Aker ASA

Årsrapport 2014

Finansiell kalender 2015

Ordinær generalforsamling:	17. april
Delårsrapport 1. kvartal 2015:	13. mai
Delårsrapport 2. kvartal 2015:	17. juli
Delårsrapport 3. kvartal 2015:	18. november

Aker tar forbehold om endringer i datoene.

Innhold

4 Dette er Aker

4 Kort om Aker
5 2014 på 1-2-3
6 Nøkkelindikatorer
7 Aker ASA og holdingselskaper

8 Aksjonærinformasjon

8 Konsernsjefens artikkel
12 Dialog bygger tillit
15 Analytisk informasjon

16 Virksomheten

16 Oversikt over investeringer
17 Industrielle investeringer
25 Finansielle investeringer

26 Årsberetning

36 Regnskap og noter

37 Aker-konsernet
125 Aker ASA og holdingselskaper

133 Styre og ledelse

133 Styret
135 Ledelse og nøkkelpersoner

136 Kontaktinformasjon

Andre dokumenter tilgjengelig via www.akerasa.com

– Samfunnsansvarsrapport
– NUES-rapport

Kort om Aker

Aker ASA er et industrielt investeringsselskap som utøver aktivt eierskap for å skape verdier.

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

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

Akers eierengasjementer er konsentrert om sektorene olje og gass, maritime eiendeler, sjømat/marin bioteknologi og eiendom. Dette er sentrale norske næringer med internasjonalt nedslagsfelt.

Akers virksomhet består av to segmenter:

- **Industrielle investeringer** er strategiske og forvaltes i et langsiktig perspektiv, og omfatter eierskapet i Det norske oljeselskap, Aker Solutions, Akastor, Kværner, Ocean Yield, Aker BioMarine og Havfisk.
- **Finansielle investeringer** er kontanter og likvide midler, og andre eiendeler i Aker (Aker ASA og holdingselskaper) som i sin art er mindre langsiktige i et eierperspektiv, og forvaltes med en opportunistisk tilnærming.

Størrelse

Aker er direkte eller indirekte den største eieren i åtte selskaper notert på Oslo Børs. Samlet har de Aker-eide selskapene en årsomsetning på cirka 71 milliarder kroner i 2014, en arbeidsstyrke på om lag 40 000 og tilstedeværelse i 60 land. Aker har 29 000 egne ansatte, hvorav 15 700 i Norge.

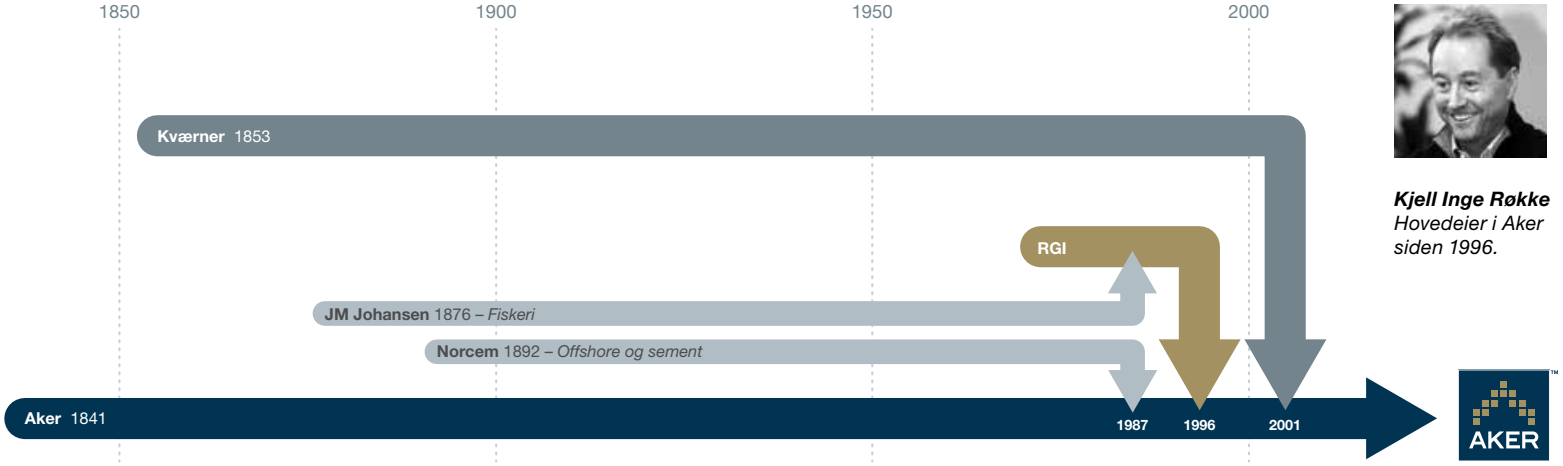
Utvikling i verdijustert egenkapital (VEK) er en nøkkelindikator for Aker ASA. Per 31. desember 2014 var VEK 17,7 milliarder kroner, mot 24,0 milliarder kroner året før.

Eierforhold

Aker ble notert på Oslo Børs 8. september 2004. Siden børsnoteringen har Aker-aksjen gitt en gjennomsnittlig årlig avkastning på 25,4 prosent, inkludert utbytte. Selskapet har 13 419 aksjeeiere ved inngangen til 2015. Akers hovedaksjonærer er Anne Grete Eidsvig og Kjell Inge Røkke som gjennom sitt selskap TRG eier 67,8 prosent av aksjene. Konsernsjef Øyvind Eriksen eier gjennom et privateid selskap 0,2 prosent av B-aksjene i TRG. I tillegg eier Eriksen 100 000 aksjer i Aker. 39 av 47 ansatte i Aker ASA eier aksjer i selskapet.

Peter Steenstrup
Grunnlegger av Aker i 1841.

Oluf A. Onsum
Grunnlegger av Kværner i 1853.



Kjell Inge Røkke
Hovedeier i Aker siden 1996.

2014 på 1-2-3

Milepæler nådd

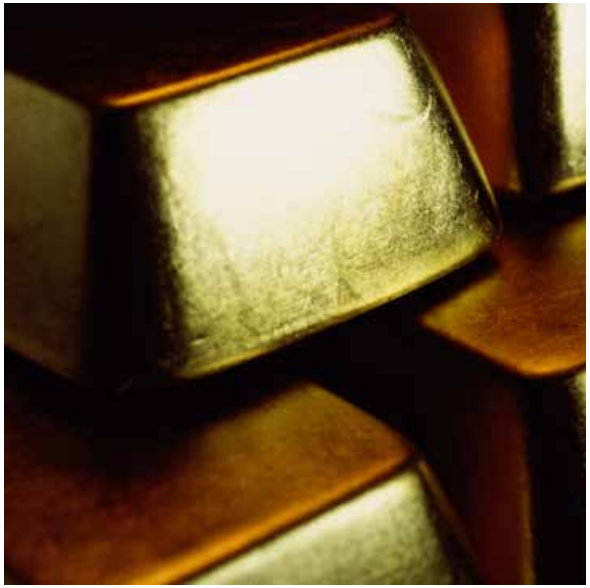
Aker passerte flere viktige milepæler i 2014. Aker Solutions ble delt i to børsnoterte selskaper: «Nye» Aker Solutions rendyrkes som et globalt ledende selskap innenfor Subsea og Field Design, mens Akastor er et oljeservice investeringsselskap med en portefølje av heleide selskaper. Det norske oljeselskap kjøpte Marathon Oil Norge.

Ocean Yield fortsatte å vokse og diversifiserte porteføljen. Aker BioMarine restrukturerte og strømlinjeformer krillvirksomheten. Havfisk leverte rekordresultat.

Oljeprisen falt

Første halvår i 2014 var preget av sterke resultater og positiv utvikling i porteføljeselskapene. I andre halvår snudde utviklingen med oljeprisfallet, og nedgangen i oljeprisen var 50 prosent. Dette førte til et kraftig verdifall i Akers oljerelaterte investeringer som Det norske oljeselskap, Aker Solutions, Akastor og Kværner.

Akers verdijusterte egenkapital falt 23 prosent, justert for utbytte, til 17,7 milliarder kroner. Oljerelaterte investeringer falt 6,3 milliarder kroner i verdi. Ocean Yield og Havfisk steg 1,4 milliarder kroner i verdi.



Finansiell styrke

Aker har en sterk finansiell posisjon med fleksibilitet og kapasitet til å dra nytte av muligheter i volatile markeder. Verdijustert egenkapitalandel var 71 prosent ved utgangen av 2014. Kontantbeholdningen var 2,9 milliarder kroner, og 3,2 milliarder kroner inkludert likvide fondsinvesteringer.

Akers kontantstrøm fra porteføljeselskaper var på 1 040 millioner kroner, og utbytte til Akers aksjonærer var 940 millioner kroner. Salg av et eiendomsprosjekt frigjorde en milliard kroner til Aker.

Nøkkelindikatorer

Akers nøkkelindikatorer er utvikling i verdijustert egenkapital, selskapets kontantbeholdning og avkastning (kursutvikling og utbytte) for aksjonærene.

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

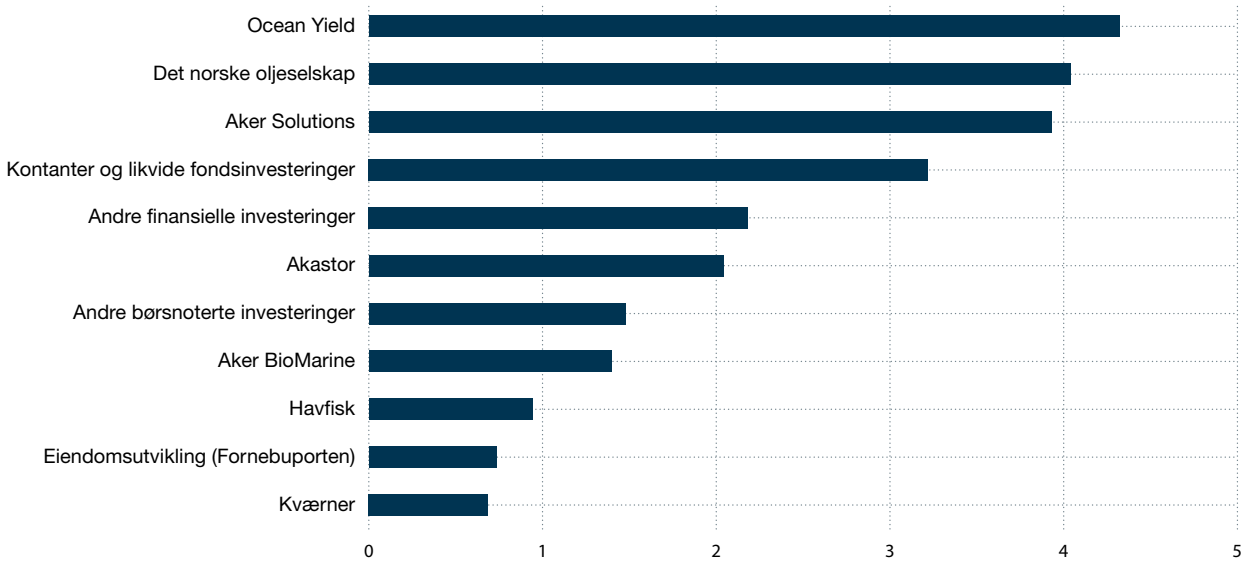
Selskapene som inngår i Aker ASA og holdingselskaper, er rene eierselskap, og presentasjon av eierselskapsbalansen for disse selskapene er mer relevant for å følge verdiutviklingen enn å se på morselskapet alene eller konsernregnskapet for Aker. I Akers årsrapport er imidlertid alle disse tre regnskapene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

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

*) *I Converto Capital Fund blir verdien av de unoterte aksjer for Align og Ocean Harvests selskaper målt basert på vurderingsprinsippene i "International Private Equity og Venture Capital Valuation Guidelines".*

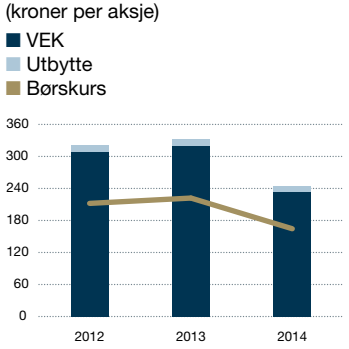
Fordeling av brutto eiendeler på 24,9 milliarder kroner per 31. desember 2014

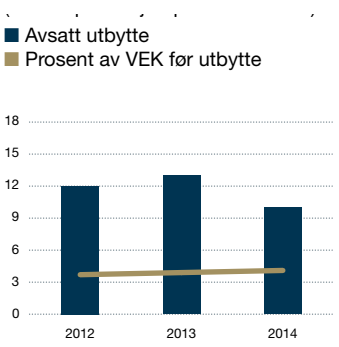
(milliarder kroner)



VEK per aksje før utbytte

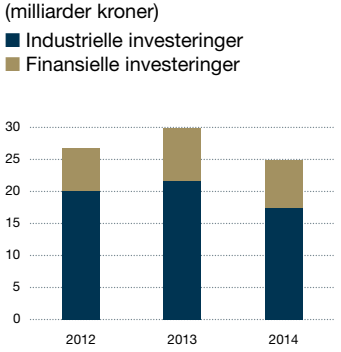
(kroner per aksje)





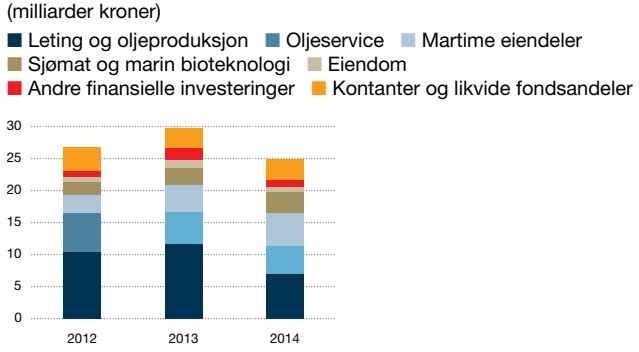
Brutto eiendeler fordelt på segmenter

(milliarder kroner)



Brutto eiendeler fordelt på sektor

(milliarder kroner)



Aker ASA og holdingselskaper

I 2014 ble verdijustert egenkapital redusert fra 24 003 millioner kroner til 17 679 millioner kroner før avsatt utbytte. Dette tilsvarer en reduksjon fra 332 kroner til 244 kroner per aksje. Oversikten under viser eksponering og sammensetning av verdijustert egenkapital per aksje i Aker.

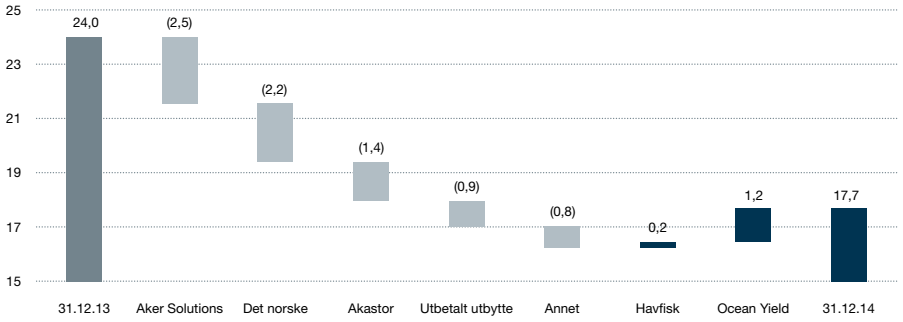
Utvikling verdijustert egenkapital Aker ASA og holdingselskaper

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013	2012
Mottatt utbytte	**844**	852	461
Driftskostnader	**(223)**	(236)	(235)
Andre finansposter	**(490)**	(30)	(152)
Skattekostnad	**(6)**	(13)	(22)
Sum	**125**	573	52
Utbetalt utbytte	**(940)**	(868)	(794)
Salg/(kjøp) egne aksjer	**5**	150	(179)
Verdiendring [1]	**(5 514)**	1215	4 422
Endring i verdijustert egenkapital	**(6 324)**	1070	3 501
Verdijustert egenkapital før avsatt utbytte	**17 679**	24 003	22 933

[1] Verdiendringer inkluderer avskrivinger og nedskrivinger av anleggsmidler og salgsgevinster.

Endringer i verdijustert egenkapital

(milliarder kroner)



Verdijustert egenkapital

		Per 31.12.2014		Per 31.12.2013	
	Eierandel	NOK per aksje	Millioner kroner	NOK per aksje	Millioner kroner
Industrielle investeringer:					
Det norske	50,0 %	56	4 038	65	4 692
Aker Solutions	34,8 %	54	3 929	-	-
Akastor	34,5 %	28	2 043	140	10 154
Kværner	28,7 %	9	687	12	888
Aker BioMarine	99,0 %	19	1 398	24	1 760
Havfisk	73,2 %	13	942	10	732
Ocean Yield	73,2 %	60	4 323	47	3 409
Sum Industrielle investeringer		240	17 360	299	21 635
Finansielle investeringer:					
Kontanter		39	2 857	34	2 459
Likvide fondsandeler		5	362	10	707
Andre børsnoterte investeringer		20	1 476	22	1 609
Eiendomsutvikling (Fornebuporten)		10	736	17	1 238
Andre finansielle investeringer		29	2 123	30	2 135
Sum Finansielle investeringer		104	7 554	113	8 149
Sum verdijustert balanse		344	24 914	412	29 784
Ekstern rentebærende gjeld		(93)	(6 696)	(73)	(5 266)
Intern rentebærende gjeld		-	(5)	(2)	(135)
Rentefri gjeld eksklusiv avsatt utbytte		(7)	(534)	(5)	(380)
Sum forpliktelser før avsatt utbytte		(100)	(7 235)	(80)	(5 780)
Verdijustert egenkapital før avsatt utbytte		244	17 679	332	24 003
Netto rentebærende gjeld			(3 426)		(2 321)

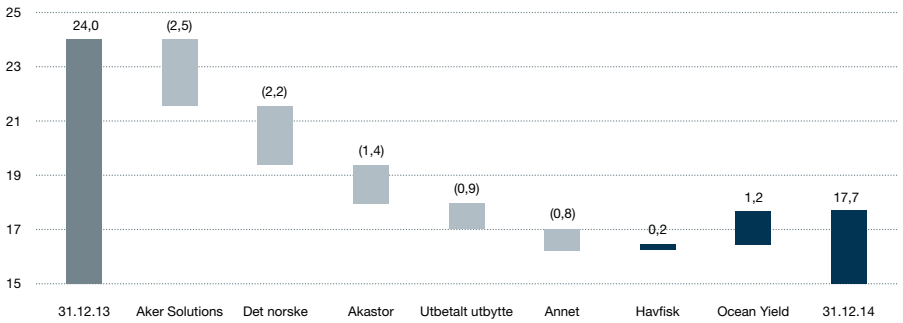
Kjære aksjonærer

2014 ble et av de mest aktive og innholdsrike årene til nå i min yrkeskarriere. Vi gjennomførte i henhold til plan flere transaksjoner av stor betydning for Aker. Likevel falt verdiene mye i løpet av året. Skuffende i det kortsiktige. Viktige skritt på veien langsiktig.

La oss ta verdifallet først. I grafen under ser dere utviklingen i Akers verdijusterte egenkapital i løpet av 2014:

Endringer i verdijustert egenkapital

(milliarder kroner)



Konsernsjef Øyvind Eriksen.

Med mer enn halvparten av våre investeringer direkte eksponert mot olje og gass, rammet oljeprisfallet på cirka 50 prosent selvsagt også Aker. Markedssentimentene er det vanskelig å gjøre noe med.

Det er i usikre tider som dette kvaliteten på vårt aktive eierskap blir satt på en særskilt prøve. En indikator for det er vår andel av omsetning, resultat og utbytte i de selskapene som vi eier. Vår andel av denne verdiskapning økte betydelig i løpet av 2014.

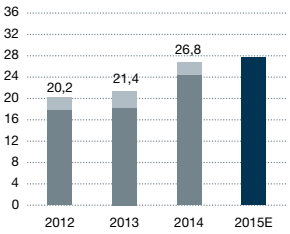
De Aker-eide selskapene har i sum vekst i inntjening og god utbyttekapasitet, og denne trenden fortsetter i år, ifølge analytikerestimater Bloomberg har innhentet for 2015. Tallenes tale vises klart i grafene til høyre.

Dette – kombinert med salg, kjøp, restrukturering, refinansiering og styrking av lederteam – bidro til at Aker, til tross for verdifallene, har en mer robust plattform ved utgangen enn ved inngangen til 2014.

Ingenting tyder på at en lav oljepris er raskt forbigående. Vi er forberedt på at det kan vedvare og at oljeprisen vil variere mer enn den har gjort de siste årene. Aker har vært i oljesektoren i 50 år, og vi har gjen-

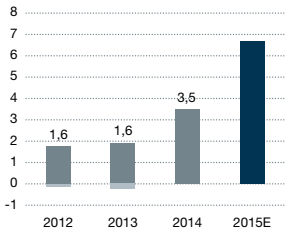
Driftsinntekter[1]

(pro-rata, milliarder kroner)



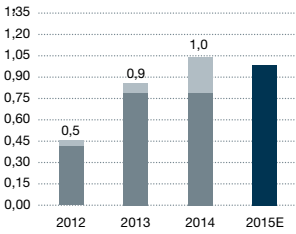
EBITDA[1]

(pro-rata, milliarder kroner)



Utbytte til Aker

(milliarder kroner)



Finansielle investeringer ■ Industrielle investeringer ■ Bloomberg 2015 estimater[2]

1) Basert på pro-rata finansielle tall
2) Basert på pro-rata Bloomberg 2015 konsensus estimater per 11. mars 2015 for de seks børsnoterte Industrielle investeringene og 2014 tall for resten av porteføljen

nom et halvt århundre levd godt med at oljeprisen svinger i en syklisk næring. I Aker betyr volatilitet muligheter. Kunnskap, tålmodighet og handlekraft blir nå avgjørende for hvordan usikkerheten blir utnyttet til å bygge et enda sterkere Aker.

Aker agerer som eier. Mandatet er å maksimere aksjonærverdier.

Dersom vi legger de siste måneders utvikling i aksjekurser til side, og heller fester blikket på Aker og porteføljeselskapene – ja, da ser vi tydelig at det har skjedd forandringer og forbedringer.

Aker spilte en aktiv rolle i delingen av Aker Solutions. «Nye» Aker Solutions strømlinjeformes som et ledende selskap spisset mot Subsea og Field Design, mens Akastor skal synliggjøre og utvikle verdier som oljeservice investeringsselskap. Virksomheter ble i forkant av delingen solgt for nærmere 6 milliarder kroner. Ved årsskiftet var Aker Solutions nesten netto gjeldfritt. Ledelsene i Aker Solutions og Akastor fokuserer nå på drifts- og lønnsomhetsforbedringer. Vi forventet reprising av selskapene, men markedssentimentet for oljeservice er krevende. Med fortsatt god drift, marginforbedringer og kapitaldisiplin bør verdisettingene over tid likevel nærme seg de beste konkurrentene.

For meg personlig ble fire år som dobbeltarbeidende konsernsjef konkludert med delingen av Aker Solutions. Perioden ble en massiv endringsprosess som jeg er stolt av at vi fikk loset vel i havn. Ut av dette kom teknologi- og kunnskapsbedrifter som er noen av de beste norsk olje og gass industri har fostret. Selv sitter jeg igjen med kunnskap, erfaring og nettverk som bør bidra til at Aker blir en enda bedre eier fremover. Jobben ble fullført med god hjelp fra mange dyktige kolleger. Stor takk til dere alle for vel utført arbeid!

Det norske oljeselskap har med bidrag fra Akers finansielle styrke og kompetanse kjøpt Marathon Oil Norge, og blitt et fullintegrert oljeselskap. Transformasjonen av «letemyggen» Aker Exploration til det som noen få år senere er et av Europas største uavhengige oljeselskaper hadde aldri skjedd uten Aker som handlingskraftig hovedeier. Noen kan hevde at tidspunktet for gigantkjøpet av Marathon Oil Norge var feil. Tallene viser imidlertid at transaksjonen styrker Det norske finansielt selv med en halvert oljepris. Så viktig er det å ha inntekter i det norske skattesystemet når milliarder skal investeres i Ivar Aasen og Johan Sverdrup feltutbygginger.

Det unike i Aker er samspillet mellom dyp industritradisjon og kompetanse på den ene siden, og finans- og transaksjonskompetanse på den andre siden. Når vi kombinerer langsiktig industriutvikling med snarrådig transaksjonsgjennomføring, er Aker på sitt beste. Fjoråret bød på mange eksempler.

Akers handlefrihet, finansielle styrke og strategiske fleksibilitet er fortsatt stor etter at vi deltok med vår pro-rata andel på 50 prosent og 1,5 milliarder kroner i Det norske-emisjonen som en del av finansieringsløsningen for å overta Marathon Oil Norge. Akers kontantbeholdning økte i 2014 fra 2,5 til 2,9 milliarder kroner. I tillegg har Aker 0,4 milliarder kroner i likvide fondsinvesteringer. I 2014 mottok Aker for første gang over en milliard kroner i utbytte og kontantstrøm fra våre porteføljeselskaper, og vi betalte i fjor 940 millioner kroner i utbytte til Akers aksjonærer.

I 2015 forventer Aker minst 700 millioner kroner i utbytte fra porteføljeselskapene. Styret foreslår i år et utbytte på 10 kroner per aksje, hvorav halvparten kan velges som utbytteaksje med en rabatt på 10 prosent. Kjell Inge og jeg har uten betenkningstid bestemt oss for å ta utbytteaksjer.

> "I 2014 mottok Aker for første gang over en milliard kroner i utbytte og kontantstrøm fra våre porteføljeselskaper, og vi betalte i fjor 940 millioner kroner i utbytte til Akers aksjonærer."

Utbytte som går inn på Akers konto i 2015 er fortsatt mer enn det som går ut. Aker utbetaler i år 4,1 prosent av verdijustert egenkapital per årsslutt 2014 til aksjonærene. Dette er i tråd med Akers utbyttepolitikk om å dele ut 2–4 prosent av verdijustert egenkapital til aksjonærene, men for første gang siden 2009 leverer vi ikke årlig nominell vekst i utbytte.

Begrunnelsen er nedgangen i verdijustert egenkapital, og at dagens makro- og markedsbilde krever fokus på soliditet og forsiktighet. Høy egenkapitalandel og solid kontantbeholdning gir Aker stor løfteevne fremover.

Akers finansielle stilling og industrielle posisjon i dagens økonomiske klima gir grobunn for interessante muligheter og gode investeringer.

Heller ikke Aker forutså at det skulle komme et så raskt og stort oljeprisras. Derimot fikk vi tidlig i 2014 klare signaler på at oljeselskapene strammet livremmen, og at leverandørindustrien gikk inn i en periode med lavere aktivitetsnivå.

Det begynte med at enkelte oljeselskaper varslet kutt i kostnader og investeringer for å øke den frie kontantstrømmen, og sikre fremtidig utbytte til sine aksjonærer. Kuttene rammet først norsk sokkel. Samtidig har det tikket inn skuffende leteresultater i de fleste offshoreregionene de siste tre årene.

Oljerelaterte selskaper utgjør 62 prosent av Akers industrielle investeringer, ifølge aksjekursene ved utgangen av 2014. Sett fra et porteføljeperspektiv er Det norske, Aker Solutions, Akastor og Kværner et attraktivt «oljemaleri». Som Norges største private aktør i oljenæringen vil Aker fortsatt spille en aktiv eierrolle i selskapene. Mulighetene fremover til å gjøre transaksjoner og strukturelle grep er flere enn det jeg har sett på lenge.

I Aker definerer vi investeringer som «Growth investments» og «Yield investments». Investeringene i oljesektoren er alle i kategorien vekst i det korte og mellomlange bildet.

Det norske står som sagt sterkere etter oppkjøpet av Marathon Oil Norge. De to selskapene utfylte hverandre – både når det gjelder produksjonsprofil, kompetanse og skatteposisjon. Fremover vil Aker bruke enda mer tid og ressurser på Det norske. Verdipotensialet er betydelig for en langsiktig eier som Aker.

Det norske har selv med dagens oljepris god kontantstrøm fra eierskapet i Alvheim. Fremtiden ligger i hendene til Ivar Aasen, Johan Sverdrup og oljeprisen når de to feltene kommer i produksjon. Øverst på Det

"Ocean Yield er et skoleeksempel på 'Yield investments'."

norskes prioriteringsliste står gjennomføring av Ivar Aasen til avtalt tid og pris, eierfordeling i Johan Sverdrup-feltet, robust langsiktig finansiering av Det norske og kostnadstilpasninger. Utbytte fra Det norske er realistisk etter at Johan Sverdrup har kommet i produksjon.

Aker Solutions går inn i 2015 med en solid ordrereserve på 48 milliarder kroner, men dette fritar ikke deler av virksomheten fra å justere kapasiteten ned til et lavere aktivitetsnivå. Dette gjelder spesielt drifts- og vedlikeholdstjenester (MMO). Aker Solutions med Aker som pådriver arbeider fortsatt for å forenkle selskapets struktur med fokus på kapitaldisiplin, lavere kostnader og synergier. Samtidig som MMO virksomheten i Aker Solutions hadde et krevende år, ble Subsea virksomheten den globale markedsvinneren målt i kontraktstildelinger. En formidabel utvikling de siste årene som har åpnet øynene for Aker Solutions hos så vel kunder som konkurrenter. Jeg er stolt over de kvantesprangene som Aker Solutions har gjort de siste årene og forventningsfull til hvordan denne posisjonen blir utviklet videre av den nye ledelsen i selskapet. Nøkkelen ligger i fortsatte driftsmessige forbedringer. Med et mer fokusert og enklere selskap bør forholdene ligge til rette for det.

Akastor består av en portefølje av selskaper innenfor et bredt spekter av oljeservice – alt fra boreteknologi til servicetjenester og eiendom som leies ut til oljerelatert virksomhet. Akastor drives som et «private equity-system», og hvert selskap i porteføljen skal videreutvikles og skape aksjonærverdier. Som største eier i Akastor har Aker en opportunistisk tilnærming til det å utvikle og realisere verdier i Akastors porteføljeselskaper.

Kværner står foran en ny virkelighet etter å ha vært det ledende verfts- og kompetansemiljøet på norsk sokkel i mer enn 40 år. Timeglasset kan være i ferd med å renne ut for bygging av plattformdekk ved Kværner Stord etter at selskapet også tapte den første EPC-kontrakten for bygging av boreplattformen til Johan Sverdrup. Verftet i Verdal har derimot vunnet viktige Johan Sverdrup-kontrakter for bygging av plattformunderstell. Kværners ordrereserve på 16,5 milliarder kroner gir god grunnbeskjeftigelse, men selskapet står foran en smertefull omstillingsprosess. Kværners konkurranseevne må styrkes. Kværner står for under 3 prosent av Akers verdier, og nedsiden vår er begrenset.

En større industriell investering er Aker BioMarine som nå er delt i to: Krillvirksomheten rendyrkes og er en del av Akers industrielle satsing fremover, mens den ikke-krillbaserte virksomheten videreføres som en finansiell investering. Aker BioMarine, som skifter navn til Superba ASA, er i Akers portefølje et vekstselskap. Verdidriverne er økt salg, og fortsette arbeidet med å bygge og utvide markedet for krillbaserte produkter, ingredienser og applikasjoner. Utviklingen de siste par årene har ikke møtt forventningene. Aker som eier har derfor i dag en mer opportunistisk tilnærming til hvordan Superba kan synliggjøre verdier.

Fangstselsskapet Havfisk har vist en oppløftende utvikling det siste året. Sjømat er en vekstnæring. Selskapet leverer resultatfremgang, og på Oslo Børs har Havfisk vært en av vinneraksjene de siste månedene. Havfisk har lagt et lønnsomt investeringsprogram bak seg i tre moderne trålere, og selskapet er nå i en posisjon hvor aksjonærene endelig kan få utbytte.

Ocean Yield er en utbyttemaskin som setter penger på aksjonærenes konto fire ganger i året.

Dette skipseiende selskapet er et skoleeksempel på «Yield investments». Aker etablerte Ocean Yield som et heleid datterselskap i 2012, og notert på Oslo Børs fra juli 2013. Starten var en portefølje av Aker-eide skip og maritime eiendeler. Siden har selskapet investert i moderne fartøy og har inngått langsiktige kontrakter for utleie av disse.

Fra Ocean Yield ble etablert for tre år siden har selskapet utbetalt et utbytte til Aker på 634 millioner kroner, og bidratt til å øke verdijusterte egenkapital med 2,5 milliarder kroner i perioden. Selskapet har levert en avkastning inkludert utbytte til sine aksjonærer på nærmere 80 prosent siden børsnotering i 2013. Ocean Yield er i dag Akers største investering målt i verdi, men selskapet er også den største bidragsyteren av utbytte til Aker. Ocean Yield har i dag en EBITDA-ordrereserve på USD 2,2 milliarder. Det lover godt for forutsigbarhet fra den kanten de nærmeste årene.

American Shipping Company i Akers finansielle portefølje er et selskap som har opplevd en betydelig aksjekursutvikling på Oslo Børs. Skiferoljeboomen i USA har forandret det økonomiske fundamentet til det amerikanske rederiet, og American Shipping Company er nå også i ferd med å bli en utbytteaksje.

Fornebuporten kan selges eller bli til et nytt utbytteselskap.

Aker har frigjort 2,6 milliarder kroner i finansielle investeringer på to år. Målet om tre milliarder kroner på tre år innen utgangen av 2015 vil bli innfridd. I ettertid er det nærliggende å spørre seg om ambisjonsnivået for kapitalfrigjøring burde vært høyere både i beløp og i tid.

Finansporteføljen gir fleksibilitet. I tillegg til kontanter er det likvide fondsinvesteringer og styrke til å gjøre opportunistiske investeringer i sektorer vi kjenner, men også exit-muligheter og selskaper som både gir utbytte og vekst.

La meg illustrere med et eksempel på en mulighet: Fornebuporten sitter på 67 600 kvadratmeter med kontorlokaler som ferdigstilles i 2015 og 2016, og 90 prosent er leid ut på langsiktige kontrakter. Ytterligere 120 000 kvadratmeter kan bli realisert i neste fase i dette attraktive området på Fornebu rett utenfor Oslo. I Aberdeen International Business Park er det fortsatt et potensial frem i tid etter at Fornebuporten i 2014 frigjorde en milliard kroner til Aker i realiseringen av første fase i Aberdeen.

Fornebuporten gir Aker opsjonalitet. Vi kan selge kontorbyggene på Fornebu i et godt eiendomsmarked, og frigjøre betydelige verdier og få en gevinst. Eller er det mer interessant å bygge Fornebuporten videre som et «yield-instrument»?

Spørsmålet følger i kjølvannet av suksessen til Ocean Yield. I Aker har vi muligheter og byggeklosser til å skape et utbyt-

teselskap på land, et «Real Estate Yield». Vi har ennå ikke konkludert veien videre, men det bør uansett være en økonomisk oppside i Fornebuporten.

Kombinasjonen av investeringer i vekst og utbytteinstrumenter gir Aker diversifisering i volatile og sykliske markeder.

Aker har en godt sammensatt portefølje av investeringer, og den sterke eksponeringen mot olje er et bevisst valg. Selv om det kan ta tid å komme tilbake til gamle høyder, er Akers langsiktge tro på olje fortsatt i behold. Fremover kan det komme enkelte justeringer i porteføljen, men hovedsegmentene forblir uendret.

Som aktiv eier i våre porteføljeselskaper konsentrerer vi innsatsen og ressursene på faktorer som vi kan påvirke og gjøre til handling. Aker følger markedene og selskapene tett. Vi stiller oss jevnlig spørsmål om selskapene er riktig posisjonert i forhold til fremtiden, og om det gjøres nok for å tilpasse virksomhetene på kort og lang sikt.

Min vurdering er at Aker og porteføljeselskapene har riktige lagoppstillinger for å løse oppgavene og skape aksjonærverdier fremover. Aker er største aksjonær i åtte børsnoterte selskaper, og seks av selskapene har fått nye toppsjefer i 2014: Kalle Hersvik i Det norske, Luis Araujo i Aker Solutions, Frank O. Reite i Akastor, Webjørn Barstad i Havfisk, Steinar Nerbøvik i Aker Philadelphia Shipyard og Pål L. Magnussen i American Shipping Company.

Dette er godt planlagte lederskifter som er gjennomført uten dramatikk. Fire av de seks er interne rekrutteringer. Det viser at vi også har tatt viktige skritt videre innenfor leder- og organisasjonsutvikling som har vært en prioritert oppgave for Aker.

Uansett hvordan vi snur og vender på det: Deler av markedet for oljeservice blir krevende fremover.

Våre porteføljeselskaper i olje- og gassektoren har en samlet ordreserve på over 100 milliarder kroner ved inngangen til 2015. Det kan høres imponerende ut, men virkeligheten er at det er store variasjoner mellom selskapene. Aktivitetsnivået er mer usikkert enn på lenge. Fortsetter nedgangen vil heller ikke våre bedrifter være skjermet fra ytterligere smertefulle omstillingsprosesser. Det vil likevel fortsatt skje med respekt for den kjernekompetansen og – kapasiteten som vi har bygd opp gjennom flere tiår i våre leverandørbedrifter.

Det fungerer ikke å lede omfattende endringsprosesser alene fra første rad. Aker setter retning og ambisjoner fra front, men gjennomføringen blir mest effektiv hvis organisasjonen selv tar eierskap til endringsprosessen. Skiftet mellom å lede fra første og bakerste rad kan være avgjørende for hvor effektivt endringene blir gjennomført. Det erfarte vi ikke minst i Aker Solutions og Det norske det siste året.

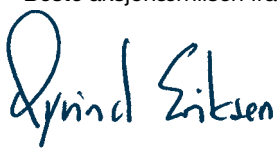
I det store bildet er Aker et kompetansesenter for eierskap, strategi, finansiering og transaksjoner, og er et kostnadssenter som skal skape betydelig mer verdier enn det koster å drifte investeringsselskapet. Ved utgangen av 2014 forvaltet Aker verdier for 25 milliarder kroner og det kostet 223 millioner kroner å drifte selskapet, noe lavere enn i 2013.

Driftskostnadene skal lenger ned. 1. mai i år avslutter Aker samarbeidet med norsk langrenn. Gjennom fem år som hovedsponsor av Norges nasjonalidrett og landets mest populære idrettshelter og rollemodeller har Aker vært en del av et lag som har vunnet 29 gullmedaljer fra OL og VM. Dette samarbeidet har styrket prestasjonskulturen i Aker, knyttet en enda sterkere relasjon til våre porteføljeselskaper og løftet Aker til å være en av industriaktørene i Norge med det beste omdømmet. Tiden er inne til å veksle med en ny hovedsponsor. På årsbasis reduserer dette Akers kostnader med nærmere 20 millioner kroner. Aker har også fått en 50 prosent deleier i vårt jetfly, og Akers årlige flykostnader faller med 10-15 millioner kroner.

De to tiltakene reduserer alene Akers kostnader med ca. 15 prosent på årsbasis. Som følge av Akers resultater i 2014 er bonusutbetalinger i år lavere enn i fjor. Ledere med lønninger over 1,5 millioner kroner har fått null-oppgjør, og øvrige ansatte får et inflasjonstillegg på 2 prosent, Styret har selv foreslått frys i styrehonorarer. Dette er økonomiske styringssignaler som er sendt til Aker-eide selskaper.

Kostnadsfokus, driftsforbedringer, kapasitetstilpasninger og optimal finansiering går som en rød tråd gjennom alt vi gjør. Samtidig er vi også proaktive og åpne for nye transaksjoner og opportunistiske investeringer. I Aker og porteføljeselskapene bygger vi videre på virksomhetenes styrker og potensial. Kort sagt: «Play to our strengths!»

Beste aksjonærhilsen fra



Øyvind Eriksen
Konsernsjef

Dialog bygger tillit

Aker ASA legger vekt på å ha en åpen dialog med sine aksjeeiere, investorer, analytikere og finansmarkedene for øvrig.

Det er et mål at aksjekursen skal reflektere de underliggende verdiene i selskapet ved at all kursrelevant informasjon er tilgjengelig for markedet.

Aker ASA arbeider for å skape verdier for aksjeeierne i form av utbytte og økt aksjekurs over tid. I februar 2006 vedtok styret i selskapet følgende utbyttepolitikk:

"Aker ASAs utbyttepolitikk tar utgangspunkt i at selskapet til enhver tid skal ha en solid balanse og likviditetsreserver som er tilstrekkelig til å håndtere fremtidige forpliktelser. Samtidig ønsker selskapet å utbetale et jevnt, årlig utbytte på 2–4 prosent av verdijustert egenkapital. Ved beregning av verdijustert egenkapital legges børskurs på Akers børsnoterte investeringer til grunn."

Styret har foreslått et utbytte på 10 kroner per aksje for 2014. Det foreslås at halvparten av utbyttet kan skje med oppgjør i nye Aker-aksjer til 10 prosent rabatt.

År	Utbetalt utbytte	Utbytte i % av VEK
2008	18,50	4,0 %
2009	5,00	2,0 %
2010	8,00	3,0 %
2011	10,00	3,9 %
2012	11,00	4,1 %
2013	12,00	3,7 %
2014	13,00	3,9 %

Aksjer og aksjekapital

Aker ASA har 72 374 728 ordinære aksjer pålydende 28 kroner (se note 10 i selskapets årsregnskap). Aker ASA har én aksjeklasse. Hver aksje gir én stemme. Selskapet eier 28 788 egne aksjer per 31. desember 2014. Det har ikke vært gjennomført emisjoner i løpet av året.

Per 31. desember 2014 hadde selskapet 13 419 aksjeeiere. Aker ASAs hovedaksjeeier er Kjell Inge Røkke og hans familie. Gjennom sine private selskaper i TRG eier familien 67,85 prosent av aksjene. Utenlandske aksjonærer eier 18,30 prosent av aksjene ved utgangen av 2014.

Børsnotering

Aker ASA ble børsnotert 8. september 2004. Selskapets aksjer er notert på Oslo Børs under tickerkoden AKER. Aksjene er registrert i Verdipapirsentralen med DNB ASA som kontofører og utsteder. Aksjene har verdipapirnummer ISIN NO 0010234552.

Gjeldende fullmakter

I Aker ASAs ordinære generalforsamling 11. april 2014 ble styret gitt fullmakt til å erverve inntil 7 237 472 av selskapets egne aksjer, til sammen pålydende 202 649 216 kroner. Fullmakten omfatter også erverv av avtalepant i aksjer. Kjøpesummen for hver aksje må ikke være mindre enn 4 kroner eller overstige 800 kroner. Styret står fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje. Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2015, dog ikke lenger enn til 30. juni 2015.

Aker ASA ønsker å holde en god og åpen dialog.

I perioden 11. april 2014 til 10. mars 2015 har selskapet ikke ervervet egne aksjer.

Opsjonsordninger

Per 31. desember 2014 har Aker ASA ingen opsjonsordninger.

Investor relations

Aker ASA ønsker å holde en god og åpen dialog med sine aksjeeiere, gjeldsinvestorer, analytikere og aksjemarkedene generelt. Selskapet avholder regelmessig presentasjoner for og møter med aksjonærer, analytikere og investorer i viktige finanssentra i Europa og Nord-Amerika, i tillegg til en årlig kapitalmarkedsdag.

