



INNHold

Styrets årsberetning 2009	4
Redegjørelse vedrørende fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til konsernledelsen	8
Revisjonsberetning	78
Erklæring fra styret og daglig leder	79

Sevan Marine Konsern

Konsolidert balanse	10
Konsolidert resultatregnskap	11
Utvidet konsolidert resultatregnskap	12
Endring i konsernets egenkapital	12
Konsolidert kontantstrømoppstilling	13

Noter til konsernregnskapet

Note 1	Generell informasjon	15	Note 5	Segmentinformasjon	25
Note 2	Sammendrag av de viktigste regnskapsprinsipper	16	Note 6	Varige driftsmidler	27
2.1	Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet	16	Note 7	Immaterielle eiendeler	28
2.1.1	Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger	16	Note 8	Investering i tilknyttede selskap	30
2.2	Konsolideringsprinsipper	17	Note 9	Derivater	30
2.3	Segmentinformasjon	17	9a	Finansielle instrumenter etter kategori	31
2.4	Omgjening av utenlandsk valuta	18	9b	Kredittverdighet i finansielle eiendeler	32
2.5	Varige driftsmidler	18	Note 10	Kundefordringer og andre fordringer	33
2.6	Anleggsmidler under tilvirkning	18	Note 11	Kontanter og kontantekvivalenter	34
2.7	Anleggskontrakter	18	Note 12	Aksjekapital	34
2.8	Immaterielle eiendeler	19	Note 13	Aksjebaserte betalinger	35
2.9	Verdifall på ikke-finansielle eiendeler	19	Note 14	Kortsiktig gjeld	36
2.10	Finansielle eiendeler	19	Note 15	Lån	36
2.11	Varer	19	Note 16	Utsatt skatt	40
2.12	Kundefordringer	19	Note 17	Pensjoner	41
2.13	Kontanter og kontantekvivalenter	19	Note 18	avsetninger	43
2.14	Aksjekapital	19	Note 19	Anleggskontrakter	43
2.15	Lån	20	Note 20	Lønnskostnader og andre ytelser	44
2.16	Utsatt skatt	20	Note 21	Finansinntekter og finanskostnader	47
2.17	Lønnskostnader og andre ytelser	20	Note 22	Skattekostnad	47
2.18	Avsetninger	20	Note 23	Resultat per aksje	48
2.19	Inntektsføring	21	Note 24	Utbytte per aksje	48
2.20	Leieavtaler	21	Note 25	Kontantstrømmer fra driften	48
2.21	Utbytte	21	Note 26	Betingede utfall	49
Note 3	Finansiell risikostyring	22	Note 27	Forpliktelser	50
3.1	Finansielle risikofaktorer	22	Note 28	Transaksjoner med nærstående parter	50
3.1.1	Markedsrisiko	22	Note 29	Operasjonelle leieavtaler	51
3.1.2	Kreditrisiko	22	Note 30	Hendelser etter balansedato	52
3.1.3	Likviditetsrisiko	22	Note 31	Andre driftskostnader	52
3.1.4	Flytende rente- og fastrenterisiko	22	Note 32	Varelager	52
3.2	Vurdering av virkelig verdi	22	Note 33	Øvrige langsiktige fordringer	52
Note 4	Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	24			
4.1	Viktige regnskapsestimater og antakelser	24			
4.2	Viktige antakelser/forutsetninger ved bruk av Konsernets prinsipper	24			

Sevan Marine ASA

Balanse	54
Resultatregnskap	55
Kontantstrømoppstilling	56

Noter til regnskapet

Regnskapsprinsipper	58	Note 10	Pensjonsforpliktelser	69
Note 1 Egenkapital	60	Note 11	Andre driftskostnader	71
Note 2 Skatter	61	Note 12	Leieavtaler	71
Note 3 Anleggsmidler og immaterielle eiendeler	62	Note 13	Resultat per aksje	71
Note 4 Aksjer i datterselskap og mellomværende med foretak i samme konsern	63	Note 14	Anleggskontrakter	71
Note 5 Øvrige langsiktige fordringer	65	Note 15	Aksjebaserte incentivordninger	72
Note 6 Kontanter og bankinnskudd	65	Note 16	Transaksjoner med nærstående	73
Note 7 Aksjer og aksjeopsjoner som innehas eller kontrolleres av styre og ledelse	65	Note 17	Finansiell risikostyring	73
Note 8 Aksjonærinformasjon	66	Note 18	Betingede utfall	74
Note 9 Lønnskostnader og andre ytelser	67	Note 19	Hendelser etter balansedato	74
		Note 20	Lån	75
		Note 21	Derivatkontrakter	77
		Note 22	Finansinntekter og finanskostnader	77



:Sevan Driller utenfor Rio de Janeiro

STYRETS ÅRSBERETNING 2009

Sevan Marine ASA ("Sevan Marine" eller "Selskapet") og dets datterselskaper (sammen benevnt "Konsernet" eller "Sevan") er ledende innenfor flytende produksjon av olje og gass og driver også virksomhet innen dypvannsboring, basert på Selskapets egenutviklede sylinderformede skrogteknologi. Selskapet utvikler også andre former for anvendelse av skrogteknologien, herunder flytende LNG produksjon og kraftverk med CO₂-fangst.

Konsernets drift er basert på en 'build-own-operate' modell. Alternativt kan lisensmodellen benyttes.

Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap. Flere av dets datterselskaper er singaporske aksjeselskaper med forretningsadresse i Singapore. Konsernet har også datterselskaper i Brasil og Storbritannia.

Flytende produksjon

FPSO **Sevan Piranema** startet produksjonen i oktober 2007 som verdens første sylinderformede FPSO, og har fortsatt å påvise høy effektivitet gjennom 2009. Til tross for en avbruddsperiode i produksjonen i april og mai, som skyldtes problemer knyttet til gass-systemene, var enheten fortsatt innenfor den avbruddstid som er tillatt for året i henhold til kontrakten, da effektiv produksjonstid de øvrige 10 månedene var så høy som 99,8 %. Ustabilitet i gassinjeksjonsprosessen på prosessanlegget resulterte imidlertid i bøter fra Petrobras som reduserte inntektsutnyttelsen for året til 94,9 % i tillegg til høye driftskostnader. Tiltak er iverksatt for å rette opp forholdet og det er forventet at normale nivåer for inntektsutnyttelse og driftskostnader vil bli oppnådd i løpet av første halvdel av 2010. Oppkobling av en tredje produksjonsbrønn og den andre og tredje gassinjeksjonsbrønn ble gjennomført med vellykket resultat i september, hvilket har økt produksjonsvolumet betraktelig. FPSOen er for tiden i drift for Petrobras S.A. på Piranema feltet i Brasil under en 11 års fast kontrakt med opsjoner for forlengelse.

I august 2008 ble FPSO **Sevan Hummingbird** den første sylinderformede FPSO til å bli installert i Nordsjøen. Faktiske målinger fra enheten har bekreftet ytelse i samsvar med modelltester og teoretiske analyser. Evnen til å ta imot helikopter til å lande på FPSOen selv under harde vinterstormer og det faktum at man ikke har erfart noen begrensninger i produksjonen grunnet værforhold, har ytterligere bevisst Sevan-designets egnethet for drift under krevende forhold. FPSO Sevan Hummingbird har fortsatt å levere stabil drift og produksjon gjennom 2009, med en effektiv produksjonstid for enheten på 97,4 % for året, og en inntektsutnyttelse på 106,8 % inklusivt bonus oppnådd for høye produksjonsnivå. FPSOen er for tiden i drift for Centrica Energy Upstream på Chestnut feltet i den sentrale del av den britiske sektor av Nordsjøen under en 2,5 års fast kontrakt med opsjoner for forlengelse.

Den tredje av Konsernets FPSO'er til å bli satt i produksjon, **Sevan Voyageur**, startet oljeproduksjon på Shelley-feltet i den sentrale

del av den britiske sektor av Nordsjøen 6. august 2009. Da Oilexco North Sea, som var enhetens opprinnelige kunde, ble tatt under konkursbehandling tidlig i 2009, inngikk Sevan i mars 2009 en kontrakt med Premier Oil and Gas Services Ltd. Produksjonen på Shelley-feltet har avtatt raskere enn opprinnelig forventet med en gjennomsnittlig produksjon i driftsperioden i 2009 på om lag 5.000 fat per dag. Driftsnedleggelse av Shelley-feltet er planlagt til tredje kvartal 2010, og inngåelse av en oppfølgingskontrakt har høyeste prioritet for Sevan.

I februar 2009 valgte Eni Norge AS **Sevan 1000 Goliat** FPSOen som det foretrukne konsept for den flytende produksjonsenheten som skal installeres på Goliat-feltet i Barentshavet. Sevan og Eni har senere inngått en 'Post FEED Engineering' kontrakt, en Teknologilisensavtale og en 'Project Service' kontrakt vedrørende Goliat-prosjektet.

Konsernet har foreløpig kun inngått forpliktelser relatert til konstruksjon av skrogene for FPSO **Sevan 300 nr. 4 og 5**. Forhandlinger med skipsverftet vedrørende omfang og fremdrift av byggingen pågår.

I løpet av 2009 og 2010 har Sevan Marine arbeidet med flere mulighetsstudier for selskaper som Chevron, Statoil, BG Norway, Det norske oljeselskap og Lundin. Studiene har vært konsentrert om en mulig benyttelse av Sevan teknologien for spesifikke feltutbygginger. Dette inkluderer påvisning av muligheten for at en Sevan sylinderformet FPSO kan bro-kobles til en brønnplattform og å påvise gjennomførbarheten for bruk av stive stigerør av stål (SCR) for krevende værforhold på dypt vann. Resultatene av studiene har vært positive med vellykkede modelltester i signifikante bølgehøyder på opp til 22 meter.

Drilling

I juni ble det reviderte certeparti for **Sevan Driller** godkjent av Petrobras hvilket bekreftet overføring av kontrakten fra Petrobras Americas Inc. til Petrobras S.A. for drift i Brasilske farvann istedenfor Mexico-gulven som opprinnelig avtalt. I november fullførte Sevan Driller et vellykket og omfattende igangkjørings- og sjødyktighetsprogram hvilket bekreftet at ytelsen var i samsvar med modelltestene. Riggene ble levert fra Cosco Shipyard i Kina 30 måneder etter stålcutting ble påbegynt, og startet sin ferd mot Brasil for å gå i gang med sin seksårs kontrakt i november. Sevan Driller ankom Brasil ultimo mars 2010, og kommer til å bore i "pre-salt" området med første lokasjon for drift i Campos bassenget på 1.800 meters havdyp.

I juni 2008 ble Sevan tildelt sin andre seksårs kontrakt med Petrobras S.A. (**Sevan Driller II**). I andre halvdel av 2009 ble blokkfabrikasjon for Sevan Driller II påbegynt under en EPCI kontrakt (betinget av finansiering) ved Cosco Nantong Shipyard. Sevan Driller II er basert på samme design og hovedutstyr som Sevan Driller og er beregnet levert fra skipsverftet i løpet av første kvartal i 2012.

I juni 2008 ble en tredje breenhet (**Sevan Driller III**) kontrahert til det indiske ONGC for levering ved utgangen av 2010. Gjennom den globale finansielle krisen viste det seg å være vanskelig å sikre nødvendig finansiering. Sevan diskuterer med ONGC hvordan situasjonen kan løses og forhandlingene er per dato for denne rapport fremdeles pågående. Eventuelle forpliktelser i tilknytning til ONGC kontrakten fremgår i note 26 i konsernregnskapet.

Resultatregnskap og balanseoppstilling

Konsernets inntekter for 2009 beløp seg til USD 195 millioner, mot USD 120 millioner i 2008. Konsernet hadde et driftsunderskudd på USD 83 millioner, en forbedring på USD 47 millioner fra 2008, i hovedsak som følger av en økning i aktiviteter ettersom nye enheter ble satt i produksjon og engangsutgiftsposter i 2008. En økning i netto finansunderskudd på USD 114 millioner var i hovedsak et resultat av urealiserte finansielle valutatap på obligasjonslån utstedt i norske kroner. Netto underskudd ble USD 143 millioner, mot et underskudd på USD 108 millioner i 2008.

Per 31. desember 2009 utgjorde Konsernets totale eiendeler USD 2.349 millioner, hvorav Sevan kapitalanlegg utgjorde USD 1.904 millioner og USD 163 millioner var kontanter og kontantekvivalenter. Ved utgangen av året var egenkapitalandelen 43 % og Konsernet hadde en uttrukket bankfasilitet på USD 44 millioner og en ubenyttet langsiktig salgskredittfasilitet i tilknytning til Sevan Driller II på om lag USD 80 millioner.

Konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS).

Forskning og utvikling

I perioden 2001 til 2009 har Sevan investert totalt USD 20-25 millioner i utviklingen av Sevan-teknologien, som har blitt kostnadsført i resultatregnskapet når påløpt. USD 0,1 millioner ble kostnadsført i 2009. Sevan Marine har i tillegg balanseført USD 0,3 millioner i forbindelse med utviklingen av Sevan designet flytende LNG i løpet av 2009. Sevan Marine forventer å nyte godt av disse investeringene i fremtiden.

Kapital og finansiering

Konsernet hadde en netto kontantstrøm i 2009 på USD 113 millioner. Negativ kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde USD 106 millioner. Negativ kontantstrøm til investeringsaktiviteter utgjorde USD 345 millioner og kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde USD 564 millioner. En detaljert kontantstrømanalyse er inkludert i konsernregnskapet og en spesifisering av kontantstrøm fra driften er inkludert i note 25 i konsernregnskapet.

Grunnet behov for styrking av likviditeten til Selskapet ble det i andre kvartal av 2009 utstedt konvertible obligasjoner til en samlet nominell verdi på USD 48 millioner til Luxor Capital Partners, LP og Luxor Capital Partners Offshore, Ltd. og tilknyttede selskaper. De konvertible obligasjonene, som ble utstedt for generelle selskapsformål, har en løpetid på fire år og en fast kupongrente på 15 % p.a. av paritetsverdi til konverteringskurs. Ytterligere detaljer omkring det konvertible obligasjonslånet fremgår i note 15 i konsernregnskapet.

Fra juni til august 2009 gjennomførte Selskapet emisjoner av nye aksjer med et bruttoproveny på USD 417 millioner, i hovedsak for å ferdigstille byggingen, utstyre og klargjøre Sevan Driller, finansiere nødvendig arbeidskapital for Sevan Voyageur og Sevan Driller, egenkapitalfinansiering for Sevan Driller II samt generelle selskapsformål.

I november 2009 inngikk Sevan Marine en avtale med ING Bank N.V., hvor ING Bank N.V. er hovedtilrettelegger for finansieringen av Sevan Driller II. I april 2010, ble lånefasiliteten på USD 525 millioner i sin helhet garantert av en gruppe bestående av internasjonale banker og kinesiske og norske eksportkredittinstitusjoner.

I løpet av året har Sevan også etablert leverandørkreditter som muliggjør utsettelse av betalinger på om lag USD 80 millioner frem til 12-24 måneder etter levering av Sevan Driller og på om lag USD 80 millioner 12-36 måneder etter leveringen av Sevan Driller II.

Som følge av den uventede utviklingen på Shelley feltet, har Selskapet og første prioriterte långiverne av USD 150 millioner for FPSO Sevan Voyageur kommet til enighet om en revidert nedbetalingsstruktur, som gir Konsernet tilstrekkelig fleksibilitet til å få på plass en ny befraktningskontrakt for FPSO Sevan Voyageur etter utløp av den eksisterende kontrakten. Gjennom de inngåtte avtalene ble banklånet redusert til USD 105 millioner og et nytt obligasjonslån pålydende USD 45 millioner med en årlig kupongrente på 11 % ble utstedt.

Enkelte forsinkelser har forekommet i prosjektene i forhold til milepælsdatoer fastsatt i låneavtalene for henholdsvis FPSO Sevan Voyageur og Sevan Driller. I låneavtalene er enstemmig aksept fra alle bankene påkrevd for å endre milepælsdatoene. En av långiverne, som er minoritetsdeltaker i begge fasilitetene, var ikke villig til å akseptere endringene som Sevan og majoritetsbankene gikk inn for. Etter uenighet i syndikatet, ble det enighet om at minoritetsdeltakeren skulle trå ut av sin posisjon og bli erstattet med nye långivere. I den midlertidige perioden frem til utskiftning i syndikatet finner sted, foreligger en såkalt 'mandatory repayment event'. I påvente av den forestående utskiftningen av minoritetslångiveren og påfølgende endring av de relevante milepælsdatoene foretok Sevan ingen tilbakebetaling som heller ikke ble krevet av bankene. Selv om Styret er av den bestemte oppfatning at disse lån i realiteten er langsiktige av natur, krever regnskapsreglene at beløp som formelt kunne blitt vurdert til å bli krevd tilbakebetalt på balansedagen klassifiseres som kortsiktig uavhengig av hvorvidt en tilbakebetaling var krevd av långiverne og uavhengig av om disse forhold er rettet opp innen regnskapsavleggelsen. Selskapet er blitt oppmerksom på at det forhold at en minoritetslångiver ikke var enig med majoritetslångiverne som ovenfor beskrevet, teknisk sett kunne utgjøre et brudd i forhold til obligasjonslån på balansetidspunktet, men de faktiske og reelle forhold har ikke tilsagt dette. Følgelig er de relevante lån regnskapsmessig klassifisert som kortsiktige i sin helhet per 31. desember 2009. Da alle nødvendige tiltak er oppfylt innen dato for regnskapsavleggelsen, vil disse lån imidlertid bli klassifisert tilbake som langsiktige forpliktelser for fremtidige rapporteringsperioder.

Gjennom 2010 har Selskapet som mål å fortsette og styrke sin balanse med det formål å forbedre sammenstillingen av nedbetal-

ingsstruktur for lån med kontantstøm fra driften så vel som oppnå en reduksjon av kapitalkostnaden, og en styrking av Konsernets generelle likviditet. Goliat prosjektet begynte å generere inntekter fra linsenskontrakten i februar 2010 og Sevan Driller er forventet å påbegynne sin kontrakt i mai 2010. Begge deler vil vesentlig bidra til å forbedre kontantstrømmer fra driften. Dersom det oppstår uforutsette operasjonelle problemer, uforutsette forpliktelser eller foretningsmuligheter, kan Selskapet få behov for ytterligere kapital i fremtiden. Det er ingen garanti for at Konsernet vil være i stand til å skaffe den nødvendige kapital på rett tidspunkt og på akseptable vilkår.

Fortsatt drift

I henhold til regnskapsloven § 3-3 bekrefter Styret at årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning av fortsatt drift. Bakgrunnen for denne forutsetning er Selskapets strategiplan, finansielle prognoser og vellykket resultat av de pågående finansielle initiativ som er beskrevet ovenfor.

Risiko

Selskapet ble etablert i 2001 og har siden oppstart fokusert på utvikling, konstruksjon og påfølgende drift av Sevan enhetene basert på sin egenutviklede teknologi. Konsernets konstruksjonsprosjekter krever løpende overvåkning og evne til å kontrollere og tilpasse seg de medfølgende risiki.

Etter mer enn 30 måneders drift i Brasil og 20 måneder i Nordsjøen, er Sevan teknologien utprøvd i disse regionene, og teknologi risiko er derved redusert. Registrert bevegelsesmønster har vært i tråd med modelltesting og teoretiske analyser.

Konsernets aktiviteter utsetter Selskapet for ulike typer finansielle risiki, herunder markedsrisiko, kredittrisiko og likviditetsrisiko. Selskapets overordnede risikostyringsplan fokuserer på uforutsigbarheten i kapitalmarkedet og søker å minimalisere de potensielle ugunstige effektene disse risiki kan ha for Selskapets finansielle resultater. Selskapet vil derfor fortsette å styre sin valuta- og renteeksponering gjennom bruk av finansielle derivatinstrumenter i henhold til markedspraksis, samt opprettholde fleksibiliteten i likviditeten ved å sørge for å ha sikrede trekkrettigheter tilgjengelig.

Deler av Konsernets lånefinansiering har flytende rente, som svinger i takt med markedet. Konsernet kan derfor være utsatt for risiko på grunn av endringer i rentenivået for den eventuelle usikrede del av denne eksponeringen. Verdien av Konsernets certepartier kan påvirkes av endringer i valutakurser eller valutarestriksjoner.

Konsernet benytter en kombinasjon av egenkapital og bank/obligasjonsfinansiering for å finansiere konstruksjonen av Sevan enhetene. Å skaffe slik finansiering kan være gjenstand for markedsrisiko og annen risiko som kan påvirke tilgjengelighet, struktur og betingelser for finansieringen. Når finansmarkedene ikke fungerer effektivt, blir dette en spesielt fremtredende risiko for kapitalintensive selskaper som Sevan Marine som ikke enda er i en situasjon hvor nybyggsprosjekter kan finansieres med likviditet fra driften.

I tillegg til kapitalbehovet for pågående prosjekter og aktiviteter, kan Konsernet få behov for ytterligere kapital på grunn av uforutsette

driftsmessige hendelser, uforutsette forpliktelser, potensielle oppkjøp, samarbeidsprosjekter eller andre forretningsmuligheter som oppstår. Det er ingen garanti for at Konsernet vil være i stand til å skaffe den nødvendige kapital på rett tidspunkt og på akseptable vilkår.

Historisk sett har etterspørsel etter offshore leteboring, utvikling og produksjon vært svingende og nært knyttet til prisen på hydrokarboner. Etterspørsel etter Konsernets tjenester i forbindelse med produksjon og leteboring i olje- og gasssektoren offshore er spesielt sensitiv overfor prisfall, svingninger i produksjonsnivå og negative resultater fra leteboring. Kontrakter innenfor offshore-sektoren krever høy standard både for ytelse og sikkerhet, hvilket medfører vesentlig risiko og ansvar. Dette omfatter både teknisk, operasjonell, kommersiell og politisk risiko. Det er ofte betydelig usikkerhet forbundet med varigheten av offshore certepartier, fordi de fleste avtaler gir operatøren mulighet for forlengelse gjennom opsjoner. Endringer i de juridiske og skattemessige rammevilkår, herunder skatteregler som regulerer aktivitetene til oljeselskaper, kan ha vesentlig innvirkning på petroleumseleting, produksjon og utviklingsaktiviteter eller virke direkte inn på Konsernets drift.

Konsernets kunder består i hovedsak av solide oljeselskaper, men – som med leverandører og kunder generelt – er det alltid en risiko for at uforutsette finansielle vanskeligheter kan oppstå for motparten, hvilket kan få betydelige uheldige innvirkninger på Konsernets finansielle stilling, kontantstrømmer og/eller fremtidsutsikter.

I forbindelse med bygging av Sevan enhetene har Konsernet etter beste evne søkt å utarbeide nøyaktige spesifikasjoner, inkludert levering og installasjon av utstyr. Til tross for disse tiltak er man ikke sikret mot at forsinkelser og kostnadsoverskridelser kan forekomme, og slike hendelser, dersom de skulle oppstå, kan ha en uheldig innvirkning på Selskapets finansielle stilling. Den erfaring som per dags dato er opparbeidet av Sevan, skipsverft og hovedleverandører er forventet å komme fremtidige byggeprosjekter til gode. Selskapet kan imidlertid ikke garantere at kostnadsøkninger og forsinkelser ikke vil forekomme i forbindelse med levering av fremtidige enheter.

HMS og eierstyring og Selskapsledelse

Utvikling av gode helse-, miljø- og sikkerhetsprinsipper (HMS) er en overordnet suksessfaktor for Selskapet.

Konsernet har en miljøvennlig profil og søker kontinuerlig å finne nye måter å redusere den miljøpåvirkning driften av Konsernet måtte ha. For 2009 var sykefraværet 2,6 % for Selskapet og 2,5 % for Konsernet. Det forekom ingen alvorlige arbeidsuhell eller ulykker som resulterte i personskade eller skade på materiell og utstyr i løpet av året. FPSO Sevan Piranema har vært i drift i mer enn 800 dager uten 'Lost Time Incidents'. Selskapet er sertifisert i henhold til diverse ISO standarder med hensyn til konseptutvikling, design, teknikk, innkjøp, konstruksjon, installasjon og operasjon av mobile offshore enheter, herunder ISO 9001:2000 (kvalitet) ISO 14001:2004 (miljø), OHSAS 18001:2007 (helse og sikkerhet), samt ISM (internasjonale retningslinjer vedrørende sikkerhet) og ISPS (internasjonale retningslinjer for skip og havneutstyr). Selskapet er også registrert i FPAL og i Achilles informasjonshåndterings-system for leverandører.

Arbeidsmiljøet er godt. Styret og ledelsen vil fortsette å fokusere på lik behandling og like muligheter for menn og kvinner blant ansatte

og styremedlemmer. 30 % og 23 % av de ansatte i henholdsvis Selskapet og Konsernet er kvinner. Tre av elleve i konsernledelsen er kvinner. To av fem styremedlemmer valgt av aksjonærene på de ordinære generalforsamlingene i 2008 og 2009 var kvinner.

Selskapet arbeider for å forsikre seg om at det ikke forekommer diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, religion, livssyn eller nedsatt funksjonsevne. Selskapet har foreløpig ikke iverksatt konkrete tiltak for å fremme formålet i diskrimineringsloven og i tilgjengelighetsloven. Behov for konkrete tiltak vurderes løpende av Styret, ledelsen og HR funksjonen.

Selskapet søker å opprettholde gode rutiner for eierstyring og Selskapsledelse som legger grunnlag for en langvarig verdiskapning, til fordel for aksjonærer, ansatte, andre interessenter og samfunnet for øvrig.

Som veiledende grunnlag for Selskapets gjennomføring av eierstyring og Selskapsledelse, benytter Selskapet Norsk Anbefaling for Eierstyring og Selskapsledelse av 2009. Status for eierstyring og selskapsledelse er omtalt i eget avsnitt i den engelsk språklige årsrapporten.

I løpet av 2009 økte antallet ansatte fra 343 til 404.

Styret

Kristin Urdahl og Kjetil Soma satt som ansattes representanter frem til 25. mai 2009, da deres valgperiode utløp. Fra samme dato ble Jorunn Haugen og Jørgen Skotnes oppnevnt som ansattes

representanter til Styret. Vibeke Strømme (Styrets nestleder) trakk seg fra Styret i desember 2009. Suppleringsvalg vil finne sted på neste ordinære generalforsamling. Det har ikke vært øvrige endringer i Styrets sammensetning i løpet av regnskapsåret.

Utsikter

Sevan Marines hovedfokus er å optimalisere den eksisterende kontraktportefølje og finansstruktur, redusere driftskostnadene og opprettholde en høy opptid på enhetene som er i drift. Et spesielt fokus gis til gjennomføringen av oppstarten for Sevan Driller.

Sevan har en av de mest moderne FPSO flåter i verden og Styret ser gode muligheter for kostnadseffektive løsninger også i fremtiden. Når det gjelder nye prosjekter arbeider Konsernet med å sikre en oppfølgingskontrakt for FPSO Sevan Voyageur og faste kontrakter for de tilgjengelige skrogene, i tillegg til å søke muligheter for ytterligere lisensmodellavtaler. Aktivitetsnivået i markedet fortsetter å øke og Sevan er godt posisjonert for å kunne dra nytte av denne utviklingen.

Styret vil gjerne takke de ansatte for deres betydelige innsats og de oppnådde resultater i et utfordrende år.

Årsresultat og årsoppgjørdisposisjoner

Styret foreslår følgende dekning av årets underskudd på USD 20.085.195 i morselskapet Sevan Marine ASA:

Underskudd overført fra annen egenkapital:	USD 20.085.195
Totalt disponert:	USD 20.085.195

Per 31. desember 2009 hadde Selskapet fri egenkapital pålydende USD 304.106.000.

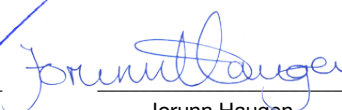
Arendal, 30. april 2010
Styret i Sevan Marine ASA

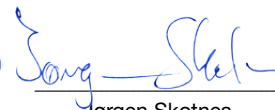

Arne Smedal
Styreleder


Kåre Syvertsen
Styremedlem


Hilde Drønen
Styremedlem


Stephan M. Zeppelin
Styremedlem


Jorunn Haugen
Ansatt representant


Jørgen Skotnes
Ansatt representant


Jan Erik Tveteraas
CEO

REDEGJØRELSE VEDRØRENDE FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL KONSERNLEDELSEN

Etter allmennaksjeloven § 6-16a skal Styret utarbeide en særskilt erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til konsernledelsen. Det følger videre av allmennaksjeloven § 5-6 (3) at det på ordinær generalforsamling skal avholdes en rådgivende avstemming over Styrets retningslinjer for lederlønnfastsettelsen for det kommende regnskapsår (se (ii) nedenfor). I den grad retningslinjene er knyttet til aksjebaserte insentivordninger skal også disse godkjennes av generalforsamlingen (se (iii) nedenfor).

(i) Lønn og annen godtgjørelse til konsernledelsen for det foregående regnskapsår

Styret vedtar betingelser for konsernsjefen (CEO) og tar prinsipielle beslutninger vedrørende Konsernets betingelsespolicy og kompensasjonsordninger for øvrige ansatte.

Opplysninger vedrørende konsernledelsen

Konsernledelsen omfatter følgende ansatte:

Jan Erik Tveteraas, CEO
Oskar Mykland, CFO
Birte Norheim, Vice President Finance
Erling Andreas Ronglan, Vice President Operations
Fredrik Major, Vice President Business Development/R&D
Helle Hundseid, Vice President Projects
Hanna Moland, Vice President HR & Administration
Morten Martens Breivik, Vice President QHSE
Jon Helge Willmann, Vice President Drilling
Aslak Hjelde, Managing Director KANFA AS
Gerson Peccioli, President Sevan Brasil

Lønn og annen godtgjørelse til konsernledelsen i regnskapsåret 2009 fremgår av note 20 av konsernregnskapet.

Konsernsjefen vil motta 6-24 måneders lønn ved opphør av ansettelsesforholdet, gitt oppfyllelse av visse betingelser.

Retningslinjer for lederlønnfastsettelsen og rammene for tildeling av opsjoner ble behandlet på ordinær generalforsamling i mai 2009. Rammene for tildeling av opsjoner ble høynet på ekstraordinær generalforsamling i juni 2009. Styret har for regnskapsåret 2009 ikke fraveket disse retningslinjene og rammene.

