølgende årene er basert på ledelsens vurdering, men med noe lavere detaljgrad.
- Budsjettett driftsmargin i perioden 2014–2016 forventes å være økende med bakgrunn i den skalerbarhet som ligger i forretningsmodellen. En stor andel av konsernets driftskostnader er uavhengig av produksjonsvolumer, og bidrar til økende driftsmargin ved økt salg.
- Terminalleddet i modellen for beregning av bruksverdi tar utgangspunkt i en forventet driftsmargin 2016. Videre er investeringsnivået satt lik forventede avskrivninger for å opprettholde salgs- og produksjonskapasitet.
- Ved beregning av gjenvinnbart beløp er det benyttet en diskonteringsrente før skatt på 13,7 prosent (2012: 13,2 prosent). Diskonteringsrenten er estimert på bakgrunn av et vektet gjennomsnitt av egenkapitalavkastningskrav og forventet gjeldskostnad under forutsetning om en forventet egenkapitalandel på 67 prosent (2012: 67 prosent). Egenkapitalavkastningskravet er estimert ved hjelp av kapitalpriseringsmodellen (CAPM) og deretter justert fra etter skatt til før skatt. Gjeldskostnaden er basert på risikofri rente (10 års U.S. statsobligasjoner), med et påslag som reflekterer langsiktig finansieringskostnad og selskapets risikoprofil. Videre er en peer group analyse benyttet til å beregne beta.
- Sensitiviteten i bruksverdi er testet ved hjelp av simulering av ulike kombinasjoner av diskonteringsrente og vekst i terminalleddet. Ingen kombinasjoner av disse faktorene, henholdsvis innenfor 10–17 prosent diskonteringsrente og 0–5 prosent vekst i terminalleddet, medfører en bruksverdi lavere enn balanseført verdi per 31. desember 2013.

Diverse goodwill:

Diverse goodwill på 211 millioner kroner kan i hovedsak henføres til Havfisk. Fiskekonsesjonene har en lavere bokført verdi i Aker konsernet enn i Havfisk. Dette kan henføres til etablering av nåværende Havfisk og at merverdi ved etablering i hovedsak ble allokert til fiskekonsesjoner. Merverdien på fiskekonsesjoner medfører at det ikke er grunnlag for nedskrivning av goodwill knyttet til Havfisk i Aker konsernet.

Fiskekonsesjoner

Havfisk konsernet eide ved utgangen av 2013 29,6 torsk- og hysetrålkonsesjoner, 31,9 seitrålkonsesjoner, 8 reketrålkonsesjoner og 3 vassildkonsesjoner i Norge. Det ble i 2013 inngått avtale om salg av 1,35 kvoteenheter for torsk og hyse, 1,38 kvoteenheter sei nord for 62 breddegrad og 1,0 kvoteenheter sei sør for 62 breddegrad. Fartøyet «Jergul» inngår også i salget. Salget er planlagt gjennomført i 1. kvartal 2014 og forutsetter norske myndigheters godkjennelse. Det er ikke gjort andre anskaffelser eller salg av kvoter/rettigheter i 2013.

En konsesjon på torsk, hyse og sei er en lisens som gir rettigheter til å drive fiske etter hvitfisk med trål nord for 62. breddegrad samt i Nordsjøen i deler av året. Tilsvarende gir en reke og vassildkonsesjon rettigheter til å fiske reke og vassild. Dagens regelverk tillater å ha inntil tre konsesjonsenheter per fartøy. Kvantumet det er tillatt å fiske per konsesjonsenhet blir fastsatt av Fiskeridepartementet på årlig basis. I tillegg kan det i løpet av et år foretas overføringer mellom de forskjellige fartøygrupper dersom en fartøygruppe ikke klarer å fiske sin andel av kvoten, såkalte "retildelinger".

En torsk konsesjon tilsvarte i starten av 2013 en rett til å fiske 1 626 tonn torsk, 406 tonn hyse og 438 tonn sei nord for 62. breddegrad. I forhold til 2012 er dette en økning på 31 prosent på torsk og en reduksjon på henholdsvis 49 prosent og 16 prosent på hyse og sei. I løpet av året ble det foretatt retildelinger av alle tre fiskeslagene. Som følge av retildelinger ble torsk kvantumet økt med 241 tonn per konsesjonsenhet, mens seikvantumet ble økt med 193 tonn. Det ble høsten 2013 også tildelt ekstra kvote for leveranse av fersk torsk på 115 tonn per fartøy, såkalt ferskfiskbonus. Rekekonsesjonene og vassild-

konsesjonene er ikke begrenset av kvantum.

Det er knyttet tilbudsplikt til de regionene konsesjonene er hjemmehørende, dvs. Finnmark og Nordland. Dette innebærer at kjøperne i den aktuelle regionen har fortrinnsrett på kjøp av fisken. Hvem denne tilbudsplikten er knyttet opp mot er fastsatt i konsesjonsbetingelsene for den enkelte konsesjonsenhet. Det kan være en region, men det kan også være en spesifikk kjøper. Prinsippet for prisfastsettelse er gjennomsnittsprisen som er oppnådd på det aktuelle fiskeslaget de siste 14 dager hensyntatt tilstand, størrelse og kvalitet. Havfisk er også pålagt såkalt "industriplikt" i Stamsund, Melbu, Hammerfest, Båtsfjord, Honningsvåg og Kjøllefjord. Dette innebærer at konsesjonen er knyttet opp mot driften på anleggene på de respektive plassene. Havfisk har imidlertid leid ut anleggene på disse stedene og leietaker er ansvarlig for at driften blir opprettholdt. Dersom leietaker innstiller driften, ligger det betingelser i konsesjonsvilkårene som forplikter Havfisk til å opprettholde driften på de nevnte steder. Den eksisterende tilbudsplikt og industriplikt er hensyntatt i forbindelse med testing av konsesjonene for verdifall.

For å øke lønnsomheten innen fiskeri samt redusere antall fartøy i drift, har fiskerimyndighetene innført ordninger der det gis anledning til å samle flere kvoteenheter per fartøy mot at de fartøy som avgir sine kvoter blir tatt ut av fiskeriregisteret på permanent basis. Strukturkvotene har begrenset varighet alt etter hvilken ordning som var gjeldende da kvoten ble strukturert. Hovedsakelig er det to ordninger med henholdsvis 20 og 25 års varighet på strukturkvoten. Ved utløp av tidsperioden på hhv 20 og 25 år faller strukturkvotene bort, og de totale kvotene blir fordelt på alle aktører i den aktuelle reguleringsgruppen som grunnkvote. Grunnkvoter har ikke tidsbegrensninger.

Strukturkvotene vil bli fornyet til en ubetydelig kostnad og Havfisk vil beholde sin relative andel av det samlede kvotegrunnlaget etter at strukturkvotene har utløpt. Havfisk har på dette grunnlag vurdert sine strukturkvoter til å ha ubestemt utnyttbar levetid på lik linje med grunnkvotene. I henhold til IFRS foretas det derfor ingen løpende avskrivning av kvotene for regnskapsformål. Strukturkvotene har i følge Finanstilsynets foreløpige vurdering etter tilsyn i selskapet bestemt utnyttbar levetid og skal avskrives. Finanstilsynet stiller også spørsmål til Havfisks vurdering av valg av kontantstrømgenererende enheter. Eventuelle endringer som følge av dette har ikke vesentlig innvirkning på Aker konsernet.

I 2013 har Havfisk benyttet en verddivurderingsmodell som legger til en grunn en metode for beregning av gjenvinnbart beløp som baserer seg på neddiskontering av fremtidige kontantstrømmer. Fremtidige kontantstrømmer er basert på budsjett og prognoser for fartøy med tilhørende kvoter som den minste identifiserbare eiendel. Modellen er bygget opp med separate DCF (discounted cash flow) for hver enkelt enhet, dvs. det enkelte fartøy som testes mot bokført verdi av kvoter og fartøy. Kvoteutviklingen som er lagt inn i modellen er basert på prognoser fra ICES (International Council for the Exploration of the Seas) og Havforskningsinstituttet. Forventet prisutvikling på fisket kvantum er relatert til den forventede økning/reduksjon i kvoter innen de forskjellige fiskeslag. Forventet inflasjon er estimert lik 2,5 prosent samsvarende med inflasjonsmålet til Norges Bank. Benyttet diskonteringsrenten er på 6,65 prosent etter skatt og 8,94 prosent før skatt, og er initielt estimert etter skatt, og deretter omregnet til et før-skattekrav ved bruk av den "iterative metoden". Det foreligger ingen indikasjon på nedskrivning av kvoter.

Sensitivitetsanalyse på kvotene

Beløp i millioner kroner	Endret omsetning	Endret EBITDA
10 % endring i pris på torsk vil medføre følgende endringer	46	28
10 % endring av kvantum på torsk vil medføre følgende endringer	46	14
10 % endring av kvantum på torsk, sei og hyse vil medføre følgende endringer	78	19

Ved en 10 prosent nedgang i pris på torsk vil omsetningen reduseres med 10 prosent, mens effekten på EBITDA vil være noe mindre målt i kroner. Kortsiktige endringer i pris og kvoter forventes ikke å ha noen vesentlig innvirkning på verdifastsettelsen da en strukturkvote blir vurdert ut fra en tidshorisont på inntil 25 år. Ved en vedvarende endring i pris, uten at kvotevolumene endres, forventes det å påvirke omsetningsverdien på kvotene iht. redusert EBITDA- og kontantstrømsbidrag. Tilsvarende vil være tilfelle ved en vedvarende reduksjon i kvotene uten at prisene stiger.

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordresreserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Øvrige immaterielle eiendeler

Fordeling av øvrige immaterielle eiendeler:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012
Utvikling av produksjonsprosesser i Aker BioMarine	36	57
Lisensavtaler og produksjonsteknologi i Aker BioMarine	42	48
Diverse	23	1
Sum	101	106

Aker BioMarine har i 2013 aktivert 6 millioner kroner (2012: 33 millioner kroner) i kostnader knyttet til utvikling av produksjonsprosessen av krillolje. Det er foretatt en nedskrivning på 12 millioner kroner i 2013.

Bokført beløp av lisensavtaler/produksjonsteknologi på 42 millioner kroner (2012: 48 millioner kroner) er hovedsakelig relatert til eksisterende lisensavtaler med forfall om 4-6 år. Basert på årets inntekter på de aktuelle lisensavtalene og fremtidige forventninger er ingen indikasjoner på verdifall påvist for lisensavtaler/produksjonsteknologi ved utgangen av 2013 (2012: 0).

Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	Omarbeidet 2012
Per 1. januar	5 753	5 412
Trinnvis oppkjøp, nedsalg og salg av datterselskaper	27	-
Anskaffelser/Avhendelser	1 900	2
Andel resultat fra tilknyttede selskaper	716	1 158
Effekt av valutakursendringer og kontantstrømsikring	637	41
Mottatt utbytte	(566)	(739)
Øvrige endringer i egenkapitalen	5	(120)
Per 31. desember	8 472	5 753



Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømpoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

- Note 1 Informasjon om konsernet
- Note 2 Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
- Note 3 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
- Note 4 Regnskapsprinsipper
- Note 5 Finansiell risikostyring og eksponering
- Note 6 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
- Note 7 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
- Note 8 Driftssegmenter og datterselskaper
- Note 9 Lønnskostnader og andre driftskostnader
- Note 10 Spesielle driftsposter
- Note 11 Finansinntekter og finanskostnader
- Note 12 Skatt
- Note 13 Eiendom, anlegg og utstyr
- Note 14 Immaterielle eiendeler
- Note 15 Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
- Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet
- Note 17 Andre aksjer og fondsandeler
- Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler
- Note 19 Andre anleggsmidler
- Note 20 Varelager og biologiske eiendeler
- Note 21 Ordreservert på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
- Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper fordeles som følger:

2013

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Balanseført verdi per 1. januar	Trinnvis oppkjøp, nedsalg og salg av datterselskaper	Anskaffelser og avhendelser	Andel resultat	Effekt av valuta-kursendringer og kontantstrømsikring	Mottatt utbytte	Øvrige endringer i egenkapitalen	Balanseført verdi per 31. desember
Aker Solutions ASA	4 677	-	1 900	522	563	(441)	9	7 230
Kværner ASA	886	-	-	183	73	(125)	(2)	1 015
Bokn Invest AS	184	-	-	14	1	-	1	200
Oslo Asset Management Holding AS	-	27	-	(3)	-	-	-	24
Øvrige selskaper	7	-	-	-	-	-	(3)	4
Sum	5 753	27	1 900	716	637	(566)	5	8 472

Anskaffelser og avhendelser

Aker ASA kjøpte 16,44 millioner aksjer (6 prosent) i Aker Solutions i november 2013 til kurs 115 kroner per aksje, som ga en kjøpesum på 1,9 milliard kroner. Etter denne transaksjonen eier Aker 46 prosent i Aker Solutions, herav 40 prosent gjennom Akers 70 prosent eierandel i Aker Kværner Holding. Kjøpesummen på 1,9 milliard kroner var 1,1 milliard kroner høyere enn 6 prosent andel av Aker Solutions egenkapital på kjøpstidspunktet. Merverdien er foreløpig allokert til goodwill.

Andel resultat

Andel resultat fra tilknyttede selskaper baseres på selskapenes årsresultat inkludert resultat fra avviklet virksomhet. Akers andel av Aker Solutions og Kværners resultat fra avviklet virksomhet i 2013 er henholdsvis 108 millioner kroner og 84 millioner kroner.

Mottatt utbytte

Mottatt utbytte fra Aker Solutions i 2013 utgjør 441 millioner kroner (4,00 kroner per aksje). Fra Kværner har Aker mottatt 61 millioner kroner i første halvår og 64 millioner kroner i annet halvår, totalt 125 millioner kroner (1,13 kroner per aksje).

Øvrige endringer i egenkapitalen

Øvrige endringer i egenkapitalen kan i hovedsak henføres til kjøp og salg av egne aksjer.

Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper fordeles som følger:

2012

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Omarbeidet Balanseført verdi per 1. januar	Trinnvis oppkjøp, nedsalg og salg av datterselskaper	Anskaffelser og avhendelser	Andel resultat	Effekt av valutakursendringer og kontantstrømsikring	Pensjon effekt av aktuarielle gevinst og tap	Øvrige endringer i egenkapitalen	Omarbeidet balanseført verdi per 31. desember
Aker Solutions ASA	4 256	-	-	918	-	51	(548)	4 677
Kværner ASA	968	-	-	98	(27)	18	(171)	886
Bokn Invest AS	180	-	2	142	-	-	(140)	184
Øvrige selskaper	7	-	-	-	-	-	-	7
Sum	5 412	-	2	1 158	(27)	68	(859)	5 753

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordrereserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Anskaffelser og avhendelser

Bokn Invest fikk i 2012 et egenkapitaltilskudd på 2 millioner kroner fra Aker ASA's datterselskap Con-
verto Capital Fund.

Andel resultat

Andel resultat fra tilknyttede selskaper baseres på selskapenes årsresultat.

Øvrige endringer i egenkapitalen

Øvrige endringer i egenkapitalen i andel Aker Solutions inkluderer blant annet mottatt utbytte på 430 millioner kroner og andel effekter av kjøp og salg av egne aksjer. Øvrige endringer i egenkapitalen i andel Kværner inkluderer mottatt utbytte på 169 millioner kroner og andel effekter av kjøp og salg av egne aksjer. Øvrige endringer i egenkapital i Bokn Invest kan henføres til tilbakebetaling av kapital på 140 millioner kroner.

Pensjon effekt av aktuarielle gevinst og tap

IAS 19R

Aker har tidligere benyttet korridormetoden for regnskapsføring av aktuarielle gevinster og tap. I henhold til IAS 19R skal aktuarielle gevinster og tap føres i oppstilling over øvrige resultatelementer i totalresultatet. Sammenligningstall er omarbeidet. Forskjellen mot tidligere rapporterte tall for tilknyttede selskaper ved utgangen av 2012 er negativt med 60 millioner kroner. Den negative effekten fordeles med 167 millioner kroner ved inngangen til 2012, en positiv endring i andel resultat på 40 millioner kroner og 2012 aktuarielle gevinster og tap utgjør 68 millioner kroner.

Sammendrag av finansiell informasjon for tilknyttede selskaper og oversikt over konsernets eierandel i vesentlige tilknyttede selskaper er som følger:

Børsnoterte selskaper er Aker Solutions ASA og Kværner ASA. Nedenfor vises børskurs og børsverdi for Aker-konsernets eierandel i Aker Solutions ASA og Kværner ASA:

<i>Per 31. desember 2013</i>	Antall aksjer i millioner	Børskurs i kroner	Balanseført verdi i mill. kroner	Børsverdi i mill. kroner
Aker Solutions ASA	126,8	108,40	7 230	13 742
Kværner ASA	110,3	11,50	1 015	1 269

2013

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Land	Eiendeler	Forplik- telser	Driftsinn- tekter	Årets resultat	Eier- andel %
Aker Solutions ASA	Norge	49 967	36 142	42 900	1 267	46,3 ¹⁾
Kværner ASA	Norge	7 825	5 315	12 960	445	41,0 ¹⁾
Bokn Invest AS	Norge	553	26	-	1	39,9

2012

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Land	Eiendeler	Forplik- telser	Driftsinn- tekter	Årets resultat	Eier- andel %
Aker Solutions ASA	Norge	40 215	28 235	41 632	2 260	40,3 ¹⁾
Kværner ASA	Norge	6 039	3 844	8 867	237	41,0 ¹⁾
Bokn Invest AS	Norge	530	4	-	331	39,9

¹⁾ Ikke hensyntatt egne aksjer.

Note 16 Investeringer i felleskontrollert virksomhet

Konsernet har andeler i felleskontrollerte virksomheter, 50 prosent i Trygg Pharma Holding, Aker BioMa-
rine Manufacturing LLC, Aker BioMarine Financing LLC, Hofseth Melbu AS og Fornebu Boligutvikling
AS. Trygg Pharma Holdings heleide selskap Epax – en av verdens ledende aktører for fremstilling av
høykonsentrerte omega-3-oljer, ble solgt i 3. kvartal 2013. Aker BioMarine og Naturex S.A. har i 2013
avtalt å bygge en krilloljefabrikk i Houston i USA, som forventes i drift fra 2. kvartal 2014. Finansiering
av fabrikken vil skje gjennom selskapet Aker BioMarine Financing LLC. Fornebu Boligutvikling er enga-
sjert i bygging av boliger på Fornebu.

Felleskontrollerte selskap regnskapsføres etter egenkapitalmetoden.

Investering i felleskontrollert virksomhet fordeles som følger:

2013	Balanse- ført verdi per 1. januar	Anskaf- felser og avhen- delser	Andel resultat	Øvrige endringer	Balanse- ført verdi per 31. desember
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Trygg Pharma Holding	689	100	242	(426)	605
Fornebu Boligutvikling	-	-	22	-	22
Aker BioMarine Manufacturing	-	35	(1)	1	36
Sum	689	135	263	(425)	663

Anskaffelser, avhendelser og øvrige endringer

Trygg Pharma Holding og Aker BioMarine Manufacturing fikk i 2013 et egenkapitaltilskudd fra Aker Bio-
Marine på henholdsvis 100 millioner kroner og 35 millioner kroner.

Øvrige endringer i egenkapital

Øvrige endring i egenkapital i Trygg Pharma Holding kan i hovedsak henføres til utbytte på 429 millioner
kroner i forbindelse med salg av Epax virksomheten.

Trygg Pharma Holding

Trygg Pharma Group inkluderer AKR 963 som er preparat utviklet for behandling av alvorlig hypertrigly-
seridemi. AKR 963 venter på godkjenning fra den amerikanske Food and Drug Administration (FDA) på
sin søknad som nytt legemiddel. Verdien av investeringen i Trygg Pharma Group vil kunne bli påvirket
av et negativt utfall av godkjenningsprosessen i FDA. Dersom søknaden avslås eller påvirkes negativt
av godkjent preparatomtale, merking, og/eller annen godkjennings- / markedsføringsrelaterte detaljer
for produktet, kan det oppstå et mulig nedskrivingsbehov i investeringen på inntil ca. 320 millioner kro-
ner. Den nåværende vurdering er at det mest sannsynlige utfallet fra FDA søknaden vil medføre at ingen
nedskrivninger vil være nødvendig.

Investering i felleskontrollert virksomhet fordeles som følger:

2012	Balanse- ført verdi per 1. januar	Anskaf- felser og avhen- delser	Andel resultat	Øvrige endringer i egen- kapitalen	Balanse- ført verdi per 31. desem- ber
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Trygg Pharma Holding	617	82	(10)	-	689
Aker Encore	17	-	(1)	(16)	-
Sum	634	82	(11)	(16)	689

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordrereserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

Revisors beretning

Anskaffelser, avhendelser og øvrige endringer

Trygg Pharma Holding fikk i 2012 et egenkapitaltilskudd fra Aker BioMarine på 82 millioner kroner. Aker kjøpte i 2012 50 prosent av Aker Encore for 16 millioner kroner og eier etter kjøpet 100 prosent av selskapet.

Sammendrag av finansiell informasjon for felleskontrollert virksomhet og oversikt over konsernets eierandel i vesentlige felleskontrollerte virksomheter er som følger:

	2013			2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Trygg Pharma Group	Aker BioMarine Manufacturing	Fornebuporten Boligutvikling	Trygg Pharma Group
Land	Norge	USA	Norge	Norge
Eierandel og stemmeandel	50 %	50 %	50 %	50 %
Inntekter	675	-	171	448
Kostnader	(191)	(1)	(126)	(464)
Årets resultat	483	(1)	45	(16)
Anleggsmidler	743	126	149	1 758
Omløpsmidler	521	113	160	414
Sum eiendeler	1 265	239	309	2 172
Egenkapital	1 220	25	45	1 382
Langsiktige forpliktelser	18	53	3	93
Kortsiktige forpliktelser	26	161	261	697
Sum egenkapital og forpliktelser	1 265	239	309	2 172

Aker BioMarine Financing LLC hjemmehørende i USA er i hovedsak finansiert med et rentebærende lån på USD 6 millioner fra både Aker BioMarine AS og Naturex S.A.

Note 17 Andre aksjer og fondsandeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Eierandel %	2013	2012
AAM Absolute Return Fund	13,6	369	343
Norron fondene	8,1	338	264
American Shipping Company	5,4	61	11
SpareBank 1 SMN egenkapitalbevis		-	68
NBT	10,0	55	55
Aksjer og andeler i andre selskaper		14	46
Sum		837	787

AAM Absolute Return Fund fordeles på 142 millioner kroner (USD 23,4 millioner) i USD Class A og 228 millioner kroner i NOK Class B. Fondet utgjør totalt for Class A USD 272 millioner og Class B NOK 890 millioner kroner. Akers andel i NOK Class B utgjør 25,6 prosent og andel i USD Class A 8,6 prosent. Fondene Norron Target (nordisk multistrategifond) og Norron Select (nordisk hedgefond) ble etablert i

februar 2011. Aker eier 17,4 prosent av Norron Target kapital på SEK 1 360 millioner og 90,5 prosent av fondet Norron Select på SEK 135 millioner.

Akers eierandel i American Shipping Company utgjør 5,4 prosent ved utgangen av 2013 etter salg av 4 millioner aksjer i desember 2013, men før kapitalutvidelse i American Shipping Company i januar 2014. Etter deltagelse i emisjonen og konvertering av gjeld 3. januar 2014 og hensyntatt en reparasjons emisjon 6. januar økte Akers eierandel i selskapet til 19,1 prosent.

Endringen i andre aksjer og fondsandeler i 2013 kan henføres til følgende:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	
Per 1. januar 2013	787
Anskaffelser	-
Endring virkeligverdireserve	152
Avgang til salgssum	(259)
Nedsalg datterselskaper	(8)
Nedskrivninger og salgsgvinster	166
Per 31. desember 2013	837

Balanseført verdi ved utgangen av 2013 utgjør 837 millioner kroner en økning på 50 millioner kroner i løpet av året.

Egenkapitalbevis i SpareBank 1 SMN er solgt for 94 millioner kroner med en gevinst på 28 millioner kroner. 4 millioner aksjer i American Shipping Company av totalt 5,5 millioner aksjer ved inngangen til året er solgt for 140 millioner kroner med en gevinst på 135 millioner kroner.

Totalt endring i virkeligverdireserve utgjør 152 millioner kroner og kan i hovedsak henføres til gjenstående American Shipping Company aksjer med 55 millioner kroner, Norron fondene med 73 millioner kroner og AAM Absolute Return Fund med 26 millioner kroner.

Note 18 Finansielle rentebærende anleggsmidler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012
Bundne midler	516	417
Lån til ansatte	8	-
Langsiktige obligasjonslån	1 021	847
Andre rentebærende langsiktige fordringer	359	219
Sum	1 904	1 483

Bundne midler i 2013 kan henføres til finansiering i Aker Floating Production med 122 millioner kroner og i Det norske oljeselskap 273 millioner kroner, samt byggekontrakter i Aker Philadelphia Shipyard med 121 millioner kroner.

Andre rentebærende langsiktige fordringer inkluderer 63 millioner kroner mot nærstående parter. Langsiktig obligasjonslån på 1 021 millioner kroner utgjøres av Ocean Yields eierskap på 93,05 prosent av det usikrede obligasjonslånet i American Shipping Company ASA 07/18, (ISIN NO0010356512), med forfall i 2018. Obligasjonen gir en rente på NIBOR + 4,75 prosent p.a. som konverteres til nye obligasjoner kvartalsvis.

I desember 2013 gjennomførte AMSC en rekapitalisering av selskapet der låneavtalen for obligasjonene ble endret. Endringene innebærer at obligasjonslånene nå har pålydende i USD med en rente på

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordrereserve på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

LIBOR +6,00 prosent. Strukturen ble endret fra å innebære at all påløpt rente ble konvertert til nye obligasjoner, til en struktur der 50 prosent av rentene betales løpende på kontant basis mens 50 prosent av rentene konverteres til nye obligasjoner. Kontantandelen av rentene vil øke ytterligere til 70 prosent etter refinansiering av AMSC sin eksterne bankgjeld (som forfaller i juni 2016), og ytterligere opp til 90 prosent 12 måneder etter slik refinansiering. 24 måneder etter refinansieringen vil rentene på obligasjonslånene i sin helhet betales løpende på kontant basis. Frem til refinansiering av AMSCs eksterne bankgjeld, har AMSC opsjon på å forskyve forfall på obligasjonene fra 28. februar 2018 til 28. februar 2021. Hvis denne forlengelsesopsjonen utøves, vil rentemarginen på obligasjonene øke med 2,5 prosent p.a. I tillegg vil rentemarginen øke med 0,5 prosent p.a. for hver 12-måneders periode obligasjonene er utestående etter utøvelse av forlengelsesopsjonen.

Endringene til låneavtalene har virkning fra 3. januar 2014.

Obligasjonene har blitt klassifisert som finansielle eiendeler tilgjengelig for salg, og målt til virkelig verdi i balansen. Siden det er begrenset med observerbare priser på obligasjonene har virkelig verdi blitt beregnet basert på nåverdiregning av estimerte kontantstrømmer basert på relevant diskonteringsrate. De estimerte kontantstrømmene som er benyttet i beregningene reflekterer endringene i låneavtalen. Tremåneders LIBOR forward-kurve har blitt benyttet, og det er forutsatt at kontantandelen av rentene øker til 70 prosent i september 2016. I beregningene er det forutsatt at forlengelsesopsjonen beskrevet ovenfor ikke utøves. Hvis forlengelsesopsjon skulle bli utøvd, vil rentemargin øke med 250 basispunkter og all rente vil bli betalt løpende på kontant basis. De estimerte kontantstrømmene har blitt diskontert med en diskonteringsrate på 11 prosent. Dette gir en virkelig verdi på USD 168,3 millioner, som utgjør 89,6 prosent av utestående beløp per 31. desember 2013.

Endringen i rentebærende langsiktige fordringer i 2013 kan henføres til følgende:

Beløp i millioner kroner	Obligasjonslån	Bundne midler	Andre lån	Sum
Per 1. januar 2013	847	417	219	1 483
Tillagt renter	107	-	19	126
Endring virkeligverdireserve	68	-	-	68
Rentebærende lån, ved salg av datterselskaper	-	-	147	147
Tilbakebetaling av lån og obligasjoner	-	(13)	(140)	(153)
Nye lån og obligasjoner	-	105	84	188
Nedskrivning og salgsgevinster	-	-	(4)	(4)
Kursregulering og andre endringer	-	8	42	50
Per 31. desember 2013	1 021	516	367	1 904
Netto tilbakebetaling og nye lån og obligasjoner (se kontantstrøm)	-	(91)	56	(35)

Rentebærende lån ved salg av datterselskaper

Endringen på 147 million kroner kan i hovedsak henføres til et rentebærende lån mot Fornebuporten Boligutvikling.

Tilbakebetaling av lån og obligasjoner

Tilbakebetaling av andre lån på 140 millioner kroner kan henføres til Fornebuporten Boligutvikling.

Nye lån og obligasjoner

Endring i bundne midler på 105 millioner kroner kan i hovedsak henføres betingelser i låneavtaler i Det norske oljeselskap. Endring i andre lån på 84 millioner kroner kan blant annet henføres til et lån gitt av Aker BioMarine til det felleskontrollerte selskapet Aker BioMarine Financing i Houston på 39 millioner kroner.

Note 19 Andre anleggsmidler

Andre anleggsmidler består av følgende poster:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Derivater (note 5 og note 35)	-	8
Andre rentefrie langsiktige fordringer	224	255
Sum	224	264

Andre rentefrie langsiktige fordringer i 2013 inkluderer blant annet 65 millioner kroner i forskuddsbetaling i forbindelse med trålere under bygging (135 millioner kroner i 2012) og 71 millioner i langsiktig tilgodehavende på merverdiavgift i Fornebuporten.

Note 20 Varelager og biologiske eiendeler

Varelager og biologiske eiendeler består av følgende poster:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Biologiske eiendeler	-	53
Råvarer	67	88
Varer under tilvirkning	15	22
Ferdigvarer	307	274
Sum	388	438

Biologiske eiendeler i Aker i 2012 kan henføres til Norway Seafoods sine selskaper i Frankrike. Denne oppdrettsvirksomheten er solgt i 3.kvartal 2013.

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Tap ved verdifall av varelager innregnet som kostnad i perioden	7	19
Balanseført verdi av varelager gjenstand for tilbakeholdelse eller annen sikkerhetsstillelse	309	293

Av det totale varelager i Aker konsernet per 31. desember 2013 er 103 millioner kroner vurdert til virkelig verdi fratrukket salgskostnader.