Alle selskapets pressemeldinger, børsmeldinger og investor relations (IR) informasjonsmateriale er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.akerasa.com. Dette gjelder også kvartals- og årsrapporter, prospekter, presentasjoner, selskapets vedtekter, finansiell kalender, selskapets IR- og Corporate Governance policy i tillegg til annen informasjon.

Aksjeeiere kan henvende seg til selskapet på følgende e-postadresse: contact@akerasa.com eller til selskapets IR-direktør Lars Kristian Kildahl på e-post-adresse

"Selskapet avholder regelmessig presentasjoner for og møter med aksjonærer, analytikere og investorer i Europa og Nord-Amerika."

lars.kristian.kildahl@akerasa.com og på telefon 24 13 00 61.

Elektroniske års- og kvartalsrapporter

Aker ASAs årsrapport publiseres på selskapets hjemmeside samtidig som den gjøres tilgjengelig på Oslo Børs' hjemmeside www.newsweb.no (Ticker: AKER). Årsrapporten kan sendes i papirutgave eller per e-post i pdf-format til aksjeeiere som ønsker det.

Kvartalsrapporter distribueres i utgangspunktet kun elektronisk, og er blant annet tilgjengelig på selskapets nettsider. Aksjeeiere som ikke har mulighet til å motta elektronisk kvartals- og årsrapport, kan abonnere på papirversjon ved å kontakte selskapets investorkontakt.

Valgkomite

Selskapets valgkomité består av følgende medlemmer:

- Leif-Arne Langøy (leder)
- Gerhard Heiberg
- Kjetil Kristiansen

Aksjeeiere som ønsker å kontakte valgkomiteen kan gjøre dette ved å benytte følgende e-postadresse: contact@akerasa.com.

Revisjonsutvalg

Selskapets revisjonsutvalg består av følgende medlemmer:

- Finn Berg Jacobsen (leder)
- Stine Bosse
- Atle Tranøy

Ordinær generalforsamling

Den årlige, ordinære generalforsamlingen avholdes i april hvert år. Skriftlig innkalling sendes til samtlige aksjeeiere individuelt eller til aksjeeiernes depotbank.

Innkalling og møteseddel vil bli sendt til aksjeeierne innen allmennaksjelovens til enhver tid gjeldende frist, og gjøres tilgjengelig på selskapets hjemmeside og gjennom Oslo Børs' publiseringssystem. Årsrapporten og øvrige vedlegg til innkallingen blir kun gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside og gjennom Oslo Børs' publiseringssystem. Aksjeeiere som ønsker vedleggene tilsendt per post, må ta kontakt med selskapet.

I 2011 vedtok styret at aksjeeiere som ikke kan delta på generalforsamlingen, i påmeldingsperioden kan avgi direkte stemme i hver enkelt sak via elektronisk forhåndsstemming. I hele påmeldingsperioden kan aksjonæren selv endre sin avstemming eller endre til selv å delta på generalforsamlingen via selskapets hjemmeside.

Det vil også som tidligere være mulig å avgi stemme ved bruk av fullmakt. Selskapet har utformet fullmaktsskjemaene slik at fullmaktsgiver kan stemme over sakene slik de foreligger på generalforsamlingen (fullmakt med stemmeinstruks).

Informasjon om fremgangsmåten for elektronisk stemmegivning og meddelelse av fullmakt med stemmeinstruks fremgår av innkallingen og av selskapets hjemmeside.

Selskapet oppnevner ikke en uavhengig fullmektig som kan stemme på vegne av aksjeeiere. Selskapet mener at aksjeeiernes interesser er godt ivaretatt ved at aksjeeieren kan delta med egen fullmektig eller gi fullmakt med stemmeinstruks til møteleder/styrets leder eller annen selvutnevnt fullmektig.

Aksjen i 2014

Selskapets totale børsverdi ved utgangen av 2014 var 11,9 milliarder kroner. I løpet av 2014 ble det omsatt 13 433 106 aksjer i Aker ASA, tilsvarende, 0,19 ganger selskapets totalt antall utestående aksjer. Aksjen ble omsatt på samtlige handelsdager på Oslo Børs. Fra november 2011 inngikk Aker ASA-aksjen i OSEBX-indeksen på Oslo Børs.

Geografisk eierstruktur per 31. desember 2014:

Nasjonalitet	Antall aksjer	Eierandel
Utenlandske aksjeeiere	13 247 363	18,30 %
Norske aksjeeiere	59 127 365	81,70 %
Totalt	72 374 728	100,00 %

Analysedekning

Følgende meglerhus har analysedekning av Aker ASA per 31. desember 2014:

Meglerhus	Analytiker	Kontaktinformasjon	Anbefaling 31.12.2014
ABG Sundal Collier	Haakon Amundsen	haakon.amundsen@abgsc.no +47 22 01 60 25	Kjøp
Arctic Securities ASA	Christian Yggeseth	christian.yggeseth@arcticsec.no +47 21 01 32 22	Kjøp
Carnegie	Frederik H Lunde	fl@carnegie.no +47 22 00 93 79	Kjøp
DnB Markets	Eirik Ronold Mathisen	eirik.mathisen@dnb.no +47 22 94 89 97	Hold
Eva Dimensions	Neil Fonseca	nfonseca@evadimensions.com +1 212 645 8400	Selg
Handelsbanken	Anne Gjøen	angj01@handelsbanken.no +47 22 39 70 22	Akkumuler
Nordea Equity Research	Anne Schult Ulriksen	anne.ulriksen@nordea.com +47 22 48 68 67	Kjøp
SEB Equities	Terje Fatnes	terje.fatnes@enskilda.no +47 21 00 85 00	Ingen rating
SpareBank1 Markets AS	Christopher Møllerløkken	chmo@sb1markets.no +47 95 73 98 34	Kjøp
Swedbank	Peter Hermanrud	ph@swedbank.no +47 23 23 82 53	Kjøp
UBS	David Hallden	david.hallden@ubs.com +46 70 306 73 30	Nøytral

Eierstruktur etter størrelse per 31. desember 2014

Antall aksjer	Antall aksjeeiere	Andel av kapitalen
1 – 100	8 492	0,29 %
101 – 1 000	3 987	1,76 %
1 001 – 10 000	752	2,94 %
10 001 – 100 000	143	7,29 %
100 001 – 500 000	35	10,12 %
Over 500 000	10	77,60 %
Sum	13 419	100,00 %

Aksjen i 2014

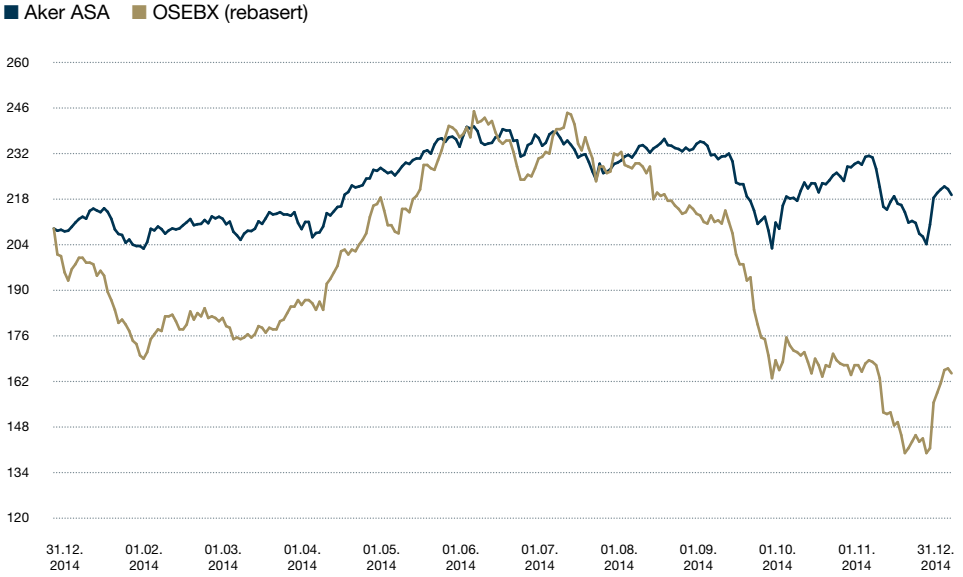
Omsatt høyest	*Kroner*	245,50
Omsatt lavest	*Kroner*	142,00
Aksjekurs 31.12	*Kroner*	164,50
Antall aksjer utstedt 31.12		72 374 728
Antall egne aksjer 31.12		28 788
Antall aksjer utestående 31.12		72 345 940
Markedsverdi 31.12	*Millioner kroner*	11 906
Foreslått utbytte per aksje for 2014	*Kroner*	10,00

20 største aksjeeiere per 31. desember 2014

Aksjonær	Antall aksjer	Eierandel
TRG Holding AS [1]	48 245 048	66,7 %
J.P. Morgan Chase Bank N.A. London	1 870 449	2,6 %
Folketrygdfondet	1 016 690	1,4 %
The Resource Group TRG AS [1]	860 466	1,2 %
Morgan Stanley & Co. International	802 075	1,1 %
Torstein Ingvald Tvenge	800 000	1,1 %
State Street Bank & Trust Company	737 527	1,0 %
KBC Securities NV	678 363	0,9 %
Citibank, N.A.	625 934	0,9 %
KBC Securities NV	520 903	0,7 %
UBS (Luxenbourg) S.A.	445 423	0,6 %
Oslo Pensjonsforsikring AS PM	445 200	0,6 %
Fondsfinans Spar	375 000	0,5 %
KLP Aksje Norge VPF	354 368	0,5 %
Fidelity Funds-Nordic Fund/Sicav	353 928	0,5 %
J.P. Morgen Chase Bank N.A. London	340 842	0,5 %
Morgan Stanley & Co. International	331 596	0,5 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	298 872	0,4 %
Citibank, N.A.	292 492	0,4 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	270 104	0,4 %
Sum	59 665 280	82,4 %

[1] Kjell Inge Røkke kontrollerer gjennom sine selskaper TRG Holding AS og TRG AS til sammen 67,8 prosent av aksjene i Aker ASA.

Aksjekursutvikling 2014



Analytisk informasjon

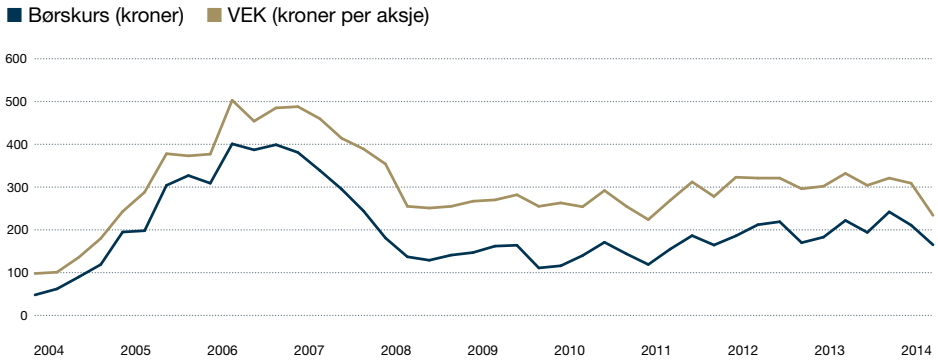
Aker ASA og holdingselskaper – hovedtall fra balansen 2012–2014. Se også side 7.

		2014		2013		2012	
		Bokførte verdier	**Verdijustert**	Bokførte verdier	Verdijustert	Bokførte verdier	Verdijustert
Investeringer	*Millioner kroner*	**14 742**	**21 357**	15 762	26 408	12 034	21 738
Netto andre eiendeler og gjeld	*Millioner kroner*	**(4 401)**	**(4 401)**	(3 345)	(3 345)	327	327
Egenkapital inklusiv avsatt utbytte	*Millioner kroner*	**10 341**	**16 956**	12 417	23 063	12 361	22 066
Egenkapital før avsatt utbytte	*Millioner kroner*	**11 064**	**17 679**	13 357	24 003	13 228	22 933
VEK per aksje før utbytte	*Kroner*	**152,94**	**244,37**	184,67	331,86	185,06	320,82

Utvikling utbytte, aksjekurs og verdijustert egenkapital

	2014	2013	2012
Børskurs ved utgangen av året (kroner)	**164,5**	222	212
Verdijustert egenkapital (VEK) per aksje (kroner)	**244**	332	321
Avsatt utbytte per aksje (kroner)	**10**	13	12
Avsatt utbytte i prosent av VEK	**4 %**	4 %	4 %
Direkte avkastning i forhold til aksjekurs ved utgangen av året	**6 %**	6 %	6 %

Verdiutvikling (ikke justert for utbytte)

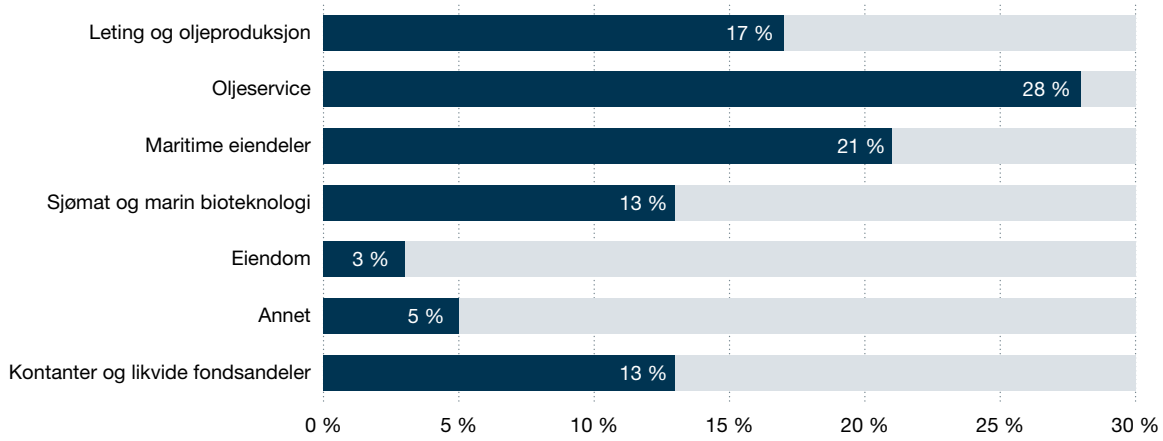


Oversikt over investeringer

Akers portefølje består av 70 prosent børsnoterte aksjer, 13 prosent kontanter og likvide fondsandeler og 17 prosent andre eiendeler. Akers samlede investeringer er:

24,9
milliarder kroner

Investeringene er fordelt på *Industrielle* og *Finansielle investeringer*, og er eksponert innenfor sektorer som illustrert i figuren til høyre



70%

Industrielle investeringer:

Akers *Industrielle investeringer* utgjør 70 prosent av Akers samlede investeringer, og består av følgende:

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

Les mer på side 17.

30%

Finansielle investeringer:

Akers *Finansielle investeringer* utgjør 30 prosent av Akers samlede investeringer, og består av følgende:

- Kontanter
- Likvide fondsinvesteringer
- Andre børsnoterte investeringer: Aker Philadelphia Shipyard og American Shipping Company
- Eiendomsutviklingsselskapet Fornebuporten
- Andre finansielle investeringer

Les mer på side 25.

Industrielle investeringer

Industrielle investeringer utgjorde 17,4 milliarder kroner ved utgangen av 2014. Dette tilsvarer 70 prosent av totale verdijusterte eiendeler i Aker ASA og holdingselskaper.

Segmentet *Industrielle investeringer* består av eierskapet i Det norske, Aker Solutions, Akastor, Kværner, Ocean Yield, Aker BioMarine og Havfisk. I disse selskapene har Aker en langsiktig investeringshorisont, og vil eie selskapene så lenge Aker mener eierskapet skaper større aksjonærverdier enn alternative eiere.

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

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

Industriell strategi

Aker investerer i selskaper som er i bransjer hvor Aker har kompetanse, erfaring og tradisjoner for å skape verdier. Siden børsnoteringen i september 2004 har Aker gitt investorene en årlig gjennomsnittlig avkastning på 25,4 prosent, inkludert utbytte.

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

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

Utviklingen i 2014

Den samlede markedsverdien av Akers industrielle investeringer var 17,4 milliarder kroner ved utgangen av 2014, mot 21,6 milliarder kroner ett år tidligere. I 2014 investerte Aker 1,5 milliarder kroner i Det norskes emisjon på 3 milliarder kroner i forbindelse med overtakelsen av Marathon Oil Norge.

Utviklingen i 2014 er sterkt preget av oljeprisfallet og et stemningsskifte for oljeservicesektoren generelt. Aksjekursfallet til de oljerelaterte selskapene Aker Solutions, Akastor, Kværner og Det norske reduserte Akers verdijusterte egenkapital med 6,2 milliarder kroner i 2014. Ocean Yield og Havfisk økte til sammen Akers verdijusterte egenkapital med 1,4 milliarder kroner. Aker BioMarine er eneste ikke-børsnoterte selskap i industriporteføljen, og er verdsatt til bokført verdi slik som i 2013. Utbytte fra selskapene i industriporteføljen var 790 millioner kroner i 2014, mot 788 millioner kroner i 2013.

Se mer informasjon i Styrets årsberetning, side 27.

Nøkkeltall for Industrielle investeringer:

		31.12.12	31.12.13	Endringer i 2014				31.12.14
Beløp i millioner kroner	Eierskap i %	Verdi	Verdi	Netto investeringer	Mottatt utbytte	Andre endringer	Verdiendring	Verdi
Det norske	50,0	5 803	4 692	1 501	-	-	(2 154)	4 038
Aker Solutions[1]	34,8	-	-	57	(246)	6 579	(2 461)	3 929
Ocean Yield	73,2	2 532	3 409	-	(316)	-	1 230	4 323
Akastor[1]	34,5	8 712	10 154	31	(134)	(6 579)	(1 429)	2 043
Aker BioMarine[2]	99,0	1 361	1 760	(16)	-	(345)	-	1 398
Kværner	28,7	1 251	888	-	(94)	-	(108)	687
Havfisk	73,2	365	732	-	-	-	211	942
Sum Industrielle investeringer	-	20 023	21 635	1 573	(790)	(345)	(4 713)	17 360

1) Fisjon basert på fordeling i aksjekapitalen i henhold til fisjonsplanen. I fisjonen ble 35,2 prosent av aksjekapitalen allokert til Akastor og 64,8 prosent til Aker Solutions.

2) Reflektert i verdijustert egenkapital basert på bokførte verdier.

Nøkkeltall

		2014	2013
Driftsinntekter	*Millioner dollar*	**464**	161
EBITDAX	*Millioner dollar*	**365**	93
Resultat etter skatt	*Millioner dollar*	**(279)**	(93)
Letekostnader	*Millioner dollar*	**158**	279
Aksjekurs	*Kroner*	**39.87**	60.29
Fortjeneste per aksje	*Dollar*	**(1,68)**	(0,66)
Antall ansatte		**507**	230

Det norske oljeselskap ASA

Det norske oljeselskap er et integrert lete- og produksjonsselskap som opererer på norsk kontinentalsokkel. Oppkjøpet av Marathon Oil Norge har gjort Det norske til et selskap med betydelige reserver og oljeproduksjon.

Styrets leder:	Sverre Skogen
Administrerende direktør:	Karl Johnny Hersvik
Investeringsdirektør i Aker:	Edward Ross

Utvikling i 2014

Det norske-aksjen falt i løpet av 2014 fra 60,29 kroner til 39,87 kroner ved utgangen av året. Kursfallet må sees i lys av det dramatiske oljeprisfallet i andre halvår 2014.

Oppkjøpet av Marathon Oil Norge er en «company maker» for Det norske. Marathon Oil Norge sitter på driftskompetanse, og generer kontantstrøm fra en oljeproduksjon på ca. 65 000 fat per dag i 2014. Oppkjøpet var dessuten viktig med tanke på Det norskes finansieringsbehov for utbyggingen av feltene Ivar Aasen og Johan Sverdrup.

Med Marathon Oil Norge får Det norske tilgang på operativ erfaring fra Alvheim-feltet, en meget god portefølje av oljeproduserende eiendeler med begrensede investeringsforpliktelser og høy oljeproduksjon. Dette passer godt med planlagt produksjonsstart på Ivar Aasen og utviklingen av Johan Sverdrup-feltet.

Det norske betalte et kontantvederlag på USD 2,1 milliarder for Marathon Oil Norge. I forbindelse med oppkjøpet er Det norske refinansiert, og selskapet har gjennomført en emisjon på 3 milliarder kroner – hvorav Aker bidro med halvparten. Det norske har en reservebasert lånefasilitet (RBL-fasilitet), en syvårig sikret lånefasilitet på USD 3 milliarder som i tillegg inkluderer en ikke bindende trekkrettighet på USD 1 milliarder.

Karl Johnny Hersvik tiltrådte som konsernsjef i mai 2014, en ny ledergruppe er på plass og prosessen med å integrere Marathon Oil Norge og Det norske er godt i gang.

Akers engasjement

Aker eier 49,99 prosent av aksjene i Det norske, og Akers aksjepost var verdt 4,0 milliarder kroner per 31. desember 2014. Kjell Inge Røkke representerer Aker i Det norskes styre.

Akers eieragenda

Oljemarkedet er syklisk og oljeprisen er volatil, men Aker mener det fortsatt vil være langsiktig god etterspørsel etter olje og gass. Aker har sterk tro på det langsiktige verdipotensialet i Det norske.

Oppkjøpet av Marathon Oil Norge i juni 2014 var et stort skritt fremover for Det norske som selskap.

Eieragendaen på kort sikt kan oppsummeres: Fortsatt sikker, effektiv og god drift fra oljeproduksjonen, sikre en kapitalstruktur som er robust ved vedvarende lave oljepriser, levere Ivar Aasen-utbyggingen til avtalt tid og pris, eierskapet i utviklingen av Johan Sverdrup-feltet, aktiv forvaltning av selskapets lisensportefølje og vurdere langsiktige muligheter som styrker Det norske ytterligere.

Se mer informasjon i Styrets årsberetning side 29 og www.detnor.no.

AkerSolutions

Nøkkeltall		2014	2013
Driftsinntekter	*Millioner kroner*	**32 971**	29 058
EBITDA	*Millioner kroner*	**2 675**	2 079
EBITDA-margin	*Prosent*	**8,1**	7,2
Ordrereserve	*Millioner kroner*	**48 289**	41 185
Ordreinngang	*Millioner kroner*	**37 135**	44 370
Aksjekurs	*Kroner*	**41,55**	N/A
Fortjeneste per aksje	*Kroner*	**4,71**	4,31
Antall ansatte		**16 694**	15 968

Aker Solutions ASA

Aker Solutions er et globalt oljeserviceselskap med ledende posisjoner innenfor teknologier, produkter, løsninger og tjenester i Subsea og Field Design av offshore olje- og gassfelt.

Styreleder:	Øyvind Eriksen
Konsernsjef:	Luis Araujo
Investeringsdirektør i Aker:	Edward Ross

Utvikling i 2014

Aker Solutions ble 29. september 2014 delt i to selskaper: «Nye» Aker Solutions strømlinjeformes innenfor Subsea og Field Design (omfatter engineering og MMO/vedlikehold-, modifikasjon- og servicetjenester offshore), og den øvrige virksomheten videreføres i Akastor. Aksjekursen for de to selskapene var samlet 63,15 kroner ved utgangen av 2014, og denne kursen kan sammenlignes med aksjekursen på 108,40 kroner for Aker Solutions ved utgangen av 2013. Det er utbetalt et utbytte på 4,10 kroner per Aker Solutions-aksje for regnskapsåret 2013 i april 2014, mot 4,00 kroner ett år tidligere. Samlet avkastning, inkludert utbytte, var minus 38 prosent i 2014, sammenlignet med tilnærmet null i 2013 og 87 prosent i 2012.

Kursnedgangen i Aker Solutions/Akastor reduserte til sammen Akers verdijusterte egenkapital med 3,9 milliarder kroner i 2014. Aker Solutions-aksjen var 41,55 kroner ved utgangen av 2014.

Aksjeutbytte fra Aker Solutions/Akastor til Aker var 380 millioner i 2014, mot 308 millioner kroner i 2013.

Oljenæringen er inne i et stemningsskifte etter det dramatiske oljeprisfallet i andre halvår 2014. Naturlig nok har dette satt sitt preg på kursutviklingen til oljerelaterte aksjer generelt. Dette til tross: Delingen av Aker Solutions i to selskaper var en viktig milepæl for å rendyrke satsingen på lite kapitalintensive og attraktive markedsområder som Subsea og Field Design. Luis Araujo tiltrådte som konsernsjef i juli 2014, og på samme tidspunkt overtok Svein Oskar Stoknes som finansdirektør – begge med solid kunnskap om oljeservice og ledererfaring fra Aker Solutions. Øyvind Eriksen fortsetter som styreleder.

Akers engasjement

Aker eier 70 prosent av aksjene i Aker Kværner Holding AS som igjen eier 40,6 prosent av aksjene i Aker Solutions. Dette gir Aker en kapitalinteresse tilsvarende 28,4 prosent i Aker Solutions. I tillegg eier Aker direkte 6,4 prosent av aksjene i Aker Solutions. Dette gir en total eierandel på 34,8 prosent. Verdien av Akers eierinteresse var 3,9 milliarder kroner per 31. desember 2014. Aker er representert i styret ved Øyvind Eriksen og Kjell Inge Røkke.

Etter at Aker Solutions ble delt i to selskaper i 2014 består "nye" Aker Solutions av Subsea og Field Design.

Akers eieragenda

Til tross for nedgang i oljeindustrien på grunn av redusert oljepris, så er Aker Solutions godt posisjonert i markeder med langsiktig vekstpotensiale både innen subsea og oljeservice. Akers eieragenda i Aker Solutions kan oppsummeres som følger: Forbedre selskapets operasjonelle drift gjennom bedre marginer og fokus på kapitaldisiplin – og på den måten skape aksjonærverdier med vekst i selskapets aksjekurs og økt utbytte.

Se mer informasjon i Styrets årsberetning side 27 og www.akersolutions.com.

AKASTOR

Nøkkeltall		2014	2013
Driftsinntekter	*Millioner kroner*	**21 432**	18 448
EBITDA	*Millioner kroner*	**1 380**	1 355
EBITDA-margin	*Prosent*	**6,4**	7,3
Ordrereserve	*Millioner kroner*	**21 555**	17 025
Ordreinngang	*Millioner kroner*	**25 254**	18 011
Aksjekurs	*Kroner*	**21,60**	N/A
Fortjeneste per aksje	*Kroner*	**9,13**	4,11
Antall ansatte		**6 544**	-

Akastor ASA

Akastor er et oljeservice investeringsselskap som videreutvikler en portefølje av attraktive industriselskaper og finansielle investeringer blant annet i eiendom, samt andre investeringer. Akastor har et fleksibelt mandat for utøvelse av aktivt eierskap og langsiktig verdiskaping for aksjonærene.

Styreleder:	Øyvind Eriksen
Konsernsjef:	Frank O. Reite
Investeringsdirektør i Aker:	Edward Ross

Utvikling i 2014

Akastor er en videreføring av selskapene og virksomhetene i det tidligere Aker Solutions med unntak av Subsea og Field Design. Akastor ble etablert som selskapsnavn og børsnotert 29. september 2014. Kursnedgangen i Akastor/Aker Solutions reduserte til sammen Akers verdijusterte egenkapital med 3,9 milliarder kroner i 2014. Akastor-aksjen var 21,60 kroner ved utgangen av 2014.

Akastor består av følgende porteføljeselskaper:

- **MHWirth:** Boreteknologi og servicetjenester.
- **AKOFS Offshore:** Avanserte fartøy for brønnintervensjon og service- og konstruksjonsoppdrag for Subsea-installasjoner.
- **Fjords Processing:** Prosesseringsteknologi og -utstyr for olje- og gassinstallasjoner.
- **KOP Surface Products:** Spesialisert teknologiselskap som leverer «flow control equipment» til olje- og gassindustrien offshore og onshore.
- **Frontica Business Solutions:** Leverandør av servicetjenester knyttet til økonomi/finans, IT, HR, rekruttering/omstilling og andre administrative funksjoner.

Hvert av selskapene opererer som selvstendige enheter med egen ledelse og styre. Selskapene har egne forretningsplaner for å forbedre drift, prosjektgjennomføring, konkurranseevne, marginer og markedsposisjon. Som aktiv eier er Akastor en pådriver i dette arbeidet for å skape aksjonærverdier. Akastor har en opportunistisk tilnærming til aktivt eierskap, og vil eie et selskap så lenge Akastor mener de kan skape høyere aksjonærverdier enn alternative eiere.

Frank O. Reite tiltrådte som konsernsjef og kommer fra stillingen som leder av Akers private equity-fond Converto. Reite har i mange år hatt lederroller i Aker-eide selskaper. Leif Borge er finansdirektør og kommer fra tilsvarende stilling i Aker Solutions.

Akers engasjement

Aker eier 70 prosent av aksjene i Aker Kværner Holding AS som igjen eier 40,3 prosent av aksjene i Akastor. Dette gir Aker en kapitalinteresse tilsvarende 28,2 prosent i Akastor. I tillegg eier Aker direkte 6,3 prosent av aksjene i Akastor. Dette gir en total eierandel på 34,5 prosent. Verdien av Akers eierinteresse var 2,0 milliarder kroner per 31. desember 2014. Aker er representert i styret ved Øyvind Eriksen og Kjell Inge Røkke.

Akers eieragenda

Aker ser et betydelig potensial for å øke verdiene i Akastors industrielle portefølje. Prioriteringen er å utvikle og forbedre hvert selskap, og på den måten skape og synliggjøre verdier i henhold til Akastors strategiske planer. Dette er viktigere enn å utbetale utbytte på kort sikt. Akers eieragenda i Akastor er først og fremst å kombinere operasjonelle forbedringer og transaksjoner i porteføljeselskapene. Kapitaldisiplin og en optimal kapitalstruktur for hvert av de operative selskapene står også høyt på dagsorden.

Se mer informasjon i Styrets årsberetning side 28 og www.akastor.com.

Akastor er en pådriver for å skape verdier.

KVÆRNER™

Kværner ASA

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

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

Utvikling i 2014

Kværner-aksjen falt i løpet av 2014 fra 11,50 kroner til 8,89 kroner ved utgangen av året. Kværner utbetalte et utbytte på 0,61 kroner per aksje i april 2014, og 0,64 kroner i oktober. Aksjens avkastning, inkludert utbytte, var minus 11,8 prosent i 2014, mot minus 22 prosent i 2013.

Kværner reduserte Akers verdijusterte egenkapital med 108 millioner kroner i 2014. Aksjeutbytte til Aker var 94 millioner kroner, mot 87 millioner kroner i 2013.

Kværners systematiske og målrettede arbeid for å øke produktiviteten og redusere kostnader både internt i organisasjonen og i selskapets verdikjede, fortsatte i 2014. Det siste året har selskapet implementert tiltak for å redusere kostnadsbasen med 15 prosent. Kværner Verdal ble i 2014 tildelt både en langsiktig rammeavtale for plattformunderstell, i tillegg til en kontrakt for levering av to stålunderstell til Johan Sverdrup-feltet. Oppdraget er en bekreftelse på at Kværner Verdal har styrket konkurranseevnen.

Akers engasjement

Aker eier 70 prosent av aksjene i Aker Kværner Holding AS som igjen eier 41 prosent av aksjene i Aker Solutions. Aker eier dermed indirekte 28,7 prosent i Kværner, og verdien av aksjene var 687 millioner kroner per 31. desember 2014. Aker er representert i styret ved Kjell Inge Røkke.

Akers eieragenda

I september 2014 informerte Kværner markedet om iverksettelsen av en strategisk prosess for å styrke selskapet ytterligere. I dagens volatile marked er Kværners hovedfokus på kort sikt likevel ikke på muligheter som involverer nye store investeringer eller endringer på eiersiden.

Aker er opptatt av at Kværner vinner kontrakter på norsk sokkel, og Johan Sverdrup-utbyggingen åpner for muligheter og er kritisk viktig for norske offshoreverft. På kort sikt er det viktigst for Kværner å levere pågående prosjekter i tråd med kundenes forventninger og egne ambisjoner for å sikre økte marginer og forbedret produktivitet. Kværner hadde en ordrereserve på 16,5 milliarder ved utgangen av 2014.

Nøkkeltall

		2014	2013
Driftsinntekter	*Millioner kroner*	**13 945**	12 960
EBITDA	*Millioner kroner*	**828**	636
EBITDA-margin	*Prosent*	**5,9**	4,9
Ordrereserve	*Millioner kroner*	**16 451**	22 809
Ordreinngang	*Millioner kroner*	**10 718**	18 615
Aksjekurs	*Kroner*	**8,89**	11,50
Fortjeneste per aksje	*Kroner*	**(0,26)**	1,66
Antall ansatte		**3 049**	2 832

Kværner Verdal leverte stålunderstellet til Edvard Grieg-plattformen i 2014.

Se mer informasjon i Styrets årsberetning side 28 og www.kvaerner.com.

OCEAN YIELD

Nøkkeltall

		2014	2013
Driftsinntekter	*Millioner dollar*	**249**	239
EBITDA	*Millioner dollar*	**217**	208
EBITDA-margin	*Prosent*	**86,9**	86,9
EBITDA backlog	*USD million*	**2 248**	1 737
Aksjekurs	*Kroner*	**44,00**	34,70
Fortjeneste per aksje	*Dollar*	**0,75**	0,71
Antall ansatte		**18**	19

Ocean Yield ASA

Ocean Yield er et skipseiende selskap med en portefølje innen industriell shipping og oljeservice. Selskapets fokus er moderne eiendeler på langsiktige kontrakter med solide kontraktsparter. Ocean Yield har en betydelig ordrereserve som gir forutsigbarhet for fremtidig inntjening og utbyttekapasitet.

Styreleder:	Trond Brandsrud
Konsernsjef:	Lars Solbakken
Investeringsdirektør i Aker:	Trond Brandsrud

Utvikling i 2014

Ocean Yield-aksjen steg i løpet av 2014 fra 34,70 kroner til 44,00 kroner ved utgangen av året. I tillegg har Ocean Yield utbetalt kvartalsvis utbytte som totalt utgjorde USD 0,515 per aksje. Inkludert utbytte ga dette en avkastning på 36 prosent i 2014.

Kursoppgangen bidro til en vekst i Akers verdijusterte egenkapital på 1,2 millioner kroner. Ocean Yield har hatt en sterk vekst siden selskapet ble notert på Oslo Børs i juli 2013. Ocean Yield er ved utgangen av 2014 det mest verdifulle selskapet i Akers portefølje av industrielle investeringer.

Ocean Yield fortsatte å utvide flåten i 2014, og selskapet har kommittert seg for investeringer i nye fartøy på til sammen USD 580 millioner. Siden oppstarten av Ocean Yield i mars 2012 er de samlede kommitterte investeringene på USD 1 350 millioner. Operasjonell risiko og økonomisk eksponering er begrenset gjennom selskapets langsiktige bareboat-avtaler med gode, kredittverdige kunder.

Ocean Yield har en EBITDA-ordrereserve på USD 2,2 milliarder. Fartøyenes gjennomsnittlige kontraktslengde er 9,5 år, opp fra 7,1 år ved utgangen av 2013. Dette sikrer et langsiktig forutsigbart utbytte til Ocean Yields aksjonærer.

Aksjeutbyttet fra selskapet til Aker var til sammen 316 millioner kroner i 2014, mot 318 millioner kroner i 2013. Ocean Yields ambisjon er å utbetale et attraktivt og økende utbytte til aksjonærene.

Selskapet har i 2014 styrket organisasjonen. I tillegg har datterselskapet Aker Floating Production en kompetent organisasjon som står for driften av FPSO Dhirubai-1. De øvrige fartøyene er på bareboat-kontrakter og opereres av kontraktspartneren.

Akers engasjement

Aker eier 73,2 prosent av aksjene. Verdien av aksjene var 4,3 milliarder kroner per 31. desember 2014, opp fra 3,4 milliarder kroner ved utgangen av 2013. Aker er representert i styret med Trond Brandsrud og Kjell Inge Røkke.

Ocean Yield fortsatte å utvikle flåten i 2014.

Akers eieragenda

Aker har fortsatt et positivt syn på markedet og utsiktene for salg/lease-back av skip og maritime eiendeler. Ocean Yield utvikler seg i tråd med ambisjonen om å være en betydelig bidragsyter til Akers verdijusterte egenkapital og utbytte. Aker vil videreutvikle Ocean Yield med sikte på en tydelig profil som en attraktivt investering med god avkastning og begrenset risikoeksponering. Akers eieragenda er at Ocean Yield fortsetter å øke og diversifisere porteføljen med lange kontrakter, og styrke ordrereserven ytterligere med fokus på økende kvartalsvis utbytte til selskapets aksjonærer. Siktemålet er å sikre en optimal kapitalstruktur.

Se mer informasjon i Styrets årsberetning side 30 og www.oceanyield.no.

Nøkkeltall		2014	2013
Driftsinntekter	*Millioner dollar*	**112**	117
EBITDA	*Millioner dollar*	**5**	4
Resultat etter skatt	*Millioner dollar*	**(17)**	(19)
Netto rentebærende gjeld	*Millioner dollar*	**144**	134
Fortjeneste per aksje	*Dollar*	**(0,25)**	(0,29)
Antall ansatte		**222**	216

Aker BioMarine AS (vil endre navn til Superba ASA)

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

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

Utvikling i 2014

Aker BioMarine er den eneste av Akers industrielle investeringer som ikke er børsnotert. Aker BioMarines konsernledelse har i 2014 kjøpt 0,98 prosent av selskapet. Aker BioMarine bidro ikke med utbytte til Aker i 2014.

Aker BioMarines ikke-krillbaserte virksomhelt ble skilt ut av selskapet i 2014 for å forberede selskapet for en eventuell børsnotering. Det er imidlertid verken besluttet hvorvidt eller når det skal skje. Den ikke-krillbaserte virksomheten, Trygg Pharma Group (50 prosent av aksjene), er lagt inn i et datterselskap som eies av Aker ASA.

Det globale omega-3-markedet viste en nedgang i 2014 som også førte til at veksten i etterspørselen etter krillbaserte fosfolipid omega-3-produkter flatet ut. Aker BioMarine har styrket posisjonen, og selskapets merkevareingrediens Superba™ Krill Oil er den globale markedsleder. Produksjonskapasiteten økte betydelig i andre halvår 2014 etter at Aker BioMarine og partneren Naturex bygde et felleseid produksjonsanlegg i Houston, Texas i USA.

Etterspørselen etter Qrill™ Aqua er fortsatt god. Kunder har fått demonstrert målbare fordeler ved bruk av spesialiserte fôrtilsettinger til oppdrettsnæringen. I 2014 ble Aker BioMarines Qrill™ Pet-produkter godkjent, og selskapet forventer at kundene deres lanserer produkter som inneholder Qrill™ Pet i 2015.

Akers engasjement

Aker eier 99,02 prosent av aksjene. Aksjene er verdsatt lik bokført verdi. Aker er representert i styret med Ola Snøve og Gabriella Bastiani.

Akers eieragenda

Aker BioMarine har etablert en sterk plattform for vekst innenfor krill som vil kunne bidra til vekst i Akers verdijusterte egenkapital, og over tid også i løpende utbytte. Aker BioMarine kontrollerer hele verdikjeden – fra bærekraftig krillfangst fra to fartøy til innovativ produktutvikling, produksjon, logistikk og langsiktige samarbeidsavtaler med globalt ledende forbruker- og merkevareselskaper. Øverst på Akers eieragenda står det å videreutvikle posisjonen, og bygge og utvide markedet for krillbaserte produkter, ingrediensen og applikasjoner.

Aker BioMarines merkevareingrediens Superba™ Krill Oil er en global markedsleder.

Fra slutten av 2014 er eierskapet i Trygg Pharma Group klassifisert som en finansiell investering. Sammen med partneren Lindsay Golberg vil Aker optimalisere verdiene av de underliggende eiendelene.

Se mer informasjon i Styrets årsberetning side 30 og www.akerbiomarine.com.

HAVFISK

Nøkkeltall

		2014	2013
Driftsinntekter	*Millioner kroner*	**1 049**	779
EBITDA	*Millioner kroner*	**299**	211
EBITDA-margin	*Prosent*	**28,5**	27,1
Aksjekurs	*Kroner*	**15,20**	11,80
Fortjeneste per aksje	*Kroner*	**2,32**	(0,85)
Antall ansatte		**390**	382

Havfisk ASA

Havfisk er Norges ledende fangstselskap av hvitfisk (torsk, sei og hyse) med 10 trålere. Selskapet eier 29,6 torsketrålkonsesjoner, tilsvarende cirka 11 prosent av de samlede norske torskekvotene. Det meste av den ferske fisken leveres til Norway Seafoods.

Styreleder:	Frank O. Reite
Konsernsjef:	Webjørn Barstad
Investeringsdirektør i Aker:	Ola Snøve

Økt antall kvoter i 2015 gir bedre muligheter for økt effektivitet og høyere fangstverdi.

Utvikling i 2014

Havfisk-aksjen steg i løpet av 2014 fra 11,80 kroner til 15,20 ved utgangen av året. Det er en kursstigning på 29 prosent, og dette bidro til å øke verdijustert egenkapital i Aker med 211 millioner kroner. Havfisk har vært i en investeringsfase, og trålrederiet har så langt ikke utbetalt utbytte til aksjonærene.

Havfisk har investert 780 millioner kroner i tre nye trålere, og den siste ble levert våren 2014. Ett av trålrederiets eldre fartøy er solgt. Moderniseringen av flåten har bidratt til at fangsteffektiviteten har økt, kvotene utnyttes bedre og fleksibiliteten i driften er bedret. I tillegg har prisene på hvitfisk økt med gjennomsnittlig 25 prosent i 2014. I sum førte dette til at Havfisk leverte sitt beste resultat så langt.

Reykjavik herredsrett på Island avsa en dom som sier at Havfisk ikke hadde rett til å terminere en swapavtale med Glitnir i 2008. Havfisk var av den oppfatning at dommen var uriktig og anket saken inn for islandsk høyesterett. Den 12. mars 2015 konkluderte Høyesterett med at Havfisk hadde rett til å heve den aktuelle avtalen i 2008 og frikjente Havfisk for hele Glitnir-kravet. Havfisk ble tilkjent saksomkostninger på ISK 3 millioner. Rettens avgjørelse er endelig.

Webjørn Barstad tiltrådte 1. januar 2015 som ny konsernsjef i Havfisk. Barstad har solid kunnskap og lang erfaring fra fiskerinæringen. Hans hovedfokus er å videreutvikle Norges ledende trålerederi i samspill med ansatte, partnere, styret og eiere.

Bestanden av torsk i Barentshavet er meget god. For å sikre en fortsatt bærekraftig forvaltning er den samlede torskekvoten i Barentshavet redusert med 10 prosent i 2015 fra det høye nivået i 2014. Etterspørselen etter hvitfisk generelt, og torsk spesielt, var god, og denne trenden ser ut til å fortsette inn i 2015.

Akers engasjement

Aker eier 73,2 prosent av aksjene. Verdien av aksjene var 942 millioner kroner per 31. desember 2014. Aker er representert i styret med Ola Snøve.

Akers eieragenda

Målrettet arbeid de siste årene har styrket det økonomiske fundamentet til Havfisk. Norges største trålrederi har de to siste årene bidratt til vekst i Akers verdijusterte egenkapital, og Havfisk nærmer seg en posisjon hvor selskapet kan utbetale utbytte til aksjonærene. Akers eieragenda ligger fast: Kontinuerlig forbedring av driften, øke lønnsomheten, optimalisere flåten/kvotene og utbetale årlig utbytte. Nærings- og fiskeridepartementet har vedtatt å øke antall maksimum kvoter fra tre til fire per fartøy fra januar 2015. Dette gir bedre muligheter for økt effektivitet i fiske og fangstverdi per driftsdøgn.