(ii) Lønn og annen godtgjørelse til konsernledelsen for det kommende regnskapsår

Når det gjelder retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for konsernledelsen for det kommende regnskapsåret, vil Styret legge frem følgende retningslinjer for rådgivende avstemming på ordinær generalforsamling i 2010:

Lønn og naturalytelser

Hovedformålet med Selskapets lønnspolitikk for konsernledelsen skal være å skape et rammeverk for lønnskompensasjon, bidra til rekruttering av personer med de nødvendige kvalifikasjoner samt å sikre en relevant kompetanseutvikling. Lønnspakken for konsernsjefen og øvrig konsernledelse omfatter firmabil, aviser, mobiltelefon og refusjon av utgifter til internett abonnement i henhold til vanlig markedspraksis. Konsernledelsen deltar i Konsernets ordninger for bonus, aksjeopsjoner, kollektive pensjons- og forsikringsordninger på linje med øvrige ansatte i Konsernet.

Styret kan tildele nøkkelpersoner lån fra Selskapet. Det skal stilles betryggende sikkerhet og rente skal minimum tilsvare gjeldende normrente for lån i arbeidsforhold.

Selskapets lønnspolitikk skal være basert på definerte oppgaver og ansvarsområder, klare mål og prestasjonsindikatorer, kombinert med evaluering av resultater og innsats. Den totale lønnspakken skal være på et nivå som tilsvarer markedsmedianen i de ulike markeder hvor Konsernet opererer.

Årlig lønnsregulering finner sted 1. juli, og skal være basert på den generelle lønnsutviklingen i markedet, kombinert med en evaluering av innsats og resultater i foregående periode. Eventuelle individuelle lønnsjusteringer skal være basert på årlige prestasjonsvurderinger.

Bonusprogram og ytelsesinsentiver

Konsernets og forretningsområdenes finansielle og ikke-finansielle resultater skal legges til grunn for bonusprogrammet. Individuelle bonusavtaler knyttet til individuell måloppnåelse kan også avtales for nøkkelpersonell. De relevante ytelsesinsentiver knyttes opp mot Konsernets hovedmålsetninger. Selskapets bonussystem skal belønne alle ansatte når målene oppnås, og til sammen kan kollektive og individuelle bonusavtaler utgjøre 20-50 % av basislønn. Bonus kan utbetales årlig, basert på vurdering av faktiske resultater oppnådd og under forutsetning av Styrets godkjenning.

Styrets intensjon med bonusprogrammet er å samordne målsettinger mellom Selskapet og ansatte gjennom økt motivasjon, entusiasme og lagfølelse i organisasjonen, samt belønne godt lederskap og samarbeid.

Styret kan tildele nøkkelpersoner en stay-on bonus målt over en tre årig periode med maksimal utbetaling tilsvarende 20 % av basislønn per år i bonusperioden.

Konsekvenser for Selskapet og aksjonærene

Styret har tillit til de ansatte og deres motivasjon og kapasitet til å bidra til Selskapets resultater. Styret mener at Selskapets fremtidige suksess i stor grad avhenger av høyt motiverte, kvalifiserte og kompetente medarbeidere. Et klart definert kompensasjonsprogram

gir Selskapet mulighet til å forbli konkurransedyktig. Kompensasjon til ansatte anses som et viktig bidrag i strategien for å skape verdier for aksjonærene.

(iii) Særlig om aksjebaserte insentivordninger

Aksjeopsjonsprogram

Styret foreslår å videreføre ordningen med aksjeopsjoner. Selskapet benytter aksjeopsjoner som del av kompensasjonspakken for nøkkelpersonell. Generelle rammer for opsjonsprogrammet, herunder ramme for antall opsjoner som kan tildeles, forelegges hvert år for

den ordinære generalforsamlingen for godkjenning. Antall opsjoner som kan tildeles skal ikke overstige 3-5 % av utestående aksjer. Utøvelseskursen for aksjeopsjoner som tildeles fastsettes til et beløp som minimum er lik markedskurs på tildelingstidspunktet. Innenfor disse rammer står Styret fritt til å tildele opsjoner til nøkkelpersonell.

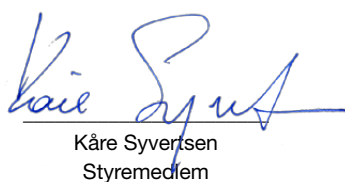
Bonus knyttet til aksjeutviklingen

Styret kan tildele nøkkelpersonell bonus knyttet til utviklingen av aksjekursen i Selskapet målt over en periode på minimum tre år. Bonusbeløpet skal ikke overstige 50 % av årlig basislønn. Innenfor disse rammer står Styret fritt til å tildele bonus knyttet til aksjeutviklingen til nøkkelpersonell.

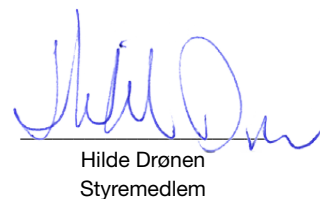
Arendal, 30. april 2010
Styret i Sevan Marine ASA



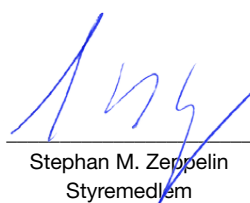
Arne Smedal
Styreleder



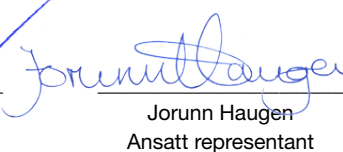
Kåre Syvertsen
Styremedlem



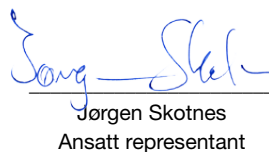
Hilde Drønen
Styremedlem



Stephan M. Zeppelin
Styremedlem



Jorunn Haugen
Ansatt representant



Jørgen Skotnes
Ansatt representant



Jan Erik Tveteraas
CEO

KONSOLIDERT BALANSE

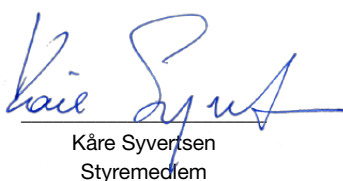
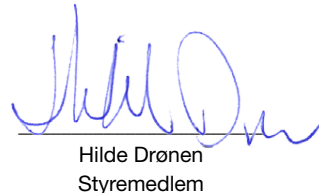
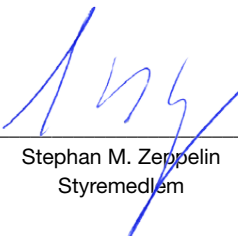
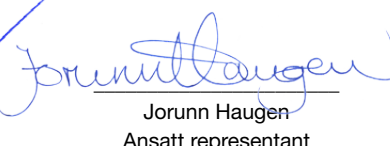
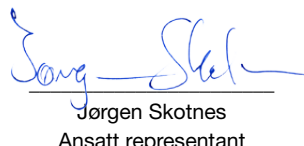
Alle tall i USD 1 000	Note	2009	2008
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Sevan kapitalanlegg	6	1 904 282	1 692 958
Øvrige driftsmidler	6	48 918	38 686
Immaterielle eiendeler	7	14 691	16 597
Investeringer i tilknyttede selskap	8	1 406	1 290
Utsatt skattefordel	16	109 087	65 434
Øvrige langsiktige fordringer	33	31 801	13 245
Sum anleggsmidler		2 110 184	1 828 210
Omløpsmidler			
Kundefordringer og andre fordringer	10,19	54 228	36 156
Varelager	32	21 306	12 087
Derivatkontrakter	9	56	0
Kontanter og kontantekvivalenter	11	163 019	50 268
Sum omløpsmidler		238 609	98 511
Sum eiendeler		2 348 792	1 926 721
EGENKAPITAL			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital	12	16 633	6 187
Annen egenkapital		957 913	694 307
Sum egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer		974 546	700 493
Minoritetsinteresser		37 969	38 590
Sum egenkapital		1 012 515	739 084
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Lån *	15	85 868	950 662
Derivatkontrakter	9	0	14 881
Pensjonsforpliktelser	17	1 708	628
Utsatt skatteforpliktelse	16	2 565	853
Sum langsiktig gjeld		90 141	967 024
Kortsiktig gjeld			
Lån *	15	1 103 005	13 965
Leverandørgjeld	14	100 345	177 143
Annen kortsiktig gjeld	14,19	30 968	28 906
Avsetninger	18	11 818	599
Sum kortsiktig gjeld		1 246 136	220 613
Sum gjeld		1 336 277	1 187 638
Sum gjeld og egenkapital		2 348 792	1 926 721

* Som beskrevet i ytterligere detalj i note 15 og i Styrets årsberetning, er Styret av den bestemte oppfatning at disse lån i realiteten er langsiktige av natur. Imidlertid krever regnskapsreglene at beløp som formelt kunne blitt vurdert til å bli krevd tilbakebetalt på balansedagen klassifiseres som kortsiktig uavhengig av hvorvidt en tilbakebetaling var krevd av långiverne og uavhengig av om disse forhold er rettet opp innen regnskapsavleggelsen. Følgelig er de relevante lån regnskapsmessig klassifisert som kortsiktige i sin helhet per 31. desember 2009. Da alle nødvendige tiltak er oppfylt innen dato for regnskapsavleggelsen, vil disse lån imidlertid bli klassifisert tilbake som langsiktige forpliktelser for fremtidige rapporteringsperioder.

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Alle tall i USD 1 000	Note	2009	2008
Driftsinntekter	5,19	194 824	120 455
Driftskostnader	5	-117 014	-114 908
Avskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger	6,7	-64 697	-31 571
Lønnskostnader	20	-56 004	-32 514
Andre driftskostnader	31	-33 520	-76 240
Driftsrelaterte valutaeffekter		-6 654	4 710
Sum driftskostnader		-277 889	-250 524
Driftsresultat		-83 065	-130 069
Finansinntekter	21	73 798	138 610
Finanskostnader	21	-171 466	-122 481
Andel av resultat fra tilknyttede selskap	8	389	824
Netto finansposter		-97 279	16 953
Resultat før skatt		-180 345	-113 116
Skatteinntekt/(kostnad)	22	36 931	5 192
Årets resultat		-143 414	-107 923
<i>Tilordnet til:</i>			
Aksjonærer		-142 793	-94 482
Minoritetsinteresser		-621	-13 442
<i>Resultat per aksje for den delen av årsresultatet som er tilordnet selskapets aksjonærer (USD per aksje):</i>			
- Resultat per aksje	23	-0,31	-0,50
- Utvannet resultat per aksje	23	-0,31	-0,50

Arendal, 30. april 2010
Styret i Sevan Marine ASA

 Arne Smedal Styreleder	 Kåre Syvertsen Styremedlem	 Hilde Drønen Styremedlem
 Stephan M. Zeppelin Styremedlem	 Jorunn Haugen Ansatt representant	 Jørgen Skotnes Ansatt representant
		 Jan Erik Tveteraas CEO

UTVIDET KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Alle tall i USD 1 000	Note	2009	2008
Årets resultat		-143 414	-107 923
Valuta omregnings justering		3 377	-4 353
Årets totalresultat		-140 037	-112 277

ENDRING I KONSERNETS EGENKAPITAL

Alle tall i USD 1 000		Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer				
	Note	Aksje kapital	Annen egenkapital			Sum egenkapital
			Overkurs fond	Valuta om-regnings-justering	Opptjent resultat	
1. januar 2009	12	6 187	562 401	-1 475	133 381	739 084
Innbetalinger ved emisjoner		10 446	407 414			417 859
Utgifter knyttet til aksjeemisjoner			-21 781			-21 781
Skatteeffekt av emisjonsutgifter			6 099			6 099
Årets resultatførte andel av verdi av opsjoner					1 170	1 170
Konvertibelt lån					14 058	14 058
Skatteeffekt av konvertibelt obligasjonslån, egenkapitalandel					-3 936	-3 936
Årets totalresultat egenkapitalandel				3 377	-142 793	-140 037
31. desember 2009	12	16 633	954 132	1 902	1 879	1 012 515

Alle tall i USD 1 000		Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer				
	Note	Aksje kapital	Annen egenkapital			Sum egenkapital
			Overkurs fond	Valuta om-regnings-justering	Opptjent resultat	
1. januar 2008	12	5 467	331 958	2 777	225 004	571 740
Innbetalinger ved emisjoner		720	236 740			283 060
Utgifter knyttet til aksjeemisjoner			-8 746			-8 746
Skatteeffekt av emisjonsutgifter			2 449			2 449
Årets resultatførte andel av verdi av opsjoner					2 858	2 858
Årets totalresultat				-4 252	-94 482	-112 277
31. desember 2008	12	6 187	562 401	-1 475	133 381	739 084

KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Alle tall i USD 1 000	Note	2009	2008
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Kontantstrøm fra driften	25	-32 232	-119 849
Betalte renter		-74 118	-38 895
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-106 350	-158 744
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Kjøp av driftsmidler	6	-344 080	-534 248
Kjøp av immaterielle eiendeler	7	-555	-3 832
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-344 635	-538 080
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Netto kapitalforhøyelse		396 079	274 315
Netto opptak av lån	15	175 557	255 000
Nedbetaling av lån	15	-5 000	-5 000
Tilbakekjøp andel eget obligasjonslån	15	-2 900	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		563 736	524 315
Netto kontantstrøm for perioden		112 751	-172 509
Konter og kontantekvivalenter per 1. januar	11	50 268	222 777
Konter og kontantekvivalenter per 31. desember	11	163 019	50 268



:3D illustration av Sevan 1000 FPSO for Goliat feltet



SEVAN MARINE KONSERN

NOTER TIL KONSERNREGNSKAPET

NOTE 1 GENERELL INFORMASJON

Sevan Marine ASA ("Selskapet") og datterselskap (sammen benevnt "Konsernet") spesialiserer seg innenfor utvikling, konstruksjon, eierskap og utleie av flytende produksjonsenheter og boreenheter, som er basert på Selskapets egenutviklede teknologi. Selskapet utvikler også andre former for anvendelse av sine sylinderformede skrog, herunder flytende LNG produksjon og kraftverk med CO₂-fangst.

Selskapet er registrert og hjemmehørende i Norge. Forretningsadressen er Kittelsbuktveien 5, 4836 Arendal.

Selskapets aksjer er notert på Oslo Børs.

Konsernregnskapet ble vedtatt av styret 19. april 2010.

Oversikt over Konsernets struktur per 31. desember 2009:

Datterselskap	Forretnings adresse	Eierandel	Egenkapital	Årets resultat
KANFA AS	Norge	100 %	23 087	229
Mator AS	Norge	100 %	-470	-305
KANFA Aragon AS	Norge	50 %	1 188	-17
Sevan Production Pte Ltd	Singapore	100 %	155 574	-6 278
Sevan Marine do Brasil Ltda	Brasil	100 %	520	-4 221
Sevan Piranema Servicos de Petroleo Ltda	Brasil	100 %	-503	-3 537
Sevan Production AS	Norge	100 %	51 535	-3 529
Sevan Invest AS	Norge	100 %	262 680	-19
Sevan Production General Partnership	Singapore	80 %	223 447	867
Sevan Production Services Ltd	Storbritannia	80 %	-37 379	-3 277
Sevan Production UK Ltd	Storbritannia	100 %	-6 477	-7
Sevan Pte Ltd	Singapore	100 %	-2 277	-248
Sevan Drilling AS	Norge	100 %	206 358	-43 547
Sevan Drilling Rig Pte Ltd	Singapore	100 %	-2 949	-2 471
Sevan Drilling Pte Ltd	Singapore	100 %	357 718	-26 172
Sevan 300 Pte Ltd	Singapore	100 %	221 037	-43 732
Sevan Drilling ASA	Norge	100 %	4 496	4 618
Sevan Holding I AS	Norge	100 %	48 222	-19
Sevan Holding II AS	Norge	100 %	8 100	-4 092
Sevan Holding III AS	Norge	100 %	558	-1
Sevan Holding IV AS	Norge	100 %	554	-1
Sevan Holding I Pte Ltd	Singapore	100 %	-132	-55
Sevan Holding II Pte Ltd	Singapore	100 %	-4 089	-4 315
Sevan Holding III Pte Ltd	Singapore	100 %	-63	-18
Sevan Holding IV Pte Ltd	Singapore	100 %	-63	-22
Sevan Drilling Limited	Storbritannia	100 %	-648	-648
Sevan Marine Servicos de Perfuracao Ltda	Brasil	100 %	-1 724	-1 684
Sevan Services AS	Norge	100 %	14	1
Sevan Drilling Rig AS	Norge	100 %	9	-5
Sevan Drilling Rig II AS	Norge	100 %	-256	-269
Sevan Drilling Rig IV AS	Norge	100 %	15	1
Sevan Drilling Rig V AS	Norge	100 %	15	1
Sevan Drilling Rig VI AS	Norge	100 %	15	1
Sevan Drilling Rig VII AS	Norge	100 %	15	1
Sevan Drilling Rig VIII AS	Norge	100 %	15	1
Sevan Drilling Rig IX AS	Norge	100 %	15	1
Sevan Drilling Rig II Pte Ltd	Singapore	100 %	39 076	-1 598
Sevan Drilling Rig IV Pte Ltd	Singapore	100 %	-22	-12
Sevan Drilling Rig V Pte Ltd	Singapore	100 %	-13	-9
Sevan Drilling Rig VI Pte Ltd	Singapore	100 %	-14	-10
Sevan Drilling Rig VII Pte Ltd	Singapore	100 %	-13	-9
Sevan Drilling Rig VIII Pte Ltd	Singapore	100 %	-13	-9
Sevan Drilling Rig IX Pte Ltd	Singapore	100 %	-13	-9
Sevan Drilling Holding Pte Ltd	Singapore	100 %	-6	-6

Tilknyttede selskap	Forretnings adresse	Eierandel	Egenkapital	Årets resultat
KANFA-TEC AS	Norge	49,99 %	2 510	778

(Alle beløp i tabellene over er utarbeidet i henhold til lokal GAAP og presenteres i USD 1 000)

NOTE 2 SAMMENDRAG AV DE VIKTIGSTE REGNSKAPSPRINSIPPER

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Disse prinsippene er benyttet konsekvent i de perioder som presenteres. Presentasjonsvaluta for Konsernet er USD hvilket er i samsvar med funksjonell valuta i de fleste underliggende konsernselskap. Alle tall i notene er oppgitt i USD 1.000 med mindre annet er angitt.

2.1 Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av den europeiske union (EU) og som er gjeldende per 31. desember 2009. Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet som modifisert ved revaluering av finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler og forpliktelser (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.

Utarbeidelse av regnskapet i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Anvendelse av Konsernets regnskapsprinsipper krever også at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i høy grad inneholder skjønnsmessige vurderinger eller høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for konsernregnskapet er beskrevet i note 4.

2.1.1 Endringer i regnskapsprinsipper og opplysninger

a) Nye og endrede standarder tatt i bruk av Konsernet

Konsernet har tatt i bruk følgende nye og endrede standarder fra og med 1. januar 2009:

- **IFRS 7 'Financial instruments: disclosures' (endret)**
Endringen krever ytterligere opplysninger vedrørende måling av virkelig verdi og likviditetsrisiko, herunder opplysninger om hvilke verdsettelsesmetoder som benyttes ved måling av virkelig verdi. Endringen påvirker kun presentasjonen og ikke resultat per aksje.
- **IFRS 8 'Operating segments'**
IFRS 8 erstatter IAS 14 'Segment Reporting'. Den nye standarden krever at presentert segmentformasjon er basert på 'ledelsens tilnærming' til segmentinformasjon i intern rapportering. Endringen i standarden har ikke ført til endringen i antall rapporteringspliktige segmenter som presenteres i årsregnskapet. Som følge av dette har det ikke vært behov for omarbeidelse av sammenlignbare tall for 2008.
- **IAS 1 'Presentation of financial statements' (revidert)**
Den reviderte standarden krever at inntekts- og kostnadsposter som tidligere ble ført direkte i egenkapitalen nå skal presenteres i utvidet resultatregnskap. I egenkapitaloppstillingen vises transaksjoner med eiere og inntekts- og kostnadsposter for seg, begge fordelt per egenkapitalkategori som tidligere. Sammenligningstallene er endret slik at de er i overensstemmelse med revidert standard. Endringen påvirker kun presentasjonen og ikke resultat per aksje.
- **IFRS 2 'Share-based payment' (endret)**
Endringen er knyttet til innvinningsbetingelser og kanselleringer og klargjør at innvinningsbetingelsene er begrenset til tjeneste- og

presentasjonsbetingelser. Andre betingelser ved aksjebasert betaling er ikke innvinningsbetingelser, men skal inkluderes i virkelig verdi på tildelingstidspunktet for transaksjoner med ansatte og andre som leverer lignende tjenester, og skal ikke påvirke antall tildelinger som forventes innløst eller verdsettelsen av disse etter tildelingstidspunktet. Alle kanselleringer, enten utført av enheten eller av andre parter, skal følge samme behandling regnskapsmessig. Endringen har ingen vesentlig påvirkning på regnskapet.

• **IAS 23 'Borrowing cost' (revidert)**

Låneutgifter knyttet til kvalifiserende eiendeler med oppstartstidspunkt 1. januar 2009 eller senere skal balanseføres som en del av den aktuelle eiendelens anskaffelseskost. Det er ikke lenger tillatt å velge resultatføring av disse kostnader. Siden Konsernet tidligere har valgt å balanseføre kvalifiserende låneutgifter i byggeperioden, har endringen ingen påvirkning på regnskapet.

b) *Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor Konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse*

I årsregnskapet for 2010 og senere vil følgende nye standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som er utgitt være obligatoriske. Konsernet har ikke valgt tidlig anvendelse for noen av disse:

• **IFRIC 17 'Distribution of non-cash assets to owners'**

Fortolkningen regulerer regnskapsføring av nærmere definerte tingsutdelinger til eierne. IFRS 5 er også endret slik at eiendeler som skal deles ut klassifiseres som "holdt for utdeling" når de er tilgjengelige for utdeling i nåværende tilstand og utdelingen er svært sannsynlig. Konsernet vil ta i bruk IFRIC 17 fra og med 1. januar 2010. Endringen forventes ikke å ha vesentlige påvirkning på regnskapet.

• **IAS 27 'Consolidated and separate financial statements' (revidert)**

Etter revidert standard skal virkningen av alle transaksjoner med ikke-kontrollerende interesser føres i egenkapitalen når det ikke er endring i kontroll. Slike transaksjoner vil ikke lenger resultere i goodwill eller gevinster eller tap. Når kontroll opphører skal enhver gjenværende interesse i enheten måles til virkelig verdi, og gevinst eller tap resultatføres. Konsernet vil ta i bruk IAS 27 (revidert) fra og med 1. januar 2010.

• **IFRS 3 'Business combinations' (revidert)**

Oppkjøpsmetoden for virksomhetssammenslutninger har blitt vesentlig endret. For eksempel skal alle vederlag ved kjøp av virksomhet regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet. Betingede vederlag klassifiseres normalt som gjeld og etterfølgende verdiendringer resultatføres. Konsernet kan for hvert enkelt oppkjøp velge om eventuelle ikke-kontrollerende interesser i det oppkjøpte selskap skal måles til virkelig verdi eller kun til andel av nettoeiendelene eksklusive goodwill. Alle transaksjonskostnader skal resultatføres. Standarden anvendes for oppkjøp der oppkjøpstidspunktet er etter 1. januar 2010.

- **IAS 38 'Intangible assets' (endret)**

Standarden er endret for å presisere regnskapsføringen av immaterielle eiendeler anskaffet ved virksomhetssammenslutninger som er tett knyttet til øvrige eiendeler eller som gjelder flere immaterielle eiendeler som er nært knyttet sammen. Endringen har ikke vesentlig påvirkning på regnskapet.

- **IFRS 5 'Measurement of non-current assets (or disposal group) classified as held-for sale' (endret)**

Endringen presiserer krav til tilleggsopplysninger knyttet til anleggsmidler (eller avhendingsgrupper) holdt for salg eller avviklet virksomhet. Standarden presiserer også at de generelle kravene i IAS 1 fortsatt gjelder, spesielt punkt 15 (dekkende fremstilling) og punkt 125 (kilder til estimeringsusikkerhet). Konsernet vil ta i bruk IFRS 5 (endret) fra og med 1. januar 2010. Endringen forventes ikke å ha vesentlig påvirkning på regnskapet.

- **IAS 1 'Presentation of financial statements' (revidert)**

Endringen presiserer at et potensielt oppgjør av en forpliktelse ved utstedelse av egenkapital ikke har betydning for klassifiseringen som kortsiktig eller langsiktig forpliktelse. Endringen tillater en forpliktelse å bli klassifisert som langsiktig (gitt at foretaket har en ubetinget rett til å utsette oppgjøret ved å overføre kontanter eller andre eiendeler minst 12 måneder etter balansedagen) til tross for at motparten kan kreve at foretaket når som helst må gjøre opp i aksjer. Konsernet vil ta i bruk IAS 1 (revidert) fra og med 1. januar 2010. Endringen forventes ikke å ha vesentlig påvirkning på regnskapet.

- **IFRS 2 'Group cash-settled and share-based payment transactions' (endret)**

Endringen innarbeider tidligere IFRIC 8 og IFRIC 11. Det gis i tillegg noe utvidet veiledning for klassifisering av konsernuttbetalinger som ikke var dekket av IFRIC 11. Endringen forventes ikke å ha vesentlig påvirkning på regnskapet.

2.2 Konsolideringsprinsipper

Datterselskap

Datterselskap omfatter alle enheter (inklusive foretak med avgrenset formål - Special Purpose Entities) hvor Konsernet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom en eierinteresse større enn 50 % av stemmeberettiget kapital. Ved fastsettelse av om det foreligger bestemmende innflytelse inkluderes effekten av potensielle stemmerettigheter som kan utøves eller konverteres på balansedato. Datterselskap konsolideres fra det tidspunkt kontroll overføres til Konsernet og blir utelatt fra konsolideringen når kontroll opphører.

Ved kjøp av datterselskap benyttes oppkjøpsmetoden for regnskapsføring. Anskaffelseskost ved oppkjøp måles til virkelig verdi av eiendeler som ytes som vederlag ved kjøpet, egenkapitalinstrumenter som utstedes, pådratte forpliktelser ved overføring av kontroll og direkte kostnader forbundet med selve oppkjøpet. Identifiserbare oppkjøpte eiendeler og overtatt gjeld og betingede forpliktelser regnskapsføres til virkelig verdi på oppkjøptidspunktet, uavhengig av eventuelle minoritetsinteresser. Anskaffelseskost som overstiger virkelig verdi av identifiserbare netto eiendeler i datterselskapet balanseføres som goodwill. Dersom anskaffelseskost er lavere

enn virkelig verdi av netto eiendeler i datterselskapet, resultatføres differansen på oppkjøptidspunktet.

Konserninterne transaksjoner, mellomværende og urealisert fortjeneste mellom konsernselskap elimineres. Urealiserte tap elimineres, men vurderes som en indikator på verdifall i forhold til nedskrivning av den overførte eiendelen. Regnskapsprinsipper i datterselskap endres når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med Konsernets regnskapsprinsipper.

Transaksjoner og minoritetsinteresser

Transaksjoner med minoritetsinteresser behandles som transaksjoner med tredjepart. Ved salg av aksjer i datterselskap til minoritetsinteresser, resultatføres Konsernets gevinst eller tap. Ved kjøp av aksjer i datterselskap fra minoritetsinteresser kan goodwill oppstå. Goodwillen vil fremkomme som forskjellen mellom vederlaget og andelen av regnskapsført egenkapital av datterselskapet som kjøpes.

Tilknyttede selskap

Tilknyttede selskap er enheter hvor Konsernet har betydelig innflytelse, men ikke kontroll. Betydelig innflytelse foreligger normalt for investeringer der Konsernet eier mellom 20 % og 50 % av stemmeberettiget kapital. Investeringer i tilknyttede selskap regnskapsføres etter egenkapitalmetoden. På kjøptidspunktet regnskapsføres investering i tilknyttede selskap til anskaffelseskost og inkluderer goodwill identifisert på oppkjøptidspunktet (som reduseres ved eventuelle senere nedskrivninger). Konsernets andel av over- eller underskudd i tilknyttede selskap etter oppkjøptidspunktet resultatføres og tillegges balanseført verdi av investeringene sammen med andel av ikke resultatførte egenkapitalendringer. Konsernet resultatfører ikke andel av underskudd hvis dette medfører at balanseført verdi av investeringen blir negativ (inklusive usikrede fordringer på enheten), med mindre Konsernet har påtatt seg forpliktelser eller avgitt garantier for det tilknyttede selskapets forpliktelser. Konsernets andel av urealisert fortjeneste på transaksjoner mellom Konsernet og dets tilknyttede selskap elimineres i forhold til eierandel. Det samme gjelder for urealiserte tap med mindre transaksjonen tilsier en nedskrivning av den overførte eiendelen. Regnskapsprinsipper i tilknyttede selskap endres når dette er nødvendig for å oppnå samsvar med Konsernets regnskapsprinsipper.

2.3 Segmentinformasjon

Driftssegmentene rapporteres på samme måte som ved intern rapportering til konsernledelse og Styret som er Selskapets øverste beslutningstakere. Konsernledelsen er ansvarlig for allokering av ressurser og for vurdering av inntjening i driftssegmentene.

Driftssegmenter

Konsernet er organisert i fire virksomhetsområder; 'Floating Production', 'Drilling', 'Topside and Process Technology' og 'Corporate'.

Virksomheten i 'Floating Production' segmentet er relatert til design, engineering, konstruksjon og drift av Sevan plattformene (FPSO'ene). Dette inkluderer lisensiering av den patentbeskyttede Sevan teknologien til flytende produksjonsheter.

Aktivitetene i 'Drilling' segmentet er relatert til design, engineering, konstruksjon og drift av Sevan drilling enhetene.

Segmentet 'Topside and Process Technology' består av virksomheten til Kanfa AS og datterselskap og er i hovedsak relatert til leveranser av tjenester og utstyr til prosessanlegg til Sevan platformene og til eksterne kunder.

Aktivitetene innenfor 'Corporate' er relatert til generelle administrasjons- og markedsføringsaktiviteter, inkludert studier utført på vegne av kunder.