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

Note 1	Informasjon om konsernet
Note 2	Grunnlag for utarbeidelse og endring av regnskapsprinsipper
Note 3	Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk
Note 4	Regnskapsprinsipper
Note 5	Finansiell risikostyring og eksponering
Note 6	Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser
Note 7	Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet
Note 8	Driftssegmenter og datterselskaper
Note 9	Lønnskostnader og andre driftskostnader
Note 10	Spesielle driftsposter
Note 11	Finansinntekter og finanskostnader
Note 12	Skatt
Note 13	Eiendom, anlegg og utstyr
Note 14	Immaterielle eiendeler
Note 15	Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper
Note 16	Investeringer i felleskontrollert virksomhet
Note 17	Andre aksjer og fondsandeler
Note 18	Finansielle rentebærende anleggsmidler
Note 19	Andre anleggsmidler
Note 20	Varelager og biologiske eiendeler
Note 21	Ordreserver på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter
Note 22	Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Note 23–42 ➔

■ Revisors beretning

Note 21 Ordreserver på anleggskontrakter og andre avtalte kontrakter

Virksomheten i Ocean Yield og Aker Philadelphia Shipyard består i stor grad av leveranser etter bestilling fra kunde.

Ordreserven representerer en forpliktelse til leveranser som ennå ikke er produsert og samtidig kontraktsfestede rettigheter for Aker til å gjennomføre fremtidige leveranser. Dersom forventede samlede kostnader overstiger forventede inntekter blir samlet forventet tap på kontrakten kostnadsført i sin helhet.

Ordreserver og ordreinngang 2013 og 2012:

Ikke reviderte tall

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Ordreserver per 31. des. 2013	Ordreinntak 2013	Ordreserver per 31. des. 2012	Ordreinntak 2012
Aker Philadelphia Shipyard	6 174	5 341	1 890	84
Ocean Yield	10 887	2 794	8 330	2 689
Sum	17 061	8 134	10 220	2 773

Inngåtte leiekontrakter og andre ordreserver

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Ocean Yield	Aker Philadelphia Shipyard	Sum
Mindre enn et år	1 285	-	1 285
Mellom ett og fem år	5 303	-	5 303
Mer enn fem år	3 662	-	3 662
Sum leiekontrakter	10 250	-	10 250
Annen ordreserver	637	6 174	6 811
Sum	10 887	6 174	17 061

Ocean Yields datterselskap Aker Floating Production har inngått et tidscerteparti og service avtale med Reliance Industries Ltd om utleie av Dhirubhai-1 for en 10 års periode med oppstart i september 2008. Reliance har en opsjon på å kjøpe FPSO-en. Opsjonen kan utøves i løpet av hele kontraktsperioden.

Ocean Yields datterselskap Aker ShipLease leverte Aker Wayfarer i oktober 2010. Dette spesialiserte konstruksjonsfartøyet er på tiårs kontrakt for marine operasjoner for et heleid datterselskap av Aker Solutions fram til 2020.

Ocean Yields datterselskap Connector 1 AS kjøpte i oktober 2012 konstruksjonsskipet Lewek Connector og inngikk en 10 års bareboat charteravtale med EMAS AMC AS som er et heleid datterselskap av Ezra Holding Ltd (Ezra). Charteravtalen er fullt garantert av Ezra.

Ocean Yield har i 2013 kjøpt to ankerhåndteringsfartøy, Far Senator og Far Statesman. Skipene er utleid på 12-års bareboat kontrakter til Farstad Supply AS. Farstad har opsjoner om å kjøpe skipene i løpet av leieperioden, første opsjon kan utøves etter fem år.

Seismikkskipet Geco Triton som er eid av Ocean Yield gjennom selskapet New Pollock Inc har en charteravtale med Schlumberger selskapet Western Geco fram til desember 2015.

LH Shiplease 1 AS, et heleid datterselskap av Ocean Yield AS, inngikk i 2012 kontrakt med Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering (DSME) om bygging av to Pure Car Truck Carriers (PCTC) med kapasitet til 6500 biler. Skipene vil bli bygget ved DSME sitt verft i Mangalia, Romania. Skipene skal leveres

hhv i april og august 2014, og vil bli leid ut på 12-års bareboat charter kontrakt til Höegh Autoliners (HAL).

LH Shiplease har i 2013 inngått to kontrakter om bygging av Pure Car Truck Carriers (PCTC (PCTC) med kapasitet til 8500 biler med Xiamen Shipbuilding Industry Co Ltd. Skipene vil bli levert i januar og april 2016 og vil etter levering leies ut på 12-års bareboat charter-kontrakter til Höegh Autoliners. Höegh Autoliners har opsjoner om å kjøpe skipene i løpet av leieperioden, den første opsjonen kan utøves etter fem år.

Aker Philadelphia Shipyard (APSI) har kontrakt med SeaRiver Maritime, Inc. (SeaRiver) om bygging av 2 oljetankere, Hull 019 og 020. SeaRiver er et selskap under Exxon Mobil Corporation U.S. Skipene skal frakte råolje fra Alaska til destinasjoner på vestkysten av USA. Bygging av det første fartøyet startet i mars 2013 og det andre i desember 2013. Gjenværende verdi av kontrakten er på ca USD 110 millioner. Skipene er planlagt levert i 2014.

Det er inngått kontrakt mellom APSI og Crowley om bygging av 4 produkt tankere som en del av et samarbeid mellom APSI og Crowley Maritime Corporation (CMC) og enkelte av dets tilknyttede selskaper knyttet til eierskap, drift og befraktning av fire produkt tankere. Byggekontrakten har en verdi på ca USD 490 millioner. Byggingen av det første skipet starter i januar 2014. Skipene vil bli levert i 2015 og 2016. APSI og CMC vil dele ca 49,9 prosent og 50,1 prosent. Crowley vil ha kontroll over eierskapet samt teknisk og kommersiell drift av skipene. Det er forventet at APSI vil ha en investering på ca USD 115 millioner når alle fire skipene er levert, avhengig av totale kapitalkostnader og finansiering. Ca 49,9 prosent av bruttofortjenesten for skipene bygget av APSI for dette selskapet blir behandlet som utsatt inntekt og vil bli inntektsført pro rata over levetiden til skipene etter levering.

APSI har også inngått kontrakt med Matson Navigation om bygging av to 3 600 TEU containerskip. Kontrakten har en verdi på ca USD 418 millioner. Begge skipene er planlagt levert i 2018.

Anleggskontrakter

Forventede tap på kontrakter kostnadsføres. Utført, ikke utfakturert produksjon balanseført som eiendel, nedskrives for avsetning for tap på kontrakter føres i balansen. Aker har ikke hatt tap på anleggskontrakter i 2013 og 2012.

Prosjekter under utførelse i Aker Philadelphia Shipyard utgjorde 1 257 millioner kroner (USD 214 millioner) per desember 2013 og omfatter akkumulerte kostnader i Aker Philadelphia vedrørende skip Hull 019 og 020. Forskudd fra kunder utgjør 205 millioner kroner (USD 33,8 millioner) og utgjør netto av forskuddsbetalinger mottatt fra kunde ved avtalte milepæler, påløpte kontraktskostnader og opptjente inntekter.

Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer består av følgende poster:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012
Kundefordringer	786	702
Øvrige rentefrie kortsiktige fordringer	1 004	566
Sum	1 791	1 267

I 2013 har konsernet innregnet et tap ved verdifall på kundefordringer på 16 millioner kroner (2012: 10 millioner kroner). Tapet er inkludert i andre driftskostnader i resultatregnskapet.

Øvrige kortsiktige fordringer i 2013 består i hovedsak av fordringer i operatørlisenser, opptjente ikke innbetalte renter, tilgodehavende mva, samt forskudd til leverandører.

Økningen på 439 millioner kroner fra 2012 skyldes hovedsakelig økning i operatørlisenser og fordringer relatert til volum ved Atla feltet.

Se også [note 5](#) Finansiell risikostyring og eksponering.

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

◀ Note 1–22

Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer

Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter

Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital

Note 26 Minoritetsinteresser

Note 27 Øvrige resultatelementer

Note 28 Rentebærende lån og kreditter

Note 29 Operasjonelle leieavtaler

Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser

Note 32 Avsetninger

Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser

Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser

Note 35 Finansielle instrumenter

Note 36 Betingede utfall

Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter

Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte

Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte

Note 40 Offentlige tilskudd

Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)

Note 42 Hendelser etter balansedagen

■ Revisors beretning

Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer**Rentebærende kortsiktige fordringer består av følgende poster:**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012
Rentebærende kortsiktige fordringer nærstående	9	-
Andre rentebærende kortsiktige fordringer	414	28
Sum	423	28

Andre rentebærende kortsiktige fordringer er i hovedsak relatert til Det norske oljeselskap med 24 millioner og depositum konto på 368 millioner kroner knyttet til en TRS avtale med American Shipping Company aksjer.

Endring i rentebærende kortsiktige fordringer på 395 millioner kroner kan henføres til følgende poster:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013
Per 1. januar 2013	28
Tillagt renter	3
Nye lån og nedbetaling	8
Verdiendringer	382
Kursregulering og andre endringer	2
Per 31. desember 2013	423

Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter**Kontanter og kontantekvivalenter består av følgende poster:**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012
Kontanter og bankinnskudd	5 834	5 471
Kortsiktige investeringer med forfall under 3 måneder	-	-
Kontanter og kontantekvivalenter	5 834	5 471

Kortsiktige investeringer består av sertifikater og plasseringer med løpetid på mellom en dag og tre måneder avhengig av behovet for kontanter i konsernet. Rentesatsen på de korte plasseringene varierer med den aktuelle løpetiden på plasseringen.

Kontanter og kontantekvivalenter er fordelt mellom selskaper som følger:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012
Industrielle investeringer:		
Det norske oljeselskap	1 709	1 154
Ocean Yield	806	583
Aker BioMarine	42	5
Havfisk	24	52
Sum industrielle investeringer	2 581	1 794
Finansielle investeringer:		
Converto Capital Fund	732	369
Øvrige selskaper	62	202
Aker ASA og holdingselskaper	2 459	3 106
Sum	5 834	5 471

Det er restriksjoner på overføring av kontanter mellom Aker ASA og holdingselskaper og datterselskaper. Bundne midler utgjør 208 millioner kroner, hvorav 67 millioner kroner i Aker ASA og holdingselskaper, 121 millioner kroner i Aker Philadelphia Shipyard, 16 millioner kroner i Det norske oljeselskap, 1 million kroner i Havfisk, 2 millioner kroner i Aker BioMarine og 1 million kroner i Norway Seafoods.

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

← Note 1–22

- Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer
- Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital
- Note 26 Minoritetsinteresser
- Note 27 Øvrige resultatelementer
- Note 28 Rentebærende lån og kreditter
- Note 29 Operasjonelle leieavtaler
- Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser
- Note 32 Avsetninger
- Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser
- Note 35 Finansielle instrumenter
- Note 36 Betingede utfall
- Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter
- Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte
- Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte
- Note 40 Offentlige tilskudd
- Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)
- Note 42 Hendelser etter balansedagen

■ Revisors beretning

Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital

Resultat per aksje

Majoritetens andel av årets resultat fordelt på avviklet virksomhet og videreført virksomhet beregnes som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Videreført virksomhet:		
Nettoreultat fra videreført virksomhet	832	(137)
Minoritetsinteresser	41	(140)
Majoritetens andel av resultat videreført virksomhet	791	3

Virksomhet holdt for salg/avviklet:

Nettoreultat fra virksomhet holdt for salg/avviklet	-	-
Minoritetsinteresser	-	-
Majoritetens andel av resultat fra avviklet virksomhet	-	-
Total majoritetens andel	791	3

Utestående aksjer per 1. januar	71 483 047	72 365 302
Endring egne aksjer	846 876	(882 255)
Sum utestående aksjer per 31. desember	72 329 923	71 483 047

Fordeles:

Ustedte aksjer per 31. desember	72 374 728	72 374 728
Egne aksjer	(44 805)	(891 681)
Sum utestående aksjer per 31. desember	72 329 923	71 483 047
Veid gjennomsnittlig antall aksjer per 31. desember	72 320 121	72 126 991

Utvannet resultat per aksje

Det var ingen potensielle instrumenter med utvanningseffekt utestående per 31. desember 2013 eller 31. desember 2012.

Utbytte per aksje

Utbytte utbetalt i 2013 og 2012 var henholdsvis 868 millioner kroner (12,00 kroner per aksje) og 794 millioner kroner (11,00 kroner per aksje). På generalforsamlingen den 11. april 2014 vil det bli foreslått et utbytte på 13,00 kroner per aksje.

Innskutt egenkapital

Aksjekapitalen i Aker ASA per 31. desember 2013 består av følgende aksjegrupper:

	Ustedte aksjer	Antall egne aksjer	Utestående aksjer
Ordinære antall aksjer	72 374 728	44 805	72 329 923
Pålydende (kr)	28	28	28
Samlet pålydende (millioner kroner)	2 026	1	2 025
Overkursfond	-	-	-
Annen innskutt egenkapital	-	-	-
Sum innskutt egenkapital	2 026	1	2 025

Aksjene er utbytteberettiget. Hver aksje har lik stemmeandel. Aker ASA er ikke stemmeberettiget for sine egne aksjer.



Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

← Note 1–22

- Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer
- Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital
- Note 26 Minoritetsinteresser
- Note 27 Øvrige resultatelementer
- Note 28 Rentebærende lån og kreditter
- Note 29 Operasjonelle leieavtaler
- Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser
- Note 32 Avsetninger
- Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser
- Note 35 Finansielle instrumenter
- Note 36 Betingede utfall
- Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter
- Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte
- Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte
- Note 40 Offentlige tilskudd
- Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)
- Note 42 Hendelser etter balansedagen

■ Revisors beretning

Utbytte

Følgende utbytte ble foreslått utdelt av styret etter balansedagen. Det er ikke avsatt for foreslått utbytte, og det har ingen skattemessige konsekvenser.

Beløp i millioner kroner

Foreslått utbytte for 2013 med kroner 13,00 per aksje	940
Forventet utbetalt i 2014 i konsernet	940

Oversikt over de 20 største aksjonærene per 31. desember 2013:

Aksjonærer	Antall aksjer	Prosent
TRG Holding AS ¹⁾	48 245 048	66,7 %
J.P. Morgan Chase Bank N.A. London, Nordea	1 777 072	2,5 %
Goldman Sachs & Co Equity Segregat	1 168 179	1,6 %
Morgan Stanley & Co LLC	960 067	1,3 %
The Resource Group TRG AS ¹⁾	860 466	1,2 %
State Street Bank & Trust Company	794 855	1,1 %
Tvenge	700 000	1,0 %
Odin Norden	676 043	0,9 %
J.P. Morgan Chase Bank N.A. London	611 230	0,8 %
Citibank, N.A.	565 430	0,8 %
Skandinaviske Enskilda Banken AB	494 050	0,7 %
KBC Securities NV	485 243	0,7 %
Oslo Pensjonsforsikring AS PM	445 200	0,6 %
KBC Securities NV	426 640	0,6 %
Fondsfinans Spar	375 000	0,5 %
Fidelity Funds-Nordic Fund/SICAV	332 400	0,5 %
KLP Aksje Norge VPF	304 368	0,4 %
Citibank, N.A.	300 728	0,4 %
Folketrygdefondet	284 561	0,4 %
Pagano AS	218 500	0,3 %
Øvrige	12 349 648	17,1 %
Sum	72 374 728	100 %

¹⁾ Kjell Inge Røkke kontrollerer gjennom sine selskaper TRG Holding AS og TRG AS til sammen 67,8 prosent av aksjene i Aker ASA.



Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

← Note 1–22

- Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer
- Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital
- Note 26 Minoritetsinteresser
- Note 27 Øvrige resultatelementer
- Note 28 Rentebærende lån og kreditter
- Note 29 Operasjonelle leieavtaler
- Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser
- Note 32 Avsetninger
- Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser
- Note 35 Finansielle instrumenter
- Note 36 Betingede utfall
- Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter
- Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte
- Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte
- Note 40 Offentlige tilskudd
- Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)
- Note 42 Hendelser etter balansedagen

Revisors beretning

Note 26 Minoritetsinteresser

Aker konsernet inneholder flere datterselskaper hvor Aker ASA og holdingselskaper eier mindre enn 100 prosent.

Vesentlige selskaper med ikke-kontrollerende aksjonærer per 31.desember 2013 er Det norske oljeselskap med 50,01 prosent, Ocean Yield med 26,6 prosent, Aker Philadelphia Shipyard med 28,8 prosent, Havfisk med 26,8 prosent, Norway Seafoods 26,4 prosent og Aker Kværner Holding med 30 prosent. Se [note 8](#) Driftssegmenter for nøkkeltall for enkelte av disse selskapene.

Endringen i minoritetsinteresser i 2013 kan henføres til følgende selskaper:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Omarbeidet balanse per 1. januar	Årets resultat	Øvrige resultat elementer	Utbytte	Ny minoritet, utløsning av minoritet	Emisjon i datterselskap	Endring annen egenkapital	Balanse per 31. desember
Havfisk	334	(13)	4	-	-	-	-	325
Norway Seafoods	88	(17)	(2)	-	-	-	-	70
Aker Philadelphia Shipyard	165	27	15	-	-	-	-	206
Aker BioMarine	140	-	-	-	(140)	-	-	-
Ocean Yield	-	67	19	(26)	47	898	-	1 004
Aker Kværner Holding	5 798	208	183	(169)	-	-	1	6 020
Det norske oljeselskap	2 756	(274)	-	-	-	-	-	2 482
Øvrige selskaper	70	44	1	(63)	(40)	1	-	12
Sum	9 350	41	220	(258)	(134)	898	1	10 119

Ny minoritet, utløsning av minoritet

I løpet av 2013 har Aker solgt minoritetsinteresser for 48 millioner kroner. I tillegg ble minoritetsaksjonærene i Aker BioMarine utløst med oppgjør i Aker ASA aksjer tilsvarende 140 millioner kroner. Dette medførte en reduksjon av minoritetsinteresser med 93 millioner kroner og en økning av kontrollerende eierinteresser på 141 millioner kroner som innregnes direkte i egenkapitalen og henføres til morselskapets eiere. Se [note 6](#). I tillegg er minoritetsinteresser redusert ved utgang av datterselskap med 41 millioner. Se [note 7](#).

Emisjon i datterselskap

Ocean Yield har fått tilført ny egenkapital med 905 millioner kroner ved emisjon i juni og desember 2013. Etter fratrekk av minoritetens andel av transaksjonskostnader øker dette minoriteten med 898 millioner kroner. Emisjon i Norron AB øker minoriteten med 0,6 millioner kroner.

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

←

Note 1–22

- Note 23

Rentebærende kortsiktige fordringer
- Note 24

Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 25

Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital
- Note 26

Minoritetsinteresser
- Note 27

Øvrige resultatelementer
- Note 28

Rentebærende lån og kreditter
- Note 29

Operasjonelle leieavtaler
- Note 30

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 31

Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser
- Note 32

Avsetninger
- Note 33

Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 34

Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser
- Note 35

Finansielle instrumenter
- Note 36

Betingede utfall
- Note 37

Transaksjoner og avtaler med nærstående parter
- Note 38

Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte
- Note 39

Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte
- Note 40

Offentlige tilskudd
- Note 41

Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)
- Note 42

Hendelser etter balansedagen

Revisors beretning

Omregningsdifferanse

Beløp i millioner kroner	Funksjonell valuta ¹⁾	Balanse per 1. januar	Øvrige resultat- elementer før skatt	Skatt	Øvrige resultat- elementer etter skatt	Balanse per 31. desember
Aker Philadelphia Shipyard	USD	(86)	35	-	35	(51)
Aker BioMarine	USD	(10)	70	-	70	60
Ocean Yield	USD	(157)	214	-	214	57
Norway Seafoods	DKK	37	21	-	21	58
Ocean Harvest	USD	(114)	(5)	-	(5)	(118)
Øvrige selskaper		26	9	-	9	34
Sum		(303)	343	-	343	40
Andel fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper		(455)	331	-	331	(124)
Sum		(758)	674	-	674	(84)

¹⁾ Disse datterselskapene eier vesentlige selskaper med annen funksjonell valuta enn NOK.

Virkeligverdireserve

Beløp i millioner kroner	Balanse per 1. januar	Øvrige resultat- elementer før skatt	Skatt	Øvrige resultat- elementer etter skatt	Balanse per 31. desember
Langsiktig obligasjonslån (se note 18)	57	50	(13)	36	93
Andre aksjer (se note 17)	118	152	-	152	270
Sum	175	202	(13)	188	363
Andel fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	32	14	-	14	46
Sum	207	216	(13)	202	409

Kurssikringsreserve

Beløp i millioner kroner	Balanse per 1. januar	Øvrige resultat- elementer før skatt	Skatt	Øvrige resultat- elementer etter skatt	Balanse per 31. desember
Norway Seafoods	(1)	(27)	-	(27)	(28)
Havfisk	(37)	11	-	11	(26)
Sum	(37)	(16)	-	(16)	(54)
Andel fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	23	107	-	107	130
Sum	(14)	90	-	90	76

Endring øvrige resultatelementer fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper

Beløp i millioner kroner	Balanse per 1. januar	Øvrige resultat- elementer før skatt	Skatt	Øvrige resultat- elementer etter skatt	Balanse per 31. desember
Omregningsdifferanse	(455)	331	-	331	(124)
Virkeligverdireserve	32	14	-	14	46
Kurssikringsreserve	23	107	-	107	130
Sum	(400)	452	-	452	52

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

◀ Note 1–22

Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer

Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter

Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital

Note 26 Minoritetsinteresser

Note 27 Øvrige resultatelementer

Note 28 Rentebærende lån og kreditter

Note 29 Operasjonelle leieavtaler

Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser

Note 32 Avsetninger

Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser

Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser

Note 35 Finansielle instrumenter

Note 36 Betingede utfall

Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter

Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte

Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte

Note 40 Offentlige tilskudd

Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)

Note 42 Hendelser etter balansedagen

■ Revisors beretning

Note 28 Rentebærende lån og kreditter

Denne noten gir informasjon om kontraktsmessige betingelser for rentebærende lån og kreditter.

Rentebærende gjeld for kortsiktige og langsiktige forpliktelser er som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Langsiktige forpliktelser		
Pantelån	8 976	6 580
Usikrede banklån	500	505
Usikret obligasjonslån	7 832	4 150
Finansielle leieforpliktelser	6	22
Andre langsiktige forpliktelser	1	7
Sum langsiktige rentebærende forpliktelser	17 315	11 264
Kortsiktige forpliktelser		
Kortsiktig del av pantelån	976	1 169
Kortsiktig del av usikrede banklån	-	2
Kortsiktig del av usikret obligasjonslån	-	305
Kortsiktig del av finansielle leieforpliktelser	1	4
Kortsiktig del av andre langsiktige forpliktelser	1	2
Trekkrettighet/driftsfasilitet	85	97
Lettefasiliteter	478	567
Andre kortsiktige forpliktelser	127	145
Sum kortsiktige rentebærende forpliktelser	1 668	2 291
Sum rentebærende forpliktelser	18 983	13 555

Rentebærende forpliktelser fordeler seg på selskapene i konsernet som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Industrielle investeringer:		
Det norske oljeselskap	4 989	2 456
Ocean Yield	5 289	4 789
Aker BioMarine	900	560
Havfisk	1 223	898
Sum industrielle investeringer	12 401	8 703
Finansielle investeringer		
Convento Capital Fund	287	373
Fornebuporten og øvrige selskaper	1 029	1 009
Aker ASA og holdingselskaper	5 266	3 469
Sum rentebærende forpliktelser	18 983	13 555

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

◀ Note 1–22

- Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer
- Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital
- Note 26 Minoritetsinteresser
- Note 27 Øvrige resultatelementer
- Note 28 Rentebærende lån og kreditter
- Note 29 Operasjonelle leieavtaler
- Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser
- Note 32 Avsetninger
- Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser
- Note 35 Finansielle instrumenter
- Note 36 Betingede utfall
- Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter
- Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte
- Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte
- Note 40 Offentlige tilskudd
- Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)
- Note 42 Hendelser etter balansedagen

■ Revisors beretning

Kontraktsmessige betingelser per desember 2013 er som følger:

Beløp i millioner	Valuta	Nominell renteprosent	Forfallstidspunkt	Valuta i millioner bokført verdi	Millioner kroner bokført verdi
Industrielle investeringer:					
Det norske oljeselskap:					
<i>Usikrede obligasjonslån</i>					
Obligasjonslån 2016	NOK	3 mnd Nibor + 6,75 %	Januar 2016	592	592
Obligasjonslån 2020	NOK	3 mnd Nibor + 5 %	Juli 2020	1 882	1 882
<i>Pantelån:</i>					
Revolverende kredittfasilitet	USD	1-6mnd Nibor/Libor + 3% + provisjon	September 2018	336	2 037
Letefasilitet i NOK	NOK	Nibor + 1,75 % + provisjon	Desember 2016	478	478
Sum Det norske oljeselskap					4 989
Ocean Yield:					
<i>Pantelån:</i>					
Eksportkreditt /GIEK/DNB (Aker ShipLease)	NOK	Nibor + 1,05 % + provisjon	Oktober 2022	928	928
Kostnad opptak lån (Aker ShipLease)				(4)	(4)
DNB syndikat (Aker Floating Productions)	USD	Libor + 1,5 %	2018	273	1 653
Eksportkreditt/GIEK/DNB (Connector)	USD	Libor + 1,38 % + provisjon	2024	188	1 141
DNB syndikat (Connector)	USD	Libor + 1,5 %	2024	17	106
Lånekostnader (Connector)	USD			(1)	(6)
Eksportkreditt/GIEK/Swedbank (F-Shiplease)	NOK	3,69 % + provisjon	Mars 2025	879	879
<i>Usikrede obligasjonslån:</i>					
Obligasjon 12/17 FRN (Ocean Yield AS)	NOK	3 mnd Nibor + 6,5 %	Juli 2017	600	600
Lånekostnader (Ocean Yield AS)	NOK			(9)	(9)
Sum Ocean Yield					5 289
Aker BioMarine:					
<i>Pantelån:</i>					
DNB	USD	Libor + 3,4 %	2016	105	634
Caterpillar Financial Services Corporation	USD	6 mnd Libor + 1,89 %	Mars 2017	10	61
Innovasjon Norge AS - 1	NOK	5,20 %	Juni 2026	124	124
Innovasjon Norge AS - 2	NOK	6,00 %	Juni 2023	15	15
Trekkfasilitet	NOK			66	66
Sum Aker BioMarine					900
Havfisk:					
Pantelån NOK - DNB/Nordea	NOK	3 mnd Nibor + 1,85 %	September 2018	1 214	1 214
Pantelån NOK - Innovasjon Norge	NOK		2019	17	17
Lånekostnader	NOK			(8)	(8)
Sum Havfisk					1 223

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

◀ Note 1–22

- Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer
- Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital
- Note 26 Minoritetsinteresser
- Note 27 Øvrige resultatelementer
- Note 28 Rentebærende lån og kreditter
- Note 29 Operasjonelle leieavtaler
- Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser
- Note 32 Avsetninger
- Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser
- Note 35 Finansielle instrumenter
- Note 36 Betingede utfall
- Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter
- Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte
- Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte
- Note 40 Offentlige tilskudd
- Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)
- Note 42 Hendelser etter balansedagen

■ Revisors beretning

Finansielle investeringer:

Beløp i millioner	Valuta	Nominell renteprosent	Forfallstidspunkt	Valuta i millioner bokført verdi	Millioner kroner bokført verdi
Converto Capital Fund:					
Pantelån NOK (Norway Seafoods)	NOK	3 mnd Nibor + 2,25 %	Oktober 2015	5	5
Trekkrettigheter (Norway Seafoods)	NOK			18	18
Andre langsiktige og kortsiktige forpliktelser (Norway Seafoods)	NOK			72	72
Andre langsiktige og kortsiktige forpliktelser (Norway Seafoods)	EUR			1	10
Pantelån Philadelphia Ind. Development Authority (AKPS)	USD	3,75 %	Oktober 2015	3	19
Pantelån Philadelphia Local Development Corp. (AKPS)	USD	3,75 %	Oktober 2015	1	8
Finansielle leieforpliktelser (AKPS)	USD			1	7
Pantelån Caterpillar Fin. Services Corp/2016 (Ocean Harvest)	USD	Libor + 2,75 %	November 2016	8	50
Pantelån Caterpillar Fin. Services Corp/2020 (Ocean Harvest)	USD	Libor + 4,45 %	November 2020	11	65
Kostnad opptak lån (Ocean Harvest)	USD			(3)	(16)
Andre kortsiktige forpliktelser, Galicia Bank (Ocean Harvest)	USD	15 %		8	49
Øvrige lån Converto Capital Fund					1
Sum Converto Capital Fund					287
Aker ASA og holdingselskaper:					
<i>Usikrede obligasjonslån:</i>					
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2010/2015	NOK	Nibor + 5 %	November 2015	808	808
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2012/2017	NOK	Nibor + 4 %	April 2017	500	500
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2013/2018	NOK	Nibor + 3,5 %	Juni 2018	1 300	1 300
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2012/2019	NOK	Nibor + 5 %	Januar 2019	500	500
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2013/2020	NOK	Nibor + 4 %	Juni 2020	700	700
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2012/2022	NOK	Nibor + 5 %	September 2022	1 000	1 000
<i>Usikrede banklån:</i>					
Sparebank 1 SMN	NOK	Nibor +3,75 %	Mai 2017	500	500
Kostnader ved opptak lån	NOK			(42)	(42)
Sum Aker ASA og holdingselskaper					5 266
Fornebuporten:					
Byggelån - Handelsbanken	NOK		Ved ferdigstillelse	458	458
Tortelån - Handelsbanken	NOK		2017	136	136
Pantelån - DNB	NOK		2015	54	54
Pantelån - Pareto Bank	NOK		2016	135	135
Pantelån Storebrand Bank ASA	NOK		2017	127	127
Byggelån- Pantelån DNB	NOK		Ved ferdigstillelse	119	119
Sum Fornebuporten					1 029
Sum rentebærende forpliktelser					18 983

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

◀ Note 1–22

- Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer
- Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital
- Note 26 Minoritetsinteresser
- Note 27 Øvrige resultatelementer
- Note 28 Rentebærende lån og kreditter
- Note 29 Operasjonelle leieavtaler
- Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser
- Note 32 Avsetninger
- Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser
- Note 35 Finansielle instrumenter
- Note 36 Betingede utfall
- Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter
- Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte
- Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte
- Note 40 Offentlige tilskudd
- Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)
- Note 42 Hendelser etter balansedagen

■ Revisors beretning

Det norske oljeselskap

Usikret obligasjonslån:

Obligasjonslån 2016 løper fra 28. januar 2011 til 28. januar 2016 og har en rente på 3 mnd Nibor + 6,75 prosent. Hovedstolen forfaller 28. januar 2016 og det er kvartalsvis rentebetalinger. Det er ikke stilt sikkerhet for lånet.

Obligasjonslån 2020 løper fra juli 2013 til juli 2020 og har en rente på 3 mnd Nibor + 5 prosent. Hovedstolen forfaller i juli 2020 og det er kvartalsvis rentebetalinger. Det er ikke stilt sikkerhet for lånet.