Se mer informasjon i Styrets årsberetning side 30 og www.havfisk.no.

Finansielle investeringer

Finansielle investeringer var 7,6 milliarder kroner ved utgangen av 2014, inkludert 2,9 milliarder kroner i kontanter. Dette tilsvarer 30 prosent av totale verdijusterte eiendeler i Aker ASA og holdingselskaper.

I segmentet *Finansielle investeringer* inngår kontanter, likvide fondsinvesteringer, andre børsnoterte investeringer, eiendomsutviklingsselskapet Fornebuporten og andre investeringer. Finansielle investeringer forvaltes av Akers sentrale finansfunksjon, og ledes av selskapets finansdirektør og en investeringsdirektør som står for den daglige oppfølgingen av porteføljen. Mandatet er å utvikle, maksimere og realisere investeringer.

Kontantbeholdningen på 2,9 milliarder kroner og likvide fondsinvesteringer på 0,4 milliarder kroner gir finansiell handlefrihet. Fornebuportens salg av tre kontorbygg i første fase av Aberdeen International Business Park i Skottland frigjorde om lag en milliard kroner til Aker. I tillegg har Aker mottatt i overkant av en milliard kroner i utbytte og oppstrøms kontanter fra porteføljeselskaper i 2014.

Aker har i 2014 utstedt obligasjoner for SEK 1,5 milliarder kroner. Dette økte kontantbeholdningen, men Aker har også investert 1,5 milliarder kroner i aksjer i Det norske og utbetalt et utbytte på 940 millioner kroner til Akers aksjonærer. I andre halvår 2014 solgte Aker fondsandeler i hedgefondet AAM Absolute Return Fund for 362 millioner kroner. Akers private equity-fond Converto har solgt sin eierandel i Stream.

Verdien av de finansielle investeringer i de børsnoterte selskapene American Shipping Company og Aker Philadelphia Shipyard var 1,5 milliarder kroner ved utgangen av 2014 (inkludert depositum i forbindelse med AMSC total return swap). Aker har gjennom Converto iverksatt en prosess for å vurdere strategiske muligheter for de to selskapene i det amerikanske US Jones Act-markedet.

Akers investering i eiendomsutviklingsselskapet Fornebuporten var 736 millioner kroner ved utgangen av 2014. På Fornebu bygges ut cirka 67 000 kvadratmeter kontorlokaler og 16 000 kvadratmeter boliger. De to kontorbyggene står ferdig sommeren 2015 og sommeren 2016, og ca. 90 prosent av lokalene er utleid. Fornebuporten sitter i tillegg på verdifulle tomtearealer for neste fase i utbyggingen av henholdsvis Fornebu utenfor Oslo og Aberdeen International Business Park rett ved byens flyplass.

Andre finansielle investeringer var 2,1 milliarder kroner ved utgangen av 2014. Dette inkluderer rentebærende fordringer - lån til datterselskaper og tilknyttede selskaper - på 418 millioner kroner, samt egenkapitalinvesteringer i ikke-børsnoterte selskaper.

Aker er godt i rute forhold til programmet som ble annonsert i november 2012: Tre milliarder kroner i kapitalfrigjøring fra finansielle investeringer innen utgangen av 2015.

Se mer informasjon i Styrets årsberetning side 31.

Nøkkeltall for Finansielle investeringer

	31.12.2012		31.12.2013		31.12.2014	
Beløp i millioner kroner	NOK/ aksje[1]	Millioner kroner	NOK/ aksje[1]	Millioner kroner	NOK/ aksje[1]	Millioner kroner
Kontanter	43	3 106	34	2 459	**39**	**2 857**
Likvide fondsinvesteringer	8	607	10	707	**5**	**362**
Andre børsnoterte investeringer	3	183	22	1 609	**20**	**1 476**
Eiendomsutvikling (Fornebuporten)	10	686	17	1 238	**10**	**736**
Andre finansielle investeringer	30	2 166	30	2 135	**29**	**2 123**
Sum Finansielle investeringer	94	6 748	113	8 149	**104**	**7 554**

[1] Investeringens bidrag til Akers VEK per aksje.

Styrets årsberetning 2014

Aker* passerte flere viktige milepæler i 2014, blant annet delingen av Aker Solutions og Det norske oljeselskaps kjøp av Marathon Oil Norge. Første halvdel av 2014 bar preg av gode resultater og positiv utvikling i verdien av porteføljeselskapene. Andre halvdel av 2014 var derimot preget av et kraftig fall i oljeprisen. Det resulterte i et betydelig fall i verdien av porteføljen sett under ett. Som følge av dette ble verdijustert egenkapital (VEK) redusert med 23,3 prosent, justert for utbytte, til 17,7 milliarder kroner ved utgangen av 2014. Selskapets markedsverdi inkludert utbytte sank med 20 prosent i den samme perioden, hovedindeksen på Oslo Børs (OSEBX) økte med fem prosent og oljeprisen hadde en nedgang på 50 prosent. Akers kontantbeholdning økte derimot gjennom året til 2,9 milliarder kroner (3,2 milliarder kroner inkludert likvide fondsinvesteringer). Aker er fortsatt finansielt sterkt med en finansiell kapasitet som åpner for muligheter til å dra nytte av volatile markeder.

Aker er en aktiv eier og egenkapitalinvestor som utvikler sin portefølje gjennom fusjoner, oppkjøp, salg og justeringer i eierandeler i selskapets porteføljer av Industrielle og Finansielle investeringer. Delingen av Aker Solutions i to separate børsnoterte enheter ble annonsert i mai og fullført i september 2014. Det norske oljeselskap ("Det norske") kjøpte Marathon Oil Norge i oktober 2014, og gikk med dette fra å være et rendyrket leteselskap til et fullintegrert lete- og produksjonsselskap (E&P-selskap). Ocean Yield fortsatte å vokse og diversifisere porteføljen, og økte EBITDA-reserven med 0,7 milliarder dollar, mens Aker BioMarine restrukturerte og strømlinjeformet sin krillvirksomhet. Aker fortsatte å levere på sin treårige plan fra november 2012 om å avhende totalt tre milliarder kroner i Finansielle investeringer, blant annet gjennom salg av Fornebuportalens kontorer i Aberdeen og salg av fondsandeler i AAM Absolute Return Fund.

Aker ASA* anvender sin finansielle og industrielle ekspertise til å utvikle porteføljeselskapene. Verdijustert egenkapital for Aker og holdingselskapene var 17,7 milliarder kroner ved utgangen av 2014, sammenlignet med 24 milliarder kroner ett år tidligere. VEK per aksje endte på 244 kroner, sammenlignet med 332 kroner ved utgangen av 2013, før utbytte. VEK er en nøkkelindikator for Aker, og beregnes ved å benytte markedsverdi for børsnoterte aksjer og bokført* verdi for øvrige eiendeler. Den er et uttrykk for Akers underliggende verdier, og den er bestemmende for selskapets utbyttepolitikk. De viktigste årsakene til nedgangen i VEK i 2014 var redusert verdi av Aker Solutions og Akastor med til sammen 3,9 milliarder kroner, Det norske med 2,2 milliarder kroner, Kværner med 0,1 milliarder kroner og utbytteutbetalinger med 0,9 milliarder kroner. Dette ble imidlertid delvis oppveid av en økning av verdien av Ocean Yield og Havfisk på henholdsvis 1,2 milliarder kroner og 0,2 milliarder kroner.

Aker styrket seg finansielt ved å øke kontantstrøm fra Industrielle og Finansielle investeringer med 22 prosent til 1 040 millioner kroner i 2014. Akers bokførte egenkapital var 57 prosent, mens kontanter og likvide fondsinvesteringer var 3,2 milliarder kroner. Brutto rentebærende gjeld ved utgangen av 2014 var 6,7 milliarder kroner og netto rentebærende gjeld var 3,4 milliarder kroner.

Styret i Aker Solutions har foreslått et ordinært utbytte på 1,45 kroner for regnskapsåret 2014, mens styret i Kværner har foreslått et halvårlig utbytte på 0,67 kroner. Styret i Ocean Yield foreslo et kvartalsvis utbytte på 0,1425 dollar for fjerde kvartal 2014.

Akers styre anbefaler en utbetaling på 10 kroner per aksje i ordinært utbytte for 2014. Det foreslås at halvparten av utbyttet vil skje med valgfritt oppgjør i nye Akeraksjer til 10 prosent rabatt. Forslaget tilsvarer en 6,1 prosent avkastning i forhold til aksjekursen ved utgangen av 2014, og utgjør 4,1 prosent av VEK. Det er i øverste del av intervallet som er definert i Akers utbyttepolitikk.

Virksomhet og lokalisering

Aker er et industrielt investeringsselskap med tradisjoner tilbake til 1841. Basert på skipsbygging og mekanisk produksjon for den maritime næringen og norske primærnæringer, vokste Aker gjennom hele 1900-tallet til å bli et av landets største industrikonsern.

Ved utgangen av 2014 hadde Aker 47 ansatte ved selskapets hovedkontor i Oslo. Aker-aksjen handles på Oslo Børs, og selskapet hadde 13 419 aksjonærer per 31. desember 2014. Litt i overkant av to tredeler av aksjene eies av selskaper kontrollert av Kjell Inge Røkke og hans familie.

Aker var direkte eller indirekte den største aksjonæren i selskaper som til sammen hadde cirka 29 000 ansatte i 34 land (ikke inkludert midlertidig ansatte). Åtte av disse selskapene er notert på Oslo Børs. Akers investeringer er delt inn i to porteføljer: Industrielle og Finansielle investeringer.

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

Finansielle investeringer omfatter kontantbeholdninger og fondsinvesteringer, andre børsnoterte investeringer, eiendomsutvikling (Fornebuporten), samt andre finansielle investeringer.

Viktige hendelser i 2014

Første halvår i 2014 var preget av sterke resultater og god utvikling i Aker ASA og i

*) *"Aker ASA" refererer til morselskapet.*
"Aker" refererer til Aker ASA og holdingselskapene, som er oppført i note 1 i årsregnskapet for Aker ASA og holdingselskaper, side 128.
"Aker-konsernet" refererer til Aker ASA og datterselskapene som er konsolidert inn i konsernregnskapet, som fremgår av note 9 for årsregnskapet for Aker-konsernet, side 62.
"Konsernregnskapet" inkluderer regnskapene til morselskapet Aker ASA, dets datterselskaper og andeler i tilknyttede selskaper og felles kontrollerte virksomheter.
I Converto Capital Fund blir verdien av de unoterte aksjene for Align og Ocean Harvests selskaper målt basert på vurderingsprinsippene i "International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines".

porteføljeselskapene. Andre halvår 2014 var derimot påvirket av et kraftig fall i oljeprisen som førte til en betydelig nedgang i verdien av konsernets samlede portefølje.

I første kvartal 2014 fikk Havfisk overlevert den siste og tredje tråleren i deres nybyggingsprogram. De tre nye trålere har vist gode resultater og har bidratt til høyere fangstvolum. Aker Philadelphia Shipyard økte egenkapitalen med 65 millioner dollar gjennom en rettet emisjon. Dermed reduserte Aker sin eierandel i selskapet til 57,6 prosent. I januar utstedte Aker et usikret obligasjonslån på 1,5 milliarder svenske kroner som resulterte i en netto kapitaltilførsel på 1,4 milliarder norske kroner.

I andre kvartal 2014 annonserte Aker Solutions at selskapet skulle fisjonere. Målet med delingen var å skape mer strømlinjeformede selskaper med målrettede strategier. Selskapet ble også tildelt en kontrakt på 14 milliarder kroner av Total på levering av undervannsproduksjonssystemer for Kaombo-feltet i Angola. MMO-området ble påvirket av et svakere marked i Norge, og forretningsområdet Oilfield Services & Marine Assets mottok en kansellering av en kontrakt for AKOFS Seafarer (tidligere Skandi Aker) med Total. Karl Johnny Hersvik overtok som administrerende direktør i Det norske i mai og i juni annonserte selskapet oppkjøpet av Marathon Oil Norge for et kontantvederlag på 2,1 milliarder dollar. Ocean Yield inngikk nybyggskontrakter for tre produkttankskip med 15-års bareboat-kontrakt med Hartmann Group og avtalte kjøp av to bilfrakteskip med åtte års leiekontrakter med Höegh Autoliners. Totalt hadde disse kontraktene en verdi på 333 millioner dollar. I april tok Ocean Yield leveranse av sitt første nybygde bilfrakteskip, "Höegh Jacksonville". Kværner leverte stålunderstell til Edvard Grieg og Martin Linge, og ble tildelt en rammeavtale og en intensjonsavtale med Statoil om to stålunderstell til Johan Sverdrup. Verdien av disse var beregnet til tre milliarder kroner. I andre kvartal utbetalte Aker 940 milliarder kroner i utbytte til sine aksjonærer.

I tredje kvartal 2014 signerte Det norske en lånefasilitet med sikkerhet i reserver på 3,0 milliarder dollar. Videre gjennomførte selskapet en fortrinnsrettet egenkapitalemisjon, hvor Aker deltok med sin pro-rata andel på 1,5 milliarder kroner. I slutten av september ble den tidligere annonserte delingen av Aker Solutions gjennomført. Aksjonærene i gamle Aker Solutions mottok i den forbindelse det samme antall aksjer i de to selskapene, nye Aker Solutions og Akastor. Samtidig startet handel i begge de nye aksjene på Oslo Børs. Luis Araujo og Svein Oskar Stoknes ble ansatt som henholdsvis administrerende direktør (CEO) og finansdirektør (CFO) i det nye Aker Solutions, mens Frank O. Reite og Leif Borge gikk inn i tilsvarende stillinger i Akastor. Aker Oilfield Services (AKOFS), som er et datterselskap av Akastor, ble tildelt en femårskontrakt med Petrobras om å levere undervannsintervensjonstjenester utenfor Brasil med fartøyet Aker Wayfarer. I samme forbindelse ble leiekontrakten med Ocean Yield forlenget tilsvarende. Sistnevnte selskap tok også levering av sitt andre nybygg, "Höegh Jeddah". Havfisk rapporterte om rekordhøyt resultat i tredje kvartal som følge av økte priser på hvitfisk, økte slaktevolumer og forbedret effektivitet. Webjørn Barstad ble utnevnt som ny administrerende direktør i selskapet fra 1. januar 2015.

I fjerde kvartal 2014 gjennomførte Det norske at kjøpet av Marathon Oil Norge for 2,1 milliarder dollar. Ocean Yield inngikk avtale med SBM om å kjøpe dykker- og offshore-konstruksjonsfartøyet "SBM Installer". Skipet er på en langsiktig bareboat-kontrakt med SBM med 12 års fast varighet. I november avtalte Fornebuporten AS, et datterselskap av Aker, å selge tre kontorbygg som utgjorde første del av eiendomsutviklingen i Aberdeen International Business Park til den britiske pensjonskassen Legal & General. Transaksjonen ble gjennomført tidlig i november og frigjorde ca 1,0 milliarder kroner i kontanter til Aker ASA. I fjerde kvartal besluttet Det norske å nedskrive eiendeler med 319 millioner dollar som følge av det betydelige fallet i oljeprisen etter oppkjøpet av Marathon Oil Norge. Nedskrivingen hadde ingen kontanteffekt.

"Aker ASA anvender sin finansielle og industrielle ekspertise til å utvikle porteføljeselskapene."

Industrielle investeringer

Industrielle investeringer er ett av Akers to investeringssegmenter og består av selskapets langsiktige investeringer. Antallet investeringer i denne porteføljen har økt til syv som følge av fisjonen av Aker Solutions i september 2014. Den totale verdien av Akers industrielle investeringer var 17,4 milliarder kroner 31. desember 2014, og utgjorde 70 prosent av Akers brutto verdier, en nedgang fra 21,6 milliarder kroner ved utgangen av 2013. Nedgangen skyldes i hovedsak en netto verdireduksjon på 4,7 milliarder kroner og utbetalte utbytter til Aker på 0,8 milliarder kroner. Egenkapitalinnskuddet på 1,5 milliarder kroner i fortrinnsrettsemisjonen i Det norske i juli 2014 trakk i motsatt retning.

Netto verdireduksjon på 4,7 milliarder kroner som nevnt over fordeler seg som følger: Verdien av Aker Solutions og Akastor ble redusert med 3,9 milliarder kroner, Det norske med 2,2 milliarder kroner, og Kværner med 0,1 milliarder kroner. Dette ble imidlertid delvis oppveid av en økning av verdien av Ocean Yield og Havfisk på henholdsvis 1,2 milliarder kroner og 0,2 milliarder kroner.

Etter restruktureringen av Aker BioMarine ble alle eiendeler som ikke er relatert til krill, primært Trygg Pharma Group, omklassifisert som finansielle investeringer. Som en følge av dette, og hensyntatt verdivurderinger, ble verdier for 348 millioner kroner omklassifisert til Finansielle investeringer.

Aker Solutions

2014 var et omstillingsår for Aker Solutions. I løpet av de siste årene har selskapet beveget seg i retning av en mer fokusert forretningsmodell med satsing på mindre kapitalintensive og attraktive markedsområder som Subsea og Field Design, samt økt avkastning på investert kapital. Sentrale elementer i den forbindelse var utskillelsen av Kværner, avhendelsen av P&C og senere av forretningsområdene MLS og WIS. Delingen av Aker Solutions i 2014 var en viktig milepæl. Flere av de kapitalkrevende forretningsområdene blir videreutviklet i investeringsselskapet Akastor, og Aker Solutions står fram som et mer rendyrket selskap med førsteklasses drift som sitt hovedmandat.

Fisjonen skjedde på samme tid med det

kraftige fallet i oljeprisen og reduserte investeringer i leting og produksjon til havs over hele verden. Dette har utsatt den forventede reprisingen av selskapet. Styret mener likevel at aksjemarkedet over tid vil verdsette selskapets fortrinn når det får demonstrert evnen til bedre drift og mer forutsigbare finansielle resultater i kombinasjon med høy avkastning på kapitalen. En viktig faktor for å oppnå dette er økt kapitaldisiplin.

Aker Solutions vant flere viktige kontrakter i løpet av 2014 og bekreftet dermed sin sterke posisjon i det globale offshoremarkedet. Et høydepunkt var kontrakten på 14 milliarder kroner som selskapet ble tildelt i april, for levering av undervannsproduksjonssystemer til Totals Kaombo-utbyggingen i Angola. Kaombo er en av verdens største subseautbygginger, lokalisert i blokk 32 om lag 150 kilometer utenfor kysten. Dette var den andre store subsea-kontrakten som ble tildelt av Total. Den første var relatert til Moho Nord-prosjektet i Republikken Kongo, og hadde en verdi på om lag 4,9 milliarder kroner.

Aker Solutions hadde en ordrereserve på totalt 48,3 milliarder kroner ved utgangen av 2014, tilsvarende 1,5 ganger omsetningen for 2014. Dette er et solid fundament og betryggende i lys av at markedet de nærmeste årene kan bli preget av mer usikkerhet.

Subsea Production-alliansen som ble etablert av Aker Solutions og Baker Hughes i april 2014, vil være en sentral driver for fortsatt ordreinngang. Denne alliansen kombinerer Aker Solutions sine styrker innenfor undervannsproduksjon og -prosessering med Baker Hughes' ekspertise på brønnkomplettering og kunstig løfteteknologi. Sammen vil selskapene levere komplette undervanns produksjonsløsninger og bidra til redusert risiko, forsert produksjon og forlenget levetid for felt som produserer med utstyr som er plassert på havbunnen.

Selv om Aker Solutions markerte flere viktige milepæler i 2014, ble det også et år med viktige påminnelser om at selskapet må se framover og forberede seg på en bølgedal som potensielt kan vare lenge. Selskapet må beholde initiativet og balansere klokt mellom behovet for kostnadsreduksjoner og forenklinger på den ene siden, og kundenes forventninger om at prosjekter skal leveres på tid og i henhold til budsjett, på den andre siden.

Omsetningen for Aker Solutions' videreførte virksomhet økte med 13 prosent til 33,0 milliarder kroner i 2014, mens EBIDTA økte med 29 prosent til 2,7 milliarder kroner. Det tilsvarer en EBITDA-margin på 8,1 prosent, opp fra 7,2 prosent i 2013. Selskapets utvikling ble negativt påvirket av innstramminger i MMO-markedet på norsk sokkel. Sterke resultater blant annet i Subsea og Engineering bidro i motsatt retning.

Den nye Aker Solutions-aksjen endte året på 41,55 kroner, ned fra 65,35 kroner på aksjens første omsetningsdag. Styret i Aker Solutions har foreslått et utbytte på 1,45 kroner per aksje for regnskapsåret 2014. Det innebærer at Aker vil motta ca 112 millioner kroner gjennom sitt eierskap i Aker Kværner Holding og 25 millioner kroner for aksjene som er eid direkte.

Akastor

Akastor er et nytt selskapsnavn i Akers Industrielle portefølje i 2014. Dette selskapet eier virksomheter som lenge har vært del av gamle Aker Solutions, men som nå utvikles videre i tråd med et nytt mandat. Virksomhetene skal utvikles som selvstendige selskaper med separate strategier og identitet. Akastor betegner seg som et oljeserviceinvesteringsselskap med et fleksibelt mandat for langsiktig verdiskapning.

MHWirth er den største investeringen i Akastors portefølje, og er en av to ledende produsenter av borepakker til flytende borerigger, oppjekkbare rigger og faste offshoreinstallasjoner. Selskapet har levert nærmere 80 enheter på verdensbasis. Serviceoppdrag og oppfølging av disse innebærer at den forventede inntjeningen i selskapet blir relativt stabil i årene som kommer, selv om det skulle vise seg å bli færre nye borepakker å konkurrere om i nær fremtid. Selskapet var raskt ute med å justere sin kapasitet i forhold til forventet lavere etterspørsel, men benytter også anledningen til å investere i forskning og utvikling for å stå styrket når nedgangstidene er over.

AKOFS Offshore opplevde både opptur- er og nedturer i 2014. Aker Wayfarer sikret seg arbeid for Petrobras i Brasil, og Skandi Santos ble tildelt en ny femårskontrakt fra samme kunde, etter å ha levert god ytelse for Petrobras gjennom flere år. AKOFS Seafarers (tidligere Skandi Aker) kontrakt med Total ble derimot kansellert på forsommeren 2014. En av Akastors hovedprioriteringer er å sikre nye oppdrag for dette skipet.

Frontica, KOP Surface og Fjords Processing er alle nye navn for de fleste, men virksomhetene har lenge vært en del av det gamle Aker Solutions. Hvert av selskapene står overfor interessante muligheter.

Akastor eier selskaper som samlet har et betydelig verdipotensial. Dette potensialet kan bli realisert enten gjennom organisk vekst, gjennom oppkjøp eller fusjoner. Hovedfokus for Akastor og selskapene i porteføljen blir å avgjøre hvordan man skal utvikle hver enkelt av virksomhetene og samtidig sikre at man er godt rustet til å håndtere usikkerhet.

Akastors driftsinntekter i 2014 var 21,4 milliarder kroner i 2014, sammenlignet med 18,4 milliarder kroner i 2013. EBIDTA var på 1,4 milliarder kroner, sammenlignet med 1,4 milliarder kroner året før. Det gir en EBIDTA-margin for 2014 på 6,4 prosent sammenlignet med 7,3 prosent i 2013.

Akastor-aksjen endte året på 21,60 kroner, ned fra 25,71 på sin første omsetningsdag.

Kværner

Kværner er et spesialisert EPC-selskap som planlegger og gjennomfører store og kompliserte prosjekter for kunder i olje- og gassbransjen. Selskapet er organisert i fire forretningsområder: Concrete Solutions, Jackets, Topsides og Onshore. Plattformdekk, flytende anlegg, betong- og stålunderstell og landanlegg er typiske leveranser.

Kværner arbeider målrettet med å forbedre effektiviteten ved sine verft, og med å utvikle sine leveransemodeller. Målet er kontinuerlig reduksjon av kostnadsnivået og styrket konkurranseevne. Kontrakten for bygging av det første stålunderstellet til Johan Sverdrup-feltet var en viktig milepæl og en bekreftelse på at dette arbeidet bærer frukter. Partnerskapet med engineeringsselskapet KBR som ble annonsert i august er et eksempel på nye, sterke leveransemodeller.

Til tross for generell usikkerhet som følge av lavere oljepris er det betydelig aktivitet i EPC-markedet der flere store kontrakter skal tildeles i 2015. De nærmeste årene vil det også være en rekke muligheter innenfor sammenkopling, ferdigstillelse og på landanlegg. Kværner prioriterer nye kontrakter som kan gi sunne marginer. Ordrereserven på 16,5 milliarder kroner gir gode muligheter for fortjeneste ved å levere pro-

sjektene i henhold til budsjett, til riktig tid og i tråd med kundens spesifikasjoner.

Kværner avsluttet flere store prosjekter i 2014, inkludert stålunderstellene til Edvard Grieg- og Martin Linge-plattformene og dekket til Eldfisk-plattformen. I juni 2014 inngikk Kværner en rammeavtale om levering av stålunderstellene til framtidige Statoil-opererte plattformer. Samtidig ble det inngått en intensjonsavtale om levering av to understell til Johan Sverdrup-prosjektet. I januar 2015 ble kontrakten for den første av disse formelt bekreftet. Dette understellet skal bære dekket på stigerørsplattformen på feltet. Kontraktsverdien er på om lag to milliarder kroner.

Selskapet søker å komme til en tilfredsstillende enighet om sluttoppgjør for enkelte historiske prosjekter. I januar 2015 inngikk Kværner forlik med flere aktører som var representert av selskapet Longview Power LLC. Kværner vil som følge av dette motta en samlet betaling på 48 millioner dollar. Forhandlingene om en løsning med Amec Foster Wheeler North America Corp fortsetter.

Kværners driftsinntekter var 13,9 milliarder kroner i 2014, sammenlignet med 13,0 milliarder kroner i 2013. EBITDA var 0,8 milliarder kroner, sammenlignet med 0,6 milliarder kroner året år. Det gir en EBITDA-margin på 5,9 prosent i 2014 sammenlignet med 4,9 prosent i 2013.

Kursen på aksjene i Kværner var 8,89 kroner per 31. desember 2014, sammenlignet med 11,50 kroner ved utgangen av 2013. Et utbytte på 0,61 kroner per aksje ble utbetalt i første halvår og 0,64 kroner per aksje i andre halvår. Utbyttet for hele 2013 var til sammenlikning 1,13 kroner per aksje.

Styret i Kværner har foreslått at det utbetales et halvårlig utbytte på 0,67 kroner per aksje i april 2015. Det innebærer at Aker vil motta om lag 52 millioner kroner gjennom sitt eierskap i Aker Kværner Holding.

> “Aker Solutions vant flere viktige kontrakter i 2014 og bekreftet dermed sin sterke posisjon i det globale offshoremarkedet.”

Det norske oljeselskap

Det norske er et integrert lete- og produksjonsselskap (E&P-selskap) med aktiviteter relatert til leting, utvikling og produksjon av olje- og gassressurser på norsk sokkel. I 2014 kunngjorde og gjennomførte selskapet oppkjøpet av Marathon Oil Norge. Denne transaksjonen markerte et vesentlig skille for Det norske, som med ett trekk gikk fra å være et rent leteselskap til å bli et fullintegrert E&P-selskap.

I et strategisk perspektiv passet denne transaksjonen perfekt for Det norske. Selskapet overtok en lisensportefølje med begrensede investeringsforpliktelser, lave historiske skattebalanser og høy produksjon på kort sikt. Dette passer svært godt til Det norskes investeringsprogram. Gjennom oppkjøpet styrket også Det norske seg ved å få tilført en svært kompetent organisasjon med driftserfaring fra Alfheimfeltet. Fra før hadde Det norske sin styrke innen leting og utvikling. I 2014 var samlet produksjon for de to selskapene om lag 67 000 fat oljeekvivalenter per dag. Etter overtakelsen er Det norske dermed et av de største børsnoterte, uavhengige E&P-selskapene i Europa.

Johan Sverdrup er det viktigste feltet under utvikling i Det norskes portefølje. I februar 2015 overleverte Det norske, sammen med øvrige partnere i lisensen, sin plan for utvikling og drift (PUD) til myndighetene. Planen fastholder at produksjonsstart skal skje mot slutten av 2019, og brutto investeringer for hele feltutbyggingen er anslått til 170–220 milliarder kroner. Det norske lyktes imidlertid ikke å bli enige med de andre partnerne om en samordningsavtale eller unitisering. Dermed er det Olje- og energidepartementet som vil bestemme hvordan eierinteressene i Johan Sverdrup-feltet skal fordeles mellom partnerne i lisensen. Inntil en endelig beslutning foreligger, har departementet bestemt at Statoils anbefalte fordeling skal gjelde. Det gir Det norske en foreløpig eierandel på 11,9 prosent.

Det har vært vesentlig fremdrift på Ivar Aasen-prosjektet i 2014. Her er Det norske operatør med en eierandel på 34,8 prosent. I juni kunngjorde selskapet at forhandlingene om en unitiseringsavtale var fullført og at reserveanslaget for feltet var økt. Totale reserver for prosjektet ble oppjustert til 210 millioner fat oljeekvivalenter. I planen for utbygging og drift var utvinnbare reserver estimert til 150 millioner fat. Økningen forbedrer økonomien i feltet betydelig. Etter kjøp av andeler i nabolisensen PL457, vil Det norske ha en eierandel på 34,8 prosent i prosjektet, opp fra om lag 30 prosent. Utbyggingsprosjektet går som planlagt. Det er god fremdrift både på byggingen av plattformdekket i Singapore og på stålunderstellet på Sardinia. Den oppjekkbare boreriggen Maersk Interceptor ankom Norge i oktober. Prosjektet er i rute og oljeproduksjon er forventet å starte sent i 2016.

I løpet av 2014 har Det norske deltatt i ti letebrønner. To av disse var vellykket: Askja-funnet som er en del av Krafla-lisensen, og avgrensningsbrønnen Garantiana som ble ferdig i 2015. Avgrensningsbrønnen Geitungen i PL 265 ved Johan Sverdrup var en skuffelse. Avgrensningsbrønnen Gotha i Barentshavet ga ikke noe entydig resultat og førte ikke til endringer i ressursestimatet. Det antas fortsatt at Gohta kan inneholde mellom 105 og 235 millioner fat oljeekvivalenter brutto.

Karl Johnny Hersvik tiltrådte som administrerende direktør i Det norske i mai 2014. Hersvik har bred erfaring innenfor E&P-sektoren fra en rekke ledende stillinger i Statoil. Det norske har ytterligere styrket sin organisasjon i 2014 og en ny ledergruppe ble utpekt i juli.

Ved utgangen av 2014 hadde selskapet påviste og sannsynlige (P50) reserver på 206 millioner fat oljeekvivalenter. Disse anslagene er verifisert av tredjepart. Plan for utbygging og drift for Johan Sverdrup ble sendt inn i februar 2015. De utvinnbare reservene i Johan Sverdrup-feltet er derfor reklassifisert og ikke medregnet i de nevnte reserveanslagene ved utgangen av 2014. Medregnet Johan Sverdrup ville reservene være mer enn dobbelt så store ved utgangen av 2014.

Det norskes driftsinntekter i 2014 var 464 millioner dollar sammenlignet med 161 millioner dollar i 2013. EBITDAX var 365 millioner dollar, sammenlignet med 93 millioner dollar året før. Det gir en EBITDAX-margin på 79 prosent i 2014 sammenlignet med 58 prosent i 2013.

Det norske-aksjen endte på 39,87 kroner per 31. desember 2014, sammenlignet med 60,29 kroner ved utgangen av 2013.

"Ocean Yield's leiekontrakter og ordrereserve gir forutsigbarhet med hensyn til fremtidig inntjening og utbyttekapasitet."

Ocean Yield

Ocean Yield er et selskap med en flåte av fartøyer innenfor oljeservice og industriell shipping. Selskapet eier moderne skip som har inngått langsiktige leiekontrakter med solide motparter og har en betydelig ordrereserve. Det gir forutsigbarhet med hensyn til fremtidig inntjening og utbyttekapasitet.

Selskapet vokste og diversifiserte sin portefølje av marine eiendeler i 2014. I mai inngikk Ocean Yield kontrakt om bygging av tre spesialskip for frakt av flytende etylengass med 15-års bareboat-kontrakter med Hartmann Group. Videre ble det gjort avtale om kjøp av to fartøy med 8-års bareboat-kontrakter med Höegh Autoliners. I september forlenget selskapet bareboat-kontrakten for fartøyet Aker Wayfarer til 2027, og i desember avtalte Ocean Yield å kjøpe dykke- og offshore-konstruksjonsskipet "SBM Installer" fra SMB. Dette skipet er leid tilbake til SBM på en langsiktig bareboat-kontrakt med fast varighet på 12 år. Ocean Yield tok også levering av de nybygde bilfrakteskipene "Höegh Jacksonville" og "Höegh Jeddah" i 2014.

Framtidsutsiktene for Ocean Yield er fortsatt gode. EBITDA-verdien av eksisterende leieavtaler var ved årsskiftet 2,2 milliarder dollar og gjennomsnittlig gjenstående løpetid (vektet etter EBITDA) var 9,5 år ved utgangen av 2014. Med slik forutsigbarhet for fremtidige inntekter anser Aker at Ocean Yield er godt posisjonert for å fortsette å utbetale attraktive og økende kvartalsvise utbytter.

Selskapet hadde driftsinntekter på 249 millioner dollar i 2014, sammenlignet med 239 millioner dollar i 2013. EBITDA var på 217 millioner dollar, sammenlignet med 208 millioner dollar året før. Det gir en EBITDA-margin på 87 prosent, som er samme nivå som i 2013. Alle prosjekter ble gjennomført i henhold til budsjett. Produksjonsskipet (FPSO) Dhirubhai-1 hadde en utnyttelsesgrad på 99,5 prosent i 2014.

Prisen for en Ocean Yield-aksje var 44,00 kroner per 31. desember 2014, opp fra 34,70 kroner ved utgangen av 2013. Ocean Yield utbetalte et samlet utbytte i 2014 på 0,515 dollar per aksje fordelt på kvartalsvise utbetalinger.

Styret i Ocean Yield har foreslått et utbytte på 0,1425 dollar per aksje for fjerde kvartal 2014. Dermed vil Aker motta ca 14 millioner dollar gjennom sin direkte eierandel på 73,2 prosent i selskapet.

Aker BioMarine (skifter navn til "Superba ASA")

Aker BioMarine er den ledende leverandøren av krillbaserte produkter til konsument innenfor helse og velvære og til dyrefor. Selskapet utvikler, markedsfører og selger ingredienser basert på krill for en rekke ulike bruksområder, alt fra fiskefôr til kosttilskudd. Selskapet utgjør kjernen i Akers krillsatsing sammen med Aker BioPharma som ble fusjonert med Aker BioMarine i 2014 for å styrke selskapets generelle innovasjonsevne.

Aker BioMarines kjerneprodukter er Qrill™ Aqua, en høyverdig ingrediens for oppdrettsnæringen, og Superba™ Krill Oil, et fosfolipidbasert omega-3 ingrediens til kosttilskudd. Markedet for Qrill™-produkter fortsatte å utvikle seg positivt i 2014. Inntektsveksten for Qrill™ utgjorde nesten 20 prosent på årsbasis og produktet utgjorde om lag en tredjedel av selskapets omsetning i 2014. Siden høsten 2013 har det amerikanske omega-3 markedet vært krevende. Mens krillolje har økt sin andel av det samlede omega-3 markedet de siste årene, var 2014 utfordrende og salget av Superba™ Krill Oil var noe lavere enn i 2013. Byggingen av et nytt produksjonsanlegg for krillolje i Houston i et felleseid selskap med Naturex, vil øke produksjonskapasiteten.

Aker BioMarine har etablert en solid plattform for fremtidig vekst, og er godt posisjonert for å lykkes i globale vekstmarkeder med sin sterke forsyningskjede, en nyskapende produktserie og stabile, langsiktige partnerskap.

Aker BioMarine hadde i 2014 en samlet omsetning og andre inntekter på 112 millioner dollar, sammenlignet med 117 millioner dollar i 2013. EBITDA utgjorde 5 millioner dollar, en økning fra 4 millioner dollar fra året før. Selskapets lånefasilitet på 105 millioner dollar, hvorav 305 millioner kroner er garantert av Aker, forfaller i andre kvartal 2016.

Aker BioMarine ble tatt av Oslo Børs i januar 2013. Selskapet er et datterselskap i Aker.

Havfisk

Havfisk er med sine 10 trålere og 29,6 trålkonsesjoner for torsk Norges største fangstselskap for hvitfisk. Selskapet fisker om lag 10 prosent av landets torskekvoter, men også sei og hyse. Fangsteffektivitet og hvitfiskpriser er selskapets viktigste verdidrivere.

Selskapet arbeider for å oppnå full kvoteutnyttelse gjennom økt effektivitet i fisket og fleksibilitet i driften. I tråd med denne strategien har Havfisk fullført sitt nybyggsprogram. I 2014 fikk selskapet levert sin tredje nye tråler. De to første ble levert i 2013.

Landets samlede torskekvoter for 2015 er fastsatt og de er om lag 10 prosent lavere enn i 2014. Torskeprisene har imidlertid økt betydelig gjennom 2014. Prisene på hvitfisk fortsetter å stige, delvis som et resultat av at den norske kronen er svekket mot andre valutaer. Lønnsomheten bedres videre av mer effektiv fangst.

Den 30. desember 2013 mottok Havfisk beskjed om at avviklingsstyret i Glitnir hadde vunnet fram i et søksmål mot selskapet i en sak om en rente- og valutasikringsavtale inngått i 2008. I henhold til IFRS ble det foretatt en avsetning inkludert renter i regnskapet. Selskapet var av den oppfatning at dommen var uriktig, og anket saken inn for islandsk høyesterett. Anken ble behandlet i høyesterett 4. mars 2015 og dom i saken falt 12. mars. Retten konkluderte med at Havfisk hadde rett til å heve den aktuelle avtalen i 2008 og frikjente Havfisk for hele kravet fra Glitnir. Havfisk er tilkjent saksomkostninger på 3 millioner islandske kroner. Rettens avgjørelse er endelig.

I 2014 ble Webjørn Barstad ansatt som ny administrerende direktør med tiltredelse 1. januar 2015. Barstad har solid erfaring fra fiskerinæringen og et omfattende nettverk i bransjen.

Havfisk hadde driftsinntekter på 1,05 milliarder kroner i 2014, sammenlignet med 0,78 milliarder kroner i 2013. EBITDA i 2014 var 299 millioner kroner, sammenlignet med 211 millioner kroner året før. Det gir en EBITDA-margin på 28 prosent for 2014 sammenlignet med 27 prosent i 2013.

Havfisk-aksjen endte på 15,20 kroner ved utgangen av 2014, opp fra 11,80 kroner 31. desember 2013.

Finansielle investeringer

Finansielle investeringer omfatter alle Akers eiendeler – bortsett fra Industrielle investeringer – og omfatter kontantbeholdninger, likvide fondsinvesteringer, andre børsnoterte investeringer, eierinteresser innenfor eiendomsutvikling (Fornebuporten) og andre finansielle investeringer. Verdien på Akers finansielle investeringer var på 7,6 milliarder kroner per 31. desember 2014 og utgjorde dermed 30 prosent av Akers verdijusterte brutto eiendeler. Tilsvarende verdi ved utgangen av 2013 var 8,1 milliarder kroner.

Akers kontantbeholdning økte til 2,9 milliarder kroner ved utgangen av 2014, opp fra 2,5 milliarder kroner ett år tidligere. Økningen skyldes først og fremst utstedelse av et nytt obligasjonslån pålydende 1,5 milliarder svenske kroner, frigivelse av 1,0 milliarder kroner i kontanter som følge av Fornebuportens salg av kontoreiendom i Aberdeen, og 0,8 milliarder kroner i mottatte utbytter i 2014. Motsatt ble kontantbeholdningen redusert med 1,5 milliarder kroner som følge av egenkapitalinnskuddet i Det norske og 0,9 milliarder kroner som ble utbetalt til aksjonærene som utbytte i 2014.

Aker hadde 362 millioner kroner i likvide fondsinvesteringer per 31. desember 2014, en nedgang fra 707 millioner kroner året før. Reduksjonen skyldes i hovedsak 362 millioner kroner i innløsninger fra AAM Absolute Return Fund og en total underliggende verdiøkning på 17 millioner kroner.

Verdien av andre børsnoterte investeringer var 1,5 milliarder kroner per 31. desember 2014, ned fra 1,6 milliarder kroner i 2013. Verdien av Akers investering i Aker Philadelphia Shipyard ("AKPS") falt til 711 millioner kroner, sammenlignet med 1 017 millioner kroner i 2013. Verdien av Akers direkte og indirekte egenkapitaleksponering i American Shipping Company ("AMSC") økte til 765 millioner kroner, sammenlignet med 588 millioner kroner i 2013.

I september 2014 kunngjorde Aker at selskapet vil vurdere strategiske alternativer for disse to virksomhetene som begge opererer i det amerikanske Jones Act-markedet. Som stor aksjonær i begge selskapene, vil Aker jobbe sammen med ledelsen og styret i AMSC og AKPS, og bidra til evaluering og gjennomføring av eventuelle strategiske initiativer som kan maksimere aksjonærenes verdier. Dette kan bety fusjoner eller oppkjøp, eller finansiell restrukturering av AMSC og AKPS. Andre mulige felles strategiske alternativer for de to selskapene vil også bli vurdert.

Akers samlede eksponering mot eiendomsutvikling (Fornebuporten) ble redusert med 502 millioner kroner netto i løpet av året til 736 millioner kroner per 31. desember 2014. Reduksjonen er resultat av salget av den første utbyggingsfasen i Aberdeen International Business Park ("AIBP"). Transaksjonen ble gjennomført tidlig i november 2014 og frigjorde 953 millioner kroner i kontanter til Aker. Av dette var 188 millioner kroner tilbakebetaling av en fordring og 20 millioner kroner var påløpte renter på samme fordring.

Byggingen av kontorbygg på Fornebuporten går som planlagt. Ved utgangen av 2014 var om lag 55 600 av totalt 67 560 kvadratmeter utleid. I 2015 har Fornebuporten inngått flere nye kontrakter for totalt ca 2 750 kvadratmeter. I 2014 la Fornebuporten fram utviklingsplanene for fase II for myndighetene for godkjenning. Denne fasen omfatter ytterligere 120 000 kvadratmeter.

Andre finansielle investeringer utgjorde 2,1 milliarder kroner per 31. desember 2014 og var på samme nivå som 31. desember 2013. Andre finansielle investeringer består av aksjeinvesteringer, interne og eksterne fordringer og andre eiendeler, hvorav de største er investeringene i Align, Trygg Pharma, Setanta Energy og Ocean Harvest. Immaterielle eiendeler, anleggsmidler og ikke-rentebærende eiendeler kommer i tillegg.

Netto rentebærende gjeld

Brutto rentebærende gjeld økte til 6,7 milliarder kroner, opp fra 5,4 milliarder kroner ett år tidligere. Økningen følger av det nye, usikrede obligasjonslånet på 1,5 milliarder svenske kroner som ble utstedt i januar 2014. Lånet har forfall i juli 2019.