Geografiske perspektiv

Konsernets driftssegmenter opererer i det globale offshore markedet og har felles markedsføring og felles overordnet ledelse. Konsernet deler foreløpig ikke inn virksomheten ut fra et geografisk perspektiv. Etter hvert som flere enheter ferdigstilles og kommer i drift, vil inndeling av virksomhet i geografiske områder bli vurdert.

2.4 Omregning av utenlandsk valuta

Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet til de enkelte enheter i Konsernet måles i den valuta som i hovedsak benyttes i de økonomiske omgivelser enheten opererer innenfor (funksjonell valuta). Det konsoliderte regnskapet presenteres i USD, som er Konsernets presentasjonsvaluta.

Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valuta ved bruk av transaksjonskurser. Valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner (realiserte valutaposter), og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta balansedagen (urealiserte valutaposter), resultatføres. Dersom valutaposisjonen kvalifiserer som kontantstrømsikring, regnskapsføres midlertidig gevinster og tap direkte mot egenkapitalen.

Omregningsdifferanser regnskapsføres mot egenkapitalen.

Konsernselskap

Resultatregnskap og balanse for konsernenheter (ingen med hyperinflasjon) med funksjonell valuta forskjellig fra presentasjonsvalutaen regnes om til presentasjonsvaluta på følgende måte:

- Balansen omregnes til sluttkurs på balansedato
- Resultatregnskapet omregnes til gjennomsnittskurs (dersom gjennomsnitt ikke gir et rimelig estimat på de akkumulerte virkninger av å bruke transaksjonskurs, benyttes transaksjonskurs)
- Omregningsdifferanser føres direkte til egenkapitalen og spesifiseres separat

Ved konsolidering føres differanser ved omregning av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet og finansielle instrumenter utpekt som sikring av slike investeringer direkte mot egenkapitalen. Ved salg av utenlandsk virksomhet føres den tilhørende omregningsdifferansen som ble regnskapsført direkte i egenkapitalen, over resultatet som en del av gevinsten eller tapet ved salget. Goodwill og virkelig verdi justering av eiendeler og gjeld ved oppkjøp av en utenlandsk enhet behandles som eiendeler og forpliktelser i den oppkjøpte enheten og omregnes til balansedatoens kurs.

2.5 Varige driftsmidler

Varige driftsmidler regnskapsføres til anskaffelseskost, med fradrag for avskrivninger. Konsernet har ikke anvendt, og har heller ingen planer om å anvende, revalueringsmuligheten i IAS 16. Avskrivninger beregnes basert på den lineære metode. Varige driftsmidler vurderes for nedskrivning når det har skjedd hendelser eller omstendigheter som indikerer at den bokførte verdien ikke er gjenvinnbar. Vurdering av om verdien av et varig driftsmiddel er gjenvinnbar måles ved sammenligning av bokført verdi og neddiskontert forventet kontantstrøm generert av eiendelen. Dersom den neddiskonterte verdien er lavere enn bokført verdi, blir nedskrivning foretatt.

Anskaffelseskost inkluderer utgifter direkte knyttet til anskaffelsen av driftsmiddelet. Anskaffelseskost kan også omfatte gevinster eller tap overført fra egenkapital, som skyldes sikring av kontantstrøm i utenlandsk valuta ved kjøp av driftsmidler. Påfølgende utgifter legges til driftsmidlenes balanseførte verdi eller balanseføres separat, når det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler tilknyttet utgiften vil tilflyte Konsernet, og utgiften kan måles pålitelig. Øvrige reparasjons- og vedlikeholdskostnader resultatføres løpende.

Låneutgifter kapitaliseres når utgiften er direkte henførbart til konstruksjonen av et kvalifiserende anleggsmiddel.

Hver vesentlig komponent av Sevan kapitalanleggene blir avskrevet separat når driftsmiddelet er klart for tiltenkt bruk. En vesentlig komponent defineres som en del med en kostpris som er betydelig i forhold til den totale kostprisen for anleggsmiddelet. En vurdering av økonomiske levetid for enhetene indikerer at det vil legges til grunn en gjennomsnittlig levetid på 20-30 år.

Andre driftsmidler består av inventar og utstyr som avskrives lineært over forventet levetid på 3-10 år.

Driftsmidlenes utnyttbare levetid og restverdi, revurderes på hver balansedato og endres hvis nødvendig. Gevinst og tap ved avgang resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgspris og balanseført verdi.

2.6 Anleggsmidler under tilvirkning

Konstruksjonskontrakter balanseføres som anleggsmidler under tilvirkning basert på betalbar avdrag knyttet til kontrakter til verft og øvrige leverandører.

Forsikringer og netto byggelånsrenter balanseføres gjennom byggeperioden som en del av kostprisen. Dette gjelder også lønnskostnader som direkte kan tilskrives konstruksjon av Sevan enhetene.

Utgifter relatert til opplæring, bemanning og øvrige pre-operasjonelle aktiviteter kostnadsføres løpende.

2.7 Anleggskontrakter

Kostnader vedrørende anleggskontrakter regnskapsføres når de påløper. Dersom utfallet av en anleggskontrakt ikke kan måles pålitelig, settes kontraktsinntekten lik kontraktskostnaden i den utstrekkning kostnadene kan gjenvinnes. Dersom kontraktsfortjenesten på en anleggskontrakt kan estimeres pålitelig, regnskapsføres inntektene

og kostnadene over kontraktperioden. Dersom det er sannsynlig at kostnader vedrørende en anleggskontrakt vil overskride inntekten på kontrakten, resultatføres det forventede tapet umiddelbart.

Konsernet anvender løpende avregningsmetode for å beregne inntekter for en gitt periode. Fullføringsgraden estimeres ved skjønsmessige vurderinger av i hvilken grad del-leveranser av identifiserte milepæler i henhold til kontrakten er fullført på tidspunkt for regnskapsavleggelse. Fullføringsgraden beregnes som en andel av fullførte milepæler og underkomponenter i forhold til totalkontrakten. Påløpte kostnader og inntekter vedrørende samtlige anleggskontrakter under utførelse, der påløpne kostnader og resultatført fortjeneste (fratrullet resultatførte tap) overstiger a-konto fakturert beløp, balanseføres som en eiendel. Fakturerte beløp som ikke er betalt eller er tilbakeholdt av kunde inkluderes som "kundefordringer og andre fordringer". For anleggskontrakter under utførelse, der a-konto fakturert beløp overstiger påløpte kostnader og resultatført fortjeneste (fratrullet tap), fremgår som mottatt forskuddsbetaling fra kunde under posten "leverandørgjeld".

2.8 Immaterielle eiendeler

Goodwill

Goodwill representerer forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av Konsernets andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøptidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap klassifiseres som immateriell eiendel. Goodwill ved kjøp av andel i tilknyttede selskap klassifiseres som en del av investeringen. Goodwill testes årlig for verdifall og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag for nedskrivninger. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. Gevinst eller tap ved salg av en virksomhet inkluderer balanseført verdi av goodwill vedrørende den solgte virksomheten. Ved vurdering av behov for nedskrivning av goodwill, blir denne allokert til aktuelle kontantgenererende enheter. Allokeringen skjer til de kontantgenererende enheter eller grupper av kontantgenererende enheter som forventes å få fordeler av oppkjøpet.

Programvare

Kjøpt programvare balanseføres til anskaffelseskost inkludert utgifter påløpt for å få programmene operative. Disse utgiftene amortiseres over forventet utnyttbar levetid (3-5 år). Utgifter til utvikling eller vedlikehold av programvare resultatføres løpende.

Forskning og utvikling

Påløpte utgifter til forskning kostnadsføres. Utviklingskostnader som oppfyller balanseføringskriterier balanseføres og avskrives over forventet økonomisk levetid.

2.9 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid avskrives ikke, men vurderes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare balanseført verdi. En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall, grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontant-

strømmer (kontantgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (med unntak av for goodwill).

2.10 Finansielle eiendeler

Konsernet klassifiserer finansielle eiendeler i kategoriene lån og fordringer som vurderes til virkelig verdi på transaksjonstidspunktet og deretter til amortisert kost. Lån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med faste eller bestembare betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. Finansielle eiendeler klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller senere enn 12 måneder etter balansedato. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler.

Derivater balanseføres til virkelig verdi på det tidspunkt derivatkontrakten inngås, og deretter løpende til virkelig verdi. Regnskapsføringen av tilhørende gevinster og tap avhenger av hvorvidt derivatet utpekes som et sikringsinstrument, og hvis dette er tilfelle, typen av sikring. Konsernet klassifiserer derivater som en sikring av en gitt risiko relatert til en svært sannsynlig fremtidig transaksjon (kontantstrømssikring).

Sikringsbokføring har ikke blitt benyttet i 2009 og 2008.

2.11 Varer

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris under normale driftsomstendigheter med fradrag for variable salgskostnader. Anskaffelseskost beregnes ved bruk av gjennomsnittskost metoden.

2.12 Kundefordringer

Kundefordringer måles til pålydende fratrullet avsetning for tap. Avsetning for tap regnskapsføres når det foreligger objektive indikatorer for at Konsernet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelse og mangler ved betalinger ansees som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives. Avsetningen utgjør forskjellen mellom pålydende og gjenvinnbart beløp, som er nåverdien av forventede kontantstrømmer, diskontert med effektiv rente. Endringer i avsetningen resultatføres som andre driftskostnader.

2.13 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bankinnskudd, andre kortsiktige, lett omsettelige investeringer med maksimum tre måneders opprinnelig løpetid, samt trekk på kassekreditt. Trekk på kassekreditt inkluderes som lån under kortsiktig gjeld i balanseoppstillingen.

2.14 Aksjekapital

Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter som knyttes direkte til utstedelse av nye aksjer eller opsjoner føres som reduksjon av mottatt vederlag i egenkapitalen, med fradrag for skatt. Ved kjøp av egne aksjer føres vederlaget, inkludert eventuelle transaksjonskostnader fratrullet skatt, til reduksjon i egenkapitalen (tilordnet Selskapets aksjonærer) inntil aksjene blir annullert, utstedt på nytt eller solgt. Dersom egne aksjer senere blir solgt eller utstedt på nytt føres vederlaget, fratrullet direkte transaksjonskostnader

og tilknyttede skattevirkninger som økning av egenkapital tilordnet Selskapets aksjonærer.

2.15 Lån

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for påløpte transaksjonskostnader og inkludert virkelig verdi av innebygde kjøpsopsjoner. I etterfølgende perioder regnskapsføres lånet til amortisert kost; hvor forskjeller mellom det utbetalte lånebeløpet (som er netto av transaksjonskostnader og verdi av innebygde kjøpsopsjoner) og den nominelle verdi resultatføres over lånets løpetid ved bruk av effektiv rente metoden. Verdi av innebygde kjøpsopsjoner relatert til obligasjonslån skilles ut som en separat finansiell eiendel hvor inngangsverdien representerer virkelig verdi på utstedelsesdato. I påfølgende perioder resultatføres endringer i virkelig verdi på den finansielle eiendelen løpende. Lån presenteres i balansen netto mot den separate finansielle eiendelen og klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato.

Sammensatte finansielle instrumenter utstedt av Konsernet omfatter konvertible lån som innehaveren kan konvertere til aksjekapital, der antall aksjer som skal utstedes ikke varierer med endringer i virkelig verdi av aksjene. Gjeldsdelen i det sammensatte finansielle instrumentet innregnes til virkelig verdi lik tilsvarende gjeld som ikke har en tilknyttet konverteringsopsjon. Egenkapitaldelen innregnes første gang som differansen mellom virkelig verdi av det sammensatte instrumentet som helhet og virkelig verdi av gjeldsdelen. Direkte transaksjonsutgifter blir fordelt på gjelds- og egenkapitaldelen av instrumentet i forhold til fordelingen ved førstegangsinnregning. Ved etterfølgende måling, måles gjeldsdelen av et sammensatt instrument til amortisert kost ved å benytte effektiv rente. Egenkapitaldelen av det sammensatte instrumentet måles ikke på nytt etter førstegangsinnregning med unntak for konvertering eller innløsning.

2.16 Utsatt skatt

Det beregnes utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller mellom skattemessige og konsoliderte regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld, ved bruk av gjeldsmetoden. Dersom utsatt skatt oppstår ved første gangs balanseføring av en gjeld eller eiendel i en transaksjon, som ikke er en foretaksintegrasjon, og som på transaksjonstidspunktet verken påvirker regnskaps- eller skattemessig resultat, balanseføres den ikke. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skattelover som er vedtatt eller i det alt vesentlige er vedtatt på balansedato, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatteforpliktelsen gjøres opp. Utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt vil foreligge, og at de midlertidige forskjellene kan fratrekkes i denne inntekten. Utsatt skatt beregnes på midlertidige forskjeller fra investeringer i datterselskap og tilknyttede selskap, bortsett fra når Konsernet har kontroll over tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene, og det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid. Skatteverdiene beregnes i lokal valuta og omregnes til USD til markedskurs på balansedagen.

2.17 Lønnskostnader og andre ytelser

Pensjonsforpliktelser

Konsernselskap betjener ulike pensjonsordninger som inkluderer både innskuddsplaner og ytelsesplaner. En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor Konsernet betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet. Konsernet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder. Kostnader ved innskuddsbaserte pensjonsplaner resultatføres løpende.

En ytelsesplan er en pensjonsordning som ikke er en innskuddsplan. Typisk er en ytelsesplan en pensjonsordning som definerer en pensjonsutbetaling som en ansatt vil motta ved pensjonering. Pensjonsutbetalingen er normalt avhengig av en eller flere faktorer slik som alder, antall år i selskapet og lønn. Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplaner er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene, justert for ikke resultatførte estimatavvik og ikke resultatførte kostnader knyttet til tidligere perioders pensjonsopptjening. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode. Nåverdien av de definerte ytelsene bestemmes ved å diskontere estimerte fremtidige utbetalinger med renten på en obligasjon utstedt av et selskap med høy kreditverdighet i den samme valuta som ytelsene vil bli betalt og med en løpetid som er tilnærmet den samme som løpetiden for den relaterte pensjonsforpliktelsen.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene utover det høyeste av 10 % av verdien av pensjonsmidlene eller 10 % av pensjonsforpliktelsene, resultatføres over en periode som tilsvarer arbeidstakernes forventede gjennomsnittlige resterende ansettelsesperiode. Endringer i pensjonsplanens ytelser resultatføres løpende.

Aksjebasert avlønning

Konsernet betjener et opsjonsbasert avlønningsprogram med oppgjør i aksjer. I tråd med IFRS 2 resultatføres virkelig verdi av opsjoner på tildelingstidspunktet over opptjeningsperioden. Virkelig verdi estimert baseres på Black & Scholes' verdsettelsesmodell for opsjoner og understøttet av en ekstern vurdering.

Kostnader knyttet til arbeidsgiveravgift av differansen mellom virkelig verdi av aksjen og innløsningspremien (intrinsic value) resultatføres over opptjeningsperioden i takt med utviklingen i markedspris for Selskapets aksje.

Overskuddsdeling og bonusplaner

Konsernet regnskapsfører en avsetning der det foreligger kontraktsmessige forpliktelser eller der det foreligger en tidligere praksis som skaper en selvpålagt forpliktelse.

2.18 Avsetninger

Konsernet foretar avsetninger for rettslige krav når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser

og når det er stor sannsynlighet for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser.

Det avsettes ikke for fremtidige driftstap. I tilfeller hvor det foreligger flere forpliktelser av samme natur, fastsettes sannsynligheten for at forpliktelsen vil komme til oppgjør ved å vurdere gruppen under ett. Avsetning på gruppenivå foretas selv om sannsynligheten for oppgjør knyttet til enkelte elementer i gruppen kan være lav.

Avsetninger måles til nåverdien av forventede utbetalinger for å innfri forpliktelsen. Det benyttes en diskonteringsrate før skatt som reflekterer nåværende markedssituasjon og spesifikk risiko for forpliktelsen.

2.19 Inntektsføring

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og avslag. Salg mellom selskap internt i Konsernet elimineres.

Inntekter resultatføres som følger:

- Øvrige inntekter inntektsføres i takt med fremdrift.
- Salg av tjenester resultatføres i henhold til prosentvis måloppnåelse og i henhold til de underliggende kontrakter. Inntekten resultatføres på bakgrunn av faktisk utførte tjenester i forhold til de totale tjenestene som skal utføres. Se note 2.7 for nærmere beskrivelse av regnskapsmessig behandling av anleggskontrakter.
- Renteinntekter resultatføres proporsjonalt over tid i samsvar med effektiv rente metoden.
- Design fee/lisensinntekt resultatføres når de opptjenes, i samsvar med underliggende avtaleverk.

- Utbytteinntekter resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.
- Mobiliseringskostnader utlignes av mobiliseringsinntekter og resultatføres lineært over den faste perioden av den underliggende befraktningskontrakten.
- Befraktningsinntekter inntektsføres lineært over kontraktsperioden når ytelser utføres, og er basert på rater fastsatt i de underliggende kontraktene.
- Bøter idømt som kompensasjon til kunde for levering av en enhet senere enn kontraktuelt avtalt tidspunkt avsettes på en egen konto i balansen på det tidspunkt befraktningskontrakten starter. Dersom deler av boten dekkes av leverandøren basert på direkte korrelert forsinkelse forårsaket av dem, skal bot dekket av leverandøren utlignes mot bot betalbar til kunden. Netto avsatt beløp skal deretter amortiseres som inntektsreduksjon over den faste delen av befraktningskontrakten.

2.20 Leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Betaling av leie under operasjonelle avtaler (med fradrag for eventuelle økonomiske insentiver fra utleier) resultatføres lineært over leieperioden.

Ved utleie av Konsernets anleggsmidler til kunder under operasjonelle leieavtaler, balanseføres anleggsmiddelet. Inntekter fra utleie resultatføres i samsvar med den underliggende kontrakten.

2.21 Utbytte

Utbyttebetalinger til Selskapets aksjonærer klassifiseres som gjeld i konsernregnskapet fra det tidspunkt utbyttet fastsettes av generalforsamlingen.

NOTE 3 FINANSIELL RISIKOSTYRING

3.1 Finansielle risikofaktorer

Konsernets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko (inkludert valutarisiko, virkelig verdi renterisiko, renterisiko for kontantstrøm og prissisiko), kreditt risiko og likviditetsrisiko. Konsernets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimalisere de potensielle ugunstige effektene på Konsernets finansielle resultater.

Risikostyringen for Konsernet ivaretas av Treasury avdelingen i overensstemmelse med retningslinjer godkjent av Styret. Treasury avdelingen identifiserer, evaluerer og sikrer finansiell risiko i nært samarbeid med de ulike driftsenhetene i Konsernet. Styret godkjenner prinsippene for den overordnede risikostyring, og angir retningslinjer for spesifikke områder som valutarisiko, renterisiko, kreditt risiko, bruk av finansielle derivater og investering av overskuddslikviditet.

3.1.1 Markedsrisiko

Valutarisiko

Konsernet opererer internasjonalt og eksponeres for valutarisiko i flere valutaer. Denne risikoen er særskilt relevant i forhold til NOK, USD, EURO og GBP. Valutarisiko oppstår fra fremtidige handelstransaksjoner, balanseførte eiendeler og forpliktelser samt nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet.

Valutarisiko oppstår når fremtidige handelstransaksjoner eller balanseførte eiendeler eller forpliktelser er nominert i en valuta som ikke er enhetens funksjonelle valuta. For å styre valutarisikoen fra fremtidige handelstransaksjoner og balanseførte eiendeler og forpliktelser, bruker enheter i Konsernet valutaterminer og tilsvarende instrumenter.

Sikring av eksponering i fremmed valuta foretas på brutto basis og valutaterminer mot en tredjepart inngås vanligvis på konsernnivå. Konsernets retningslinjer for risikostyring innebærer sikring av forventede transaksjoner i hver hovedvaluta.

Konsernet har enkelte investeringer i utenlandske datterselskap der netto eiendeler utsettes for valutarisiko ved omregning.

Prissisiko

Konsernet utsettes for prissisiko på to hovednivå;

- Etterspørselen etter Sevan enheter er sensitiv ovenfor endringer i oljepris, fluktuasjoner i produksjonsnivå, leterresultater og generell aktivitet i oljesektoren.
- Pris på konstruksjon av fremtidige enheter er sensitiv ovenfor prissisiko knyttet til innsatsfaktorene.

3.1.2 Kreditt risiko

Kreditt risiko oppstår i kontantbeholdninger, transaksjoner med derivater, innskudd i banker og finansinstitusjoner i tillegg til kundefordringer. Konsernet har ingen vesentlig konsentrasjon av kreditt risiko ovenfor enkelte finansinstitusjoner og har rutiner som begrenser kreditt-eksponering knyttet til en enkelt finansinstitusjon. Kreditt eksponeringen ovenfor kunder vedrører i all hovedsak de underliggende befraktningskontrakter.

3.1.3 Likviditetsrisiko

Konsernets retningslinjer for styring av likviditetsrisiko innebærer å vedlikeholde en tilstrekkelig beholdning av likvider og omsettelige verdipapirer, å ha finansieringsmuligheter i form av et tilstrekkelig antall sikre trekkrettigheter samt evne til å gjøre opp markedsposisjoner. Konsernet har som målsetting å opprettholde fleksibiliteten i likviditeten ved å sørge for å ha sikrede trekkrettigheter tilgjengelig.

3.1.4 Flytende rente- og fastrenterisiko

Konsernets renterisiko er i hovedsak knyttet til langsiktige lån. Lån med flytende rente medfører en renterisiko for Konsernets kontantstrøm. Fastrentelån utsetter Konsernet for virkelig verdi renterisiko. Konsernets målsetning er at en andel av langsiktig gjeld skal være til fast rente.

Renterisiko vurderes med utgangspunkt i en dynamisk modell som simulerer ulike scenarioer basert på refinansiering, fornyelse av gjeldende låneavtaler, alternativ finansiering og sikring. Basert på de ulike scenarier administrerer Konsernet den flytende renterisikoen ved å benytte flytende-til-fast renteswapper. Slike renteswapper innebærer en konvertering av flytende til fast rentesats. Gjennom renteswappene inngår Konsernet avtaler med andre parter om å bytte differansen mellom kontraktens fastrente og flytende rente beløp beregnet i henhold til den avtalte hovedstol.

Konsernets fremgangsmåte er opprettholdelse av likviditeten gjennom plassering av overskuddslikviditet på innskuddskonti i banken og/eller plassering i kortsiktige lett omsetlige investeringen med begrenset risiko.

3.2 Vurdering av virkelig verdi

Med virkning fra 1. januar 2009 har Konsernet implementert endringene i IFRS 7 knyttet til finansielle instrumenter målt til virkelig verdi på balansedagen. Endringene krever presentasjon av virkelig verdimålinger per nivå med følgende nivåinndeling for måling av virkelig verdi:

- Nivå 1 - Notert pris i et aktivt marked for en identisk eiendel eller forpliktelse
- Nivå 2 - Verdsettelse basert på andre observerbare faktorer enten direkte (pris) eller indirekte (utledet fra priser) enn notert pris (brukt i nivå 1) for eiendelen eller forpliktelsen
- Nivå 3 - Verdsettelse basert på faktorer som ikke er hentet fra observerbare markeder (ikke observerbare forutsetninger)

Konsernets eiendeler og gjeld som måles til virkelig verdi:

31. desember 2009	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Total
Eiendeler				
<i>Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet</i>				
- Valutaterminer	0	56	0	56
- Kjøpsopsjoner obligasjonslån	0	4 214	0	4 214
Sum eiendeler	0	4 270	0	4 270

Per 31. desember 2009 har konsernet ingen finansielle forpliktelser til virkelig verdi over resultatet.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som handles i aktive markeder er basert på markedspris på balansedagen. Et marked er betraktet som aktivt dersom markedskursene er enkelt og regelmessig tilgjengelige fra en børs, handler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse priser representerer faktiske og regelmessig forekommende markedstransaksjoner på armlengdes avstand. Disse instrumentene er inkludert i nivå 1. Konsernet har ingen nivå 1 finansielle instrumenter på balansedagen.

Virkelig verdi av finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked bestemmes ved å bruke verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetodene maksimerer bruken av observerbare data der det er tilgjengelig, og belager seg minst mulig på Konsernets egne estimer. Dersom alle vesentlige data som kreves for å fastsette virkelig verdi av et instrument er observerbare data, er instrumentet inkludert i nivå 2. Konsernet anvender verdsettelsesmetoder for å fastsette virkelig verdi av valutaterminer og kjøpsopsjoner innebygd i obligasjonslån. Forutsetningene i beregningene baseres på markedsforholdene som eksisterer ved hver balansedato.

Dersom en eller flere vesentlige data ikke er basert på observerbare markedsdata, er instrumentet inkludert i nivå 3. Konsernet har ingen nivå 3 finansielle instrumenter på balansedagen. Det henvises til note 9 og 15 for ytterligere detaljer omkring finansielle instrumenter.

Virkelig verdi for noteopplysningsformål:

Virkelig verdi på obligasjonslån baseres på markedsverdien for obligasjonslånene på balansedato. Det henvises til note 15 for ytterligere detaljer omkring virkelig verdi av obligasjonslån.

Virkelig verdi på finansiell gjeld estimeres ved å diskontere fremtidige kontraktsfestede kontantstrømmer med en diskonteringsrente tilsvarende markedsrente for et sammenlignbart finansielt instrument.

NOTE 4 VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

Estimater og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og baseres på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige under nåværende omstendigheter.

4.1 Viktige regnskapsestimater og antakelser

Konsernet foretar estimater og gjør antakelser knyttet til fremtiden. Regnskapsestimatene som følger vil per definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimater og antakelser som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi av eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, presenteres nedenfor.

Estimert verdifall på Sevan kapitalanlegg

Konsernet har gjennomført en test for å vurdere hvorvidt det foreligger verdifall på Sevan kapitalanlegg. Testen er gjennomført i samsvar med regnskapsprinsippene som beskrevet i note 2.5. Gjenvinnbare beløp av eiendelene er fastsatt gjennom beregning av bruksverdi. Beregning av bruksverdi krever bruk av estimater.

Estimert verdifall på goodwill

Konsernet gjennomfører årlig tester for å vurdere hvorvidt det foreligger verdifall på goodwill. I tråd med note 2.8 blir gjenvinnbart beløp fra kontantgenererende enheter fastsatt ved beregning av bruksverdi. Beregning av bruksverdi krever bruk av estimater.

Inntektsskatt

Konsernet skattlegges for inntekt fra flere jurisdiksjoner. Bruk av skjønn er påkrevd for å fastsette inntektsskatten. For enkelte transaksjoner og beregninger vil det være usikkerhet knyttet til endelig skatteforpliktelse. Konsernet regnskapsfører skatteforpliktelser knyttet til fremtidige avgjørelser i skatte- og tvistesaker basert på vurdering om ytterligere inntektsskatt vil påløpe. Dersom det endelige utfall av sakene avviker fra opprinnelig avsatt beløp, vil avviket påvirke regnskapsført skattekostnad og avsetning for utsatt skatt i den perioden avviket fastslås.

Bokføring av utsatt skattefordel avhenger av ledelsens vurdering av Konsernet's mulighet for å generere fremtidige skattepliktige inntekter i de ulike jurisdiksjoner.

Inntektsføring

Konsernet benytter løpende avregningsmetode ved inntektsføring av anleggskontrakter. Bruk av løpende avregningsmetode krever bruk av estimater fra ledelsen på flere områder. Dette inkluderer fremdrift i forhold til totalkontrakten, totale kostnader knyttet til kontrakten, gjenværende arbeid og endelige inntekter for hver enkelt kontrakt.

Opsjonsbasert avlønning

Konsernet benytter estimater når det beregnes kostnader knyttet til opsjonsbasert avlønning. Hovedantagelsene er knyttet til estimert varighet og antatt aksjevolailitet. Den estimerte markedsverdien er en kalkulatorisk kostnad uten innvirkning på selskapets kontantstrømmer som motposteres som en økning i egenkapital.

Forpliktelser

Konsernet benytter estimater ved vurdering av utestående forpliktelser.

Garantier

Konsernet benytter estimater ved beregning av avsetning for garantier overfor kunder.

Opsjonsperioder for befraktningskontrakter

Noen befraktningskontrakter har innebygde opsjoner som gir kunden mulighet til å utvide kontraktperioden. Opsjonsperioder tas med i vurdering av fastsettelse av bruksverdi for den relevante eiendel. Opsjonsperioder er ikke inkludert i ordreserven i note 29.

Avskrivning for enheter i operasjon

Konsernet benytter estimater ved vurdering av Sevan kapitalanleggenes forventede levetid og restverdi for å fastsette avskrivningsplanen for den enkelte enhet i drift.

4.2 Viktige antakelser/forutsetninger ved bruk av Konsernets prinsipper

Forutsetninger benyttet i forbindelse med nedskrivningstesting av Sevan kapitalanlegg inkluderer estimert WACC og forventede fremtidige kontantstrømmer. Grunnet omvendt forhold mellom diskonteringsrente og nåverdi vil en reduksjon i WACC medføre en økning av nåverdi og en økning i WACC vil medføre en reduksjon av nåverdi. En økning i forventede fremtidige kontantstrømmer vil medføre en økning av nåverdi og en reduksjon i forventede fremtidige kontantstrømmer vil medføre en reduksjon av nåverdi.

Estimering av WACC er basert på fastsettelse av en gjennomsnittlig WACC for Konsernet som risikojusteres for enkelte enheter i de tilfeller hvor den underliggende risiko for eiendelen vurderes å være forskjellig fra et gjennomsnittlig Sevan kapitalanlegg. Estimering av fremtidige kontantstrømmer er basert på en rekke forutsetninger, herunder prognoser for driftsutgifter, utnyttelsesgrader og dag rater som er basert på eksisterende kontrakter så vel som forventninger utover de kontraktsregulerte periodene.

Vedrørende nedskrivningstesting er Konsernet særlig utsatt for endringer i estimert WACC såvel som oppnåelse av planlagt forbedring i driftsresultat på FPSO Sevan Piranema. Dersom faktisk fremtidig resultat og måloppnåelse er ulik de estimater som er lagt til grunn i beregningen eller dersom markedsforholdene endrer seg, kan det bli nødvendig med nedskrivning av Sevan kapitalanlegg i fremtiden.