Letefasilitet i DNB:

Det norske oljeselskap har en trekkfasilitet på 3,5 milliarder kroner med en gruppe banker. Maksimalt opptrekk er begrenset til 95 prosent av skatterefusjon minus renter relatert til letekostnader. Selskapet kan gjøre opptrekk på lånet frem til 31. desember 2015 og siste nedbetaling er satt til desember 2016. Lånet er tatt opp til NIBOR pluss en basismargin på 1,75 prosent. Det betales også en utnyttelsesprovisjon med 0,25 prosent av benyttet ramme opp til 2,75 milliarder kroner, og 0,5 prosent hvis benyttet opptrekk overstiger 2,75 milliarder kroner. I tillegg betales en beredskapsprovisjon på 0,7 prosent av ubenyttet kreditt.

Det norske oljeselskap har en revolverende kredittfasilitet på USD 1 000 millioner, med en gruppe nordiske og internasjonale banker. På visse fremtidige vilkår kan lånerammen økes med ytterligere USD 1 000 millioner. Selskapet kan gjøre opptrekk på lånet frem til september 2018, som også er dato for siste nedbetaling. Kredittfasiliteten erstatter selskapets tidligere fasilitet på USD 500 millioner, med opprinnelig forfall i desember 2015.

Renten på kredittfasiliteten er fra 1–6 mnd NIBOR/LIBOR pluss en margin på 3 prosent. Det betales en utnyttelsesprovisjon på 0,5 prosent eller 0,75 prosent avhengig av opptrukket beløp. I tillegg betales en beredskapsprovisjon på 1,2 prosent av ubenyttet kreditt.

Ocean Yield:

Aker ShipLease

Pantelånene er sikret i skipet Aker Wayfarer, garantert av GIEK og DNB. Lånet har en flytende rente på Nibor + 1,05 prosent pluss en garantiprovisjon. Avdrag og rente betales halvårlig første gang 1. april 2011. Lånet forfaller 1. oktober 2022, men garantien må fornyes etter fem år i 2015.

Aker Floating Production

Pantelånet er sikret i Dhirubhai-1. Nedbetales over charterperiodens løpetid, samt at 50 prosent av netto kontantstrøm går til ekstraordinære avdrag.

Connector

Pantelånene er sikret i skipet Lewek Connector, garantert av GIEK og DNB. Lånet fra Eksportkreditt Norge har en flytende rente på Libor + 1,38 prosent pluss en garantiprovisjon. Lånet fra DNB Livsforsikring har en flytende rente på Libor + 1,5 prosent. Begge lånene har halvårlige avdrag og lånene forfaller i 2024, men garantien må fornyes i 2017. Rentene betales kvartalsvis.

F-Shiplease

Pantelånene er sikret i skipene Far Senator og Far Statesman, garantert av GIEK, Sparebanken Møre og Swedbank. Lånet i Eksportkreditt har en fast rente på 3,69 prosent pluss en garantiprovisjon. Lånet har halvårlige avdrag og lånene forfaller i 2025. Rentene betales halvårlig. Garantiene må fornyes 5 år etter levering av de respektive skipene.

Ocean Yield AS

Usikret obligasjonslån:

Lånet har en flytende rente på Nibor + 6,50 prosent. Lånet forfaller i sin helhet i juli 2017 og rentene betales kvartalsvis inntil forfall.

Aker BioMarine

Pantelån:

Pantelån i DNB har en flytende rente på Libor +3,4 %. Lånet forfaller 2016. Rentene og avdrag betales halvårlig.

Pantesikrede lånet i Caterpillar utgjør USD 10,1 millioner per 31.desember 2013 og forfaller i mars 2017 og har en rente på 6 måneders Libor + 1,89 prosent. Pantelån 1 fra Innovasjon Norge AS er avdragsfritt frem til 2016 og pantelån 2 er avdragsfritt frem til 2014. Pantelånene og trekkfasiliteter på til 900 millioner kroner er sikret i skip og andre eiendeler som har en bokført verdi på 999 millioner kroner.

Havfisk

Pantelån:

Pantelånet på 1 214 millioner kroner er i hovedsak sikret i trålerflåten og i aksjene i trålerselskapene. Lånet forfaller i 2018. Havfisk ASA har forpliktelser i pantelåneavtalene som knytter seg til minimum egenkapitalandel i flåteselskapene.

Pantelånet på 17 millioner kroner er sikret med pant i kundefordringer og aksjer.

Trekkrettigheter:

Kredittfasiliteten er en drifts- og garantifasilitet på til 100 millioner kroner fordelt på 87 millioner kroner i driftskreditt og 13 millioner kroner i garantirammer. Ubenyttet driftskreditt er 87 millioner kroner.

Pantelån, kassakreditt og andre kortsiktige lån på til sammen 1 223 millioner kroner er sikret med pant i anleggsmidler, varer og fordringer på totalt 1 478 millioner kroner.

Converto Capital Fund:

Norway Seafoods

Kredittfasiliteten er en drifts- og garantifasilitet. Ubenyttet trekk er 75 millioner kroner.

Pantelån, kassakreditt og andre kortsiktige lån på til sammen 93 millioner kroner er sikret med pant i anleggsmidler, varer og fordringer på totalt 282 millioner kroner.

Aker Philadelphia Shipyard

Pantelån:

Lånene har en fast rente inntil forfall og avdragsplanen er fast og betales månedlig inntil forfall. Eienommer og anlegg på totalt 332 millioner kroner (USD 54,8 millioner) er stillet som sikkerhet for pantelånene.

Ocean Harvest

Pantelån:

Caterpillar/2016 lånet har en flytende rente på Libor + 2,75 prosent. Lånet har en fast avdragsplan. Caterpillar/2020 lånet har en flytende rente på Libor + 4,45 prosent. Avdrag og renter betales kvartalsvis. Anleggsmidler og varelager på totalt 517 millioner kroner er stillet som sikkerhet for pantelånet.

Aker ASA og holdingselskaper

Usikrede obligasjonslån

De usikrede obligasjonslånene har alle en flytende rente beregnet med en margin i forhold til Nibor. Lånene forfaller i sin helhet på forfallstidspunktet angitt ovenfor. Renter betales kvartalsvis inntil forfall.

Usikrede banklån

Lånet har en flytende rente på Nibor + 3,75 prosent. Lånet forfaller i sin helhet i mai 2017 og rentene betales kvartalsvis inntil forfall.

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

← Note 1–22

Note 23	Rentebærende kortsiktige fordringer
Note 24	Kontanter og kontantekvivalenter
Note 25	Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital
Note 26	Minoritetsinteresser
Note 27	Øvrige resultatelementer
Note 28	Rentebærende lån og kreditter
Note 29	Operasjonelle leieavtaler
Note 30	Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
Note 31	Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser
Note 32	Avsetninger
Note 33	Panteheftelser og garantiforpliktelser
Note 34	Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser
Note 35	Finansielle instrumenter
Note 36	Betingede utfall
Note 37	Transaksjoner og avtaler med nærstående parter
Note 38	Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte
Note 39	Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte
Note 40	Offentlige tilskudd
Note 41	Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)
Note 42	Hendelser etter balansedagen

Revisors beretning

Fornebuporten

Pantelån:

Byggelån – Handelsbanken: Lånet har en flytende rente. Lånet forfaller ved ferdigstillelse av det enkelte byggetrinn, som forventes ferdigstilt i juni 2015 og juni 2016.

Tomtelån – Handelsbanken: Lånet har en flytende rente. Pro rata nedbetaling i forhold til belånt tomteareal ved tomtesalg eller overdragelse ved fisjon, men slik at hovedstol minimum skal være redusert til 340 millioner kroner per 31. mars 2014, 240 millioner kroner per 31. mars 2015, 140 millioner kroner per 31. mars 2016 og resterende lån fem år fra utbetalingstidspunktet.

Pantelån – DNB: Lånet har en flytende rente og rentene betales kvartalsvis inntil forfall.

Pantelån – Pareto Bank: Lånet har en flytende rente og forfaller i 2016. Avdrag og renter betales kvartalsvis.

Pantelån – Storebrand Bank ASA: Lånet har en flytende rente og forfaller i 2017. Avdrag og renter betales kvartalsvis.

Byggelån– DNB: Lånet har en flytende rente og forfaller i 2015. Avdrag og renter betales kvartalsvis.

Endring rentebærende forpliktelser i konsernet i 2013:

Beløp i millioner kroner	Langsiktig	Kortsiktig	Sum
Rentebærende forpliktelser per 1.1.2013	11 264	2 291	13 555
Pantelån i Fornebuporten	351	-	351
Det norske obligasjonslån	1 900	-	1 900
DNB pantelån i Havfisk	400	-	400
Swedbank i Ocean Yield	916	-	916
Opptrekk letefasilitet i NOK i Det norske	-	1 400	1 400
Opptrekk revolverende kredittfasilitet i Det norske	2 772	-	2 772
Obligasjonslån i Aker ASA med holding	2 000	-	2 000
Pantelån i Aker BioMarine	614	-	614
Andre opptak	160	97	257
Trukket kassakreditt	-	(12)	(12)
Lånekostnader og etableringskostnader	(47)	-	(47)
Sum innbetaling ved utstedelse av langsiktige og kortsiktige lån (ekskl. byggelån)	9 066	1 485	10 551
Nedbetalt Det norske oljeselskap letefasilitet	-	(1 500)	(1 500)
Aker ASA og holdingselskaper nedbetalt obligasjonslån	(144)	-	(144)
Aker ASA og holdingselskaper kjøp egne obligasjoner	(58)	-	(58)
Nedbetalt revolverende kredittfasilitet i Det norske	(2 185)	-	(2 185)
Nedbetalt obligasjonslån i Aker BioMarine	-	(305)	(305)
Nedbetalt pantelån Maries vei	-	(489)	(489)
Nedbetalt banklån i Aker Floating Production	(427)	(97)	(524)
Andre nedbetalinger	(445)	(74)	(519)
Sum nedbetaling av langsiktige og kortsiktige lån	(3 259)	(2 465)	(5 724)
Kjøp Bekkestua Syd	86	50	136
Andre kjøp/avgang av datterselskaper	(14)	-	(14)
Sum konvertering og kjøp av datterselskaper uten kontanteffekt	72	50	122
Reklassifisering / 1. års avdrag	(326)	326	-
Kursregulering og andre endringer	499	(19)	480
Rentebærende forpliktelser per 31. desember 2013	17 315	1 668	18 983

Kursregulering utgjør 480 millioner kroner og kan henføres til USD lånene som beskrevet ovenfor. Samlet USD lån ved utgangen av året utgjør USD 957 millioner, en økning på USD 108 millioner i løpet av 2013. En 10 prosent reduksjon i USD kursen i forhold til kurs på balansedagen 6,07, ville ha medført en reduksjon på 0,6 milliarder kroner i gjelden i NOK.

Netto rentebærende gjeld

Netto rentebærende gjeld omfatter følgende poster:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Kontanter og kontantekvivalenter	5 834	5 471
Finansielle rentebærende anleggsmidler	1 904	1 483
Rentebærende kortsiktige fordringer	423	28
Sum rentebærende eiendeler	8 161	6 982
Rentebærende langsiktig gjeld	(17 315)	(11 264)
Rentebærende kortsiktig gjeld inklusive byggelån	(1 668)	(2 291)
Sum rentebærende gjeld	(18 983)	(13 555)
Netto rentebærende gjeld (-) / eiendel (+)	(10 822)	(6 573)

Finansielle leieforpliktelser

Finansielle leieforpliktelser skal nedbetales som følger:

Beløp i millioner kroner	Minimums leie 2013	Renter 2013	Avdrag 2013	Minimums leie 2012	Renter 2012	Avdrag 2012
Mindre enn ett år	2	-	1	5	1	4
Mellom ett og fem år	6	1	6	19	3	17
Mer enn fem år	-	-	-	5	-	5
Sum	8	1	7	30	4	26

Note 29 Operasjonelle leieavtaler

Uoppsigelige operasjonelle leieavtaler hvor konsernet er leietaker forfaller til betaling som følger:

Beløp i millioner kroner	Riggkontrakter	Eierinteresser i lisenser	Andre avtaler	2013	2012
Mindre enn ett år	639	165	107	911	1 550
Mellom ett og fem år	-	662	368	1 030	1 377
Mer enn fem år	-	865	130	995	118
Sum	639	1 692	605	2 936	3 045

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

◀ Note 1–22

- Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer
- Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital
- Note 26 Minoritetsinteresser
- Note 27 Øvrige resultatelementer
- Note 28 Rentebærende lån og kreditter
- Note 29 Operasjonelle leieavtaler
- Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser
- Note 32 Avsetninger
- Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser
- Note 35 Finansielle instrumenter
- Note 36 Betingede utfall
- Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter
- Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte
- Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte
- Note 40 Offentlige tilskudd
- Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)
- Note 42 Hendelser etter balansedagen

Revisors beretning

Riggkontrakter

Det norske oljeselskap har en avtale om leie av riggen Transocean Barents som løper til juli 2014. Det norske oljeselskap har inngått avtale med Maersk Giant Norge AS om leie av riggen Maersk Giant i en periode på 150 dager til boring av 2 brønner hvorav den ene ble boret i 2013. Selskapet har også inngått kontrakt med Dolphin Drilling AS om leie av riggen Borgland Dolphin i en periode av 60 dager for boring i forbindelse med prospektet Kvitvola i PL553.

Riggkontraktene ovenfor vil bli benyttet til leteboring i selskapets lisenser i dagens og i framtidens lisensportefølje. Minimum leieforpliktelse kan ikke fastsettes med sikkerhet, da den er avhengig av eierandel i de lisensene hvor riggen faktisk benyttes. Tabellen ovenfor viser derfor selskapets totale leieforpliktelser knyttet til disse avtalene. Den totale forpliktelsen reduseres med den andel som betales av parterne i de ulike lisensene.

Det norske oljeselskap har på vegne av partnerskapet i Ivar Aasen (tidligere kalt Draupne) inngått avtale med Maersk Drilling om leveranse av en jack-up rigg til utbyggingsprosjektet på Ivar Aasen feltet. Riggen skal bore produksjonsbrønner på feltet. Kontrakten har en ramme på tre år, med opsjon på forlengelse opp til syv år.

Leieforpliktelser gjennom eierinteresser i lisenser

Konsernets andel av operasjonelle leieforpliktelser og andre langsiktige forpliktelser gjennom eierinteresser i partneropererte olje- og gassfelt er vist i tabellen ovenfor.

Andre avtaler

Akers andre operasjonelle leiekostnader og forpliktelser knytter seg hovedsakelig til leie av kontorbygg og IT-utstyr, av dette er størsteparten relatert til avtaler i Det norske oljeselskap med 525 millioner kroner. Det norske oljeselskap har to leieavtaler på kontorlokaler i Oslo og to i Trondheim. De lengste av avtalene i Oslo utløper i 2018 og i Trondheim i 2020. I tillegg ble det i 2012 signert en ny kontrakt for IT-tjenester med 5 års løpetid og som ikke kan termineres.

Framleie

Forventet mottatt minimumsleie fra framleieavtaler vedrørende uoppsigelige operasjonelle leieavtaler per 31. desember 2013 er 710 millioner kroner. Størsteparten av forventet mottatt minimumsleie er relatert til rigg kontrakter i Det norske oljeselskap.

Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Aker konsernets norske virksomheter dekker i hovedsak sine pensjoner via kollektive pensjonsordninger i livsforsikringsselskapene. I henhold til IAS 19 Ytelser til ansatte er ordningene regnskapsmessig behandlet som ytelsesplaner. Konsernets norske virksomheter er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon og konsernet tilfredsstiller kravene i loven. Konsernets virksomheter utenfor Norge har pensjonsordninger i samsvar med lokal praksis og lovregler.

Enkelte av virksomhetene har pensjonsordninger der arbeidsgiver yter et avtalt tilskudd som forvaltes i en separat pensjonssparing eller yter tilskudd som inngår i en felles ordning sammen med andre arbeidsgivere. Tilskuddet innregnes som periodens pensjonskostnad.

Konsernet har også usikrede pensjonsforpliktelser som det er foretatt avsetning for.

Diskonteringsrenten 2013 og 2012 er basert på OMF (obligasjoner med fortrinnsrett). Anvendte forutsetninger er i henhold til anbefalinger fra Norsk RegnskapsStiftelse.

Aker konsernet har tidligere benyttet korridormetoden for regnskapsføring av aktuarielle gevinster og tap. I henhold til IAS 19R skal aktuarielle gevinster og tap føres i oppstilling over øvrige resultatelementer i totalresultatet. Sammenligningstall er omarbeidet.

Det er foretatt aktuarmessige beregninger for å beregne pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader i tilknytning til konsernets ytelsesplaner. Ved beregning av forpliktelser og kostnader i Norge er følgende forutsetninger lagt til grunn:

	Balanse 2013	Resultat 2013 og balanse 2012
Forventet avkastning	4,1 %	4,0 %
Diskonteringsrente	4,1 %	3,8 %
Lønnsvekst	3,5 %	3,5 %
Pensjonsregulering	1,9 %	1,9 %

Pensjonskostnad innregnet i resultatregnskapet:

Beløp i millioner kroner	2013	Omarbeidet 2012
Kostnad knyttet til innværende periodes pensjonsopptjening	46	39
Rentekostnad på påløpte pensjonsforpliktelser	17	16
Forventet avkastning på pensjonsmidler	(9)	(8)
Administrasjonskostnader	1	4
Arbeidsgiveravgift	-	6
Pensjonskostnad innregnet fra ytelsesplaner	54	56
Tilskuddsplaner (arbeidsgivers tilskudd)	27	18
Sum pensjonskostnad innregnet i resultatregnskapet	81	74

Estimatavvik innregnet i andre resultatelementer:

Beløp i millioner kroner	2013	Omarbeidet 2012
Endring diskonteringsrente	(17)	4
Endring i andre økonomiske forutsetninger	(18)	-
Endring i dødlighetstabell	32	-
Endring i andre forhold i pensjonsforpliktelsen	24	11
Endring i andre forhold i pensjonsmidler	(3)	-
Fonds og rentegaranti kostnader	6	-
Andre resultatelementer tap (gevinst) i perioden	26	15

Endringer i nåverdi for ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser:

Beløp i millioner kroner	2013	Omarbeidet 2012
Pensjonsforpliktelser per 1. januar	499	507
Kostnad knyttet til innværende periodes pensjonsopptjening	46	39
Rentekostnad på påløpte pensjonsforpliktelser	17	16
Anskaffelser og avhendelser	(8)	(1)
Utbetalinger av pensjoner	(43)	(35)
Endring i øvrige resultatelementer	28	(26)
Effekt av valutakursendringer	(2)	(1)
Pensjonsforpliktelser per 31. desember	536	499

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

← Note 1–22

Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer

Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter

Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital

Note 26 Minoritetsinteresser

Note 27 Øvrige resultatelementer

Note 28 Rentebærende lån og kreditter

Note 29 Operasjonelle leieavtaler

Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser

Note 32 Avsetninger

Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser

Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser

Note 35 Finansielle instrumenter

Note 36 Betingede utfall

Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter

Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte

Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte

Note 40 Offentlige tilskudd

Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)

Note 42 Hendelser etter balansedagen

■ Revisors beretning

Endring virkelig verdi pensjonsmidler:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	Omarbeidet 2012
Virkelig verdi pensjonsmidler per 1. januar	250	224
Forventet avkastning på pensjonsmidler	9	15
Administrasjon	(1)	(4)
Innbetaling	48	33
Utbetaling	(23)	(18)
Anskaffelser og avhendelser	(7)	-
Endring øvrige resultatelementer	2	-
Effekt av valutakursendringer	1	(1)
Virkelig verdi pensjonsmidler per 31. desember	280	250

Innregnet nettoforpliktelse for ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser i balansen:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	Omarbeidet 2012
Pensjonsforpliktelser per 31. desember	(536)	(499)
Virkelig verdi pensjonsmidler per 31. desember	280	250
Netto forpliktelse for ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember	(256)	(248)
Pensjonsmidler	4	15
Pensjonsforpliktelser	(260)	(263)
Netto forpliktelse for ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember	(256)	(248)

Pensjonsmidler per hovedkategori som prosent av totale pensjonsmidler:

<i>Prosent</i>	2013	2012
Gjeldsinstrumenter	70,7 %	76,8 %
Egenkapital instrumenter	6,7 %	7,7 %
Pengemarked	15,6 %	9,2 %
Annet	7,0 %	6,2 %
Sum	100,0 %	100,0 %

Økonomiske forutsetninger (norske planer):

Nedenfor vises effekten på pensjonskostnader og forpliktelse ved 1 prosent poeng økning eller reduksjon i diskonteringsrente. I tillegg vises effekten av 1 prosent poeng økning og reduksjon i lønnsvekst.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	1 %-poeng økning	1 %-poeng reduksjon
Diskonteringsrente:	5,1 %	3,1 %
Endring i pensjonskostnader økning (reduksjon)	(9)	10
Endring i pensjonsforpliktelse økning (reduksjon)	(61)	70
Lønnsvekst:	4,8 %	2,8 %
Endring i pensjonskostnader økning (reduksjon)	1	(2)
Endring i pensjonsforpliktelse økning (reduksjon)	8	(14)

Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser

Annen langsiktig rentefri gjeld omfatter følgende poster:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012
Lang rentefri gjeld nærstående	154	196
Øvrig rentefri langsiktig gjeld	638	634
Sum	792	829

I 2013 består langsiktig rentefri gjeld nærstående av 154 millioner kroner i gjenstående forskudd fra et datterselskap av Aker Solutions til datterselskapet Aker ShipLease i forbindelse med leie av skipet Aker Wayfarer. Øvrig langsiktig rentefri gjeld består blant annet av 258 millioner kroner relatert til utsatt inntekt i Aker Floating Production, 49 millioner kroner i derivater i Det norske oljeselskap og 47 millioner kroner relatert til utsatt eiendomsskatt i Aker Philadelphia Shipyard.

I 2012 besto langsiktig rentefri gjeld nærstående av gjenstående forskudd fra et datterselskap av Aker Solutions til datterselskapet Aker Ship Lease i forbindelse med leie av skipet Aker Wayfarer. Øvrig langsiktig rentefri gjeld besto blant annet av 288 millioner kroner relatert til utsatt inntekt i Aker Floating Production og 46 millioner kroner i derivater i Det norske oljeselskap.

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

← Note 1–22

- Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer
- Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital
- Note 26 Minoritetsinteresser
- Note 27 Øvrige resultatелеmenter
- Note 28 Rentebærende lån og kreditter
- Note 29 Operasjonelle leieavtaler
- Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser
- Note 32 Avsetninger
- Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser
- Note 35 Finansielle instrumenter
- Note 36 Betingede utfall
- Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter
- Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte
- Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte
- Note 40 Offentlige tilskudd
- Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)
- Note 42 Hendelser etter balansedagen

Revisors beretning

Note 32 Avsetninger

2013

Beløp i millioner kroner	Garantier	Fjerning og nedstenging	Øvrige	Sum
Balanseført verdi per 1. januar	120	798	35	953
Avsetninger i løpet av året	11	215	185	410
Avsetninger benyttet i løpet av året	(34)	(37)	(13)	(84)
Avsetninger reversert i løpet av året	(13)	-	(18)	(32)
Effekt av valutakursendringer	1	-	2	3
Balanseført verdi per 31. desember	84	976	191	1 251

Langsiktige forpliktelser	79	829	33	941
Kortsiktige forpliktelser	5	147	158	310
Balanseført verdi per 31. desember	84	976	191	1 251

2012

Beløp i millioner kroner	Garantier	Fjerning og nedstenging	Øvrige	Sum
Balanseført verdi per 1. januar	225	285	30	540
Avsetninger i løpet av året	22	514	10	546
Avsetninger benyttet i løpet av året	(126)	(1)	(3)	(130)
Effekt av valutakursendringer	(1)	-	(1)	(2)
Balanseført verdi per 31. desember	120	798	35	953
Langsiktige forpliktelser	104	798	24	926
Kortsiktige forpliktelser	16	-	11	27
Balanseført verdi per 31. desember	120	798	35	953

Garantier

Avsetning for garantiarbeider relaterer seg til kostnader ved mulig fremtidig garantiarbeid på produkter og tjenester levert av Aker. Avsetningen er basert på forpliktelser konsernet har i henhold til inngåtte kontrakter samt erfaring med hyppighet og kostnader ved garantiarbeider. Eventuelle utbetalinger angående garantiarbeider kommer i garantiperioden som normalt er på to år. Det er avsatt 79 millioner kroner knyttet til pensjoner i tidligere Kværner US (se også [note 36](#)). Øvrige garantiavsetninger er relatert til bygging av produktankere (Hull 016-018) i Aker Philadelphia Shipyard.

Fjerning og nedstengningsforpliktelser

Fjernings- og nedstengningsforpliktelser for Det norske oljeselskap er relatert til feltene Jette, Glitne, Varg, Atla, Enoch og Jotun. Fjerningstidspunktet forventes å komme i 2018 for Jette, 2014-2016 for Glitne, 2016-2018 for Varg, 2018-2020 for Atla, 2017 for Enoch og i 2018-2021 for Jotun. Det er lagt til grunn et konsept for gjennomføring som er i tråd med Petroleumssloven og internasjonale lover og retningslinjer.

Øvrige avsetninger

Øvrige avsetninger er i hovedsak relatert til pågående sak i Havfisk mot Glitnir, se [note 36](#).

Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser

Panteheftelser

Som en ordinær del av virksomheten stilles det løpende garantier for ferdigstilling og forskudd fra kunder. Slike garantier innebærer som regel at en finansinstitusjon stiller garanti overfor kunden. Det er stilt sikkerhet for rentebærende gjeld på 10,4 milliarder kroner. Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet utgjør 18,9 milliarder kroner.

Erstatningsansvar/forsikring

Som andre rettighetshavere på norsk kontinentalsokkel har Det norske oljeselskap et ubegrenset ansvar for skadeforvoldelse, inkludert forurensning. Det norske oljeselskap har forsikret sitt pro rata ansvar på norsk sokkel på linje med øvrige oljeselskaper. Anleggene og ansvaret er dekket av en driftsforsikringspolise.

Garantiforpliktelser

Det norske oljeselskap har etablert en låneordning som innebærer at de faste ansatte kan låne inntil 30 prosent av brutto årslønn til skattemessig normrente. Selskapet betaler differansen mellom markedsrente og den til enhver tid gjeldende skattemessige normrente. Långiver er en utvalgt bank og selskapet kausjonerer for de ansattes lån. Konsernets samlede kausjon for ansatte er per 31. desember 2013 på 33 millioner kroner.

Det norske oljeselskap har gitt en garanti til utleier vedrørende husleie, for selskapets lokaler på Aker Brygge på 13 millioner kroner.

Kontraktsmessige bindinger

På vegne av partnerne i Ivar Aasen lisensen, har Det norske oljeselskap signert flere kontrakter vedrørende utviklingsprosjektet på Ivar Aasen-feltet. Det norske oljeselskaps forpliktelser eksklusive riggkontrakten er 2,6 milliarder kroner. Se også [note 29](#).

Usikre forpliktelser

Konsernet vil gjennom sin virksomhet være involvert i tvister, og det er for tiden noen uavklarte forhold. Konsernet har gjort avsetninger i regnskapet, basert på selskapets beste estimater, for sannsynlige forpliktelser knyttet til slike uavklarte forhold og for eventuelle krav som følge av IFRS. Det antas at verken konsernets økonomiske stilling, driftsresultat eller kontantstrøm vil bli vesentlig negativt påvirket av utfallet av tvistene.

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

← Note 1–22

Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer

Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter

Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital

Note 26 Minoritetsinteresser

Note 27 Øvrige resultatelementer

Note 28 Rentebærende lån og kreditter

Note 29 Operasjonelle leieavtaler

Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser

Note 32 Avsetninger

Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser

Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser

Note 35 Finansielle instrumenter

Note 36 Betingede utfall

Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter

Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte

Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte

Note 40 Offentlige tilskudd

Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)

Note 42 Hendelser etter balansedagen

■ Revisors beretning

Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser

Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser omfatter følgende poster:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Leverandørgjeld	982	640
Periodisering av drifts- og finanskostnader	356	239
Øvrige kortsiktige forpliktelser	1 305	1 534
Sum	2 642	2 413

Øvrige kortsiktige forpliktelser består av 92 millioner kroner i skyldig skattetrekk, moms og arbeidsgiveravgift (2012: 111 millioner kroner), 256 millioner kroner i forskudd fra kunder (2012: 337 millioner kroner) og 957 millioner kroner i avsetninger for lønn, feriepenger oa påløpte, ikke betalte kostnader (2012: 1 080 millioner kroner).

Netto driftskapital fordeles mellom eiendeler og gjeld som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	Omarbeidet 2012
Biologiske eiendeler, varelager, prosjekter under utførelse, kundefordringer og øvrige kortsiktige fordringer	2 244	2 083
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	(2 642)	(2 413)
Kortsiktige avsetninger	(310)	(27)
Sum netto operasjonelle eiendeler	(708)	(357)
Derivater	(185)	(85)
Pensjonsmidler og andre anleggsmidler	228	271
Pensjonsforpliktelser, annen langsiktige rentefri gjeld og langsiktige avsetninger	(1 944)	(1 974)
Sum driftskapital	(2 608)	(2 145)

Endring netto driftskapital:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Driftskapital per 1. januar	(2 145)	(874)
Oppkjøp Maries Vei 20 og Widerøeveien 5	-	8
Oppkjøp Bekkestua Syd AS	(9)	-
Nedsalg datterselskaper	(9)	-
Endring driftskapital henført til investeringsavsetninger (se note13)	(281)	(508)
Endring IAS 19 ført direkte mot egenkapital	-	(56)
Endring driftskapital i kontantstrøm	12	(821)
Kursregulering og annet	(176)	106
Driftskapital per 31. desember	(2 608)	(2 145)

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

← Note 1–22

- Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer
- Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital
- Note 26 Minoritetsinteresser
- Note 27 Øvrige resultatelementer
- Note 28 Rentebærende lån og kreditter
- Note 29 Operasjonelle leieavtaler
- Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser
- Note 32 Avsetninger
- Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser
- Note 35 Finansielle instrumenter
- Note 36 Betingede utfall
- Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter
- Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte
- Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte
- Note 40 Offentlige tilskudd
- Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)
- Note 42 Hendelser etter balansedagen

Revisors beretning

Note 35 Finansielle instrumenter

Se også [note 5](#) Finansiell risikostyring og eksponering for beskrivelse av finansielle instrumenter.