Akers samlede lån til datterselskaper og tilknyttede selskaper ble redusert til 0,4 milliarder kroner per 31. desember 2014, ned fra 0,6 milliarder kroner per 31. desember 2013. Disse lånene er gitt på markedsvilkår. Reduksjonen skyldes først og fremst nedbetaling av lån på 188 millioner kroner til Fornebuporten etter salget av Aberdeen-kontorene i 2014.

Netto rentebærende gjeld økte til 3,4 milliarder kroner ved utgangen av 2014, opp fra 2,3 milliarder kroner per 31. desember 2013.

Redegjørelse for årsregnskapet

Aker ASAs konsernregnskap er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), vedtatt av EU. Årsregnskapet for morselskapet Aker ASA er utarbeidet i samsvar med den norske regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge. I tillegg er det utarbeidet og presentert et sammenslått årsregnskap for Aker ASA og holdingselskapene i samsvar med den norske regnskapsloven og god regnskapsskikk i Norge så langt disse anses som relevante.

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

Fortsatt drift

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

Konsernets årsregnskap

De viktigste selskapene som inngår i Akers konsernregnskap er Det norske, Aker Solutions, Akastor, Kværner, Ocean Yield, Aker BioMarine og Havfisk. De inngår alle i Akers portefølje av Industrielle investeringer. De mest vesentlige datterselskapene ut over disse er Fornebuporten, Aker Philadelphia Shipyard, Norway Seafoods og Ocean Harvest.

Som følge av innføringen av den nye regnskapsstandarden for konsernregnskap (IFRS 10 Consolidated Financial Statements), er Aker Solutions, Akastor og Kværner å anse som datterselskaper. For mer informasjon om denne endringen og virkningen av den, se note 3 i konsernregnskapet.

Resultatregnskap

Inntektene i Aker-konsernet kommer hovedsakelig fra selskapene i segmentet Industrielle investeringer og datterselska-

pene i porteføljen til Finansielle investeringer. Andre selskaper har kun beskjedne inntekter eller de anses som tilknyttede selskaper eller felleskontrollerte virksomheter. For sistnevnte inntektsfører Aker sin andel av selskapenes resultat etter skatt. Akerkonsernet hadde driftsinntekter på 70,8 milliarder kroner i 2014, sammenlignet med 61,4 milliarder året før. Totale driftskostnader var 63,1 milliarder kroner i 2014, sammenlignet med 57,1 milliarder kroner i 2013. Driftsinntektene økte i hovedsak på grunn av Det norskes oppkjøp av Marathon Oil Norge i fjerde kvartal 2014, samt et generelt høyere aktivitetsnivå i selskapene som inngår i porteføljen Industrielle investeringer. Endringen i kostnader er hovedsakelig som følge av et generelt høyere aktivitetsnivå i porteføljeselskapene og oppkjøpet av Marathon Oil Norge.

Avskrivninger og amortiseringer i 2014 var 3,6 milliarder kroner, sammenlignet med 2,7 milliarder kroner året før. Nedskrivningene i 2014 beløp seg til 4,1 milliarder kroner, hovedsakelig som følge av nedskrivninger knyttet til Marathon Oil Norge og fartøyet AKOFS Seafarer. Netto finanskostnader var 1,5 milliarder kroner i 2014, sammenlignet med 0,9 milliarder kroner i 2013. Økningen i netto finanskostnader skyldes i hovedsak verdiendringer knyttet til TRS-avtaler i American Shipping Company.

Underskudd før skatt var 1,4 milliarder kroner i 2014, sammenlignet med et underskudd før skatt på 0,3 milliarder kroner i 2013. Skattekostnaden i 2014 var på 0,2 milliarder kroner. Det gir et resultat etter skatt for videreført virksomhet på minus 1,6 milliarder kroner. I 2013 var skattekostnaden positiv med 1,6 milliarder kroner, med et resultat fra videreført virksomhet for 2013 på 1,3 milliarder kroner.

Balanse

Per 31. desember 2014 utgjorde Aker-konsernets eiendeler 128,9 milliarder kroner, sammenlignet med 93,7 milliarder kroner ved utgangen av 2013. Økningen skyldes i hovedsak Det norskes oppkjøp av Marathon Oil Norge i fjerde kvartal 2014. Anleggsmidler var 82,6 milliarder kroner per 31. desember 2014, sammenlignet med 50,4 milliarder kroner ved utgangen av 2013. Konsernets samlede immaterielle eiendeler økte til 30,9 milliarder kroner per 31. desember 2014. Tilsvarende var tallet for 2013 på 17,3 milliarder kroner. Av dette utgjorde goodwill 18,5 milliarder kroner ved utgangen av 2014, sammenlignet med 9,8 milliarder kroner per 31. desember 2013. Endringen er først og fremst et resultat av oppkjøpet av Marathon Oil Norge. Goodwill er testet for verdifall og det ble nedskrevet 2,9 milliarder kroner i løpet av 2014. Omløpsmidler utgjorde 45,4 milliarder per 31. desember 2014, opp fra 38,9 milliarder kroner fra året før.

Kortsiktige forpliktelser utgjorde 40,5 milliarder kroner og langsiktige forpliktelser 56,9 milliarder kroner ved utgangen av 2014. Tilsvarende tall året før var henholdsvis 32,2 milliarder kroner og 31,9 milliarder kroner. Konsernets rentebærende gjeld utgjorde 43,8 milliarder kroner per 31. desember 2014, sammenlignet med 30,8 milliarder kroner ved utgangen av 2013. Økningen på 13 milliarder kroner følger av at Det norske økte sin gjeld med 12 milliarder kroner, Ocean Yield med 2,1 milliarder kroner og Aker ASA og holdingselskapene med 1,4 milliarder kroner. Økningen ble delvis motvirket av 4,0 milliarder kroner i tilbakebetaling i Akastor/gamle Aker Solutions. Rentebærende gjeld ved utgangen av 2014 inkluderte sikrede lån på 25,8 milliarder kroner og usikrede lån og andre rentebærende forpliktelser på 18,0 milliarder kroner.

Konsernets egenkapitalandel var 24 prosent ved utgangen av 2014, sammenlignet med 30 prosent ved utgangen av 2013.

Kontantstrøm

Konsernets kontantbeholdning var 12,0 milliarder kroner per 31. desember 2014, opp fra 9,7 milliarder kroner i 2013. Konsernets netto kontantstrøm fra driften utgjorde 5,3 milliarder kroner i 2014, mot 5,7 milliarder kroner i 2013. I 2014 er det en forskjell på 2,4 milliarder kroner mellom driftsresultat før avskrivninger og amortiseringer og netto kontantstrøm fra driften som hovedsakelig skyldes 1,7 milliarder kroner i netto betalte renter og 1,3 milliarder kroner i skatterefusjon knyttet til leting på norsk sokkel og kostnadsførte letekostnader på 0,6 milliarder kroner knyttet til tidligere kapitaliserte tørre brønner. I tillegg bidro skattebetalinger og økt arbeidskapital med henholdsvis 1,4 milliarder kroner og 1,3 milliarder kroner. Aker-konsernet mottok 0,6 milliarder kroner i utbytte fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter i 2014, en nedgang fra 0,7 milliarder kroner i 2013.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var minus 13,3 milliarder kroner i 2014, sammenlignet med minus 11,0 milliarder kroner i 2013. Kontantstrømmen for 2014 omfatter i hovedsak investeringer i Marathon Oil Norge med 10 milliarder kroner, felt under utbygging på 3,7 milliarder kroner, kapitaliserte letekostnader innenfor olje og gass på 1,0 milliarder kroner, samt oppkjøp og investeringer knyttet til anskaffelser og bygging av skip for 2,7 milliarder kroner. Realisasjon av aksjer, eiendom, anlegg og utstyr og datterselskaper utgjorde 7,8 milliarder kroner.

Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde 9,2 milliarder kroner i 2014, sammenlignet med 7,1 milliarder kroner i 2013. Kontantstrømmen for året fra finansieringsaktiviteter knyttes hovedsakelig til netto økning av gjeld på 9,5 milliarder kroner, utbytteutbetalinger på 2,2 milliarder kroner og ny egenkapital i datterselskaper på 1,9 milliarder kroner. Utbytte utgjør 0,9 milliarder kroner til Aker ASAs aksjonærer og 1,2 milliarder kroner til minoritetsaksjonærer.

Aker ASA

Morselskapet Aker ASA hadde et negativt årsresultat på 4,7 milliarder kroner, sammenlignet med et tap på 0,4 milliarder kroner i 2013. Underskuddet i 2014 er hovedsakelig et resultat av den negative utviklingen i verdien av aksjeinvesteringer i Aker Solutions, Akastor, Kværner og Det norske. Mottatt utbytte trekker i positiv retning. Børsnoterte investeringer er bokført til laveste av markedsverdi og kostpris. Markedsverdi for Ocean Yield og Havfisk er høyere enn kostpris og årets positive verdiendring påvirker ikke regnskapet.

For informasjon om lønn og godtgjørelser til ledende ansatte, samt retningslinjer for avlønning, vises det til note 36 i konsernregnskapet.

Summen av eiendeler var 26,8 milliarder kroner per 31. desember 2014, sammenlignet med 31,6 milliarder kroner ved utgangen av 2013. Nedgangen skyldes i hovedsak endringer i verdien av aksjeporteføljen. Egenkapitalen beløp seg til 12,2 milliarder kroner ved utgangen av 2014, sammenlignet med 17,7 milliarder kroner per 31. desember 2013. Det gir en egenkapitalandel på 46 prosent ved utgangen av 2014.

Forskning og utvikling

Morselskapet hadde ingen forsknings- og utviklingsaktiviteter i 2014. Konsernets

FoU-virksomhet er presentert i årsrapportene for det enkelte operative datterselskap.

Aker ASA og holdingselskapene

Sammenslått resultatregnskap

Det sammenslåtte konsernregnskapet for Aker ASA og holdingselskapene (Aker) viser et resultat før skatt på minus 1,3 milliarder kroner for 2014. Det tilsvarende tallet for 2013 var et overskudd på 0,8 milliarder kroner. Driftsinntektene var null i 2014, det samme som året før. Driftskostnadene beløp seg til 223 millioner kroner i 2014, sammenlignet med 236 millioner kroner i 2013. Ordinære avskrivninger var 15 millioner kroner. Det er samme nivå som i 2013.

Netto finansposter inkludert mottatt utbytte, men eksklusive verdiendringer utgjorde 354 millioner kroner i 2014, mot 822 millioner kroner året før. Mottatt utbytte utgjorde 844 millioner, mens netto renteinntekter, nedskrivninger på fordringer og andre avsetninger var minus 490 millioner kroner. Netto verdiendring på aksjer utgjorde minus 1,4 milliarder kroner. Dette er i stor grad grunnet redusert verdi i Akers eierandeler i Det norske, samt Akers direkte eierandeler i Aker Solutions og Akastor. Skattekostnader for året utgjorde 6 millioner kroner.

Eiendeler

Verdijusterte eiendeler i Aker ASA og holdingselskapene utgjorde 24,9 milliarder kroner per 31. desember 2014. Det tilsvarende 2013-tallet var 29,8 milliarder kroner.

Verdien av Akers Industrielle investeringer var 17,4 milliarder kroner per 31. desember 2014, sammenlignet med 21,6 milliarder kroner ved utgangen av 2013. Årsakene til endringen er en rekke transaksjoner samt porteføljeverdiens utvikling, omtalt ovenfor i den delen av styrets beretning som omhandler Industrielle investeringer.

Verdien av Akers Finansielle investeringer var 7,6 milliarder kroner ved utgangen av 2014, sammenlignet med 8,1 milliarder kroner per 31. desember 2013. Kontantbeholdningen økte fra 2,5 milliarder kroner til 2,9 milliarder kroner i 2014. Samlet utlån til markedsmessige vilkår til Akers datterselskaper og tilknyttede selskaper ble redusert fra 0,6 milliarder kroner ved utgangen av 2013 til 0,4 milliarder kroner per 31. desember 2014. Endringene er redegjort for i den delen av styrets beretning som omhandler Finansielle investeringer.

Gjeld og verdijustert egenkapital

Brutto rentebærende gjeld utgjorde 6,7 milliarder som kroner per 31. desember 2014, mot 5,4 milliarder kroner ett år tidligere.

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

Akers VEK per 31. desember 2014 var på 17,7 milliarder kroner, sammenlignet med 24,0 milliarder kroner ved utgangen av 2013. I beregning av VEK benyttes markedsverdi på børsnoterte aksjer. I Converto Capital Fund beregnes verdien av de unoterte aksjene i Align- og Ocean Harvest-selskapene ut fra prinsippene om verdivurdering i «International Private Equity og Venture Capital Valuation Guidelines». For øvrige eiendeler benyttes bokført verdi.

Styringsmodell, eierstyring og selskapsledelse

Akers hovedaksjonær TRG er gjennom sin hovedeier, Kjell Inge Røkke, aktivt engasjert i utviklingen av Aker. Kjell Inge Røkke er Akers styreleder. Han inngår i Aker ASAs ledelse sammen med selskapets konsernsjef og finansdirektør.

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

Styret har godkjent selskapets etiske retningslinjer (Code of Conduct). De gjelder for samtlige ansatte, styremedlemmer, innleid personale og andre som opptrer på vegne av Aker. Retningslinjene dekker etterlevelse av lover og regler og andre spørsmål som for eksempel håndtering av interessekonflikter, en forpliktelse om å gi alle ansatte like muligheter og overholdelse av antikorrupsjonslovgivningen.

Aker følger Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse fra oktober 2014. Selskapets praksis er i stor grad i overensstemmelse med disse anbefalingene. Det vises til redegjørelsen om eierstyring og selskapsledelse. Denne rapporten er tilgjengelig på selskapets hjemmeside www.akerasa.com.

Bedrift og samfunn

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

> "Aker har som mål å være en attraktiv arbeidsgiver og en foretrukket partner for forretningsforbindelser, samt en respektert samfunnsaktør."

Som toneangivende aksjonær i mange selskaper arbeider Aker for å fremme ansvarlige virksomheter som forplikter seg til bærekraftig økonomisk utvikling og høye standarder for selskaps- og samfunnsansvar. Driften av morselskapet Aker ASA påvirker ikke det ytre miljø i vesentlig grad.

Aker-konsernets operative selskaper redegjør hver for seg for hvordan de påvirker det ytre miljøet. Regnskapslovens nye paragraf 3-3c pålegger store foretak, fra og med 1. juni 2013, å gi en redegjørelse for sitt arbeid med å innarbeide selskapets samfunnsansvar i sin forretningsstrategi og daglige drift. Aker ASA har valgt å redegjøre for dette arbeidet i et eget dokument godkjent av styret og offentliggjort på selskapets hjemmeside under tittelen "Samfunnsansvar i Aker". Evalueringen dekker Aker ASA og datterselskaper som er konsolidert inn i konsernregnskapet.

Våre ansatte

Aker ASA hadde totalt 47 ansatte per 31. desember 2014. Selskapet støtter mangfold og prioriterer likebehandling av kvinner og menn, etniske minoriteter, eldre og personer med funksjonshindringer. Av selskapets ansatte var 22 kvinner (47 prosent). Selskapet søker å legge til rette for fleksible arbeidsforhold slik at ansettelse i Aker gir gode muligheter for å balansere jobb og fritid i alle faser av yrkeslivet.

"Representanter for de ansatte deltar i sentrale beslutningsprosesser, blant annet gjennom styrerepresentasjon."

Per 31. desember 2014 var antall ansatte i selskaper hvor Aker direkte eller indirekte var største aksjonær cirka 29 000. Av disse arbeidet om lag 15 700 i Norge. Midlertidig ansatte er ikke inkludert i disse tallene.

Om lag 22 prosent av Aker-konsernets ansatte er kvinner. Flere av virksomhetene hvor Aker har store aksjeposter er hjørnesteinsbedrifter som rekrutterer lokalt. De spiller en viktig rolle når det gjelder å integrere arbeidstakere med ikke-norsk bakgrunn.

Aker har inngått en internasjonal rammeavtale med Fellesforbundet, IndustriALL Global Union, NITO og Tekna. Denne avtalen fastsetter fundamentale arbeidstakerrettigheter, og refererer til standarder vedrørende miljø-, helse- og sikkerhetsarbeid (EHS), avlønning, arbeidstid og ansettelsesvilkår. Avtalen forplikter Aker til å respektere og støtte grunnleggende menneskerettigheter og fagforeningsrettigheter i landene hvor selskapet opererer. Disse prinsippene er definert i Menneskerettighetserklæringen, OECDs retningslinjer for multinasjonale foretak og ILOs erklæring om fundamentale prinsipper og rettigheter på arbeidsplassen.

Aker har gjennom generasjoner samarbeidet nært med de ansattes organisasjoner. Representanter for de ansatte deltar i sentrale beslutningsprosesser, blant annet gjennom styrerepresentasjon. Aker ASA har inngått avtaler med sine ansatte og ansatte i relevante operative virksomheter, og etablert et europeisk samarbeidsutvalg (European Works Council). I tillegg avholder selskapets norske fagforeninger årlige tillitsmannskonferanser og arbeidsutvalg i det enkelte hovedselskap.

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

Sykefraværet i Aker var på 2,4 prosent i 2014, noe som tilsvarer 288 fraværsdager. Dette tallet var på 3,4 prosent i 2013. Det tilsvarende tallet for sykefravær i Aker-konsernet var på 3 prosent i 2014, sammenlignet med 2,8 prosent i 2013.

Det ble rapportert 104 skader som førte til fravær i Aker-konsernet i 2014, mot 112 slike skader i 2013. Det redegjøres nærmere for skader i de operative selskapenes årsberetninger.

Styrets aktiviteter

Styret har avholdt fire møter i 2014 med et gjennomsnittlig oppmøte på 95 prosent. Revisjonskomiteen har hatt seks møter.

Styreleder Kjell Inge Røkke, nestleder i styret Finn Berg Jacobsen og Leif O. Høegh ble gjenvalgt som styremedlemmer for en periode på to år på Akers generalforsamling 11. april 2014.

Disponering av årsresultat og utbytte i Aker ASA

Styret foreslår overfor selskapets generalforsamling et ordinært utbytte på 10 kroner per aksje for 2014, hvorav halvparten vil være med valgfritt oppgjør i nye Aker-aksjer til 10 prosent rabatt. Det foreslåtte utbyttet tilsvarer ca 4,1 prosent av VEK og er i øvre del av intervallet som er definert i Akers utbyttepolitikk. Når styret bestemmer det årlige utbyttenivået, tas det hensyn til forventet kontantstrøm, finansieringsbehov og behov for nødvendig finansiell fleksibilitet. I 2013 var ordinært utbytte på 13 kroner per aksje, til sammen 0,9 milliarder kroner.

Overføring fra annen egenkapital utgjør 5,4 milliarder kroner for å dekke tap for året og 0,7 milliarder kroner i foreslått utbytte.

Viktige hendelser etter balansedagen 31. desember 2014

Den 13. februar 2015 leverte Det norske og de øvrige partnerne i lisensen Plan for utbygging og drift (PUD) for Johan Sverdrup-feltet. Partnerskapet, bestående av Statoil, Lundin Norge, Petoro, Det norske og Maersk Oil, anbefalte Statoil som operatør. Det norske lyktes ikke å få i stand en avtale om samordning med de andre partnerne. Dermed vil Olje- og energidepartementet konkludere på den endelige fordelingen av eierinteresser i Johan Sverdrup-feltet. Inntil en slik endelig konklusjon foreligger, har departementet besluttet at Statoils anbefaling vil bli lagt til grunn. Denne midlertidige eierfordelingen er som følger: Statoil 40,0267 prosent, Lundin Norge 22,12 prosent, Petoro 17,84 prosent, Det norske 11,8933 prosent og Maersk Oil 8,12 prosent.

Finansiell styring og risikostyring

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

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

Akers hovedstrategi for å redusere risiko knyttet til kortsiktige verdisvingninger går ut på å opprettholde en solid finansiell stilling og en sterk kredittverdighet. Aker har etablert klare finansielle retningslinjer som ytterligere regulerer hvordan finansiell risiko overvåkes og følges opp. Mål for nøkkelytelser er identifisert, og overvåkes nøye. Det er oppnevnt en finanskomité som arbeider spesielt med spørsmål og beslutninger knyttet til finansielle investeringer. For ytterligere informasjon om selskapets risikostyring vises det til redegjørelsen om eierstyring og selskapsledelse, tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Det er nærmere redegjort for eksponering mot finansielle markeder, herunder valuta-, rente- og likviditetsrisiko i note 6 i konsernregnskapet.

Risiko

Aker ASA og de enkelte selskapene i Aker er eksponert for ulike former for risiko av både markedsmessig, operasjonell og finansiell karakter. I stedet for å diversifisere risikoen ved å spre investeringene på mange ulike sektorer, fokuserer Aker på sektorer hvor selskapet har særskilt kom-

petanse. Selskapet har utviklet en modell for risikostyring basert på identifisering, vurdering og overvåking av større finansielle, strategiske og operasjonelle risikofaktorer for hvert forretningssegment, utarbeidelse av beredskapsplaner for disse risikofaktorene, og sikring av og oppsyn med at de gjennomføres. Hvilke risikofaktorer som identifiseres og hvordan de håndteres, rapporteres regelmessig til Akers styre. Aker arbeider kontinuerlig for å forbedre sine risikostyringsprosesser.

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

Selskapene i Akers industrielle portefølje er, som Aker, eksponert for kommersiell, finansiell og markedsmessig risiko. I tillegg er disse selskapene, gjennom sin forretningsvirksomhet i ulike sektorer, også eksponert for risikofaktorer knyttet til lover og forskrifter samt politisk risiko, for eksempel politiske beslutninger om petroleumsskatter og miljøreguleringer.

I 2014 har det kraftige fallet i oljeprisen resultert i økt usikkerhet i olje- og gassektoren. Den lavere oljeprisen har medført en nedskrivning i Det norske og selskapet rapporterte en egenkapitalandel på 12,1 prosent ved utgangen av 2014. Dette øker finansieringsrisikoen for dette selskapet.

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

Utsikter

Investeringer i børsnoterte aksjer utgjorde rundt 70 prosent av selskapets eiendeler per 31. desember 2014. Rundt 45 prosent av verdien av Akers eiendeler var knyttet til olje- og gassektoren. Maritime eiendeler representerte 21 prosent, sjømat og marin bioteknologi sto for 13 prosent, kontantbeholdning og likvide fondsinvesteringer utgjorde 13 prosent, eiendomsutvikling 3 prosent, mens øvrige eiendeler utgjorde 5 prosent. Utviklingen av Akers VEK vil derfor hovedsakelig påvirkes av svingninger i råvarepriser, omega 3-priser utenlandske valutaer og utviklingen på Oslo Børs.

Nedgangen i investeringer knyttet til leting og produksjon i offshore-sektoren som nylig er observert, har resultert i mindre forutsigbarhet og betydelig mer usikkerhet i olje- og gassektoren på kort til mellomlang sikt. Endringene henger sammen med et betydelig fall i oljepris i kombinasjon med at oljeselskapenes nå legger mer vekt på kapitaldisiplin og fri kontantstrøm. Aker er forberedt på en periode med lavere og mer volatile oljepriser, men globalt forventer Aker fortsatt vekst på lang sikt, hovedsakelig som følge av økt aktivitet innenfor subsea- og dypvannssegmentene. Aker har derfor et langsiktig positivt syn på E&P og offshore oljeservice, samtidig som selskapet innser at aktivitetsnivået på kort til mellomlang sikt vil falle noe tilbake. Dette vil kunne føre til forsinkede eller kansellerte investeringsbeslutninger, større fokus på kostnadseffektive løsninger og økt konkurranse.

Markedet for hvitfisk fortsetter å bedre seg som følge av solid etterspørsel etter torsk og det ventes at den samlede tilgangen til biomasse fra hvitfisk fortsatt vil være bra. Salget av omega-3 ingredienser til konsumentmarkedet er fortsatt preget av et noe svakt markedssentiment, mens etterspørselen i dyrefôrsegmentet er i positiv utvikling.

Akers solide balanse gir trygghet for at selskapet kan håndtere uforutsette operasjonelle utfordringer og kortsiktige svingninger i markedet. Det foreslåtte utbyttet som er noe redusert sammenliknet med tidligere år, men som likevel er i øvre del av intervallet definert i utbyttepolitikken, skal også ses i sammenheng med et ønske om å styrke Akers finansielle fleksibilitet ytterligere. Som et industrielt investeringsselskap vil Aker i første rekke bruke sine ressurser og kompetanse til å støtte og fremme utviklingen av selskapene som inngår i porteføljen, men selskapet vil også vurdere nye investeringsmuligheter i de sektorer som selskapet allerede er involvert.

Oslo, 20. mars 2015
Aker ASA

Kjell Inge Røkke
Styrets leder

Finn Berg Jacobsen
Styrets nestleder

Stine Bosse
Styremedlem

Karen Simon
Styremedlem

Kristin Krohn Devold
Styremedlem

Leif O. Høegh
Styremedlem

Atle Tranøy
Styremedlem

Arnfinn Stensø
Styremedlem

Nina Hanssen
Nina Hanssen
Styremedlem

Tommy Angeltveit
Styremedlem

Øyvind Eriksen
Konsernsjef og daglig leder

Innhold – regnskap og noter

Aker-konsernet

Resultatregnskap og totalresultat 37
Balanse per 31. desember 38
Endring i egenkapitalen 39
Kontantstrømoppstilling 40
Noter til konsernregnskapet 41
Note 1 Informasjon om konsernet 41
Note 2 Grunnlag for utarbeidelse 41
Note 3 Endring av regnskapsprinsipper 42
Note 4 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk 46
Note 5 Regnskapsprinsipper 46
Note 6 Finansiell risikostyring og eksponering 53
Note 7 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser 57
Note 8 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet 59
Note 9 Driftssegmenter og datterselskaper 61
Note 10 Driftsinntekter 66
Note 11 Lønnskostnader og andre driftskostnader 67
Note 12 Spesielle driftsposter 69
Note 13 Finansinntekter og finanskostnader 70
Note 14 Skatt 71
Note 15 Eiendom, anlegg og utstyr 74
Note 16 Immaterielle eiendeler 77
Note 17 Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter 83
Note 18 Andre aksjer og fondsandeler 86
Note 19 Finansielle rentebærende eiendeler 87
Note 20 Andre anleggsmidler 88
Note 21 Varelager 88
Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer 88
Note 23 Kontanter og kontantekvivalenter 88
Note 24 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital 89
Note 25 Minoritetsinteresser 90
Note 26 Øvrige resultatelementer 91
Note 27 Rentebærende lån og kreditter 92
Note 28 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser 97
Note 29 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser 99
Note 30 Avsetninger 99
Note 31 Panteheftelser og garantiforpliktelser 100
Note 32 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser 100
Note 33 Finansielle instrumenter 101
Note 34 Betingede utfall 102
Note 35 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter 103
Note 36 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte 104
Note 37 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte 105
Note 38 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert) 106
Note 39 Hendelser etter balansedagen 108

Aker ASA

Resultatregnskap 110
Balanse per 31. desember 111
Kontantstrømoppstilling 112
Noter til regnskapet for Aker ASA 113
Note 1 Regnskapsprinsipper 113
Note 2 Lønnskostnader og godtgjørelser 114
Note 3 Gevinst og tap salg aksjer 115
Note 4 Anleggsaktiva 115
Note 5 Aksjer i datterselskaper 116
Note 6 Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet 116
Note 7 Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler 117
Note 8 Reversering/nedskriving aksjer, fordringer, etc 117
Note 9 Kontanter og kontantekvivalenter 117
Note 10 Egenkapital 118
Note 11 Utsatt skatt 119
Note 12 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser 119
Note 13 Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper 120
Note 14 Ekstern gjeld og andre forpliktelser 121
Note 15 Panteheftelser og garantiforpliktelser 121
Note 16 Finansiell markedsrisiko 122
Note 17 Aksjer eid av styret/ledelsen 122
Note 18 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA 122
Note 19 Juridiske tvister/Betingede utfall 122
Note 20 Hendelser etter balansedagen 122

Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder 123
Revisors beretning 124

Aker ASA og holdingselskaper

Innledning 126
Sammenslått resultatregnskap 126
Sammenslått balanse per 31. desember 127
Noter til regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper 128
Note 1 Regnskapsprinsipper og grunnlag for utarbeidelse 128
Note 2 Spesielle driftsposter 128
Note 3 Mottatt utbytte 128
Note 4 Andre finansposter 128
Note 5 Verdiendringer 129
Note 6 Skatter 129
Note 7 Aksjer og selskapsandeler 129
Note 8 Rentefrie langsiktige fordringer og øvrige eiendeler 130
Note 9 Andre rentebærende omløpsmidler og langsiktige fordringer 130
Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter 130
Note 11 Egenkapital 130
Note 12 Rentefri gjeld og forpliktelser 131
Note 13 Rentebærende gjeld 131
Note 14 Risiko 131

Revisors beretning 132

Resultatregnskap og totalresultat

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	*Note*	**2014**	2013 omarbeidet*
Videreført virksomhet			
Driftsinntekter	*9, 10*	**70 782**	61 382
Varekostnad og beholdningsendringer		**(31 744)**	(30 330)
Lønnskostnader	*11*	**(19 802)**	(17 844)
Andre driftskostnader	*11*	**(11 512)**	(8 925)
Driftsresultat før avskrivninger og amortiseringer	*9*	**7 725**	4 283
Avskrivninger og amortiseringer	*15, 16*	**(3 594)**	(2 722)
Spesielle driftsposter	*12, 15, 16*	**(4 091)**	(1 218)
Driftsresultat	*9*	**39**	343
Finansinntekter	*13*	**1 401**	964
Finanskostnader	*13*	**(2 879)**	(1 831)
Andel resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	*17*	**(3)**	177
Resultat før skatt	*9*	**(1 442)**	(347)
Skattekostnad	*14*	**(187)**	1 613
Årsresultat fra videreført virksomhet	*9*	**(1 629)**	1 266
Avviklet virksomhet			
Resultat fra avviklet virksomhet (netto etter skatt)	*8*	**2 650**	468
Årets resultat		**1 021**	1 734
Henføres til:			
Majoritetens andel (eiere i morselskapet)		**(39)**	759
Minoritetsinteresser	*25*	**1 060**	975
Årets resultat		**1 021**	1 734
Gjennomsnittlig utestående antall aksjer	*24*	**72 335 746**	72 320 121
Årets resultat per aksje[1]	*24*		
Resultat per aksje videreført virksomhet		**(12,69)**	8,64
Resultat per aksje avviklet virksomhet		**12,15**	1,85
Årets resultat per aksje		**(0,54)**	10,49

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

[*)] Sammenligningstall for 2013 er omarbeidet som følge av implementering av IFRS 10 - se note 3. Hvis ikke annet oppgis, er 2013 referanser i dette årsregnskapet referanser til omarbeidede 2013 tall.

Totalresultat

Beløp i millioner kroner	*Note*	**2014**	2013 omarbeidet*
Årets resultat		**1 021**	1 734
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt:			
Poster som ikke kan bli omklassifisert til resultatet:			
Aktuarielle gevinster og tap i pensjonsordninger	*28*	**(364)**	(6)
Aktuarielle gevinster og tap i pensjonsordninger fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper		**-**	3
Sum kan ikke bli omklassifisert til resultatet		**(364)**	(3)
Poster som kan bli omklassifisert til resultatet:			
Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		**(81)**	395
Endring i virkelig verdi kontantstrømsikring		**(1 823)**	351
Reklassifisert til resultat: endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg, omregning og kontantstrømsikring		**418**	(227)
Omregningsdifferanser		**4 099**	1 508
Endring øvrige resultatelementer fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper		**47**	-
Sum kan bli omklassifisert til resultatet		**2 660**	2 027
Endring øvrige resultatelementer, netto etter skatt	*13, 14, 26*	**2 296**	2 024
Årets totalresultat		**3 316**	3 757
Henføres til:			
Majoritetens andel (eiere i morselskapet)		**1 163**	1 714
Minoritetsinteresser		**2 154**	2 043
Årets totalresultat		**3 316**	3 757

Balanse per 31. desember

Beløp i millioner kroner	*Note*	**2014**	2013 omarbeidet*	1. januar 2013 omarbeidet*
EIENDELER				
Eiendom, anlegg og utstyr	*15*	**45 901**	25 874	23 167
Immaterielle eiendeler	*16*	**30 850**	17 289	16 254
Eiendeler ved utsatt skatt	*14*	**912**	2 082	1 256
Investeringer ført etter egenkapitalmetoden	*17*	**1 502**	1 321	1 119
Andre aksjeinvesteringer og fondsandeler	*18*	**1 267**	1 491	1 363
Finansielle rentebærende anleggsmidler	*6,19*	**1 809**	2 066	2 206
Pensjonsmidler	*28*	**4**	18	27
Andre anleggsmidler	*20*	**356**	247	278
Sum anleggsmidler		**82 600**	50 389	45 670
Varelager	*21*	**3 222**	2 880	2 798
Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer	*22*	**26 021**	22 197	20 440
Beregnet skatt til utbetaling	*14*	**185**	1 647	1 442
Derivater	*33*	**3 391**	1 556	466
Rentebærende kortsiktige fordringer	*19*	**588**	934	449
Kontanter og kontantekvivalenter	*6,23*	**12 000**	9 724	7 754
Sum omløpsmidler		**45 406**	38 938	33 349
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	*8*	**906**	4 417	-
Sum eiendeler	*9*	**128 912**	93 743	79 019

Beløp i millioner kroner	*Note*	**2014**	2013 omarbeidet*	1. januar 2013 omarbeidet*
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSER				
Aksjekapital	*24*	**2 026**	2 026	2 026
Egne aksjer		**(1)**	(1)	(25)
Sum innskutt egenkapital	*24*	**2 026**	2 025	2 001
Omregningsdifferanser og andre reserver	*26*	**1 790**	401	(565)
Opptjent egenkapital		**4 908**	6 167	7 073
Sum egenkapital henført til eierne av morselskapet		**8 723**	8 593	8 509
Minoritetsinteresser	*25*	**22 669**	19 910	19 122
Sum egenkapital		**31 392**	28 503	27 631
Rentebærende lån og kreditter	*6, 27*	**38 918**	25 214	18 416
Forpliktelser ved utsatt skatt	*14*	**11 845**	3 554	3 481
Pensjonsforpliktelser	*28*	**1 555**	1 178	1 239
Annen langsiktig rentefri gjeld	*29*	**732**	995	1 049
Langsiktige avsetninger	*30*	**3 899**	941	926
Sum langsiktige forpliktelser		**56 949**	31 881	25 111
Rentebærende kortsiktig gjeld	*6,27*	**4 898**	5 564	3 299
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	*32*	**27 550**	23 894	20 965
Forpliktelser ved periodeskatt	*14*	**1 877**	227	108
Derivater	*33*	**5 041**	987	367
Kortsiktige avsetninger	*30*	**1 154**	1 512	1 538
Sum kortsiktige forpliktelser		**40 521**	32 184	26 277
Sum forpliktelser		**97 470**	64 065	51 388
Forpliktelser klassifisert som holdt for salg	*8*	**51**	1 176	-
Sum egenkapital og forpliktelser	*9*	**128 912**	93 743	79 019

*) *Sammenligningstall for 2013 er omarbeidet som følge av implementering av IFRS 10 - se note 3. Hvis ikke annet oppgis, er 2013 referanser i dette årsregnskapet referanser til omarbeidede 2013 tall.*

Oslo, 20. mars 2015
Aker ASA

Kjell Inge Røkke
Styrets leder

Finn Berg Jacobsen
Styrets nestleder

Stine Bosse
Styremedlem

Karen Simon
Styremedlem

Kristin Krohn Devold
Styremedlem

Leif O. Høegh
Styremedlem

Atle Tranøy
Styremedlem

Arnfinn Stensø
Styremedlem

Nina Hanssen
Styremedlem

Tommy Angeltveit
Styremedlem

Øyvind Eriksen
Konsernsjef og daglig leder

Endring i egenkapitalen

Beløp i millioner kroner	*Note*	Innskutt egen-kapital	Om-regnings-differanser	Virkelig-verdi-reserver	Sikrings-reserver	**Sum omreg-ning og andre reserver**	Opptjent egen-kapital	**Sum egen-kapital til eierne av morsel-skapet**	Minoritets-interesser	**Sum**
Balanse per 31. desember 2012 - opprinnelig rapportert		2 001	(758)	207	(14)	**(565)**	8 024	**9 460**	9 350	**18 810**
Effekter endring regnskapsstandarder*		-	-	-	-	**-**	(951)	**(951)**	9 772	**8 821**
Balanse per 1. januar 2013 - omarbeidet	*24-26*	2 001	(758)	207	(14)	**(565)**	7 073	**8 509**	19 122	**27 631**
Årets resultat 2013						**-**	759	**759**	975	**1 734**
Øvrige resultatelementer	*26*	-	674	202	90	**966**	(11)	**955**	1 069	**2 024**
Totalresultat		-	674	202	90	**966**	748	**1 714**	2 043	**3 757**
Utbytte		-				**-**	(868)	**(868)**	(1 078)	**(1 946)**
Egne aksjer		1				**-**	3	**4**	-	**4**
Aksjebaserte betalingstransaksjoner		-				**-**	(6)	**(6)**	-	**(6)**
Datterselskapers kjøp og salg av egne aksjer		-				**-**	34	**34**	43	**77**
Sum bidrag fra og utdelinger til eiere		1	-	-	-	**-**	(837)	**(836)**	(1 035)	**(1 871)**
Ny minoritet, kjøp og salg av minoritet	*7, 25*	23				**-**	(795)	**(772)**	(1 080)	**(1 852)**
Emisjon i datterselskap	*25*	-				**-**	(22)	**(22)**	898	**877**
Sum endring eierandeler uten endring av kontroll		23	-	-	-	**-**	(817)	**(793)**	(181)	**(975)**
Nedsalg av aksjer i datterselskaper						**-**	-	**-**	(41)	**(41)**
Balanse per 31. desember 2013	*24-26*	2 025	(84)	409	76	**401**	6 167	**8 593**	19 910	**28 503**
Årets resultat 2014						**-**	(39)	**(39)**	1 060	**1 021**
Øvrige resultatelementer	*26*	-	1 995	(209)	(397)	**1 389**	(187)	**1 202**	1 094	**2 296**
Totalresultat		-	1 995	(209)	(397)	**1 389**	(226)	**1 163**	2 154	**3 316**
Utbytte						**-**	(940)	**(940)**	(1 211)	**(2 151)**
Egne aksjer		-				**-**	4	**5**	-	**5**
Datterselskapers kjøp og salg av egne aksjer						**-**	(63)	**(63)**	(99)	**(162)**
Sum bidrag fra og utdelinger til eiere		-	-	-	-	**-**	(999)	**(998)**	(1 310)	**(2 308)**
Ny minoritet, kjøp og salg av minoritet	*7, 25*	-				**-**	(27)	**(27)**	(41)	**(67)**
Emisjon i datterselskap	*25*					**-**	(8)	**(8)**	1 956	**1 948**
Sum endring eierandeler uten endring av kontroll		-	-	-	-	**-**	(35)	**(35)**	1 915	**1 881**
Balanse per 31. desember 2014	*24-26*	2 026	1 911	200	(321)	**1 790**	4 908	**8 723**	22 669	**31 392**

**) Sammenligningstall for 2013 er omarbeidet som følge av implementering av IFRS 10 - se note 3. Hvis ikke annet oppgis, er 2013 referanser i dette årsregnskapet referanser til omarbeidede 2013 tall.*

Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	*Note*	**2014**	2013
Resultat før skatt		**(1 442)**	(347)
Netto rentekostnad (+)	*13*	**1 529**	1 342
Salgstap/(-gevinst) og nedskrivninger	*10, 12*	**3 825**	1 098
Endring i virkelig verdi finansielle eiendeler og endring sikringsinstrumenter	*13*	**37**	(671)
Ordinære avskrivninger og amortiseringer	*15, 16*	**3 594**	2 722
Andel resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	*17*	**(342)**	(540)
Mottatt utbytte fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	*17*	**600**	681
Kostnadsført letebrønner	*16*	**624**	1 151
Endring i driftsmessige eiendeler og gjeld	*32*	**(1 299)**	1 003
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter før renter og skatt		**7 125**	6 439
Betalte renter	*13*	**(1 985)**	(1 726)
Renter mottatt	*13*	**275**	276
Periodens mottatte skattefordring	*14*	**1 309**	1 318
Betalt skatt	*14*	**(1 417)**	(571)
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	*9*	**5 306**	5 735
Innbetaling ved salg av eiendom, anlegg og utstyr	*15*	**237**	1 341
Innbetaling ved salg av aksjer og andeler i andre selskaper	*17, 18*	**528**	308
Innbetaling ved nedsalg og salg av datterselskap, fratrukket likvider solgt	*8*	**7 071**	4
Utbetaling ved kjøp av datterselskap, fratrukket likvider kjøpt	*7*	**(10 228)**	(3 141)
Anskaffelse av eiendom, anlegg og utstyr	*15, 16*	**(11 299)**	(9 608)
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i andre selskaper	*17, 18*	**(187)**	(135)
Netto kontantstrøm fra andre investeringer	*19*	**541**	222
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	*9*	**(13 336)**	(11 009)
Innbetaling ved utstedelse av lån	*27*	**28 532**	14 733
Nedbetaling av lån	*27*	**(19 012)**	(6 625)
Innbetaling og nedbetaling av rentebærende gjeld		**9 520**	8 108
Ny egenkapital	*25*	**1 940**	878
Egne aksjer	*24, 25*	**(157)**	81
Utbetaling av utbytte	*24, 25*	**(2 151)**	(1 946)
Kontantstrøm med eiere		**(368)**	(988)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	*9*	**9 152**	7 120
Kontantstrøm gjennom året		**1 122**	1 846
Effekt av valutakursendring på kontanter og kontantekvivalenter		**1 154**	125
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar		**9 724**	7 754
Kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember	*23*	**12 000**	9 724

**) Sammenligningstall for 2013 er omarbeidet som følge av implementering av IFRS 10 - se note 3. Hvis ikke annet oppgis, er 2013 referanser i dette årsregnskapet referanser til omarbeidede 2013 tall.*

Noter til konsernregnskapet

Note 1 Informasjon om konsernet

Aker ASA er et selskap hjemmehørende i Norge og har hovedkontor på Aker Brygge i Oslo. Konsernregnskapet for regnskapsåret 2014 omfatter morselskapet Aker ASA og datterselskaper samt konsernets andeler i tilknyttede selskap og felleskontrollerte virksomheter.
Som en konsekvens av implementering av IFRS 10 er Aker Solutions, Akastor og Kværner inkludert som datterselskaper. Dette medfører også endringer i sammenligningstall for 2013. Hvis ikke annet oppgis, er 2013 referanser i dette årsregnskapet referanser til omarbeidede 2013 tall. Se note 3 for mer informasjon om dette.

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

Note 2 Grunnlag for utarbeidelse

2.1. Samsvarserklæring
Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med EU-godkjente IFRS-er og tilhørende fortolkninger som skal anvendes per 31. desember 2014, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven per 31. desember 2014.

Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost, med enkelte unntak som beskrevet i punkt 2.5.

Forslag til årsregnskap 2014 ble fastsatt av styret og konsernsjef den 20. mars 2015. Årsregnskapet skal behandles av ordinær generalforsamling den 17. april 2015 for endelig godkjennelse.

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

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

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

(a) Konsolidering
Vurdering av om gruppen har kontroll over et selskap. Se note 3 og 9.