NOTE 5 SEGMENTINFORMASJON

Driftssegmenter vurdert ut fra virksomhet

Konsernet er organisert i fire virksomhetsområder, "Floating Production", "Drilling", "Topside and Process Technology" og "Corporate". Fastsettelse av driftssegmentene er basert på samme gruppering av aktiviteter som er anvendt i finansiell rapportering til Konsernledelsen og Styret, som er ansvarlige for strategiske beslutninger i Konsernet.

Floating Production segmentet begynte å generere inntekter i 2007 da FPSO Sevan Piranema gikk på standby rate i mars 2007. Enheten startet oljeproduksjon i oktober 2007. FPSO Sevan Hummingbird startet opp oljeproduksjon i september 2008 FPSO Sevan Voyageur gikk i drift i august 2009. Skrogene for FPSO Sevan 300 nr. 4 og nr. 5 markedsføres til potensielle kunder.

Segmentet Topside and Process Technology består av virksomheten til KANFA AS, KANFA Aragon AS, Mator AS og KANFA-TEC AS hvor de primære forretningsaktiviteter er relatert til leveranser av tjenester og utstyr til prosessanlegg til Sevan plattformene og til eksterne kunder.

Hovedaktivitetene til Drilling segmentet i løpet av året er relatert til konstruksjon og forberedelser til driftstart for Sevan Driller, som forventes å begynne å generere inntekter i mai 2010. Bygging av den andre Sevan drilling enheten, Sevan Driller II, ble påbegynt i 2009. Sevan Driller II er kontrahert til Petrobras S.A. for en fast leieperiode på seks år og planlagt levering medio 2012. Sevan Driller III er kontrahert til ONGC for en fast leieperiode på tre år.

Segmentresultater:

	Floating Production	Topside and Process Technology	Corporate	Drilling	Elimineringer	Konsern
Regnskapsåret 2009						
Driftsinntekter	177 829	14 272	2 084	638	0	194 824
Inntekter på tvers av segmenter	1 343	1 431	23 957	10	-26 741	0
Totale driftsinntekter	179 172	15 703	26 042	648	-26 741	194 824
EBITDA	28 804	-513	-13 958	-30 447	-2 253	-18 368
Driftsresultat	-28 456	-738	-17 045	-32 545	-4 281	-83 065
Netto finansposter						-97 668
Andel av resultat fra tilknyttet selskap						389
Resultat før skatt						-180 345
Skatteinntekt/(kostnad)						36 931
Årets resultat						-143 414

	Floating Production	Topside and Process Technology	Corporate	Drilling	Elimineringer	Konsern
Regnskapsåret 2008						
Driftsinntekter	64 511	40 949	14 995	0	0	120 455
Inntekter på tvers av segmenter	577	14 211	37 704	0	-52 492	0
Totale driftsinntekter	65 088	55 161	52 699	0	-52 492	120 455
EBITDA	-76 382	12 547	-11 126	-19 319	-4 219	-98 498
Driftsresultat	-100 399	12 245	-13 954	-23 415	-4 545	-130 069
Netto finansposter						16 129
Andel av resultat fra tilknyttet selskap						824
Resultat før skatt						-113 116
Skatteinntekt/(kostnad)						5 192
Årets resultat						-107 923

Spesifikasjon av enkelte poster inkludert i segmentresultatene:

	Floating	Topside and Process				
Regnskapsåret 2009	Production	Technology	Corporate	Drilling	Elimineringer	Konsern
Avskrivning	52 636	225	157	541	2 028	55 587
Amortisering	0	0	2 461	0	0	2 461
Nedskrivning	4 624	0	468	1557	0	6 649
Sum	57 260	225	3 086	2 098	2 028	64 697

	Floating	Topside and Process				
Regnskapsåret 2008	Production	Technology	Corporate	Drilling	Elimineringer	Konsern
Avskrivning	23 829	302	782	514	348	25 776
Amortisering	167	0	2 046	0	0	2 213
Nedskrivning	0	0	0	3 582	0	3 582
Sum	23 996	302	2 828	4 096	348	31 571

Segmentgjeld og eiendeler og årlige investeringsutgifter er som følger:

	Floating	Topside and Process				
31. desember 2009	Production	Technology	Corporate	Drilling	Elimineringer	Konsern
Eiendeler	1 333 457	28 108	1 936 670	912 838	-1 863 687	2 347 386
Investerings i tilknyttet selskap	0	1 406	0	0	0	1 406
Sum eiendeler	1 333 457	29 513	1 936 670	912 838	-1 863 687	2 348 792
Gjeld	808 957	5 246	640 121	762 452	-880 499	1 336 277
Investeringsutgifter	39 217	-0	1 394	228 597	15 162	284 370

	Floating	Topside and Process				
31. desember 2008	Production	Technology	Corporate	Drilling	Elimineringer	Konsern
Eiendeler	1 303 894	34 929	1 508 660	561 882	-1 483 934	1 925 431
Investerings i tilknyttet selskap	0	1 290	0	0	0	1 290
Sum eiendeler	1 303 894	36 218	1 508 660	561 882	-1 483 934	1 926 721
Gjeld	800 045	12 805	601 614	449 245	-676 073	1 187 638
Investeringsutgifter	347 760	1 537	3 232	246 760	50 399	649 688

Segmenteiendeler består i hovedsak av varige driftsmidler, immaterielle eiendeler (herunder goodwill og programvare) og kontanter. Konserninterne balanser inkluderes ikke.

Segmentgjeld består av forpliktelser som inngår i arbeidskapitalen og langsiktig gjeld. Konserninterne balanser er ikke inkludert.

Investeringsutgifter består av tilgang av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler.

Driftssegmenter vurdert ut fra geografi

Konsernets virksomhetsområder opererer i det globale offshore markedet og har felles markedsføring og konsernledelse. Konsernet deler foreløpig ikke virksomheten inn i geografiske segmenter. Prinsipper for segmentering beskrives i note 2.

NOTE 6 VARIGE DRIFTSMIDLER

	Anleggsmidler under tilvirkning	FPSO	Sevan kapitalanlegg	Maskiner og inventar	Sum
Regnskapsåret 2009					
Balanseført verdi 1. januar	658 290	1 034 668	1 692 958	38 686	1 731 643
Anleggsmidler omklassifisert fra 'under tilvirkning' til 'FPSO'	0	0	0	0	0
Tilgang	241 964	26 711	268 675	15 115	283 791
Avgang	0	0	0	0	0
Nedskrivning	-6 181	0	-6 181	-468	-6 649
Avskrivning	0	-51 171	-51 171	-4 416	-55 587
Balanseført verdi 31. desember	894 073	1 010 209	1 904 282	48 918	1 953 200
Per 31. desember 2009					
Anskaffelseskost	900 253	1 094 456	1 994 710	62 710	2 057 420
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	-6 181	-84 248	-90 428	-13 793	-104 221
Balanseført verdi 31. desember	894 073	1 010 209	1 904 282	48 918	1 953 200
	Anleggsmidler under tilvirkning	FPSO	Sevan kapitalanlegg	Maskiner og inventar	Sum
Regnskapsåret 2008					
Balanseført verdi 1. januar	803 174	276 009	1 079 183	36 142	1 115 324
Anleggsmidler omklassifisert fra 'under tilvirkning' til 'FPSO'	-752 560	752 560	0	0	0
Tilgang	607 676	28 453	636 129	9 727	645 856
Avgang	0	0	0	-179	-179
Nedskrivning	0	0	0	-3 582	-3 582
Avskrivning	0	-22 354	-22 354	-3 422	-25 776
Balanseført verdi 31. desember	658 290	1 034 668	1 692 958	38 686	1 731 643
Per 31. desember 2008					
Anskaffelseskost	658 290	1 067 745	1 726 035	47 595	1 773 630
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	0	-33 077	-33 077	-8 909	-41 986
Balanseført verdi 31. desember	658 290	1 034 668	1 692 958	38 686	1 731 643

Nedskrivning av anleggsmidler under tilvirkning utgjorde 6.181 for året og er relatert til beslutningen om ikke å bygge FPSO Sevan 650 (4.624) samt kansellering av en leverandørkontrakt (1.557). Nedskrivning av maskiner og inventar utgjorde 468 for året og er relatert til en eiendel som senere har blitt destruert.

Nedskrivning av maskiner og inventar utgjorde 3.582 i 2008 og vedrører eiendelen som ble ytterligere nedskrevet i 2009 og som senere har blitt destruert. Verdien av nedskrevet eiendel per balansedagen i 2008 ble vurdert til estimert virkelig verdi fratrukket forventede salgskostnader.

Sikkerhetsstillelser relatert til anlegg under oppføring beskrives i note 26. Kapitalisert rente beskrives i note 21 og forpliktelser relatert til investeringer beskrives i note 27.

NOTE 7 IMMATERIELLE EIENDELER

	Goodwill	Programvare	Utvikling	Sum
Regnskapsåret 2009				
Balanseført verdi 1. januar	11 140	3 212	2 245	16 597
Valuta omregnings justering	-21	0	0	-21
Tilgang	0	321	255	576
Nedskrivning	0	0	0	0
Avskrivning	0	-1 876	-585	-2 461
Balanseført verdi 31. desember	11 119	1 657	1 915	14 691

Per 31. desember 2009

Anskaffelseskost	11 119	6 904	2 861	20 884
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	0	-5 246	-946	-6 193
Balanseført verdi 31. desember	11 119	1 657	1 915	14 691

	Goodwill	Programvare	Utvikling	Sum
Regnskapsåret 2008				
Balanseført verdi 1. januar	11 315	3 663	0	14 978
Valuta omregnings justering	-175	0	0	-175
Tilgang	0	1 401	2 606	4 007
Nedskrivning	0	0	0	0
Avskrivning	0	-1 852	-361	-2 213
Balanseført verdi 31. desember	11 140	3 212	2 245	16 597

Per 31. desember 2008

Anskaffelseskost	11 140	6 583	2 606	20 329
Akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger	0	-3 371	-361	-3 732
Balanseført verdi 31. desember	11 140	3 212	2 245	16 597

Forskning og utvikling

Utgiftsført forskning- og utvikling (FoU) beløper seg til 302 for året (2008: 548). Regnskapsprinsipper for behandling av forskning og utvikling er beskrevet i note 2.8.

Nedskrivningstest av goodwill

Goodwill allokeres til Konsernets kontantgenererende enheter identifisert per geografiske driftsregion og per virksomhetsområde.

Oversikt over allokering av goodwill:

Per 31. desember 2009	Floating Production	Drilling	Topside and Process Technology	Corporate	Konsern
Europa	0	0	11 119	0	11 119
Sør Amerika	0	0	0	0	0
Asia	0	0	0	0	0
Sum goodwill	0	0	11 119	0	11 119

Per 31. desember 2008	Floating Production	Drilling	Topside and Process Technology	Corporate	Konsern
Europa	0	0	11 140	0	11 140
Sør Amerika	0	0	0	0	0
Asia	0	0	0	0	0
Sum goodwill	0	0	11 140	0	11 140

Gjennvinnbart beløp av en kontantgenererende enhet fastsettes basert på den verdi eiendelen tilfører virksomheten. Likviditetsprognosene er basert på virksomhetens finansielle budsjetter.

De viktigste forutsetningene lagt til grunn ved verdivurderingene:

	Europa
Resultat før skatt*	5 447
Vekstrate **	5 %
Diskonteringsrate ***	10 %

* Budsjettert resultat før skatt for år 1 (2010)

** Vektet gjennomsnittlig vekstrate benyttet til å utlede kontantstrømmen for en femårig budsjettperiode. For nedskrivningstestings formål legges til grunn null vekst i perioden etter den femårige budsjettperioden

*** Diskonteringsrenten som benyttes til å diskontere kontantstrømmene defineres 'før skatt'

Forutsetningene legges til grunn for analyse av den enkelte kontantgenererende enhet innen hvert virksomhetsområde. Budsjetterte resultater er basert på tidligere presentasjoner og forventinger til markedsutviklingen. Diskonteringsrate defineres før skatt og gjenspeiler spesifikk risiko for hvert segment.

NOTE 8 INVESTERING I TILKNYTTETE SELSKAP

	2009	2008
Balanseført verdi 1. januar	1 290	1 838
Andel av resultatet i tilknyttede selskap	389	824
Valuta omregningsjustering	246	-530
Utbetalt utbytte	-519	-843
Balanseført verdi 31. desember	1 406	1 290

Balanseført verdi relaterer seg til investering i KANFA-TEC AS, som er Konsernets eneste tilknyttede selskap.

Brutto balanseførte eiendeler og gjeld, brutto inntekter og resultat, samt Konsernets eierandel i tilknyttet selskap:

Navn	År	Registrerings- land	Eiendeler 100 %	Gjeld 100 %	Inntekt 100 %	Årsresultat 100 %	Eierandel i %
KANFA-TEC AS	2009	Norge	4 818	2 308	7 183	778	49,99 %
KANFA-TEC AS	2008	Norge	7 350	4 939	11 680	1 648	49,99 %

NOTE 9 DERIVATER

	2009		2008	
Kortsiktig	Eiendeler	Gjeld	Eiendeler	Gjeld
Valutaterminer	56	0	0	0
Total kortsiktig posisjon	56	0	0	0
Langsiktig				
Flytende-til-fast rente swap	0	0	0	14 881
Total langsiktig posisjon	0	0	0	14 881

Valutaterminer

Pålydende verdi av utestående valutaterminer på balansedagen er USD 3,2 millioner. Det var ingen utestående valutaterminer per 31. desember 2008.

Flytende-til-fast renteswap

Det var ingen utestående renteswapper på balansedagen. Pålydende verdi av utestående renteswapper per 31. desember 2008 var USD 341 millioner.

Innebygde kjøpsopsjoner

I desember 2006, utstedet Sevan Drilling AS, et heleid datterselskap av Selskapet, et obligasjonslån på NOK 1 milliard til en rente pålydende Nibor +5 %. Obligasjonslånet har en varighet på 6 år med et kjøpsopsjons vindu på 6-12 måneder etter at Sevan Driller blir akseptert av kunde til 104 %. Markedsverdi på opsjonen er estimert til null på balansedato (2008: USD 6,7 millioner).

I desember 2006, utstedet Selskapet et obligasjonslån på USD 140 millioner til en fast rente på 9,25 %. Obligasjonslånet har en varighet på 5 år, med en gjenstående kjøpsopsjon i desember 2010 til 102 %. Markedsverdi på opsjonen er estimert til USD 0,8 millioner på balansedato (2008: USD 2,3 millioner).

I mai 2007, utstedet Selskapet et obligasjonslån på USD 270 millioner til en rente pålydende Libor +3 %. Obligasjonslånet har en varighet på 6 år, med en kjøpsopsjon i mai 2010 til 103,5 % og en kjøpsopsjon i mai 2011 til 102,5 %. Markedsverdi på opsjonene er estimert til USD 1,3 millioner på balansedato (2008: USD 2,1 millioner).

I oktober 2007, utstedet Selskapet et obligasjonslån på NOK 870 millioner til en rente pålydende Nibor +5,5 %. Obligasjonslånet har en varighet på 5 år, med tre innebygde kjøpsopsjoner til henholdsvis 105 %, 104 % og 103,25 % som kan utøves henholdsvis 6-12 måneder etter ferdigstillelse av FPSO Sevan Voyageur, i oktober 2010 og i oktober 2011. Markedsverdi på opsjonene er estimert til USD 2,1 millioner på balansedato (2008: USD 6,4 millioner).

Note 21 viser resultateffekter av endringer i estimert markedsverdi på de innebygde kjøpsopsjonene.

9A FINANSIELLE INSTRUMENTER ETTER KATEGORI

Følgende prinsipper for etterfølgende måling anvendes for finansielle instrumenter i balansen:

31. desember 2009	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikrings-formål	Tilgjengelig for salg	SUM
Finansielle eiendeler					
Derivatkontrakter	56	0	0	0	56
Kundefordringer og andre fordringer	54 228	0	0	0	54 228
Kontanter og kontantekvivalenter	163 019	0	0	0	163 019
Sum finansielle eiendeler	217 303	0	0	0	217 303

31. desember 2008	Utlån og fordringer	Eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikrings-formål	Tilgjengelig for salg	SUM
Finansielle eiendeler					
Derivatkontrakter	0	0	0	0	0
Kundefordringer og andre fordringer	36 156	0	0	0	36 156
Kontanter og kontantekvivalenter	50 268	0	0	0	50 268
Sum finansielle eiendeler	86 424	0	0	0	86 424

31. desember 2009	Øvrige forpliktelser	Forpliktelser vurdert til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikrings-formål	Tilgjengelig for salg	SUM
Finansielle forpliktelser					
Lån	1 188 873	0	0	0	1 188 873
Leverandørgjeld	100 345	0	0	0	100 345
Derivater	0	0	0	0	0
Sum finansielle forpliktelser	1 289 218	0	0	0	1 289 218

31. desember 2008	Øvrige forpliktelser	Forpliktelser vurdert til virkelig verdi over resultatet	Derivater benyttet for sikrings-formål	Tilgjengelig for salg	SUM
Finansielle forpliktelser					
Lån	966 554	0	0	0	966 554
Leverandørgjeld	177 143	0	0	0	177 143
Derivater	0	14 881	0	0	14 881
Sum finansielle forpliktelser	1 143 697	14 881	0	0	1 158 578

9B KREDITTVRDPIGHET I FINANSIELLE EIENDELER

Kredittrisiko i finansielle instrumenter som ikke er forfalt eller som ikke har vært gjenstand for nedskrivning vurderes ved bruk av eksterne kredittvurderinger (hvor tilgjengelig) og analyse av historisk informasjon om brudd på kredittbetingelser:

Kundefordringer - Motparter med ekstern kredittvurdering	2009	2008
AA	3 843	7 189
A	0	19
BBB	2 726	3 196
BB	0	388
Sum	6 569	10 791

Kundefordringer - Motpart uten ekstern kredittvurdering	2009	2008
Gruppe 1	1 280	533
Gruppe 2	12 467	4 716
Gruppe 3	0	0
Sum	13 747	5 249
Sum kundefordringer	20 316	16 040

Gruppe 1 - Nye kunder (mindre enn 6 måneder)

Gruppe 2 - Eksisterende kunder (mer enn 6 måneder)

Gruppe 3 - Eksisterende kunder (mer enn 6 måneder) som historisk har hatt ett eller flere brudd på kredittbetingelsene

Bankinnskudd og kortsiktige plasseringer	2009	2008
AA	77 567	36 159
AA-	7 020	0
A+	580	0
A	3 161	0
BBB	335	0
Ingen kredittvurdering tilgjengelig	74 356	14 109
Sum bankinnskudd og kortsiktige plasseringer	163 019	50 268

Derivater	2009	2008
AA-	56	0
Sum derivater	56	0

NOTE 10 KUNDEFORDRINGER OG ANDRE FORDRINGER

	2009	2008
Kundefordringer *	28 996	20 340
Avsetning for tap på fordringer	-8 680	-4 300
Sum kundefordringer - netto	20 316	16 040
Forskuddsbetalinger	7 623	9 262
Andre fordringer	2 177	4 330
Periodisert inntekt	24 112	6 524
Sum kundefordringer og andre fordringer	54 228	36 156

* Kundefordringer inkluderer fordringer mot nærstående parter (KANFA-TEC AS) på totalt 493 (2008: 433) hvorav 490 (2008: 428) vedrører fordring på utbytte

I løpet av 2009 har Konsernet foretatt en avsetning for mulig tap på kundefordringer på 4.380 (2008: 4.300) relatert til Oilexco North Sea Ltd. På balansedagen er total avsetning for mulig tap på kundefordringer relatert til Oilexco North Sea Ltd. 8.680 (2008: 4.300). Konsernet har ikke hatt faktiske tap på fordringer i 2009 eller 2008.

Virkelig verdi på kundefordringer og øvrige fordringer er som følger:

	2009	2008
Kundefordringer	20 316	16 040
Forskuddsbetalinger	7 623	9 262
Andre fordringer	2 177	4 330
Periodisert inntekt	24 112	6 524
Sum kundefordringer og andre fordringer	54 228	36 156

Kundefordringer som har forfalt til betaling, men hvor forfall ligger mindre enn 3 måneder tilbake i tid vurderes vanligvis ikke til å ha falt i verdi. På balansedagen var 4.765 (2008: 11.323) av kundefordringene forfalt til betaling, men ikke nedskrevet. Disse fordringene relaterer seg til flere uavhengige kunder som ikke tidligere har misligholdt sine forpliktelser overfor Konsernet.

Aldersfordelingen av forfalte kundefordringer er som følger:

	2009	2008
Før forfallsdato	15 551	4 717
Opp til 3 måneder etter forfallsdato	4 581	10 788
Mellom 3-6 måneder etter forfallsdato	184	16
Mer enn 6 måneder etter forfallsdato	0	519
Sum kundefordringer - netto	20 316	16 040

Balanseført verdi av kundefordringer fordelt per valuta:

	2009	2008
USD	8 792	3 933
GBP	5 369	1 086
NOK	5 632	10 552
Øvrig valuta	524	469
Sum kundefordringer - netto	20 316	16 040

NOTE 11 KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter inkluderer som følger:

	2009	2008
Bankinnskudd	144 266	16 069
Skattetrekksmidler	1 737	1 445
Kortsiktige plasseringer i bank - bundet	17 016	32 754
Sum kontanter og kontantekvivalenter	163 019	50 268

Kontanter og kontantekvivalenter inkluderer bundne midler relatert til skattetrekk på de ansatte på 1.737 (2008: 1.445). På balansedato var 1.000 (2008: 1.000) av bankinnskudd stillet som sikkerhet for en garanti på vegne av Sevan Drilling Pte Ltd og 15.904 (2008: 15.904) var stillet som sikkerhet for en garanti på vegne av Sevan Drilling Rig Pte Ltd. 112 (2008: 25) av bundne midler er relatert til depositum for kontorleie. På balansedagen har Konsernet et ubenyttet kassakreditt på USD 3,5 millioner.

NOTE 12 AKSJEKAPITAL

Totalt antall utestående aksjer var 526,1 millioner (2008: 196,1 millioner) til pålydende verdi NOK 0,20 per aksje. Alle aksjer var oppgjort i sin helhet på balansedato.

	Antall aksjer	Aksjekapital	Overkursfond	Total
Per 1. januar 2009	196 128 448	6 187	562 401	568 589
Innbetalt ved utstedelse av nye aksjer	329 941 534	10 446	407 414	417 859
Emisjonskostnader netto etter skatt			-15 682	-15 682
Per 31. desember 2009	526 069 982	16 633	954 132	970 766

	Antall aksjer	Aksjekapital	Overkursfond	Total
Per 1. januar 2008	177 424 681	5 467	331 958	337 426
Innbetalt ved utstedelse av nye aksjer	18 703 767	720	236 742	237 462
Emisjonskostnader netto etter skatt			-6 299	-6 299
Per 31. desember 2008	196 128 448	6 187	562 401	568 589

Per 31. desember 2009 hadde Selskapet 10.941 aksjonærer (2008: 6.740 aksjonærer). 57 % av aksjekapitalen var eid av aksjonærer hjemmehørende utenfor Norge (2008: 63 %).

De 20 største aksjonærene per 31. desember 2009:

Navn	Antall aksjer	Eierandel (%)
BANK OF NEW YORK MELLON S/A	21 281 549	4,05 %
JPMORGAN CHASE BANK	16 812 066	3,20 %
STATE STREET BANK AND TRUST CO	15 021 863	2,86 %
JPMORGAN CHASE BANK	13 828 690	2,63 %
FIDELITY FUNDS-EUROPEAN AGGRESSIVE FUND	9 989 287	1,90 %
SKAGEN VEKST	8 900 000	1,69 %
JPMORGAN CHASE BANK	8 828 963	1,68 %
STATE STREET BANK AND TRUST CO. A/C	8 416 122	1,60 %
DNB NOR BANK ASA EGENHANDELSKONTO	8 209 078	1,56 %
MORGAN STANLEY & CO	8 052 428	1,53 %
FIDELITY FUNDS	7 462 472	1,42 %
HOLBERG NORGE	7 258 000	1,38 %
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV	6 384 500	1,21 %
BANK OF NEW YORK MELLON S/A	6 333 616	1,20 %
GOLDMAN SACHS & CO	5 925 752	1,13 %
BNP PARIBAS SECS SERVICES PARIS	5 599 897	1,06 %
FID. FUNDS-EU. BLUE	5 588 300	1,06 %
STATE STREET BANK & TRUST CO. A/C	5 537 000	1,05 %
CITIBANK N.A. (LONDON)	5 450 000	1,04 %
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV	5 205 875	0,99 %
20 største aksjonærer	180 085 458	34,23 %
Gjenværende aksjonærer	345 984 524	65,77 %
Sum aksjonærer	526 069 982	100,00 %

NOTE 13 AKSJEBASERTE BETALINGER

Utøvelseskurs på aksjeopsjoner som tildeles ansatte settes lik markedspris for aksjen på tildelingsdato. 3,8 millioner av de gjenstående opsjonene kan utøves med 1/3 hvert år, første gang ett år etter tildeling. Maksimal løpetid på opsjonene er fem år. 2,4 millioner av de gjenstående opsjonene kan utøves dersom gitte vilkår oppfylles og utløper 5 år etter tildeling. Konsernet har ingen juridiske eller underforståtte forpliktelser til å kjøpe tilbake eller gjøre opp opsjonene i kontanter.

Antall utestående aksjeopsjoner og gjennomsnittlige utøvelseskurser er som følger:

	2009		2008	
	Gjennomsnittlig utøvelseskurs (NOK per aksje)	Antall opsjoner	Gjennomsnittlig utøvelseskurs (NOK per aksje)	Antall opsjoner
Per 1. januar	47,70	6 654 277	44,39	7 470 211
Tildelt	0	0	63,68	408 000
Utøvd	0	0	24,83	899 767
Utløpt/forspilt	47,45	415 121	56,54	324 167
Per 31. desember	47,71	6 239 156	47,70	6 654 277

Av de 6,2 millioner utestående opsjoner (2008: 6,7 millioner), er 3,2 millioner opsjoner utøvbare (2008: 2,4 millioner). Ingen opsjoner ble utøvd i løpet av 2009. Utøvd opsjoner i løpet av 2008 resulterte i 0,9 millioner aksjer utstedt til en gjennomsnittlig pris på NOK 24,83. Den gjennomsnittlige markedsprisen på utøvelsesdatoen var NOK 65,85. Det var ingen tilhørende transaksjonskostnader for Konsernet.

Utestående aksjeopsjoner ved årsslutt har følgende utløpsdatoer og gjennomsnittlige utøvelseskurser:

Utløpsår	Utøvelseskurs (NOK per aksje)	Aksjeopsjoner utestående ved årsslutt	
		2009	2008
2009	9,80	0	2 751
2010	16,60	16 667	16 667
2010	15,00	20 335	20 335
2010	15,50	16 667	20 335
2010	19,30	192 126	192 126
2010	24,00	640 902	690 902
2010	30,90	270 318	270 318
2011	38,40	303 601	336 935
2011	38,80	366 670	383 338
2011	37,90	258 734	308 734
2011	35,20	125 001	150 001
2011	33,50	33 334	33 334
2012	37,60	128 834	128 834
2012	53,00	53 667	63 667
2012	58,25	53 500	55 000
2012	57,25	3 350 000	3 500 000
2012	58,75	58 800	65 000
2012	37,90	8 000	8 000
2013	62,75	317 000	383 000
2013	78,00	25 000	25 000
Sum		6 239 156	6 654 277

Ingen opsjoner ble tildelt i løpet av 2009. Virkelig verdi av opsjoner tildelt i løpet av 2008, beregnet med Black & Scholes' verdsettelsesmodell, var NOK 14,68. De viktigste grunnlagsdata til modellen var aksjekursen på tildelingsdato, utøvelseskurser som angitt over, standardavvik på forventet aksjeavkastning på 30 %, forventet utbytte på 0 %, estimert løpetid og årlig risikofri rente på 4,5 %. Per 31. desember 2009 er ingen av de utestående aksjeopsjoner "in-the-money".

NOTE 14 KORTSIKTIG GJELD

	2009	2008
Leverandørgjeld *	89 432	164 781
Avsetninger relatert til leverandørgjeld	10 913	12 362
Leverandørgjeld	100 345	177 143
Lån **	1 103 005	13 965
Betalbar skatt	2 339	369
Sosiale utgifter og andre offentlige avgifter	3 620	10 187
Annen kortsiktig gjeld	25 009	18 350
Avsetninger for påløpte kostnader	11 818	599
Sum kortsiktig gjeld	1 246 136	220 613

* Leverandørgjeld inkluderer leverandørgjeld til nærstående parter (KANFA-TEC AS) pålydende 16 (2008: 4)

** Som beskrevet i ytterligere detalj i note 15 og i Styrets årsberetning, er Styret av den bestemte oppfatning at disse lån i realiteten er langsiktige av natur. Imidlertid krever regnskapsreglene at beløp som formelt kunne blitt vurdert til å bli krevd tilbakebetalt på balansedagen klassifiseres som kortsiktig uavhengig av hvorvidt en tilbakebetaling var krevd av långiverne og uavhengig av om disse forhold er rettet opp innen regnskapsavleggelsen. Følgelig er de relevante lån regnskapsmessig klassifisert som kortsiktige i sin helhet per 31. desember 2009. Da alle nødvendige tiltak er oppfylt innen dato for regnskapsavleggelsen, vil disse lån imidlertid bli klassifisert tilbake som langsiktige forpliktelses for fremtidige rapporteringsperioder.

NOTE 15 LÅN

Note 2.15 beskriver prinsippene for regnskapsmessig behandling av lån.

Som beskrevet ytterligere i Styrets årsberetning, er Styret av den bestemte oppfatning at disse lån i realiteten er langsiktige av natur. Imidlertid krever regnskapsreglene at beløp som formelt kunne blitt vurdert til å bli krevd tilbakebetalt på balansedagen klassifiseres som kortsiktig uavhengig av hvorvidt en tilbakebetaling var krevd av långiverne og uavhengig av om disse forhold er rettet opp innen regnskapsavleggelsen. Følgelig er de relevante lån regnskapsmessig klassifisert som kortsiktige i sin helhet per 31. desember 2009. Da alle nødvendige tiltak er oppfylt innen dato for regnskapsavleggelsen, vil disse lån imidlertid bli klassifisert tilbake som langsiktige forpliktelses for fremtidige rapporteringsperioder.