Sammenligning av virkelig verdi og balanseført verdi

Balanseførte verdier og antatt virkelige verdier for finansielle eiendeler og forpliktelser:

Beløp i millioner kroner	2013		2012	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler bokført til virkelig verdi				
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	1 858	1 858	1 634	1 634
Finansielle eiendeler holdt for omsetning over resultat (inklusive derivater)	5	5	8	8
Finansielle eiendeler øremerket til virkelig verdi over resultat	68	68	23	23
Valutaterminkontrakter - sikringsbokføring	1	1	6	6
Sum finansielle eiendeler bokført til virkelig verdi	1 932	1 932	1 672	1 672
Finansielle eiendeler bokført til amortisert kost				
Utlån og fordringer	2 426	2 426	2 052	2 052
Kontanter og bankinnskudd (inklusive langsiktige bundne midler, note 18)	6 346	6 346	5 888	5 888
Sum finansielle eiendeler bokført til amortisert kost	8 772	8 772	7 940	7 940
Finansielle forpliktelser bokført til virkelig verdi				
Rentebytteavtaler - sikringsbokføring	29	29	32	32
Valutaterminkontrakter - sikringsbokføring	31	31	-	-
Derivatkontrakter - ikke sikringsbokføring	131	131	68	68
Sum finansielle forpliktelser bokført til virkelig verdi	190	190	100	100
Finansielle forpliktelser bokført til amortisert kost				
Obligasjons- og konvertible lån	7 832	8 036	4 150	4 305
Annen rentebærende gjeld	11 151	11 151	9 405	9 412
Langsiktig rentefrie finansielle forpliktelser	495	495	783	783
Kortsiktige rentefrie finansielle forpliktelser	2 294	2 294	1 959	1 959
Sum finansielle forpliktelser bokført til amortisert kost	21 772	21 976	16 298	16 459

4 757 millioner kroner av finansielle forpliktelser med fast rente som vises i tabellen eksponering for renterisiko ([note 5](#)), er forpliktelser som i utgangspunktet har variabel rente, men som er byttet til fast rente med rentebytteavtaler. I tabellen ovenfor vil endring av verdi på disse forpliktelsene på grunn av endringer i rentenivået framkomme på linjen rentebytteavtaler sikringsbokføring og på linjen derivatkontrakter - ikke sikringsbokføring.



Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

← Note 1–22

- Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer
- Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital
- Note 26 Minoritetsinteresser
- Note 27 Øvrige resultatelementer
- Note 28 Rentebærende lån og kreditter
- Note 29 Operasjonelle leieavtaler
- Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser
- Note 32 Avsetninger
- Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser
- Note 35 Finansielle instrumenter
- Note 36 Betingede utfall
- Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter
- Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte
- Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte
- Note 40 Offentlige tilskudd
- Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)
- Note 42 Hendelser etter balansedagen

Revisors beretning

Verdsettelseshierarkiet

Tabellen nedenfor analyserer finansielle instrumenter balanseført til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode. Se [note 4](#) Regnskapsprinsipper for beskrivelse av nivåer i hierarkiet.

Beløp i millioner kroner	2013		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler bokført til virkelig verdi			
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	65	713	1 080
Finansielle eiendeler holdt for omsetning over resultat (inklusive derivater)	-	5	-
Finansielle eiendeler øremerket til virkelig verdi over resultat	-	24	44
Valutaterminkontrakter som brukes som sikring	-	1	-
Sum	65	743	1 124
Finansielle forpliktelser bokført til virkelig verdi			
Rentebytteavtaler som brukes som sikring	-	29	-
Valutaterminkontrakter som brukes som sikring	-	31	-
Andre derivatkontrakter - forpliktelse	-	131	-
Sum	-	190	-

Følgende tabell presenterer endringene i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. desember:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
	Finansielle eiendeler	Finansielle eiendeler
Balanseført verdi per 1. januar	80	100
Overføring til nivå 3	897	3
Overføring fra nivå 3	-	-
Gevinst og tap i resultatregnskapet	104	2
Gevinst og tap i øvrige resultatelementer i totalresultatet	68	(3)
Salg	(25)	(22)
Balanseført verdi per 31. desember	1 124	80
Gevinster og tap i perioden inkludert i resultatregnskapet og øvrige resultatelementer i totalresultat for eiendeler og forpliktelser på nivå 3 eid ved utgangen av perioden	169	-

Overføring til nivå 3 i 2013 gjelder hovedsakelig AMSC obligasjon med 852 millioner kroner. Obligasjonen var klassifisert i nivå 2 i verdsettelseshierarkiet i 2012. En revurdering av klassifiseringen har ført til at virkelig verdi målingen av obligasjonen plasseres i nivå 3. Virkelig verdi er beregnet ved å diskontere estimerte kontantstrømmer med gjeldende diskonteringsrente. Input til beregning av virkelig verdi er basert på få observerbare variabler og obligasjonen er derfor plassert i nivå 3.

De mest vesentlige ikke observerbare variabler brukt i virkelig verdi beregningen er:

- Diskonteringsrente (2013:11 prosent, 2012: 12 prosent)
- Prognose kontantstrøm inkluderer ikke forlengelse fra februar 2018 til februar 2021.

Sammenheng mellom vesentlige ikke observerbare input variabler og virkelig verdimåling er som følger: Estimert virkelig verdi øker (reduseres) hvis:

- Diskonteringsrenten var lavere (høyere)
- AMSC utøver opsjon for å forlenge obligasjonsavtalen til februar 2021

I tillegg er i 2013 Aker Philadelphia Shipyard sin fordring fra resultatdeling reklassifisert til virkelig verdi fra amortisert kost med 44 millioner kroner. Overføring til nivå 3 i 2012 gjelder revurdering av verdsettelsesmetode for enkelte unoterte aksjer.

Note 36 Betingede utfall

Prosjektrisiko og usikkerhet

Konsernet har prosjekter som bygger på langsiktige kontrakter og noen av dem er totalkontrakter til fastpris som er vunnet etter anbudskonkurranse. Manglende evne til å møte leveringstider eller ytelsesgarantier samt økning i prosjektkostnadene, kan resultere i kostnader som ikke kan dekkes inn og som kan være større enn inntektene fra det aktuelle prosjektet. Der hvor et prosjekt er identifisert som tapsbringende, føres det avsetninger for å dekke fremtidige tap. Regnskapsmessig behandling er basert på tilgjengelig informasjon og anbefalinger. Omstendigheter og informasjon kan endre seg i etterfølgende perioder, og endelig utfall kan derfor bli bedre eller dårligere enn hva vurderingene gjort på tidspunktet for utarbeidelsen av regnskapet tilsa.

Rettslige tvistemål

Med virksomheter spredt over hele verden er selskaper i konsernet, gjennom deres aktiviteter, involvert i ulike tvister. Avsetninger er gjort for å dekke forventede tap som følge av disse tvistene i den grad negative resultater er sannsynlige og pålitelige estimater kan lages. Endelig avgjørelse i slike saker vil imidlertid alltid være forbundet med usikkerhet og kan resultere i at ansvaret overstiger de bokførte avsetningene.

Skatt

Selskaper i Aker konsernet har løpende saker til vurdering hos lokale skattemyndigheter i enkelte av landene konsernet opererer i. Konsernet har i henhold til god regnskapsskikk behandlet de sakene som ikke er endelig avgjort ut fra tilgjengelig informasjon på tidspunkt for avleggelse av årsregnskapet.

Det norske oljeselskap

Erstatningsansvar/forsikring

Som andre rettighetshavere på norsk kontinentalsokkel har selskapet et ubegrenset ansvar for skade-forvoldelse, inkludert forurensning. Selskapet har forsikret sitt pro rata ansvar på norsk sokkel på linje med øvrige oljeselskaper. Anleggene og ansvaret er dekket av en driftsforsikringspolise.

Usikre forpliktelser

Det norske oljeselskap vil gjennom sin virksomhet være involvert i tvister, og det er for tiden noen uavklarte tvister. Selskapet har gjort avsetninger i regnskapet for sannsynlige forpliktelser knyttet til slike uavklarte forhold basert på selskapets beste estimater. Det antas at verken selskapets økonomiske stilling, driftsresultat eller kontantstrøm vil bli vesentlig negativt påvirket av utfallet av tvistene.

Det norske oljeselskap har etter et bokettersyn gjennomført av Oljeskattekontoret (OTO) fått varsel om endring av ligning for de to inntektsårene 2009 og 2010. Varselet er knyttet til borekontrakten for

Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

◀ Note 1–22

- Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer
- Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital
- Note 26 Minoritetsinteresser
- Note 27 Øvrige resultatelementer
- Note 28 Rentebærende lån og kreditter
- Note 29 Operasjonelle leieavtaler
- Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser
- Note 32 Avsetninger
- Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser
- Note 35 Finansielle instrumenter
- Note 36 Betingede utfall
- Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter
- Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte
- Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte
- Note 40 Offentlige tilskudd
- Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)
- Note 42 Hendelser etter balansedagen

■ Revisors beretning

Aker Barents. I slutten av tredje kvartal 2012 svarte selskapet på varselet om endring av ligning ved å sende inn detaljerte kommentarer.

Aker BioMarine

Aker BioMarine Antarctic AS som eiere av fartøyet F/V Antarctic Sea ble i 2013 saksøkt i tingretten i Western District of Washington, Seattle etter at en arbeidstaker hos en underleverandør ble alvorlig skadet under reparasjonsarbeid av ovennevnte fartøy. Selskapet har besluttet å avvise klagen på grunnlag av manglende jurisdiksjon. Aker BioMarine har en forsikringspolise som dekker eventuelle utbetalinger i erstatningssøksmål.

Havfisk

Nordland Havfiske er stevnet vedrørende krav om erstatning på inntil 6,9 millioner kroner for brudd på patentrettighet vedrørende salg av Vesttind i 2007. Havfisk vant saken i første instans i 2010, og ble tilkjent saksomkostninger, men saken er anket av motpart. Saken var berammet til behandling i Lagmannsretten i mai 2012, men ble utsatt på grunn av sykdom hos motparten. Saken har flere ganger blitt utsatt i løpet av 2013, men ny behandling er nå satt til juni 2014.

Havfisk mottok i 2010 krav fra administrasjonskomiteen i Glitnir på Island om betaling av 105 millioner kroner pluss påløpte renter som etteroppgjør for en rente og valuta-avtale inngått i 2005. I 2011 mottok Havfisk stevning fra Glitnir i saken, der kravet ble opprettholdt. Havfisk bestrider kravet. Den relevante swap-avtalen ble terminert av Havfisk i 2008 ut fra den oppfatning at selskapet hadde rett til å terminere avtalen i henhold til islandsk lov.

Reykjavik herredsrett avga 30. desember 2013 dom i saken og konkluderte med at Havfisk ikke hadde rett til å heve den aktuelle avtalen i 2008. Havfisk er dermed dømt til å betale ISK 1 897 millioner i erstatning til Glitnir, med tillegg av ISK 1 081 millioner i renter. Etter offisiell vekslingskurs er samlet krav per 31.12.2013 om lag 158 millioner kroner. Beløpet er avsatt i årsregnskapet til Havfisk for 2013. Dommen er anket.

Fiskeridirektoratet krever at fartøyene «Jergul», «Skaidi» og «Stamsund» tas ut av fiske i tre måneder for «Jergul» og «Skaidi» og én måned for «Stamsund», i alle tilfeller med virkning fra 1. november 2012, for påståtte brudd på selskapets leveringsforpliktelser for 2011. Selskapet har påklaget vedtaket, og vedtaket er gitt oppsettende virkning inntil klagen er avgjort.

TH Global

Aker ASA har inngått garantiavtale vedrørende den amerikanske pensjonskassen Kværner Consolidated Retirement Plan med Kvaerner US Inc (et datterselskap av TH Global). Formålet med avtalen er at Kvaerner US Inc skal være i stand til oppfylle sine årlige eller kvartalsvise minimum premieforpliktelser overfor pensjonskassen. Ansvarer er fordelt slik at Kvaerner US Inc (med garanti fra Aker ASA) skal betale 2/3 pensjonsforpliktelsen, mens Aker Kvaerner Willfab Inc og Aker Subsea Inc (med garanti fra Aker Solutions ASA) skal betale 1/3 av premieforpliktelsen. Per 31. desember 2013 har Aker ASA avsatt 79 millioner kroner under andre langsiktige forpliktelser (se også [note 32](#)).

Regresskrav mot Sea Launch' tidligere russiske og ukrainske partnere

Selskapet Sea Launch, som tilbyr oppskyting av satellitter, søkte i juni 2009 kreditorbeskyttelse i henhold til Chapter 11-bestemmelser i amerikansk lov. Aker måtte i den forbindelse innfri garantier overfor Sea Launch' kreditorer på til sammen USD 122 millioner (776 millioner kroner), garantier som Aker hadde stilt i egenskap av å være aksjonær i selskapet.

Aker mener at konsernet som følge av garantiutbetalingene har et regresskrav mot sine tidligere russiske og ukrainske partnere som ville medført at Aker hadde fått dekket ca. USD 32 millioner av garanti-beløpet ved tidspunkt for garantiutbetalingene. De russiske og ukrainske partnere har så langt nektet å etterfølge Akers regresskrav. Aker fortsetter å forfølge dette regresskravet, og andre krav mot samme parter, gjennom pågående rettslige prosesser. Prosessene gjennomføres i nært samarbeid med tidligere partner og medgarantist The Boeing Company.

Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter

Hovedaksjonæren i Aker ASA er TRG Holding AS som igjen er kontrollert av Kjell Inge Røkke og hans familie via The Resource Group TRG AS (TRG AS). Alle virksomheter kontrollert av Kjell Inge Røkke anses som nærstående til Aker konsernet.

Transaksjoner med Kjell Inge Røkke og familie

Aker har ingen vesentlige mellomværende eller andre transaksjoner med Kjell Inge Røkke utenom godtgjørelse som styrets formann (se [note 38](#)). I den grad ansatte i Aker utfører tjenester for Kjell Inge Røkke eller andre nærstående parter mottar Aker full kostnadsdekning gjennom løpende fakturering. For 2013 betalte Kjell Inge Røkke 3,1 millioner kroner pluss merverdiavgift for slike tjenester og leie av lokaler (1,5 millioner kroner i 2012).

I 2013 har Aker kjøpt tjenester fra TRG AS for 1,5 millioner kroner (1,4 millioner kroner i 2012). Flyet som eies av Aker driftes av Sundt Air Management som fakturerer løpende for bruk av flyet til de som bruker det.

Kristian Monsen Røkke, konsernsjef i Aker Philadelphia Shipyard, har mottatt lønn og godtgjørelser fra dette selskapet i 2013 på USD 369 528.

Aker kjøpte i 2012 TRG AS' 50 prosent andel i selskapet Aker Encore for 16 millioner kroner.

Transaksjoner med Fausken Invest i 2012

Fausken Invest er kontrollert av Frank Reite som er Managing Partner i Convento (tidligere Convento Capital Management).

Aker solgte i 2012 sin 90 prosents eierandel i Convento Capital Management (CCM) til Fausken Invest. Havfisk ble flyttet fra Convento Capital Fund til direkte eierskap av Aker ASA gjennom kjøp av 61,2 millioner aksjer i Havfisk til en pris på 6,5 kroner per aksje. CCM kjøpte 1,1 millioner aksjer i Havfisk fra Convento Capital Fund, tilsvarende 1,3 prosent av utestående aksjer. Det ble samtidig inngått en avtale om at CCM skal fungere som investeringsrådgiver for Aker's eierinteresser i Havfisk.

Transaksjoner med Høegh Autoliners

Ocean Yield ASA, et 73,4 prosent eid datterselskap av Aker ASA, inngikk i september 2013 nybyggingskontrakter for to bilskip (Pure Car Truck Carriers) med Xiamen Shipbuilding Industry Co. Ltd ("Xiamen"). Skipene vil leveres i januar og april 2016, og vil etter levering operere på 12 års «hell & high water» bareboat kontrakter med Høegh Autoliners.

Ocean Yield AS, da et 100 prosent eid datterselskap av Aker ASA, inngikk i tredje kvartal 2012 nybyggingskontrakter for to bilskip (Pure Car Truck Carriers) med Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering. Skipene vil leveres i april og august 2014 og vil etter levering operere på 12 års «hell & high water» bareboat kontrakter med Høegh Autoliners.

Avtalene ble inngått av styret i Ocean Yield. Styremedlem i Aker ASA Leif O. Høegh er styreleder i Høegh Autoliners.

Tilskudd til tillitsvalgte felleskasser

Aker ASA har inngått en avtale med tillitsvalgte som regulerer tilskudd fra Aker ASA til konsernfaglig aktivitet. Tilskuddet i 2013 utgjorde 665 tusen kroner (630 tusen kroner i 2012).

Kjøp av aksjer i tilknyttede selskaper

Aker ASA kjøpte 16,44 millioner aksjer (6 prosent) i Aker Solutions i november 2013 til kurs 115 per aksje, som ga en kjøpesum på 1,9 mrd kroner.

Etter denne transaksjonen eier Aker konsernet 46 prosent i Aker Solutions, herav 40 prosent gjennom Aker Kværner Holding.

Transaksjoner med tilknyttede selskaper

Aker Solutions ASA

Selskap i Aker konsernet har hatt enkelte transaksjoner med Aker Solutions.

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

←

Note 1–22

- Note 23

Rentebærende kortsiktige fordringer
- Note 24

Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 25

Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital
- Note 26

Minoritetsinteresser
- Note 27

Øvrige resultatelementer
- Note 28

Rentebærende lån og kreditter
- Note 29

Operasjonelle leieavtaler
- Note 30

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 31

Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser
- Note 32

Avsetninger
- Note 33

Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 34

Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser
- Note 35

Finansielle instrumenter
- Note 36

Betingede utfall
- Note 37

Transaksjoner og avtaler med nærstående parter
- Note 38

Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte
- Note 39

Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte
- Note 40

Offentlige tilskudd
- Note 41

Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)
- Note 42

Hendelser etter balansedagen

Revisors beretning

Aker Clean Carbon AS i 2012

Aker solgte i 2012 sin 50 prosent eierandel i Aker Clean Carbon til Aker Solutions. Avtalen inkluderer et kontant beløp på 0 (null) kroner på salgstidspunktet og en avtale mellom partene som gir Aker en rett til betaling basert på inntekter fra eventuelle nye teknologiavtaler de 10 neste årene. Akers rett til finansiell kompensasjon har en øvre ramme lik Akers totale investering i Aker Clean Carbon på 147 millioner kroner, pluss 12 prosent p.a. Virkelig verdi av vederlaget på transaksjonstidspunktet er estimert til 0 (null) kroner.

Det norske oljeselskap ASA

I forbindelse med Det norske oljeselskaps utbyggingsprosjekter på Jette og Ivar Aasen feltene har selskapet inngått avtaler med Aker Solutions. Aker Solution har fakturert rettighetshavere til lisensene for 96 millioner kroner 2013 (208 millioner i 2012). Det norske oljeselskap sin andel er 53 millioner kroner basert på selskapets andel i lisensene (98 millioner i 2012).

Fornebuporten AS

Fornebuporten AS, et heleid datterselskap av Aker ASA, inngikk i oktober 2013 en langsiktig avtale med Aker Solutions ASA for leie av nye kontorer på Fornebu. Avtalen for leie av 32 000 kvadratmeter løper i 12 år, med opsjoner om ytterligere forlengelse i fem + fem år.
Bygningen skal i henhold til plan stå klar til innflytting i løpet av juni 2016. Styret i Aker Kværner Holding godkjente transaksjonen i henhold til den gjeldende aksjonæravtalen.

Intellectual Property Holding AS

Aker Solutions har en avtale med Intellectual Property Holding AS som eier alle rettigheter til varemerker og domener som inneholder navnet "Aker". Ifølge denne avtalen har Aker Solutions retten til å benytte vederlagsfritt "Aker" navnet i kombinasjon med "Solutions".

Ocean Yield ASA

Ocean Yield, da et heleid datterselskap av Aker ASA, kjøpte i 2012 offshore konstruksjonsfartøyet Lewek Connector fra AMC Connector AS for en total kjøpesum på USD 315 millioner. Selger av skipet, AMC Connector AS er et selskap eiet 50/50 av Emas Offshore Limited og Aker Solutions ASA. Aker ASA eier indirekte 28 prosent i Aker Solutions gjennom Aker Kværner Holding og 6 prosent direkte. Styret i Aker Kværner Holding godkjente transaksjonen i henhold til den gjeldende aksjonæravtalen.

Aker ShipLease AS (datterselskap av Ocean Yield ASA)

I 2009 inngikk Aker ASA og Aker Solutions en tiårig bareboat charter kontrakt for skipet Aker Wayfarer. Aker Wayfarer er et offshore konstruksjonsskip designet for ultra-dypvann og utrustet med det aller mest moderne utstyr. Den totale kontraktsverdien var 2,4 milliarder kroner og skipet ble levert i oktober 2010. En forskuddsbetaling av leie ble mottatt i 2009 og denne er inkludert med 154 millioner kroner under andre langsiktige forpliktelser i balansen (196 millioner kroner i 2012).

Aker ASA

Aker Subsea Inc. og Aker Kvaerner Wilfab Inc., som begge er datterselskaper av Aker Solutions er bidragsyttere til den amerikanske pensjonskassen "Kvaerner Consolidated Retirement Plan". Hovedbidragsyter er Kvaerner U.S. Inc., et datterselskap av TH Global plc. Aker ASA har avgitt en garanti til denne pensjonskassen for det tilfellet at TH Global ikke kan innbetale sine bidrag, og en garanti overfor Aker Solutions for det tilfelle Aker Solutions skulle bli ansvarlig for mer enn en tredel av den underfinansierte delen av pensjonskassens forpliktelser.

Styret i Aker Solutions ASA har vedtatt at så lenge Øyvind Eriksen fungerer som arbeidende styreleder i selskapet, skal det honoreres som styrehonorar tilsvarende tidligere konsernsjefs lønn. Aker ASA har følgelig i 2013 mottatt 6 000 000 kroner for Øyvind Eriksen styreverv i Aker Solutions (6 634 147 kroner i 2012).

Oslo Asset Management ASA

Aker Insurance, et datterselskap av Aker Solutions mottok kapitalforvaltningstjenester fra Oslo Asset Management (Datterselskap i Aker inntil 2. desember 2013, se nedenfor). Den årlige godtgjørelsen er basert på gjennomsnittlig totalt forvaltningsbeløp gjennom året.

Kværner ASA

Selskap i Aker konsernet har i løpet av 2013 og 2012 ikke hatt vesentlige transaksjoner eller mellomværende mot Kværner med unntak av avtale med Fornebuporten AS.

Fornebuporten AS, et heleid datterselskap av Aker ASA, inngikk i april 2013 en langsiktig avtale med Kværner ASA for leie av nye kontorer på Fornebu. Avtalen for leie av 8 000 kvadratmeter løper i 12 år, med opsjoner om ytterligere forlengelse i fem + fem år.

Kværners nye hovedkontor Fornebuporten skal i henhold til plan stå klar til innflytting i løpet av andre kvartal 2015. Styret i Aker Kværner Holding godkjente transaksjonen i henhold til den gjeldende aksjonæravtalen.

Oslo Asset Management Holding AS

Aker eide 50,1 prosent av aksjene i Oslo Asset Management Holding AS, morselskapet til Oslo Asset Management ASA. Den 2. desember 2013 ble eierandelen redusert til 45,0 prosent. Aker mottar full kostnadsdekning gjennom løpende fakturering for utførte tjenester for Oslo Asset Management/Oslo Asset Management Holding. I tillegg faktureres selskapet for leie lokaler av Aker ASA.

Transaksjoner med felleskontrollert virksomhet

Trygg Pharma Holding AS, Aker BioMarine Manufacturing LLC og Aker BioMarine Financing LLC

Aker BioMarine tilførte Trygg Pharma Holding og Aker BioMarine Manufacturing henholdsvis 100 millioner kroner og 35 millioner kroner i ny egenkapital i 2013 (82 millioner kroner til Trygg Pharma Holding i 2012). I tillegg har Aker BioMarine gitt et langsiktig lån på USD 6 millioner (39 millioner kroner) til Aker BioMarine Financing LLC.

Fornebuporten Boligutvikling AS

Selskapet leier lokaler av Fornebuporten og Aker mottar full kostnadsdekning gjennom løpende fakturering for utførte tjenester for Fornebuporten Boligutvikling.

Balanseført eiendeler og forpliktelser mot nærstående parter 2013 og 2012

Aker har samlet balanseført i 2013 72 millioner kroner i eiendeler og 154 millioner kroner i forpliktelse mot nærstående parter.

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Finansielle rentebærende anleggsmidler	63	-
Andre anleggsmidler	1	-
Rentebærende kortsiktige fordringer	9	-
Sum eiendeler	72	-
Annen langsiktig rentefri gjeld	154	196
Sum forpliktelser	154	196



Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

◀ Note 1–22

Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer

Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter

Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital

Note 26 Minoritetsinteresser

Note 27 Øvrige resultatelementer

Note 28 Rentebærende lån og kreditter

Note 29 Operasjonelle leieavtaler

Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser

Note 32 Avsetninger

Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser

Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser

Note 35 Finansielle instrumenter

Note 36 Betingede utfall

Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter

Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte

Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte

Note 40 Offentlige tilskudd

Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)

Note 42 Hendelser etter balansedagen

■ Revisors beretning

Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte

Godtgjørelse til styret

Beløp i kroner	2013	2012
Kjell Inge Røkke (styrets leder)	550 000	530 000
Finn Berg Jacobsen (styrets nestleder)	382 500	365 000
Kristin Krohn Devold (styremedlem)	332 500	315 000
Stine Bosse (styremedlem)	332 500	315 000
Karen Simon (styremedlem fra 17.4.2013)	162 500	-
Leif O. Høegh (styremedlem fra 19.4.2012)	332 500	155 000
Anne Marie Cannon (styremedlem til 17.4.2013)	170 000	315 000
Atle Tranøy (ansatt representant)	166 250	157 500
Tommy Angeltveit (ansatt representant)	166 250	157 500
Nina Hanssen (ansatt representant fra 17.4.2013)	81 250	-
Arnfinn Stensø (ansatt representant fra 17.4.2013)	81 250	-
Harald Magne Bjørnsen (ansatt representant til 17.4.2013)	85 000	157 500
Bjarne Kristiansen (ansatt representant til 17.4. 2013)	85 000	157 500
Sum	2 927 500	2 625 000

I tillegg til styrehonorar fikk medlemmer av revisjonskomiteen i 2013 utbetalt samlet 392 500 kroner (380 000 kroner i 2012). Finn Berg Jacobsen fikk utbetalt 167 500 kroner (165 000 kroner i 2012), Stine Bosse fikk utbetalt 112 500 kroner (107 500 kroner i 2012) og Atle Tranøy fikk utbetalt 112 500 kroner (107 500 kroner i 2012) i godtgjørelse for 2013.

Styrets leder Kjell Inge Røkke har gjennom The Resource Group TRG AS mottatt styrehonorar fra Aker ASA i 2013 på 550 000 kroner (530 000 kroner i 2012). I tillegg har Kjell Inge Røkke gjennom TRG mottatt et samlet styrehonorar på 1 656 107 kroner (1 677 727 kroner i 2012) fra andre Aker eide selskaper (se også [note 37](#) Nærstående transaksjoner).

Enkelte av styremedlemmene har styreverv i andre selskap tilknyttet Aker. Styrets medlemmer har ikke mottatt andre ytelser fra Aker ASA i 2013 eller 2012 enn ytelser beskrevet ovenfor.

Godtgjørelse til valgkomite

I 2013 fikk valgkomiteens medlemmer Leif-Arne Langøy, Gerhard Heiberg og Kjeld Rimberg hver for seg utbetalt 50 000 kroner i godtgjørelse, totalt 150 000 kroner. Dette er samme beløp som for 2012.

Organisasjonsstruktur i Aker

Akers mange operative bedrifter er organisert i en industriell og en finansiell portefølje.

Organisasjonsmodellen i Aker ASA innebærer at Aker ASA ikke har en konsernledelse i tradisjonell forstand. Ledende ansatte i Aker ved utgangen av 2013 består av konsernsjef Øyvind Eriksen og finansdirektør Trond Brandsrud.

Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte

Lønnsordningen for ledende ansatte inkluderer en fast årslønn, standard pensjons- og forsikringsordning for ansatte og variabel lønn. Det viktigste formålet med lønssystemet for ledende ansatte er å stimulere til en sterk og vedvarende resultatorientert kultur som bidrar til økning av aksjeverdiene.

Selskapets ledende ansatte er medlemmer i de kollektive pensjons- og forsikringsordningene som gjelder for alle ansatte. Den kollektive pensjonsordningen gjelder for lønn inntil 12G. Selskapet praktiserer standard ansettelseskontrakter og standard ansettelsesbetingelser vedrørende oppsigelsestid og etterlønn for ledende ansatte. Selskapet tilbyr ikke aksjeopsjonsprogrammer til ansatte. Systemet for

variabel lønn skal bidra til oppnåelse av gode finansielle resultater og ledelse i henhold til selskapets verdier og etiske retningslinjer. Den variable lønnen består av tre hovedelementer: tildeling av bonusaksjer beregnet på grunnlag av økning i verdijustert egenkapital, bonusutbetaling relatert til utbytte for selskapets aksje og bonusutbetaling på grunnlag av personlig måloppnåelse (se Aker ASA [note 2](#) for beskrivelse av ordningen). Ved gjennomføringen av spesielle prosjekter er det unntaksvis anledning for tildeling av bonus/variabel lønn utover dette. Ledende ansatte kan sies opp med 3 måneders varsel. Dersom selskapet sier opp ansettelsesforholdet, har de ledende ansatte rett til 3 eller 6 måneders etterlønn fra utløpet av oppsigelsesperioden.

Godtgjørelse til ledende ansatte

Konsernsjef Øyvind Eriksens ansettelsesforhold kan sies opp av begge parter med 3 måneders gjensidig oppsigelsesfrist. Dersom selskapet sier opp ansettelsesforholdet med Øyvind Eriksen, har han rett til 3 måneders varsel og 3 måneders etterlønn fra utløpet av oppsigelsesperioden. Dette beløpet vil ikke bli utbetalt dersom han fortsetter ansettelsen i et annet selskap innen Aker konsernet. Lønnsordningen for Eriksen inkluderer en fast årslønn, standard pensjons- og forsikringsordning for ansatte og variabel lønn. Han vil kunne motta inntil to tredeler av en årslønn i variabel lønn. Eriksen fikk i 2013 utbetalt en lønn på 14 807 181 kroner (14 307 553 kroner i 2012) samt en variabel lønn på 9 168 621 kroner (8 861 201 kroner i 2012). Verdien av tilleggssytelser utgjorde 13 976 kroner i 2013 (42 397 kroner i 2012) og netto pensjonskostnader i 2013 for Øyvind Eriksen utgjorde 271 907 kroner (271 401 kroner i 2012).