(b) Inntektsføring
Inntekter fra anleggskontrakter blir innregnet med bruk av metode for løpende avregning. Bruk av løpende avregning innebærer at man må estimere prosjektets sluttresultat (inntekter og kostnader) og fremdrift i form av utført produksjon som en andel av den totale produksjonen som skal utføres.

For kontraktsinntekter vil det blant annet være usikkerhet knyttet til vurdering av tilleggsarbeider og endringsorder, tilleggskrav og bonusbetalinger. Disse blir innregnet i den grad det er vurdert at det er sannsynlig at de vil resultere i ekstra inntekter og man er i stand til å lage pålitelige estimater. Disse vurderingene blir justert med ledelsens evaluering av krav fra kunder, typisk relatert til leveringsvilkårene i kontrakten ("liquidated damages").

Kontraktskostnadene avhenger både av produktivitetsfaktorer og kostnadsnivået for innsatsfaktorene. Værforhold, arbeidet til underleverandører, råvarepriser og valutakurser kan alle påvirke kostnadsestimatene. Selv om erfaring, systematisk anvendelse av prosjektgjennomføringsmodellen og fokus på kjernekompetansen reduserer risikoen, vil det alltid være noe usikkerhet forbundet med disse vurderingene.

I situasjoner hvor påløpte kostnader ikke vurderes som et godt mål på virkelig fremdrift, benyttes alternative mål slik som timer eller fysisk fremdrift for å oppnå en mer presis inntektsføring. Estimeringsusikkerheten tidlig i prosjektforløpet for store fastprisprosjekter reduseres ved et prinsipp om normalt ikke å resultatføre inntekter ut over påløpte kostnader før man har nådd 20 prosent fremdrift. Ledelsen kan imidlertid på enkelte prosjekter vurdere tidligere innregning hvis det er lav usikkerhet knyttet til kostnadsestimatene. Dette er typisk for gjentagende prosjekter, bruk av velprøvd teknologi eller utprøvd gjennomføringsmodell. Se note 9 og note 10.

(c) Garantiavsetninger
Ved avslutningen av et prosjekt etableres en avsetning for å møte eventuelle garantikrav og reklamasjoner. Det er vanlig at slike avsetninger er på én prosent av kontraktsverdien, men avsetningen kan bli både større og mindre etter en konkret vurdering av det enkelte prosjekt. Erfaring fra tidligere prosjekter er det beste grunnlag både for generelle og konkrete garantiavsetninger. Faktorer som kan påvirke garantiforpliktelsenes størrelse er blant annet konsernets kvalitetstiltak og prosjektgjennomføringsmodell. Avsetningene er presentert i note 30.

(d) Goodwill og immaterielle eiendeler med ubegrenset levetid
I samsvar med regnskapsprinsippene tester konsernet årlig om det er behov for å skrive ned balanseført verdi av goodwill og immaterielle eiendeler med ubegrenset levetid. Estimert gjenvinnbart beløp for den kontantgenererende enheten er beregnet basert på nåverdien av budsjetterte kontantstrømmer eller salgsverdi fratrukket salgskostnader hvis høyere. Se note 16.

(e) Skatter
Konsernet er underlagt inntektsskatt i flere jurisdiksjoner. Betydelig skjønn kreves i å fastsette den globale avsetningen for inntektsskatter.

Aker pådrar seg årlig betalbar skatt og/eller opptjener tilgodehavende knyttet til skatt. Konsernet regnskapsfører også endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Disse størrelsene bygger på ledelsens tolkning av gjeldende lover, forskrifter og aktuelle rettsavgjørelser. Kvaliteten på disse estimatene er i stor grad avhengig av ledelsens evne til å anvende til tider svært komplekse regelverk, registrere endringer av gjeldende regler og, når det gjelder utsatte skattefordeler, ledelsens evne til å forutse fremtidige inntekter hvor fremførbare underskudd kan føres mot fremtidig inntektsskatt. Se note 14.

(f) Pensjonsforpliktelser
Nåverdien av pensjonsforpliktelsene avhenger av en rekke faktorer som bestemmes aktuarmessig basert på flere forutsetninger. Enhver endring av forutsetningene påvirker de beregnede pensjonsforpliktelsene. Forutsetningene som er brukt for å bestemme netto pensjonskostnad inkluderer en diskonteringsrente. Konsernet fastsetter diskonteringsrenten ved slutten av hvert år. Dette er renten som skal benyttes for å bestemme nåverdien av de forventede fremtidige kontantstrømmene som er nødvendige for å oppfylle pensjonsforpliktelsene. I fastsettelsen av diskonteringsrenten legger konsernet til grunn en rente for obligasjoner med høy kredittverdighet i den valuta forpliktelsene vil bli utbetalt og med en løpetid tilnærmet lik pensjonsforpliktelsene. Denne og andre nøkkelforutsetninger for pensjonsforpliktelsene er gjengitt i note 28.

(g) Finansielle instrumenter
Konsernet er eksponert for følgende risikoer relatert til bruk av finansielle instrumenter:

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

I note 6 og note 33 presenteres informasjon om eksponering for hver av de ovennevnte risikoene, mål, prinsipper og prosesser for måling og håndtering av risiko, og konsernets kapitalforvaltning.

(h) Betingede utfall
Med virksomheter spredt over store deler av verden er selskaper i konsernet, gjennom deres aktiviteter, involvert i ulike tvister. Avsetninger er gjort for å dekke forventede tap som følge av disse tvistene i den grad negative resultater er sannsynlige og pålitelige estimater kan utarbeides. Endelig avgjørelse i slike saker vil imidlertid alltid være forbundet

med usikkerhet og kan resultere i at ansvaret avviker fra de bokførte avsetningene. Se note 34.

(i) Påviste og sannsynlige olje- og gassreserver
Estimater på olje- og gassreserver er utarbeidet av interne eksperter i overensstemmelse med industristandarder. I tillegg er reserver sertifisert av en uavhengig tredjepart. Påviste og sannsynlige olje- og gassreserver omfatter de estimerte mengder råolje, naturgass og kondensater som geologiske og tekniske data med rimelighet anslår å være gjenvinnbare fra kjente reservoarer og under eksisterende økonomiske og operasjonelle forhold, dvs. per den dato estimatene utarbeides.

Påviste og sannsynlige reserver brukes til beregning av produksjonsmengder, som igjen benyttes til å beregne avskrivninger. Reserveestimater benyttes også under nedskrivningstesting av lisensrelaterte eiendeler. Endringer i oljepris og kostnadsestimater kan påvirke reserveestimatene, og gjennom det også påvirke regnskapsmessig tidfesting. Endringer i reserveestimater kan også forårsakes av endringer i produksjonsprofil, eller oppstå som følge av ny informasjon om reservoaret. Fremtidige endringer i påviste og sannsynlige olje- og gassreserver kan ha vesentlig innvirkning på avskrivninger, feltets levetid, nedskrivningstesting av lisensrelaterte eiendeler, samt driftsresultat. Se note 15 og note 16.

(j) Anskaffelseskostnader leting
Akers datterselskap Det norske oljeselskap foretar en midlertidig balanseføring av utgifter relatert til boring av letebrønner i påvente av en evaluering av potensielle funn av olje- og gassreserver (successful efforts method). Dersom det ikke blir funnet reserver, eller hvis funnet blir vurdert til ikke å være teknisk eller kommersielt utvinnbart, blir utgiftene knyttet til letebrønner kostnadsført. Vurderinger av hvorvidt disse utgiftene fortsatt skal balanseføres eller kostnadsføres i perioden kan ha vesentlig betydning for driftsresultatet i perioden. Se note 16.

(k) Nedstengnings- og fjerningsforpliktelser
Akers datterselskap Det norske oljeselskap har forpliktelser forbundet med nedstengning og fjerning av offshoreinstallasjoner ved produksjonsperiodens utløp. Forpliktelser relatert til nedstengning og fjerning knyttet til langsiktige eiendeler blir regnskapsført til virkelig verdi på det tidspunkt forpliktelsene pådras. Ved første gangs regnskapsføring av en forpliktelse blir utgiften balanseført som produksjonsanlegg, og avskrevet over eiendelens økonomiske brukstid etter at produksjonen har begynt. Det er vanskelig å estimere utgiftene av disse nedstengnings- og fjerningsaktivitetene, som er basert på gjeldende lover og regler og avhengig av den teknologiske utviklingen. Mye av nedstengnings- og fjerningsarbeidet ligger langt frem i tid, og teknologien og utgiftene endres til stadighet. Estimatene inkluderer blant annet kostnader basert på et antatt fjerningskonsept, anslag på utgiftene til marine operasjoner, leie av tungløftlektere og borerigg. Basert på den usikkerhet som er beskrevet, kan det forekomme betydelige justeringer i estimatene for forpliktelsene som kan påvirke fremtidige finansielle resultater. Se note 30.

(l) Riggleiekontrakter
Akers datterselskap Det norske oljeselskap har forpliktelser relatert til riggkontrakter. Riggleiekontrakter er gjenstand for nedskrivningstester basert på endring i fremtidige riggrater og beskjeftigelse. Se note 11.

2.4. Måling av virkelig verdi
Konsernet benytter verdsettingsmetoder som er tilpasset omstendighetene og der det er tilstrekkelig med tilgjengelige opplysninger til å måle virkelig verdi, Så langt som mulig baseres målingen på relevante observerbare inndata.

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

- **Nivå 1:** Noterte (ikke justerte) markedspriser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.
- **Nivå 2:** Verdsettelsesteknikker der det laveste nivået av data av betydning for målingen av virkelig verdi er direkte eller indirekte observerbart.
- **Nivå 3:** Verdsettelsesteknikker der det laveste nivået av data av betydning for målingen av virkelig verdi ikke er observerbart.

Konsernet vurderer ved utløpet av hver rapporteringsperiode om eiendeler eller forpliktelser har beveget seg mellom nivåene i hierarkiet.

For å gi opplysninger om virkelig verdi har konsernet fastsatt klasser av eiendeler og forpliktelser på basis av eiendelen eller forpliktelsens art, særpreg og risikoer og nivået i virkelig verdi-hierarkiet. Se note 33.

2.5. Grunnlag for måling
Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost, med unntak av følgende:

- Derivater måles til virkelig verdi
- Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi
- Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg måles til virkelig verdi
- Betinget vederlag fra virksomhetssammenslutninger måles til virkelig verdi
- Netto ytelsesbasert pensjonseiendel (forpliktelse) er målt til virkelig verdi av pensjonsmidler minus nåverdi av ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser

Note 3 Endring av regnskapsprinsipper

3.1. IFRS 11 Felleskontrollerte ordninger
Implementering av IFRS 11 medførte ingen vesentlig endring av regnskapsføringen av felleskontrollerte ordninger.

3.2. IFRS12 Opplysninger om interesser i andre foretak
Som følge av implementering av IFRS 12 har Aker utvidet noteinformasjonen for interesser i datterselskaper, felleskontrollerte ordninger og tilknyttede selskaper.

3.3. IFRS 10 Konsernregnskap – konsolidering av Aker Solutions, Akastor og Kværner
Ved utgangen av 2006 eide Aker ASA («Aker») 50,1 prosent i Aker Kværner ASA (endret senere navn til Aker Solutions ASA – «(Old) AKSO») og selskapet var fullkonsolidert i Akers konsernregnskap for 2006. I januar 2007 solgte Aker seg ned fra 50,1 prosent til 40,1 prosent og (Old) AKSO ble derfor fra dette tidspunktet behandlet som tilknyttet foretak og regnskapsført i henhold til egenkapitalmetoden i Akers konsernregnskap. I desember 2007 ble eierandelen i (Old) AKSO overført til Aker Holding AS (nå Aker Kværner Holding AS - «AKH») og 40 prosent av aksjene i AKH ble solgt til den norske stat (30 prosent) og SAAB/Investor (10 prosent). I 2011 kjøpte Aker 10 prosent av aksjene i AKH fra SAAB/Investor og etter dette har Aker eid 70 prosent av AKH mens Den norske stat eier resterende 30 prosent. AKH er behandlet som datterselskap i Aker sitt konsernregnskap. Etter utfisjoneringen av Kværner fra (Old) AKSO i 2011 har AKH eid 40,3 prosent av aksjene i (Old) AKSO og 41,0 prosent av aksjene i Kværner ASA (Kværner). Etter en transaksjon i november 2013, eide Aker i tillegg 6 prosent direkte i (Old) AKSO, som for Aker gir en «konsolidert» eierandel i (Old) AKSO på 46,3 prosent per 31.12.2013. I mai 2014 kjøpte Aker ASA i tillegg 0,3 prosent i (Old) AKSO, som gir en «konsoliderte» eierandel per 31.12.2014 på 46,6 prosent.

I tredje kvartal 2014 ble (Old) AKSO splittet i to selskaper: nye Aker Solutions («AKSO») og Akastor («AKA»). Alle aksjonærer i (Old) AKSO (som endret navn til Akastor) mottok samme antall aksjer i nye Aker Solutions. Grunnet egne aksjer i (Old) AKSO er Akers eierandel i de to selskapene noe forskjellig. Forskjellen i eierandel er imidlertid så uvesentlig at den ikke endrer konklusjonen om kontroll i henhold til IFRS 10. Det er heller ingen andre forhold av betydning for IFRS 10 vurderingen som er vesentlig forskjellig mellom de to selskapene. Vurderingen nedenfor refererer derfor til begge selskapene.

IFRS 10 inneholder en ny definisjon av kontroll, som skal anvendes når et eierselskap skal vurdere om en investering skal konsolideres i konsernregnskapet. Kontroll krever tre elementer:

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

Styret og ledelsen i Aker har vurdert om selskapets indirekte eierskap i AKSO, AKA og Kværner er tilstrekkelig til å gi kontroll etter IFRS 10. Hovedvurderingen har vært om Aker har evne til å kontrollere utfallet av avstemminger på generalforsamlingene i selskapene. Etter å ha vurdert dette nøye, både ut fra absolutt og relativ eierinteresse, samt oppmøte på tidligere generalforsamlinger i AKSO, AKA, Kværner og i sammenlignbare selskaper, kan det hevdes at slik kontroll foreligger. I tillegg er det vurdert alle andre relevante forhold som er omhandlet av IFRS 10 og som kan bidra til å belyse kontrollspørsmålet ytterligere. I retning av kontroll trekker Akers representasjon i valgkomiteene, ledende ansatte med fortid i Aker, at selskapene selv ser på Aker som en aktiv eier mv. På den annen side trekker aksjonæravtalen med staten i eierselskapet

Aker Kværner Holding AS isolert sett i retning av at Aker ikke har kontroll i selskapene.

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

3.4. Endring av regnskapsprinsipper for immaterielle eiendeler – fiskelisenser

Finanstilsynet foretok som ledd i sitt tilsyn med børsnoterte selskaper en gjennomgang av 2012 regnskapet til datterselskapet Havfisk. Havfisk sine fiskerettigheter består av fiskelisenser uten tidsbegrensning og fiskelisenser med tidsbegrensning på 20 til 25 år grunnet strukturering («strukturkvoter»). Fiskelisenser som ikke er del av struktureringsprosessen er vurdert til å være «evigvarende» og er ikke gjenstand for ordinære avskrivninger. Heller ikke strukturkvotene har tidligere vært gjenstand for ordinære avskrivninger, siden det er ventet at Havfisk ved utløpet av strukturperioden vil opprettholde omtrent den samme fangstkapasiteten som før struktureringen. I følge Finanstilsynets vurdering er strukturkvotene en tidsbegrenset rettighet og må avskrives. Som en konsekvens av dette endret Havfisk regnskapsprinsippene for immaterielle eiendeler når det gjelder avskrivning av strukturkvotene med virkning fra 1. januar 2013. Aker har omarbeidet konsernregnskapet tilsvarende. Årlig avskriving har økt med ca 18 millioner kroner på grunn av endringen. I balansen 1. januar 2013 er immaterielle eiendeler redusert med 87 millioner kroner sammenlignet med rapporterte tall i årsregnskapet 2013.

3.5. Virkning på Akers konsernregnskap

Konsolidering av AKSO, AKA og Kværner medfører en betydelig endring av Akers konsernregnskap. I tillegg er endringene fra Havfisk som er beskrevet ovenfor inkludert i Akers omarbeidede tall. Hovedendringene i Akers konsernregnskap for 2013 er vist nedenfor.

Resultatregnskap	År 2013		
Beløp i millioner kroner	Tidligere rapportert	Endring i prinsipper	Omarbeidet
Driftsinntekter	8 086	53 296	61 382
Driftskostnader	(7 801)	(49 298)	(57 099)
Driftsresultat før avskrivninger og amortiseringer	284	3 999	4 283
Avskrivninger og amortiseringer	(1 415)	(1 307)	(2 722)
Spesielle driftsposter	(836)	(382)	(1 218)
Driftsresultat	(1 967)	2 310	343
Netto finansielle poster	(310)	(557)	(867)
Andel resultat fra tilknyttede selskaper	979	(802)	177
Resultat før skatt	(1 297)	950	(347)
Skattekostnad	2 129	(516)	1 613
Netto resultat fra videreført virksomhet	832	434	1 266
Avviklet virksomhet:			
Resultat og salgsgevinst fra avviklet virksomhet (netto etter skatt)	-	468	468
Resultat for perioden	832	902	1 734
Majoritetsandel (eiere i morselskapet)	791	(32)	759
Minoritetsandel	41	934	975
Gjennomsnittlig antall aksjer utestående (mill)	72,3	72,3	72,3
Basis resultat og utvannet resultat per aksje videreført virksomhet (NOK)	10,94	(2,30)	8,64
Basis resultat og utvannet resultat per aksje (NOK)	10,94	(0,45)	10,49

Totalresultat	År 2013		
Beløp i millioner kroner	Tidligere rapportert	Endring i prinsipper	Omarbeidet
Resultat for perioden	832	902	1 734
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt:			
Poster som ikke kan bli omklassifisert til resultatet:			
Aktuarielle gevinster og tap i pensjonsordninger	(19)	13	(6)
Aktuarielle gevinster og tap i pensjonsordninger fra tilknyttede selskaper	9	(6)	3
Sum poster som ikke kan bli omklassifisert til resultatet	(10)	7	(3)
Poster som kan bli omklassifisert til resultatet:			
Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler	346	49	395
Endring i virkelig verdi kontantstrømsikring	(22)	373	351
Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg overført til resultat	(145)	(82)	(227)
Omregningsdifferanser	372	1 136	1 508
Endring øvrige resultatelementer fra tilknyttede selskaper	632	(633)	-
Sum poster som kan bli omklassifisert til resultatet	1 184	843	2 027
Endring øvrige resultatelementer, netto etter skatt	1 174	850	2 024
Totalresultat for perioden	2 006	1 752	3 757
Henføres til:			
Majoritetensandel (eiere i morselskapet)	1 746	(32)	1 714
Minoritetsinteresser	260	1 784	2 043

Balanse

	31.12.2013			01.01.2013		
Beløp i millioner kroner	Tidligere rapportert	Endring prinsipp	Omarbeidet	Tidligere rapportert	Endring prinsipp	Omarbeidet
EIENDELER						
Eiendom, anlegg og utstyr	15 394	10 480	25 874	12 562	10 605	23 167
Immaterielle eiendeler	7 637	9 652	17 289	7 802	8 451	16 254
Eiendeler ved utsatt skatt	1 167	915	2 082	347	909	1 256
Investeringer ført etter egenkapitalmetoden	9 135	(7 814)	1 321	6 442	(5 323)	1 119
Andre aksjeinvesteringer og fondsandeler	837	654	1 491	787	576	1 363
Finansielle rentebærende anleggsmidler	1 904	162	2 066	1 483	723	2 206
Andre langsiktige anleggsmidler	228	37	265	279	26	305
Sum anleggsmidler	36 303	14 086	50 389	29 702	15 968	45 670
Kortsiktige operasjonelle eiendeler	2 249	24 383	26 633	2 089	21 614	23 704
Beregnet skatt til utbetaling	1 448	199	1 647	1 283	159	1 442
Rentebærende kortsiktige fordringer	423	511	934	28	421	449
Kontanter og kontantekvivalenter	5 834	3 890	9 724	5 471	2 283	7 754
Sum omløpsmidler	9 955	28 983	38 938	8 871	24 478	33 349
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	-	4 417	4 417	-	-	-
Sum eiendeler	46 257	47 486	93 743	38 573	40 446	79 019
EGENKAPITAL OG GJELD						
Innskutt egenkapital	2 025	-	2 025	2 001	-	2 001
Opptjent egenkapital og andre reserver	8 433	(1 865)	6 568	7 459	(951)	6 508
Sum egenkapital henført til eierne av morselskapet	10 458	(1 865)	8 593	9 460	(951)	8 509
Minoritetsinteresser	10 119	9 791	19 910	9 350	9 772	19 122
Sum egenkapital	20 577	7 926	28 503	18 810	8 821	27 631
Rentebærende lån og kreditter	17 315	7 899	25 214	11 264	7 152	18 416
Forpliktelser ved utsatt skatt	1 478	2 076	3 554	1 652	1 829	3 481
Annen langsiktig rentefri gjeld	1 994	1 120	3 114	2 019	1 195	3 214
Sum langsiktige forpliktelser	20 786	11 095	31 881	14 935	10 176	25 111
Kortsiktig rentebærende gjeld	1 668	3 896	5 564	2 291	1 008	3 299
Andre rentefrie kortsiktige forpliktelser	3 226	23 394	26 620	2 537	20 441	22 978
Sum kortsiktige forpliktelser	4 894	27 290	32 184	4 828	21 449	26 277
Sum forpliktelser	25 680	38 385	64 065	19 763	31 625	51 388
Forpliktelser klassifisert som holdt for salg	-	1 176	1 176	-	-	-
Sum egenkapital og forpliktelser	46 257	47 486	93 743	38 573	40 446	79 019

Kontantstrømoppstilling

	År 2013		
Beløp i millioner kroner	Tidligere rapportert	Endring i prinsipper	Omarbeidet
Resultat før skatt	(1 297)	950	(347)
Ordinære avskrivninger og amortiseringer	1 415	1 307	2 722
Andre poster og endring i driftsmessige eiendeler og gjeld	2 553	807	3 360
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2 671	3 064	5 735
Innbetaling ved salg av eiendom, anlegg og utstyr	926	415	1 341
Innbetaling ved salg av aksjer og andeler i andre selskaper	259	49	308
Innbetaling ved nedsalg og salg av datterselskap, fratrukket likvider solgt	4	-	4
Utbetaling ved kjøp av datterselskap, fratrukket likvider kjøpt	(105)	(3 036)	(3 141)
Anskaffelse av eiendom, anlegg og utstyr	(5 972)	(3 636)	(9 608)
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i andre selskaper	(2 035)	1 900	(135)
Netto kontantstrøm fra andre investeringer	(43)	264	222
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(6 965)	(4 044)	(11 009)
Innbetaling og nedbetaling av lån	4 827	3 281	8 108
Ny egenkapital	877	1	878
Egne aksjer	(2)	83	81
Utbetaling av utbytte	(1 127)	(820)	(1 946)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	4 575	2 545	7 120
Kontantstrøm i perioden	280	1 565	1 846
Effekt av valutakursendring på kontanter og kontantekvivalenter	83	42	125
Kontanter og kontantekvivalenter ved begynnelsen av perioden	5 471	2 283	7 754
Kontanter og kontantekvivalenter i slutten av perioden	5 834	3 890	9 724

Note 4 Regnskapsstandarder og fortolkninger ikke tatt i bruk

Det er flere nye standarder, endringer og fortolkninger som ikke har trådt i kraft for året som avsluttes 31. desember 2014 og som ikke er anvendt ved utarbeidelsen av dette konsernregnskapet. Ingen av disse forventes å ha betydelige effekter på konsernregnskapet, med unntak av de som nevnes nedenfor.

IFRS 9 *Finansielle instrumenter* regulerer klassifisering, måling og regnskapsføring av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser. Den endelige versjonen av IFRS 9 ble utgitt i juli 2014. Den erstatter veiledning i IAS 39 relatert til klassifisering og måling av finansielle instrumenter. IFRS 9 introduserer èn enkelt tilnærming til klassifisering og måling av finansielle eiendeler i henhold til deres kontantstrømsegenskaper og forretningsmodellen de er forvaltet under, og gir en ny nedskrivningsmodell basert på forventede tap. IFRS 9 inneholder også nye regler for sikringsbokføring for å bedre reflektere en virksomhets risikostyring spesielt med hensyn til å håndtere ikke-finansiell risiko. Den nye standarden gjelder for regnskapsår som begynner på eller etter 1. januar 2018, mens tidlig anvendelse er tillatt. The European Financial Reporting Advisory Group har utsatt sin tilslutningsbeslutning for IFRS 9. Aker-konsernet har ennå ikke avsluttet sin vurdering av den fulle effekten av IFRS 9 på konsernregnskapet.

Implementering av IFRS 15 *Inntekter fra kontrakter med kunder* er obligatorisk fra 1. januar 2017. IFRS 15 omhandler inntektsføring og etablerer prinsipper for rapportering av nyttig informasjon til brukerne av regnskapet om type, størrelse, timing og usikkerhet av inntekter og kontantstrømmer knyttet til foretakets kontrakter med kunder. Inntekt regnskapsføres når en kunde oppnår kontroll over en vare eller tjeneste, og dermed har evnen til å styre bruken og oppnå fordelene av varen eller tjenesten. Standarden erstatter IAS 18 *Driftsinntekter* og IAS 11 *Anleggskontrakter* og relaterte tolkninger. Den nye standarden forventes å påvirke Akers regnskaper, men vurderingen av omfanget av virkningen er ennå ikke avsluttet.

Note 5 Regnskapsprinsipper

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

5.1. Konsernregnskap og konsolideringsprinsipper

5.1.1. Datterselskaper

Datterselskaper er selskaper kontrollert av Aker. Kontroll krever oppfyllelse av tre kriterier:

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

Datterselskaper er inkludert i konsernregnskapet fra den dagen kontroll oppnås og til den opphører. Der det er nødvendig, er datterselskapers prinsipper for regnskapsutarbeidelse justert for å sikre samsvar med konsernets regnskapsprinsipper.

Oppkjøp av selskaper som tilfredsstiller kravene til en virksomhetssammenslutning regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Se nærmere beskrivelse under avsnitt Immaterielle eiendeler. Oppkjøp av selskap som ikke er en virksomhetssammenslutning blir regnskapsført som eiendelskjøp. Anskaffelseskost blir da allokert til de overtatte eiendelene i sin helhet. Det blir ikke beregnet goodwill på denne type oppkjøp og det innregnes heller ikke utsatt skatt på forskjeller som oppstår i forbindelse med innregning av disse eiendelene.

5.1.2. Investeringer i tilknyttede selskap

Konsernets investeringer i tilknyttede selskap regnskapsføres i henhold til egenkapitalmetoden og førstegangsinnregnes til anskaffelseskost. Et tilknyttet selskap defineres som et selskap hvor konsernet har betydelig innflytelse, men som ikke er datterselskap eller felleskontrollert ordning. Betydelig innflytelse er påvirkning til å delta i de finansielle og driftsmessige strategibeslutningene

til foretaket som det er investert i, men man har ikke kontroll eller felles kontroll over disse strategibeslutningene.

Investeringene inkluderer goodwill ved overtakelse, redusert for akkumulert tap ved verdifall. Konsernregnskapet inkluderer konsernets andel av inntekter, kostnader og egenkapitalbevegelser, etter omarbeiding til konsernets regnskapsprinsipper, fra det tidspunkt betydelig innflytelse ble etablert, frem til innflytelsen opphører. Når andel underskudd overskrider balanseført verdi av investeringen, reduseres balanseført verdi av investeringen til null og innregning av videre tap opphører med mindre konsernet har pådratt seg eller stilt garanti for forpliktelser forbundet med det tilknyttede selskapet. Hvis kontroll oppnås ved trinnvise kjøp, måles goodwill på oppkjøpstidspunktet og verdiendringer på tidligere eierandeler i det tilknyttede selskapet resultatføres.

5.1.3. Felleskontrollerte ordninger
Felleskontrollert ordninger er en økonomisk aktivitet som konsernet, sammen med andre, har felles kontroll over gjennom en kontraktsfestet avtale mellom partene. En felleskontrollert ordning er enten en felleskontrollert virksomhet eller en felleskontrollert driftsordning. Klassifiseringen av en felleskontrollert ordning som en felleskontrollert virksomhet eller en felleskontrollert driftsordning avhenger av rettighetene og pliktene til partene i ordningen. En felleskontrollert virksomhet er en felleskontrollert ordning der de partene som har felles kontroll over ordningen, har rett til ordningens netto eiendeler. En felleskontrollert driftsordning er en felleskontrollert ordning der de partene som har felles kontroll over ordningen, har rettigheter til eiendelene og ansvar for forpliktelsene knyttet til ordningen.

Felleskontrollert virksomhet:
Felleskontrollert virksomhet regnskapsføres etter egenkapitalmetoden og førstegangsinnregnes til anskaffelseskost.

Felleskontrollert driftsordning:
Aker har eiendeler i lisenser som ikke er egne selskaper. Samtlige av disse er knyttet til lisenser på norsk kontinentalsokkel og er definert som felles kontrollerte driftsordning etter IFRS 11. Konsernet regnskapsfører investeringer i felleskontrollerte driftsordninger (olje- og gasslisenser), ved hjelp av forholdsmessig konsolidering, ved å regnskapsføre sin andel av relaterte inntekter, kostnader, eiendeler, gjeld og kontantstrøm under de respektive postene i konsernets finansregnskap.

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

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

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

5.1.7. Mottatt utbytte fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet er presentert som en del av kontanter fra operasjonelle aktiviteter i kontantstrømoppstillingen. Mottatt utbytte føres i balansen som en reduksjon av investeringen.

5.1.8. Elimineringer av transaksjoner ved konsolidering
Konserninterne mellomværende og transaksjoner, samt urealiserte inntekter og kostnader fra konserninterne transaksjoner, elimineres i konsernregnskapet. Urealiserte gevinster fra transaksjoner med selskap regnskapsført etter egenkapitalmetoden elimineres mot investeringen i samsvar med konsernets eierandel. Urealiserte tap elimineres på samme måte, men kun i den grad det ikke er påviste verdifall.

5.1.9. Omregning av regnskaper og transaksjoner i utenlandsk valuta

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

Som en konsekvens av sitt oppkjøp av Marathon Oil Norge AS, har Det norske oljeselskap foretatt en vurdering av funksjonell valuta opp mot kravene i IAS 21, og besluttet at selskapets funksjonelle valuta har blitt endret til USD med virkning fra 15. oktober 2014. Fra den datoen vil majoriteten av Det norske oljeselskap sine inntekter være i USD.

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

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

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

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

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

5.2. Avviklet virksomhet
Avviklet virksomhet er en separat og vesentlig del av en virksomhet eller et separat og vesentlig geografisk område, som er solgt eller klassifiseres som holdt for salg. Klassifisering som avviklet virksomhet skjer ved avhendelse eller tidligere dersom virksomheten oppfyller kriteriene for klassifisering som holdt for salg.

Gevinst og resultat fra avviklet virksomhet (netto etter skatt) omklassifiseres og presenteres i resultatregnskapet på egen linje. Sammenlignbare tall omarbeides tilsvarende.

5.3. Prinsipper for inntektsføring
Inntekter innregnes kun hvis det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler vil tilflyte Aker og disse fordelene kan måles på en pålitelig måte. Inntekter omfatter her brutto tilførsel av økonomisk gevinst som Aker mottar for egen regning.

5.3.1. Anleggskontrakter
Inntekter fra anleggskontrakter blir innregnet med bruk av metode for løpende avregning. Grad av ferdigstillelse blir bestemt med den metode som mest nøyaktig måler arbeid utført. Avhengig av type kontrakt er de to hoved metoder som brukes av Aker til å estimere grad av ferdigstillelse, teknisk fullføringsgrad eller andel av påløpte kostnader i forhold til estimerte totale kontraktskostnader. Når man ikke kan gi et pålitelig estimat for det endelige utfall av en kontrakt, skjer inntektsføring bare i den grad påløpte kostnader forventes inndekket. Innregnet inntekt i en periode består av inntekter henførbar til periodens fremdrift og eventuell virkning av endring av estimerte totale kontraktskostnader. Forventede fremtidige tap på arbeid utført i henhold til inngåtte kontrakter, kostnadsføres fullt ut når de oppstår, og klassifiseres som periodisert kostnad/avsetning under kortsiktig gjeld i balansen. Tilbudskostnader aktiveres når det er sannsynlig at kontrakter blir vunnet. Hvis krav til aktivering ikke er oppfylt, kostnadsføres aktiverte tilbudskostnader som andre driftskostnader.

Innregnede inntekter fra kontrakter omfatter fortjeneste på endringsordre og insentivbonuser når realisering er sannsynlig og pålitelige estimater kan utarbeides. Omtvistede beløp innregnes kun når forhandlinger er i sluttfasen, kundeaksept er høyst sannsynlig og pålitelige estimater kan beregnes. Opsjon for tilleggsarbeid blir inkludert i kontrakten når den utøves av oppdragsgiver. I de sjeldne tilfeller at en opsjon er en tapskontrakt blir forventet tap innregnet i resultatregnskapet. Prosjektkostnader omfatter kostnader direkte knyttet til den enkelte kontrakt samt indirekte kostnader som kan henføres

til gjeldende kontrakt. Opparbeidet prosjektinntekt klassifiseres som driftsinntekt i resultatregnskapet. Løpende prosjekter klassifiseres som prosjekter under utførelse i balansen. Forskudd fra kunder motregnes i balansen mot kontrakter under utførelse i den utstrekning forskuddet er medgått til å finansiere beholdninger knyttet til det oppdrag forskuddet gjelder. Mottatte kundeforskudd utover det som er avregnet mot beholdninger klassifiseres som kortsiktig gjeld.

5.3.2. Tjenesteyting
Inntekter fra tjenesteyting innregnes i resultatregnskapet etter grad av ferdigstillelse av transaksjonen på balansedagen eller blir fakturert basert på utførte timer og avtalte priser. Estimering av fullføringsgrad blir vanligvis basert på andel av påløpte kostnader i forhold til estimerte totale kontraktskostnader. Inntekt blir ikke innregnet hvis det er vesentlig usikkerhet knyttet til utestående vederlag.

5.3.3. Salg av varer
Inntekter fra salg av varer resultatføres når Aker har overført det vesentligste av risiko og fordeler ved eierskapet til kjøperen, og ikke lenger har kontroll med varene.

5.3.4. Salg av petroleumsprodukter
Salg av petroleumsprodukter inntektsføres på basis av konsernets ideelle andel av produksjonen i perioden, uavhengig av faktisk salg (rettighetsmetoden).

Det overskytende av petroleumsproduksjon solgt i perioden over deltakers eierandel av produksjonen fra feltet (meruttak), regnskapsføres av meruttaksparten som gjeld (utsatt inntekt) og blir ikke inntektsført. Omvendt, vil en mindreuttakspart regnskapsføre en mindreuttakseiendel (fordring) og rapportere tilsvarende inntekter. Meruttak av petroleum presenteres som kortsiktig gjeld, mens mindreuttak presenteres som kortsiktig fordring. Verdi av mer-/mindreuttak settes til estimert salgsverdi fratrukket estimerte salgskostnader.

5.3.5. Leieinntekter
Inntekter relatert til bareboat charter blir innregnet over leieperioden. Time-charter kontrakter kan inneholde et element av inntektsdeling med befrakter. Inntekter relatert til inntektsdeling blir innregnet i resultatet når beløpet kan estimeres pålitelig.

5.3.6. Annen inntekt
Gevinster eller tap fra kjøp og salg av virksomheter som ikke er klassifisert som avviklet virksomhet er inkludert i annen inntekt og inngår i driftsresultatet. Ved trinnvise kjøp vil slike gevinster kunne være relatert til ny måling av den tidligere eierandelen i den oppkjøpte virksomheten. Endring i virkelig verdi av betinget vederlag fra oppkjøp av datterselskaper eller minoritetsinteresser blir regnskapsført som gevinst eller tap i annen inntekt.

Andel resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet som er relatert til gruppens operasjonelle aktiviteter blir inkludert i annen inntekt og inngår i driftsresultatet. Det samme gjelder for salgsgevinster og -tap fra salg av driftsmidler.

Annen inntekt inkluderer også leieinntekt fra investeringseiendom.

5.4. Ytelser til ansatte

5.4.1. Lønn og pensjon
Kortsiktig ytelser til ansatte som lønn vurderes på udiskontert basis og innregnes som kostnad etter hvert som tjenesten utføres.

Konsernet har både ytelsesbaserte og innskuddsbaserte pensjonsordninger. For ytelsesbaserte pensjonsordninger er forpliktelsen innregnet lik nåverdien av den ytelsesbaserte forpliktelsen på balansedagen minus virkelig verdi av ordningens eiendeler. Den ytelsesbaserte forpliktelsen beregnes av uavhengige aktuarer og måles som nåverdien av estimerte fremtidige kontantutbetalinger. Kostnadene ved å stille pensjoner til rådighet belastes resultatregnskapet slik at kostnadene fordeles over de ansattes antall tjenesteår. Aktuarielle gevinster og tap som forårsakes av erfaringsjusteringer, endringer i aktuarielle forutsetninger og endringer i pensjonsordninger føres i oppstilling over øvrige resultatelementer i totalresultatet. Periodens netto rentekostnad beregnes ved å anvende diskonteringsrenten for forpliktelsen ved starten av perioden på netto forpliktelsen. Netto rentekostnad består derfor av rente på forpliktelsen og avkastning på midlene, begge beregnet med diskonteringsrenten. Endringer i netto pensjonsforpliktelse som følge av premiebetalinger og utbetaling av pensjon hensyntas. Forskjellen mellom faktisk avkastning på pensjonsmidlene og den resultatførte regnskapsføres fortløpende mot øvrige resultatelementer i totalresultatet.

For innskuddsbaserte pensjonsordninger betales innskuddene til pensjonsforsikringsordninger. Når innskuddene er betalt, gjenstår ingen ytterligere betalingsforpliktelser. Innbetalinger til innskuddsbaserte pensjonsordninger belastes resultatregnskapet for den perioden innskuddet gjelder.

5.4.2. Aksjebaserte godtgjørelser
Aksjebasert godtgjørelse regnskapsføres i samsvar med IFRS 2 Aksjebasert betaling. Aksjebasert godtgjørelse måles til virkelig verdi, og kostnadsføres over opptjeningsperioden. Alle endringer i virkelig verdi av forpliktelsen resultatføres i perioden.

5.5. Offentlige tilskudd

Et ubetinget offentlig tilskudd innregnes i resultatet når konsernet har rett til å motta tilskuddet. Andre offentlige tilskudd innregnes i balansen som utsatt inntekt når det er rimelig sikkert at det vil bli mottatt og at vilkårene som er knyttet til tilskuddet vil bli oppfylt. Tilskudd som kompenserer for påløpte utgifter, innregnes i resultatet på en systematisk måte i de samme periodene som utgiftene påløper. Tilskudd som kompenserer for anskaffelseskost av en eiendel, innregnes i resultatet på en systematisk måte over eiendelens utnyttbare levetid.

5.6. Kostnader

5.6.1. Leieavtaler
Leiebetalinger under operasjonelle leieavtaler innregnes i resultatet lineært over leieperioden. Leieinsitamenter som mottas innregnes som en integrert del av totale leiekostnader.

I en finansiell leieavtale fordeles minsteleie mellom finanskostnader og reduksjon i utestående forpliktelse. Finanskostnaden fordeles over leieperioden slik at det blir en konstant periodisk rentesats beregnet på gjenværende forpliktelse i balansen.

Variabel leie innregnes ved at minsteleie for gjenværende leieperiode justeres, når betingelsene for variabel leie er oppfylt og justeringsbeløpet er kjent.

5.6.2. Finansinntekter og -kostnader
Finansinntekt består av renteinntekt på finansielle investeringer (inkludert finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg), mottatt utbytte, salgsgevinst knyttet til finansielle eiendeler tilgjengelige for salg, endring i virkelig verdi for finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, samt gevinst på sikringsinstrumenter innregnet i resultatet. Renteinntekter innregnes ved bruk av effektiv rentemetoden.

Mottatt utbytte inntektsføres når det vedtas av generalforsamlingen i det foretak det mottas fra.

Finanskostnader består av rentekostnader på lån, renteeffekten på neddiskonterte avsetninger, endringer i virkelig verdi for finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet, resultatført verdifall på finansielle eiendeler, og resultatført tap på sikringsinstrumenter. Lånekostnader som ikke er direkte henførbare til anskaffelse, tilvirkning eller produksjon av en kvalifiserende eiendel, innregnes i resultatet ved bruk av effektiv rentemetode.

Valutagevinster og -tap rapporteres som et nettobeløp.

5.6.3. Skattekostnad
Skattekostnad består av periodeskatt og utsatt skatt. Skattekostnad innregnes i resultatet, med unntak for skatt på poster innregnet direkte i egenkapital, som innregnes i egenkapitalen.

Periodeskatt er betalbar skatt på skattepliktig inntekt for året, basert på skattesatser som var vedtatt eller i all hovedsak vedtatt på balansedagen. Endring i beregnet periodeskatt for tidligere år inngår i beløpet.

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom balanseførte verdier og skattemessige verdier på eiendeler og forpliktelser på balansedagen.

For følgende midlertidige forskjeller innregnes ikke utsatt skatt:

- førstegangsinnregning av eiendeler eller forpliktelser i en transaksjon som ikke er en virksomhetssammenslutning og som ikke påvirker regnskapsmessig eller skattepliktig inntekt ved innregning
- forskjeller knyttet til investeringer i datterselskap og felleskontrollerte foretak, i den grad det er sannsynlig at forskjellene ikke vil reverseres i overskuelig fremtid
- skatteøkende midlertidige forskjeller ved førstegangsinnregning av goodwill

Utsatt skatt måles ved bruk av forventet skattesats på tidspunkt for reversering av de midlertidige forskjellene.

Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt motregnes dersom:

- konsernet har juridisk rett til å motregne eiendeler og forpliktelser ved periodeskatt
- eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt gjelder inntektsskatt som ilegges av samme skattemyndighet på samme skattepliktige enhet, eller ulike skattepliktige enheter som har til hensikt å gjøre opp skatten netto, eller å realisere enhetenes skatteeiendeler og forpliktelser samtidig

Eiendel ved utsatt skatt innregnes i den grad det er sannsynlig at den kan utnyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Posten revurderes på hver balansedag, og reverseres i den grad det ikke lenger er sannsynlig at skattefordelen vil bli realisert.

Akers datterselskap Det norske oljeselskap er underlagt spesialbestemmelsene i petroleumsskatteloven. Av inntekt fra sokkelvirksomhet skal det betales alminnelig selskapsskatt, og en særskatt (51 prosent). Selskapet kan kreve utbetalt fra staten skatteverdien av pådratte leteutgifter så langt disse ikke overstiger årets skattemessige underskudd

allokert til sokkelvirksomhet. Fordringen er inkludert i linjen beregnet skatt til utbetaling i balansen.

5.7. Varelager

Varelager regnskapsføres til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Anskaffelseskost er basert på først-inn først-ut (FIFO) prinsippet. For produserte varer og arbeid under utføring omfatter anskaffelseskostnad kostnader til råvarer, direkte arbeid og andre direkte kostnader samt tilhørende faste produksjonskostnader (som beregnes med utgangspunkt i normal kapasitetsutnyttelse); lånekostnader inkluderes ikke. I anskaffelseskost for beholdninger kan også elementer overført fra egenkapitalen være inkludert. Dette vil være gevinster eller tap i forbindelse med kontantstrømsikring ved kjøp i utenlandsk valuta. Netto realiserbar verdi er antatt salgspris under normale forretningsforhold med fradrag av kostnadene forbundet med ferdigstillelse og salg.