	2009			2008		
	Pålydende verdi	Amortisert verdi	Virkelig verdi	Pålydende verdi	Amortisert verdi	Virkelig verdi
Banklån	0	0	0	296 505	283 055	296 505
Leverandør kreditt	51 890	51 890	51 890	0	0	0
Konvertibelt obligasjonslån	48 000	33 978	52 263	0	0	0
Obligasjonslån	0	0	0	704 784	685 114	398 777
Verdi av innebygde kjøpsopsjoner	0	0	0	-33 060	-17 507	-17 507
Sum langsiktige andel av lån	99 890	85 868	104 153	968 229	950 662	677 775
Banklån	357 375	344 493	357 375	9 495	9 115	9 495
Leverandør kreditt	25 945	25 945	25 945	0	0	0
Obligasjonslån	761 705	736 781	627 844	5 000	4 850	2 700
Verdi av innebygde kjøpsopsjoner	-35 891	-4 214	-4 214	0	0	0
Sum kortsiktige andel av lån	1 109 134	1 103 005	1 006 950	14 495	13 965	12 195
Sum lån	1 209 024	1 188 873	1 111 103	982 724	964 627	689 970

Forfallsstruktur basert på klassifisering per 31. desember 2009:

	Pålydende						2015 og videre
	verdi	2010	2011	2012	2013	2014	
Obligasjonslån (USD 140 millioner)	-132 100	-132 100	0	0	0	0	0
Obligasjonslån (USD 270 millioner)	-270 000	-270 000	0	0	0	0	0
Obligasjonslån (NOK 870 millioner)	-150 605	-150 605	0	0	0	0	0
Obligasjonslån (NOK 1 000 millioner)	-173 109	-173 109	0	0	0	0	0
Konvertibelt obligasjonslån (USD 48 millioner) *	-48 000	0	0	0	-48 000	0	0
Banklån (USD 150 millioner)	-150 000	-150 000	0	0	0	0	0
Banklån (USD 250 millioner)	-207 375	-207 375	0	0	0	0	0
Leverandør kreditt	-77 835	-25 945	-51 890	0	0	0	0
Sum pålydende verdi	-1 209 024	-1 109 134	-51 890	0	-48 000	0	0
Estimerte rentebetalinger **		-10 507	-8 556	-7 200	-3 600	0	0

* Tilbakebetaling av konvertibelt obligasjonslån kan gjøres opp ved utstedelse av aksjer

** Basert på LIBOR og NIBOR spot renter 31. desember 2009

Forfallsstruktur basert på nåværende status:

	Pålydende						2015 og videre
	verdi	2010	2011	2012	2013	2014	
Obligasjonslån (USD 140 millioner)	-132 100	-7 500	-124 600	0	0	0	0
Obligasjonslån (USD 270 millioner)	-270 000	-20 000	-22 500	-25 000	-202 500	0	0
Obligasjonslån (NOK 870 millioner)	-150 605	-22 504	-22 504	-105 597	0	0	0
Obligasjonslån (NOK 1 000 millioner)	-173 109	0	0	-173 109	0	0	0
Konvertibelt obligasjonslån (USD 48 millioner) *	-48 000	0	0	0	-48 000	0	0
Banklån (USD 105 millioner) **	-105 000	-2 758	-2 212	-2 212	-12 642	-12 642	-72 534
Obligasjonslån (USD 45 millioner) **	-45 000	-1 182	-948	-948	0	-41 922	0
Banklån (USD 250 millioner)	-207 375	-6 920	-27 957	-29 714	-31 943	-34 339	-76 502
Leverandør kreditt	-77 835	-25 945	-51 890	0	0	0	0
Sum pålydende verdi	-1 209 024	-86 809	-252 611	-336 580	-295 085	-88 903	-149 036
Estimerte rentebetalinger ***		-76 354	-70 263	-51 226	-22 330	-11 600	-11 800

* Tilbakebetaling av konvertibelt obligasjonslån kan gjøres opp ved utstedelse av aksjer

** Ved avtalemessige endringer avtalt i mars 2010, er låneavtalen for FPSO Sevan Voyageur justert slik at den reflekterer oppdatert fremdriftsplan for prosjektet, herunder en mulighet til å justere avdragsplanen inntil ny kontrakt – forutsetningsvis innen 24 måneder – er på plass etter utløpet av eksisterende beskjef-
tigelsesavtale. Gjennom de inngåtte avtalene, ble banklånet på USD 150 millioner redusert til USD 105 millioner og et nytt obligasjonslån pålydende USD 45
millioner med en årlig kupongrente på 11 % ble utstedet.

*** Basert på LIBOR og NIBOR spot renter 31. desember 2009

Lån er nominert i følgende valuta (pålydende verdi):

	2009	2008
Banklån, nominert i USD	357 375	306 000
Leverandør kreditt, nominert i USD	77 835	0
Konvertibelt obligasjonslån, nominert i USD	48 000	0
Obligasjonslån, nominert i USD	402 100	410 000
Obligasjonslån, nominert i NOK	323 714	266 724
Sum lån	1 209 024	982 724

Virkelig verdi på banklån beregnes ved å diskontere fremtidige kontraktsfestede kontantstrømmer til en rente som gjenspeiler den under-
liggende risiko. Virkelig verdi på obligasjonslån baseres på markedskurs for obligasjonene på balansedato.

Konsernet er utsatt for endringer i rentenivået i markedet for et obligasjonslån pålydende NOK 870 millioner (3-måneders Nibor + margin), et
obligasjonslån pålydende NOK 1.000 millioner (6-måneders Libor + margin) og et obligasjonslån pålydende USD 270 millioner (6-måneders
Libor + margin) samt banklån pålydende USD 357,4 millioner (3-måneders Libor + margin). Konsernet er utsatt for virkelig verdi rente risiko for
et obligasjonslån pålydende USD 140 millioner, et konvertibelt obligasjonslån pålydende USD 48 millioner og en leverandør kreditt pålydende
USD 77,8 millioner til fast rente.

Effektiv rente på balansedato er som:

	2009		2008	
	NOK	USD	NOK	USD
Banklån (FPSO Sevan Voyageur)		8,06 %		4,60 %
Banklån (Sevan Driller)		9,07 %		5,29 %
Leverandør kreditt		4,50 %		
Konvertibelt obligasjonslån*		25,55 %		
Obligasjonslån (NOK 1 000 millioner) **	9,77 %		9,75 %	
Obligasjonslån (USD 140 millioner)		9,68 %		9,68 %
Obligasjonslån (NOK 870 millioner)	10,97 %		10,55 %	
Obligasjonslån (USD 270 millioner) **		6,92 %		6,54 %

* Effektiv fra 22. april 2009

** Effekt av renteswap er inkludert i beregningen

Konsernet har følgende ikke benyttede trekkrettigheter:

	2009	2008
Flytende rente:		
- Utløper innen et år	46 087	94 000
- Utløper etter mer enn et år	0	0
Fast rente:		
- Utløper innen et år	0	0
- Utløper etter mer enn et år	80 000	0
Sum ikke benyttede trekkrettigheter	126 087	94 000

* De ikke-benyttede trekkrettighetene omregnes til USD ved bruk av markedskurser på balansedato

Konvertibelt obligasjonslån

I april, mai og juni utstedet Selskapet konvertible obligasjoner med samlet pålydende verdi på USD 48 millioner. Det konvertible obligasjonslånet forfaller etter 4 år og har en fast rente på 15 % av paritetsverdi av konverteringskurs. Rente kan, etter Selskapets valg, gjøres opp i form av utstedelse av ytterligere obligasjoner eller kontantoppgjør. Obligasjonseiere kan utøve en salgsoption i april 2011 til pålydende verdi pluss påløpt rente. Konverteringsprisen er NOK tilsvarende av USD 0,97. Selskapet kan kreve konvertering av obligasjonslånet dersom sluttkursen på Selskapets aksjer er lik eller større enn 200 % av konverteringsprisen i en periode av 20 børsdager innenfor total 30 børsdager. Verdi av forpliktelsesdelen og egenkapitaldelen ble fastsatt på tidspunkt for utstedelse.

Virkelig verdi av forpliktelsesdelen, som er klassifisert som lån, ble beregnet ved å benytte markedsrente for et tilsvarende ikke-konvertibelt lån. Den markedsbaserte rentesatsen som ble benyttet i beregningen var basert på tredjeparts vurdering. Residualverdien, som representerer verdien av konverteringsretten, er klassifisert som etter skatt i "aksjonærenes egenkapital" i "annen egenkapital".

Beregning av balanseført verdi av konvertibelt obligasjonslån:

	2009	2008
Pålydende verdi av konvertibelt obligasjonslån	48 000	0
Transaksjonsutgifter	-1 476	0
Egenkapitaldel	-14 058	0
Forpliktelsesdel ved førstegangs balanseføring	32 466	0
Finanskostnad	6 312	0
Påløpt kupong rente	-4 800	0
Forpliktelsesdel per 31. desember	33 978	0

Virkelig verdi av forpliktelsesdelen av det konvertible obligasjonslånet utgjør USD 52,3 millioner på balansedagen. Virkelig verdi er beregnet ved å diskontere kontantstrømmen med en markedsbasert rentesats på balansedagen for et tilsvarende lån uten konverteringsrett. Den markedsbaserte rentesats som er benyttet i beregningen er basert på tredjeparts vurdering.

Betingelser knyttet til lån

I tillegg til de obligasjonslån Sevan Marine har utstedt og som er nærmere beskrevet i note 20 til selskapsregnskapet, har de heleide datterselskapene Sevan 300 Pte Ltd og Sevan Drilling Pte Ltd opptatt banklån på henholdsvis USD 150 millioner (som per rapporteringsdato er redusert til USD 105 millioner) og USD 250 millioner. Disse er strukturert som prosjektfinansiering, til dels med morselskapsgarantier fra Sevan Marine. I tillegg til omfattende sikkerhetspakker, reflekterer avtalene at låntagerne er "single purpose"-selskaper med tilsvarende handlingsbegrensninger og -plikter knyttet til drift og operasjon. Således kan låntagerne blant annet ikke (i) utvikle sin virksomhet, (ii) foreta disposisjoner, salg eller restrukturering som er egnet til å svekke oppfyllelseevnen under avtalene, (iii) disponere over sikkerheter som er stillet i favør av långiverne til skade for dem, (iv) inngå eller endre avtaler utover det som er forhåndsgodkjent av långiverne, (v) oppta eller yte andre lån, eller (v) forøvrig foreta disposisjoner som er egnet til å svekke oppfyllelseevnen, herunder foreta betalinger eller utdelinger utover det som er avtalt med bankene. Det knytter seg plikter til eierskap, forsikring, drift og vedlikehold av henholdsvis FPSO Sevan Voyageur og Sevan Driller under de respektive avtaler. I Sevan Driller fasiliteten er det krav til "Debt Service Coverage Ratio" over 1,1. Det er krav til at Sevan Marine skal være eneeier. Sevan Driller fasiliteten har hatt forutsetninger med hensynt til seneste tidspunkt for oppstart under beskjeftigelsesavtale, som per balansetidspunktet ikke var overholdt. Som beskrevet i ytterligere detalj i note 30, er disse kravene senere justert.

Det heleide datterselskapet Sevan Drilling AS har utstedt et obligasjonslån med i hovedsak tilsvarende betingelser som nevnt for Sevan Marines lån i note 20 til selskapsregnskapet, men slik at utbytte mv er betinget av at "equity to total assets" (som der definert) overstiger 0,30.



:Klargjøring for lossing fra FPSO Sevan Piranema

NOTE 16 UTSATT SKATT

Utsatt skatt nettoføres når Konsernet har en juridisk rett til å motregne utsatt skattefordel mot utsatt skatt i balansen.

Følgende beløp er nettoført:

Utsatt skattefordel	2009	2008
- Utsatt skattefordel som reverserer om mer enn 12 måneder	141 327	95 112
- Utsatt skattefordel som reverserer innen 12 måneder	411	249
Sum utsatt skattefordel	141 738	95 361
Utsatt skatteforpliktelse	2009	2008
- Utsatt skatt som reverserer om mer enn 12 måneder	-35 216	-30 780
Sum utsatt skatteforpliktelse	-35 216	-30 780
Netto balanseført utsatt skattefordel/(forpliktelse)	2009	2008
- Utsatt skattefordel som reverserer om mer enn 12 måneder	106 111	64 332
- Utsatt skattefordel som reverserer innen 12 måneder	411	249
Netto balanseført utsatt skattefordel/(forpliktelse)	106 522	64 581

Endring i balanseført utsatt skattefordel:

	2009	2008
Balanseført verdi 1. januar	64 581	55 328
Valutaomregningsjustering	874	-336
Resultatført i perioden	38 904	7 140
Skatt ført direkte mot egenkapital	2 163	2 449
Balanseført verdi 31. desember	106 522	64 581

Spesifikasjon av utsatt skattefordel/utsatt skatteforpliktelse:

	2009	2008
Urealisert valuta gevinst/(tap)	-12 315	0
Konvertibelt lån	-3 958	0
Varige driftsmidler	-18 401	-29 539
Etableringskostnader obligasjonslån	-542	-1 241
Sum utsatt skatteforpliktelse	-35 216	-30 780
Pensjonsforpliktelse	264	142
Regnskapsmessige avsetninger	411	249
Fremførbart underskudd	141 063	94 970
Fremførbart underskudd knyttet til Sevan Marine do Brasil Ltda	7 426	5 280
Verdiforskjeller	-7 426	-5 280
Sum utsatt skattefordel	141 738	95 361

Konsernet har unnlatt å balanseføre utsatt skattefordel på 7.426 (2008: 5.280) relatert til underskudd i Sevan Marine do Brasil Ltda.

Konsernselskap hjemmehørende i Singapore har blitt akseptert under det lokale skatteunntaksregimet i Singapore. Følgelig er utsatt skattefordel relatert til fremførbare underskudd fra selskap i Singapore ikke balanseført.

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart underskudd balanseføres når det er sannsynlig at det i fremtiden vil oppstå skattepliktig resultat til å utligne mot. Per balansedato har Konsernet inngått 6 kontrakter for utleie av enheter og en lisenskontrakt som vil generere fremtidig skattbar inntekt som den utsatte skattefordelen kan utliknes mot.

NOTE 17 PENSJONER

Selskapene i Konsernet har både ytelsesplaner og innskuddsplaner.

Ytelsesplan:

Balanseførte pensjonsforpliktelser fremkommer som følger:

	2009	2008
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse	5 559	2 170
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-3 542	-1 273
Nåverdi av forpliktelse for ikke fondsbaserte ordninger	2 017	897
Ikke resultatført estimatavvik	-593	-392
Skyldig arbeidsgiveravgift pensjonsforpliktelse	284	123
Balanseført verdi 31. desember	1 708	628

Endring i balanseført forpliktelse er som følger:

	2009	2008
Balanseført verdi 1. januar	628	744
Valutaomregning	210	-95
Implementering aktuarberegning konsernselskap	255	0
Årets resultatførte pensjonskost	1 391	1 082
Betaling av pensjonspremie	-776	-1 103
Balanseført verdi 31. desember	1 708	628

Økonomiske forutsetninger lagt til grunn for beregning av pensjonsforpliktelsen:

	2009	2008
Diskonteringsrente	4,40 %	4,30 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,60 %	6,30 %
Forventet lønnsvekst	4,25 %	4,50 %
Forventet pensjonsøkning/G-regulering	4,00 %	4,25 %
Forventet pensjonsregulering	2,10 %	2,75 %
Fremtidig avgang	10,00 %	10,00 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %

Faktisk avkastning på pensjonsmidler i 2009 er per balansedato ikke kjent. Faktisk avkastning på pensjonsmidler i 2008 var 0,29 %.

Aktuarberegningene for Konsernets ytelsesbaserte pensjonsplaner er foretatt av uavhengig aktuar. Beregnet pensjonsforpliktelse er basert på dødelighetstabell K2005 og tabell for utføre K1963 justert for observerte utviklinger.

Gjennomsnittlig forventet levetid for en person som pensjonerer seg ved fylte 67 år:

	2009	2008
Menn	17,7	17,7
Kvinner	20,1	20,1

Netto pensjonskostnad i regnskapet fremkommer som følger:

	2009	2008
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 113	834
Rentekostnad av pensjonsforpliktelser	191	128
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-193	-108
Resultatført estimatavvik	67	43
Implementering aktuarberegning konsernselskap	224	0
Administrasjonskostnader	48	37
Pensjonskostnad for ytelsesplan	1 450	934
Arbeidsgiveravgift relatert til implementeringen	31	0
Arbeidsgiveravgift relatert til pensjonsforpliktelse	164	147
Pensjonskostnad, inkludert arbeidsgiveravgift	1 645	1 082

Antall ansatte dekket av ytelsesplan	45	48
--------------------------------------	----	----

Forventet pensjonskostnad for 2010 vedrørende ytelsesbasert pensjonsordning er estimert til 1.151.

Hovedkategoriene for pensjonsmidler i prosentvis andel av virkelig verdi av totale pensjonsmidler:

	2009	2008
Egenkapital	7 %	6 %
Eiendom	21 %	23 %
Langsiktig gjeld	45 %	48 %
Kortsiktig gjeld	26 %	22 %
Diverse	1 %	1 %
Sum pensjonsmidler	100 %	100 %

Innskuddsplan:

	2009	2008
Pensjonskostnader, innskuddsplan	1 255	945
Arbeidsgiveravgift relatert til betalt innskudd	168	156
Pensjonskostnader, inkludert arbeidsgiveravgift	1 423	1 101

Antall ansatte dekket av innskuddsplan	162	143
--	-----	-----

Total pensjonskostnad:

	2009	2008
Pensjonskostnad for ytelsesplan	1 450	934
Pensjonskostnad for innskuddsplan	1 255	945
Total pensjonskostnad	2 705	1 879

Konsernets pensjonsplaner tilfredsstiller kravene til obligatorisk tjenestepensjon som regulert av norsk lov.

NOTE 18 AVSETNINGER

	Garanti avsetning	Bonus avsetning	Demobiliserings kostnad	Sum
Per 1. januar 2009	599	0	0	599
Valuta omregnings justering	128	0	0	128
Økning i avsetninger	0	0	11 260	11 260
Benyttede avsetninger i løpet av året	-169	0	0	-169
Per 31. desember 2009	558	0	11 260	11 818

	Garanti avsetning	Bonus avsetning	Demobiliserings kostnad	Sum
Per 1. januar 2008	591	3 468	0	4 059
Valuta omregnings justering	8	0	0	8
Økning i avsetninger	0	0	0	0
Benyttede avsetninger i løpet av året	0	-3 468	0	-3 468
Per 31. desember 2008	599	0	0	599

Klassifisering av avsetninger:

	2009	2008
Kortsiktig	11 818	599
Sum avsetninger	11 818	599

Garantiavsetning

Avsetning for garantier baseres på historisk erfaring.

Demobiliseringskostnad

Avsetning for demobiliseringskostnad er relatert til estimert kostnad for demobilisering av FPSO Sevan Voyageur fra Shelley feltet. Fremtidige dagrater for leie av offshore fartøy er en viktig variabel i estimatet. Dagrater for offshore fartøy er spotbasert og har av natur høy volatilitet. Anvendte estimater for dagrater er basert på intern kompetanse og tredjeparts ekspertvurderinger.

NOTE 19 ANLEGGSKONTRAKTER

	2009	2008
Innteksført på anleggskontrakter	27 725	48 393
Kostnader knyttet til anleggskontrakter	-20 811	-39 011
Netto resultatført på anleggskontrakter	6 914	9 382
	2009	2008
Opptjent, ikke fakturert inntekt på igangværende prosjekter	57	231
Påløpte kostnader på igangværende prosjekter, inkludert i annen kortsiktig gjeld	1 025	2 950

Aktiviteter definert som anleggskontrakter er i hovedsak relatert til 'Topside and Process Technology' prosjekter, samt til industrielle samarbeidsprosjekter, studier og FEEDs, herunder FEED's relatert til Goliat prosjektet. Selskapet får gjennom studier dekket en andel av kostnader relatert til videreutvikling og testing av Sevan teknologien. Anleggskontrakter inkluderer ikke leveranser innenfor Konsernet.

NOTE 20 LØNSKOSTNADER OG ANDRE YTELSER

	2009	2008
Lønn og feriepenger	52 518	46 080
Ordinær arbeidsgiveravgift	7 554	6 898
Årets resultatførte andel av verdi av aksjeopsjoner	1 170	2 858
Arbeidsgiveravgift relatert til aksjeopsjoner	0	-3 265
Pensjonskostnader	2 705	1 879
Andre personalkostnader	3 896	3 734
Sum lønnskostnader	67 842	58 184
Aktivert som anleggsmidler under tilvirkning	-11 838	-25 670
Netto resultatførte lønnskostnader	56 004	32 514
Antall årsverk	404	346

Ytelser til konsernledelsen, som utbetalt:

		2009		
		Lønn	Pensjons- godtgjørelse	Annen godtgjørelse
Jan Erik Tveteraas	CEO	882	24	1
Oskar Mykland *	CFO	245	8	2
Birte Norheim	Vice President Finance	248	8	1
Fredrik Major	Vice President Business Development/R&D	277	25	24
Helle Hundseid	Vice President Projects	233	8	4
Erling Andreas Ronglan	Vice President Operations	373	8	4
Hanna Moland	Vice President HR & Administration	160	27	1
Morten Martens Breivik	Vice President QHSE	154	8	2
Jon Helge Willmann **	Vice President Drilling	103	8	9
Gerson Peccioli	President Sevan Brasil	553	14	7
Aslak Hjelde	Managing Director KANFA AS	286	24	24
Sum utbetalt yttelse		3 514	162	79

Ytelser til konsernledelsen, som utbetalt:

		2008		
		Lønn	Pensjons- godtgjørelse	Annen godtgjørelse
Jan Erik Tveteraas	CEO	862	25	16
Oskar Mykland *	CFO	0	0	0
Birte Norheim	Vice President Finance	211	9	1
Fredrik Major	Vice President Business Development/R&D	325	26	19
Helle Hundseid	Vice President Projects	319	9	1
Erling Andreas Ronglan	Vice President Operations	399	9	41
Hanna Moland	Vice President HR & Administration	185	28	2
Morten Martens Breivik	Vice President QHSE	156	13	1
Jon Helge Willmann **	Vice President Drilling	0	0	0
Gerson Peccioli	President Sevan Brasil	472	1	6
Aslak Hjelde	Managing Director KANFA AS	328	19	15
Sum utbetalt yttelse		3 257	139	102

* Tiltredelsesdato 1. januar 2009

** Tiltredelsesdato 1. august 2009

Lønn og annen godtgjørelse som angitt i tabellen over er basert på faktisk ansettelsesperiode og omregnet til gjennomsnittlige valutakurser for perioden.

Konsernledelsen tar del i Konsernets kollektive pensjonsplaner. I løpet av 2009 har Selskapets styreleder og Selskapets CEO fått utbetalt bonus pålydende USD 173 hver. Ved utgangen av 2009 var et lønnsforskudd på USD 173 skyldig fra Selskapets CEO. Per balansedato var beløpet klassifisert som et lån. Da tilfredsstillende sikkerhet var stillet, men ikke registrert per balansedato, var lånet følgelig i brudd med Allmennaksjelovens § 8-7. Per dato for denne årsrapport er full overholdelse oppnådd. Konsernet har ikke gitt øvrige lån eller sikkerhetsstillelser til konsernledere eller styremedlemmer i 2009 og 2008. Selskapets CEO vil motta 6-24 måneders lønn ved opphør av arbeidsforholdet, avhengig av oppfylling av visse vilkår

I tillegg har konsernledelsen blitt tildelt følgende aksjeopsjoner:

	Antall opsjoner	Til- delingsår	Utøvelses- kurs/ NOK	Antall gjenstående opsjoner
Birte Norheim	50 000	2005	15,00	16 668
Birte Norheim	50 000	2007	57,25	50 000
Fredrik Major	50 000	2005	19,30	16 667
Fredrik Major	300 000	2007*	57,25	300 000
Helle Hundseid	25 000	2006	35,20	16 668
Helle Hundseid	300 000	2007*	57,25	300 000
Erling Andreas Ronglan	50 000	2005	16,60	16 667
Erling Andreas Ronglan	300 000	2007*	57,25	300 000
Hanna Moland	50 000	2005	15,50	16 667
Hanna Moland	50 000	2007	57,25	50 000
Morten Martens Breivik	10 000	2008	62,75	10 000
Gerson Peccioli	50 000	2005	30,90	50 000
Gerson Peccioli	300 000	2007*	57,25	300 000
Aslak Hjelde	50 000	2005	24,00	50 000
Sum opsjoner/gjennomsnittlig utøvelseskurs	1 635 000		50,15	1 493 337

* Kan utøves gitt oppfyllelse av visse kriterier

Utbetalt godtgjørelse til styret:

	2009	2008
Arne Smedal, styreleder	64	71
Vibeke Strømme, nestleder**	44	49
Kåre Syvertsen	36	40
Hilde Drønen	36	40
Stephan M. Zeppelin	36	40
Kristin Urdahl, ansatt representant *	18	20
Kjetil Soma, ansatt representant *	18	20
Jorunn Haugen, ansatt representant *	0	0
Jørgen Skotnes, ansatt representant *	0	0
Total	252	280

Ytelser til styret utbetales etterskuddsvis i det påfølgende år.

Lønn og annen godtgjørelse betalt til styremedlemmer som ansatte:

	2009			2008		
	Lønn	Pensjons- godtgjørelse	Annen godtgjørelse	Lønn	Pensjons- godtgjørelse	Annen godtgjørelse
Arne Smedal, styreleder	791	28	36	763	42	36
Kåre Syvertsen	577	24	23	703	40	17
Jorunn Haugen *	80	3	0	71	5	0
Jørgen Skotnes *	126	7	4	140	11	1
Kristin Urdahl *	172	21	0	208	27	261
Kjetil Soma *	104	5	0	126	9	1

* Den 25. mai 2009 tiltrådte Jorunn Haugen og Jørgen Skotnes styret og erstattet Kristin Urdahl og Kjetil Soma som ansatt representanter

** Den 18. desember 2009 fratrådte Vibeke Strømme styret

Aksjer og aksjeopsjoner som innehas eller kontrolleres av styremedlemmer og konsernledere

Per 31. desember 2009 eier eller kontrollerer følgende styremedlemmer og konsernledere aksjer i Selskapet:

Styre

Arne Smedal, styreleder, eier 3.698.703 aksjer direkte, 3.060.036 aksjer gjennom sitt heleide selskap Aasen AS og 203.261 aksjer gjennom Elvheim AS, hvor han har en kontrollerende eierinteresse.

Kåre Syvertsen, styremedlem og Group Manager Technology, eier 428.704 aksjer direkte og 2.877.296 aksjer gjennom sitt heleide selskap Hallingen AS.

Hilde Drønen, styremedlem, eier 2.800 aksjer direkte og 44.200 aksjer gjennom sitt heleide selskap Djupedalen AS.

Stephan M. Zeppelin, styremedlem, eier 55.000 aksjer.

Jørgen Skotnes, ansatt representant i styret og Senior Structural Engineer eier 5.100 aksjer og 10.000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 58,75.

Konsernledelsen

Jan Erik Tveteraas, CEO, eier 57.556 aksjer direkte og 2.993.444 aksjer gjennom sitt heleide selskap Supernova AS.

Oskar Mykland, CFO, eier 100.000 aksjer.

Birte Norheim, Vice President Finance, eier 25.000 aksjer og 16.668 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 15,00 og 50.000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 57,25.

Fredrik Major, Vice President Business Development/R&D, eier 47.332 aksjer, 16.667 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 19,30 og 300.000 opsjoner til utøvelseskurs på NOK 57,25.

Helle Hundseid, Vice President Projects, eier 30.000 aksjer, 16.668 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 35,20 og 300.000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 57,25.

Erling Andreas Ronglan, Vice President Operations, eier 30.000 aksjer, 16.667 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 16,60 og 300.000 opsjoner til utøvelseskurs på NOK 57,25.

Hanna Moland, Vice President HR & Administration, eier 13.667 aksjer og 16.667 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 15,50 og 50.000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 57,25.

Morten Martens Breivik, Vice President QHSE, eier 2.000 aksjer og 10.000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 62,75.

Gerson Peccioli, President Sevan Brasil, eier 50.000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 30,90 og 300.000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 57,25.

Aslak Hjelde, Managing Director KANFA AS, eier 228.246 aksjer direkte og 68.077 gjennom sitt heleide selskap Fekja Invest AS. Aslak Hjelde eier også 50.000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 24,00.

Det henvises til 'Redegjørelse vedrørende fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til konsernledelsen' for ytterligere detaljer om ytelser til ledelsen.

NOTE 21 FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER

Valutagevinster og valutatap som relaterer seg til operasjonelle aktiviteter klassifiseres som driftskostnad og er ikke inkludert i oppstillingen under.

Netto prosjekt spesifikke låneutgifter påløpt i tilvirkningsfasen for en kvalifiserende eiendel balanseføres i perioden frem til ferdigstillelse av anleggsmiddelet. Øvrige låneutgifter resultatføres. Låneutgifter på totalt 34.366 (2008: 43.410) som kan henføres til prosjekt-spesifikk finansiering for konstruksjon av Sevan enheter ble balanseført gjennom året og inngår i tilgangen av anleggsmidler. Balanseføringen representerer netto lånekostnad knyttet til finansiering av hver prosjekt i konstruksjonsperioden. Det vises til note 6 for ytterligere detaljer om anlegg under tilvirkning.

Finansinntekter	2009	2008
Renteinntekter	1 633	2 852
Amortisering av innebygde kjøpsopsjoner	4 499	2 984
Valutagevinster	64 760	119 748
Renteswap	2 660	8 300
Andre finansinntekter	246	4 726
Sum finansinntekter	73 798	138 610
Finanskostnader	2009	2008
Rentekostnader	57 072	30 318
Valutatap	100 805	64 854
Kjøpsopsjoner innebygd i bond lån	7 311	8 612
Renteswap	0	14 562
Amortisering av transaksjonskostnader relatert til lån	5 605	2 103
Andre finanskostnader	674	2 032
Sum finanskostnader	171 466	122 481

NOTE 22 SKATTEKOSTNAD

	2009	2008
Betalbar skatt	-1 973	-1 948
Utsatt skatt	38 904	7 140
Netto skatteinntekt/(kostnad)	36 931	5 192

Skatten av Konsernets skattbare resultat avviker fra det beløpet som hadde fremkommet dersom Konsernets veide gjennomsnittlige skattesats hadde blitt benyttet. Differansen forklares som følger:

	2009	2008
Resultat før skatt	-180 345	-113 116
Skatt beregnet med lokal skattesats på overskudd for hvert respektivt land	38 033	21 356
Ikke skattepliktig inntekt	153	0
Avvik som følge av valuta omregnings justeringer	15 637	-11 648
Ikke skattemessig fradragsberettiget kostnad relatert til skatteunntaksregimet i Singapore	-9 171	-2 568
Skattemessig tap hvor det ikke er balanseført utsatt skattefordel	-3 623	0
Skatteinntekt/(kostnad)	41 029	7 140
Brutto inntektsskatt	-1 027	-1 105
Skattekostnad for 2008	-1 021	0
Skattekostnad fast driftssted	-100	0
Kildeskatt	-1 950	-843
Netto skatteinntekt/(kostnad)	36 931	5 192

Vektet gjennomsnittlig skattesats er 21,1 % (2008: 18,9 %).