Finansdirektør Trond Brandsruds ansettelsesforhold kan sies opp av begge parter med 3 måneders gjensidig oppsigelsesfrist. Dersom selskapet sier opp ansettelsesforholdet med Trond Brandsrud, har han rett til 6 måneders etterlønn regnet fra fratredelsestidspunktet. Dette beløpet vil ikke bli utbetalt dersom han fortsetter ansettelsen i et annet selskap innen Aker konsernet. Lønnsordningen for Brandsrud inkluderer en fast årslønn, standard pensjons- og forsikringsordning for ansatte og variabel lønn. Han vil kunne motta inntil 140 prosent av en årslønn i variabel lønn. Variabel lønn for Brandsrud inkluderer også en ordning med tildeling av bonusaksjer og en mulighet til å kjøpe Aker ASA aksjer med rabatt på gjeldende børskurs (se Aker ASA [note 2](#) for beskrivelse av ordningen). Trond Brandsrud har i 2013 gjennom selskapet Nordbrand Invest AS kjøpt 2 500 Aker ASA aksjer med rabatt (5 680 aksjer i 2012). Brandsrud har i 2013 mottatt lønn på 4 739 275 kroner (4 414 687 kroner i 2012), samt en variabel lønn, inkludert tildelte bonusaksjer, på 5 767 740 kroner (5 551 390 kroner i 2012). Han fikk i 2013 tildelt 4 663 bonusaksjer i Aker ASA (5 275 bonusaksjer i 2012). Verdien av tilleggssytelser utgjorde 18 822 kroner i 2013 (18 176 kroner i 2012) og netto pensjonskostnader for Brandsrud utgjorde 297 007 kroner i 2013 (306 983 kroner i 2012).

Ledende ansatte mottar ikke godtgjørelse for styreverv eller godtgjørelse som medlem av valgkomite i andre selskaper tilknyttet Aker. Aker ASA har i 2013 mottatt 6 364 638 kroner for Øyvind Eriksen, hvor Øyvind Eriksens styreverv og hans rolle som arbeidende styreleder i Aker Solutions utgjør 6 000 000 kroner. For Trond Brandsruds styreverv i Havfisk har Aker ASA i 2013 mottatt 104 000 kroner.



Aker-konsernet

■ Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

◀ Note 1–22

- Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer
- Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital
- Note 26 Minoritetsinteresser
- Note 27 Øvrige resultatelementer
- Note 28 Rentebærende lån og kreditter
- Note 29 Operasjonelle leieavtaler
- Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser
- Note 32 Avsetninger
- Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser
- Note 35 Finansielle instrumenter
- Note 36 Betingede utfall
- Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter
- Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte
- Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte
- Note 40 Offentlige tilskudd
- Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)
- Note 42 Hendelser etter balansedagen

■ Revisors beretning

Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte

Følgende antall aksjer var eid av styremedlemmer og konsernledelse og deres nærstående i Aker ASA, Aker Solutions ASA, Kværner ASA og Ocean Yield ASA per 31. desember 2013.

	Aker ASA	Aker Solutions ASA	Kværner ASA
Styret:			
Kjell Inge Røkke (styrets leder) ¹⁾	49 105 514	-	-
Finn Berg Jacobsen (styrets nestleder)	5 000	-	-
Stine Bosse (styremedlem)	400	-	-
Leif O. Høegh (styremedlem) ²⁾	135 000	-	-
Atle Tranøy (ansatte representant)	-	460	10 106
Arnfinn Stensø (ansatte representant)	-	2 454	447
Tommy Angeltveit (ansatte representant)	-	2 453	447
Ledende ansatte:			
Øyvind Eriksen (konsernsjef) ³⁾	100 000	-	-
Trond Brandsrud (finansdirektør)	34 106 ⁴⁾	11 190 ⁵⁾	-

¹⁾ Eier sammen med sin kone Anne Grete Eidsvig 100 % i The Resource Group TRG AS (TRG AS), som igjen eier 99,45 % av TRG Holding AS, som igjen eier 66,66 % i Aker ASA. I tillegg eier TRG AS direkte 1,19 % i Aker ASA.

²⁾ Leif O. Høegh har en indirekte eierinteresse i 135 000 Aker ASA aksjer.

³⁾ Eier gjennom det heleide selskapet Erøy AS som også eier 100 000 B-aksjer (0,2 %) i TRG Holding AS.

⁴⁾ Hvorav 8 180 eies gjennom det kontrollerte selskapet Nordbrand Invest AS. I tillegg eier Trond Brandsrud gjennom Nordbrand Invest AS 37 037 aksjer i Ocean Yield ASA.

⁵⁾ Eier av nærstående til Trond Brandsrud.

Konsernsjefen og andre ledende ansatte har ingen andre ordninger i sitt ansettelsesforhold enn som beskrevet ovenfor. De har dermed ingen lån, sikkerhetsstillelse eller aksjeopsjons-rettigheter i sitt ansettelsesforhold.

Note 40 Offentlige tilskudd

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Forskning og utvikling	2	2
Annet	2	13
Sum	4	15

Aker Philadelphia Shipyard

Aker Philadelphia Shipyard mottok i 2013 totalt USD 0,4 millioner (USD 2,2 millioner i 2012) som refusjon av opplæringskostnader fra ulike statlige etater og tilskuddsmidler fra Small Shipyard Grant Program til forbedringsarbeid i anlegg og infrastruktur. Alle tilskudd ble ført som en reduksjon i utgifter eller anleggskostnader.

Aker BioMarine

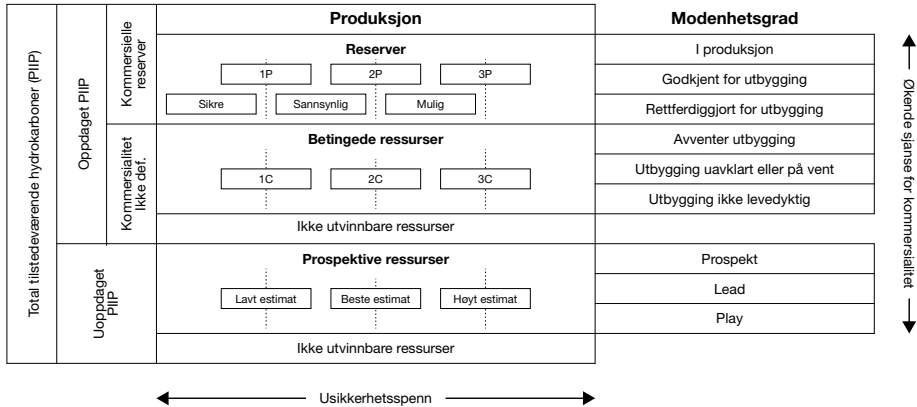
Datterselskapet Aker BioMarine Antarctic AS har mottatt en refusjon på 2 millioner kroner (2012: 2 millioner kroner) gjennom "Skattefunnordningen" og Norsk Forskningsråd. Beløpet er i det vesentligste trukket fra anskaffelseskost for balanseførte utviklingsprosjekter.

Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)

Akers olje- og gassreserver og betingede ressurser kan henføres til datterselskapet Det norske oljeselskap ASA (Det norske) som er en aktør på norsk kontinentalsokkel. Det norske publiserer årlig en reserverapport i samsvar med krav fra Oslo Børs der selskapets aksjer er notert.

Olje- og gassreserver og betingede ressurser er klassifisert i henhold til Society of Petroleum Engineers' ressurskvalifiseringssystem - vanligvis referert til som SPE PRMS (Petroleum Resource Management System). SPE er godkjent av Oslo Børs. En enkel oversikt over reserve- og ressursklassene er vist i figur 1 nedenfor.

Figur 1 - SPE's ressurskvalifiseringssystem:



Børsnoterte selskaper skal utvise forsiktighet når de rapporterer reserver og betingede ressurser. Derfor rapporteres det et konservativt estimat for utvinnbare volumer (P90) som skal ha 90 prosent sannsynlighet for å kunne bli større når det foreligger mer informasjon. Disse reservene kalles Sikre reserver (1P). I tillegg rapporterer man et forventningsrett estimat (P50) som har 50 prosent sannsynlighet for å bli større og 50 prosent sannsynlighet for å bli mindre. Disse reservene kalles Sikre og Sannsynlige (2P). Mulige reserver (3P) rapporteres ikke.

Det norske oljeselskap har eierandeler i åtte felt / prosjekter som inneholder reserver, se tabell 1. Fire av disse er i kategorien Produksjon og fire er i kategorien Godkjent for Utbygging. Merk at Varg har reserver i både Produksjon og Godkjent for Utbygging.

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat

Balanse per 31. desember

Endring i egenkapitalen

Kontantstrømoppstilling

Noter til konsernregnskapet

← Note 1–22

- Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer
- Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital
- Note 26 Minoritetsinteresser
- Note 27 Øvrige resultatelementer
- Note 28 Rentebærende lån og kreditter
- Note 29 Operasjonelle leieavtaler
- Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser
- Note 32 Avsetninger
- Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser
- Note 35 Finansielle instrumenter
- Note 36 Betingede utfall
- Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter
- Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte
- Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte
- Note 40 Offentlige tilskudd
- Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)
- Note 42 Hendelser etter balansedagen

Revisors beretning

Det norske andeler i de forskjellige feltene / prosjektene er som følger (andel i parentes):

Underklasse Produksjon:

Varg (5 %)	Operert av Talisman
Jotun (7 %)	Operert av ExxonMobil
Atla (10 %)	Operert av Total
Jette (70 %)	Operert av Det norske

Underklasse Godkjent for Utbygging:

Enoch (2 %)	Operert av Talisman
Ivar Aasen-prosjektet (35 %)	Operert av Det norske
Gina Krog (3,3 %)	Operert av Statoil
Varg gassprosjektet (5 %)	Operert av Talisman

Underklasse Rettferdiggjort for Utbygging:

Ingen felt/prosjekter per 31. desember 2013

Sum netto påviste reserver (P90/1P) per 31.desember 2013 for Det norske er anslått til 48,5 millioner fat oljeekvivalenter. Sum påviste og sannsynlige reserver (P50/2P) er anslått til 65,8 millioner fat oljeekvivalenter. Splitten mellom væske og gass og mellom de ulike underkategorier er vist i tabell 1 nedenfor. Endringer fra 2012 er oppsummert i tabell 2.

Tabell 1 – Reserver fordelt per felt:

I produksjon (IP)		1P / P90 (lavt estimat)					2P / P50 (beste estimat)				
	Andel %	Olje (mill fat)	Brutto NGL Mton	Gass (mrd m³)	Total millioner fat oljeekvivalenter	Netto millioner fat oljeekvivalenter	Olje (mill fat)	Brutto NGL Mton	Gass (mrd m³)	Total millioner fat oljeekvivalenter	Netto millioner fat oljeekvivalenter
<i>Per 31.12.2013</i>											
Varg	5 %	1,43	-	-	1,43	0,07	2,42	-	-	2,42	0,12
Jotun Unit	7 %	3,29	-	-	3,29	0,23	3,57	-	-	3,57	0,25
Atla	10 %	0,57	-	0,61	4,38	0,44	0,77	-	0,95	6,77	0,68
Jette (flyttet fra GfU)	70 %	0,77	-	-	0,77	0,54	3,24	-	-	3,24	2,27
Sum						1,28					3,32

Godkjent for utbygging (GfU)		1P / P90 (lavt estimat)					2P / P50 (beste estimat)				
	Andel %	Olje (mill fat)	Brutto NGL Mton	Gass (mrd m³)	Total millioner fat oljeekvivalenter	Netto millioner fat oljeekvivalenter	Olje (mill fat)	Brutto NGL Mton	Gass (mrd m³)	Total millioner fat oljeekvivalenter	Netto millioner fat oljeekvivalenter
<i>Per 31.12.2013</i>											
Enoch Unit	2 %	1,71	-	-	1,71	0,03	2,61	-	-	2,61	0,05
Jette (flyttet til IP)	70 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ivar Asen (flyttet fra RfU)	35 %	88,46	0,87	3,87	119,25	41,74	115,49	1,06	4,67	157,56	55,15
Gina Krog (flyttet fra RfU)	3 %	80,79	2,48	8,49	163,82	5,41	104,79	3,15	11,33	213,67	7,05
Varg gas (flyttet fra RfU)	5 %	0,04	0,04	0,15	1,48	0,07	0,23	0,10	0,39	3,88	0,19
Sum						47,25					62,44

Aker-konsernet

- Resultatregnskap og totalresultat

■ Balanse per 31. desember

■ Endring i egenkapitalen

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til konsernregnskapet

←

Note 1–22

- Note 23 Rentebærende kortsiktige fordringer

Note 24 Kontanter og kontantekvivalenter

Note 25 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital

Note 26 Minoritetsinteresser

Note 27 Øvrige resultatelementer

Note 28 Rentebærende lån og kreditter

Note 29 Operasjonelle leieavtaler

Note 30 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Note 31 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser

Note 32 Avsetninger

Note 33 Panteheftelser og garantiforpliktelser

Note 34 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser

Note 35 Finansielle instrumenter

Note 36 Betingede utfall

Note 37 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter

Note 38 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte

Note 39 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte

Note 40 Offentlige tilskudd

Note 41 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevident)

Note 42 Hendelser etter balansedagen

■ Revisors beretning

Rettferdiggjort for utbygging (RfU)		1P / P90 (lavt estimat)					2P / P50 (beste estimat)				
	Andel %	Olje (mill fat)	Brutto NGL Mton	Gass (mrd m³)	Total millioner fat olje-ekvivalenter	Netto millioner fat olje-ekvivalenter	Olje (mill fat)	Brutto NGL Mton	Gass (mrd m³)	Total millioner fat olje-ekvivalenter	Netto millioner fat olje-ekvivalenter
Per 31.12.2013											
Ivar Asen (flyttet til GfU)	35 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gina Krog (flyttet til GfU)	3,3 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Varg gass (flyttet til GfU)	5 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum						-					-
Sum Reserver 31.12.2013						48,53					65,76

Tabell 2 – Aggregerte reserver og endringer i løpet av 2013:

Netto endring i reserver (millioner fat oljeekvivalenter)	I produksjon		Godkjent for utbygging		Rettferdiggjort for utbygging	
	1P / P90	2P / P50	1P / P90	2P / P50	1P / P90	2P / P50
Balanse per 31. desember 2012	0,92	1,60	2,72	4,53	38,81	59,17
Produksjon	(1,63)	(1,63)	-	-	-	-
Salg/Kjøp	-	-	-	-	-	-
Utvidelser og funn	-	-	-	-	-	-
Nye utbygginger	-	-	-	-	-	-
Revisjon av tidligere estimat	1,98	3,34	44,53	57,91	(38,81)	(59,17)
Balanse per 31. desember 2013	1,28	3,32	47,25	62,44	-	-
Delta	0,36	1,72	44,53	57,91	(38,81)	(59,17)

Note 42 Hendelser etter balansedagen

Ingen vesentlige hendelser etter balansedagen.

Innhold – Aker ASA

Resultatregnskap	119
Balanse per 31. desember	120
Kontantstrømoppstilling	121
Noter til regnskapet for Aker ASA	122
Note 1 Regnskapsprinsipper	122
Note 2 Lønnskostnader og godtgjørelser	123
Note 3 Gevinst og tap salg aksjer	124
Note 4 Anleggsaktiva	124
Note 5 Aksjer i datterselskaper	125
Note 6 Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet	126
Note 7 Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler	126
Note 8 Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc	127
Note 9 Kontanter og kontantekvivalenter	127
Note 10 Sum egenkapital	127
Note 11 Utsatt skatt	128
Note 12 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser	129
Note 13 Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper	130
Note 14 Ekstern gjeld og andre forpliktelser	130
Note 15 Panteheftelser og garantiforpliktelser	131
Note 16 Finansiell markedsrisiko	131
Note 17 Aksjer eid av styret/ledelsen	131
Note 18 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA	131
Note 19 Juridiske tvister/Betingede utfall	131
Note 20 Hendelser etter balansedagen	131
Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder	132
Revisors beretning	133



Aker ASA

■ Innhold – Aker ASA

■ Resultatregnskap

■ Balanse per 31. desember

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til regnskapet for Aker ASA

Note 1	Regnskapsprinsipper
Note 2	Lønnskostnader og godtgjørelser
Note 3	Gevinst og tap salg aksjer
Note 4	Anleggsaktiva
Note 5	Aksjer i datterselskaper
Note 6	Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet
Note 7	Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler
Note 8	Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc
Note 9	Kontanter og kontantekvivalenter
Note 10	Sum egenkapital
Note 11	Utsatt skatt
Note 12	Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
Note 13	Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper
Note 14	Ekstern gjeld og andre forpliktelser
Note 15	Panteheftelser og garantiforpliktelser
Note 16	Finansiell markedsrisiko
Note 17	Aksjer eid av styret/ledelsen
Note 18	Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA
Note 19	Juridiske tvister/Betingede utfall
Note 20	Hendelser etter balansedagen

■ Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

■ Revisors beretning

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	Note	2013	2012
Lønn og andre personalkostnader	2,12,18	(131)	(130)
Avskrivning/nedskrivning av varige driftsmidler	4	(15)	(15)
Andre driftskostnader	2	(85)	(92)
Driftsresultat		(231)	(237)
Renteinntekter fra selskaper innen konsernet	7	343	380
Andre renteinntekter	7,9	75	113
Reversering tidligere års nedskrivning aksjer, fordringer, etc.	8	38	4 405
Aksjeutbytte fra datterselskaper	5	850	458
Aksjeutbytte fra andre selskap	6	2	3
Valutagevinst		51	101
Gevinst ved salg av aksjer	3	33	3
Andre finansinntekter		94	31
Sum finansinntekter		1 486	5 494
Rentekostnader fra selskaper innen konsernet	13	(250)	(335)
Andre rentekostnader	14	(288)	(214)
Nedskrivning aksjer, fordringer, etc	8	(899)	(198)
Valutatap		(127)	(84)
Tap ved salg av aksjer	3	(3)	-
Andre finanskostnader		(32)	(90)
Sum finanskostnader		(1 599)	(921)
Netto finansposter		(113)	4 573
Resultat før skatt		(344)	4 336
Skattekostnad	11	(16)	-
Årsresultat		(360)	4 336

Disponering/dekning av årets resultat:

Årsresultat	(360)	4 336
Avsatt utbytte	(940)	(868)
Overført fra/(avsatt til) annen egenkapital	1 300	(3 468)
Sum	10	-

Aker ASA

■ Innhold – Aker ASA

■ Resultatregnskap

■ Balanse per 31. desember

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til regnskapet for Aker ASA

Note 1	Regnskapsprinsipper
Note 2	Lønnskostnader og godtgjørelser
Note 3	Gevinst og tap salg aksjer
Note 4	Anleggsaktiva
Note 5	Aksjer i datterselskaper
Note 6	Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet
Note 7	Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler
Note 8	Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc
Note 9	Kontanter og kontantekvivalenter
Note 10	Sum egenkapital
Note 11	Utsatt skatt
Note 12	Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
Note 13	Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper
Note 14	Ekstern gjeld og andre forpliktelser
Note 15	Panteheftelser og garantiforpliktelser
Note 16	Finansiell markedsrisiko
Note 17	Aksjer eid av styret/ledelsen
Note 18	Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA
Note 19	Juridiske tvister/Betingede utfall
Note 20	Hendelser etter balansedagen

■ Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

■ Revisors beretning

Balanse per 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2013	2012
EIENDELER			
Utsatt skattefordel	11	-	-
Andre immaterielle eiendeler		4	4
Sum immaterielle eiendeler		4	4
Kunst, kontormaskiner, biler og inventar		38	41
Fly		138	148
Bygninger, boliger og tomter		7	7
Sum varige driftsmidler	4	183	196
Aksjer i datterselskaper	5,8	21 235	19 225
Andre langsiktige aksjer etc	6	1 782	66
Investering i tilknyttede selskap	6	2	2
Langsiktige fordringer på konsernselskaper	7	5 993	7 617
Langsiktige fordringer på tilknyttede selskaper	7	10	-
Andre finansielle anleggsmidler	7	60	44
Sum finansielle anleggsmidler		29 082	26 954
Sum anleggsmidler		29 269	27 154
Kortsiktige fordringer på konsernselskaper	7	2	332
Andre kortsiktige fordringer etc	16	59	9
Kontanter og kontantekvivalenter	9	2 290	3 072
Sum omløpsmidler		2 351	3 413
Sum eiendeler		31 620	30 567

Beløp i millioner kroner	Note	2013	2012
EGENKAPITAL OG GJELD			
Aksjekapital		2 026	2 026
Egne aksjer	(1)	(1)	(25)
Sum innskutt egenkapital		2 025	2 001
Annen egenkapital		15 667	16 884
Sum opptjent egenkapital		15 667	16 884
Sum egenkapital	10	17 693	18 886
Pensjonsforpliktelser	12	147	100
Annen langsiktig forpliktelse	15	79	104
Sum avsetninger for forpliktelser		226	204
Langsiktig gjeld til konsernselskaper	13	979	953
Ansvarlig lån fra konsernselskaper	13	6 418	6 085
Annen langsiktig gjeld	14	5 266	3 469
Sum annen langsiktig gjeld		12 663	10 507
Avsatt utbytte	13	940	868
Annen kortsiktig gjeld	14	98	102
Sum kortsiktig gjeld		1 038	970
Sum egenkapital og gjeld		31 620	30 567

Oslo, 27. februar 2014
Aker ASA

Kjell Inge Røkke
Styrets leder

Finn Berg Jacobsen
Styrets nestleder

Stine Bosse
Styremedlem

Karen Simon
Styremedlem

Kristin Krohn Devold
Styremedlem

Leif O. Høegh
Styremedlem

Atle Tranøy
Styremedlem

Arnfinn Stensø
Styremedlem

Nina Hanssen
Styremedlem

Tommy Angeltveit
Styremedlem

Øyvind Eriksen
Konsernsjef og daglig leder

Aker ASA

■ Innhold – Aker ASA

■ Resultatregnskap

■ Balanse per 31. desember

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til regnskapet for Aker ASA

- Note 1 Regnskapsprinsipper
- Note 2 Lønnskostnader og godtgjørelser
- Note 3 Gevinst og tap salg aksjer
- Note 4 Anleggsaktiva
- Note 5 Aksjer i datterselskaper
- Note 6 Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet
- Note 7 Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler
- Note 8 Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc
- Note 9 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 10 Sum egenkapital
- Note 11 Utsatt skatt
- Note 12 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 13 Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper
- Note 14 Ekstern gjeld og andre forpliktelser
- Note 15 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 16 Finansiell markedsrisiko
- Note 17 Aksjer eid av styret/ledelsen
- Note 18 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA
- Note 19 Juridiske tvister/Betingede utfall
- Note 20 Hendelser etter balansedagen

■ Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

■ Revisors beretning

Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	Note	2013	2012
Resultat før skatt		(344)	4 336
Salgstap/(-gevinst) og reversering/nedskrivninger	8,3	831	(4 167)
Urealisert valutatap/-gevinst		76	(6)
Ordinære avskrivninger/nedskrivninger	4	15	15
Endring andre kortsiktige poster etc		(231)	80
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		347	258
Utbetaling/innbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	4	(2)	(1)
Utbetaling ved kjøp aksjer og andeler i andre selskaper	5,6	(2 290)	(221)
Utbetaling lang rentebærende fordring	7	(849)	(1 174)
Salgssum ved salg av aksjer og andeler i andre selskaper	5,6	143	140
Kontantstrøm fra andre investeringer/salg	7	559	462
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(2 439)	(794)
Opptak av langsiktige lån	14	2 000	2 588
Nedbetaling av langsiktige lån	14	(217)	(1 647)
Endring kort rentebærende fordring	14	393	(177)
Utbetalt/innbetalt utbytte og konsernbidrag og øvrige egenkapital endringer	10	(866)	(976)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		1 310	(212)
Kontantstrøm gjennom året		(782)	(748)
Betalingsmidler inngående balanse	9	3 072	3 821
Betalingsmidler per 31. desember	9	2 290	3 072

Aker ASA

■ Innhold – Aker ASA

■ Resultatregnskap

■ Balanse per 31. desember

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til regnskapet for Aker ASA

Note 1	Regnskapsprinsipper
Note 2	Lønnskostnader og godtgjørelser
Note 3	Gevinst og tap salg aksjer
Note 4	Anleggsaktiva
Note 5	Aksjer i datterselskaper
Note 6	Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet
Note 7	Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler
Note 8	Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc
Note 9	Kontanter og kontantekivalenter
Note 10	Sum egenkapital
Note 11	Utsatt skatt
Note 12	Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
Note 13	Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper
Note 14	Ekstern gjeld og andre forpliktelser
Note 15	Panteheftelser og garantiforpliktelser
Note 16	Finansiell markedsrisiko
Note 17	Aksjer eid av styret/ledelsen
Note 18	Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA
Note 19	Juridiske tvister/Betingede utfall
Note 20	Hendelser etter balansedagen

■ Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

■ Revisors beretning

Noter til regnskapet for Aker ASA

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet og presentert i norske kroner. Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskaps-skikk i Norge per 31. desember 2013.

Opplysninger om regnskapsstandarder

Norsk RegnskapsStiftelse har vedtatt visse endringer i sine standarder med virkning fra 1. januar 2014. Det er selskapsets foreløpige vurdering at ingen av de nye/endrede regnskapsstandardene vil ha vesentlig effekt.

Datterselskap og tilknyttede selskap

Datterselskap og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet til Aker ASA. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrasket investeringsen verdi i balansen.

Med datterselskap menes et selskap der hvor Aker ASA har bestemmende innflytelse. Normalt innebærer dette en eierandel på over 50 prosent, hvor investeringen er av langvarig og strategisk karakter. Tilknyttet selskap er et selskap hvor selskapet har en betydelig innflytelse. Betydelig innflytelse anses normalt å foreligge når selskapet har mellom 20 og 50 prosent av stemmeberettiget kapital i et selskap.

Konsernbidrag mottatt av datterselskaper som vurderes å overstige andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, føres tilsvarende som en reduksjon av investeringen sammen med en reduksjon av utsatt

skattefordel (eventuelt økning utsatt skatt). I situasjoner der utsatt skattefordel ikke er balanseført, og der samme beløp som konsernbidraget gis tilbake som konsernbidrag uten skattemessig virkning, føres det mottatte konsernbidraget i sin helhet som reduksjon av investeringen uten reduksjon for skattevirkningen. Tilsvarende blir konsernbidraget som er gitt uten skattemessig virkning ført som en økning av investeringen slik at netto effekt på investeringen blir null. Dette gjenspeiler at det netto ikke har skjedd noe verdioverføring mellom morselskapet og datterselskapet som følge av sirkelkonsernbidraget.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffestidspunktet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmidler og langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Obligasjonslånet med fastrente vurderes etter amortisert kost.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i

utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Kortsiktige plasseringer

Kortsiktige plasseringer (aksjer, sertifikater, som omløpsmidler) vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Mer og mindreverdier resultatføres løpende. Mottatt utbytte og andre utdelinger fra selskapene inntektsføres som finansinntekt.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

Pensjoner

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på forventet sluttlønn. Beregningen er basert på en rekke forutsetninger herunder diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler

samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet og frivillig avgang. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi.

Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med nominell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nytte gjort.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Bruk av estimater

Utarbeidelsen av årsregnskapet medfører at det må utøves betydelig skjønn i relasjon til flere av postene i årsregnskapet, både for å fastsette størrelsen på estimater, samt ved anvendelsen av selskapets regnskapsprinsipper. De beskrevne regnskapsprinsippene innebærer at ledelsen har anvendt estimater og forutsetninger som påvirker poster i resultat og balanse. Estimatenes baseres på erfaring og en vurdering av underliggende faktorer. Fremtidige hendelser og endringer i rammebetingelsene kan medføre at estimater og forutsetninger må endres. Endringer i regnskapsmessige estimater resultatføres i den perioden estimatene endres, med mindre utsatt resultatføring følger av god regnskapsskikk.

Aker ASA

■ Innhold – Aker ASA

■ Resultatregnskap

■ Balanse per 31. desember

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til regnskapet for Aker ASA

Note 1	Regnskapsprinsipper
Note 2	Lønnskostnader og godtgjørelser
Note 3	Gevinst og tap salg aksjer
Note 4	Anleggsaktiva
Note 5	Aksjer i datterselskaper
Note 6	Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet
Note 7	Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler
Note 8	Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc
Note 9	Kontanter og kontantekvivalenter
Note 10	Sum egenkapital
Note 11	Utsatt skatt
Note 12	Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
Note 13	Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper
Note 14	Ekstern gjeld og andre forpliktelser
Note 15	Panteheftelser og garantiforpliktelser
Note 16	Finansiell markedsrisiko
Note 17	Aksjer eid av styret/ledelsen
Note 18	Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA
Note 19	Juridiske tvister/Betingede utfall
Note 20	Hendelser etter balansedagen

■ Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

■ Revisors beretning

Note 2 Lønnskostnader og godtgjørelser

Lønnskostnader består av følgende:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Lønn	83	86
Folketrygdavgift	16	16
Pensjonskostnader (se note 12)	11	21
Andre ytelser	21	7
Sum	131	130
Gjennomsnittlig antall ansatte	51	49
Gjennomsnittlig antall årsverk	47	44

Godtgjørelse til revisor eksklusiv merverdiavgift er inkludert i andre driftskostnader og fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Ordinær revisjon	2,0	1,4
Attestasjonstjenester	0,2	-
Skatterådgivning	0,8	0,9
Andre tjenester	0,6	0,1
Sum	3,6	2,4

Godtgjørelse/ belastning for tjenester mot konsernselskaper og nærstående parter er som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Viderefakturert leie av kontorer og tjenester innen konsernet	17,4	17,6
Utfakturert i forbindelse med teknologi prosjekt innen konsernet	2,0	-
Leie av tjenester fra The Resource Group TRG AS	(1,5)	(1,4)
Styrehonorar til The Resource Group TRG AS eks arb.g.avgift	(0,6)	(0,5)
Utfakturerte tjenester til The Resource Group TRG AS	1,1	1,0
Utfakturerte tjenester til Kjell Inge Røkke	-	0,6
Sum	18,4	17,3

Se [note 37](#) i konsernregnskapet for en oversikt over andre transaksjonene mot nærstående parter.

Insentivprogram for ansatte (eksklusiv konsernsjef)

Aker ASA ønsker gjennom sitt avlønningssystem å fremme selskapets resultatmål, herunder at de ansatte skal motiveres av samme mål som aksjonærene. Aker ASA sitt insentivprogram for 2013 består av følgende elementer:

- Utbyttebonus, beregnes på grunnlag av utbytte for Aker ASA sine aksjer.
- Personlig bonus, beregnes på grunnlag av personlig måloppnåelse.
- Tildeling av bonusaksjer, beregnes ved oppnåelse av en gitt økning i verdijustert egenkapital.
- Tilbud om kjøp av Aker ASA aksjer med rabatt og bindingstid.

Se for øvrig [note 38](#) i konsernregnskapet vedrørende insentivprogrammet til konsernsjefen.

Bonustak

Utbyttebonus og personlig bonus utbetales kontant i året etter opptjeningsåret. Deltakerne kan oppnå samlet bonus på inntil en definert prosent-sats av fastlønn (bonustak), som fordeles med en definert prosentsats av fastlønn på henholdsvis utbyttebonus og personlig bonus.

Utbyttebonus

Utbyttebonus knytter seg til aksjeutbytte for opptjeningsåret. Som grunnlag for beregning av utbyttebonusen brukes et definert antall skyggeaksjer. Beregningen av skyggeaksjene er knyttet opp mot målsatt avkastning av verdijustert egenkapital og målsatt utbytte for opptjeningsåret. Deltakerne vil få en utbyttebonus (kontant) tilsvarende styrets forslag til utbytte per aksje multiplisert med antall skyggeaksjer.