5.8. Eiendom, anlegg og utstyr

5.8.1. Innregning og måling

Anskaffelseskost for en enhet av eiendom, anlegg og utstyr innregnes som eiendel dersom det er sannsynlig at framtidige økonomiske fordeler knyttet til eiendelen vil tilflyte foretaket, og eiendelens anskaffelseskost kan måles på en pålitelig måte. Eiendom, anlegg og utstyr vurderes til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall. Anskaffelseskost inkluderer utgifter som er direkte henførbare til kjøp av eiendelen. Anskaffelseskost for egentilvirkede eiendeler inkluderer utgifter til råvarer, direkte lønnsutgifter, andre kostnader som er direkte knyttet til å få eiendelen til å virke slik den er tiltenkt, og kostnader ved å demontere og fjerne eiendelene, samt til å sette i stand anleggsstedet. Lånekostnader på lån opptatt for å finansiere bygging av eiendom, anlegg og utstyr balanseføres i løpet av perioden som er nødvendig for å fullføre en eiendel og klargjøre den for forventet bruk. Andre lånekostnader kostnadsføres. Når vesentlige enkeltdeler av en enhet av eiendom, anlegg og utstyr har ulik utnyttbar levetid, regnskapsføres de som separate komponenter. Gevinst eller tap ved salg av eiendom, anlegg og utstyr fastsettes som differansen mellom salgsbeløp og balanseført verdi. Beløpet som fremkommer, inkluderes i driftsresultatet før avskrivninger og amortiseringer. Hvis beløpet er vesentlig og ikke antas å være av tilbakevendende natur fremkommer beløpet under spesielle driftsposter. Eiendeler som skal avhendes (holdt for salg), regnskapsføres til den laveste av bokført verdi og virkelig verdi med fratrekk for salgskostnader.

5.8.2. Etterfølgende utgifter

Utgifter for å skifte ut en enkeltdel av eiendom, anlegg og utstyr innregnes i balanseført verdi dersom det er sannsynlig med tilflyt av fremtidige økonomiske fordeler, og kostnadene kan måles pålitelig. Bokført verdi av delen som skiftes ut fraregnes. Kostnader ved løpende vedlikehold av eiendom, anlegg og utstyr innregnes i resultatet når de påløper.

5.8.3. Avskrivning

Eiendom, anlegg og utstyr avskrives lineært for hver komponent over estimert utnyttbar levetid. Leide eiendeler (finansiell leasing) avskrives over det korteste av leieperioden og utnyttbar levetid, med mindre det er rimelig sikkert at eiendelen vil bli overtatt ved utløpet av leieperioden. Tomter avskrives ikke. Estimert utnyttbar levetid for inneværende periode og sammenligningsperioder er som følger:

- Rigg, skip, fly og lignende 10–30 år
- Maskiner og transportmidler 3–20 år
- Bygninger og boliger 10-50 år

Avskrivningsmetode, restverdier og utnyttbar levetid revurderes på balansedagen.

5.9. Investeringseiendom

Investeringseiendom vurderes til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og akkumulerte tap ved verdifall.

5.10. Driftsmidler knyttet til oljevirksomheten

5.10.1. Lete- og utviklingskostnader knyttet til olje- og gassfelt

Balanseførte letekostnader blir klassifisert som immaterielle eiendeler, og blir omklassifisert til materielle eiendeler ved start på utbygging. For regnskapsformål regnes feltet å gå inn i utbyggingsfasen når det kan påvises tekniske forutsetninger for og kommersiell levedyktighet av å utvinne feltet, normalt når konseptvalg foretas. Alle kostnader forbundet med utbygging av kommersielle olje- og/eller gassfelt blir balanseført som materielle eiendeler. Utgifter relatert til driftsforberedelser blir kostnadsført løpende.

Konsernet benytter “successful efforts”-metoden ved regnskapsføring av lete- og utviklingskostnader. Alle letekostnader (inkludert seismiske anskaffelser, seismiske studier, bruk av egen tid), med unntak av kostnader knyttet til erverv av lisenser og boring av letebrønner, blir kostnadsført løpende.

Kostnader knyttet til boring av letebrønner blir midlertidig balanseført i påvente av en evaluering av potensielle funn av olje- og gassressurser. Slike utgifter kan stå oppført i balansen i mer enn ett år. Hovedkriteriene er at det enten foreligger fastlagte planer for fremtidig boring i lisensen, eller at en utbyggingsbeslutning forventes å foreligge i nær fremtid. Dersom ingen ressurser blir funnet, eller hvis ressursene anses å ikke være teknisk eller kommersielt utvinnbare, vil kostnader relatert til boringen av letebrønner bli kostnadsført.

Ervervede letelisenser blir innregnet som immateriell eiendeler på ervervstidspunktet. Ervervede lisensrettigheter som relaterer seg til felt i letefasen, blir stående som immaterielle eiendeler også når feltene går over i utbyggings- og produksjonsfasen.

5.10.2. Avskrivning av olje- og gassfelt

Balanseførte undersøkelsesutgifter, utgifter knyttet til å bygge, installere eller komplettere infrastruktur i form av plattformer, rørledninger og produksjonsbrønner, samt feltspesifikke transportsystemer for olje og gass, balanseføres som produserende olje og gassfelt og avskrives etter produksjonsenhetsmetoden basert på påviste og sannsynlige utbygde reserver som ventes utvunnet i konsesjons- eller avtaleperioden. Ervervede eiendeler som benyttes til utvinning og produksjon av petroleumsforekomster herunder lisensrettigheter, avskrives etter produksjonsenhetsmetoden basert på påviste og sannsynlige reserver. Komponenter av en eiendel med en kostpris som er betydelig i forhold til den totale eiendelen avskrives separat. For oppstrømsrelaterte eiendeler er det etablert separate avskrivningskategorier. Disse skiller som minimum mellom plattformer, rørledninger og brønner. Reservegrunnlaget som benyttes for avskrivningsformål oppdateres minst en gang i året. Alle endringer i reservene som påvirker avskrivningsberegningen blir reflektert prospektivt.

5.11. Kjøp, salg, bytte og unitisering av lisenser

Ved oppkjøp av lisenser som gir rettigheter til leting etter og utvinning av petroleum, vurderes det for hvert oppkjøp om kjøpet skal klassifiseres som virksomhetssammenslutning eller kjøp av eiendel. Som hovedregel vil kjøp av lisenser som er under utbygging eller er i produksjon bli behandlet som virksomhetssammenslutning. Andre kjøp av lisenser blir som regel behandlet som kjøp av eiendel.

5.11.1. Olje- og gassproduserende lisenser

For olje- og gassproduserende eiendeler, samt lisenser i utbyggingsfasen, blir anskaffelseskostnaden allokert mellom balanseførte leteutgifter, lisensrettigheter, produksjonsanlegg og utsatt skatt.

I forbindelse med avtale om kjøp/bytte av andeler blir det mellom partene fastsatt et tidspunkt for overtakelse av netto kontantstrøm fra effektiv dato (ofte satt til 1. januar). I perioden mellom effektiv dato og gjennomføringsdato vil selger inkludere den kjøpte andelen i selgers regnskap. I henhold til kjøpsavtalen skjer det et oppgjør mot selger av netto kontantstrøm fra eiendelen i perioden fra effektiv dato til gjennomføringsdato (Pro&Contra oppgjør). Pro&Contra oppgjøret vil bli justert mot gevinst/tap hos selger og mot eiendelen hos kjøper, idet oppgjøret (etter reduksjon for skatt) anses som en del av vederlaget i transaksjonen. Fra og med gjennomføringsdato inkluderes inntekter og kostnader i resultatet hos kjøper. Skattemessig vil kjøper medta til beskatning netto kontantstrøm (Pro&Contra) og eventuelt øvrige inntekter og kostnader fra og med effektiv dato. Det gjøres ikke avsetning for utsatt skatt knyttet til erverv av lisenser som er definert som kjøp av eiendeler.

5.11.2. Farm-in avtaler

Farm-in avtaler blir vanligvis inngått i letefasen og kjennetegnes ved at selger avstår fra fremtidige økonomiske fordeler, i form av reserver, i bytte for reduserte fremtidige finansieringsforpliktelser. Et eksempel kan være at en lisensandel overtas mot dekning av selgers andel av utgiftene relatert til boring av en brønn. I letefasen bokfører konsernet normalt farm-in avtaler basert på historisk kost, da virkelig verdi oftest er vanskelig å måle

5.11.3. Bytte

Bytte av eiendeler måles til virkelig verdi av den eiendelen som avstås, med mindre transaksjonen mangler kommersiell substans eller virkelig verdi av verken ervervet eller avhendet eiendel er reelt målbar. I letefasen bokfører konsernet normalt bytter basert på historisk kost, da virkelig verdi oftest er vanskelig å måle.

5.11.4. Unitisering

I henhold til norsk lov er en unitisering påkrevd dersom en petroleumsforekomst dekker mer enn én utvinningstillatelse og disse utvinningstillatelsene har ulike rettighetshavergrupper. Det må oppnås enighet om en mest mulig rasjonell samordning av felles utbygging og eierskapsfordeling av petroleumsforekomsten. En unitiseringsavtale må godkjennes av Olje- og energidepartementet.

Selskapet regnskapsfører unitiseringer i letefasen basert på historisk kost, da det ofte er vanskelig å måle virkelig verdi. Regnskapsføring basert pål historisk kost gir ingen resultatføring. For unitiseringer som involverer lisenser som ikke er i letefasen, blir det vurdert hvorvidt dette skal anses som en transaksjon med forretningsmessig innhold. I så tilfelle blir unitiseringen bokført til virkelig verdi. I slike tilfeller blir gevinst eller tap i forhold til historisk kost resultatført.

5.12. Immaterielle eiendeler

5.12.1. Goodwill

Alle virksomhetssammenslutninger i konsernet regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Goodwill representerer beløp som oppstår ved overtakelse av datterselskap, tilknyttede selskap og felleskontrollerte virksomheter. Goodwill fordeles på kontantstrømgenererende enheter og blir testet årlig for verdifall. For tilknyttede selskap er balanseført verdi av goodwill inkludert i investeringens balanseførte verdi. Negativ goodwill ved overtakelse innregnes direkte i resultatregnskapet. I henhold til IFRS 3 kan minoritetsinteresser måles på bakgrunn av nettoverdien av identifiserbare eiendeler og gjeld i overdragende selskap eller en kan måle minoritetsinteressene til virkelig verdi, inklusiv et goodwillelement. Valg av målemetode gjøres per oppkjøp.

Goodwill etter IFRS 3 måles som en residual på overtakelsestidspunktet og utgjør summen av:

- vederlaget overført ved virksomhetssammenslutningen,
- balanseførte minoritetsinteresser, og
- virkelig verdi av tidligere eierandeler på oppkjøpstidspunktet
- fra denne summen trekkes nettobeløpet (normalt virkelig verdi) av identifiserbare anskaffede eiendeler og overtatte forpliktelser.

Overtakelse av minoritetsinteresser innregnes som transaksjoner med eiere i deres egenskap av eiere og det oppstår derfor ikke goodwill i slike transaksjoner. I etterfølgende målinger vurderes goodwill til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte tap ved verdifall.

Verdsettelsen av virkelig verdi på olje og gass lisenser er basert på kontantstrømmer etter skatt. Grunnen er at slike lisenser kun omsettes i markedet etter skatt basert på vedtak fra Finansdepartementet i tråd med § 10 i Petroleumsskatteloven. Kjøper kan derfor ikke kreve fradrag for vederlaget med virkning for beskatningen gjennom avskrivninger. Det foretas avsetning for utsatt skatt av forskjell mellom anskaffelseskost og overtatt skattemessig avskrivningsbase i henhold til IAS 12 punkt 15 og 24. Motpost til denne utsatte skatt blir goodwill. Den goodwill som oppstår er dermed en teknisk effekt av utsatt skatt.

5.12.2. Forskning og utvikling

Utgifter til forskningsaktiviteter, som utføres med forventning om å oppnå ny vitenskapelig eller teknisk kunnskap og forståelse, blir innregnet som kostnader i resultatregnskapet i den perioden de påløper.

Utgifter til utviklingsaktiviteter, hvor forskningsresultater er benyttet i en plan eller modell for produksjon av nye eller vesentlig forbedrede produkter eller prosesser, blir balanseført i den grad produktet eller prosessen er teknisk og kommersielt gjennomførbar og konsernet har tilstrekkelige ressurser til å ferdigstille utviklingen. Utgiftene som aktiveres, inkluderer materialkostnader, direkte lønnskostnader og en andel av fellesutgifter. Andre utviklingsutgifter blir innregnet i resultatregnskapet i den perioden de påløper.

Balanseførte utviklingsutgifter vurderes til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall.

5.12.3. Andre immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler (patenter, varemerker, fiskekonsesjoner og andre rettigheter) som anskaffes, vurderes til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall. Utgifter til intern utviklet goodwill og varemerker innregnes i resultatregnskapet i den perioden de påløper.

Immaterielle eiendeler amortiseres lineært over estimert utnyttbar levetid, med unntak av eiendeler med ubestemt levetid. Eiendelene amortiseres fra det tidspunkt de er tilgjengelige for bruk.

- Fiskekonsesjoner: Strukturkvoter amortiseres over strukturperioden. Estimert utnyttbar levetid for strukturkvoter er 20 – 25 år. Grunnkvoter amortiseres ikke, men blir testet årlig for verdifall.
- Andre immaterielle eiendeler med bestemt levetid blir amortisert over 1-10 år.

5.13. Anleggskontrakter

Se avsnitt 5.3.1 ovenfor.

5.14. Anleggsmidler (eller avhendingsgrupper) holdt for salg

Anleggsmiddel (eller en avhendingsgruppe) som forventes gjenvunnet ved en salgstransaksjon eller utdeling heller enn ved fortsatt bruk, blir klassifisert som holdt for salg eller utdeling. For at dette skal være tilfellet må eiendelen (eller avhendingsgruppen) være tilgjengelig for umiddelbart salg eller utdeling i dens nåværende tilstand og salget eller utdeling av dem må være svært sannsynlig. Ledelsenes må ha forpliktet seg til salg eller utdeling og det forventes det at salget kvalifiserer for innregning som et fullført salg innen ett år fra tidspunktet for klassifisering.

Anleggsmiddel (eller en avhendingsgruppe) klassifisert som holdt for salg måles til den laveste verdien av balanseført verdi og virkelig verdi fratrukket salgsutgifter. Eiendom, anlegg og utstyr og immaterielle eiendeler som er klassifisert som holdt for salg eller utdeling blir de ikke avskrevet eller amortisert, men blir testet for verdifall.

Anleggsmidler klassifisert som holdt for salg samt eiendeler i en avhendingsgruppe klassifisert som holdt for salg presenteres atskilt fra andre eiendeler i balanseoppstillingen. Forpliktelsene til en avhendingsgruppe klassifisert som holdt for salg, presenteres separat fra andre forpliktelser i balanseoppstillingen. Balanseoppstillingen for tidligere perioder blir ikke reklassifisert for å gjenspeile klassifiseringen i balanseoppstillingen for den sist presenterte perioden.

5.15. Finansielle instrumenter

5.15.1. Finansielle eiendeler som ikke er derivater

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

5.15.1.1. Finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultatet

Et finansielt instrument klassifiseres til virkelig verdi over resultatet dersom det ved førstegangsinnregning er øremerket til dette, eller holdes for omsetning. Finansielle instrumenter øremerkes til virkelig verdi over resultatet dersom styring, samt kjøps- og salgsbeslutninger gjøres basert på deres virkelige verdi. Ved førstegangsinnregning, innregnes henførbare transaksjonsutgifter i resultatet når de påløper. Instrumentene måles til virkelig verdi, og endringer i verdien innregnes i resultatet.

5.15.1.2. Lån og fordringer

Lån og fordringer er finansielle eiendeler med betalinger som er faste eller lar seg fastsette og som ikke blir notert i et aktivt marked. Lån og fordringer førstegangsinnregnes til virkelig verdi tillagt direkte henførbare transaksjonsutgifter. Etter førstegangsinnregning måles utlån og fordringer til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode, redusert med eventuelle tap ved verdifall. Lån og fordringer består av kundefordringer og andre fordringer. Kontanter og bankinnskudd, herunder innskudd på særskilte vilkår med forfall innen tre måneder eller mindre, utgjør kontanter og kontantekvivalenter.

5.15.1.3. Investeringer som holdes til forfall

Dersom konsernet har intensjon om og evne til å holde obligasjoner til forfall, klassifiseres de som holdt til forfall. Investeringer som holdes til forfall måles til amortisert kost ved hjelp av effektiv rentemetoden, redusert med eventuelle tap ved verdifall.

5.15.1.4. Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg

Finansielle eiendeler tilgjengelige for salg er ikke-derivative finansielle eiendeler som øremerkes som tilgjengelig for salg og som ikke klassifiseres i noen av de øvrige kategoriene. Konsernets investeringer i egenkapitalinstrumenter og enkelte gjeldsinstrumenter er klassifisert som finansielle eiendeler tilgjengelige for salg. Etter førstegangsinnregning måles eiendelene til virkelig verdi, med unntak av egenkapitalinstrumenter uten noterte priser og uten pålitelig målbare virkelige verdier, som måles til kost. Endringer i virkelig verdi innregnes i andre inntekter og kostnader i totalresul-

tatet og presenteres som virkeligverdireserve i egenkapitalen. Dette gjelder likevel ikke for tap ved verdifall (se eget avsnitt). Når en investering er fraregnet, overføres akkumulert gevinst eller tap fra andre inntekter og kostnader til resultatet.

5.15.2. Finansielle forpliktelser som ikke er derivater
Konsernet har følgende ikke-derivative finansielle forpliktelser: lån, kassekreditt, leverandørgjeld og annen gjeld. Ikke-derivative finansielle forpliktelser førstegangsinnregnes til virkelig verdi, tillagt direkte henførbare transaksjonsutgifter. Etter førstegangsinnregning blir forpliktelsene målt til amortisert kost ved hjelp av effektiv rente-metode.

Konsernet førstegangsinnregner obligasjonsgjeld og uprioriterte forpliktelser på utstedelsestidspunktet. Alle andre finansielle forpliktelser (inkludert forpliktelser øremerket til virkelig verdi over resultatet) blir førstegangsinnregnet på avtaletidspunktet, da konsernet blir part til instrumentets kontraktsmessige bestemmelser. Konsernet fraregner en finansiell forpliktelse når de kontraktsmessige forpliktelsene er oppfylt, kansellert eller utløpt.

Finansielle eiendeler og forpliktelser motregnes dersom konsernet har en juridisk rett til å motregne beløpene, samt har til hensikt enten å gjøre de opp på nettogrunnlag eller å realisere eiendelen og gjøre opp forpliktelsen under ett. Ved motregning presenteres beløpene netto i balansen.

5.15.3. Sammensatte finansielle instrumenter
Konvertible obligasjoner
Gjeldskomponenten i de konvertible obligasjonene måles til virkelig verdi ved førstegangsinnregning. Virkelig verdi vurderes på basis av tilsvarende forpliktelse uten konverteringsrett. Egenkapitalkomponenten utgjør forskjellen mellom virkelig verdi av hele instrumentet og virkelig verdi av gjeldskomponenten, og innregnes i egenkapital. Direkte henførbare transaksjonsutgifter fordeles forholdsmessig på basis av verdi ved førstegangsinnregning. Etter førstegangsinnregning måles gjeldskomponenten til amortisert kost ved hjelp av effektiv rentemetode. Egenkapitalkomponenten måles ikke på nytt etter førstegangsinnregning. Rente, tap og gevinster knyttet til forpliktelsen innregnes i resultatet. Ved konvertering blir forpliktelsen reklassifisert til egenkapital. Det blir ikke innregnet gevinster eller tap ved konvertering.

5.15.4. Finansielle derivater, inklusive sikringsbokføring
Konsernet har finansielle derivater for å sikre seg mot rente- og valutarisiko. Ved førstegangsinnregning måles derivater til virkelig verdi. Henførbare transaksjonsutgifter innregnes i resultatet når de påløper. Etter førstegangsinnregning måles derivatene til virkelig verdi og endringer i verdien regnskapsføres som beskrevet nedenfor. Ved etablering av en sikring, skjer det en formell øremerking og dokumentasjon av forholdet mellom sikringsinstrument(ene) og sikringsobjekt(ene). Dokumentasjonen inkluderer selskapets mål og strategi for risikohåndtering ved å påta seg sikringen, samt beskrivelse av hvordan selskapet vil vurdere sikringsforholdets effektivitet. Ved inngåelse av sikringen samt på løpende grunnlag for de perioder som sikringen er øremerket, vurderer konsernet om sikringsinstrumentet forventes å være effektiv med hensyn til å oppnå utlignende endringer i virkelig verdi eller kontantstrømmer fra de respektive sikringsobjekter. Faktisk sikringseffektivitet vurderes på løpende grunnlag for de perioder som sikringen er øremerket opp mot grensene på 80–125 prosent. Ved kontantstrømsikringer av forventede transaksjoner, må den forventede transaksjonen som er sikringens motpost, være svært sannsynlig og inneha en eksponering for variasjoner i kontantstrømmer som til slutt vil kunne påvirke resultatet.

5.15.4.1. Innebygde derivater
Innebygde derivater separeres fra vertskontrakten og regnskapsføres separat dersom:

- de økonomiske karakteristika og risikoer for vertskontrakten og de innebygde derivatene ikke er nært knyttet til hverandre,
- et separat instrument med de samme vilkårene som det innebygde derivatet ville oppfylt definisjonen av et derivat, og
- det kombinerte instrumentet ikke blir målt til virkelig verdi over resultatet.

Endringer i virkelig verdi for innebygde derivater som kan separeres fra vertskontrakten, innregnes umiddelbart i resultatet.

5.15.4.2. Kontantstrømsikringer
Endringer i virkelig verdi av et derivat øremerket som sikringsinstrument i en kontantstrømsikring innregnes i andre inntekter og kostnader og presenteres i kurssikringsreserven som en del av egenkapitalen. Beløp som er innregnet i andre inntekter og kostnader overføres til resultatet i samme periode som sikringsobjektet påvirker resultatet. Ved overføring til resultatet benyttes samme linje i oppstillingen av totalresultatet for sikringsobjekt og sikringsinstrument. Ineffektivitet i sikringsforholdet innregnes direkte resultatet. Når sikringsinstrumentet ikke lenger oppfyller kriteriet for sikringsbokføring, utløper eller selges, avsluttes, utøves, eller øremerking oppheves, avvikles sikringsbokføringen. Akkumulert gevinst eller tap som er innregnet i andre inntekter og kostnader og presentert i sikringsreserven beholdes der til den forventede transaksjon påvirker resultatet. Er sikringsobjektet en ikke-finansiell eiendel som balanseføres, blir beløpet innregnet i andre inntekter og kostnader overført til balanseført verdi av eiendelen når denne innregnes. Ved sikring av forventede transaksjoner der transaksjonen ikke lengre forventes å skje, skal beløp innregnet i andre inntekter og kostnader innregnes i resultatet. I andre tilfeller blir beløpet som er innregnet i andre inntekter og kostnader overført til resultatet i samme periode som sikringsobjektet påvirker resultatet.

5.15.4.3. Virkelig verdisikringer
Endringer i virkelig verdi for et derivativt sikringsinstrument øremerket som en virkelig verdisikring, innregnes i resultatet. Sikringsobjektet vurderes også til virkelig verdi når det gjelder den risikoen som blir sikret. Gevinst eller tap som er henførbar til den sikrede risikoen innregnes i resultatet og justerer sikringsobjektets balanseførte verdi.

5.15.4.4. Økonomisk sikring - derivater som ikke inngår i en regnskapsmessig sikring
Slike derivater måles til virkelig verdi og alle verdiendringer innregnes i resultatet.

5.15.4.5. Sikring av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet
Omregningsdifferanser knyttet til en finansiell forpliktelse øremerket til sikring av nettoinvestering i en utenlandsk virksomhet, innregnes i andre inntekter og kostnader i den grad sikringen er effektiv og er presentert i egenkapitalen som omregningsreserve. I den grad sikringen er ineffektiv, innregnes differansene i resultatet. Når den sikrede delen av en nettoinvestering avhendes, resultatføres omregningsreserven som en justering av gevinst eller tap.

5.16. Aksjekapital
5.16.1. Ordinære aksjer
Ordinære aksjer klassifiseres som egenkapital. Utgifter som er direkte henførbare til utstedelse av ordinære aksjer og aksjeopsjoner, innregnes som en reduksjon i egenkapitalen etter at skatt er hensyntatt.

5.16.2. Kjøp av egne aksjer
Når aksjekapital innregnet som egenkapital kjøpes tilbake, innregnes vederlaget, inkludert direkte henførbare kostnader, som en reduksjon i egenkapitalen, netto etter skatt. Aksjene som er kjøpt klassifiseres som egne aksjer, presenteres for seg, og reduserer total egenkapital. Når egne aksjer selges, eller utstedes på nytt, innregnes mottatt beløp som en økning i egenkapitalen, og gevinst eller tap som følge av transaksjonen overføres til/fra opptjent egenkapital.

5.16.3. Omregningsreserve
Omregningsreserven inkluderer alle valutadifferanser som oppstår ved omregning av regnskaper for virksomheter i utlandet, samt omregning av forpliktelser som sikrer Akers nettoinvesteringer i utenlandske datterselskaper.

5.16.4. Kurssikringsreserve
Sikringsreserven gjelder såkalte kontantstrømsikringstransaksjoner som er inngått for å sikre mot endringer i inntekter og utgifter som følge av valutakursendringer. Resultateffekten av slike transaksjoner blir inkludert i resultatregnskapet ved resultatføring av prosjektets inntekter og kostnader etter fremdrift basert på en oppdatert totalkalkyle for prosjektet. Sikringsreserven omfatter den delen av verdien som ennå ikke er resultatført, men som føres direkte i egenkapitalen. Reserven for virkelig verdi inkluderer akkumulert nettoendring i virkelig verdi av investeringer tilgjengelige for salg inntil investeringen fraregnes.

5.17. Verdifall
5.17.1. Finansielle eiendeler
På balansedagen vurderes det om det er indikasjon på verdifall knyttet til balanseført verdi av ikke-finansielle eiendeler. Er slike indikasjoner til stede, estimeres eiendelens gjenvinnbare beløp. For goodwill og immaterielle eiendeler som ennå ikke er tilgjengelige for bruk, eller som har ubestemt utnyttbar levetid, estimeres gjenvinnbart beløp på balansedagen.

Tap ved verdifall knyttet til en finansiell eiendel som måles til amortisert kost utgjør forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer, diskontert med opprinnelig effektiv rente. Når en etterfølgende hendelse gjør at verdifallet reduseres, skal det tidligere innregnede tapet ved verdifall reverseres. Det reverserte beløpet innregnes i resultatet.

Tap ved verdifall på investering tilgjengelige for salg innregnes ved å overføre akkumulerte tap som har blitt innregnet i andre inntekter og kostnader og presentert som virkeligverdireserve i egenkapitalen, til resultatet. Det akkumulerte tapet

som blir fjernet fra andre inntekter og kostnader og regnskapsført i resultatet er differansen mellom anskaffelseskost, med fradrag for eventuell tilbakebetaling av hovedstol og amortisering, og dagens virkelige verdi, med fradrag for eventuelle verdifall som tidligere er innregnet i resultatregnskapet. Endringer i avsetningene for verdifall som reflekterer tidsverdi, innregnes som renteinntekter.

Tap ved verdifall reverseres dersom reverseringen objektivt kan knyttes til en hendelse som finner sted etter at tapet ble innregnet. For gjeldsinstrumenter klassifisert som tilgjengelige for salg, innregnes reverseringen i resultatet. For egenkapitalinstrumenter klassifisert som tilgjengelige for salg innregnes reverseringen i andre inntekter og kostnader i totalresultatet.

5.17.2. Ikke-finansielle eiendeler
På balansedagen vurderes det om det er indikasjon på verdifall knyttet til balanseført verdi av ikke-finansielle eiendeler, med unntak av varelager og eiendeler ved utsatt skatt.

Er slike indikasjoner tilstede, estimeres eiendelens gjenvinnbare beløp. For goodwill og immaterielle eiendeler som ennå ikke er tilgjengelige for bruk, eller som har ubestemt utnyttbar levetid, estimeres gjenvinnbart beløp på balansedagen.

Gjenvinnbart beløp for en eiendel eller en kontantgenererende enhet er det høyeste av bruksverdi og virkelig verdi fratrukket salgsutgifter. Ved vurdering av bruksverdi neddiskonteres estimerte fremtidige kontantstrømmer til nåverdi med en markedsbasert diskonteringsrente før skatt. Renten hensyntar tidsverdien av penger og eiendelsspesifikk risiko.

Med test av verdifall som formål er eiendeler som ikke er testet individuelt gruppert i den minste identifiserbare gruppen av eiendeler som genererer inngående kontantstrømmer, og som i all vesentlighet er uavhengige av inngående kontantstrømmer fra andre eiendeler eller grupper av eiendeler (kontantgenererende enhet).

Goodwill allokeres til den kontantgenererende enheten som forventes å få økonomiske fordeler av virksomhetssammenslutningen.

Tap ved verdifall innregnes i resultatet dersom balanseført verdi for en eiendel eller kontantgenererende enhet overstiger beregnet gjenvinnbart beløp. Ved innregning av tap ved verdifall knyttet til kontantgenererende enheter, reduseres først balanseført verdi av eventuell goodwill. Deretter fordeles eventuelt gjenværende beløp forholdsmessig på øvrige eiendeler i enheten (gruppen av enheter).

Tap ved verdifall knyttet til goodwill reverseres ikke. For andre eiendeler vurderes det på balansedagen om det finnes indikasjoner på at tap ved verdifall ikke lenger er til stede eller er redusert. Tap ved verdifall reverseres dersom estimatene i beregningen av det gjenvinnbare beløpet er endret. Reversering foretas kun inntil balanseført verdi tilsvarer verdien som ville vært balanseført, netto etter avskrivning, dersom tap ved verdifall tidligere ikke var innregnet.

5.18. Avsetninger
En avsetning innregnes når det foreligger en lovbestemt eller underforstått forpliktelse, som følge av en tidligere hendelse, det er sannsynlig at dette vil medføre utbetaling eller overføring av andre eiendeler for å gjøre opp forpliktelsen, og forpliktelsen kan måles på en pålitelig måte. Beregnet avsetning utgjør nåverdi av forventet fremtidig kontantstrømmer, neddiskontert med en markedsbasert diskonteringsrente før skatt.

5.18.1. Garantier
Garantiavsetning innregnes når underliggende produkter eller tjenester er solgt. Avsetningen gjøres på grunnlag av historiske data, og det estimeres en forventningsverdi (mulige utfall vektes med deres tilhørende sannsynlighet).

5.18.2. Omstrukturering
Avsetning for omstrukturering innregnes når det foreligger en godkjent, detaljert og formell omstruktureringsplan, og omstruktureringen enten er påbegynt eller er kunngjort for de som berøres.

5.18.3. Tapsbringende kontrakter
Avsetning for tapsbringende kontrakter innregnes når forventede inntekter fra en kontrakt er lavere enn kostnadene ved å oppfylle de kontraktsrettslige forpliktelser. Før avsetning gjennomføres innregnes alle tap ved verdifall på eiendeler knyttet til kontrakten.

5.18.4. Nedstengnings- og fjerningskostnader
I henhold til konsesjonsvilkårene for de lisenser som konsernet deltar i, kan den norske stat ved produksjonsopphør eller når lisensperioden utløper pålegge rettighetshaverne å fjerne installasjonene helt eller delvis. Ved første gangs innregning av en nedstengnings- og fjerningsforpliktelse regnskapsfører konsernet nåverdien av fremtidige utgifter til nedstengning og fjerning. En tilsvarende eiendel regnskapsføres som varig driftsmiddel, og avskrives ved bruk av produksjonsenhetsmetoden. Endring i tidsverdi (nåverdi) av forpliktelsen knyttet til nedstengning og fjerning kostnadsføres som en finanskostnad, og øker balanseført forpliktelse for fremtidige utgifter til nedstenging og fjerning. Endring i beste estimat for utgifter knyttet til nedstengning og fjerning regnskapsføres mot balansen. Diskonteringsrenten som benyttes ved beregning av virkelig verdi av nedstengnings- og fjerningsforpliktelsen er risikofri rente tillagt et kredittrisikoelement.

5.19. Leieavtaler (som leietaker)
Leieavtaler for eiendom, anlegg og utstyr på betingelser som i det alt vesentlige overfører risiko og fordeler forbundet med eierskap til konsernet, klassifiseres som finansielle leieavtaler (finansiell leasing). Finansielle leieavtaler innregnes ved leieavtalens begynnelse til en verdi tilsvarende den laveste av virkelig verdi av den leide eiendelen og nåverdien av minsteleie. Etter førstegangsinnregning brukes samme regnskapsprinsipp som for tilsvarende eiendel. Leieinnbetalinger fordeles på finansieringskostnader og reduksjon i leieforpliktelser. Finansieringskostnader føres som finanskostnad i resultatregnskapet. Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og fordel forbundet med eierskap beholdes av utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Innbetalinger i henhold til operasjonelle leieavtaler med fradrag for eventuelle incentiver mottatt fra utleier, kostnadsføres lineært i resultatregnskapet slik at det blir en konstant periodisk rentesats beregnet på gjenværende forpliktelse i balansen.

5.20. Utbytte
Utbytte føres i regnskapet i den rapporteringsperioden det blir godkjent av det utdelende selskaps generalforsamling.

5.21. Resultat per aksje
Beregningen av resultat per aksje er basert på resultat henførbart til ordinære aksjer ved bruk av vektet gjennomsnittlig antall utestående aksjer i perioden, etter fradrag av gjennomsnittlig antall egne aksjer i perioden.

Beregningen av utvannet resultat per aksje samsvarer med beregningen av ordinært resultat per aksje, men gir samtidig virkning for alle utvannende potensielle ordinære aksjer utestående i perioden.

5.22. Sammenligningstall
Der det er påkrevd, er sammenligningstall justert slik at de harmonerer med endringene i inneværende års regnskapspresentasjon.

5.23. Segmentrapportering
Aker identifiserer segmenter basert på konsernets interne ledelses- og rapporteringsstruktur. Selskapets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som styret, konsernsjef og CFO. Aktivitetene i konsernet er inndelt i to hoveddeler: Industrielle investeringer og Finansielle investeringer. Innregning og måling anvendt i segmentrapporteringen er konsistent med de regnskapsprinsipper som er anvendt ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Salg mellom segmentene skjer på forretningsmessige vilkår. Sammenligningsdata utarbeides vanligvis for endringer i rapporteringssegmenter. Se note 9 for Driftssegmenter.

Note 6 Finansiell risikostyring og eksponering

Finansiell risiko
Aker-konsernet består av ulike typer virksomheter som i varierende grad er eksponert for finansiell risiko. De vesentligste elementene er kreditt-, likviditet- og markedsrisiko (blant annet oljepris-, valuta- og renterisiko). Formålet med risikostyring er pålitelig å kunne måle og styre finansielle risikoer, og gjennom dette øke forutsigbarhet og minimere negative effekter på Akers finansielle resultater. Konsernet bruker ulike finansielle instrumenter i aktiv styring av sin finansielle eksponering.

Aker ASA har utarbeidet egne retningslinjer for hvordan finansiell risiko skal følges opp. Dette følges opp løpende og rapporteres minimum kvartalsvis. De operative selskapene i konsernet har tilsvarende utarbeidet egne retningslinjer basert på det enkelte selskaps eksponering for de forskjellige typer finansiell risiko.

Kapitalforvaltning
Akers overordnede målsetning for kapitalforvaltning er å vedlikeholde en sterk kapitalbase som innbyr til tillit fra investorer, kreditorer og finansmarkedet for øvrig, sikre fleksibilitet i forhold til å kunne gripe attraktive muligheter når de måtte dukke opp, samt å opprettholde en kapitalstruktur som minimerer selskapets kapitalkostnad. Aker tilstreber en konservativ plasseringsstrategi med minimal risiko. Samtidig skal plasseringene være fleksible med hensyn til likviditet.

Treasury området i Aker ASA er rendyrket mot passivasiden av balansen med ansvar for innlån, rente og valuta. Finansielle Investeringer er et eget område med fokus på alle finansielle eiendeler, inkludert kontanter, fordringer og fondsandeler. Gjennom utøvelse av aktivt eierskap, vil Aker bidra til å gjøre hvert selskap i porteføljen selvstendig og robust. Finansielt innebærer det at Aker vil søke å kun investere i aksjer i selskaper som inngår i den industrielle porteføljen, og at hvert underliggende selskap i denne porteføljen skal hente fremmedkapital fra eksterne kilder når det er tilstrekkelig modent og kan stå på egne ben. Aker ønsker å rendyrke sin eierprofil ved på sikt å trekke seg ut som långiver.

Avkastningsmål over tid for de industrielle investeringene er 12 prosent. For den finansielle porteføljen avhenger avkastningskravet av porteføljens sammensetning, bl.a. størrelsen på kontantbeholdningen og av fordringsmassens risikoprofil. I tillegg til avkastningskravet har Aker ASA definert et antall finansielle måltall («FTIs») som søker å regulere forholdet mellom kontanter og rentebærende gjeld samt for kapitalstrukturen. Disse måltallene fungerer som retningslinjer ved investerings- og kapitalallokeringsaktiviteter.

Aker ASAs utbyttepolitikk tar utgangspunkt i at selskapet til enhver tid skal ha en solid balanse og likviditetsreserver som er tilstrekkelig til å håndtere fremtidige forpliktelser. Samtidig ønsker selskapet å utbetale et årlig utbytte på 2-4 prosent av verdijustert egenkapital. Ved beregning av verdijustert egenkapital legges børskurs på Akers børsnoterte investeringer til grunn, mens bokført verdi benyttes for øvrige eiendeler.

Aker har også utstedt gjeld i det norske kapitalmarkedet gjennom obligasjoner.

Kredittrisiko
Ledelsen for det enkelte operative selskap har fastsatt retningslinjer for kredittgivning. Eksponering for kredittrisiko følges opp løpende.

Konsernets finansielle eiendeler er bankinnskudd og kontanter, kundefordringer og andre fordringer, derivater og aksjeinvesteringer. Konsernets kredittrisiko ligger hovedsakelig i balanseposter relatert til eksterne fordringer. For store prosjekter er vurdering av kredittrisiko knyttet til kunder og underleverandører en viktig forutsetning i anbudsfasen og gjennom hele kontraktsperioden. Inntekter som er knyttet til store og langsiktige prosjekter følges nøye opp i form av forskudd og i henhold til avtalte milepæler.

Balanseførte beløp for kundefordringer er netto etter eventuelle avsetninger for potensielle tap, basert på tidligere erfaring samt konkrete vurderinger knyttet til enkelte fordringer. Kredittvurderinger gjennomføres for alle kunder som anmoder om kreditt utover et visst beløp.

Transaksjoner som involverer finansielle derivater er med motparter som konsernet har en signert avregningsavtale med, og som har god kredittverdighet. Siden alle vesentlige motparter har høy kredittverdighet, forventes alle motpartene å være i stand til å oppfylle sine forpliktelser.

Den maksimale eksponeringen for kredittrisiko er reflektert i balanseført verdi av hver enkelt finansiell eiendel, inklusive finansielle derivater. Maksimal eksponering for kredittrisiko på rapporteringstidspunktet var:

		2014 Maksimal eksponering for kredittrisiko							
Beløp i millioner kroner	*Note*	Holdt for omsetning over resultat	Øremerket til virkelig verdi over resultat	Tilgjengelig for salg	Fordringer til amortisert kost	Derivater som sikrings-instrument	Holdt til forfall	Kontanter og bankinnskudd	**Sum**
Finansielle rentebærende anleggsmidler	*19*	-	-	3	1 592	-	-	214	**1 809**
Andre anleggsmidler inkl. langsiktige derivater	*20*	-	12	1	310	-	-	-	**324**
Prosjekter under utførelse	*10, 22*	-	-	-	8 411	-	-	-	**8 411**
Kundefordr., øvrige rentefrie kortsiktige fordringer	*22*	-	-	-	15 052	-	-	-	**15 052**
Kortsiktige derivater	*33*	96	-	-	-	3 294	-	-	**3 391**
Rentebærende kortsiktige fordringer	*19*	-	116	-	472	-	-	-	**588**
Kontanter og kontantekvivalenter	*23*	-	-	-	-	-	-	12 000	**12 000**
Sum		96	128	4	25 838	3 294	-	12 214	**41 574**

		2013 Maksimal eksponering for kredittrisiko							
Beløp i millioner kroner	*Note*	Holdt for omsetning over resultat	Øremerket til virkelig verdi over resultat	Tilgjengelig for salg	Fordringer til amortisert kost	Derivater som sikrings-instrument	Holdt til forfall	Kontanter og bank-innskudd	**Sum**
Finansielle rentebærende anleggsmidler	*19*	-	-	1 021	529	-	-	516	**2 066**
Andre anleggsmidler inkl. langsiktige derivater	*20*	-	28	-	183	-	-	-	**211**
Prosjekter under utførelse	*10, 22*	-	-	-	6 472	-	-	-	**6 472**
Kundefordr., øvrige rentefrie kortsiktige fordringer	*22*	-	16	-	15 434	-	-	-	**15 450**
Kortsiktige derivater	*33*	1 507	-	-	-	49	-	-	**1 556**
Rentebærende kortsiktige fordringer	*19*	-	24	-	910	-	-	-	**934**
Kontanter og kontantekvivalenter	*23*	-	-	-	-	-	-	9 724	**9 724**
Sum		1 507	68	1 021	23 527	49	-	10 240	**36 412**

Kundefordringer er fordelt som følger på hovedselskaper:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Industrielle investeringer:		
Aker Solutions	**4 078**	-
Akastor	**2 998**	6 364
Det norske oljeselskap	**1 382**	134
Kværner	**947**	796
Ocean Yield	**98**	73
Aker BioMarine	**118**	94
Havfisk	**41**	49
Finansielle investeringer:		
Aker Philadelphia Shipyard	**62**	126
Norway Seafoods	**250**	282
Ocean Harvest	**47**	16
Øvrige selskaper	**11**	13
Sum kundefordringer	**10 031**	7 946

Aldersfordeling kundefordringer og avsetninger for verdifall er som følger:

Beløp i millioner kroner	Brutto kunde-fordring 2014	Avsatt for verdifall 2014	Brutto kunde-fordring 2013	Avsatt for verdifall 2013
Ikke forfalt	7 021	(1)	5 519	-
Forfalt 0-30 dager	1 699	(4)	1 412	-
Forfalt 31-120 dager	747	-	561	(2)
Forfalt 121-365 dager	556	(45)	485	(29)
Forfalt mer enn 1 år	157	(99)	107	(107)
Sum kundefordringer	10 180	(149)	8 084	(138)
Innregnet tap ved verdifall		(63)		(63)

Innregnet tap ved verdifall på kundefordringer er inkludert i driftskostnader i resultatregnskapet.

Likviditetsrisiko
Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke vil kunne oppfylle sine finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller. Styring av likviditetsrisikoen innebærer at konsernet skal ha tilstrekkelig beholdning av kontanter og kontantekvivalenter til å oppfylle forpliktelsene ved forfall.