NOTE 23 RESULTAT PER AKSJE

Resultat per aksje

Resultat per aksje beregnes ved å dividere den delen av resultatet som er tilordnet morselskapets aksjonærer med et vektet gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer, fratrukket egne aksjer. Aksjer utstedt i løpet av året vektet i forhold til den periode de har vært utestående.

	2009	2008
Årsresultat tilordnet selskapets aksjonærer (1.000 USD)	-142 793	-94 482
Vektet gjennomsnitt av antall utestående aksjer (i tusen)	455 868	187 438
Resultat per aksje (USD per aksje)	-0,31	-0,50

Utvannet resultat per aksje

Som følge av negative resultater for de aktuelle perioder, sammenholdt med prinsippet om ingen innvanning (positiv påvirkning av resultat per aksje som en konsekvens av en økning i antall utestående aksjer), er utvannet resultat per aksje beregnet som resultat per aksje.

	2009	2008
Årsresultat tilordnet selskapets aksjonærer (1.000 USD)	-142 793	-94 482
Årsresultat benyttet ved beregning av utvannet resultat per aksje (1.000 USD)	-142 793	-94 482
Vektet gjennomsnitt av antall utestående aksjer (i tusen)	455 868	187 438
Totalt utestående opsjoner (i tusen)	6 239	6 654
Vektet antall utestående aksjer for utvannet resultat per aksje (i tusen)	455 868	191 919
Utvannet resultat per aksje (USD per aksje)	-0,31	-0,50

NOTE 24 UTBYTTE PER AKSJE

Det ble ikke utbetalt utbytte i 2009 og 2008. Det vil ikke bli foreslått utbytteutdeling for året på generalforsamlingen 12. mai 2010.

NOTE 25 KONTANTSTRØMMER FRA DRIFTEN

	2009	2008
Årets resultat før skatt	-180 345	-113 116
<i>Justeringer for:</i>		
- Avskrivning	62 236	29 358
- Amortisering av immaterielle eiendeler	2 461	2 213
- Rentekostnader	57 072	30 318
- Urealisert valutatap/(gevinst) relatert til obligasjonslån nominert i NOK	56 991	-78 869
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi	-14 937	7 314
- Årets resultatførte andel av verdi av opsjoner på tildelingsdato	1 170	2 858
<i>Endring i arbeidskapital:</i>		
- Varelager	-9 219	-5 828
- Kundefordringer og andre fordringer	-18 072	-7 517
- Leverandørgjeld	-16 510	-16 677
- Annen kortsiktig gjeld, avsetninger og omkostninger	26 921	30 097
Kontantstrømmer fra driften	-32 232	-119 849

NOTE 26 BETINGEDE UTFALL

Konsernet har betingede forpliktelser knyttet til bankgarantier og andre garantier, samt andre forhold oppstått i forbindelse med ordinær drift. Per balansedato har Konsernet foretatt garantiavsetninger på 558 (2008: 697). Avsetningen gjelder omsetning til eksterne parter relatert til virksomheten til KANFA AS.

Konsernet har avgitt følgende sikkerhetsstillelser:

Sikkerhetsstillelser i tilknytning til finansiering:

FPSO Sevan Piranema:

Selskapet har utstedt et obligasjonslån pålydende USD 270 millioner hvor 1. prioritet sikkerhet er stillet i overensstemmelse med betingelsene i låneavtalen som beskrevet i note 15.

FPSO Sevan Hummingbird:

Selskapet har utstedt et obligasjonslån pålydende USD 140 millioner hvor 1. prioritet sikkerhet er stillet i overensstemmelse med betingelsene i låneavtalen som beskrevet i note 15.

FPSO Sevan Voyageur:

Selskapet har utstedt et obligasjonslån pålydende NOK 870 millioner hvor 2. prioritet sikkerhet er stillet i overensstemmelse med betingelsene i låneavtalen. Sikkerhet med 1. prioritet er stillet i overensstemmelse med betingelsene i USD 150 millioner bank kreditt fasiliteten til Sevan 300 Pte Ltd. som beskrevet i note 15.

FPSO Sevan 300 no. 4 og 5:

Selskapet har utstedt et konvertibelt lån pålydende USD 48 millioner hvor 1. prioritet sikkerhet er stillet i overensstemmelse med betingelsene i låneavtalen som beskrevet i note 15.

Sevan Driller:

Selskapet har stillet sikkerhet med 1. prioritet i overensstemmelse med betingelsene i USD 250/400 millioner bank kreditt fasiliteten for Sevan Drilling Pte Ltd, og sikkerhet med 2. prioritet er stillet i overensstemmelse med betingelsene i låneavtalen for obligasjonslånet pålydende NOK 1.000 millioner for Sevan Drilling AS som beskrevet i note 15. I tillegg, har Selskapet stillet en garanti i overensstemmelse med betingelsene i avtale vedrørende en leverandør kreditt pålydende USD 78 millioner som beskrevet i note 15.

Sikkerhetsstillelser i tilknytning til utstyrsleverandører og relaterte tjenester:

Sevan Driller:

Selskapet har garantert for datterselskapets korrekte oppfyllelse som kjøper overfor leverandører.

Sevan Driller II:

Selskapet har garantert for datterselskapets korrekte oppfyllelse som kjøper overfor leverandører.

Sevan Driller III:

Selskapet har garantert for datterselskapets oppfyllelse av kontraktuelle forpliktelser overfor leverandører. Det er per balansedato usikkerhet omkring hvorvidt den tredje drilling enheten vil bli realisert. Maksimal eksponering for Konsernet overfor leverandører for

avbestillingsgebyrer i det tilfellet hvor leverandørkontraktene ikke realiseres er estimert til omkring USD 4 millioner.

KANFA AS:

Selskapet har garantert for KANFA AS' levering av prosessanlegg og kompresjonspakker til kunde.

KANFA Aragon AS:

Selskapet har garantert for KANFA Aragon AS' levering av prosessanlegg for LNG til kunde.

Sikkerhetsstillelser i tilknytning til operasjon og drift:

FPSO Sevan Piranema:

Selskapet har garantert for oppfyllelse av kontraktsvilkår overfor teknisk disponent.

FPSO Sevan Hummingbird:

Selskapet har garantert for korrekt oppfyllelse av kontraktsvilkår overfor endelig befrakter og har stillet garanti overfor teknisk disponent.

FPSO Sevan Voyageur:

Selskapet har garantert for korrekt oppfyllelse av kontraktsvilkår overfor endelig befrakter og har stillet garanti overfor teknisk disponent.

Sevan Driller II:

Selskapet har garantert for oppfyllelse av kontraktsvilkår overfor endelig befrakter.

Sevan Driller III:

Selskapet har garantert for oppfyllelse av kontraktsvilkår overfor endelig befrakter. Per balansedato er det usikkerhet omkring hvorvidt befraktningskontrakten vil bli oppfylt. Samtaler med kunden en pågående. Maksimal eksponering for Konsernet ovenfor kunden i det tilfellet hvor befraktningskontrakten ikke oppfylles er estimert til omkring USD 10 millioner.

Betingede utfall vedrørende balanseførte verdier:

Sevan Driller III:

Balanseførte verdier opp til USD 6 millioner må potensielt resultatføres dersom den tredje drilling befraktningskontrakten ikke realiseres. Dersom den tredje drilling enheten ikke blir realisert, må potensielt ytterligere USD 2,4 millioner i balanseførte verdier resultatføres.

NOTE 27 FORPLIKTELSE

Gjenstående investeringsforpliktelser på inngåtte kontrakter per balansedato:

	2009	2008
Varige driftsmidler	218 258	259 400
Immaterielle eiendeler	0	0
Sum investeringsforpliktelser	218 258	259 400

Av gjenstående investeringsforpliktelser på USD 218.258 forfaller USD 151.562 i 2010. Øvrige investeringsforpliktelser forfaller i 2011 eller senere. Sum investeringsforpliktelser inkluderer forpliktelser uten forbehold som Konsernet har inngått på balansedato og som ikke er gjenspeilet i årsregnskapet.

NOTE 28 TRANSASJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Konsernet har en spredd eierstruktur (se note 12).

Transaksjoner mellom nærstående gjennomføres på armlengdes betingelser og inkluderer som følger:

<i>Salg av varer og tjenester til tilknyttede selskap</i>	2009	2008
KANFA-TEC AS	63	96

<i>Kjøp av varer og tjenester fra tilknyttede selskap</i>	2009	2008
KANFA-TEC AS	95	1 174

Balanseposter ved årsslutt som følge av kjøp og salg av varer og tjenester:

<i>Fordring på tilknyttede selskap</i>	2009	2008
KANFA-TEC AS	3	5

<i>Gjeld til tilknyttede selskap</i>	2009	2008
KANFA-TEC AS	16	4

NOTE 29 OPERASJONELLE LEIEAVTALER

Leieforpliktelser: Konsernselskap er leier

Konsernet har inngått flere avtaler for leie av lokaler, programvare, ASP løsninger og biler. Alle leieavtalene er inngått på ordinære operasjonelle vilkår.

Årets leiekostnader for lokaler, programvare, ASP løsninger og biler utgjør 2.658 (2008: 3.081).

Per balansedato hadde Konsernet inngått forpliktelser for leieavtaler som følger:

Leieforpliktelser	2009	2008
Innen et år	2 154	755
Mellom 1-5 år	8 518	6 556
Senere enn 5 år	25 057	18 025
Sum leieforpliktelser	35 729	25 336

Operasjonelle leiekontrakter: Konsernselskap er utleier

Konsernet leier ut enheter under forskjellige leieplaner hvor de faste leieperiodene avsluttes på ulike tidspunkt i perioden 2010-2018. Ingen av leieavtalene inkluderer noen opsjon for leietaker å kjøpe enhetene ved endt kontraktsperiode.

Minimum fremtidige befraktningsinntekter:

	2009	2008
Innen 1 år	249 253	157 396
Mellom 1-5 år	2 217 854	2 288 337
Senere enn 5 år	555 413	861 977
Sum minimum fremtidige befraktningsinntekter	3 022 519	3 307 710

Oversikten inkluderer inntekter for befraktning for fast leieperiode for de seks kontraherte enhetene. Lisensinntekt og potensielle leieinntekter for opsjonsperioder er ikke inkludert. Befraktningsinntekter relatert til FPSO Sevan Voyageur består av estimerte inntekter frem til demobilisering fra Shelley feltet. På balansedato var bokført verdi av inntektsgenererende anleggsmidler USD 1.010 millioner (2008: 1.035 millioner).

Ordresreserve relatert til befraktningsinntekter:

Enhet	Kunde	Fast leieperiode (år)	Opsjonsperioder (år)	Kontraksstart
FPSO Sevan Piranema	Petrobras S.A.	11	6x1	Q1-2007
FPSO Sevan Hummingbird	Centrica Energy Upstream	2,5	4x0,5 + 3x1 + 2x1	Q3-2008
FPSO Sevan Voyageur	Premier Oil and Gas Services Ltd	Feltets levetid	N/A	Q3-2009
Sevan Driller	Petrobras S.A.	6	N/A	EQ2-2010
Sevan Driller II	Petrobras S.A.	6	N/A	EQ2-2012
Sevan Driller III	Oil and Natural Gas Corporation (ONGC)	3	N/A	TBD

NOTE 30 HENDELSER ETTER BALANSEDATO

I januar 2010, inngikk Eni Norge AS og Sevan Marine ASA en 'Project Service' kontrakt for Goliat FPSO prosjektet. Under avtalen vil Sevan Marine levere prosjekt- og teknisk ledelse samt tjenester for oppstart av driftsforberedelser. Tjenestene inkluderer personell som vil bli en integrert del av Eni's egen prosjektoppfølgingsgruppe. Sevan Marine kommer også til å utøve og assistere Eni i flere vesentlige tekniske- og konstruksjonsaktiviteter for områder relatert til Sevan Marine's egenutviklede FPSO teknologi.

I januar 2010, ble Sevan Marine ASA tildelt en pre-FEED/FEED studie kontrakt fra Det norske oljeselskap ASA for en mulig benyttelse av en Sevan FPSO for Froy feltutviklingen på norsk sokkel.

I februar 2010, ble Sevan Marine ASA tildelt en studie fra Lundin Norway AS for en mulig benyttelse av en Sevan FPSO for Luno feltutviklingen på norsk sokkel.

Ved avtalemessige endringer avtalt i mars 2010, er låneavtalene for FPSO Sevan Voyageur og Sevan Driller justert slik at de reflekterer oppdaterte fremdriftsplaner for de respektive prosjekter. I tillegg er Sevan sikret tilstrekkelig fleksibilitet gjennom mulighet til å justere avdragsplanen for FPSO Sevan Voyageur inntil ny kontrakt – forutsetningsvis innen 24 måneder – er på plass etter utløpet av eksisterende beskjefligelsesavtale. Gjennom de inngåtte avtalene, ble banklånet på USD 150 millioner redusert til USD 105 millioner og et nytt obligasjonslån pålydende USD 45 millioner ble utstedet til en årlig kupongrente på 11 %. Per dato for regnskapsavleggelsen oppfyller Konsernet alle betingelser i sine låneavtaler.

NOTE 31 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

Andre driftskostnader	2009	2008
Pre- operasjonelle kostnader	12 701	46 871
Innleid personell	962	1 580
Kontorkostnader (IT, leiekost etc.)	6 348	7 386
Rådgivning (revisjon, skatt, juridisk)	4 221	8 149
Markedsføring	991	1 954
Andre driftskostnader	8 297	10 300
Sum andre driftskostnader	33 520	76 240

NOTE 32 VARELAGER

Varelager består av reservedeler for FPSO Sevan Piranema og Sevan Driller. Varelager vedrørende FPSO Sevan Hummingbird og FPSO Sevan Voyageur eies og vedlikeholdes av teknisk operatør. Kostnader relatert til forbruk av varer klassifiseres som 'driftskostnader' i resultatoppstillingen.

Driftskostnader inkluderer nedskrivning av varelager på USD 1.103 (2008: 103).

Varelager	2009	2008
Varer og reservedeler til bruk i drift	21 306	12 087

NOTE 33 ØVRIGE LANGSIKTIGE FORDRINGER

	2009	2008
Mobiliseringskostnad	26 832	11 534
Annet	4 969	1 711
Sum øvrige langsiktige fordringer	31 801	13 245

Mobiliseringskostnad inkluderer netto balanseført mobiliseringsutgifter for FPSO Sevan Piranema og mobiliseringsutgifter påløpt for Sevan Driller per balansedato. Når Sevan Driller aksepteres av kunde, forfaller en mobiliseringsinntekt som vil bli balanseført som en reduksjon av mobiliseringskostnaden. Netto mobiliseringskostnad resultatføres over kontraksperioden.



SEVAN MARINE ASA

BALANSE

Tall i USD 1 000	Note	2009	2008
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Øvrige driftsmidler	3	1 288	1 629
Immaterielle eiendeler	3	6 859	9 733
Investering i datterselskap	4	1 054 432	865 717
Utsatt skattefordel	2	30 457	2 968
Langsiktige fordringer fra foretak i samme konsern	4	440 291	0
Øvrige langsiktige fordringer	5	338	137
Sum anleggsmidler		1 533 664	880 184
Omløpsmidler			
Kunderfordringer og andre fordringer		6 788	6 513
Kortsiktige fordringer fra foretak i samme konsern	4	381 585	596 338
Varelager		0	103
Kontanter og kontantekvivalenter	6	55 401	34 242
Sum omløpsmidler		443 774	637 196
Sum eiendeler		1 977 438	1 517 380
EGENKAPITAL			
Aksjekapital	1,8	16 633	6 187
Overkursfond	1	954 132	562 401
Annen egenkapital	1	340 178	349 186
Sum egenkapital		1 310 943	917 774
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Lån *	20	33 978	528 091
Derivatkontrakter	21	0	13 420
Pensjonsforpliktelser	10	931	398
Sum langsiktig gjeld		34 909	541 910
Kortsiktig gjeld			
Lån *	20	556 102	4 850
Leverandørgjeld		1 936	4 944
Kortsiktig gjeld til foretak i samme konsern	4	56 843	32 977
Annen kortsiktig gjeld		16 704	14 925
Sum kortsiktig gjeld		631 585	57 696
Sum gjeld		666 495	599 606
Sum egenkapital og gjeld		1 977 438	1 517 380

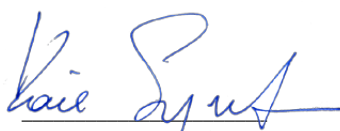
* Som beskrevet i ytterligere detalj i note 15 og i Styrets årsberetning, er Styret av den bestemte oppfatning at disse lån i realiteten er langsiktige av natur. Imidlertid krever regnskapsreglene at beløp som formelt kunne blitt vurdert til å bli krevd tilbakebetalt på balansedagen klassifiseres som kortsiktig uavhengig av hvorvidt en tilbakebetaling var krevd av långiverne og uavhengig av om disse forhold er rettet opp innen regnskapsavleggelsen. Følgelig er de relevante lån regnskapsmessig klassifisert som kortsiktige i sin helhet per 31. desember 2009. Da alle nødvendige tiltak er oppfylt innen dato for regnskapsavleggelsen, vil disse lån imidlertid bli klassifisert tilbake som langsiktige forpliktelser for fremtidige rapporteringsperioder.

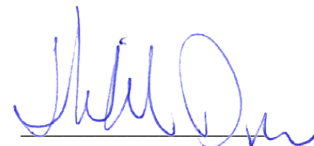
SEVAN MARINE ASA
RESULTATREGNSKAP

Tall i USD 1 000	Note	2009	2008
Driftsinntekter	16,14	53 811	52 760
Driftskostnader		12 218	18 879
Avskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger	3	3 944	3 878
Lønnskostnader	9	31 398	28 789
Andre driftskostnader	11	9 838	14 951
Driftsrelaterte valutaeffekter		4 077	-948
Sum driftskostnader		61 475	65 549
Driftsresultat		-7 664	-12 789
Finansinntekter	22	75 346	106 708
Finanskostnader	22	-111 379	-95 413
Netto finansposter		-36 033	11 295
Resultat før skatt		-43 697	-1 494
Skatteinntekt/(kostnad)	2	23 611	-11 980
Årets resultat		-20 085	-13 474
<i>Disposisjoner:</i>			
Overført fra overkurs/annen egenkapital		-20 085	-13 474
<i>Resultat per aksje for den delen av årsresultatet som er tilordnet selskapets aksjonærer (USD per aksje):</i>			
- Resultat per aksje	13	-0,04	-0,07
- Utvannet resultat per aksje	13	-0,04	-0,07

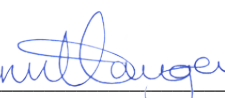
Arendal, 26 mars 2010
Styret i Sevan Marine ASA


Arne Smedal
Styreleder

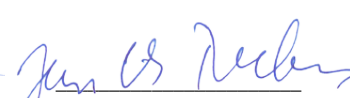

Kåre Syvertsen
Styremedlem


Hilde Drønen
Styremedlem


Stephan M. Zeppelin
Styremedlem


Jorunn Haugen
Ansatt representant


Jørgen Skotnes
Ansatt representant


Jan Erik Tveteraas
CEO

SEVAN MARINE ASA

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Tall i USD 1 000	Note	2009	2008
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Årets resultat før skatt		-43 697	-1 494
<i>Justeringer for:</i>			
Ordinære avskrivninger/amortiseringer	3	3 944	3 878
Nedskrivning av investering i datterselskap	3	4 089	0
Rentekostnader	22	48 624	53 750
Urealisert valutatap/(gevinst) relatert til obligasjonslån nominert i NOK		26 158	-37 204
Årets resultatførte andel av verdi av aksjeopsjoner	15	956	2 561
<i>Endring i arbeidskapital:</i>			
Varelager		103	103
Mellomværende med selskap i samme konsern	4	-201 672	-16 985
Kundefordringer og andre fordringer		-275	-419
Leverandørgjeld		-3 008	3 670
Andre periodiseringsposter		-6 167	1 675
Kontantstrøm fra driften		-170 945	9 535
Kontantsrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Kontantstrøm fra driften		-170 945	9 535
Periodens betalte skatt		-714	-692
Betalte renter		-48 798	-53 788
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-220 458	-44 945
Kontantstrøm til investeringsaktiviteter			
Investering i datterselskap	4	-192 803	-214 942
Kjøp av immaterielle eiendeler	3	-396	-2 301
Kjøp av driftsmidler	3	-334	-802
Netto kontantstrøm til investeringsaktiviteter		-193 532	-218 045
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Netto proveny fra emisjoner	1	396 079	231 163
Netto proveny fra opptak av lån	20	46 970	0
Nedbetaling av lån	20	-5 000	0
Kjøp av andel i eget obligasjonslån	20	-2 900	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		435 149	231 163
Netto kontantstrøm fra perioden		21 159	-31 827
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	6	34 242	66 069
Kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember		55 401	34 242



SEVAN DRILLER
NASSAU

SEVAN MARINE ASA

NOTER TIL REGNSKAPET

REGNSKAPSPRINSIPPER

Sevan Marine ASA ('Selskapet') sitt årsregnskap er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk.

Sevan Marine ASA er morselskap i Sevan Marine konsernet; heretter benevnt "Konsernet".

Selskapets funksjonelle valuta er US dollar (USD). Alle tall i årsregnskapet er oppgitt i USD 1.000 med mindre annet er angitt.

Bruk av estimater

Utarbeidelse av regnskapsinformasjon krever at Selskapets ledelse benytter estimater og forutsetninger som påvirker verdien av eiendeler, gjeld og noteopplysninger. Slike estimater og forutsetninger kan ha vesentlig betydning for rapporterte inntekter og kostnader for en gitt periode. De faktiske beløpene kan avvike fra estimatene.

Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, resultatføres løpende.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedato, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster klassifiseres som anleggsmidler/langsiktig gjeld.

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til pålydende på opptakstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost med fratrekk for lineære avskrivninger over forventet levetid. Anleggsmidler med verdifall som ikke forventes å være forbigående nedskrives til virkelig verdi. Langsiktige lån balanseføres til pålydende verdi fratrukket etableringskostnader.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer vurderes til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av den enkelte fordring.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives lineært over driftsmidlets forventede levetid. Vedlikehold av driftsmidler resultatføres 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 forventede fremtidige kontantstrømmer som genereres fra eiendelen.

Immaterielle eiendeler - Goodwill

Goodwill representerer forskjellen mellom anskaffelseskost ved kjøp av virksomhet og virkelig verdi av Selskapets andel av netto identifiserbare eiendeler i virksomheten på oppkjøptidspunktet. Goodwill ved oppkjøp av datterselskap klassifiseres som immateriell eiendel.

Goodwill ved kjøp av andel i tilknyttede selskaper klassifiseres som investering i tilknyttede selskaper. Goodwill blir allokert til aktuelle kontantgenererende enheter ved nedskrivningsvurdering. Allokeringen skjer til de kontantgenererende enheter eller grupper av kontantgenererende enheter som forventes å få fordeler av oppkjøpet. Goodwill testes årlig for verdifall og balanseføres til anskaffelseskost med fradrag for nedskrivninger. Nedskrivning på goodwill reverseres ikke. Gevinst eller tap ved salg av en virksomhet inkluderer balanseført verdi av goodwill vedrørende den solgte virksomheten.

Aksjer i datterselskap og tilknyttede selskap

Investeringer i datterselskap og tilknyttede selskap vurderes etter kostmetoden. Investeringer blir nedskrevet til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående.

Utbytte og andre utdelinger resultatføres samme år som de avsettes i datterselskapet. Overstiger utbyttet andel av tilbakeholdt resultat, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene fratrekkes investeringens balanseførte verdi.

Forskning og utvikling

Kostnader relatert til forskningsaktiviteter resultatføres når de oppstår. Utviklingsutgifter som tilfredsstiller definisjonen av utviklingutgifter balanseføres og avskrives over forventet levetid. Lønnskostnader som er direkte relatert til bygging av Sevan enheter balanseføres som anleggsmidler under tilvirkning.

Konter og bankinnskudd

Konter og bankinnskudd omfatter konter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med opprinnelig forfallsdato på tre måneder eller mindre.

Valuta

Konter og bankinnskudd, omløpsmidler og kortsiktig gjeld i fremmed valuta omregnes til markedskurser på balansedato. Realiserte og urealiserte kursgevinster og -tap på eiendeler og gjeld i fremmed valuta resultatføres. Valutagevinst og -tapsposter i fremmed valuta resultatføres som finansielle eller operasjonelle valutaposter avhengig av karakteren av de underliggende poster.

Pensjoner

Selskapet betjener både ytelsesplaner og innskuddsplaner som omfatter alle ansatte. En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor Selskapet betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet. Selskapet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ytelser til ansatte knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder. Pensjonskostnader for innskuddsplanen resultatføres løpende.

En ytelsesplan gir rett til definerte fremtidige ytelser som i hovedsak er avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsene er dekket gjennom et forsikringsselskap.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesplanen 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 vurderes til virkelig verdi og fratrekkes netto pensjonsforpliktelser i balansen.

Skatter

Utsatt skatt/utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier, samt underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skattereduserende midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring utlignes mot skatteøkende midlertidige forskjeller som reverseres i samme tidsrom. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt), og endring i netto utsatt skatt. Skatteverdiene beregnes i lokal valuta og omregnes til USD med sluttkurs den 31. desember.

Resultat per aksje

Resultat per aksje beregnes ved å dividere årets resultat med vektet gjennomsnitt av totalt utestående aksjer. Aksjer utstedt i løpet av året vektet i forhold til den periode de har vært utestående.

Aksjebaserte insentivordninger

Selskapet betjener en opsjonsbasert avlønningsplan med oppgjør i aksjer. Virkelig verdi av opsjonene på tildelingstidspunktet resultatføres løpende over opptjeningsperioden. Virkelig verdi estimert baseres på Black & Scholes' verdsettelsesmodell for opsjonsprising og verifiseres av en ekstern vurdering.

Kostnad knyttet til arbeidsgiveravgift av differansen mellom virkelig verdi av aksjen og utøvelseskurs (intrinsic value), resultatføres over opptjeningsperioden i takt med utvikling i markedspris for aksjen.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter den indirekte metoden.

Lån

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for påløpte transaksjonskostnader og inkludert virkelig verdi av innebygde kjøpsopsjoner. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost; hvor forskjeller mellom det utbetalte lånebeløpet (som er netto av transaksjonskostnad og verdien av innebygd kjøpsopsjon) og den nominelle verdi resultatføres over lånets løpetid ved bruk av den effektive rente metode. Den innebygde verdien av kjøpsopsjoner relatert til obligasjonslån skilles ut som en separat finansiell eiendel hvor inngangsverdien representerer virkelig verdi på utstedelsesdato. I påfølgende perioder resultatføres endringer i virkelig verdi på den finansielle eiendelen løpende. Lån presenteres i balansen netto mot den separate finansielle eiendelen og klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato.

Sammensatte finansielle instrumenter utstedt av Selskapet omfatter konvertible lån som innehaveren kan konvertere til aksjekapital, der antall aksjer som skal utstedes ikke varierer med endringer i virkelig verdi av aksjene. Gjeldsdelen i det sammensatte finansielle instrumentet innregnes til virkelig verdi lik tilsvarende gjeld som ikke har en tilknyttet konverteringsopsjon. Egenkapitaldelen innregnes første gang som differansen mellom virkelig verdi av det sammensatte

instrument et som helhet og virkelig verdi av gjeldsdelen. Direkte transaksjonsutgifter blir fordelt på gjelds- og egenkapitaldelen av instrumentet i forhold til fordelingen ved førstegangsinnregning. Ved etterfølgende måling, måles gjeldsdelen av et sammensatt instrument til amortisert kost ved å benytte effektiv rente. Egenkapitaldelen av det sammensatte instrumentet måles ikke på nytt etter førstegangsinnregning før konvertering eller innløsning.

Segment rapportering

Et virksomhetssegment er en del av virksomheten som leverer produkter eller tjenester som er gjenstand for risiko og avkastning forskjellig fra gruppens øvrige virksomhetsområder. Selskapets regnskapstall konsolideres som en del av 'Corporate' segmentet til Konsernet. Resultateffekter vedrørende Goliat prosjektet blir imidlertid konsolidert som en del av FPSO segmentet.

Inntektsføring

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi av vederlaget, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og avslag.

Inntekter resultatføres når inntekten kan måles pålitelig og samsvarer med underliggende avtaleverk.

a) Design fee/lisensinntekter

Design fee/lisensinntekter resultatføres når de opptjenes, i samsvar med underliggende avtaleverk.

b) Renteinntekter

Renteinntekter resultatføres proporsjonalt over tid i samsvar med effektiv rente metoden.

c) Salg av tjenester

Salg av tjenester resultatføres i henhold til prosentvis måloppnåelse og i henhold til de underliggende kontrakter. Inntekten resultatføres på bakgrunn av faktisk utførte tjenester i forhold til de totale tjenestene som skal utføres.

Leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Utbetalinger i forbindelser med operasjonell leasing resultatføres lineært over leieperioden. Alle leieavtaler inngått av Selskapet per balansedato vurderes som operasjonelle leieavtaler.

Varer

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris i driftsperioden med fradrag for variable salgskostnader. Anskaffelseskost beregnes ved bruk av gjennomsnittskost metoden. Kostnaden med ferdigvarer og arbeid under utførelse består av designkostnader, råvarer, direkte lønnskostnader og andre direkte kostnader.