Personlig bonus

Personlig bonus er knyttet til oppnåelse av personlige resultater og mål, og fastsettes på grunnlag av en helhetsvurdering bestående av blant annet deltakerens personlige ytelse og utvikling, resultat og utvikling i selskapet og den delen av selskapet hvor deltakeren har sin tilhørighet, samt deltakerens bidrag til Aker-fellesskapet.

Bonusaksjer

Deltakerne gis mulighet for tildeling av aksjer i selskapet dersom selskapet i opptjeningsåret oppnår en økning i verdijustert egenkapital på mer enn 10 prosent. Antall bonusaksjer deltakerne eventuelt vil motta, vil først fastsettes ved tildelingen da endelig fastsettelse beror på børs-

kurs på tildelingstidspunktet og lønn per 31. desember i opptjeningsåret. Ved inngangen av opptjeningsåret fastsettes en ramme for beregning av bonusaksjer tilsvarende 50 prosent av rammen for utbyttebonus. Den fastsatte rammen for utdeling er en bruttoramme. Fra denne bruttorammen gjøres et fradrag for antatt skatt av for-delen deltakeren vil oppnå ved å motta bonusaksjer vederlagsfritt og som selskapet vil innbetale som forskuddstrekk. Etter at skattebelastning er trukket fra, foreligger det en nettoramme for beregning av antall bonusaksjer. Verdien av bonusaksjene settes til børskurs på tidspunktet for utdeling, minus verdijustering på grunn av bindingstid (20 prosent). Det gjelder en bindingstid på tre år fra tidspunktet bonusaksjene mottas av deltakeren. Deltakernes begrensninger i adgangen til fritt å råde over rabattaksjene registreres i VPS som en rettighet for selskapet. Dersom arbeidsforholdet opphører i løpet av bindingstiden, skal 50 prosent av de utdelte bonusaksjene vederlagsfritt tilbakeleveres selskapet.

Tilbud om kjøp av aksjer med rabatt og bindingstid

Deltakerne gis tilbud om å kjøpe aksjer i selskapet til en pris tilsvarende 80 prosent av aksjens børsverdi på kjøpstidspunktet. Antall aksjer som kan kjøpes i opptjeningsåret beregnes med utgangspunkt i det estimerte antall bonusaksjer den enkelte deltakeren teoretisk kan få etter utløpet av opptjeningsåret ved full uttelling. Den ansatte velger selv hvor mange aksjer som ønskes kjøpt innenfor totalrammen. Det gjelder en bindingstid på tre år fra tidspunkt rabattaksjene mottas av deltakerne. Deltakernes begrensninger i adgangen til fritt å råde over rabattaksjene registreres i VPS som en rettighet for selskapet. Dersom arbeidsforholdet opphører i løpet av bindingstiden, skal bindingstiden fortsatt gjelde med mindre annet blir særskilt avtalt mellom selskapet og deltakeren.

Utbyttebonus og personlig bonus er regnskapsført som en lønnskostnad. Det er avsatt beregnet skyldig utbytte bonus og personlig bonus inkludert feriepenger og arbeidsgiveravgift under annen kortsiktig gjeld med 21 millioner kroner per 31. desember 2013.

Bonusaksjer og aksjer kjøpt med rabatt har bindingstid på 3 år. Bonusaksjer periodiseres over bindingstiden og blir regnskapsført som lønnskostnad med motpost annen egenkapital. Det er ikke periodisert bonusaksjer vedrørende 2013 da målsettingen som ligger til grunnlag ikke er oppnådd.

Aker ASA

■ Innhold – Aker ASA

■ Resultatregnskap

■ Balanse per 31. desember

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til regnskapet for Aker ASA

- Note 1 Regnskapsprinsipper
- Note 2 Lønnskostnader og godtgjørelser
- Note 3 Gevinst og tap salg aksjer
- Note 4 Anleggsaktiva
- Note 5 Aksjer i datterselskaper
- Note 6 Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet
- Note 7 Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler
- Note 8 Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc
- Note 9 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 10 Sum egenkapital
- Note 11 Utsatt skatt
- Note 12 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 13 Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper
- Note 14 Ekstern gjeld og andre forpliktelser
- Note 15 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 16 Finansiell markedsrisiko
- Note 17 Aksjer eid av styret/ledelsen
- Note 18 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA
- Note 19 Juridiske tvister/Betingede utfall
- Note 20 Hendelser etter balansedagen

■ Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

■ Revisors beretning

Note 3 Gevinst og tap salg aksjer

Gevinst og tap salg aksjer er som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Converto Capital Management AS	-	3
Molde Fotball AS	4	-
Oslo Asset Management Holding AS	1	-
Sparebank 1 grunnfondsbevest SMN	28	-
Sum gevinst	33	3
RGI Inc	(3)	-
Sum tap	(3)	-

Note 4 Anleggsaktiva

Bevegelsen på anleggskontiene i 2013 fremgår av oversikten nedenfor:

Beløp i millioner kroner	Fly	Kunst	Maskiner/ Biler/ Inventar	Bygninger/ Boliger/ Tomter	Sum
Anskaffelseskost per 1. januar	241	29	115	14	398
Tilgang	-	-	2	-	2
Avgang til anskaffelseskost	-	(1)	-	-	(1)
Anskaffelseskost per 31. desember	241	28	117	14	399
Samlede av- og nedskrivninger	(103)	-	(107)	(7)	(217)
Bokført verdi per 31. desember	138	28	10	7	183
Årets ordinære avskrivninger	(10)	-	(4)	-	(14)
Årets nedskrivninger	-	-	-	(1)	(1)
Økonomisk levetid	25 år		4-8 år	50 år	
Avskrivningsplan	Lineær	Avskrives ikke	Lineær	Lineær	

Avskrivning av påkostninger skjer i takt med forventet levetid.

Aker ASA

■ Innhold – Aker ASA

■ Resultatregnskap

■ Balanse per 31. desember

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til regnskapet for Aker ASA

- Note 1 Regnskapsprinsipper
- Note 2 Lønnskostnader og godtgjørelser
- Note 3 Gevinst og tap salg aksjer
- Note 4 Anleggsaktiva
- Note 5 Aksjer i datterselskaper
- Note 6 Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet
- Note 7 Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler
- Note 8 Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc
- Note 9 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 10 Sum egenkapital
- Note 11 Utsatt skatt
- Note 12 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 13 Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper
- Note 14 Ekstern gjeld og andre forpliktelser
- Note 15 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 16 Finansiell markedsrisiko
- Note 17 Aksjer eid av styret/ledelsen
- Note 18 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA
- Note 19 Juridiske tvister/Betingede utfall
- Note 20 Hendelser etter balansedagen

■ Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

■ Revisors beretning

Note 5 Aksjer i datterselskaper

Aksjer i datterselskaper omfatter følgende selskaper per 31. desember 2013:

Beløp i millioner kroner	Andel i % ¹⁾	Forretningskontor	Egenkapital per 31.12.13 ²⁾	Resultat før skatt 2013 ²⁾	Mottatt utbytte	Bokført verdi
Ocean Yield ASA	73,4	Oslo	4 458	335	318	3 242
Intellectual Property Holdings AS	100,0	Oslo	-	(1)	-	8
Aker Maritime Finance AS	100,0	Oslo	1 148	(56)	-	1 146
Aker Capital AS	100,0	Oslo	5 497	103	-	5 315
Aker Kværner Holding AS	70,0	Oslo	13 227	(439)	395	9 259
Converto Capital Fund IS	98,0	Oslo	1 258	349	-	803
Converto Capital Fund AS	90,1	Oslo	19	-	-	6
Norron AB	48,2	Stockholm	25	30	-	46
Aker Achievements AS	100,0	Oslo	2	1	-	-
Aker BioMarine AS	100,0	Oslo	1 917	124	76	917
Aker Floating Holding AS	100,0	Oslo	52	2	-	50
Cork Oak Holding AS	100,0	Oslo	-	-	-	-
Resource Group International AS	100,0	Oslo	34	-	-	40
Havfisk ASA	73,2	Ålesund	608	(169)	-	402
Sum					789	21 235
Oslo Asset Management Holding AS ³⁾					62	
Sum mottatt utbytte fra datterselskaper					850	

¹⁾ I Norron AB gir aksjonæravtale Aker ASA rett til å velge på 2 av 4 styremedlemmer inklusiv styrets leder. For øvrig er Aker ASA's eierandel og stemmeandel lik for alle selskaper.

²⁾ 100% av selskapets egenkapital før utbytte og konsernbidrag per 31. desember og resultat før skatt 2013.

³⁾ Selskapet er reklassifisert til tilknyttet selskap i november 2013 etter nedsalg. Mottatt utbytte er fra før nedsalget.



Aker ASA

■ Innhold – Aker ASA

■ Resultatregnskap

■ Balanse per 31. desember

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til regnskapet for Aker ASA

Note 1 Regnskapsprinsipper

Note 2 Lønnskostnader og godtgjørelser

Note 3 Gevinst og tap salg aksjer

Note 4 Anleggsaktiva

Note 5 Aksjer i datterselskaper

Note 6 Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet

Note 7 Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler

Note 8 Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc

Note 9 Kontanter og kontantekvivalenter

Note 10 Sum egenkapital

Note 11 Utsatt skatt

Note 12 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Note 13 Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper

Note 14 Ekstern gjeld og andre forpliktelser

Note 15 Panteheftelser og garantiforpliktelser

Note 16 Finansiell markedsrisiko

Note 17 Aksjer eid av styret/ledelsen

Note 18 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA

Note 19 Juridiske tvister/Betingede utfall

Note 20 Hendelser etter balansedagen

■ Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

■ Revisors beretning

Note 6 Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet

Investering i tilknyttet selskap:

Beløp i millioner kroner	Kostpris	Nedskrevet	Bokført 2013	Bokført 2012
Oslo Asset Management Holding AS	2	-	2	-
Noro Fotball AS	-	-	-	2
Akerhallen AS	1	(1)	-	-
Sum	3	(1)	2	2

Postene er bokført til laveste av kostpris og virkelig verdi.

Investering i andre aksjer:

Beløp i millioner kroner	Kostpris	Nedskrevet	Bokført 2013	Bokført 2012
Aker Solutions ASA ¹⁾	1 900	(118)	1 782	-
Sum	1 900	(118)	1 782	-

¹⁾ 6 % eierandel. I tillegg eies 40,27 % gjennom Aker Kværner Holding AS.

Selskapet har solgt sin invsesering i Sparebank 1 SMN Grunnfondbevis i 2013.

Selskapet har mottatt 1,9 millioner kroner i utbytte i 2013 fra dette selskapet.

Postene er bokført til laveste av kostpris og virkelig verdi.

Note 7 Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler

Andre langsiktige finansielle anleggsmidler består av følgende poster:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Andre langsiktige fordringer	52	43
Langsiktige fodringer på ansatte	7	-
Aktiverte kostnader etc	1	1
Sum andre finansielle anleggsmidler	60	44

Langsiktige fordringer på konsernselskaper består av:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Oslo Asset Management Holding AS	-	10
Fornebuporten Bolig Holding AS	198	-
Aker Capital AS	5 427	6 010
Aker BioMarine AS	10	134
Fornebuporten AS	-	542
Fornebuporten Holding AS	-	156
Converto Capital Fund	10	148
Aker Maritime Finance AS	337	282
Navigator Marine AS	-	167
RGI Inc	-	161
Ocean Harvest AS	11	8
Sum	5 993	7 617

Fordringene har forfall lengre enn 1 år.

Fordringene renteberegnes ihht markedsbetingelser.

Langsiktige fordringer på tilknyttede selskaper består av:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Oslo Asset Management Holding AS	10	-
Sum	10	-

Kortsiktige fordringer på konsernselskaper består av:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Fornebuporten Holding AS	-	1
Aker BioMarine AS	1	135
Converto Capital Fund	-	1
Molde Fotball AS	-	17
Aker Philadelphia Shipyard Inc	-	175
Andre	1	3
Sum	2	332

Aker ASA

■ Innhold – Aker ASA

■ Resultatregnskap

■ Balanse per 31. desember

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til regnskapet for Aker ASA

- Note 1 Regnskapsprinsipper
- Note 2 Lønnskostnader og godtgjørelser
- Note 3 Gevinst og tap salg aksjer
- Note 4 Anleggsaktiva
- Note 5 Aksjer i datterselskaper
- Note 6 Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet
- Note 7 Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler
- Note 8 Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc
- Note 9 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 10 Sum egenkapital
- Note 11 Utsatt skatt
- Note 12 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 13 Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper
- Note 14 Ekstern gjeld og andre forpliktelser
- Note 15 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 16 Finansiell markedsrisiko
- Note 17 Aksjer eid av styret/ledelsen
- Note 18 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA
- Note 19 Juridiske tvister/Betingede utfall
- Note 20 Hendelser etter balansedagen

■ Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

■ Revisors beretning

Note 8 Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc

Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc fremkommer som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Havfisk ASA	38	-
Aker Kværner Holding AS	-	4 349
Sum reversering aksjer	38	4 349
American Shipping Comp. Obligasjon 07/18	-	56
Sum reversering fordringer	-	56
Sum reversering aksjer, fordringer, etc.	38	4 405
Aker Kværner Holding AS	(705)	-
Aker Solutions ASA	(118)	-
Molde Fotball AS	-	(25)
Havfisk ASA	-	(38)
Ocean Yield ASA	(11)	-
Sum nedskrivning aksjer	(834)	(63)
Ocean Harvest AS	-	(1)
Navigator Marine AS	(65)	(132)
Diverse fordringer etc	-	(2)
Sum nedskrivning fordringer	(65)	(135)
Sum nedskrivninger aksjer, fordringer, etc.	(899)	(198)

Selskapet har verdifuldert sine investeringer per 31. desember 2013. Børsnoterte investeringer er justert i henhold til laveste av kostpris og børskurs. Øvrige investeringer er vurdert iht annen tilgjengelig informasjon/beste estimat. Langsiktige poster er justert til laveste av kostpris og virkelig verdi.

Note 9 Kontanter og kontantekvivalenter

Betalingsmidler fordeler seg som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Bundne midler	67	62
Frie midler	2 223	3 010
Sum	2 290	3 072

Note 10 Sum egenkapital

Aksjekapitalen i Aker ASA per 31. desember 2013 består av følgende:

	Utstedte aksjer	Antall egne aksjer	Utestående aksjer	Pålydende (kr)	Samlet pålydende (millioner kroner) Utstedte aksjer
Ordinære aksjer	72 374 728	(44 805)	72 329 923	28	2 026
Sum aksjekapital	72 374 728	(44 805)	72 329 923		2 026
Egne aksjer (pålydende)					(1)
Overkursfond					-
Annen innskutt egenkapital					-
Sum innskutt egenkapital					2 025

Aksjene er utbytteberettiget. Hver aksje har lik stemmeandel. Aker ASA er ikke stemmeberettiget for sine egne aksjer.

Avhendelse/ervert egne aksjer:

Selskapet har i 2013 ikke ervert egne aksjer, men avhendet 846 876 aksjer med vederlag 156 millioner kroner. Av disse er 816 860 gitt som vederlagsaksjer i forbindelse med fusjon mellom Aker Seafoods Holding AS og Aker BioMarine ASA.

Endringen i egenkapitalen i 2013 fremkommer som følger:

Beløp i millioner kroner	Aksje-kapital	Egne aksjer	Netto innskutt egen-kapital	Annen egen-kapital	Sum opptjent egen-kapital	Sum egen-kapital
Egenkapital per 1. januar	2 026	(25)	2 001	16 884	16 884	18 886
Kjøp/salg/bonus egne aksjer	-	24	24	126	126	150
Prinsippendring pensjon	-	-	-	(42)	(42)	(42)
Avsatt utbytte	-	-	-	(940)	(940)	(940)
Årsresultat	-	-	-	(360)	(360)	(360)
Egenkapital per 31. desember	2 026	(1)	2 025	15 667	15 667	17 693

Aker ASA

■ Innhold – Aker ASA

■ Resultatregnskap

■ Balanse per 31. desember

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til regnskapet for Aker ASA

Note 1	Regnskapsprinsipper
Note 2	Lønnskostnader og godtgjørelser
Note 3	Gevinst og tap salg aksjer
Note 4	Anleggsaktiva
Note 5	Aksjer i datterselskaper
Note 6	Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet
Note 7	Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler
Note 8	Reversering/nedskriving aksjer, fordringer, etc
Note 9	Kontanter og kontantekvivalenter
Note 10	Sum egenkapital
Note 11	Utsatt skatt
Note 12	Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
Note 13	Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper
Note 14	Ekstern gjeld og andre forpliktelser
Note 15	Panteheftelser og garantiforpliktelser
Note 16	Finansiell markedsrisiko
Note 17	Aksjer eid av styret/ledelsen
Note 18	Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA
Note 19	Juridiske tvister/Betingede utfall
Note 20	Hendelser etter balansedagen

■ Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

■ Revisors beretning

Oversikt over de 20 største aksjonærene per 31. desember 2013:

	Antall aksjer	Prosent
TRG Holding AS ¹⁾	48 245 048	66,7 %
J.P. Morgan Chase BANK N.A. London, Nordea	1 777 072	2,5 %
Goldman Sachs & Co Equity Segregat	1 168 179	1,6 %
Morgan Stanley & Co LLC	960 067	1,3 %
The Resource Group TRG AS ¹⁾	860 466	1,2 %
State Street Bank & Trust Company	794 855	1,1 %
Tvenge	700 000	1,0 %
Odin Norden	676 043	0,9 %
J.P. Morgan Chase BANK N.A. London	611 230	0,8 %
Citibank, N.A.	565 430	0,8 %
Skandinaviske Enskilda Banken AB	494 050	0,7 %
KBC Securities NV	485 243	0,7 %
Oslo Pensjonsforsikring AS PM	445 200	0,6 %
KBC Securities NV	426 640	0,6 %
Fondsfinans Spar	375 000	0,5 %
Fidelity Funds-Nordic Fund/SICAV	332 400	0,5 %
KLP Aksje Norge VPF	304 368	0,4 %
Citibank, N.A.	300 728	0,4 %
Folketrygdefondet	284 561	0,4 %
Pagano AS	218 500	0,3 %
Øvrige	12 349 648	17,1 %
Sum	72 374 728	100 %

¹⁾ Kjell Inge Røkke kontrollerer gjennom sine selskaper TRG Holding AS og TRG AS til sammen 67,8 prosent av aksjene i Aker ASA.

Note 11 Utsatt skatt

Oppstillingen nedenfor viser forskjellen mellom bokførte og skattemessige verdier ved utløpet av 2013 og 2012, endringer i disse forskjellene, samt utsatt skattefordring ved utløpet av 2013 og 2012 og endring i utsatt skattefordring.

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Avsetningsdifferanse	(1)	-
Fordringsdifferanse	-	(23)
Anleggsreserve	19	17
Netto pensjonsforpliktelse	(227)	(204)
Gevinst- og tapskonto	6	7
Totale forskjeller	(203)	(203)
Skattemessig underskudd til fremføring	(1 617)	(1 171)
Sum grunnlag utsatt skatt	(1 820)	(1 374)
Netto utsatt skatt 27 % / 28 %	(491)	(385)
Nedskrevet bokført utsatt skattefordel	491	385
Bokført utsatt skattefordel	-	-

Utsatt skattefordel er innregnet i balansen i den utstrekning prognoser og plantall tilsier at Aker ASA vil kunne benytte underskuddene i fremtiden. Per 31. desember 2013 er utsatt skattefordel nedskrevet til 0.

Estimert skattbart resultat

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Resultat før skatt iht. resultatregnskapet	(344)	4 336
Permanente forskjeller netto ikke- skattepliktig inntekt(-)/kostnad	(86)	(4 570)
Endring midlertidige forskjeller	(1)	(70)
Estimert skattbart resultat	(431)	(304)

Skattekostnad:

Nedskrevet utsatt skattefordel av pensjon direkte mot egenkapitalen	(16)	-
Sum skattekostnad	(16)	-

Tallene for 2013 overfor er basert på foreløpige anslag på en rekke skattefrie inntekter, ikke fradragsberettigede poster og periodiseringsforskjeller mellom finansregnskapet og skatteregnskapet. De endelige postene vil bli beregnet i forbindelse med utarbeidelsen av selvangivelsen og vil kunne avvike fra anslagene ovenfor.

Aker ASA

Innhold – Aker ASA

Resultatregnskap

Balanse per 31. desember

Kontantstrømoppstilling

Noter til regnskapet for Aker ASA

- Note 1

Regnskapsprinsipper
- Note 2

Lønnskostnader og godtgjørelser
- Note 3

Gevinst og tap salg aksjer
- Note 4

Anleggsaktiva
- Note 5

Aksjer i datterselskaper
- Note 6

Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet
- Note 7

Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler
- Note 8

Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc
- Note 9

Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 10

Sum egenkapital
- Note 11

Utsatt skatt
- Note 12

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 13

Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper
- Note 14

Ekstern gjeld og andre forpliktelser
- Note 15

Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 16

Finansiell markedsrisiko
- Note 17

Aksjer eid av styret/ledelsen
- Note 18

Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA
- Note 19

Juridiske tvister/Betingede utfall
- Note 20

Hendelser etter balansedagen

Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

Revisors beretning

Avstemming av effektiv skattesats i resultatregnskapet:

	2013	2012
28 % skatt av resultat før skatt	(97)	1 214
28 % skatt av permanente forskjeller	(24)	(1 280)
Effekt av endring av skattesats fra 28 % til 27 % utsatt skattefordel	18	-
28 % skatt av ikke balanseført utsatt skattefordel	119	65
Beregnet skattekostnad	16	0
Effektiv skattesats (skattekostnad i forhold til resultat før skatt)	(5 %)	0 %

Note 12 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha kollektiv tjenstepensjon iht lov om tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene til lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Aker ASA dekker i hovedsak sine pensjoner via kollektiv pensjonsordning i livsforsikringsselskap. Regnskapsmessig er ordningen behandlet som ytelsesplan. I tillegg har Aker ASA usikrede pensjonsforpliktelser. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opp-tjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden.

Det er foretatt aktuarmessige beregninger basert på følgende forutsetninger:

	2013	2012
Diskonteringsrente	4,1 %	3,8 %
Lønnsregulering	3,8 %	3,5 %
G-regulering/inflasjon	3,5 %	3,3 %
Pensjonsregulering	1,9 %	1,9 %

De aktuarmessige forutsetningene er basert på vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring når det gjelder demografiske faktorer.

Diskonteringsrenten er basert på OMF (obligasjoner med fortrinnsrett). Anvendte forutsetninger er iht anbefalinger fra Norsk RegnskapsStiftelse.

Prosentvis sammensetning av pensjonsmidler og avstemming faktisk avkastning:

	2013	2012
Obligasjoner	80,4 %	83,1 %
Pengemarked	11,7 %	6,1 %
Aksjer	5,5 %	8,1 %
Eiendom/annet	2,7 %	2,7 %

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	2	3
Faktisk avkastning på pensjonsmidler	2	3

Pensjonskostnader

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	(6)	(7)
Rentekostnad på påløpte pensjonsforpliktelser	(7)	(6)
Forventet avkastning på pensjonsmidler	2	3
Fordelt virkning av estimer og pensjonsplaner	-	(10)
Endring arbeidsgiveravgift	-	(1)
Netto pensjonskostnader (-)	(11)	(21)

Netto pensjonsforpliktelser/- midler per 31. desember:

Beløp i millioner kroner	2013 ¹⁾	2012 ¹⁾
Nåverdi av påløpte pensjonsforpliktelser	(211)	(189)
Beregnet pensjonsforpliktelser	(211)	(189)
Verdi av pensjonsmidler	65	61
Beregnet netto pensjonsmidler/ -forpliktelser	(146)	(128)
Amortisering ²⁾	-	35
Arbeidsgiveravgift	(1)	(7)
Balanseført netto pensjonsmidler/ -forpliktelse ³⁾	(147)	(100)
Antall personer omfattet	126	139

Avtalene omfatter 50 yrkesaktive og 76 pensjonister.

¹⁾ Aker ASA hadde kun underfinansierte planer i 2012 og 2013, dvs planer der verdien av pensjonsforpliktelsen overstiger verdien av pensjonsmidler.

²⁾ Amortisering: Ikke resultatført virkning av estimatendringer og endringer i pensjonsplaner i 2012.

³⁾ Det er avsatt arbeidsgiveravgift på kontrakter med netto pensjonsforpliktelse.

Aker ASA

Innhold – Aker ASA

Resultatregnskap

Balanse per 31. desember

Kontantstrømoppstilling

Noter til regnskapet for Aker ASA

Note 1	Regnskapsprinsipper
Note 2	Lønnskostnader og godtgjørelser
Note 3	Gevinst og tap salg aksjer
Note 4	Anleggsaktiva
Note 5	Aksjer i datterselskaper
Note 6	Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet
Note 7	Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler
Note 8	Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc
Note 9	Kontanter og kontantekvivalenter
Note 10	Sum egenkapital
Note 11	Utsatt skatt
Note 12	Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
Note 13	Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper
Note 14	Ekstern gjeld og andre forpliktelser
Note 15	Panteheftelser og garantiforpliktelser
Note 16	Finansiell markedsrisiko
Note 17	Aksjer eid av styret/ledelsen
Note 18	Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA
Note 19	Juridiske tvister/Betingede utfall
Note 20	Hendelser etter balansedagen

Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

Revisors beretning

Aker ASAs netto pensjonsforpliktelser er presentert i balansen under avsetninger for forpliktelser. Netto pensjonsmidler er presentert i balansen under andre finansielle anleggsmidler. Pensjonsmidlene er investert etter generelle retningslinjer som gjelder for livsforsikringsselskapene. Bokført pensjonsforpliktelse er beregnet på basis av estimerte fremtidige pensjonsforpliktelser og periodisert i henhold til god regnskapsskikk. Den bokførte forpliktelsen samsvarer ikke med de pensjonsrettigheter som juridisk sett er opptjent per 31. desember. Overfinansierte planer inngår i posten andre finansielle anleggsmidler i balansen.

Note 13 Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper

Langsiktig gjeld til konsernselskaper består av følgende:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Resource Group International AS	19	19
Aker Floating Holding AS	50	49
A-S Norway AS	727	703
Aker Maritime Finance AS	-	-
Aker Holding Start 2 AS	183	182
Intellectual Property Holding AS	-	-
Sum	979	953

Langsiktig gjeld til konsernselskaper har forfall etter forespørsel, noe som tilsier forfall senere enn 5 år og har markedsmessige rentevilkår. Se nedenfor for lån med lavere prioritet.

Ansvarlige interne lån er som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Aker Capital AS	4 841	3 270
RGI Inc	-	1 290
Aker Maritime Finance AS	1 577	1 525
Sum	6 418	6 085

Lånene er subordinert alle Aker ASA sine øvrige forpliktelser, og har kontraktsfestet forfallstidspunkt som ligger etter forfall på Aker ASA sine eksterne låneforpliktelser. Rentesats er 12 mnd NIBOR + 1 % margin.

Avsatt utbytte er som følger:

Beløp i millioner kroner	Per aksje	2013
Avsatt per 31. desember	13	940
Sum	13	940

Note 14 Ekstern gjeld og andre forpliktelser

Langsiktig rentebærende ekstern gjeld har følgende betingelser fordelt på låntype:

Beløp i millioner kroner	Renter	Forfall	2013	2012
Usikrede obligasjonslån:				
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2010/2015	Nibor + 5 %	November 2015	850	850
8.375 per cent Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2010/2015	8,375 %	November 2015	-	150
Egne obligasjoner	Nibor + 5 %	November 2015	(43)	-
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2012/2017	Nibor + 4 %	April 2017	500	500
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2013/2018	Nibor + 3,5 %	Juni 2018	1 300	-
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2012/2019	Nibor + 5 %	Januar 2019	500	500
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2013/2020	Nibor + 4 %	Juni 2020	700	-
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2012/2022	Nibor + 5 %	September 2022	1 000	1 000
Kostnader ved opptak lån			(39)	(28)
Sum usikrede obligasjonslån			4 768	2 972

Usikrede banklån:

Sparebanken 1 SMN	Nibor +3,75 %	Mai 2017	500	500
Kostnader ved opptak lån			(2)	(3)
Sum			5 266	3 469

Lånene er bokført til amortisert kost og per 31. desember er lånekostnader på - 41 millioner kroner periodisert over resterende løpetid. Lånene i tabellen er denominert i norske kroner.

Annen kortsiktig gjeld består av følgende:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Påløpte renter ekstern	26	22
Påløpte kostnader	43	44
Annet	29	36
Sum	98	102

Aker ASA

■ Innhold – Aker ASA

■ Resultatregnskap

■ Balanse per 31. desember

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til regnskapet for Aker ASA

- Note 1 Regnskapsprinsipper
- Note 2 Lønnskostnader og godtgjørelser
- Note 3 Gevinst og tap salg aksjer
- Note 4 Anleggsaktiva
- Note 5 Aksjer i datterselskaper
- Note 6 Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet
- Note 7 Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler
- Note 8 Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc
- Note 9 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 10 Sum egenkapital
- Note 11 Utsatt skatt
- Note 12 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 13 Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper
- Note 14 Ekstern gjeld og andre forpliktelser
- Note 15 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 16 Finansiell markedsrisiko
- Note 17 Aksjer eid av styret/ledelsen
- Note 18 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA
- Note 19 Juridiske tvister/Betingede utfall
- Note 20 Hendelser etter balansedagen

■ Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

■ Revisors beretning

Note 15 Panteheftelser og garantiforpliktelser

Garantiforpliktelser er som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Lånegarantier	469	372
Ferdigstillelsesgarantier	154	286
Sum garantiforpliktelser	623	658

Lånegarantier per 31. desember 2013 består av garantier overfor Aker BioMarine ASA med 305 millioner kroner, Convento Capital Fund 11 millioner kroner, Fornebuporten AS med 150 millioner kroner, samt NORO Fotball med 3 millioner kroner.

Ferdigstillelsesgarantier per 31. desember 2013 består av garantier overfor Th Global med 79 millioner kroner og Aker BioMarine AS med 75 millioner kroner.

Aker ASA har inngått garantiavtale vedrørende den amerikanske pensjonskassen Kvaerner Consolidated Retirement Plan med Kvaerner US Inc. Formålet med avtalen er at Kvaerner US Inc skal være i stand til oppfylle sine årlige eller kvartalsvise minimum premieforpliktelser overfor pensjonskassen. Ansvaret er fordelt slik at Kvaerner US Inc (med garanti fra Aker ASA) skal betale 2/3 pensjonsforpliktelsen, mens Aker Kvaerner Willfab Inc og Aker Subsea Inc (med garanti fra Aker Solutions ASA) skal betale 1/3 av premieforpliktelsen. Per 31. desember 2013 har Aker ASA avsatt 79 millioner kroner under andre langsiktige forpliktelser.

Note 16 Finansiell markedsrisiko

Selskapet er eksponert for finansiell risiko hvor de vesentligste risikoene er kreditt-, likviditet-, valuta- og renterisiko. Formålet med risikostyring er å pålitelig kunne måle og styre finansielle risikoer, og gjennom dette øke forutsigbarhet og samtidig minimere negative effekter på Akers finansielle resultater.