Oversikt over forfall inkludert estimerte rentebetalinger per type rentebærende forpliktelse:

		2014 Forfallstruktur lån og renter					
Beløp i millioner kroner	Balanseført beløp	Kontantstrøm	Inntil 6 mnd	6-12 mnd	1-2 år	2-5 år	Over 5 år
Pantelån og reservebasert lånefasilitet	25 800	(30 972)	(1 416)	(2 925)	(2 685)	(5 915)	(18 030)
Usikrede banklån	5 816	(6 431)	(1 137)	(686)	(1 206)	(3 243)	(158)
Usikret obligasjonslån	11 573	(14 590)	(333)	(1 138)	(614)	(8 663)	(3 841)
Finansielle leieforpliktelser	7	(7)	-	(2)	(2)	(4)	-
Andre langsiktige forpliktelser	84	(101)	(1)	(1)	(94)	(4)	-
Trekkrettighet/driftsfasilitet	133	(133)	(117)	(16)	-	-	-
Kortsiktige rentebærende forpliktelser	402	(403)	(105)	(298)	-	-	-
Sum forfall lån og renter på rentebærende gjeld	43 816	(52 637)	(3 109)	(5 067)	(4 602)	(17 829)	(22 029)
Kortsiktige derivative finansielle forpliktelser	5 041	(5 257)	(2 028)	(1 055)	(1 267)	(853)	(53)
Langsiktige derivative finansielle forpliktelser	82	(82)	-	-	(75)	(7)	-
Sum forfall lån og renter på rentebærende gjeld og derivater	48 940	(57 976)	(5 137)	(6 122)	(5 944)	(18 689)	(22 082)
Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser	30 581						
Langsiktige rentefrie forpliktelser	17 949						
Sum forpliktelser	97 470						

Langsiktige rentefrie forpliktelser inkluderer 11 845 millioner kroner i forpliktelser ved utsatt skatt og 250 millioner kroner i utsatt inntekt.

Konsernet har likvide midler som sammen med løpende kontantstrøm fra drift forventes å møte likviditetsbehovet. Per 31. desember 2014 har konsernet kontanter og kontantekvivalenter på 12 000 millioner kroner. Andre poster som forventes innbetalt i løpet av det nærmeste året er til gode skatt på 185 millioner kroner. I tillegg har konsernet blant annet andre rentebærende midler på 2 397 millioner kroner (note 19) og andre aksjeinvesteringer på 1 267 millioner kroner (note 18).

		2013 Forfallstruktur lån og renter					
Beløp i millioner kroner	Balanseført beløp	Kontantstrøm	Inntil 6 mnd	6-12 mnd	1-2 år	2-5 år	Over 5 år
Pantelån	9 984	(11 751)	(686)	(577)	(1 965)	(6 625)	(1 898)
Usikrede banklån	7 731	(8 306)	(2 883)	(859)	(2 976)	(1 588)	-
Usikret obligasjonslån	12 331	(15 630)	(2 325)	(329)	(1 419)	(5 876)	(5 681)
Finansielle leieforpliktelser	7	(9)	(1)	(1)	(2)	(5)	-
Andre langsiktige forpliktelser	35	(35)	-	(35)	-	-	-
Trekkrettighet/driftsfasilitet	85	(85)	(80)	(5)	-	-	-
Kortsiktige rentebærende forpliktelser	605	(606)	(143)	(463)	-	-	-
Sum forfall lån og renter på rentebærende gjeld	30 778	(36 422)	(6 118)	(2 269)	(6 362)	(14 094)	(7 579)
Kortsiktige derivative finansielle forpliktelser	987						
Langsiktige derivater finansielle forpliktelser	50						
Leverandørgjeld og andre kortsiktige forpliktelser	25 633						
Langsiktige rentefrie forpliktelser	6 617						
Sum forpliktelser	64 065						

Oljeprisrisiko
Inntekter i Det norske oljeselskap kommer fra salg av petroleumsprodukter og inntektsstrømmene er derfor eksponert mot endringer i olje- og gasspris. Som en del av risikostyringen vurderes det fortløpende sikring av olje- og gass pris.

Valutarisiko
Aker driver internasjonal virksomhet, noe som igjen medfører flere typer valutaeksponering for konsernet. Valutarisiko oppstår gjennom ordinære, fremtidige forretningstransaksjoner, balanseførte fordringer og gjeldsposter og når slike transaksjoner og poster har avtalt betaling i en annen valuta enn det som er det respektive selskaps funksjonelle valuta. I tillegg kan valutarisiko oppstå gjennom investeringer i utenlandske datterselskaper. Konsernet har hovedsakelig eksponering mot USD, EUR og GBP.

Ved utarbeidelse av Akers konsernregnskap er følgende valutakurser anvendt ved omregning av utenlandske datterselskaper og tilknyttede selskapers regnskaper.

Land	Valuta		Gjennomsnittskurs 2014	Kurs 31.12.2014	Gjennomsnittskurs 2013	Kurs 31.12.2013
Storbritannia	GBP	1	10,37	11,53	9,19	10,02
USA	USD	1	6,30	7,41	5,88	6,07
Danmark	DKK	100	112,11	120,78	104,67	111,99
Sverige	SEK	100	91,90	95,35	90,22	94,23
Den Europeiske Union (EU)	EUR	1	8,36	9,01	7,81	8,36

Gjennomsnittskurs og kurs per 31. desember er benyttet ved omregning av henholdsvis resultatregnskapet og balansen. Dersom gjennomsnitt i perioden ikke totalt sett gir et rimelig estimat på bruk av transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen.

Tabellen under viser hvor sensitiv Aker er for valutakursendringer i sitt konsoliderte regnskap. Hvis den norske kronen hadde vært 10 prosent sterkere gjennom 2014, ville det vært konsolideringseffekter som vist i tabellen. Sensitivitetsanalysen tar ikke hensyn til andre effekter av sterkere krone som konkurranseevne, verdiendringer av derivater eller lignende.

Beløp i millioner kroner	Driftsinntekter	Resultat før skatt	Egenkapital
USD	13 630	(1 832)	17 726
Andre valuta	17 966	608	10 509
NOK	39 186	(219)	3 157
Sum	70 782	(1 442)	31 392
Endring NOK 10 % sterkere	(3 160)	122	(2 823)
Ved NOK 10 % sterkere	67 623	(1 320)	28 568

De operative selskapene i konsernet har utarbeidet retningslinjer for håndtering av valutarisiko. Aker ASA sin valutapolicy definerer nivåer for sikring av forventede kontantstrømmer, og overvåkes av selskapets finansavdeling. Selskapet bruker valutaterminkontrakter og valutaopsjonskontrakter for å redusere valutaeksponeringen.

I det følgende beskrives valutarisiko for de vesentligste operative selskapene i Aker.

Industrielle investeringer:

Aker Solutions
Presentasjonsvalutaen til Aker Solutions er NOK. Konsernet opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko på handelstransaksjoner, balanseførte eiendeler og forpliktelser, og nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet. Konsernets eksponering for valutarisiko er i hovedsak USD, EUR og GBP, men også i flere andre valutaer. Aker Solutions interne policys krever at forretningsområdene reduserer valutaeksponeringen i ethvert prosjekt. Mer enn 80 prosent av eksponeringsverdien kvalifiserer enten for sikringsbokføring eller er innebygde derivater. Sikringskontraktene har en netto verdi på -1 289 millioner kroner per 31. desember 2014.

Akastor
Presentasjonsvalutaen til Akastor er NOK. Konsernet opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko på handelstransaksjoner, balanseførte eiendeler og forpliktelser, og nettoinvesteringer i utenlandsk virksomhet. Konsernets eksponering for valutarisiko er i hovedsak USD, EUR og GBP, men også i flere andre valutaer. Akastors interne policys krever at forretningsområdene reduserer valutaeksponeringen i ethvert prosjekt. Mer enn 80 prosent av eksponeringsverdien kvalifiserer enten for sikringsbokføring eller er innebygde derivater. Sikringskontraktene har en netto verdi på 338 millioner kroner per 31. desember 2014.

Det norske oljeselskap
Selskapet endret funksjonell valuta fra NOK til USD fra 15. oktober 2014. Selskapets inntekter fra salg av olje og gass er i dollar (USD) og pund (GBP), mens kostnadene i hovedsak er fordelt mellom NOK, USD, SGD, EUR, GBP, CHF og DKK. Utvikling i valutakurser og oljepriser innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet, men siden en del av kostnadene er i amerikanske dollar reduseres denne risikoen. Valutaderivater kan benyttes. Valutaposisjoner begrenses til å redusere valutarisiko knyttet til ordinær drift av selskapet. Betalingsmidler er i NOK, USD, SGD, EUR, GBP, CHF og DKK. Alle plasseringer i bankinnskudd skal utføres på konto med rente- og kursnotering i NOK, EUR eller USD. Sikringskontraktene har en verdi på USD -25 millioner per 31. desember 2014.

Kværner
Presentasjonsvalutaen til Kværner er NOK. Kværner opererer internasjonalt og er eksponert for valutarisiko på handelstransaksjoner, balanseførte eiendeler og forpliktelser. Konsernets eksponering for valutarisiko er primært knyttet til USD, GBP, CAD, og EUR. Formålet med konsernets sikringspolicy er generelt å sikre at forretningsområdene i hvert prosjekt sikrer hele valutaeksponeringen relatert til anbud i fremmed valuta ved bruk av terminkontrakter. Sikringskontraktene har en netto verdi på -39 millioner kroner per 31. desember 2014.

Ocean Yield
Presentasjonsvalutaen til Ocean Yield er USD. De operative selskapene i Ocean Yield har utarbeidet retningslinjer for håndtering av valutarisiko og definert nivåer for sikring av forventede fremtidige kontantstrømmer. Selskapet kan fra tid til annen nytte valutaterminkontrakter og valutaopsjoner for å redusere valutaeksponeringen. Konsernet har valutarisiko knyttet til salg, kjøp og lån i andre valutaer enn USD. Risikoen er i hovedsak knyttet til norske kroner. Sikringskontraktene har en verdi på USD -27 millioner per 31. desember 2014.

Aker BioMarine
Presentasjonsvalutaen til Aker BioMarine er USD. Aker BioMarine driver internasjonal virksomhet og er eksponert for valutarisiko, hovedsakelig gjennom svingninger i USD, EUR og NOK, som skyldes kommersielle transaksjoner i andre valutaer enn selskapenes funksjonelle valutaer. AKBM har finansielle instrumenter i NOK og derfor er konsernets balanse eksponert mot endringer i kursen mellom NOK og USD. Aker BioMarine søker i størst mulig grad å ha en naturlig valutasikring der inntekter og kostnader er i samme valuta. Aker BioMarine hadde ingen valutaderivater per 31. desember 2014.

Havfisk
Presentasjonsvalutaen til Havfisk er NOK. Selskapet er ikke direkte eksponert mot svingninger i valutakurser da selskapet ikke har datterselskaper i utlandet og alt salg skjer i norske kroner.

Finansielle investeringer:

Aker Philadelphia Shipyard
Presentasjonsvalutaen til Aker Philadelphia Shipyard er USD. Selskapet har valutarisiko relatert til salg, kjøp og lån i andre valutaer enn USD. Valutarisikoen er hovedsakelig relatert til EUR, NOK og KRW (Sør-Korea). Aker Philadelphia Shipyard har per 31. desember 2014 valutakontrakter på kjøp av KRW for USD 54 millioner og kjøp av EUR for USD 2 millioner. Sikringskontraktene har en verdi på USD -1.9 millioner per 31. desember 2014.

Norway Seafoods
Presentasjonsvalutaen til Norway Seafoods er NOK. Konsernet er eksponert for valutarisiko på salg i andre valutaer enn NOK. Det er hovedsakelig valutaene EUR, GBP, DKK og USD som Norway Seafoods er eksponert for. Omlag 50 prosent av alle kundefordringer i EUR og GBP sikres. Om lag 50 prosent av valutarisikoen knyttet til forventede salg de påfølgende tolv månedene sikres også til en hver tid Sikringskontraktene har en verdi på -10 millioner kroner per 31. desember 2014.

Ocean Harvest
Ocean Harvest er eksponert for valutarisiko på salg i andre valutaer enn NOK. Det er hovedsakelig USD som selskapet har eksponering mot. Et datterselskap har peso (Argentina) som funksjonell valuta og er derfor eksponert for svingninger i NOK/peso kursen. Ocean Harvest hadde ingen valutaderivater per 31. desember 2014.

Fornebuporten
Fornebuporten er eksponert for valutarisiko på kjøp og salg i andre valutaer enn NOK. Det er hovedsakelig GBP som selskapet har eksponering mot. Fornebuporten hadde ingen valutaderivater per 31. desember 2014.

Aker ASA
Aker ASA sikrer nettoeksponering i kontantstrømmer i valuta og normalt ikke balanseposisjoner. Kontantstrømmene, herunder også identifiserte strukturelle transaksjoner og eventuelle lån i utenlands valuta, sikres innenfor fastsatte intervaller. Samlet har Aker ASA netto sikret USD 61 millioner gjennom forward-kontrakter og opsjoner (europeiske). I tillegg har Aker ASA inngått en rente- og valutaswap på SEK 1 150 millioner. Per 31. desember 2014 er det bokført et urealisert tap på alle valutaavtalene på 75 millioner kroner.

Renterisiko
Konsernets renterisiko er knyttet opp mot rentebærende lån og fordringer. Lån og fordringer med flytende rente eksponerer konsernet for endringer i kontantstrøm gjennom endringer i rentenivået. Lån og fordringer med fast rente innebærer en risiko for endringer i virkelig verdi.

Ved utgangen av året var Akers eksponering for rentebærende finansielle instrumenter som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Instrumenter med fast rente:		
Finansielle eiendeler	**187**	194
Finansielle forpliktelser	**(10 062)**	(8 148)
Netto fast rente	**(9 874)**	(7 953)
Instrumenter med variabel rente:		
Finansielle eiendeler	**14 210**	12 530
Finansielle forpliktelser	**(33 754)**	(22 630)
Netto variabel rente	**(19 545)**	(10 101)
Netto rentebærende gjeld (-) / eiendel (+)	**(29 419)**	(18 054)

Sensitivitetsanalyse av virkelig verdi for instrumenter med fast rente
Konsernet regnskapsfører ikke finansielle eiendeler eller forpliktelser med fast rente til virkelig verdi over resultatet.

Virkelig verdi av rentederivater som er øremerket til sikring for deler av gjelden er -146 millioner kroner. Endring i rentenivået vil ikke påvirke årets resultatet for det ovennevnte, men vises som endring i virkelig verdi kontantstrømsikring i totalresultatet.

Øvrige rentederivater øremerkes ikke som sikring og vil derfor påvirke resultatet ved renteendringer. Aker konsernet har i 2014 en kostnad på 197 millioner kroner relatert til rentederivater.

Note 7 Kjøp av datterselskaper og transaksjoner med minoritetsinteresser

Kjøp av datterselskaper i 2014
15. oktober 2014 fullførte Akers datterselskap Det norske oljeselskap oppkjøpet av 100 prosent av aksjene i Marathon Oil Norge AS. Transaksjonen ble offentliggjort 2. juni 2014 og Det norske oljeselskap betalte et kontantvederlag på 13,9 milliarder kroner (USD 2,1 milliarder). Oppkjøpet ble finansiert gjennom en kombinasjon av egenkapital og gjeld, ved utstedelse av ny egenkapital på 3 milliarder kroner samt etablering av en reservebasert lånefasilitet på USD 3 milliarder. Aker deltok med 1,5 milliarder kroner i emisjonen. Hovedårsaken til oppkjøpet var å diversifisere eiendelene gjennom å få tilgang til Marathons driftskompetanse og kontantstrømmer, og derigjennom skape en plattform for framtidig organisk vekst. Lisensporteføljen til Marathon Oil Norge AS har begrensede investeringsforpliktelser og høy produksjon på kort sikt, noe som passer godt med finansieringsbehov knyttet til planlagt produksjonsstart på Ivar Aasen og Johan Sverdrup.

For regnskapsformål samsvarer transaksjonstidspunktet med fullføringen av oppkjøpet 15. oktober 2014. Skattemessig overtakelsesdato er 1. januar 2014. Oppkjøpet betraktes som en virksomhetssammenslutning og er regnskapsført etter oppkjøpsmetoden i henhold til IFRS 3. Kjøpsprisallokering (PPA) er benyttet for å allokere kontantvederlaget til virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser fra Marathon Oil Norge AS. Kjøpsprisallokeringen er gjennomført med regnskapsmessig virkning 15. oktober 2014.

Hver identifiserbar eiendel eller forpliktelse måles til virkelig verdi på oppkjøpstidspunktet, i henhold til retningslinjer i IFRS 13. Standarden definerer virkelig verdi som den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en

eiendel eller betalt for å overføre en forpliktelse i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltagere på måletidspunktet. I målingen av virkelig verdi, benytter selskapet forutsetninger som markedsaktører ville brukt når de verdsetter eiendeler og forpliktelser under nåværende markedsbetingelser, herunder forutsetninger om risiko. Overtatte varige driftsmidler er verdsatt etter kostprismetoden (gjenanskaffelseskost), mens immaterielle eiendeler er verdsatt basert på forventede fremtidige kontantstrømmer.

Kundefordringer blir regnskapsført til brutto pålydende beløp, siden fordringene er mot store og betalingsdyktige kunder. Historisk har det ikke vært noen nedskrivinger av kundefordringer i Marathon Oil Norge AS.

Innregnede eiendeler og forpliktelser på overtakelsestidspunktet var som følger:

Beløp i millioner kroner	15.10.2014
Aktiverte letekostnader	251
Andre immaterielle eiendeler	3 414
Eiendom, anlegg og utstyr	10 858
Varelager	117
Kundefordringer	550
Øvrige rentefrie kortsiktige fordringer	473
Kontanter og kontantekvivalenter	3 898
Sum eiendeler	19 560
Pensjonsforpliktelser	80
Forpliktelser ved utsatt skatt	6 030
Langsiktige fjerningsforpliktelser	2 225
Øvrige avsetninger	154
Leverandørgjeld	17
Offentlige trekk og avgifter	19
Kortsiktige fjerningsforpliktelser	31
Øvrige kortsiktige forpliktelser	814
Kortsiktige derivater	89
Betalbar skatt	6 023
Sum gjeld	15 481
Sum identifiserbare netto eiendeler til virkelig verdi	4 080
Goodwill ved oppkjøp	9 832
Sum betalt vederlag ved oppkjøp	13 912
Minus kontanter og kontantekvivalenter kjøpt	(3 898)
Utbetaling fratrukket likvider kjøpt	10 014

Verdsettelsen ovenfor baserer seg på nåværende tilgjengelig informasjon om virkelige verdier på overtakelsestidspunktet. Dersom ny informasjon blir tilgjengelig innen 12 måneder fra overtakelsestidspunktet, kan selskapet endre virkelig-verdi vurderingen i kjøpsprisallokeringen, i henhold til retningslinjer i IFRS 3.

Fra overtakelsestidspunktet (15. oktober 2014) til 31. desember 2014, bidro den oppkjøpte virksomheten med driftsinntekter på 2,3 milliarder kroner (USD 338 millioner) til konsernet og 543 millioner kroner (USD 79 millioner) til årets resultat (før nedskrivninger på USD 340 millioner knyttet til oppkjøpet, se note 12 og 16). Dersom transaksjonen hadde funnet sted ved årets begynnelse (1. januar 2014), ville konsernets inntekt og resultat for regnskapsåret 2014 vært henholdsvis 82,2 milliarder kroner og 2,6 milliarder kroner. Oppkjøpet har ingen effekter på andre inntekter og kostnader (OCI) i 2014.

Goodwill på 9,8 milliarder kroner (USD 1 486 millioner) oppstår på grunn av følgende faktorer:

1. Muligheten til å realisere synergier som oppstår gjennom å kunne forvalte en portefølje med både overtatte og eksisterende felt på den norske kontinentalsokkel. Synergiene knyttes hovedsakelig til Det norske oljeselskaps framførbare underskudd sammenstilt mot betalbar skatt i Marathon Oil Norge AS, i tillegg til synergier knyttet til arbeidsstyrken i de to organisasjonene (ordinær goodwill).
2. Kravet om å innregne utsatt skatt og utsatt skattefordel på forskjellen mellom allokert virkelig verdi og skattemessige verdier på eiendeler og forpliktelser overtatt ved virksomhetssammenslutning. Målingen av virkelig verdi på lisenser under utbygging og lisenser i produksjon er basert på kontantstrømmer etter skatt, ettersom lisensene bare selges i et etter-skatt marked basert på godkjenning fra Finansdepartementet i henhold til Petroleumsskatteloven paragraf 10. I henhold til IAS 12.15 og 12.19 innregnes utsatt skatt på forskjellene mellom allokerte virkelige verdier og gjenværende skattegrunnlag. Motposten til denne utsatte skatten er goodwill. Dermed oppstår goodwill som en teknisk motpost til den utsatte skatteforpliktelsen (teknisk goodwill).

Avstemming av goodwill:

Beløp i millioner kroner	15.10.2014
Goodwill relatert til utsatt skatt - teknisk goodwill	7 916
Goodwill relatert til synergier - ordinær goodwill	1 916
Sum goodwill før nedskrivning	9 832
Nedskrivninger, se note 12 og 16	(2 524)
Netto goodwill 31.12.2014	7 308

Ingen del av goodwill vil være skattemessig fradragsberettiget.

I tillegg er det utbetalt 126 millioner kroner for andre kjøp av datterselskaper, dette inkluderer utsatt betaling for kjøp foretatt tidligere år.

Transaksjoner med minoritetsinteresser i 2014
I løpet av 2014 har Aker netto kjøpt minoritetsinteresser for 72 millioner kroner. Dette medførte en reduksjon av minoritetsinteresser med 41 millioner kroner og en reduksjon av kontrollerende eierinteresser på 27 millioner kroner som innregnes direkte i egenkapitalen og henføres til morselskapets eiere. I tillegg har datterselskaper kjøpt egne aksjer for 162 millioner kroner, det medførte en reduksjon av minoritetsinteresser med 99 millioner kroner og en reduksjon av kontrollerende eierinteresser på 63 millioner kroner. Se også note 25.

Større transaksjoner:
I første kvartal 2014 utstedte Aker Philadelphia Shipyard 2,41 millioner nye aksjer priset til kr 165 per aksje, som gav et proveny på rundt USD 65 millioner. Aker deltok ikke i emisjonen. Transaksjonen økte minoritetsinteressene med 382 millioner kroner.

I mai 2014 kjøpte Aker ASA 891 762 aksjer i Aker Solutions ASA for 87 millioner kroner. Transaksjonen økte det direkte eierskapet i Aker Solutions fra 6,0 prosent til 6,3 prosent og redusert minoritetsinteressene med 58 millioner kroner.

I tredje kvartal 2014 fullførte Det norske oljeselskap en emisjon på 3 003 millioner kroner, og økte antall utestående aksjer til 202,6 millioner. Aker deltok med sin pro-rata andel på 1 501 millioner kroner. Transaksjonen økt minoritetsinteressene med 1 488 millioner kroner (etter transaksjonskostnader).

I tredje og fjerde kvartal 2014 kjøpte Aker Philadelphia Shipyard egne aksjer og gjennom dette reduserte minoritetsinteressene med 48 millioner kroner. I fjerde kvartal kjøpte Ocean Yield dykker- og offshorekonstruksjonsfartøyet SMB Installer. Skipet, som ble bygget i 2013, ble levert i desember 2014 og er leid tilbake til SBM Holding ("SBM") for en periode på 12 år. Ocean Yield har etablert et single-purpose selskap for eierskapet av fartøy, der SBM eier 25 prosent. Transaksjonen økte minoritetsinteressene med 73 millioner kroner.

Samlet kjøpesum for datterselskaper og minoritetsinteresser i 2014 er 10 228 millioner kroner. Samlet salgssum for minoritetsinteresser og datterselskaper (se note 8) i 2014 er 7 071 millioner kroner. Kjøpesum og salgssum er fratrukket likvider kjøpt og solgt.

Kjøp av datterselskaper i 2013
Aker kjøpte i 2013 flere mindre selskaper. I februar 2013 inngikk Aker Solutions en avtale om kjøp av 100 prosent av aksjene og stemmene i Enovate Systems Ltd. GBP 71,4 millioner ble betalt i vederlag for aksjene. I samme måned kjøpte Aker Solutions 100 prosent av aksjene og stemmene i Managed Pressure Operations International Ltd (MPO). USD 67,8 millioner ble betalt i vederlag for aksjene og nedbetaling av gjeld på transaksjonstidspunktet. I august 2013 kjøpte Aker Solutions 100 prosent av aksjene og stemmene i Opus Maxim Ltd (Opus). GBP 12,8 millioner ble betalt i vederlag for aksjene. I tillegg kommer en utsatt betaling av maksimum GBP 1 millioner over tre år knyttet til lønnsomheten i den frittstående virksomheten (beregnet som 3 prosent av akkumulert inntekt). I oktober 2013 ble selskapet Bekkestua Syd AS kjøpt for 108 millioner kroner. Kjøpet er relatert til Akers eiendomsprosjekt Fornebuporten. Kjøpet av eiendomsselskapet er innregnet som eiendelskjøp.

Totale innregnede eiendeler og forpliktelser på overtakelsestidspunktene var som følger:

Beløp i millioner kroner	2013
Varige driftsmidler	376
Immaterielle eiendeler	386
Kortsiktige operasjonelle eiendeler	163
Kontanter og kontantekvivalenter	56
Sum eiendeler	981
Rentebærende lån og kreditter	135
Forpliktelser ved utsatt skatt	110
Annen langsiktig rentefri gjeld	29
Andre rentefrie kortsiktige forpliktelser	167
Sum gjeld	441
Sum identifiserbare netto eiendeler til virkelig verdi	539
Goodwill ved oppkjøp	724
Sum betalt og utsatt betaling	1 263
Minus kontanter og kontantekvivalenter kjøpt	(56)
Minus utsatt betaling	(17)
Utbetalinger fratrukket likvider kjøpt	1 190

Transaksjoner med minoritetsinteresser i 2013
I løpet av 2013 har Aker netto kjøpt minoritetsinteresser for 1 852 millioner kroner. I tillegg ble minoritetsaksjonærene i Aker BioMarine utløst med oppgjør i Aker ASA aksjer. Se beskrivelse nedenfor. Dette medførte en reduksjon av minoritetsinteresser med 1 080 millioner kroner og en reduksjon av kontrollerende eierinteresser på 795 millioner kroner som innregnes direkte i egenkapitalen og henføres til morselskapets eiere. Se også note 25.

Større transaksjoner:
Aker foreslo i september 2012 å fusjonere det heleide datterselskapet Aker Seafoods Holding med Aker BioMarine. Sammenslåingen var strukturert som en trekantfusjon hvor minoritetsaksjonærene i Aker BioMarine ble tilbudt oppgjør i aksjer i Aker. Forslaget ble godkjent i november 2012 og fusjonen ble gjennomført i januar 2013. Aker BioMarine-aksjene ble deretter strøket fra notering på Oslo Børs. Aker delte ut 816 860 aksjer fra egen beholdning som oppgjørsaksjer i fusjonen. Transaksjonen reduserte minoritetsinteresser med 140 millioner kroner.

Ocean Yield utstedte 33,5 millioner aksjer til en kurs 27 kroner per aksje i en børslansering i juni, noe som innbrakte brutto 904 millioner kroner (mottatt i juli). Omsetningen av aksjene på Oslo Børs startet 5. juli 2013. Overtildelingsopsjonen i Ocean Yield-emisjonen ble 5. august 2013 utøvd for 1 757 425 aksjer i Ocean Yield ASA. Etter salg av disse aksjene fra Aker ASA til Joint Bookrunners, innehar Aker ASA 98 242 575 aksjer i Ocean Yield, tilsvarende 73,46 prosent av aksjene og stemmerettighetene i selskapet. Opsjonskursen tilsvarte emisjonskursen som gjaldt for emisjonen, dvs 27 kroner per aksje. Transaksjonen medførte at minoritetsinteressene økte med 47 millioner kroner. Etter en emisjon mot ansatte i desember er Akers eierandel 73,43 prosent.

I november 2013 kjøpte Aker ASA 16,44 millioner aksjer i Aker Solutions ASA (6 prosent) for 1 900 millioner kroner. Transaksjonen reduserte minoritetsinteresser med 761 millioner kroner.

Samlet kjøpesum for datterselskaper og minoritetsinteresser i 2013 er 3 141 millioner kroner. Samlet salgssum for minoritetsinteresser og datterselskaper (se note 8) i 2013 er 4 millioner kroner. Kjøpesum og salgssum er fratrukket likvider kjøpt og solgt.

Note 8 Salg av datterselskaper og avviklet virksomhet

Salg eierandeler i datterselskaper 2014
21. mai 2014 solgte Akastor sin 93 prosent andel i K2 Hotellbygg AS. Vederlaget var 175 millioner kroner, og resulterte i en gevinst på 113 millioner kroner. I november 2014 solgte Fornebuporten et datterselskap i forbindelse med salg av 3 kontorbygninger ved Aberdeen International Business Park. Vederlaget var 1,2 milliarder kroner, og resulterte i en gevinst på 148 millioner kroner. Salgene representerer ikke en separat og vesentlig virksomhet, og er derfor ikke presentert som avviklet virksomhet.

Avviklet virksomhet

Akastor
Virksomhet knyttet til fortøynings og lastesystemer («Mooring and looading systems»)
30. oktober 2013 solgte Akastor solgte sin fortøynings- og lastesystems-virksomhet (MLS) til Cargotec. Virksomheten, kjent for merkenavnet Pusnes, tilbyr fortøyningsutstyr, laste- og lossesystemer, samt dekksmaskineri for det globale offshore og shippingmarkedet. Virksomheten har omlag 370 ansatte i Europa, Asia og Amerika, med hovedkontor i Arendal, Norge. Transaksjonen ble gjennomført 30. januar 2014.

Virksomhet knyttet til brønnintervensjon («Well-intervention services»)
22. november 2013 inngikk Akastor avtale om å selge sin brønnintervensjonsvirksomhet (WIS) til EQT. Virksomheten tilbyr tjenester som optimaliserer strømmer fra oljereservoarer og hovedmarkedene er i Storbritannia og Norge. Virksomheten har omlag 1 500 ansatte i Europa, Asia, USA og Midt-Østen. Transaksjonen ble gjennomført 9. januar 2014. Salgsavtalen omfatter en earn-out bestemmelse hvor Akastor vil motta 25 prosent av en eventuell internrente overstigende 12 prosent. Internrenten beregnes i forhold til EQT sin egenkapitalinvestering. En estimert earn-out på 120 millioner kroner har blitt regnskapsført som del av salgstransaksjonen, og representerer virkelig verdi på transaksjonstidspunktet.

Nye Aker Solutions
28. september 2014 ble fisjonen av Aker Solutions gjennomført og Aker Solutions Holding ASA (”Nye Aker Solutions»), et datterselskap av Akastor ASA etablert i forbindelse med fisjonen, ble notert på Oslo Børs. Fisjonen er eliminert i Aker konsernregnskapet som vist i tabellen nedenfor.

Kværner
I desember 2013 solgte Kværner sin landbaserte anleggsvirksomhet i Nord-Amerika til Matrix Service Company. Etter salget har ikke Kværner noen gjenværende virksomhet i USA innen nedstrøms- og industrisegmentet, og de gjenstående sakene innen segmentet presenteres som avviklet virksomhet.

Resultat fra avviklet virksomhet	**2014**				2013			
Beløp i millioner kroner	Akastor	Kværner	Elimineringer	**Sum**	Akastor	Kværner	Elimineringer	**Sum**
Driftsinntekter	24 007	4	(23 876)	**135**	32 403	1 362	(28 965)	**4 800**
Driftskostnader	(22 432)	(121)	22 313	**(240)**	(30 536)	(1 398)	27 478	**(4 456)**
Netto finansposter	(118)	-	118	**-**	(23)	-	13	**(10)**
Resultat før skatt	1 457	(117)	(1 445)	**(105)**	1 844	(37)	(1 474)	**333**
Skattekostnad	(429)	21	429	**21**	(482)	(29)	374	**(137)**
Periodens resultat	1 028	(96)	(1 016)	**(83)**	1 362	(66)	(1 100)	**196**
Salgsgevinst avviklet virksomhet	2 852	-	(118)	**2 734**	-	272	-	**272**
Gevinst etter skatt fra avviklet virksomhet	2 852	-	(118)	**2 734**	-	272	-	**272**
Resultat fra avviklet virksomhet	3 880	(96)	(1 134)	**2 650**	1 362	206	(1 100)	**468**

Resultat per aksje fra avviklet virksomhet	**2014**	2013
Resultat per aksje fra avviklet virksomhet (kroner)	**12,15**	1,85
Utvannet resultat per aksje fra avviklet virksomhet (kroner)	**12,15**	1,85

Kontantstrøm fra avviklet virksomhet	**2014**				2013			
Beløp i millioner kroner	Akastor	Kværner	Elimineringer	**Sum**	Akastor	Kværner	Elimineringer	**Sum**
Netto kontantstrøm fra drift	589	(154)	(588)	**(153)**	3 070	45	(2 601)	**514**
Netto kontantstrøm fra investering- og finansieringsaktiviteteter	4 716	122	882	**5 720**	(2 278)	(317)	1 868	**(727)**
Sum	5 305	(32)	294	**5 567**	792	(272)	(733)	**(213)**
Salgssum og kontanter fisjon	5 140	-	1 064	**6 204**	-	599	-	**599**
Kontanter og kontantekvivalenter solgt	(256)	-	-	**(256)**	-	(223)	-	**(223)**
Netto kontantstrøm	4 884	-	1 064	**5 948**	-	376	-	**376**

Note 9 Driftssegmenter og datterselskaper

Segmenter er identifisert basert på konsernets interne ledelses- og rapporteringsstruktur. Selskapets øverste beslutningstaker, som er ansvarlig for allokering av ressurser til og vurdering av inntjening i driftssegmentene, er definert som Styret, Konsernsjef og CFO.

Aktivitetene i konsernet er inndelt i to hoveddeler: Industrielle investeringer og Finansielle investeringer. Hovedfokuset for virksomheter innen Industrielle investeringer er langsiktig verdiskapning. Virksomheter innen Finansielle investeringer blir styrt som en portefølje med fokus på finansielle og strategiske muligheter.

Innregning og måling anvendt i segmentrapporteringen er konsistent med de regnskapsprinsipper som er anvendt ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Salg mellom segmentene skjer på forretningsmessige vilkår. Driftsinntekter for geografiske segmenter er basert på kundens geografiske lokalisering mens segmenteiendeler er basert på geografisk lokalisering av selskaper.

Oversikt over driftssegmenter:

Industrielle investeringer

Aker Solutions	Leverandør av produkter, systemer og tjenester til olje- og gassindustrien. Konsernets eierandel er 46,93 prosent. Indirekte eierandel for Aker ASA er 34,8 prosent. Aker Kværner Holding AS eier 40,56 prosent av Aker Solutions ASA. Aker ASA eier 70 prosent av Aker Kværner Holding AS. I tillegg eier Aker ASA direkte 6,37 prosent av Aker Solutions.
Akastor	Oljeservice investeringsselskap som videreutvikler en portefølje av attraktive industriselskaper og finansielle investeringer i eiendom og aksjer. Konsernets eierandel er 46,60 prosent. Indirekte eierandel for Aker ASA er 34,5 prosent. Aker Kværner Holding AS eier 40,27 prosent av Akastor ASA. Aker ASA eier 70 prosent av Aker Kværner Holding AS. I tillegg eier Aker ASA direkte 6,33 prosent av Akastor.
Det norske oljeselskap	Oljeselskap. Leting, utbygging og produksjon av petroleumsressurser på norsk sokkel. Eierandel 49,99 prosent.
Kværner	Leverandør av ingeniørtjenester og fabrikasjon til energi- og prosessindustrien. Konsernets eierandel er 41,02 prosent. Indirekte eierandel for Aker ASA er 28,7 prosent. Aker Kværner Holding AS eier 41,02 prosent av Kværner ASA. Aker ASA eier 70 prosent av Aker Kværner Holding AS.
Ocean Yield	Eier, opererer og leier ut fartøy. Eierandel 73,21 prosent.
Aker BioMarine	Bioteknologiselskap. Fangst av krill, produksjon og salg av produkter. Eierandel 99,02 prosent. Gruppen vil skifte navn til «Superba».
Havfisk	Fangst av hvitfisk. Eierandel 73,25 prosent.

Finansielle investeringer

Converto Capital Fund	Investeringsfond, forvaltet av Converto. Eierandel 99,8 prosent.
Hovedbedrifter i Converto Capital Fund:	*Aker Philadelphia Shipyard* Design og bygging av skip. Eierandel 57,6 prosent.
	Norway Seafoods Bearbeiding og salg av sjømat. Eierandel 73,6 prosent
	Align Leverandør av teknisk sikkerhetsutstyr og brannslukkingssystemer for olje og gass industrien. Eierandel 38,8 prosent. Definert som tilknyttet selskap i Aker-konsernet og regnskapsføres i henhold til egenkapitalmetoden.
Øvrige og elimineringer	*Aker ASA og holdingselskaper* Kontanter, andre finansielle investeringer, øvrige eiendeler. Selskaper inkludert er listet opp i note 1 i årsregnskapet for Aker ASA og holdingselskaper.
	Øvrig virksomhet Elimineringer og andre selskaper. Se neste avsnitt for oversikt konsernselskaper.

Datterselskaper

Aker Solutions, Akastor og Kværner

Se note 3 for redegjørelse rundt vurderingen av kontroll i Aker Solutions, Akastor og Kværner.

Det norske oljeselskap («Det norske»)

Selv om Aker-konsernet eier mindre enn halvparten av aksjene i Det norske (49,99 prosent), er det vurdert at konsernet kontrollerer Det norske. Dette er basert på at det øvrige eierskapet i Det norske er spredt på en stor mengde aksjonærer, historiske oppmøter på Det norskes generalforsamlinger viser at Aker har demonstrert evne til å kontrollere utfallet av avstemmingene, samt at det ikke er indikasjoner på at de øvrige aksjonærene koordinerer utøvelsen av sin aksjonærinnflytelse.

Vesentlige datterselskaper som inngår i konsolideringen av Aker-konsernet fremgår av følgende tabell. Selskaper eiet direkte av Aker ASA er fremhevet. Konsernets eierandel i prosent og konsernets stemmeandel i prosent er lik dersom ikke annet er vist.

	Konsernets eierandel i %*	Forretningskontor Sted	Land
Havfisk ASA (HFISK)	73,25	Ålesund	Norge
Hammerfest Industrifiske AS	60,00	Hammerfest	Norge
Finmark Havfiske AS	98,00	Hammerfest	Norge
Nordland Havfiske AS	100,00	Stamsund	Norge
Converto Capital Fund	99,80	Oslo	Norge
Norway Seafoods Group ASA	73,63	Oslo	Norge
Aker Philadelphia Shipyard ASA	57,56	Oslo	Norge
Ocean Harvest AS	100,00	Oslo	Norge
Superba ASA (tidligere Aker BioMarine)	99,02	Oslo	Norge
Aker BioMarine Antarctic AS	100,00	Oslo	Norge
Aker BioMarine Antarctic Services AS	100,00	Oslo	Norge
Aker BioMarine Antarctic US Inc	100,00	Issaquah	USA
Aker BioMarine Antarctic Pty Ltd	100,00	Melbourne	Australia
Norron Asset Management AB	48,18	Stockholm	Sverige
Aker Capital AS	100,00	Oslo	Norge
Det norske oljeselskap ASA	49,99	Trondheim	Norge
Aker Holding Start 2 AS	100,00	Oslo	Norge
Aker US Services LLC	100,00	Seattle	USA
Navigator Marine AS	100,00	Oslo	Norge
Setanta Energy Group BV	81,10	Amsterdam	Nederland
Fornebuporten Holding AS[1]	99,99	Oslo	Norge
Aker Achievement AS	100,00	Oslo	Norge
Aker Maritime Finance AS	100,00	Oslo	Norge
Old Kværner Invest AS	100,00	Oslo	Norge
Sea Launch Holding AS	100,00	Oslo	Norge
Ocean Yield ASA (OCY)	73,21	Oslo	Norge
New Pollock LP, Inc	100,00	Seattle	USA
Aker ShipLease AS	100,00	Oslo	Norge
Aker Floating Production ASA (AFP)	100,00	Oslo	Norge
Connector 1 Holding AS	100,00	Oslo	Norge
LH Shiplease AS	100,00	Oslo	Norge
F-Shiplease Holding AS	100,00	Oslo	Norge
Ocean Holding AS	100,00	Oslo	Norge
OCY Albany	100,00	Oslo	Norge
OCY Severn	100,00	Oslo	Norge
OCY Thelon	100,00	Oslo	Norge
OS Installer	75,00	Oslo	Norge

	Konsernets eierandel i %*	Forretningskontor Sted	Land
Aker Kværner Holding AS (AKH)	70,00	Oslo	Norge
Aker Solutions ASA (AKSO)	40,56[2]	Fornebu	Norge
Aker Engineering & Technology AS	100,00	Fornebu	Norge
Aker Solutions MMO AS	100,00	Stavanger	Norge
Aker Subsea AS	100,00	Fornebu	Norge
Aker Subsea Ltd	100,00	Maidenhead	Storbritannia
Akastor ASA (AKA)	40,27[3]	Fornebu	Norge
MHWirth GmbH	100,00	Erkelenz	Tyskland
MHWirth AS	100,00	Kristiansand	Norge
MHWirth Inc	100,00	Houston	USA
Frontica AS	100,00	Fornebu	Norge
Frontica Advantage AS	100,00	Bergen	Norge
AKOFS Offshore Servicos de Petroleo e Gas do Brazil Ltda5	100,00	Rio de Janeiro	Brasil
AKOFS 1 AS	100,00	Oslo	Norge
AKOFS 2 AS	100,00	Oslo	Norge
AKOFS 3 AS	100,00	Oslo	Norge
AKOFS Offshore AS	100,00	Oslo	Norge
AKOFS Wayfarer AS	100,00	Fornebu	Norge
Fjords Processing AS	100,00	Fornebu	Norge
KOP Surface Products Pte Ltd	100,00	Singapore	Singapore
Akastor Real Estate AS	100,00	Fornebu	Norge
Step Oiltools BV (Stemmeandel 100 %)	76,00	Amsterdam	Nederland
KværnerASA (KVAER)	41,02	Oslo	Norge
Kværner Engineering AS	100,00	Oslo	Norge
Kværner Stord AS	100,00	Stord	Norge
Kværner Verdal AS	100,00	Verdal	Norge

1) I tråd med UK selskapslov av 2006 er Fornebuporten Holding sine datterselskap Abstract (Aberdeen 2) Limited (org.nr 08271923) og Abstract International Business Park Limited (org.nr 08361458) unntatt revisjonsplikt for selskapsregnskap ihht paragraf 479A.