Anleggskontrakter

Kostnader vedrørende anleggskontrakter resultatføres når de påløper. Dersom utfallet av en anleggskontrakt ikke kan måles pålitelig, settes kontraktsinntekten lik kontraktskostnaden i den utstrekning kostnadene kan gjenvinnes. Dersom kontraktsfortjenesten på en anleggskontrakt kan estimeres pålitelig, resultatføres inntektene og

kostnadene over kontraktsperioden. Dersom det er sannsynlig at kostnader vedrørende en anleggskontrakt vil overskride inntekten på kontrakten, resultatføres det forventede tapet umiddelbart.

Selskapet anvender løpende avregningsmetode for å beregne inntekter for en gitt periode. Fullføringsgraden estimeres ved skjønnsmessige vurderinger av i hvilken grad del-leveranser av identifiserte milepæler i henhold til kontrakten er fullført på tidspunkt for regnskapsavleggelse. Fullføringsgraden beregnes som en andel av fullførte milepæler og underkomponenter i forhold til totalkontrakten. Påløpte

kostnader og inntekter vedrørende samtlige anleggskontrakter under utførelse, der påløpte kostnader og resultatført fortjeneste (fratrukket resultatførte tap) overstiger a-konto fakturert beløp, balanseføres som en eiendel. Fakturerte beløp som ikke er betalt eller er tilbakeholdt av kunde inkluderes som "kundefordringer og andre fordringer". For anleggskontrakter under utførelse, der a-konto fakturert beløp overstiger påløpte kostnader og resultatført fortjeneste (fratrukket tap), fremgår som mottatt forskuddsbetaling fra kunde under posten "leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld".

NOTE 1 EGENKAPITAL

	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
1. januar 2009	6 187	562 401	349 186	917 774
Kapitalforhøyelse, juni	4 284	167 064	0	171 348
Kapitalforhøyelse, juli	5 169	201 576	0	206 744
Kapitalforhøyelse, august	994	38 774	0	39 769
Emisjonskostnader	0	-21 781	0	-21 781
Skatteeffekt av emisjonskostnader	0	6 099	0	6 099
Årets resultatførte andel av verdi av aksjeopsjoner	0	0	956	956
Konvertible lån	0	0	10 121	10 121
Årets resultat	0	0	-20 085	-20 085
31. desember 2009	16 633	954 132	340 178	1 310 943

	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
1. januar 2008	5 467	331 958	360 099	697 524
Kapitalforhøyelse, februar	9	896	0	905
Kapitalforhøyelse, mai	14	1 953	0	1 967
Kapitalforhøyelse, juni	689	232 906	0	233 595
Kapitalforhøyelse, august	8	987	0	995
Emisjonskostnader	0	-8 749	0	-8 749
Skatteeffekt av emisjonskostnader	0	2 450	0	2 450
Årets resultatførte andel av verdi av aksjeopsjoner	0	0	2 561	2 561
Årets resultat	0	0	-13 474	-13 474
31. desember 2008	6 187	562 401	349 186	917 774

NOTE 2 SKATTER

	2009	2008
Resultat før skatt	-43 697	-1 494
Permanente forskjeller	-18 414	-4 350
Permanente valuta forskjeller	-36 972	18 860
Endring i midlertidlig forskjeller	9 220	38 852
Skattemessig beregningsgrunnlag	-89 862	51 868
Underskudd til fremføring	89 862	-51 868
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt (skatt fast driftssted)	-100	0
Kildeskatt	-1 615	-760
Resultatført endring utsatt skattefordel	25 327	-11 220
Skatteinntekt/(kostnad)	23 611	-11 980

Midlertidige forskjeller:

	2009	2008
Driftsmidler	510	1 729
Goodwill	623	880
Varelager	-234	-100
Pensjonsforpliktelser	-901	-398
Regnskapsmessige avsetninger	0	-200
Konvertibelt lån	14 136	0
Kjøpsopsjoner inkludert i obligasjonslån	-21 547	-10 982
Etableringskostnad lån	17 803	13 010
Netto midlertidlige forskjeller	10 390	3 939
Fremførbart underskudd	-56 857	0
Sum grunnlag resultatført utsatt skattefordel	-46 467	3 939
Fremførbart underskudd relatert til direkte balanseføring	-62 308	-14 538
Sum grunnlag for skattefordel	-108 775	-10 599
Balanseført utsatt skattefordel	30 457	2 968

Utsatt skattefordel balanseføres til pålydende verdi basert på forventninger om fremtidig skattbart overskudd.

Faktisk beregnet skatt på Selskapets resultat avviker fra det beløp som hadde fremkommet dersom den nominelle skatteraten på 28 % hadde blitt lagt til grunn. Differansen forklares som følger:

	2009	2008
Resultat før skatt	-43 697	-1 494
Forventet skattekostnad	12 235	418
Skattekostnad i regnskapet	23 611	-11 980
Avvik	-11 376	12 398
Skatteeffekt av årets resultatførte andel av verdi av opsjoner	-296	-560
Justeringer fra tidligere år	0	590
Skatteeffekt av øvrige permanente forskjeller	-1 157	-36
Permanente valuta forskjeller	14 545	-11 632
Kildeskatt	-1 715	-760
Forklart avvik	11 376	-12 398

NOTE 3 ANLEGGSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

	Øvrige driftsmidler
Regnskapsåret 2009	
Bokført verdi 1. januar	1 629
Tilgang	334
Avskrivning	-675
Bokført verdi 31. desember	1 288

Per 31. desember 2009	
Anskaffelseskost	3 694
Akkumulerte avskrivninger	-2 406
Bokført verdi 31. desember	1 288

	Øvrige driftsmidler
Regnskapsåret 2008	
Bokført verdi 1. januar	1 582
Tilgang	802
Avskrivning	-755
Bokført verdi 31. desember	1 629

Per 31. desember 2008	
Anskaffelseskost	3 360
Akkumulerte avskrivninger	-1 731
Bokført verdi 31. desember	1 629
Økonomisk levetid	3-5 år

	Goodwill	Software	Utvikling	Sum
Regnskapsåret 2009				
Bokført verdi 1. januar	4 541	2 947	2 245	9 733
Tilgang	0	187	208	396
Avskrivning	-973	-1 717	-580	-3 269
Bokført verdi 31. desember	3 568	1 417	1 874	6 859

Per 31. desember 2009				
Anskaffelseskost	5 635	6 271	2 814	14 720
Akkumulerte avskrivninger	-2 067	-4 853	-940	-7 861
Bokført verdi 31. desember	3 568	1 417	1 874	6 859

	Goodwill	Software	Utvikling	Sum
Regnskapsåret 2008				
Bokført verdi 1. januar	7 140	3 415	0	10 555
Tilgang	0	1 200	2 606	3 806
Avgang	-1 504	0	0	-1 504
Avskrivning	-1 094	-1 668	-361	-3 123
Bokført verdi 31. desember	4 541	2 947	2 245	9 733

Per 31. desember 2008				
Anskaffelseskost	5 635	6 083	2 606	14 324
Akkumulerte avskrivninger	-1 094	-3 136	-361	-4 591
Bokført verdi 31. desember	4 541	2 947	2 245	9 733
Økonomisk levetid	5 år	3 år	5 år	

Aktiverte utviklingskostnader er i hovedsak relatert til utvikling av Sevan teknologien for produksjon, lagring og lossing av LNG. I løpet av 2009 er 132 (2008: 548) utgiftsført for innkjøp fra tredjepart som gjelder forskning- og utvikling. Bokført verdi av goodwill er relatert til oppkjøpet av KANFA AS.

NOTE 4 AKSJER I DATTERSELSKAP OG MELLOMVÆRENDE MED FORETAK I SAMME KONSERN

Alle beløp i tabellene under er utarbeidet i henhold til lokal GAAP og presenteres i USD 1.000, med unntak av antall aksjer.

2009

Selskapsnavn	Forretnings- adresse	Kostpris	Antall aksjer	Egenkapital	Bokført verdi	Årets resultat	Eierandel
KANFA AS	Norge	14 287	2 500	23 087	14 287	229	100 %
Sevan Production AS	Norge	178 007	100 000	51 535	178 007	-3 529	100 %
Sevan Marine do Brasil Ltda	Brasil	14 336	32 199 800	520	14 336	-4 221	100 %
Sevan 300 Pte Ltd	Singapore	267 325	267 325 131	221 037	267 325	-43 732	100 %
Sevan Invest AS	Norge	262 840	100	262 680	262 840	-19	100 %
Sevan Drilling AS	Norge	259 620	100	206 358	259 620	-43 547	100 %
Sevan Drilling ASA	Norge	494	3 000 000	4 496	494	4 618	100 %
Sevan Holding I AS	Norge	48 259	100	48 222	48 259	-19	100 %
Sevan Holding II AS *	Norge	12 202	100	8 100	8 113	-4 092	100 %
Sevan Holding III AS	Norge	565	100	558	565	-1	100 %
Sevan Holding IV AS	Norge	561	100	554	561	-1	100 %
Sevan Services AS	Norge	26	100	14	26	1	100 %
Sum balanseført verdi		1 058 521			1 054 432		

* Selskapet har i løpet av året nedskrevet investeringen i Sevan Holding II AS med 4.089

2008

Selskapsnavn	Forretnings- adresse	Kostpris	Antall aksjer	Egenkapital	Bokført verdi	Årets resultat	Eierandel
KANFA AS	Norge	14 287	2 500	19 578	14 287	4 578	100 %
Sevan Production AS	Norge	178 007	100 000	55 064	178 007	-34 535	100 %
Sevan Marine do Brasil Ltda	Brasil	10 286	32 199 800	671	10 286	-2 296	100 %
Sevan 300 Pte Ltd	Singapore	205 308	205 308 263	202 752	205 308	-1 541	100 %
Sevan Invest AS	Norge	252 504	100	252 364	252 504	-39	100 %
Sevan Drilling AS	Norge	150 018	100	140 303	150 018	18 426	100 %
Sevan Drilling ASA	Norge	494	3 000 000	-122	494	-678	100 %
Sevan Holding I AS	Norge	42 549	100	42 532	42 549	-12	100 %
Sevan Holding II AS	Norge	12 202	100	12 192	12 202	-8	100 %
Sevan Holding III AS	Norge	18	100	11	18	-5	100 %
Sevan Holding IV AS	Norge	18	100	11	18	-5	100 %
Sevan Services AS	Norge	26	100	12	26	-7	100 %
Sum balanseført verdi		865 717			865 717		

Langsiktige fordringer fra foretak i samme konsern:

	2009	2008
Sevan Production AS	337 219	0
Sevan Drilling ASA	103 072	0
Sum langsiktige fordringer fra foretak i samme konsern	440 291	0

Kortsiktige fordringer fra foretak i samme konsern:

	2009	2008
Sevan Production AS	1 694	321 089
Sevan Production General Partnership	12 506	3 435
KANFA AS	622	368
Sevan Production Services Limited	78 502	85 185
Sevan Drilling AS	60 085	2 660
Sevan Drilling Pte Ltd	6 571	4 668
Sevan Drilling Rig II Pte Ltd	64 893	2 748
Sevan Drilling Rig Pte Ltd	9 197	20 373
Sevan Pte Ltd	83	4 961
Sevan Drilling ASA	0	352
Sevan Invest AS	39	182
Sevan Holding I Pte Ltd	55	894
Sevan Holding I AS	48	10
Sevan 300 Pte Ltd	440	9 461
KANFA Aragon AS	17	186
Mator AS	358	324
Sevan Production UK Limited	2 563	2 188
Sevan Piranema Servicios De Petroleo Ltd	113	63
Sevan Marine do Brasil Ltda	128	61
Sevan Production Pte Ltd	143 504	137 128
Sevan Drilling Rig AS	23	0
Sevan Drilling Rig II AS	96	0
Andre foretak i samme konsern	47	2
Sum kortsiktige fordringer fra foretak i samme konsern	381 585	596 338

Kortsiktig gjeld til foretak i samme konsern:

	2009	2008
Sevan 300 Pte Ltd	286	1 157
Sevan Drilling Pte Ltd	0	1 246
Sevan Pte Ltd	251	33
Sevan Holding I AS	0	31
Sevan Production General Partnership	0	147
Sevan Production Pte Ltd	6	72
Sevan Drilling AS	15 423	16 346
Sevan Drilling ASA	26 083	0
KANFA AS	13 981	8 010
Sevan Holding II Pte Ltd	0	3 713
Sevan Production AS	510	2 026
Sevan Holding I Pte Ltd	251	144
Sevan Marine do Brasil Ltda	0	11
KANFA Aragon AS	46	41
Andre foretak i samme konsern	6	0
Sum kortsiktig gjeld til foretak i samme konsern	56 843	32 977

NOTE 5 ØVRIGE LANGSIKTIGE FORDRINGER

	2009	2008
Deposittum	150	124
Lån til ansatte	173	0
Andre forskuddsbetalinger	15	13
Totale fordringer med forfall senere enn 1 år	338	137

NOTE 6 KONTANTER OG BANKINNSKUDD

	2009	2008
Kontanter og bankinnskudd	36 907	1 615
Skattetrekkskonto	1 493	1 218
Bundne innskudd	17 001	31 409
Totale kontanter og kontantekvivalenter	55 401	34 242

Per balansedato er ingen bankinnskudd stillet som sikkerhet i relasjon til inngåtte derivatkontrakter (2008: 14.480). 1.000 (2008: 1.000) er stillet som sikkerhet for en garanti på vegne av Sevan Drilling Pte Ltd og 15.904 (2008: 15.904) er stillet som sikkerhet på vegne av Sevan Drilling Rig Pte Ltd. Per 31. desember 2009 er 97 (2008: 25) av de bundne midler er relatert til depositum for konortleie.

NOTE 7 AKSJER OG AKSJEOPSJONER SOM INNEHAS ELLER KONTROLLERES AV STYRE OG LEDELSE

Per 31. desember 2009 eier eller kontrollerer følgende styremedlemmer og konsernledelse aksjer i Selskapet:

Styre

Arne Smedal, styreleder, eier 3.698.703 aksjer direkte, 3.060.036 aksjer gjennom sitt heleide selskap Aasen AS, og 203.261 aksjer gjennom Elvheim AS, hvor han har en kontrollerende eierinteresse.

Kåre Syvertsen, styremedlem og Vice President Technology, eier 428.704 aksjer direkte og 2.877.296 aksjer gjennom sitt heleide selskap Hallingen AS.

Hilde Drønen, styremedlem, eier 2.800 aksjer direkte og 44.200 aksjer gjennom sitt heleide selskap Djupedalen AS.

Stephan M. Zeppelin, styremedlem, eier 55.000 aksjer.

Jørgen Skotnes, ansatt representant i styret og Senior Engineer, eier 5.100 aksjer og 10.000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 58,75.

Ledelse

Jan Erik Tveteraas, CEO, eier 57.556 aksjer direkte og 2.993.444 aksjer gjennom sitt heleide selskap Supernova AS.

Oskar Mykland, CFO, eier 100.000 aksjer.

Birte Norheim, Vice President Finance, eier 25.000 aksjer og 16.668 aksjeopsjoner til utøvelseskursutøvelseskurs NOK 15,00 og 50.000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 57,25.

Fredrik Major, Vice President Business Development/R&D, eier 47.332 aksjer, 16.667 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 19,30 og 300.000 opsjoner til utøvelseskurs på NOK 57,25.

Helle Hundseid, Vice President Projects, eier 30.000 aksjer og 16.668 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 35,20 og 300.000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 57,25.

Erling Ronglan, Vice President Operations, eier 30.000 aksjer, 16.667 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 16,60 og 300.000 opsjoner til utøvelseskurs på NOK 57,25.

Hanna Moland, Vice President HR & Administration, eier 13.667 aksjer og 16.667 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 15,50 og 50.000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 57,25.

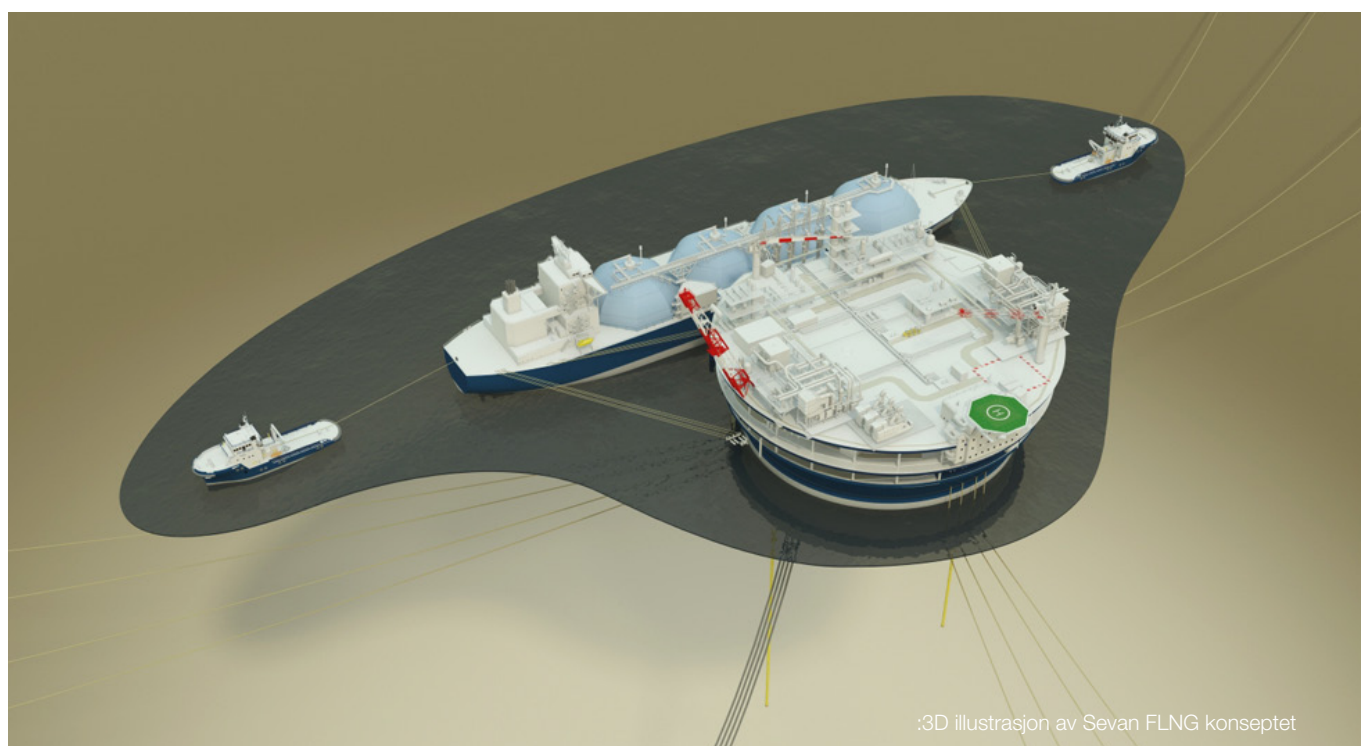
Morten Martens Breivik, Vice President QHSE, eier 2.000 aksjer og 10.000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 62,75.

NOTE 8 AKSJONÆRINFORMASJON

Per 31. desember 2009 hadde Selskapet 10.941 aksjonærer. (2008: 6.740 aksjonærer). 57 % av aksjekapitalen var eid av aksjonærer hjemmehørende utenfor Norge (2008: 63 %).

20 største aksjonærer per 31. desember 2009:

Navn	Antall aksjer	Eierandel (%)
BANK OF NEW YORK MELLON S/A	21 281 549	4,05 %
JPMORGAN CHASE BANK	16 812 066	3,20 %
STATE STREET BANK AND TRUST CO	15 021 863	2,86 %
JPMORGAN CHASE BANK	13 828 690	2,63 %
FIDELITY FUNDS-EUROPEAN AGGRESSIVE FUND	9 989 287	1,90 %
SKAGEN VEKST	8 900 000	1,69 %
JPMORGAN CHASE BANK	8 828 963	1,68 %
STATE STREET BANK AND TRUST CO. A/C	8 416 122	1,60 %
DNB NOR BANK ASA EGENHANDELSKONTO	8 209 078	1,56 %
MORGAN STANLEY & CO	8 052 428	1,53 %
FIDELITY FUNDS	7 462 472	1,42 %
HOLBERG NORGE	7 258 000	1,38 %
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV	6 384 500	1,21 %
BANK OF NEW YORK MELLON S/A	6 333 616	1,20 %
GOLDMAN SACHS & CO	5 925 752	1,13 %
BNP PARIBAS SECS SERVICES PARIS	5 599 897	1,06 %
FID. FUNDS-EU. BLUE	5 588 300	1,06 %
STATE STREET BANK & TRUST CO. A/C	5 537 000	1,05 %
CITIBANK N.A. (LONDON)	5 450 000	1,04 %
BANK OF NEW YORK MELLON SA/NV	5 205 875	0,99 %
20 største aksjonærer	180 085 458	34,23 %
Gjenværende aksjonærer	345 984 524	65,77 %
Sum aksjonærer	526 069 982	100,00 %



NOTE 9 LØNSKOSTNADER OG ANDRE YTELSE

	2009	2008
Lønn og feriepenger	24 185	23 128
Ordinær arbeidsgiveravgift	3 762	3 746
Arbeidsgiveravgift relatert til aksjeopsjoner	0	-2 977
Pensjonskostnader	1 762	1 476
Årets resultatførte andel av verdi av aksjeopsjoner	956	2 561
Andre lønnsrelaterte kostnader	733	856
Sum lønnskostnader og andre ytelser	31 398	28 789
Antall årsverk	167	168

Utbetalt yttelse til ledelsen:

	2009			2008		
	Lønn	Pensjons- godtgjørelse	Annen godtgjørelse	Lønn	Pensjons- godtgjørelse	Annen godtgjørelse
Jan Erik Tveteraas, CEO	882	24	1	862	25	16
Oskar Mykland, CFO *	245	8	2	0	0	0
Birte Norheim, Vice President Finance	248	8	1	211	9	1
Erling Andreas Ronglan, Vice President Operations	373	8	4	399	9	41
Fredrik Major, Vice President Business Development/R&D	277	25	24	325	26	19
Helle Hundseid, Vice President Projects	233	8	4	319	9	1
Hanna Moland, Vice President HR & Administration	160	27	1	185	28	2
Morten Martens Breivik, Vice President QHSE	155	8	1	156	13	1
Jon Helge Willmann, Vice President Drilling**	103	8	9	0	0	0
Sum utbetalt yttelse	2 676	124	47	2 457	119	81

* Første ansettelsesdag var 1. januar 2009

** Første ansettelsesdag var 1. august 2009

Lønn og annen godtgjørelse som angitt i tabellen over er basert på faktisk ansettelsesperiode og omregnet til periodens gjennomsnittlige valutakurs.

Ledelsen tar del i Selskapets kollektive pensjonsplan. I løpet av 2009 har Selskapets styreleder og Selskapets CEO fått utbetalt bonus pålydende USD 173 hver. Ved utgangen av 2009 var et lønnsforskudd på USD 173 skyldig fra Selskapets CEO. Per balansedato var beløpet klassifisert som et lån. Da tilfredsstillende sikkerhet var stillet, men ikke registrert per balansedato, var lånet følgelig i brudd med Allmen-naksjelovens § 8-7. Per dato for denne årsrapport er full overholdelse oppnådd. Selskapet har ikke gitt øvrige lån eller sikkerhetsstillelser til konsernledere eller styremedlemmer i 2009 og 2008. Selskapets CEO vil motta 6-24 måneders lønn ved opphør av arbeidsforholdet, avhengig av oppfylling av visse vilkår

Det henvises til 'Redegjørelse vedrørende fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til konsernledelsen' for ytterligere detaljer om ytelser til konsernledelsen.

Utbetalt godtgjørelse til styret:

	2009	2008
Arne Smedal, styreleder	64	71
Vibeke Strømme, nestleder **	44	49
Kåre Syvertsen	36	40
Hilde Drønen	36	40
Stephan M. Zeppelin	36	40
Jorunn Haugen, ansatt representant *	0	0
Jørgen Skotnes, ansatt representant *	0	0
Kristin Urdahl, ansatt representant *	18	20
Kjetil Soma, ansatt representant *	18	20
Sum utbetalt godtgjørelse	252	280

Ytelser til styret utbetales etterskuddsvis i det påfølgende år.

Lønn og annen godtgjørelse betalt til styremedlemmer som ansatte:

	2009			2008		
	Lønn	Pensjons- godtgjørelse	Annen- godtgjørelse	Lønn	Pensjons- godtgjørelse	Annen- godtgjørelse
Arne Smedal, styreleder	791	28	36	763	42	36
Kåre Syvertsen	577	24	23	703	40	17
Jorunn Haugen *	80	3	0	71	5	0
Jørgen Skotnes *	126	7	4	140	11	1
Kristin Urdahl *	172	21	0	208	27	261
Kjetil Soma *	104	5	0	126	9	1

* Den 25. mai 2009 tiltrådte Jorunn Haugen og Jørgen Skotnes styret og erstattet Kristin Urdahl og Kjetil Soma som ansatt representanter

** 18. desember 2009 fratrådte Vibeke Strømme styret

Opsjoner og aksjeposter som eies eller kontrolleres av ledelse og styremedlemmer beskrives i note 7.

Spesifikasjon av godtgjørelse til revisor:

	2009	2008
Lovpålagt revisjon	151	89
Andre attestasjonstjenester	0	2
Skatterådgivning	6	9
Andre tjenester	116	196
Honorar ført mot egenkapitalen	12	-4
Sum godtgjørelse til revisor	286	292

NOTE 10 PENSJONSFORPLIKTELSER

Selskapet betjener både en ytelsesplan og en innskuddsplan som til sammen omfatter alle ansatte.

Ytelsesplan:

Balanseførte pensjonsforpliktelser fremkommer som følger:

	2009	2008
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse	3 806	1 860
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-2 487	-1 090
Nåverdi av forpliktelse for ikke fondsbaserte ordninger	1 319	770
Ikke resultatført estimatavvik	-574	-482
Skyldig arbeidsgiveravgift på pensjon	186	110
Balanseført verdi 31. desember	931	398

Endring i balanseført forpliktelse er som følger:

	2009	2008
Balanseført verdi 1. januar	398	744
Valutaomregning	121	-161
Årets resultatførte pensjonskost	887	641
Betaling av pensjonspremie	-475	-826
Balanseført verdi 31. desember	931	398

Økonomiske forutsetninger lagt til grunn for beregning av pensjonsforpliktelsen:

	2009	2008
Diskonteringsrente	4,40 %	4,30 %
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,60 %	6,30 %
Forventet lønnsvekst	4,25 %	4,50 %
Forventet pensjonsøkning/G-regulering	4,00 %	4,25 %
Forventet pensjonsregulering	2,10 %	2,75 %
Fremtidig avgang	10,00 %	10,00 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %

Faktisk avkastning på pensjonsmidler i 2009 er per balansedato ikke kjent. Faktisk avkastning på pensjonsmidler i 2008 var 0,29 %.

Aktuarberegningene for Selskapets ytelsesbaserte pensjonsplaner er foretatt av uavhengig aktuar. Beregnet pensjonsforpliktelse er basert på dødelighetstabell K2005. Anvendt tabell for uføre er K1963 justert for observerte utviklinger.

Gjennomsnittlig forventet levetid for en person som pensjonerer seg ved fylte 67 år:

	2009	2008
Menn	17,7	17,7
Kvinner	20,1	20,1

Netto pensjonskostnad i regnskapet fremkommer som følger:

	2009	2008
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	714	652
Rentekostnad av pensjonsforpliktelser	128	109
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-141	-91
Resultatført estimatavvik	58	-166
Administrasjonskostnader	26	27
Pensjonskostnad for ytelsesplan	785	531
Arbeidsgiveravgift relatert til pensjonsforpliktelse	103	109
Pensjonskostnad, inkludert arbeidsgiveravgift	888	640

Antall ansatte dekket av ytelsesplan 30 30

Forventet pensjonskostnad for 2010 vedrørende ytelsesbasert pensjonsordning er estimert til 774.

Hovedkategorier for pensjonsmidler i prosentvis andel av virkelig verdi av totale pensjonsmidler er som følger:

	2009	2008
Egenkapital	7 %	6 %
Eiendom	21 %	23 %
Langsiktig gjeld	45 %	48 %
Kortsiktig gjeld	26 %	22 %
Diverse	1 %	1 %
Sum pensjonsmidler	100 %	100 %

Innskuddsplan:

	2009	2008
Pensjonskostnader, innskuddsplan	977	945
Arbeidsgiveravgift relatert til betalt innskudd	129	156
Pensjonskostnad, inkludert arbeidsgiveravgift	1 106	1 101

Antall ansatte dekket av innskuddsplan 137 138

Total pensjonskostnad:

	2009	2008
Pensjonskostnad for ytelsesplan	785	531
Pensjonskostnad for innskuddsplan	977	945
Total pensjonskostnad	1 762	1 476

Selskapets pensjonsplaner tilfredsstiller kravene til obligatorisk tjenestepensjon som regulert av norsk lov.

NOTE 11 ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2009	2008
Innleid personell	801	1 455
Kontorkostnader (IT, leiekostnad osv.)	4 363	5 374
Rådgivning (revisjon, skatt, juridisk)	1 816	4 003
Markedsføring	177	629
Andre driftskostnader	2 682	3 490
Sum andre driftskostnader	9 838	14 951

NOTE 12 LEIEAVTALER

Selskapet har inngått flere avtaler for leie av kontorlokaler. Årets leiekostnad for lokaler utgjør 1.038 (2008: 1.301). Selskapet har inngått en 10 årig leieavtale for et nybygg i Arendal som er gjeldende fra 2013.

Selskapet har inngått leieavtaler for ulike typer software, ASP løsninger og biler, hvor resultatført leiekostnad for året 2009 utgjør 358 (2008: 554). Alle leieavtaler inngått på balansedato vurderes som operasjonelle.

Per balansedato har Selskapet inngått forpliktelser for leieavtaler som følger:

	2009	2008
Innen et år	1 354	652
Mellom 1-5 år	7 239	6 458
Senere enn 5 år	25 037	18 025
Sum leieforpliktelser	33 630	25 135

NOTE 13 RESULTAT PER AKSJE

	2009	2008
Resultat (USD 1 000)	-20 085	-13 474
Resultat per aksje (USD)	-0,04	-0,07
Utvannet resultat per aksje (USD)	-0,04	-0,07
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer (tusener)	455 868	187 438
Vektet antall utestående aksjer for utvannet resultat per aksje (tusen)	455 868	191 919

Resultat per aksje

Resultat per aksje beregnes ved å dividere den delen av resultatet som er tilordnet Selskapets aksjonærer med et vektet gjennomsnitt av antall utestående ordinære aksjer, fratrullet egne aksjer. Aksjer utstedt i løpet av året vektes i forhold til den periode de har vært utestående.