Aker ASA har låne- og garantiavtaler som inneholder klausuler knyttet til blant annet egenkapitalen. Ved utgangen av regnskapsåret 2013 oppfyller Aker ASA alle låne- og garantivilkår. Se forøvrig [note 5](#) i konsernregnskapet.

Aker ASA sikrer nettoeksposering i kontantstrømmer i valuta og normalt ikke balanseposisjoner. Kontantstrømmene, herunder også identifiserte strukturelle transaksjoner, sikres innenfor fastsatte intervaller i et rullerende treårsperspektiv. Nettoeksposeringen i eventuelle lån i utenlandsk valuta, swappes tilbake til NOK.

Samlet har Aker ASA netto sikret USD 47 millioner gjennom forward-kontrakter og opsjoner (euro-peiske). Per 31. desember 2013 er det bokført et urealisert tap på alle valutaavtalene på 0,5 millioner kroner. Beløpet inngår i andre finansposter i resultatet.

Note 17 Aksjer eid av styret/ledelsen

Se [note 39](#) i konsernregnskapet.

Note 18 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA

Se [note 38](#) i konsernregnskapet.

Note 19 Juridiske tvister/Betingede utfall

Selskapet har ingen kjennskap til vesentlige saker per 31. desember 2013.

Note 20 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen.

Aker ASA

■ Innhold – Aker ASA

■ Resultatregnskap

■ Balanse per 31. desember

■ Kontantstrømoppstilling

■ Noter til regnskapet for Aker ASA

- Note 1 Regnskapsprinsipper
- Note 2 Lønnskostnader og godtgjørelser
- Note 3 Gevinst og tap salg aksjer
- Note 4 Anleggsaktiva
- Note 5 Aksjer i datterselskaper
- Note 6 Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet
- Note 7 Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler
- Note 8 Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc
- Note 9 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 10 Sum egenkapital
- Note 11 Utsatt skatt
- Note 12 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
- Note 13 Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper
- Note 14 Ekstern gjeld og andre forpliktelser
- Note 15 Panteheftelser og garantiforpliktelser
- Note 16 Finansiell markedsrisiko
- Note 17 Aksjer eid av styret/ledelsen
- Note 18 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA
- Note 19 Juridiske tvister/Betingede utfall
- Note 20 Hendelser etter balansedagen

■ Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

■ Revisors beretning

Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

Styret og daglig leder har i dag behandlet og godkjent årsberetning og årsregnskap for Aker ASA og konsern for kalenderåret 2013 og per 31. desember 2013.

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRS'er og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere opplysningskrav som følger av regnskapsloven og som skal anvendes per 31. desember 2013. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og norsk god regnskapsskikk per 31. desember 2013. Årsberetningen for konsern og mor er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard 16 per 31. desember 2013.

Etter vår beste overbevisning:

- Er årsregnskapet 2013 for konsernet og morselskapet utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder
- Gir opplysningene i regnskapet et rettviseende bilde av konsernets og morselskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2013.
- Gir årsberetningen en rettviseende oversikt over – utviklingen, resultat og stillingen til konsernet og morselskapet – de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet og selskapet står overfor.



Styret i Aker ASA: (fra venstre) Tommy Angelveit, Kristin Krohn Devold, Nina Hanssen, Arnfinn Stensø, Karen Simon, Finn Berg Jacobsen, Atle Tranøy, Stine Bosse, Øyvind Eriksen, Kjell Inge Røkke og Leif O. Høegh.

Oslo, 27. februar 2014
Aker ASA

Kjell Inge Røkke
Styrets leder

Finn Berg Jacobsen
Styrets nestleder

Stine Bosse
Styremedlem

Karen Simon
Styremedlem

Kristin Krohn Devold
Styremedlem

Leif O. Høegh
Styremedlem

Atle Tranøy
Styremedlem

Arnfinn Stensø
Styremedlem

Nina Hanssen
Styremedlem

Tommy Angelveit
Styremedlem

Øyvind Eriksen
Konsernsjef og daglig leder

Aker ASA

■ Innhold – Aker ASA

■ Resultatregnskap

■ Balanse per 31. desember

■ Kontantstrømpoppstilling

■ Noter til regnskapet for Aker ASA

Note 1	Regnskapsprinsipper
Note 2	Lønnskostnader og godtgjørelser
Note 3	Gevinst og tap salg aksjer
Note 4	Anleggsaktiva
Note 5	Aksjer i datterselskaper
Note 6	Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet/felles kontrollert virksomhet
Note 7	Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler
Note 8	Reversering/nedskrivning aksjer, fordringer, etc
Note 9	Kontanter og kontantekvivalenter
Note 10	Sum egenkapital
Note 11	Utsatt skatt
Note 12	Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser
Note 13	Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper
Note 14	Ekstern gjeld og andre forpliktelser
Note 15	Panteheftelser og garantiforpliktelser
Note 16	Finansiell markedsrisiko
Note 17	Aksjer eid av styret/ledelsen
Note 18	Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA
Note 19	Juridiske tvister/Betingede utfall
Note 20	Hendelser etter balansedagen

■ Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

■ Revisors beretning

Revisors beretning

Til generalforsamlingen i Aker ASA

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Aker ASA, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap og oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet
Styret og daglig leder 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 selskaps-regnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder 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 regnskapsestimatene 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.

Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er morselskapets årsregnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Aker ASA per 31. desember 2013 og av selskapets 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 avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Aker ASA per 31. desember 2013 og av konsernets 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 redegjørelsene om eierstyring og selskapsledelse, samt samfunnsansvar

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsene om eierstyring og selskapsledelse, samt samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og er 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 ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 27. februar 2014

KPMG AS

Arve Gevoll
Statsautorisert revisor



KPMG AS
Sorkedalsveien 6
PB 7000 Majorstuen
NO-0306 Oslo

Telephone +47 04063
Telefax +47 22 60 96 01
www.kpmg.no

Org. no. 935 174 627 MVA

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.

Offices in:

Oslo
Alta
Arendal
Bergen
Bodo
Elverum
Finnsnes
Grimstad
Hamar
Haugesund
Kristiansand
Larvik
Mo i Rana
Molde
Narvik
Roros
Sandefjord
Sandnessjoen
Stavanger
Stord
Tromso
Trondheim
Tonsberg
Alesund

Innhold – Aker ASA og holdingselskaper

Innledning	135
Sammenslått resultatregnskap	135
Sammenslått balanse per 31. desember	136
Noter til regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper	137
Note 1 Regnskapsprinsipper og grunnlag for utarbeidelse	137
Note 2 Driftsinntekter	137
Note 3 Mottatt utbytte	137
Note 4 Andre finansposter	137
Note 5 Verdiendringer og spesielle finansposter	138
Note 6 Skatter	138
Note 7 Aksjer og selskapsandeler	138
Note 8 Rentefrie langsiktige fordringer og øvrige eiendeler	139
Note 9 Andre rentebærende omløpsmidler og langsiktige fordringer	139
Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter	139
Note 11 Egenkapital	140
Note 12 Rentefri gjeld og forpliktelser	140
Note 13 Rentebærende gjeld	140
Note 14 Risiko	141
Revisors beretning	142



Aker ASA og holdingselskaper

■ Innhold – Aker ASA og holdingselskaper

■ Innledning

■ Sammenslått resultatregnskap

■ Innledning

■ Sammenslått resultatregnskap

■ Sammenslått balanse per 31. desember

■ Noter til regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper

- Note 1 Regnskapsprinsipper og grunnlag for utarbeidelse
- Note 2 Driftsinntekter
- Note 3 Mottatt utbytte
- Note 4 Andre finansposter
- Note 5 Verdiendringer og spesielle finansposter
- Note 6 Skatter
- Note 7 Aksjer og selskapsandeler
- Note 8 Rentefrie langsiktige fordringer og øvrige eiendeler
- Note 9 Andre rentebærende omløpsmidler og langsiktige fordringer
- Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 11 Egenkapital
- Note 12 Rentefri gjeld og forpliktelser
- Note 13 Rentebærende gjeld
- Note 14 Risiko

■ Revisors beretning

Innledning

Det sammenslåtte regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper er etablert for å vise den finansielle stillingen som om disse til sammen utgjorde et eierselskap. Se nærmere beskrivelse i [note 1](#).

Sammenslått resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	Note	2013	2012
Driftsinntekter	2	-	47
Driftskostnader		(236)	(235)
Avskrivninger		(14)	(15)
Driftsresultat		(250)	(203)
Mottatt utbytte	3	852	461
Andre finansposter	4	(30)	(152)
Verdiendringer og spesielle finansposter	5	252	(17)
Resultat før skatt		825	89
Skatter	6	(13)	(22)
Årsresultat		812	67

Aker ASA og holdingselskaper

■ Innhold – Aker ASA og holdingselskaper

■ Innledning

■ Sammenslått resultatregnskap

■ Innledning

■ Sammenslått resultatregnskap

■ Sammenslått balanse per 31. desember

■ Noter til regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper

- Note 1 Regnskapsprinsipper og grunnlag for utarbeidelse
- Note 2 Driftsinntekter
- Note 3 Mottatt utbytte
- Note 4 Andre finansposter
- Note 5 Verdiendringer og spesielle finansposter
- Note 6 Skatter
- Note 7 Aksjer og selskapsandeler
- Note 8 Rentefrie langsiktige fordringer og øvrige eiendeler
- Note 9 Andre rentebærende omløpsmidler og langsiktige fordringer
- Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 11 Egenkapital
- Note 12 Rentefri gjeld og forpliktelser
- Note 13 Rentebærende gjeld
- Note 14 Risiko

■ Revisors beretning

Sammenslått balanse per 31. desember

Beløp i millioner kroner	Note	2013	2012
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	8	12	22
Varige driftsmidler	8	163	176
Sum immaterielle eiendeler og varige driftsmidler		175	198
Finansielle rentebærende anleggsmidler	9	605	1 321
Finansielle rentefrie anleggsmidler	8	61	66
Aksjer og selskapsandeler	7	15 762	12 034
Sum finansielle anleggsmidler		16 429	13 420
Sum anleggsmidler		16 604	13 618
Rentefrie kortsiktige fordringer		59	56
Rentebærende kortsiktige fordringer		15	285
Kontanter og kontantekvivalenter	9	2 459	3 106
Sum omløpsmidler	10	2 533	3 448
Sum eiendeler		19 137	17 066

Beløp i millioner kroner	Note	2013	2012
EGENKAPITAL OG GJELD			
Innskutt egenkapital	11	2 025	2 001
Opptjent egenkapital		10 392	10 360
Sum egenkapital		12 417	12 361
Forpliktelser og annen rentefri langsiktig gjeld	12	278	258
Rentebærende langsiktig gjeld	13	5 266	3 469
Sum langsiktig gjeld		5 544	3 727
Rentefri kortsiktig gjeld	12	1 042	978
Rentebærende kortsiktig gjeld	13	135	-
Sum kortsiktig gjeld		1 177	978
Sum gjeld og egenkapital		19 137	17 066

Oslo, 27. februar 2014
Aker ASA

Kjell Inge Røkke
Styrets leder

Finn Berg Jacobsen
Styrets nestleder

Stine Bosse
Styremedlem

Karen Simon
Styremedlem

Kristin Krohn Devold
Styremedlem

Leif O. Høegh
Styremedlem

Atle Tranøy
Styremedlem

Arnfinn Stensø
Styremedlem

Nina Hanssen
Styremedlem

Tommy Angeltveit
Styremedlem

Øyvind Eriksen
Konsernsjef og daglig leder

Aker ASA og holdingselskaper

■ Innhold – Aker ASA og holdingselskaper

■ Innledning

■ Sammenslått resultatregnskap

■ Innledning

■ Sammenslått resultatregnskap

■ Sammenslått balanse per 31. desember

■ Noter til regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper

- Note 1 Regnskapsprinsipper og grunnlag for utarbeidelse
- Note 2 Driftsinntekter
- Note 3 Mottatt utbytte
- Note 4 Andre finansposter
- Note 5 Verdiendringer og spesielle finansposter
- Note 6 Skatter
- Note 7 Aksjer og selskapsandeler
- Note 8 Rentefrie langsiktige fordringer og øvrige eiendeler
- Note 9 Andre rentebærende omløpsmidler og langsiktige fordringer
- Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 11 Egenkapital
- Note 12 Rentefri gjeld og forpliktelser
- Note 13 Rentebærende gjeld
- Note 14 Risiko

■ Revisors beretning

Noter til regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper

Note 1 Regnskapsprinsipper og grunnlag for utarbeidelse

Det sammenslåtte regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper er etablert for å vise den finansielle stillingen som om disse til sammen utgjorde et eierselskap. Det tradisjonelle morselskapsregnskapet er utvidet til å ta med alle 100 prosent-eide underliggende administrative serviceselskap og holdingselskaper som ikke har annet enn investeringer, bankbeholdning og gjeld i balansen. Den sammenslåtte balansen viser dermed en netto gjeld i forhold til holdingselskapenes investeringer.

Regnskapsprinsippene for Aker ASA og holdingselskaper er basert på regnskapsprinsippene til Aker ASA så langt det passer. Et nøkkelprinsipp er at børsnoterte aksjer er verdsatt i henhold til laveste av børskurs og kostpris. Øvrige poster er bokført i henhold til laveste av virkelig verdi og kostpris. Se Aker ASA regnskapsprinsipper på [side 122](#). Et unntak fra Aker ASA sine regnskapsprinsipper er at for Aker ASA og holdingselskaper vil kjøp og salg av virksomheter være en del av selskapets ordinære virksomhet. Gevinst ved salg av aksjer er derfor klassifisert som driftsinntekter i det sammenslåtte resultatregnskapet i årsregnskapet. Gevinster og tap blir resultatført kun ved transaksjoner med eksterne parter. Blant annet på grunn av dette kan Aker ASA og holdingselskaper ha ulik kostpris på investeringer i aksjer i forhold til de underliggende selskapsregnskapene.

Selskapene som er sammenslått og til sammen utgjør Aker ASA og holdingselskaper er som følger:

- Aker ASA
- Aker Maritime Finance AS
- Resource Group International AS
- Aker Holding Start 2 AS
- Aker Capital AS
- Kværner Sea Launch Ltd
- Sea Launch Holding AS
- Old Kværner Invest AS
- A-S Norway AS
- Aker Floating Holding AS
- Aker US Services LLC
- Kværner US Sea Launch Inc

I 2013 er gruppen endret grunnet fusjon mellom Aker Seafoods Holding AS og Aker BioMarine ASA. I tillegg ble Aker US Services LLC etablert i 2013 gjennom en fusjon av selskapene RGI Invest Inc, RGI Inc, Resource Group Inc, RGI Holdings Inc, Rebecca Ann Fisheries Inc og Legend Properties Inc.

Note 2 Driftsinntekter**Driftsinntekter fordeles som følger:**

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Gevinst ved salg av aksjer i Det norske oljeselskap	-	47
Sum	-	47

Note 3 Mottatt utbytte**Mottatt utbytte fordeles som følger:**

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Aker Kværner Holding AS	395	413
Ocean Yield	318	-
Aker BioMarine	76	-
Øvrige selskaper	63	48
Sum mottatt utbytte	852	461

Note 4 Andre finansposter**Andre finansposter fordeles som følger:**

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Renter selskap samme konsern	130	176
Andre renter	(212)	(147)
Andre finansposter	51	(180)
Sum andre finansposter	(30)	(152)

Andre finansposter i 2013 kan blant annet henføres til nedskrivning intern fordring Navigator Marine 51 millioner kroner, gevinst på valutaterminer og kursregulering på 47 millioner kroner og gevinst på TRS-kontrakter på 54 millioner kroner.

Andre finansposter i 2012 kan blant annet henføres til nedskrivning intern fordring Navigator Marine 132 millioner kroner, avsetning pensjonsforpliktelser i USA for tidligere Kværner-ansatte 44 millioner kroner, tap på valutaterminer og kursregulering på 63 millioner kroner og mottatt garantiprovisjon 18 millioner kroner.

Aker ASA og holdingselskaper

■ Innhold – Aker ASA og holdingselskaper

■ Innledning

■ Sammenslått resultatregnskap

■ Innledning

■ Sammenslått resultatregnskap

■ Sammenslått balanse per 31. desember

■ Noter til regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper

- Note 1 Regnskapsprinsipper og grunnlag for utarbeidelse
- Note 2 Driftsinntekter
- Note 3 Mottatt utbytte
- Note 4 Andre finansposter
- Note 5 Verdiendringer og spesielle finansposter
- Note 6 Skatter
- Note 7 Aksjer og selskapsandeler
- Note 8 Rentefrie langsiktige fordringer og øvrige eiendeler
- Note 9 Andre rentebærende omløpsmidler og langsiktige fordringer
- Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 11 Egenkapital
- Note 12 Rentefri gjeld og forpliktelser
- Note 13 Rentebærende gjeld
- Note 14 Risiko

■ Revisors beretning

Note 5 Verdiendringer og spesielle finansposter

Verdiendring og spesielle finansposter fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Verdiendring av Aker BioMarine-aksjer	300	44
Verdiendring av Havfisk-aksjer	38	(38)
Verdiendring av Aker Solutions-aksjer (direkte eid)	(118)	-
Verdiendring andre aksjer	33	(23)
Sum verdiendring og spesielle finansposter	252	(17)

Note 7 Aksjer og selskapsandeler

Per 31. desember 2013	Eierandel i %	Antall aksjer	Bokført verdi (mill kroner)	Børskurs 31.12.2013 (kroner)	Markedsverdi ³⁾ 31.12.2013 (mill kroner)
Industrielle investeringer					
Aker Solutions ASA ¹⁾	28,20	77 233 531		108,40	8 372
Kværner ASA ²⁾	28,70	77 233 531		11,50	888
Aker Kværner Holding AS	70,00		3 460		9 260
Aker Solutions ASA ¹⁾	6,00	16 440 000	1 782	108,40	1 782
Aker BioMarine AS	100,00	69 053 544	1 760	-	1 760
Det norske oljeselskap ASA	49,99	70 339 610	3 272	66,70	4 692
Havfisk ASA	73,25	62 001 793	402	11,80	732
Ocean Yield ASA	73,43	98 242 575	2 487	34,70	3 409
Sum industrielle investeringer			13 164		21 635
Finansielle investeringer					
Fondsinvesteringer:					
Converto Capital Fund			809		
AAM Absolute Fund			231		
Norron Target/Select			268		
Sum fondsinvesteringer			1 308		
Fornebuporten Holding			1 050		
Øvrige egenkapitalinvesteringer (inkludert i Finansielle investeringer)			240		
Sum aksjer og selskapsandeler			15 762		

Børsnoterte aksjer er verdsatt i henhold til laveste av børskurs og kostpris. Øvrige poster er bokført i henhold til laveste av virkelig verdi og kostpris.

¹⁾ Aker Kværner Holding eier 40,27 % av Aker Solutions ASA (AKSO). Aker ASA eier 70 % av Aker Kværner Holding AS. I tillegg eier Aker ASA 6 % av AKSO. Sum indirekte og direkte eierandel i AKSO for Aker blir 34,2 %.

²⁾ Aker Kværner Holding eier 41,02 % av Kværner ASA. Aker ASA eier 70 % av Aker Kværner Holding AS. Indirekte eierandel i Kværner ASA for Aker blir 28,7 %.

³⁾ Se [note 14](#).

Aker ASA og holdingselskaper

■ Innhold – Aker ASA og holdingselskaper

■ Innledning

■ Sammenslått resultatregnskap

■ Innledning

■ Sammenslått resultatregnskap

■ Sammenslått balanse per 31. desember

■ Noter til regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper

- Note 1 Regnskapsprinsipper og grunnlag for utarbeidelse
- Note 2 Driftsinntekter
- Note 3 Mottatt utbytte
- Note 4 Andre finansposter
- Note 5 Verdiendringer og spesielle finansposter
- Note 6 Skatter
- Note 7 Aksjer og selskapsandeler
- Note 8 Rentefrie langsiktige fordringer og øvrige eiendeler
- Note 9 Andre rentebærende omløpsmidler og langsiktige fordringer
- Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 11 Egenkapital
- Note 12 Rentefri gjeld og forpliktelser
- Note 13 Rentebærende gjeld
- Note 14 Risiko

■ Revisors beretning

Note 8 Rentefrie langsiktige fordringer og øvrige eiendeler

Rentefrie langsiktige fordringer og øvrige eiendeler fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	Fordringer	Øvrige eiendeler	Sum 2013	Sum 2012
Utsatt skattefordring	12	-	12	22
Pensjonsmidler	4	-	4	15
Langsiktige fordringer mot selskap innen samme konsern	21	-	21	12
Øvrige	37	163	200	215
Sum	74	163	237	264

Øvrige eiendeler i 2013 og 2012 kan blant annet henføres til fly med henholdsvis 138 millioner kroner og 148 millioner kroner.

Note 9 Andre rentebærende omløpsmidler og langsiktige fordringer

Andre rentebærende omløpsmidler og langsiktige fordringer fordeles mellom fordringer mot selskap innen samme konsern og eksternt som følger:

Beløp i millioner kroner	Kort-siktige	Lang-siktige	Sum 2013	Sum 2012
Fordringer mot selskap innen samme konsern	-	536	536	1 565
Fordringer eksternt	15	69	84	41
Sum	15	605	620	1 606

Fordringer mot selskap innen samme konsern:

Beløp i millioner kroner	Rente-bærende kort-siktige	Rente-bærende lang-siktige	Sum rente-bærende 2013	Rentefrie fordringer	Total fordringer mot selskaper i konsernet
Setanta Energy	-	328	328	-	328
Aker BioMarine	-	-	-	11	11
Fornebuporten	-	188	188	10	198
Converto Capital Fund	-	10	10	-	10
Øvrige selskaper	-	11	11	1	12
Sum	-	536	536	23	559

Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter utgjør 2 459 millioner kroner ved utgangen av året, hvorav 67 millioner kroner er bundne midler.

Aker ASA og holdingselskaper

■ Innhold – Aker ASA og holdingselskaper

■ Innledning

■ Sammenslått resultatregnskap

■ Innledning

■ Sammenslått resultatregnskap

■ Sammenslått balanse per 31. desember

■ Noter til regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper

- Note 1 Regnskapsprinsipper og grunnlag for utarbeidelse
- Note 2 Driftsinntekter
- Note 3 Mottatt utbytte
- Note 4 Andre finansposter
- Note 5 Verdiendringer og spesielle finansposter
- Note 6 Skatter
- Note 7 Aksjer og selskapsandeler
- Note 8 Rentefrie langsiktige fordringer og øvrige eiendeler
- Note 9 Andre rentebærende omløpsmidler og langsiktige fordringer
- Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 11 Egenkapital
- Note 12 Rentefri gjeld og forpliktelser
- Note 13 Rentebærende gjeld
- Note 14 Risiko

■ Revisors beretning

Note 11 Egenkapital

Aksjekapitalen i Aker ASA per 31. desember 2013 består av følgende aksjegrupper:

	Utstedte aksjer	Antall egne aksjer	Utestående aksjer	Pålydende (kr)	Samlet pålydende (millioner kroner)	
					Utstedte aksjer	Utestående aksjer
Ordinære aksjer	72 374 728	44 805	72 329 923	28	2 026	2 025
Sum aksjekapital	72 374 728	44 805	72 329 923		2 026	2 025
Overkursfond					-	-
Annen innskutt egenkapital					-	-
Sum innskutt egenkapital					2 026	2 025

Aksjene er utbytteberettiget. Hver aksje har lik stemmeandel. Aker ASA er ikke stemmeberettiget for sine egne aksjer.

Følgende utbytte ble foreslått utdelt av styret etter balansedagen:

Beløp i millioner kroner	2013
Avsatt utbytte 13 kroner per aksje	940
Forventet utbetalt i 2014 fra Aker ASA	940

Beløpet er avsatt som rentefri kortsiktig gjeld i balansen.

Note 12 Rentefri gjeld og forpliktelser

Rentefri gjeld og forpliktelser fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	Kortsiktig	Langsiktig	Total 2013	Total 2012
Skattegjeld	-	12	12	26
Pensjonsforpliktelse	-	183	183	129
Avsatt utbytte	940	-	940	868
Gjeld mot selskap innen samme konsern	-	-	-	12
Øvrig	102	83	184	201
Sum	1 042	278	1 320	1 236

Note 13 Rentebærende gjeld

Rentebærende gjeld fordelt mellom selskap innen samme konsern og eksternt omfatter følgende poster:

Beløp i millioner kroner	Kortsiktig	Langsiktig	Total 2013	Total 2012
Gjeld mot selskap innen samme konsern	135	-	135	-
Gjeld eksternt	-	5 266	5 266	3 469
Sum	135	5 266	5 401	3 469

Rentebærende gjeld eksternt fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	2013	2012
Obligasjonslån	4 808	3 000
Usikret bankgjeld	500	500
Øvrig eksternt gjeld og aktivert lånekostnad	(42)	(31)
Sum	5 266	3 469

Aker ASA og holdingselskaper

■ Innhold – Aker ASA og holdingselskaper

■ Innledning

■ Sammenslått resultatregnskap

■ Innledning

■ Sammenslått resultatregnskap

■ Sammenslått balanse per 31. desember

■ Noter til regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper

- Note 1 Regnskapsprinsipper og grunnlag for utarbeidelse
- Note 2 Driftsinntekter
- Note 3 Mottatt utbytte
- Note 4 Andre finansposter
- Note 5 Verdiendringer og spesielle finansposter
- Note 6 Skatter
- Note 7 Aksjer og selskapsandeler
- Note 8 Rentefrie langsiktige fordringer og øvrige eiendeler
- Note 9 Andre rentebærende omløpsmidler og langsiktige fordringer
- Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 11 Egenkapital
- Note 12 Rentefri gjeld og forpliktelser
- Note 13 Rentebærende gjeld
- Note 14 Risiko

■ Revisors beretning

Rentebærende gjeld eksternt har følgende avdragsplan fordelt på lånetype:

Beløp i millioner kroner	Obligasjonslån	Gjeld til kreditt-institusjon	Øvrige lån, aktiverte lånekostnader	Sum
År				
2014	-	-	-	-
2015	808	-	(3)	805
2016	-	-	-	-
2017	500	500	(6)	994
2018	1 300	-	(11)	1 289
Etter 2018	2 200	-	(21)	2 179
Sum	4 808	500	(42)	5 266

Note 14 Risiko

Aker ASA og holdingselskaper balanseførte verdier fordeler seg på to segmenter:

Prosent	2013	2012
Industrielle investeringer	69 %	64 %
Finansielle investeringer	31 %	36 %
Spesifisering finansielle investeringer:		
Fonds- og egenkapitalinvesteringer	14 %	6 %
Kontanter	13 %	18 %
Rentebærende fordringer	3 %	9 %
Anleggsmidler, utsatt skattefordel, rentefrie fordringer	2 %	2 %

Virksomheten innenfor hver kategori vil være eksponert mot makroutviklingen i sine respektive markedssegmenter.

Sum balanseført verdi eiendeler for Aker ASA og holdingselskaper er 19 137 millioner kroner, hvorav balanseført verdi av industrielle investeringer er 13 164 millioner kroner. I [note 7](#) er balanseført verdi og markedsverdi av hver investering innenfor industrielle investeringer spesifisert. Totalt sett for de industrielle investeringene er markedsverdien, 21 635 millioner kroner, betydelig høyere enn balanseført verdi. Bokført verdi av det unoterte selskapet Aker BioMarine er inkludert i sum markedsverdi. For Aker ASA sin direkte investering i det børsnoterte selskapet Aker Solutions (6 prosent eierandel) er bokført verdi lik markedsverdi.

Balanseført verdi av finansielle investeringer er 5 973 millioner kroner. Kontanter utgjør 13 prosent av sum balanseførte eiendeler og 41 prosent av finansielle investeringer.

Aker ASA og holdingselskaper

■ Innhold – Aker ASA og holdingselskaper

■ Innledning

■ Sammenslått resultatregnskap

■ Innledning

■ Sammenslått resultatregnskap

■ Sammenslått balanse per 31. desember

■ Noter til regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper

- Note 1 Regnskapsprinsipper og grunnlag for utarbeidelse
- Note 2 Driftsinntekter
- Note 3 Mottatt utbytte
- Note 4 Andre finansposter
- Note 5 Verdiendringer og spesielle finansposter
- Note 6 Skatter
- Note 7 Aksjer og selskapsandeler
- Note 8 Rentefrie langsiktige fordringer og øvrige eiendeler
- Note 9 Andre rentebærende omløpsmidler og langsiktige fordringer
- Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter
- Note 11 Egenkapital
- Note 12 Rentefri gjeld og forpliktelser
- Note 13 Rentebærende gjeld
- Note 14 Risiko

■ Revisors beretning

Revisors beretning

Til styret i Aker ASA

Vi har revidert det vedlagte sammenslåtte regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper, som består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap, et sammendrag av viktige forutsetninger for utarbeidelsen og andre noteopplysninger.

Ledelsens ansvar for regnskapet

Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen av det sammenslåtte regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper og for at det gir en dekkende fremstilling i samsvar med de angitte forutsetninger for utarbeidelsen i innledningen til det sammenslåtte regnskapet, og for slik intern kontroll som ledelsen finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et regnskap 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 sammenslåtte regnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing. Disse standardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at det sammenslåtte regnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i det sammenslåtte regnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at det sammenslåtte regnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne

kontrollen som er relevant for enhetens utarbeidelse av et regnskap som gir en dekkende fremstilling, med det formål å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige ut fra omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av enhetens interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene som er utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den generelle presentasjonen av det sammenslåtte regnskapet.

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

Konklusjon

Etter vår mening gir det sammenslåtte regnskapet i det alt vesentlige et rettviseende bilde av den økonomiske stillingen til Aker ASA og holdingselskaper per 31. desember 2013, og av selskapets økonomiske resultat for det avsluttede regnskapsåret i samsvar med de forutsetninger for utarbeidelsen angitt i innledningen til det sammenslåtte regnskapet.

Grunnlag for regnskapsavleggelse

Uten å modifisere vår konklusjon gjør vi oppmerksom på forutsetninger for utarbeidelsen angitt i innledningen til det sammenslåtte regnskapet, som beskriver grunnlaget for regnskapsavleggelse. Som et resultat av dette anses ikke dette sammenslåtte regnskapet å være egnet for andre formål.

Andre forhold

Aker ASA har utarbeidet et ordinært årsregnskap for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2013 i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering, som vi har avgitt en revisjonsberetning om til aksjonærene i Aker ASA datert 27. februar 2014.

Oslo, 27. februar 2014
KPMG AS

Arve Gevoll
Statsautorisert revisor



KPMG AS
Sorkedalsveien 6
PB 7000 Majorstuen
NO-0306 Oslo

Telephone +47 04063
Telefax +47 22 60 96 01
www.kpmg.no

Org. no. 935 174 627 MVA

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.

Offices in:

Oslo
Alta
Arendal
Bergen
Bodo
Elverum
Finnsnes
Grimstad
Hamar
Haugesund
Kristiansand
Larvik
Mo i Rana
Molde
Narvik
Roros
Sandefjord
Sandnessjoen
Stavanger
Stord
Tromsø
Trondheim
Tonsberg
Ålesund

Aksjonærinformasjon

- Dialog bygger tillit
- Analytisk informasjon

Dialog bygger tillit

Aker ASA legger vekt på å ha en åpen dialog med sine aksjeeiere, investorer, analytikere og finansmarkedene for øvrig.



Aker avholder regelmessig presentasjoner for aksjonærer, analytikere og investorer.

Det er et mål at aksjekursen skal reflektere de underliggende verdiene i selskapet ved at all kursrelevant informasjon er tilgjengelig for markedet.

Aker ASA arbeider for å skape verdier for aksjeeierne i form av utbytte og økt aksjekurs over tid. I februar 2006 vedtok styret i selskapet følgende utbyttepolitikk:

“Aker ASAs utbyttepolitikk tar utgangspunkt i at selskapet til enhver tid skal ha en solid balanse og likviditetsreserver som er tilstrekkelig til å håndtere fremtidige forpliktelser. Samtidig ønsker selskapet å utbetale et jevnt, årlig utbytte på 2–4 prosent av verdijustert egenkapital. Ved beregning av verdijustert egenkapital legges børskurs på Aker ASAs børsnoterte investeringer til grunn.”

Styret har foreslått et utbytte på 13 kroner per aksje for 2013.

År	Utbetalt utbytte	Utbytte i % av VEK
2008	18,50	4,0 %
2009	5,00	2,0 %
2010	8,00	3,0 %
2011	10,00	3,9 %
2012	11,00	4,1 %
2013	12,00	3,7 %

Aksjer og aksjekapital

Aker ASA har 72 374 728 ordinære aksjer pålydende 28 kroner (se [note 10](#) i selskapets årsregnskap). Aker ASA har én aksjeklasse. Hver aksje gir én stemme. Selskapet eier 44 805 egne aksjer per 31. desem-

ber 2013. Det har ikke vært gjennomført emisjoner i løpet av året.

Per 31. desember 2013 hadde selskapet 14 064 aksjeeiere. Aker ASAs hovedaksjeeier er Kjell Inge Røkke og hans familie. Gjennom sine private selskaper i TRG eier familien 67,85 prosent av aksjene. Utenlandske aksjonærer eier ved utgangen av 2013 18,54 prosent.

Børsnotering

Aker ASA ble børsnotert 2. september 2004. Selskapets aksjer er notert på Oslo Børs under tickerkodens AKER. Aksjene er registrert i Verdipapirsentralen med DNB ASA som kontofører og utsteder. Aksjene har verdipapirnummer ISIN NO 0010234552.

Gjeldende fullmakter

I Aker ASAs ordinære generalforsamling 17. april 2013 ble styret gitt fullmakt til å erverve inntil 7 237 472 av selskapets egne aksjer, til sammen pålydende 202 649 216 kroner. Fullmakten omfatter også erverv av avtalepant i aksjer. Kjøpesummen for hver aksje må ikke være mindre enn 4 kroner eller overstige 800 kroner. Styret står fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje. Fullmakten gjelder til ordinærgeneralforsamling i 2014, dog ikke lenger enn 30. juni 2014.

I perioden 17. april 2013 til 28. februar 2014 har selskapet ikke ervervet egne aksjer. Beholdning av egne aksjer per 27. februar 2014 er 44 805.

Opsjonsordninger

Per 31. desember 2013 har Aker ASA ingen opsjonsordninger.

Investor relations

Aker ASA ønsker å holde en god og åpen dialog med sine aksjeeiere, gjeldsinvestorer, analytikere og aksjemarkedene generelt. Selskapet avholder regelmessig presentasjoner for og møter med aksjonærer, analytikere og investorer i viktige finanssentra i Europa og Nord Amerika, i tillegg til en årlig kapitalmarkedsdag.

Alle selskapets pressemeldinger, børsmeldinger og investor relations (IR) informasjonsmateriale er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.akerasa.com. Dette gjelder også kvartals- og årsrapporter, prospekter, presentasjoner, selskapets vedtekter, finansiell kalender, selskapets IR- og Corporate Governance policy i tillegg til annen informasjon.

Aksjeeiere kan henvende seg til selskapet på følgende e-postadresse: contact@akerasa.com eller til selskapets IR-direktør Marianne Stigset på e-postadresse marianne.stigset@akerasa.com og på telefon 24 13 00 66.

Elektroniske års- og delårsrapporter

Aker ASA oppfordrer alle som har muligheten til å motta årsrapporter elektronisk. Årsrapporten publiseres på selskapets hjemmeside samtidig som den gjøres tilgjengelig hos Oslo Børs på børsens nettsted

Aksjonærinformasjon

- Dialog bygger tillit
- Analytisk informasjon

“Aker ASA arbeider for å skape verdier for aksjeeierne i form av utbytte og økt aksjekurs over tid.”

www.newsweb.no (Ticker: AKER). Årsrapporten sendes per e-post i pdf-format til aksjeeiere som ønsker det.

Kvartalsrapporter distribueres i utgangspunktet kun elektronisk, og er blant annet tilgjengelig på selskapets nettsider. Aksjeeiere som ikke har mulighet til å motta elektronisk kvartals- og årsrapport, kan abonnere på papirversjon ved å kontakte selskapets investorkontakt.

Valgkomite

Selskapets valgkomité består av følgende medlemmer: Leif-Arne Langøy, Gerhard Heiberg og Kjetil Kristiansen.

Aksjeeiere som ønsker å kontakte valgkomiteen kan gjøre dette ved å benytte følgende e-postadresse: contact@akerasa.com.

Revisjonsutvalg

Selskapets revisjonsutvalg består av følgende medlemmer:

- Finn Berg Jacobsen (leder)
- Stine Bosse
- Atle Tranøy

Ordinær generalforsamling

Den årlige, ordinære generalforsamlingen avholdes normalt tidlig i april hvert år. Skriftlig innkalling sendes til samtlige aksjeeiere individuelt eller til aksjeeiernes depotbank.

Geografisk eierstruktur per 31. desember 2013:

Nasjonalitet	Antall aksjer	Eierandel
Utenlandske aksjeeiere	13 417 629	18,54 %
Norske aksjeeiere	58 957 099	81,46 %
Totalt	72 374 728	100,00 %

Innkalling og møteseddel vil bli sendt til aksjeeierne innen allmennaksjelovens til enhver tid gjeldende frist, og gjøres tilgjengelig på selskapets hjemmeside og gjennom Oslo Børs' publiseringssystem. Årsrapporten og øvrige vedlegg til innkallingen blir kun gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside og gjennom Oslo Børs' publiseringssystem. Aksjeeiere som ønsker vedleggene tilsendt per post, må ta kontakt med selskapet.

I 2011 vedtok styret at aksjeeiere som ikke kan delta på generalforsamlingen, i påmeldingsperioden kan avgi direkte stemme i hver enkelt sak via elektronisk forhåndsstemming. I hele påmeldingsperioden kan aksjonæren selv endre sin avstemming eller endre til selv å delta på generalforsamlingen via selskapets hjemmeside.

Det vil også som tidligere være mulig å avgi stemme ved bruk av fullmakt. Selskapet har utformet fullmaktsskjemaene slik at fullmaktsgiver kan stemme over sakene slik de foreligger på generalforsamlingen (fullmakt med stemmeinstruks).

Informasjon om fremgangsmåten for elektronisk stemmegivning og meddelelse

av fullmakt med stemmeinstruks fremgår av innkallingen og av selskapets hjemmeside.

Selskapet oppnevner ikke en uavhengig fullmektig som kan stemme på vegne av aksjeeiere. Selskapet mener at aksjeeiernes interesser er godt ivaretatt ved at aksjeeieren kan delta med egen fullmektig eller gi fullmakt med stemmeinstruks til møteleder/styrets leder eller annen selvutnevnt fullmektig.

Aksjen i 2013

Selskapets totale børsverdi ved utgangen av 2013 var 16,1 milliarder kroner. I løpet av 2013 ble det omsatt 10 643 109 aksjer i Aker ASA, tilsvarende, 0,15 ganger selskapets fritt omsettelige aksjer. Aksjen ble omsatt på samtlige handelsdager på Oslo Børs. Fra november 2011 inngikk Aker ASA-aksjen i OSEBX-indeksen på Oslo Børs.

Analysedekning

Følgende meglerhus har analysedekning av Aker ASA per 31. desember 2013:

Meglerhus	Analytiker	Kontaktinformasjon	Anbefaling 31.12.2013
ABG Sundal Collier	Haakon Amundsen	haakon.amundsen@abgsc.no +47 22 01 60 25	Hold
Arctic Securities	Christian Yggeseth	christian.yggeseth@arcticsec.no +47 21 01 32 22	Kjøp
DnB Markets	Eirik Ronold Mathisen	eirik.mathisen@dnbnor.no +47 24 16 91 91	Hold
Eva Dimensions	Craig Sterling	csterling@evadimensions.com +1 212-201-2334	Selg
Goldman Sachs	Markus Iwar	markus.iwar@gs.com + 44 20 7552 1264	Hold
Handelsbanken	Anne Gjøn	angj01@handelsbanken.no +47 22 39 70 22	Kjøp
Nordea Markets	Anne Schult Ulriksen	anne.ulriksen@nordea.com +47 22 48 68 67	Kjøp
Pareto Securities	Andreas Stubsrud Erik Strømsø Thomassen	andreas.stubsrud@pareto.no +47 24 13 21 16 est@pareto.no +47 24 13 21 65	Kjøp
RS Platou Markets	Terje Mauer	t.mauer@platoumarkets.com +47 22 01 63 24	Kjøp
Sparebank1 Markets	Christopher Møllerløyken	chmo@sb1markets.no +47 95 73 98 34	Kjøp
Swedbank First Securities	Peter Hermanrud	peter.hermanrud@swedbank.no +47 23 23 82 53	Kjøp
UBS Equity Research	David Hallden	david.hallden@ubs.com +46 70 306 73 30	Hold

Aksjonærinformasjon

- Dialog bygger tillit
- Analytisk informasjon

Eierstruktur etter størrelse per 31. desember 2013

Antall aksjer	Antall aksjeeiere	Andel av kapitalen
1 – 100	8 935	0,32 %
101 – 1 000	4 186	1,83 %
1 001 – 10 000	750	2,80 %
10 001 – 100 000	145	6,70 %
100 001 – 500 000	38	10,48 %
Over 500 000	10	77,87 %
Sum	14 064	100 %

20 største aksjeeiere per 31. desember 2013

	Antall aksjer	Eierandel
TRG Holding AS ¹⁾	48 245 048	66,7 %
J.P. Morgan Chase BANK N.A. London, Nordea	1 777 072	2,5 %
Goldman Sachs & Co Equity Segregat	1 168 179	1,6 %
Morgan Stanley & Co LLC	960 067	1,3 %
The Resource Group TRG AS ¹⁾	860 466	1,2 %
State Street Bank & Trust Company	794 855	1,1 %
Tvenge	700 000	1,0 %
Odin Norden	676 043	0,9 %
J.P. Morgan Chase BANK N.A. London	611 230	0,8 %
Citibank, N.A.	565 430	0,8 %
Skandinaviske Enskilda Banken AB	494 050	0,7 %
KBC Securities NV	485 243	0,7 %
Oslo Pensjonsforsikring AS PM	445 200	0,6 %
KBC Securities NV	426 640	0,6 %
Fondsfinans Spar	375 000	0,5 %
Fidelity Funds-Nordic Fund/SICAV	332 400	0,5 %
KLP Aksje Norge VPF	304 368	0,4 %
Citibank, N.A.	300 728	0,4 %
Folketrygdefondet	284 561	0,4 %
Pagano AS	218 500	0,3 %
Øvrige	12 349 648	17,1 %
Sum	72 374 728	100 %

¹⁾ Kjell Inge Røkke kontrollerer gjennom sine selskaper TRG Holding AS og TRG AS til sammen 67,8 prosent av aksjene i Aker ASA.

Aksjen i 2013

Omsatt høyest	NOK	240
Omsatt lavest	NOK	167
Aksjekurs 31. desember	NOK	222
Antall aksjer utstedt 31. desember	Antall	72 374 728
Antall egne aksjer 31. desember	Antall	44 805
Antall aksjer utestående 31. desember	Antall	72 329 923
Markedsverdi 31. desember	Millioner kroner	16 067
Foreslått utbytte per aksje	Kroner	13

Aksjekursutvikling 2013

■ Aker ASA ■ OSEBX (rebasert)



Aksjonærinformasjon

- Dialog bygger tillit
- Analytisk informasjon

Analytisk informasjon

Aker ASA og holdingselskaper – hovedtall fra balansen 2011–2013. Se også [side 7](#).

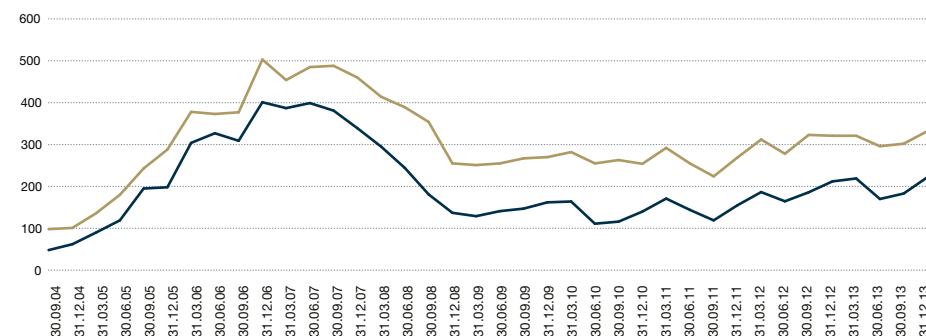
		2013		2012		2011	
		Bokførte verdier	Verdijustert	Bokførte verdier	Verdijustert	Bokførte verdier	Verdijustert
Investeringer	Millioner kroner	15 762	26 408	12 034	21 738	9 049	14 359
Netto andre eiendeler og gjeld	Millioner kroner	(3 345)	(3 345)	327	327	4 277	4 277
Egenkapital inklusive avsatt utbytte	Millioner kroner	12 417	23 063	12 361	22 066	13 326	18 636
Egenkapital før avsatt utbytte	Millioner kroner	13 357	24 003	13 228	22 933	14 122	19 432
VEK per aksje før utbytte	Kroner	184,67	331,86	185,06	320,82	195,14	268,53

Utvikling utbytte, aksjekurs og verdijustert egenkapital

	2013	2012	2011
Børskurs ved utgangen av året (kroner)	222	212	155
Verdijustert egenkapital (VEK) er aksje (kroner)	332	321	269
Avsatt utbytte per aksje (kroner)	13	12	11
Avsatt utbytte i prosent av VEK	4 %	4 %	4 %
Direkte avkastning i forhold til aksjekurs ved utgangen av året	6 %	6 %	7 %

Verdiutvikling

■ Børskurs (kroner) ■ VEK (kroner per aksje)



Styre og ledelse

■ Styret

- Kjell Inge Røkke
- Finn Berg Jacobsen
- Stine Bosse
- Karen Simon
- Kristin Krohn Devold
- Leif O. Høegh
- Atle Tranøy
- Nina Hanssen
- Arnfinn Stensø
- Tommy Angeltveit

■ Ledelse og nøkkelpersoner

- Øyvind Eriksen
- Trond Brandsrud
- Atle Kigen
- Edward Ross
- Ola Snøve
- Audun Stensvold

Styret



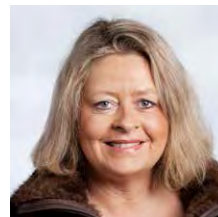
Kjell Inge Røkke
Styrets leder

Industrileder Kjell Inge Røkke (født 1958) er Aker ASAs hovedeier og har vært drivkraften i Aker siden 1990-tallet. Røkke startet sin karriere da han kjøpte en 69-fots tråler i USA i 1982, og han bygget gradvis opp et ledende, verdensomspennende fiskeriselskap med fokus på fangst og ombordproduksjon av hvitfisk. I 1996 kjøpte det Røkke-kontrollerte selskapet RGI nok Aker-aksjer til å bli Aker største eier, og fusjonerte senere RGI med Aker. Røkke er styremedlem i Aker Solutions ASA, Det norske oljeselskap ASA, Kværner ASA og Ocean Yield ASA. Per 31. desember 2013 eier Røkke gjennom sitt eierselskap The Resource Group TRG AS med datterselskaper, som han eier sammen med sin kone Anne Grete Eidsvig, 49 105 514 aksjer (67,8 prosent) i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Røkke er norsk statsborger. Han er valgt for perioden 2012–2014.



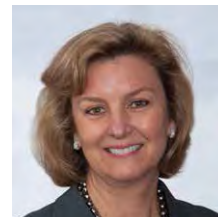
Finn Berg Jacobsen
Styrets nestleder

Finn Berg Jacobsen (født 1940) har en MBA fra Harvard Business School og er statsautorisert revisor. Han har hatt flere stillinger innen Arthur Andersen & Co, blant annet som regional leder for Norden fra 1983 til 1999. Fra 2001 til 2005 arbeidet Berg Jacobsen som finansdirektor og stabsleder i Aker Kværner ASA. Han arbeider nå som rådgiver innenfor selskapsstyring og finans. Han har vært styremedlem og leder for revisjonsutvalg i flere selskaper og har vært oppnevnt som medlem av en rekke utvalg og komiteer innenfor revisjon og regnskap. Han ble i 2000 tildelt St. Olavs orden, ridder av 1. klasse, for sitt bidrag til utvikling av revisjons- og regnskapsfaget i Norge. Per 31. desember 2013 eier Berg Jacobsen 5 000 aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Berg Jacobsen er norsk statsborger. Han er valgt for perioden 2012–2014.



Stine Bosse
Styremedlem

Stine (Christine) Bosse (født 1960) er utdannet jurist fra Universitetet i København, og har tilleggsutdanning fra INSEAD, Wharton og Harvard. Hun har tidligere vært ansatt i Trygvesta A/S, og var selskapets konsernsjef fra 2001 til 2011. Bosse er styremedlem i Flügger Danmark, Det danske Kongelige Teater, CONCITO, Børnefonden og Københavns kunstnerfestival. Bosse er styrenestleder i Child Fund Alliance, og sitter i styret i bl.a. TDC og Allianz. I 2010 ble hun utnevnt til medlem av FNs Tusenårsråd av FNs generalsekretær. Per 31. desember 2013 eier Bosse 400 aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Bosse er dansk statsborger. Hun er valgt for perioden 2013–2015.



Karen Simon
Styremedlem

Karen Simon (født 1959) har 30 års erfaring innenfor bank og finans hos JP Morgan, og leder i dag financial sponsor coverage business i USA og er visestyreleder i investeringsbanken. I løpet av hennes karriere i JP Morgan har hun hatt en rekke stillinger innenfor olje- og gasssektoren, både i USA og Storbritannia. Hun var også leder for JP Morgans EMEA (Europa, Midt-Østen, Afrika) Energy team på 90-tallet. Fra år 2000 og utover var Simon leder for fremmedkapitalgruppen (DCM) for EMEA-landene og global co-leider for private equity investment banking i 2007–2012. Simon har sittet i komiteer for underwriting /utlånsgarantier og omdømmerisiko for EMEA-landene, samt vært medlem av ledergruppen for EMEA. Per 31. desember 2013 eier Simon ingen aksjer i Aker ASA og har ingen opsjoner. Hun er både britisk og amerikansk statsborger. Hun er valgt for perioden 2013–2015.



Kristin Krohn Devold
Styremedlem

Kristin Krohn Devold (født 1961) var stortingsrepresentant for Høyre fra 1993 til 2005. Hun var forsvarsminister fra 2001 til 2005. Hun er i dag administrerende direktør i NHO Reiseliv og styremedlem i blant annet Aker Kværner Holding AS, Hexagon ASA, Sølvtrans ASA og konsernstyret i Terra-bankene. Hun er utdannet siviløkonom ved Norges Handelshøyskole og har mellomfag i sosiologi fra Universitetet i Bergen. Per 31. desember 2013 eier Krohn Devold ingen aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Krohn Devold er norsk statsborger. Hun er valgt for perioden 2013–2015.



Leif O. Høegh
Styremedlem

Leif O. Høegh (født 1963) har en master i sosialøkonomi fra University of Cambridge og en MBA fra Harvard Business School. Høegh arbeidet tidligere for McKinsey & Company og Royal Bank of Canada Group. Han er styreleder i Høegh Autoliners og nestleder i Høegh LNG. Høegh er også styremedlem i Høegh Capital Partners, Høegh Eiendom og Rift Valley Holdings. Høegh er medlem av bedriftssamlingen i Det norske. Per 31. desember 2013 har Høegh en indirekte eierinteresse i 135 000 Aker ASA-aksjer, og har ingen opsjoner. Høegh er norsk statsborger. Han er valgt for perioden 2012–2014.



Atle Tranøy
Styremedlem
Ansattes representant

Atle Tranøy (født 1957) er hovedtillitsvalgt i Aker ASA. Han har vært heltids tillitsvalgt i Aker-bedrifter siden 1983, først i Kværner Stord. Han er også leder for European Works Council i Aker. Tranøy har vært ansatt i Kværner Stord siden 1976. Han er utdannet rørlegger. Per 31. desember 2013 eier Tranøy ingen aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Tranøy er norsk statsborger. Han er valgt inn for perioden 2013–2015.

Styre og ledelse

■ Styret

- Kjell Inge Røkke
- Finn Berg Jacobsen
- Stine Bosse
- Karen Simon
- Kristin Krohn Devold
- Leif O. Høegh
- Atle Tranøy
- Nina Hanssen
- Arnfinn Stensø
- Tommy Angeltveit

■ Ledelse og nøkkelpersoner

- Øyvind Eriksen
- Trond Brandsrud
- Atle Kigen
- Edward Ross
- Ola Snøve
- Audun Stensvold



Nina Hanssen

Styremedlem
Ansattes representant

Nina Hanssen (født 1971) har jobbet i fiskeindustrien siden 1992. Hun er også ansattes representant i styret til Norway Seafoods. Per 31. desember 2013 eier Hanssen ingen aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Hanssen er norsk statsborger. Hun er valgt for perioden 2013–2015.



Arnfinn Stensø

Styremedlem
Ansattes representant

Arnfinn Stensø (født 1957), har vært ansatt i Aker Solutions (tidligere Aker Offshore Partner) i Stavanger siden 1998. Han er utdannet elektroingeniør og er medlem i NITOs forhandlingsutvalg og samarbeidsutvalget NITO-NHO. Per 31. desember 2013 eier Stensø ingen aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Han er norsk statsborger. Stensø er valgt inn for perioden 2013–2015.



Tommy Angeltveit

Styremedlem
Ansattes representant

Tommy Angeltveit (født 1965) er ansatt som mekaniker ved Controls-avdelingen i Aker Subsea AS. Han startet i bedriften i 2003. Angeltveit har faglig utdanning med fagbrev som serviceelektroniker. Angeltveit er også ansattes representant i styret i Aker Subsea. Han er tillitsvalgt på heltid og leder for Industri Energi, avdeling 47. Per 31. desember 2013 eier Angeltveit ingen aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Angeltveit er norsk statsborger. Han er valgt inn for perioden 2013–2015.



Finansdirektør Trond Brandsrud under Akers kapitalmarkedsdag i november 2013.

Styre og ledelse

■ Styret

- Kjell Inge Røkke
- Finn Berg Jacobsen
- Stine Bosse
- Karen Simon
- Kristin Krohn Devold
- Leif O. Høegh
- Atle Tranøy
- Nina Hanssen
- Arnfinn Stensø
- Tommy Angeltveit

■ Ledelse og nøkkelpersoner

- Øyvind Eriksen
- Trond Brandsrud
- Atle Kigen
- Edward Ross
- Ola Snøve
- Audun Stensvold

Ledelse



Øyvind Eriksen
Konsernsjef

Øyvind Eriksen (født 1964) ble ansatt i Aker ASA i januar 2009. Eriksen er utdannet jurist ved Universitet i Oslo. Han arbeidet i advokatfirmaet BA-HR fra 1990, som deltaker (partner) siden 1996, og som styremedlem/-formann i BA-HR fra 2003. I BA-HR jobbet Eriksen tett med Aker og Aker's hovedaksjonær, Kjell Inge Røkke. Eriksen er blant annet arbeidende styreformann i Aker Solutions ASA, styreformann i Aker Kværner Holding AS og styremedlem i bl.a. The Resource Group TRG AS, TRG Holding AS og Reitangruppen AS. Gjennom et privateid selskap eier Eriksen 0,20 prosent av B-aksjene i TRG Holding AS. Per 31. desember 2013 eier Eriksen 100 000 aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Eriksen er norsk statsborger.



Trond Brandsrud
Finansdirektør

Trond Brandsrud (født 1958) ble ansatt i Aker ASA i april 2010. Brandsrud kom fra tilsvarende stilling som CFO i det børsnoterte boreselskapet Seadrill Limited hvor han var ansatt fra 2007. Han har også mer enn 20 års erfaring fra Royal Dutch Shell. I Shell hadde Brandsrud flere sentrale økonomi- og finansposisjoner i Norge så vel som internasjonalt. Han har også bred prosjekterfaring fra store offshore feltutbyggingsprosjekter og hatt flere senior lederoppgaver i Shells oppstrøms- og nedstrømsvirksomhet. Brandsrud er utdannet Siviløkonom fra NHH. Per 31. desember 2013 eier Brandsrud 34 106 aksjer i Aker, og har ingen opsjoner. Brandsrud er norsk statsborger.

Øvrige nøkkelpersoner



Atle Kigen
Kommunikasjonsdirektør

Atle Kigen (født 1958) ble ansatt i Aker ASA i oktober 2006. Han er utdannet handelsøkonom, og har bred erfaring fra kommunikasjon og journalistikk. Kigen har vært informasjonssjef i Kværner ASA og daglig leder i kommunikasjonsbyrået GCI Monsen. Han har vært sjefredaktør i Økonomisk Rapport, og økonomiredaktør i både Aftenposten og NRK Nyheter. Per 31. desember 2013 eier Kigen 4 349 aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Kigen er norsk statsborger.



Edward Ross
Investeringsdirektør
Ansvarlig for oppfølging av Aker Solutions, Kværner og Det norske

Edward Ross (født 1973) ble ansatt i Aker ASA i september 2013. Ross er autorisert revisor og fullførte en MBA ved Columbia Business School (NYC) i tillegg til en MA ved Oxford Universitet. Før Aker hadde Ross flere stillinger ved Fidelity Investments International som inkluderte leder for Råvareteamet, i tillegg til energi- og oljeservice analytiker. Per 31. desember 2013 eier Ross 74 844 aksjer i Aker ASA og har ingen opsjoner. Ross er britisk statsborger.



Ola Snøve
Investeringsdirektør
Ansvarlig for oppfølging av Aker BioMarine

Ola Snøve (født 1977) er investeringsdirektør i Aker ASA. Snøve var tidligere konsernsjef i Epax, som var et joint venture mellom Aker og Lindsay Goldberg før det ble kjøpt av FMC Corp. Før perioden i Epax hadde Snøve vært ansatt i Aker siden januar 2008. Snøve er nå styreleder i Aker BioMarine. Han er utdannet sivilingeniør og har en doktorgrad fra NTNU, samt en MBA (Dist.) fra INSEAD. Per 31. desember 2013 eier Snøve 79 275 aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Snøve er norsk statsborger.



Audun Stensvold
Investeringsdirektør
Ansvarlig for oppfølging av finansielle investeringer.

Audun Stensvold (født 1972) ble ansatt i Aker ASA i 2006. I perioden frem til ansettelsen som investeringsdirektør har Stensvold bl.a. jobbet som finansdirektør og investeringsdirektør i Convento Capital Management som forvalter det Aker-eide fondet Convento Capital Fund. I tillegg har Stensvold hatt stillingen som Vice President innen gruppen som jobbet med transaksjoner og forretningsutvikling i Aker. Før Aker jobbet Stensvold som konsulent innenfor finansiell og strategisk rådgivning for Selmer og som finansanalytiker for DnB NOR. Han er utdannet siviløkonom fra NHH. Per 31. desember 2013 eier Stensvold 2 294 aksjer i Aker, og har ingen opsjoner. Stensvold er norsk statsborger.

Dette er Aker

- Kort om Aker
- Hovedpunkter 2013
- Ledende indikatorer
- Aker ASA og holdingselskaper
- Ord fra styrets leder
- Konsernsjefens artikkel
- Kontaktinformasjon

Kontaktinformasjon

Aker ASA

Fjordalléen 16, 0250 Oslo
Postboks 1423 Vika
0115 Oslo

Telefon: 24 13 00 00
Telefaks: 24 13 01 01

contact@akerasa.com
www.akerasa.com

Det norske oljeselskap ASA

Føniks
Munkegata 26
7011 Trondheim

Telefon: 90 70 60 00
Telefaks: 73 53 05 00

detnor@detnor.no
www.detnor.no

Ocean Yield ASA

Fjordalléen 16, 0250 Oslo
Postboks 1423 Vika
0115 Oslo

Telefon: 24 13 00 00
Telefaks: 24 13 01 01

www.oceanyield.no

Converto AS

Fjordalléen 16, 0250 Oslo
Postboks 1423 Vika,
0115 Oslo

Telefon: 24 13 00 00
Telefaks: 24 13 01 01

mail@converto.no
www.converto.no

Aker Solutions ASA

Snarøyveien 36, 1364 Fornebu
Postboks 169
1325 Lysaker

Telefon: 67 51 30 00
Telefaks: 67 51 30 10

groupcomms@akersolutions.com
www.akersolutions.com

Aker BioMarine AS

Fjordalléen 16, 0250 Oslo
Postboks 1423 Vika
0115 Oslo

Telefon: 24 13 00 00
Telefaks: 24 13 01 10

post@akerbiomarine.com
www.akerbiomarine.com

Oslo Asset Management ASA

Fjordalléen 16, 0250 Oslo
Postboks 1423 Vika
0115 Oslo

Telefon: 24 13 00 00
Telefaks: 24 13 01 01

contact@akerasa.com

Kværner ASA

Drammensveien 264, 0283 Oslo
Postboks 74
1325 Lysaker

Telefon: 21 08 90 00
Telefaks: 21 08 99 99

ir@kvaerner.com
www.kvaerner.com

Havfisk ASA

Lørvoldg. 11, 6002 Ålesund
Postboks 876
6001 Ålesund

Telefon: 70 11 86 00
Telefaks: 70 11 86 80

post@havfisk.no
www.havfisk.no

Norron AB

Oxtorgsgatan 4, 2tr
SE-111 57 Stockholm
Sverige

Telefon: +46 8 55 069 40
Telefaks: +46 8 555 069 45

info@norron.com
www.norron.com



Aker ASA

Fjordalléen 16
P.O. Box 1423 Vik
NO-0115 Oslo
Norway

Telephone: +47 24 13 00 00
E-mail: contact@akerasa.com

www.akerasa.com