Utvannet resultat per aksje

Som følge av negative resultater for de aktuelle perioder, sammenholdt med prinsippet om ingen innvanning (positiv påvirkning av resultat per aksje som en konsekvens av en økning i antall utestående aksjer), er utvannet resultat per aksje beregnet som resultat per aksje.

NOTE 14 ANLEGGSKONTRAKTER

	2009	2008
Inntekt anleggskontrakter	27 725	11 959
Kostnad anleggskontrakter	-21 517	-13 305
Netto fortjeneste/(tap)	6 208	-1 346
	2009	2008
Opptjent ikke fakturert inntekt anleggskontrakter	57	0
Avsatte kostnader pågående anleggskontrakter, inkludert i avsetninger	1 025	1 779

Aktiviteter definert som anleggskontrakter er i hovedsak relatert til industrielle samarbeidsprosjekter, studier og FEEDs; herunder FEED's relatert til Goliat prosjektet. Selskapet får gjennom studier dekket en andel av kostnadene relatert til videreutvikling og testing av Sevan teknologien.

NOTE 15 AKSJEBASERTE INCENTIVORDNINGER

Selskapet betjener ulike aksjeopsjonsprogrammer som behandles i henhold til Norsk Regnskapsslov §7-11a. Estimert markedsverdi av opsjonene på tildelingsdato resultatføres som lønnskostnad over opsjonens løpetid. Den estimerte markedsverdien er en kalkulatorisk kostnad uten innvirkning på Selskapets kontantstrømmer og motposteres som en økning i egenkapital. Årets resultatførte andel av verdi av opsjoner på tildelingsdato er 956 (2008: 2.561).

Aksjeopsjoner utstedt til ansatte har en utøvelsespris lik markedspris på tildelingstidspunktet. 3,3 millioner av de gjenstående opsjonene kan utøves med 1/3 hvert år, første gang ett år etter tildeling og utløper fem år etter tildeling. 2,1 millioner av de gjenstående opsjoner kan utøves gitt oppfyllelse av visse kriterier og utløper fem år etter tildeling. Selskapet har ingen forpliktelse til å kjøpe tilbake eller gjøre opp opsjonene i kontanter.

Bevegelser i antall utestående aksjeopsjoner og relaterte veide gjennomsnittlige utøvelseskurser er som følger:

	2009		2008	
	Gjennomsnittlig innløsningskurs (NOK pr aksje)	Antall opsjoner	Gjennomsnittlig innløsningskurs (NOK pr aksje)	Antall opsjoner
1. januar	47,44	5 679 691	44,54	6 495 709
Innvilget	0,00	0	64,17	268 500
Innløst	0,00	0	24,72	760 351
Utløpt/forspilt	45,07	295 170	56,54	324 167
31. desember	47,57	5 384 521	47,44	5 679 691

Utestående aksjeopsjoner ved årsslutt har følgende utløpsdatoer og utøvelseskurs:

Utløpsår	Innløsningskurs i NOK pr aksje	Gjenstående opsjoner på balansedag	
		2009	2008
2010	16,60	16 667	16 667
2010	15,00	16 668	16 668
2010	15,50	16 667	20 335
2010	19,30	192 126	192 126
2010	24,00	590 902	640 902
2010	30,90	220 318	220 318
2011	38,40	246 768	280 102
2011	38,80	316 670	333 338
2011	37,90	225 400	275 400
2011	35,20	58 334	58 334
2011	33,50	16 667	16 667
2012	37,60	116 667	116 667
2012	53,00	53 667	63 667
2012	58,25	48 500	50 000
2012	57,25	3 000 000	3 100 000
2012	58,75	10 000	10 000
2013	62,75	213 500	243 500
2013	78,00	25 000	25 000
Sum		5 384 521	5 679 691

Av de 5,4 millioner gjenstående opsjonene (2008: 5,7 millioner), er 1,9 millioner utøvbare (2008: 1,1 millioner). Ingen opsjoner ble utøvd i 2009. Opsjoner som ble utøvd i 2008 resulterte i utstedelse av 0,8 millioner aksjer (til en gjennomsnittlig utøvelsespris på NOK 24,72). Vektet gjennomsnittlig markedspris på utøvelsestidspunktet var NOK 65,85 per aksje. Det var ingen tilhørende transaksjonskostnader for Selskapet.

Ingen opsjoner ble tildelt i løpet av 2009. Virkelig verdi av opsjoner tildelt i løpet av 2008, beregnet med Black & Scholes' verdsettelsesmodell, var NOK 14,68. De viktigste grunnlagsdata til modellen var aksjekursen på tildelingsdato, utøvelseskurser som angitt over, standardavvik på forventet aksjeavkastning på 30 %, forventet utbytte på 0 %, estimert løpetid og årlig risikofri rente på 4,5 %. Per 31. desember 2009 er ingen av de utestående aksjeopsjoner "in-the-money".

NOTE 16 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

2009

Av totale driftsinntekter på 53.811, er 24.003 relatert til inntekter fra øvrige selskaper i Konsernet.

Selskapet har i løpet av regnskapsåret belastet foretak innenfor Konsernet 1.500 for design fee/lisensinntekt. Selskapet har i samme periode belastet foretak innenfor Konsernet 20.433 for tjenester vedrørende tilsyn/oppfølging under konstruksjon samt administrasjons- og ingeniørtjenester, og 2.070 for 'management fees'.

Selskapet belastet foretak innenfor Konsernet 32.622 for rente på lån i løpet av 2009, og ble belastet 1.139 for renter på gjeld fra foretak innenfor Konsernet.

Selskapet belastet foretak innenfor Konsernet 4.181 relatert til garantier i løpet av året, og ble belastet 3.527 relatert til garantier fra foretak innenfor Konsernet.

Selskapet har på balansedato en fordring på 510 relatert til konsern-bidrag.

2008

Av totale driftsinntekter på 52.760, er 37.765 relatert til inntekter fra øvrige selskap i Konsernet.

Selskapet har i løpet av regnskapsåret belastet foretak innenfor Konsernet 2.200 for design fee/lisensinntekt. Selskapet har i samme periode belastet foretak innenfor Konsernet 32.998 for tjenester vedrørende tilsyn/oppfølging under konstruksjon samt administrasjons- og ingeniørtjenester og 2.568 for 'management fees'.

Selskapet belastet foretak innenfor Konsernet 39.407 for rente på lån i løpet av 2008, og ble belastet 2.866 for renter på gjeld fra foretak innenfor Konsernet.

Selskapet belastet foretak innenfor Konsernet 3.399 relatert til garantier i løpet av året, og ble belastet 3.182 relatert til garantier fra foretak innenfor Konsernet.

Selskapet mottok 3.075 i konsernbidrag i 2008.

NOTE 17 FINANSIELL RISIKOSTYRING

Finansielle risikofaktorer

Selskapets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko; markedsrisiko (inkludert valutarisiko, virkelig verdi renterisiko, renterisiko for kontantstrøm og prismetrisiko), kredittrisiko, likviditetsrisiko. Selskapets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimalisere de potensielle ugunstige effektene på Selskapets finansielle resultater.

Risikostyringen for Selskapet ivaretas av Treasury avdelingen i overensstemmelse med retningslinjer godkjent av styret. Treasury avdelingen identifiserer, evaluerer og sikrer finansiell risiko i nært samarbeid med de ulike driftsenhetene. Styret godkjenner prinsippene for den overordnede risikostyring, og angir retningslinjer for spesifikke områder som valutarisiko, renterisiko, kredittrisiko, bruk av

finansielle derivater og investering av overskuddslikviditet.

Markedsrisiko

Valutarisiko

Selskapet opererer internasjonalt og eksponeres for valutarisiko i flere valutaer. Denne risikoen er særskilt relevant i forhold til NOK, EURO og GBP. Valutarisiko oppstår fra fremtidige handelstransaksjoner, balanseførte eiendeler og forpliktelser og nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet.

Valutarisikoen oppstår når fremtidige handelstransaksjoner eller balanseførte eiendeler eller forpliktelser er nominert i en valuta som ikke er Selskapets funksjonelle valuta. For å styre valutarisikoen fra fremtidige handelstransaksjoner og balanseførte eiendeler og forpliktelser, bruker Selskapet valutaterminer og tilsvarende instrumenter.

Sikring av eksponering i fremmed valuta foretas på brutto basis og valutaterminer mot tredjepart inngås vanligvis på konsernnivå. Konsernets retningslinjer for risikostyring innebærer sikring av forventede transaksjoner i hver hovedvaluta.

Selskapet har enkelte investeringer i utenlandske datterselskaper der netto eiendeler utsettes for valutarisiko ved omregning.

Prismetrisiko

Selskapet utsettes for prismetrisiko på to hovednivå:

- Etterspørselen etter Sevan enheter er sensitiv ovenfor endringer i oljepris, fluktuasjoner i produksjonsnivå, leterresultater og generell aktivitet i oljesektoren.
- Pris på konstruksjon av fremtidige enheter vil være utsatt for prismetrisiko knyttet til innsatsfaktorene.

Flytende rente- og fastrenterisiko

Selskapets renterisiko er i hovedsak knyttet til langsiktige lån. Lån med flytende rente medfører en renterisiko for Selskapets kontantstrøm. Fastrentelån utsetter Selskapet for virkelig verdi renterisiko. Selskapets har som målsetning at en andel av langsiktig gjeld skal være fastrentelån.

Renterisiko vurderes med utgangspunkt i en dynamisk modell som simulerer ulike senaria basert på refinansiering, fornyelse av gjeldende låneavtaler, alternativ finansiering og sikring. Basert på de ulike scenarioer administrerer Selskapet den flytende renterisikoen ved å benytte flytende-til-fast renteswapper. Gjennom renteswappene inngår Selskapet avtaler med andre parter om å bytte differansen mellom kontraktens fastrente og flytende rente beløp beregnet i henhold til den avtalte hovedstol.

Selskapets retningslinjer for likviditetsstyring er å opprettholde likviditeten gjennom plasseringer av overskuddslikviditet som bankinnskudd og/eller til markedsbaserte, kortsiktige investeringer med begrenset risiko.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er knyttet til kontanter og likvide midler, derivatkontrakter og innskudd i bank og finansinstitusjoner, samt kredittrisiko til kunder. Selskapet har ingen vesentlige konsentrasjoner av kredittrisiko. Selskapet har rutiner som begrenser eksponering mot kredittrisiko og har rutiner som begrenser eksponering knyttet til en enkelt finansinstitusjon.

Likviditetsrisiko

Forsiktig styring av likviditetsrisiko innebærer å vedlikeholde en tilstrekkelig beholdning av likvider og/eller omsettelige verdipapirer, å ha tilgjengelige finansieringsmuligheter i form av et tilstrekkelig antall sikre trekkrettigheter samt evne til å lukke markedsposisjoner. Selskapet har som målsetting å opprettholde fleksibiliteten i likviditeten ved å sørge for å ha sikrede trekkrettigheter tilgjengelige.

NOTE 18 BETINGEDE UTFALL

Selskapet har avgitt følgende garantier og sikkerhetsstillelser:

Sikkerhetsstillelser i tilknytning til finansiering:

Sevan Driller:

Selskapet har garantert med 1. prioritet i overensstemmelse med betingelsene i en USD 250/400 millioner bank kreditt fasilitet til Sevan Drilling Pte Ltd, og med 2. prioritet i overensstemmelse med betingelsene i låneavtalen for et obligasjonslån pålydende NOK 1.000 millioner til Sevan Drilling AS.

I tillegg, har Selskapet stillet en garanti i overensstemmelse med betingelsene i avtale vedrørende en leverandør kreditt pålydende USD 78 millioner.

Sikkerhetsstillelser i tilknytning til utstyrsleverandører og relaterte tjenester:

KANFA AS:

Selskapet har garantert for KANFA AS' levering av prosessanlegg og kompresjonspakker til kunde.

KANFA Aragon AS;

Selskapet har garantert for KANFA Aragon AS' levering av prosessanlegg for LNG til kunde.

Sevan Driller:

Selskapet har garantert for datterselskapets korrekte oppfyllelse som kjøper overfor leverandører.

Sevan Driller II:

Selskapet har garantert for datterselskapets korrekte oppfyllelse som kjøper overfor leverandører.

Sevan Driller III:

Selskapet har garantert for datterselskapets oppfyllelse av kontraktuelle forpliktelser overfor leverandører. Det er per balansedato usikkerhet omkring hvorvidt den tredje drilling enheten vil bli realisert. Maksimal eksponering overfor leverandører for avbestillingsgebyrer i det tilfellet hvor leverandørkontraktene ikke realiseres er estimert til omkring USD 4 millioner.

Sikkerhetsstillelser i tilknytning til operasjon og drift:

FPSO Sevan Piranema:

Selskapet har garantert for oppfyllelse av kontraktsvilkår overfor teknisk disponent.

FPSO Sevan Hummingbird:

Selskapet har garantert for korrekt oppfyllelse av kontraktsvilkår overfor endelig befrakter og har stillet garanti overfor teknisk disponent.

FPSO Sevan Voyageur:

Selskapet har garantert for korrekt oppfyllelse av kontraktsvilkår overfor endelig befrakter og har stillet garanti overfor teknisk disponent.

Sevan Driller II:

Selskapet har garantert for oppfyllelse av kontraktsvilkår overfor endelig befrakter.

Sevan Driller III:

Selskapet har garantert for oppfyllelse av kontraktsvilkår overfor endelig befrakter. Per balansedato er det usikkerhet omkring hvorvidt befraktningskontrakten vil bli oppfylt. Samtaler med kunden en pågående. Maksimal eksponering for Konsernet overfor kunden i det tilfellet hvor befraktningskontrakten ikke oppfylles er estimert til omkring USD 10 millioner.

NOTE 19 HENDELSER ETTER BALANSEDATO

I januar 2010, inngikk Eni Norge AS og Sevan Marine ASA en 'Project Service' kontrakt for Goliat FPSO prosjektet. Under avtalen vil Sevan Marine levere prosjekt- og teknisk ledelse samt tjenester for oppstart av driftsforberedelser. Tjenestene inkluderer personell som vil bli en integrert del av Eni's egen prosjektoppfølgingsgruppe. Sevan Marine kommer også til å utøve og assistere Eni i flere vesentlige tekniske- og konstruksjonsaktiviteter for områder relatert til Sevan Marine's egenutviklede FPSO teknologi.

I januar 2010, ble Sevan Marine ASA tildelt en pre-FEED/FEED studie kontrakt fra Det norske oljeselskap ASA for en mulig benyttelse av en Sevan FPSO for Froy feltutviklingen på norsk sokkel.

I februar 2010, ble Sevan Marine ASA tildelt en studie fra Lundin Norway AS for en mulig benyttelse av en Sevan FPSO for Luno feltutviklingen på norsk sokkel.

Selskapet oppfyller ved regnskapsavleggelsen alle betingelser i sine låneavtaler etter gjennomføring av de justeringer som er omhandlet i note 30 i konsernregnskapet.

NOTE 20 LÅN

Prinsipper for regnskapsmessig behandling av lån beskrives i eget avsnitt under 'Regnskapsprinsipper'.

Som beskrevet ytterligere i Styrets årsberetning, er Styret av den bestemte oppfatning at disse lån i realiteten er langsiktige av natur. Imidlertid krever regnskapsreglene at beløp som formelt kunne blitt vurdert til å bli krevd tilbakebetalt på balansedagen klassifiseres som kortsiktig uavhengig av hvorvidt en tilbakebetaling var krevd av långiverne og uavhengig av om disse forhold er rettet opp innen regnskapsavleggelsen. Følgelig er de relevante lån regnskapsmessig klassifisert som kortsiktige i sin helhet per 31. desember 2009. Da alle nødvendige tiltak er oppfylt innen dato for regnskapsavleggelsen, vil disse lån imidlertid bli klassifisert tilbake som langsiktige forpliktelser for fremtidige rapporteringsperioder.

	2009			2008		
	Pålydende verdi	Amortisert verdi	Virkelig verdi	Pålydende verdi	Amortisert verdi	Virkelig verdi
Obligasjonslån (USD 140 millioner)	0	0	0	140 902	136 851	75 182
Obligasjonslån (USD 270 millioner)	0	0	0	283 907	276 279	137 114
Obligasjonslån (NOK 870 millioner)	0	0	0	128 706	125 800	87 102
Konvertibelt lån (USD 48 millioner)	48 000	33 978	52 263	0	0	0
Verdi av innebygde opsjoner	0	0	0	-24 424	-10 839	-10 839
Sum langsiktig andel av lån	48 000	33 978	52 263	529 091	528 091	288 559
Obligasjonslån	578 115	560 316	475 507	5 000	4 850	2 700
Verdi av innebygde opsjoner	-25 410	-4 214	-4 214	0	0	0
Sum kortsiktig andel av lån	552 705	556 102	471 293	5 000	4 850	2 700
Sum lån	600 705	590 080	523 556	534 091	532 941	291 259

Forfallsstruktur basert på klassifisering per 31. desember 2009:

	Pålydende				
	verdi	2010	2011	2012	2013
Obligasjonslån (USD 140 millioner)	-132 100	-132 100	0	0	0
Obligasjonslån (USD 270 millioner)	-270 000	-270 000	0	0	0
Obligasjonslån (NOK 870 millioner)	-150 605	-150 605	0	0	0
Konvertibelt obligasjonslån (USD 48 millioner) *	-48 000	0	0	0	-48 000
Sum pålydende verdi	-600 705	-552 705	0	0	-48 000
Estimerte rentebetalinger **		-7 200	-7 200	-7 200	-3 600

* Tilbakebetaling av konvertibelt obligasjonslån kan gjøres opp ved utstedelse av aksjer

** Basert på LIBOR og NIBOR spot renter 31. desember 2009

Forfallsstruktur basert på nåværende status:

	Pålydende				
	verdi	2010	2011	2012	2013
Obligasjonslån (USD 140 millioner)	-132 100	-7 500	-124 600	0	0
Obligasjonslån (USD 270 millioner)	-270 000	-20 000	-22 500	-25 000	-202 500
Obligasjonslån (NOK 870 millioner)	-150 605	-22 504	-22 504	-105 597	0
Konvertibelt obligasjonslån (USD 48 millioner) *	-48 000	0	0	0	-48 000
Sum pålydende verdi	-600 705	-50 004	-169 604	-130 597	-250 500
Estimerte rentebetalinger **		-41 339	-40 020	-26 800	-6 150

* Tilbakebetaling av konvertibelt obligasjonslån kan gjøres opp ved utstedelse av aksjer

** Basert på LIBOR og NIBOR spot renter 31. desember 2009

Lån er nominert i følgende valuta (pålydende verdi):

	2009	2008
NOK	450 100	124 091
USD	150 605	410 000
Sum lån	600 705	534 091

Effektiv rentesats per 31. desember:

	2009		2008	
	NOK	USD	NOK	USD
Bond (USD 140 millioner)		9,68 %		9,68 %
Bond (NOK 870 millioner)	10,97 %		10,55 %	
Bond (USD 270 millioner) **		6,92 %		6,54 %
Konvertibelt lån (USD 48 millioner)*		25,55 %		

* Effektiv fra og med 22. april 2009

** Effekt av renteswap er inkludert i beregning

Selskapet er utsatt for endringer i rentenivået i markedet for et obligasjonslån pålydende NOK 870 millioner (3-måneders Nibor + margin) og et obligasjonslån pålydende USD 270 millioner (6-måneders Libor + margin). Selskapet er utsatt for virkelig verdi rente risiko for et obligasjonslån pålydende USD 140 millioner og et konvertibelt lån pålydende USD 48 millioner til fast rente.

Obligasjonslån

Virkelig verdi på obligasjonslån er basert på markedskurs for obligasjonene på balansedato.

I desember 2006, utstedet Selskapet et obligasjonslån på USD 140 millioner til fast rente på 9,25 %. Obligasjonslånet har en varighet på 5 år, med en gjenværende kjøpsopsjon i desember 2010 til 102 %. Markedsverdi av opsjonen er estimert til USD 0,8 millioner (2008: USD 2,3 millioner) på balansedato.

I mai 2007, utstedet Selskapet et obligasjonslån på USD 270 millioner til rente pålydende Libor +3,0 %. Obligasjonslånet har en varighet på 6 år, med en kjøpsopsjon i mai 2010 til 103,5 % og en kjøpsopsjon i mai 2011 til 102,5 %. Markedsverdi av opsjonen er estimert til USD 1,3 millioner (2008: USD 2,1 millioner) på balansedato.

I oktober 2007, utstedet Selskapet et obligasjonslån på NOK 870 millioner til rente pålydende Nibor +5,5 %. Obligasjonslånet har en varighet på 5 år, med tre innebygde kjøpsopsjoner til henholdsvis 105 %, 104 % og 103,25 % som kan utøves 6-12 måneder etter ferdigstillelse av FPSO Sevan Voyageur, i oktober 2010 og i oktober 2011. Markedsverdien av opsjonene er estimert til USD 2,1 millioner (2008: USD 6,4 millioner) på balansedato.

Konvertibelt obligasjonslån

I april, mai og juni utstedet Selskapet konvertible obligasjoner med samlet pålydende verdi på USD 48 millioner. Det konvertible obligasjonslånet forfaller etter 4 år og har en fast rente på 15 % av paritetsverdi av konverteringskurs. Rente kan, etter Selskapets valg, gjøres opp i form av utstedelse av ytterligere obligasjoner eller kontantoppgjør. Obligasjonseiere kan utøve en salgsopsjon i april 2011 til pålydende verdi pluss påløpt rente. Konverteringsprisen er NOK tilsvarende av USD 0,97. Selskapet kan kreve konvertering av obligasjonslånet dersom sluttkursen på Selskapets aksjer er lik eller større enn 200 % av konverteringsprisen i en periode av 20 børsdager innenfor total 30 børsdager. Verdi av forpliktelsesdelen og egenkapitaldelen ble fastsatt på tidspunkt for utstedelse.

Virkelig verdi av forpliktelsesdelen, som er klassifisert som lån, ble beregnet ved å benytte markedsrente for et tilsvarende ikke-konvertibelt lån. Den markedsbaserte rentesatsen som ble benyttet i beregningen var basert på tredjeparts vurdering. Residualverdien, som representerer verdien av konverteringsretten, er klassifisert som skatt i "aksjonærenes egenkapital" i "annen egenkapital".

Beregning av balanseført verdi av konvertibel obligasjonslån:

	2009	2008
Pålydende verdi av konvertibelt obligasjonslån	48 000	0
Transaksjonsutgifter	-1 476	0
Egenkapitalandel	-14 058	0
Forpliktelser ved førstegangs balanseføring	32 466	0
Finanskostnad	6 312	0
Påløpt kupong rente	-4 800	0
Forpliktelsesdel per 31. desember	33 978	0

Virkelig verdi av forpliktelsesdelen av det konvertible obligasjonslånet utgjør USD 52,3 millioner på balansedagen. Virkelig verdi er beregnet ved å diskontere kontantstrømmen med en markedsbasert rentesats på balansedagen for et ekvivalent lån uten konverteringsrett. Den markedsbaserte rentesats som er benyttet i beregningen er basert på tredjeparts vurdering.

Betingelser knyttet til lån

Selskapet har utstedet tre ordinære og et konvertibelt obligasjonslån. Alle låneavtalene er tilgjengelige blant annet på Selskapets hjemmeside; www.sevanmarine.com. Avtalene inneholder standard forpliktelser, således at Selskapet ikke kan (i) avvike sin virksomhet, (ii) foreta disposisjoner, salg eller restrukturering som er egnet til å svekke oppfyllelseevnen under avtalene, (iii) avvike eller redusere eierskap til relevante datterselskaper som har stillet sikkerheter i anledning relevante lån, (iv) disponere over sikkerheter som er stillet i favør av Norsk Tillitsmann på vegne av obligasjonseierne til skade for obligasjonseierne, eventuelt innenfor spesifikt angitte rammer, (v) inngå avtaler som ikke er på kommersielle vilkår, og (vi) foreta utbytte- eller andre utdelinger til aksjonærer eller tilbakekjøp av aksjer utover 50 % av netto overskudd etter skatt. I enkelte avtaler oppstilles også tilbakebetalingsplikt i tilfelle kontroll-skifte ("change of control") som nærmere angitt i relevante avtaler.

NOTE 21 DERIVATKONTRAKTER

Flytende-til-fast renteswap

Selskapet har ingen utestående renteswapper på balansedagen (pålydende verdi av utestående renteswapper per 31. desember 2008, var USD 270 millioner). På balansedagen har selskapet ingen forpliktelser relatert til renteswapper (2008: 13.420).

Alle valutaposisjoner er omregnet til markedskurser på balansedato.

NOTE 22 FINANSINNTEKTER OG FINANSKOSTNADER

Finansinntekter	2009	2008
Renteinntekter	743	1 818
Amortisering av kjøpsopsjoner relatert til bond lån	4 499	2 087
Valutagevinst	27 335	56 922
Kjøpsopsjoner inkludert i bond lån	2 556	0
Renteswap	2 660	0
Annen finansinntekt	240	0
Mottatt konsernbidrag	510	3 075
Finansinntekter fra foretak i samme konsern	36 803	42 806
Sum finansinntekter	75 346	106 708

Finanskostnader	2009	2008
Rentekostnader	48 624	53 750
Valutatap	40 436	22 419
Kjøpsopsjoner inkludert i bond lån	9 867	5 975
Finansielle investeringer	0	1 961
Renteswap	0	5 238
Amortisering av transaksjonskostnader	3 603	0
Nedskrivning av investering i datterselskap	4 089	0
Annen finanskostnad	96	21
Finanskostnader fra foretak i samme konsern	4 666	6 048
Sum finanskostnader	111 379	95 413

REVISJONSBERETNING



PricewaterhouseCoopers AS
 Forus Atrium
 Postboks 8017
 NO-4068 Stavanger
 Telefon 02316
 Telefaks 23 16 10 00

Til generalforsamlingen i Sevan Marine ASA

Revisjonsberetning for 2009

Vi har revidert årsregnskapet for Sevan Marine ASA for regnskapsåret 2009, som viser et underskudd på USD 20 085 000 for morselskapet og et underskudd på USD 143 414 000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og norsk god regnskapskikk. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

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

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2009 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapskikk
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2009 og for resultatet og kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringsskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Stavanger, 30. april 2010

PricewaterhouseCoopers AS

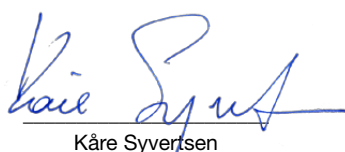
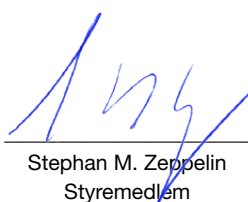
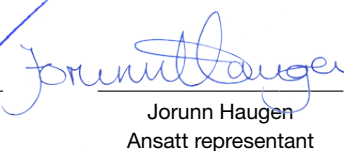
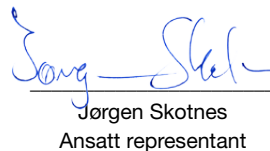
Torbjørn Larsen
 Statsautorisert revisor

ERKLÆRING FRA STYRET OG DAGLIG LEDER

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2009 er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av Selskapets og Konsernets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Vi erklærer også at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til Selskapet og Konsernet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer Selskapet og Konsernet står overfor.

Arendal, 30. april 2010
Styret i Sevan Marine ASA


Arne Smedal
Styreleder
Kåre Syvertsen
Styremedlem
Hilde Drønen
Styremedlem
Stephan M. Zeppelin
Styremedlem
Jorunn Haugen
Ansatt representant
Jørgen Skotnes
Ansatt representant
Jan Erik Tveteraas
CEO

NORGE**Sevan Marine ASA-Arendal**

Kittelsbuktsveien 5
4836 Arendal
Norway
Telefon: +47 37 40 40 00
Faks: +47 37 40 40 99

Sevan Marine ASA-Bergen

Fantoftvegen 44
5072 Bergen
Norway
Telefon: +47 37 40 40 00
Faks: +47 37 40 40 99

Sevan Marine ASA-Trondheim

Postboks 1218 Pirsenteret
7462 Trondheim
Norway
Telefon: + 47 73 10 84 00

SINGAPORE**Sevan Marine-Singapore**

72 Anson Road
Anson House no. 13-03
Singapore 079911
Telefon: + 65 62 20 13 14
Faks: +65 62 20 13 15

STORBRITANNIA**Sevan Marine-UK**

C/O Wood Group Engineering
(North Sea) Ltd
Trafalgar House,
Hareness Road, Altens
Aberdeen AB12 3LE
Scotland UK
Telefon: +47 37 40 40 00
Faks: +47 37 40 40 99

Sevan Marine ASA-Oslo

Nye Vakkås vei 80
1395 Hvalstad
Norway
Telefon: +47 64 00 18 00
Faks: +47 64 00 18 01

KANFA AS

Nye Vakkås vei 80
1395 Hvalstad
Norway
Telefon: +47 64 00 18 00
Faks: +47 64 00 18 01

BRASIL**Sevan Marine-Rio de Janeiro**

Palácio Austregésilo de Athayde building
Avenida Presidente Wilson
231/1003,
CEP 20030-021
Rio de Janeiro-RJ
Brasil
Telefon: + 55 21 3861 7979
Faks: +55 21 3861 7999

Sevan Marine-Piranema operations

Av. Pedro Paes de Azevedo 34,
Salgado Filho-Aracaju-Sergipe (SE)
49020-450-Brasil
Telefon: +55 79 3226 6150

Mator AS

Tormod Gjestlandsvei 16
3936 Porsgrunn
Norway
Telefon: +47 35 57 49 00
Faks: +47 35 57 49 10

KANFA Aragon AS

Fantoftvegen 42
5072 Bergen
Norway
Telefon: +47 966 260 34

AVDELINGSKONTOR KINA**Cosco Qidong**

Sevan Marine site Cosco,
Cosco (Qidong) Offshore Shipyard,
Yinyang Town,
Qidong 22 62 00
Republic of China