2) I tillegg eier Aker ASA 6,37 prosent direkte

3) I tillegg eier Aker ASA 6,33 prosent direkte

**) Eierprosenten opplyst er eierprosenten til det aktuelle selskapets morselskap*

2014 - Driftssegmenter *Beløp i millioner kroner*	Aker Solutions[1]	Akastor[1]	Det norske oljeselskap	Kværner	Ocean Yield	Aker BioMarine[1]	Havfisk	Elimineringer	**Sum industrielle investeringer**	Selskaper innen finansielle investeringer	Øvrige og elimineringer	**Sum finansielle investeringer**	**Sum**
Eksterne driftsinntekter	30 332	16 836	3 162	13 711	1 358	703	1 049	-	**67 151**	3 652	(21)	**3 631**	**70 782**
Interne driftsinntekter	2 639	4 596	-	234	213	-	-	(7 681)	**-**	15	(15)	**-**	**-**
Driftsinntekter	32 971	21 432	3 162	13 945	1 570	703	1 049	(7 681)	**67 151**	3 667	(36)	**3 631**	**70 782**
EBITDA (Driftsresultat før avskr.og amort.)	2 675	1 380	1 435	828	1 365	40	299	(430)	**7 592**	155	(22)	**133**	**7 725**
Avskrivninger og amortiseringer	(591)	(915)	(1 088)	(70)	(608)	(110)	(130)	25	**(3 485)**	(116)	7	**(109)**	**(3 594)**
Spesielle driftsposter	(74)	(1 171)	(2 547)	(266)	(24)	(20)	-	(270)	**(4 372)**	(2)	283	**281**	**(4 091)**
Driftsresultat	2 010	(706)	(2 199)	492	734	(90)	169	(675)	**(265)**	37	267	**305**	**39**
Andel resultat fra tilknyttede og felles kontrollerte selskaper	-	(126)	-	(59)	-	(9)	-	-	**(194)**	74	117	**191**	**(3)**
Renteinntekter	55	52	47	8	118	1	10	(5)	**287**	23	44	**68**	**354**
Rentekostnader	(187)	(406)	(564)	(55)	(215)	(43)	(73)	62	**(1 482)**	(82)	(319)	**(401)**	**(1 883)**
Andre finansposter / Andre poster	(62)	(467)	6	(59)	16	33	154	1	**(377)**	268	160	**427**	**50**
Resultat før skatt	1 817	(1 653)	(2 711)	329	652	(109)	260	(617)	**(2 032)**	320	270	**590**	**(1 442)**
Skattekostnad	(516)	266	618	(301)	(18)	(1)	(64)	(107)	**(124)**	(118)	55	**(63)**	**(187)**
Resultat fra videreført virksomhet	1 300	(1 387)	(2 093)	27	635	(110)	197	(724)	**(2 155)**	202	325	**526**	**(1 629)**
Resultat og salgsgevinst fra avviklet virksomhet (netto etter skatt)	-	3 880	-	(96)	-	-	-	(1 070)	**2 714**	-	(64)	**(64)**	**2 650**
Årets resultat	1 300	2 493	(2 093)	(69)	635	(110)	197	(1 794)	**559**	202	260	**462**	**1 021**
Årets resultat henført til majoritetens andel[2]	148	801	(1 046)	(17)	464	(110)	143	(846)	**(463)**	164	260	**424**	**(39)**
Mottatt utbytte i Aker ASA og holdingselskaper	-	379	-	95	316	-	-	-	**790**	54	-	**54**	**844**
Eiendom, anlegg, utstyr, immaterielle eiendeler og rentefrie anleggsmidler	9 750	11 203	34 717	1 711	10 061	1 364	2 020	(453)	**70 373**	3 939	3 710	**7 650**	**78 023**
Investeringer ført etter egenkapitalmetoden	-	264	-	288	-	33	-	-	**584**	943	(26)	**917**	**1 502**
Andre aksjer	13	347	14	9	-	-	-	-	**383**	347	537	**884**	**1 267**
Eksterne rentebærende anleggsmidler	9	131	13	2	1 493	44	3	-	**1 695**	100	14	**114**	**1 809**
Rentefrie omløpsmidler	14 197	11 205	2 935	4 206	116	397	120	(848)	**32 328**	1 477	(81)	**1 396**	**33 724**
Eksterne rentebærende omløpsmidler	-	142	24	-	-	35	-	-	**201**	386	-	**386**	**588**
Interne rentebærende fordringer	82	63	-	-	1 183	-	215	(1 328)	**215**	5	(220)	**(215)**	**-**
Bankbeholding	3 339	1 075	2 195	1 208	566	18	146	-	**8 547**	589	2 864	**3 453**	**12 000**
Sum eiendeler	27 391	24 430	39 898	7 424	13 419	1 891	2 504	(2 629)	**114 327**	7 787	6 798	**14 585**	**128 912**
Egenkapital	5 677	9 378	4 829	2 337	5 247	558	872	(267)	**28 631**	3 392	(23 300)	**(19 908)**	**8 723**
Minoritet	216	-	-	-	78	-	4	(164)	**134**	1	22 533	**22 535**	**22 669**
Rentefri gjeld	17 670	10 024	18 097	4 599	724	170	340	(675)	**50 949**	1 087	1 669	**2 756**	**53 705**
Intern rentebærende gjeld	64	1 458	-	-	-	100	-	(1 522)	**100**	700	(800)	**(100)**	**-**
Ekstern rentebærende gjeld	3 764	3 570	16 972	487	7 370	1 063	1 288	-	**34 514**	2 606	6 696	**9 302**	**43 816**
Sum egenkapital og gjeld	27 391	24 430	39 898	7 424	13 419	1 891	2 504	(2 629)	**114 327**	7 787	6 798	**14 585**	**128 912**
Tap ved verdifall og salgstap	(74)	(1 171)	(2 547)	(266)	(24)	(20)	-	(270)	**(4 372)**	(2)	283	**281**	**(4 091)**
Investeringer[3]	1 382	1 904	29 365	130	2 047	73	292	(483)	**34 710**	1 586	-	**1 586**	**36 296**

2013 - Driftssegmenter

Beløp i millioner kroner	Aker Solutions	Akastor	Det norske oljeselskap	Kværner	Ocean Yield	Aker BioMarine	Havfisk	Øvrige industrielle og elimineringer	**Sum industrielle investeringer**	Datterselskaper innen finansielle investeringer	Øvrige og elimineringer	**Sum finansielle investeringer**	**Sum**
Eksterne driftsinntekter	29 058	18 448	944	12 960	1 404	689	779	(7 197)	**57 085**	4 310	(13)	**4 297**	**61 382**
Interne driftsinntekter	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	11	(11)	**-**	**-**
Driftsinntekter	29 058	18 448	944	12 960	1 404	689	779	(7 197)	**57 085**	4 321	(24)	**4 297**	**61 382**
EBITDA (Driftsresultat før avskr.og amort.)	2 079	1 355	(1 091)	636	1 220	21	211	(203)	**4 228**	301	(246)	**55**	**4 283**
Avskrivninger og amortiseringer	(486)	(749)	(471)	(63)	(597)	(96)	(105)	(24)	**(2 591)**	(136)	5	**(131)**	**(2 722)**
Spesielle driftsposter	(13)	(370)	(666)	-	-	(5)	-	(74)	**(1 128)**	(90)	-	**(90)**	**(1 218)**
Driftsresultat	1 580	235	(2 227)	573	623	(80)	106	(301)	**509**	75	(241)	**(166)**	**343**
Andel resultat fra tilknyttede og felles kontrollerte selskaper	-	(25)	-	(78)	-	(1)	-	241	**137**	33	7	**40**	**177**
Renteinntekter	48	37	41	6	105	1	11	(14)	**235**	73	33	**106**	**341**
Rentekostnader	(211)	(529)	(302)	(63)	(156)	(60)	(59)	8	**(1 372)**	(209)	(101)	**(310)**	**(1 682)**
Andre finansposter / Andre poster	160	40	(57)	(39)	(108)	29	(161)	(44)	**(180)**	539	116	**655**	**475**
Resultat før skatt	1 577	(242)	(2 545)	399	464	(111)	(103)	(110)	**(671)**	511	(186)	**325**	**(347)**
Skattekostnad	(397)	4	1 997	(160)	15	(3)	32	234	**1 722**	(62)	(47)	**(109)**	**1 613**
Resultat fra videreført virksomhet	1 181	(238)	(549)	239	479	(114)	(72)	124	**1 051**	449	(233)	**216**	**1 266**
Resultat og salgsgevinst fra avviklet virksomhet (netto etter skatt)	-	1 362	-	206	-	-	-	(1 100)	**468**	(8)	8	**-**	**468**
Årets resultat	1 181	1 124	(549)	445	479	(114)	(72)	(976)	**1 519**	441	(225)	**216**	**1 734**
Årets resultat henført til majoritetens andel	-	369	(274)	128	413	(114)	(52)	-	**469**	1 554	(1 264)	**290**	**759**
Mottatt utbytte i Aker ASA og holdingselskaper	-	308	-	87	318	76	-	-	**789**	64	-	**64**	**852**
Eiendom, anlegg, utstyr, immaterielle eiendeler og rentefrie anleggsmidler	-	18 819	6 324	2 005	8 061	1 151	2 075	(144)	**38 291**	3 767	3 452	**7 219**	**45 510**
Investeringer ført etter egenkapitalmetoden	-	440	-	132	-	36	-	-	**608**	857	(144)	**713**	**1 321**
Andre aksjer	-	645	-	9	-	-	-	-	**654**	22	815	**837**	**1 491**
Eksterne rentebærende anleggsmidler	-	159	273	3	1 170	41	-	-	**1 646**	351	69	**420**	**2 066**
Rentefrie omløpsmidler	-	25 022	2 211	4 131	100	305	202	(202)	**31 769**	876	53	**929**	**32 697**
Eksterne rentebærende omløpsmidler	-	511	24	-	-	8	-	-	**543**	376	15	**391**	**934**
Interne rentebærende fordringer	-	-	-	-	-	-	197	-	**197**	257	(454)	**(197)**	**-**
Bankbeholding	-	2 345	1 709	1 545	806	42	24	-	**6 471**	790	2 463	**3 253**	**9 724**
Sum eiendeler	-	47 941	10 541	7 825	10 137	1 581	2 498	(346)	**80 177**	7 297	6 268	**13 566**	**93 743**
Egenkapital	-	13 214	3 188	2 511	4 261	520	710	(72)	**24 332**	4 037	(19 776)	**(15 739)**	**8 593**
Minoritet	-	161	-	-	-	-	4	-	**165**	(111)	19 856	**19 745**	**19 910**
Rentefri gjeld	-	23 250	2 364	4 836	587	161	561	(274)	**31 485**	1 189	1 788	**2 977**	**34 463**
Intern rentebærende gjeld	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	866	(866)	**-**	**-**
Ekstern rentebærende gjeld	-	11 316	4 989	479	5 289	900	1 223	-	**24 196**	1 316	5 266	**6 582**	**30 778**
Sum egenkapital og gjeld	-	47 941	10 541	7 825	10 137	1 581	2 498	(346)	**80 177**	7 297	6 268	**13 566**	**93 743**
Tap ved verdifall og salgstap	(13)	(370)	(666)	-	-	(5)	-	(74)	**(1 128)**	(90)	-	**(90)**	**(1 218)**
Investeringer 3)	-	4 608	2 891	164	1 471	294	563	-	**9 991**	1 153	2	**1 155**	**11 146**

Geografiske segmenter

Beløp i millioner kroner	Driftsinntekter basert på selskapets lokalisering **2014**	2013	Sum eiendeler, anlegg og utstyr og immaterielle eiendeler basert på selskapenes lokalisering **2014**	2013
Norge	**38 897**	32 996	**66 492**	34 364
EU	**13 867**	6 418	**4 249**	4 543
Amerika	**9 446**	8 229	**2 395**	2 061
Asia	**6 515**	8 961	**2 014**	1 880
Øvrige områder	**2 057**	4 777	**1 600**	316
Sum	**70 782**	61 382	**76 751**	43 163

1) Aker Solutions, Akastor og Aker BioMarine har korrigert tallene for tidligere perioder. I Aker-konsernet er korrigeringene ført i 2014 og er en del av elimineringer i segment oppstillingen.
Sum endring for resultat fra videreført virksomhet er -247 millioner kroner.

2) Tall for Aker Solutions er majoritetens andel etter fisjon fra Akastor.

3) Investeringer inkluderer tilgang av eiendom, anlegg og utstyr og immaterielle eiendeler (inkl. overtakelse ved virksomhetssammenslutning).

Resultat og balanse fordelt på valuta

Aker ASA har datterselskaper som rapporterer i annen valuta enn norske kroner (NOK) hvor verdien er eksponert for valutasvingninger. Tabellen under viser det konsoliderte regnskap fordelt på valuta. For sensitivitet på resultat, egenkapital, anleggsmidler og rentebærende gjeld vises til henholdsvis note 6, note 15 og note 27.

Beløp i millioner	USD	USD i NOK	Annen valuta i NOK	NOK	**Aker i NOK**
Inntekter	2 164	13 630	17 966	39 186	**70 782**
EBITDA	482	3 039	1 110	3 576	**7 725**
Resultat før skatt	(291)	(1 832)	608	(219)	**(1 442)**
Eiendom, anlegg og utstyr og immaterielle eiendeler	6 756	50 064	2 744	23 943	**76 751**
Bankbeholding	568	4 208	3 515	4 277	**12 000**
Andre eiendeler	2 034	15 072	14 615	10 474	**40 161**
Sum eiendeler	9 358	69 344	20 874	38 694	**128 912**
Egenkapital	2 381	17 640	10 301	(19 218)	**8 723**
Minoritet	12	86	208	22 375	**22 669**
Rentebærende gjeld eksternt	3 296	24 421	1 067	18 328	**43 816**
Rentebærende gjeld internt	332	2 460	343	(2 803)	**-**
Rentefri gjeld	3 338	24 737	8 956	20 012	**53 705**
Sum egenkapital og gjeld	9 358	69 344	20 874	38 694	**128 912**

Kontantstrøm segmenter

Kontantstrøm er fordelt som følger på hovedselskaper:

Beløp i millioner kroner	Operasj. aktivitet	Invest. aktivitet	Gjeldsfin. aktivitet	Egenkap. aktivitet	**Sum**
Industrielle investeringer:					
Aker Solutions	2 645	(1 368)	34	238	**1 549**
Akastor	488	4 499	(4 193)	(1 143)	**(349)**
Kværner	193	(171)	(46)	(324)	**(348)**
Det norske oljeselskap	1 828	(14 664)	9 717	2 966	**(154)**
Ocean Yield	1 142	(2 340)	1 203	(354)	**(349)**
Aker BioMarine	(70)	(90)	135	-	**(26)**
Havfisk	245	(185)	62	(1)	**121**
Elimineringer	(258)	869	372	(372)	**611**
Sum industrielle investeringer	6 213	(13 450)	7 284	1 010	**1 056**
Finansielle investeringer:					
Aker ASA og holdingselskaper	271	(360)	1 427	(940)	**398**
Øvrige selskaper og elimineringer	(1 178)	474	809	(438)	**(333)**
Sum	5 306	(13 336)	9 520	(368)	**1 122**

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter er fordelt som følger på hovedselskaper:

Beløp i millioner kroner	EBITDA	Netto renter betalt	Betalt/ mottatt skatt	Andre poster	Kontant-strøm opera-sjonelle aktiviteter
Industrielle investeringer:					
Aker Solutions	2 675	(230)	(307)	507	2 645
Akastor	1 380	(560)	(312)	(20)	488
Kværner	828	(38)	(16)	(581)	193
Det norske oljeselskap	1 435	(452)	539	306	1 828
Ocean Yield	1 365	(137)	(3)	(83)	1 142
Aker BioMarine	40	(40)	(1)	(69)	(70)
Havfisk	299	(69)	(9)	24	245
Elimineringer	(430)	173	-	-	(258)
Sum industrielle investeringer	7 592	(1 354)	(109)	84	6 213
Finansielle investeringer:					
Aker ASA og holdingselskaper	(223)	(312)	14	792	271
Øvrige selskaper og elimineringer	356	(45)	(12)	(1 477)	(1 178)
Sum	7 725	(1 710)	(108)	(600)	5 306

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter utgjorde 5 306 millioner kroner i 2014. Forskjellen på 2 419 millioner kroner mot driftsresultat før avskrivninger og amortiseringer (EBITDA), skyldes i hovedsak netto renter betalt med 1 694 millioner kroner, utbetaling av skatterefusjon knyttet til letevirksomheten på norsk sokkel og betalt skatt på 108 millioner kroner og andre poster som utgjør -616 millioner kroner.

Andre poster i Det norske oljeselskap kan i hovedsak henføres til kostnadsføring av tidligere aktiverte letekostnader og økning i påløpte kostnader. Andre poster i Aker Solutions og Kværner kan i hovedsak henføres til endring i driftskapital i løpet av 2014. Andre poster i Aker ASA og holdingselskaper kan i hovedsak henføres til mottatt utbytte med 844 millioner kroner.

Note 10 Driftsinntekter

Driftsinntekter per kategori

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Inntekter fra konstruksjonskontrakter	**41 789**	37 441
Tjenester	**16 407**	13 254
Leieinntekt	**2 769**	2 758
Salgsinntekter olje og gass relaterte produkter/utstyr	**2 111**	1 845
Petroleumsinntekter	**2 806**	933
Andre salgsinntekter	**3 904**	3 897
Øvrige	**998**	1 254
Sum	**70 782**	61 382

Viktige kunder
Aker har en kunde som er fakturert med ca 9 500 millioner kroner og som utgjør mer enn 10 prosent av konsernets driftsinntekter i 2014.

Ordrereserve på anleggskontrakter
Virksomheten i Aker Solutions, Akastor, Kværner, Ocean Yield og Aker Philadelphia Shipyard består i stor grad av leveranser etter bestilling fra kunde.

Ordrereserven representerer en forpliktelse til leveranser som ennå ikke er produsert og samtidig kontraktsfestede rettigheter for Aker til å gjennomføre fremtidige leveranser. Dersom forventede samlede kostnader overstiger forventede inntekter blir samlet forventet tap på kontrakten kostnadsført i sin helhet.

Ordrereserve og ordreinngang ved utgangen av 2014 og 2013:
(Ikke-reviderte tall, og det er ikke foretatt elimineringer av intern ordrereserve og ordreinntak)

Beløp i millioner kroner	**Ordre-reserve per 31. des. 2014**	**Ordreinntak 2014**	Ordre-reserve per 31. des. 2013	Ordreinntak 2013
Aker Solutions	**48 289**	**37 135**	41 185	44 370
Akastor	**21 555**	**25 254**	17 025	18 011
Kværner	**16 451**	**10 718**	22 809	18 615
Aker Philadelphia Shipyard	**7 506**	**1 631**	6 174	5 341
Ocean Yield	**13 893**	**3 602**	10 887	2 794
Sum	**107 693**	**78 340**	98 080	89 131

Inngåtte leiekontrakter og andre ordrereserver ved utgangen av 2014

Beløp i millioner kroner	Ocean Yield	Aker Solutions	Akastor	Kværner	Aker Philadelphia Shipyard	**Sum**
Mindre enn et år	1 472	-	676	-	-	**2 148**
Mellom ett og fem år	6 131	-	2 537	-	-	**8 668**
Mer enn fem år	5 694	-	475	-	-	**6 169**
Sum leiekontrakter	13 297	-	3 688	-	-	**16 985**
Annen ordrereserve	596	48 289	17 867	16 451	7 506	**90 708**
Sum	13 893	48 289	21 555	16 451	7 506	**107 693**

Ocean Yield:
Ordrereserve ved utgangen av 2014 utgjør 13 893 millioner kroner hvorav 13 297 millioner kroner kan henføres til leiekontrakter. Skipet Aker Wayfarers leiekontrakt med Akastor er fra og med 1. oktober 2014 klassifisert som finansiell leie og ikke medtatt i ordrereserven til Ocean Yield. Selskapet eier 15 skip, herav 5 skip under bygging, med en gjennomsnittlig gjenstående kontraktstid på 9,5 år, inklusive Aker Wayfarer kontrakten.

Aker Solutions:
Ordrereserven ved utgangen av 2014 var 48 289 millioner kroner en økning på i overkant av 7 milliarder kroner i løpet av 2014. Ordreinngangen i 2014 utgjorde 37 135 millioner kroner. Om lag to tredjedeler av ordre reserven kan henføres til prosjekter utenfor Norge.

Akastor:
Ordreinngangen i 2014 utgjør 25 254 millioner kroner og selskapet har en ordrereserve på 21 555 millioner kroner ved utgangen av 2014.

Økning i ordre inngang i 2014 kan blant annet henføres til 5 års utvidelse av kontrakten med Petrobras for Skandi Santos og en 5-års kontrakt for Aker Wayfarer med den samme kunden.

Kværner:
Ordreinngangen i 2014 utgjør 10 718 millioner kroner, inkludert andel av fra felles kontrollert virksomhet. Ordrereserven ved utgangen av året var på 16 451 millioner kroner og forventes gjennomført med om lag 50 prosent i 2015, med den gjenstående andel i løpet av 2016 eller senere.

De største prosjektene i arbeid ved utgangen av 2014 er Nyhamna onshore for Shell med levering i 2018, Hebron prosjektet for ExxonMobil med levering i 2017 og Edvard Grieg topside for Lundin med levering i 2015.

Aker Philadelphia Shipyard:
I slutten av 2014 har selskapet 5 skip under bygging, et for SeaRiver (skrog 020) og fire skip for det felles kontrollerte selskapet AKPS-Crowley (skrog 021-024). Skrog 020 er planlagt levert til SeaRiver i mars 2015.

Inntekter fra konstruksjonskontrakter
Totale inntekter fra konstruksjonskontrakter utgjør 41 789 millioner kroner, og totale akkumulerte kostnader for kontrakter med kunder og resultatførte gevinster og tap for kontrakter i arbeid ved utgangen av året utgjorde 76 941 millioner kroner.

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Inntekter i perioden	**41 789**	37 441
Til gode fra kunder for konstruksjonskontrakter	**8 411**	6 472
Skyldig kunder for konstruksjonskontrakter	**(8 190)**	(5 107)
Konstruksjonskontrakter, netto	**221**	1 365
Konstruksjonskontrakter under utførelse ved slutten av perioden:		
Akkumulerte påløpte kostnader og resultatført gevinst og tap	**76 941**	59 278
Mottatt forskudd	**4 781**	4 334
Fordringer holdt tilbake av kunden i henhold til betingelser i kontrakten	**119**	113

Tjenester

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Aker Solutions	**12 619**	-
Akastor	**8 832**	13 706
Kværner	**10**	158
Øvrige og elimineringer	**(5 054)**	(610)
Sum	**16 407**	13 254

Leieinntekter

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Akastor	**1 450**	1 600
Ocean Yield	**1 571**	1 404
Øvrige og elimineringer	**(252)**	(246)
Sum	**2 769**	2 758

Salgsinntekter olje- og gass-relaterte produkter

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Aker Solutions	**121**	-
Akastor	**2 024**	1 845
Elimineringer	**(34)**	-
Sum	**2 111**	1 845

Petroleumsinntekter

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Oljeinntekter	**2 509**	791
Gassinntekter	**270**	118
Tariffinntekter	**26**	24
Sum	**2 806**	933

Spesifikasjon av produserte volumer:

Tall i 1000 fat	**2014**	2013
Olje	**4 800**	1 264
Gass	**904**	365
Sum	**5 705**	1 629

Andre salgsinntekter
Salgsinntekter på 3 904 millioner kroner i 2014 består i hovedsak av 689 millioner kroner i salg av krillprodukter i Aker BioMarine, 1 187 millioner kroner i fangstinntekter i Havfisk og Ocean Harvest og 1 692 millioner kroner i salg av hvitfiskprodukter i Norway Seafoods.

Note 11 Lønnskostnader og andre driftskostnader

Lønnskostnader består av følgende:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Lønn	**16 670**	14 990
Folketrygdavgift	**2 179**	2 020
Pensjonskostnader	**798**	801
Andre ytelser	**958**	632
Aktiverte lønnskostnader[1]	**(803)**	(600)
Sum	**19 802**	17 844
Gjennomsnittlig antall årsverk	**28 195**	26 975
Antall ansatte ved utgangen av året	**28 998**	27 392

Antall ansatte ved utgangen av årets fordeles geografisk som følger:

	2014	2013
Norge	**15 694**	15 357
EU	**3 804**	3 483
Asia	**1 951**	1 873
Nord Amerika	**5 251**	4 602
Øvrige områder	**2 298**	2 077
Sum	**28 998**	27 392

1) Aktiverte lønnskostnader i 2014 består av 603 millioner kroner relatert til viderefakturerte lisenser og utforsknings-, utbyggings- og produksjonskostnader i Det norske oljeselskap (2013: 406 millioner kroner), samt 200 millioner kroner relatert til aktiverte byggekostnader i Aker Philadelphia Shipyard (2013: 185 millioner kroner).

Andre driftskostnader består av følgende:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Leie- og leasingkostnader	**1 969**	1 808
Utforskingskostnader olje og gass	**1 057**	1 637
Produksjonskostnader olje og gass	**421**	250
Øvrige driftskostnader	**8 066**	5 230
Sum	**11 512**	8 925

Operasjonelle leieavtaler

Leie- og framleieavtaler innregnet i resultatregnskapet

Beløp i millioner kroner	Minimum leiebetaling	Framleie	**2014**	2013
Bygninger og skip	1 917	-	**1 917**	912
Maskiner og anlegg	42	-	**42**	300
Andre avtaler	10	-	**10**	597
Leieavtaler som del av andre driftskostnader	1 969	-	**1 969**	1 808
Leievtaler som del av produksjon og utforskning	313	(67)	**246**	260
Sum leieavtaler	2 282	(67)	**2 215**	2 068

Uoppsigelige operasjonelle leieavtaler hvor konsernet er leietaker forfaller til betaling som følger:

Beløp i millioner kroner	Del av oljepro-duksjon/ utforskning	Andre	**Sum 2014**	Del av oljepro-duksjon/ utforskning	Andre	Sum 2013
Mindre enn ett år	1 040	637	**1 677**	804	1 288	2 092
Mellom ett og fem år	2 162	4 350	**6 513**	662	3 736	4 397
Mer enn fem år	-	5 567	**5 567**	865	3 783	4 647
Sum	3 202	10 555	**13 757**	2 331	8 806	11 137

Riggkontrakter og andre leieforpliktelser gjennom eierinteresser i lisenser

Det norske oljeselskap har en leieavtale fram til 2016 om leie av Transocean Winner, som nå borer på Alvheim-området. I tillegg hadde selskapet en leieavtale for Transocean Barents som utløp i juli 2014. Riggkontrakten ble brukt til leteboring på selskapets lisenser og fremleie til andre selskap. Det er ingen gjenværende leieforpliktelser knyttet til Transocean Barents per 31. desember 2014. Av fremtidige leieforpliktelser per 31. desember 2013 forfalt USD 105,0 millioner til betaling innen ett år.

På vegne av partnerne i Ivar Aasen inngikk selskapet i 2013 en avtale med Maersk Drilling om leveranse av jack-up rigg til utbyggingsprosjektet på Ivar Aasen. Riggen skal brukes til å bore produksjonsbrønner på Ivar Aasen-feltet. Kontraktsperioden er på fem år, med opsjon for inntil 7 år.

Konsernets andel av operasjonelle leieforpliktelser og andre langsiktige forpliktelser gjennom eierinteresser i partneropererte olje- og gassfelt er vist i tabellen ovenfor.

Andre avtaler

Akers andre operasjonelle leiekostnader og forpliktelser knytter seg hovedsakelig til leie av kontorbygg og IT-utstyr samt skip, av dette er størsteparten relatert til avtaler i Aker Solutions med 5 287 millioner kroner, Akastor med 4 145 millioner, Kværner 444 millioner og Det norske oljeselskap med 390 millioner kroner. Kontraktene er i hovedsak relatert til leie av bygninger på lokasjoner rundt om i verden og har typisk leieperioder på 12-15 år med opsjoner om fornyelse til markedsverdi. Leiekontraktene vedrørende IT-utstyr, biler og inventar har en gjennomsnittlig leieperiode på 3-5 år.

Framleie

Forventet mottatt minimumsleie fra framleieavtaler vedrørende uoppsigelige operasjonelle leieavtaler per 31. desember 2014 er 2 388 millioner kroner. Størsteparten av forventet mottatt minimumsleie er relatert til skip i Akastor samt fremleieavtaler vedrørende bygninger, lokaler og utstyr.

Utforskningskostnader olje og gass

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Seismikk, brønndata, feltstudier og andre letekostnader	**167**	313
Viderebelastning av riggkostnader	**(74)**	(119)
Utforskningskostnader fra deltakelse i lisenser, inkl. seismikk	**188**	151
Kostnadsføring av balanseførte letebrønner tidligere år	**269**	553
Kostnadsføring av årets balanseførte letebrønner	**395**	597
Lønns- og driftskostnader klassifisert som utforskningskostnader	**95**	122
Forsknings- og utviklingskostnader relatert til leteaktivitet	**17**	20
Utforskningskostnader relatert til leteaktivitet	**1 057**	1 637

Prouksjonskostnader olje og gass

Produksjonskostnader på 421 millioner kroner i 2014 (250 millioner kroner i 2013) omfatter kostnader knyttet til leie, drift og vedlikehold av produksjonsskip/plattformer, samt brønnintervensjon og workover aktiviteter, CO^2-avgifter, m.m. Produksjonskostnadene inkluderer også avsetning for mulige tap på kontrakter. Andel av lønns- og administrasjonskostnader som er henførbare til drift er reklassifisert og vist som produksjonskostnad.

Øvrige driftskostnader fordelt per selskap:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Aker Solutions	**4 926**	2 831
Akastor	**1 068**	1 065
Det Norske oljeselskap	**230**	74
Kværner	**542**	422
Ocean Yield	**53**	45
Aker BioMarine	**523**	565
Havfisk	**281**	225
Øvrige selskaper og elimineringer	**443**	4
Sum	**8 066**	5 230

Øvrige driftskostnader inkluderer bl.a drift og vedlikehold av eiendommer, kontorutstyr, konsulentbistand, reisekostnader samt bunkers og andre kostnader relatert til skipsflåten. Kostnader relatert til leiekontrakter er ikke inkludert i øvrige kostnader men vist separat ovenfor.

Godtgjørelse til revisorer i Aker er inkludert i andre driftskostnader og fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	Ordinær revisjon	Andre tjenester fra revisor	**Sum 2014**	2013
Aker ASA	2	1	**3**	4
Datterselskaper	50	63	**113**	56
Sum	52	64	**116**	59

Ordinære revisjonskostnader i 2014 var på 51,7 millioner kroner (41,0 millioner kroner i 2013)
Andre tjenester fra revisor på 64,1 millioner kroner består av 43,4 millioner kroner i andre attestasjonstjenester, 5,0 millioner kroner i skatterådgivning og 15,7 millioner kroner i andre tjenester utenfor revisjon.

Note 12 Spesielle driftsposter

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

De spesielle driftspostene fordeler seg som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Nedskrivning av immaterielle eiendeler (note 16)	**(3 079)**	(222)
Skatt på nedskrivning av teknisk goodwill (note 14)	**42**	90
Nedskrivning av eiendom, anlegg og utstyr (note 15)	**(1 091)**	(1 086)
Reversering av nedskrivning av eiendom, anlegg og utstyr (note 15)	**38**	
Sum	**(4 091)**	(1 218)

Nedskrivning av immaterielle eiendeler på 3 079 millioner kroner 2014 kan i hovedsak henføres til Det norske oljeselskap med 2 644 millioner kroner og Kværner med 266 millioner kroner. Nedskrivningen i Det norske oljeselskap vedrører teknisk goodwill og hovedårsaken til nedskrivningen er de reduserte oljeprisforventningene fra overtakelsesdatoen av Marathon Oil Norge AS fram til 31. desember 2014. Nedskrivningen i Kværner vedrører goodwill relatert til forretningsområdet Contractors International. Nedskrivning av anlegg på 1 091 millioner kroner i 2014 kan i hovedsak tilskrives Akastor og er relatert til skipet AKOFS Seafarer (tidligere «Skandi Aker»). Nedskrivningen av AKOFS Seafarer er basert på revidert forretningscase etter at Total Angola kansellerte sin to-års avtale i juni 2014 samt generelt lavere markedsaktivitet.

Nedskrivning av anlegg og immaterielle eiendeler i 2013 på totalt 1 218 millioner kroner kan i hovedsak henføres til Det norske oljeselskap med 666 millioner kroner og Aker Solutions med 382 millioner kroner. Det norske oljeselskap kan henføres til fire av selskapets produserende felt som ble nedskrevet som følge reduserte estimater for utvinnbare reserver og økte estimater for fjerningsforpliktelser. I tillegg inkluderer beløpet nedskrivning av letelisenser, eller lisenser som var, eller var i prosess av å bli tilbakelevert. Aker Solutions vedrører nedskrivning av Category-B rig som var under bygging ihht avtale inngått i 2012 mellom Aker Solutions og Statoil med formål å utføre tjenester innen brønn intervensjon og drilling. Bygging av riggen viste seg å være teknologiske mer utfordrende enn forutsatt og partene ble enig om å terminere kontrakten i juni 2013.

Se også note 15 Eiendom, anlegg og utstyr og note 16 Immaterielle eiendeler.

Note 13 Finansinntekter og finanskostnader

Netto finansposter innregnet i resultatet fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Renteinntekt på investeringer tilgjengelig for salg, som har hatt verdifall	**-**	101
Renteinntekter på bankinnskudd og fordringer til amortisert kost	**354**	240
Utbytte på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	**52**	2
Netto gevinst og verdiendring på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	**165**	166
Netto endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat	**-**	429
Netto valutagevinst	**494**	-
Andre finansinntekter	**335**	26
Sum finansinntekter	**1 401**	964
Rentekostnad på finansielle forpliktelser målt til amortisert kost	**(1 875)**	(1 670)
Rentekostnad på finansielle forpliktelser målt til virkelig verdi	**(8)**	(13)
Netto valutatap	**-**	(13)
Valutatap ved sikringsinstrumenter	**(566)**	259
Netto tap rentesikringsinstrumenter	**(197)**	(71)
Netto endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat	**(101)**	-
Netto andre finanskostnader	**(132)**	(324)
Sum finanskostnader	**(2 879)**	(1 831)
Netto finansposter	**(1 478)**	(867)

I ovennevnte finansinntekter og -kostnader er følgende renteinntekter og -kostnader knyttet til eiendeler (forpliktelser) som ikke måles til virkelig verdi over resultat inkludert:

Sum renteinntekter på finansielle eiendeler	**354**	341
Sum rentekostnader på finansielle forpliktelser	**(1 875)**	(1 670)

Netto gevinst og verdiendring på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg i 2014 på 165 millioner kroner består hovedsakelig av verdiendring reklassifisert fra Øvrige resultatelementer relatert til AAM Absolute Return Fund og en obligasjonsinvestering i American Shipping Company med totalt 262 millioner kroner, samt nedskrivning av aksjer i Ezra Holding Ltd med 97 millioner kroner. Andre finansinntekter består blant annet av gevinst ved salg av et datterselskap i Fornebuporten med 148 millioner kroner som inkluderte salg av 3 kontorbygninger ved Aberdeen International Business Park, og reversering av avsetning for tap vedrørende rente- og valuta-swap mot Glitnir i Havfisk på 158 millioner kroner. Netto endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat på -101 millioner kroner kan i hovedsak henføres til total return swap (TRS) avtaler med underliggende American Shipping Company og Aker Solutions aksjer med henholdsvis -71 millioner og -25 millioner kroner. Netto andre finanskostnader i 2014 på -132 millioner kroner kan blant annet henføres til kostnadsføring av aktiverte lånekostnader i forbindelse med refinansiering i Ocean Yield -85 millioner kroner, netto rentekostnad pensjoner -47 millioner og diverse bankomkostninger.

Netto gevinst og verdiendring på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg i 2013 på 166 millioner kroner består hovedsakelig av gevinst og verdiendring på American Shipping Company aksjer med 136 millioner kroner. Netto endring i virkelig verdi av finansielle eiendeler til virkelig verdi over resultat på 429 millioner kroner kan i hovedsak henføres til total return swap (TRS) avtaler med underliggende American Shipping Company og Aker Solutions aksjer med henholdsvis 374 millioner og 54 millioner kroner. Andre finansinntekter består blant annet av 13 millioner kroner relatert til forventet oppnåelse av milepæler i Aker BioMarine sin salgsavtale med Lindsay Goldberg fra 2010 og gevinst ved utgang av Oslo Asset Management Holding AS med 8 millioner kroner. Netto andre finanskostnader i 2013 på -324 millioner kroner kan blant annet henføres til avsetning for tap per 31. desember 2013 vedrørende rente og valutaswap mot Glitnir -158 millioner kroner i Havfisk, garantikostnader i Ocean Yield med -39 millioner kroner, tap ved utgang av Molde Fotball AS med -27 millioner kroner, netto rentekostnad pensjoner -30 millioner og diverse bankomkostninger.

Betalte renter fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Betalte renter resultatført	**(1 610)**	(1 565)
Betalte renter aktivert	**(375)**	(161)
Sum betalte renter	**(1 985)**	(1 726)

Mottatt renter fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Renteinntekter bankbeholding	**218**	209
Renteinntekter lån	**136**	132
Herav tillagt lånets hovedstol	**(79)**	(129)
Avviklet virksomhet og andre endringer	**-**	64
Sum mottatt renter	**275**	276

Renter tillagt lånets hovedstol kan i hovedsak henføres til renter konvertert til American Shipping Company obligasjoner.

Note 14 Skatt

Årets netto skattekostnad utgjør 187 millioner kroner og fordeles mellom endring utsatt skatt -3 371 millioner og periodeskatt 3 184 millioner kroner blant annet skatterefusjon innen petroleumsskatteloven med 3 665 millioner kroner.

Det norske oljeselskap er som et produksjons- og utvinningsselskap underlagt spesialbestemmelsene i petroleumsskatteloven. Av inntekt fra sokkelvirksomhet skal det betales alminnelig selskapsskatt (27 prosent), og en særskatt (51 prosent). Selskapet kan kreve utbetalt fra staten skatteverdien av pådratte leteutgifter så langt disse ikke overstiger årets skattemessige underskudd allokert til sokkelvirksomhet.

(Skattekostnad)/skatteinntekt

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Kostnad ved periodeskatt:		
Årets netto til gode (+) og betalbare (-) skatt	**(480)**	(565)
Til gode skatt petroleumsskattelov	**3 665**	1 413
Justering av tidligere års betalbar skatt	**-**	41
Sum kostnad periodeskatt	**3 184**	888
Kostnader ved utsatt skatt:		
Opprinnelse og reversering av midlertidige forskjeller	**(3 566)**	422
Endring skattesats	**-**	37
Fordel av innregnet skattemessig underskudd til fremføring	**195**	261
Sum utsatt skattekostnad	**(3 371)**	720
Skatt på kursregulering	**-**	4
Utsatt skattekostnad i resultatregnskapet	**(3 371)**	724
Skattekostnad	**(187)**	1 613

Avstemming av effektiv skattesats i resultatregnskapet

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Resultat før skatt	**(1 442)**	(347)
Nominell skattesats i Norge 27 % (28% i 2013)	**389**	96
Petroleumskatteloven i Norge 51 % særskatt (50% i 2013)	**589**	1 273
Forskjell skattesats Norge og utland	**36**	40
Permanente forskjeller	**(1 478)**	109
Effekt av ikke tidligere utnyttede skattemessige underskudd	**195**	305
Kostnad ikke innregnet skattemessige underskudd til fremføring	**(363)**	(264)
Skattevirkning av tilknyttede selskaper	**49**	151
Skatteeffekt av friinntekt olje	**325**	165
Utsatt skatt på årets nedskrivning ført direkte i balansen	**(42)**	(90)
Øvrige forskjeller	**114**	(172)
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	**(187)**	1 613

Petroleumsskatteloven i Norge 51 prosent særskatt
51 prosent netto særskatteinntekt i Det norske oljeselskap i 2014 av pådratte leteutgifter og inntekter fra sokkelvirksomhet utgjør 589 millioner kroner. I 2013 var særskatten 50 prosent.

Forskjell skattesats Norge og utland
Utenlandske selskaper med skattesatser som avviker fra 27 prosent er blant annet Akers virksomheter i Nord og Syd Amerika og Asia.

Permanente forskjeller
Permanente forskjeller kan i hovedsak henføres til nedskrivning av goodwill i Det norske oljeselskap og resultat ved realisasjon av aksjer og aksjederivater.

Effekt av ikke tidligere utnyttede skattemessige underskudd
Basert på en positiv utvikling i blant annet Ocean Yield er deler av tidligere ikke balanseført skattemessige underskudd balanseført i 2014.

Kostnad ikke innregnet skattemessige underskudd til fremføring
Basert på estimerte fremtidige skattbare inntekter kan Aker ASA med holdingselskaper og enkelte av Akers virksomheter ikke forsvare å balanseføre fremførbare underskudd fullt ut.

Skatteeffekt av friinntekt
Friinntekt er et særlig inntektsfradrag i grunnlaget for beregning av særskatt i Det norske oljeselskap. Friinntekten beregnes på grunnlag av investeringer i rørledninger og produksjonsinnretninger, og kan sees på som et ekstra avskrivningsfradrag i særskattegrunnlaget. Friinntekten utgjør 7,5 prosent i fire år, til sammen 22 prosent av investeringen. Friinntekten innregnes i det år som den kommer til fradrag i selskapenes selvangivelse og påvirker således periodeskatt tilsvarende som en permanent forskjell.

Utsatt skatt på årets nedskrivning ført direkte i balansen
Ved salg av lisenser hvor Det norske oljeselskap historisk har innregnet utsatt skatt og goodwill i virksomhetsoverdragelser, vil både goodwill og utsatt skatt fra virksomhetsoverdragelsene inngå i gevinst-/tapsberegningen. Ved nedskrivning av slike lisenser som følge av nedskrivningstester, anvendes tilsvarende forutsetning ved at goodwill og utsatt skatt vurderes sammen med tilhørende lisens.

Skattekostnader innregnet i øvrige resultatelementer i totalresultatet:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Aktuarielle gevinster og tap i pensjonsordninger	**140**	2
Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler	**-**	(18)
Endring i virkelig verdi kontantstrømsikring	**455**	(96)
Sum skattekostnad i øvrige resultatelementer i totalresultat	**594**	(112)

Utsatt skattefordel i Aker-konsernet er fordelt på selskaper som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Industrielle investeringer:		
Aker Solutions	**380**	-
Akastor	**214**	600
Det norske oljeselskap	**-**	630
Kværner	**123**	193
Ocean Yield	**85**	56
Aker BioMarine	**-**	204
Havfisk	**-**	190
Finansielle investeringer:		
Aker ASA og holdingselskaper	**9**	12
Andre selskaper	**101**	197
Sum	**912**	2 082

Utsatte skattefordel kan henføres til skattefordel av fremførbart underskudd på 1 989 millioner og midlertidige forskjeller på -1 077 millioner kroner. Skattefordelen av det fremførbare underskuddet er redusert med 1 551 millioner kroner i løpet av 2014.

Samlet ikke innregnet utsatt skattefordel utgjorde 3 558 millioner kroner ved utgangen av 2014.

Bevegelsen i netto forpliktelse utsatt skatt i 2014 er som følger:

Beløp i millioner kroner	Eiendom, anlegg og utstyr	Aktiverte lete-kostnader	Immaterielle eiendeler	Prosjekter i arbeid	Avsetning til fjerning og nedstenging	Fremførbart underskudd	Annet	**Sum**
Per 1. januar 2014	(284)	(1 501)	(2 020)	(2 728)	761	3 540	762	**(1 471)**
Kursregulering	(453)	(305)	(847)	-	366	251	221	**(766)**
Kjøp og salg av datterselskaper	(1 528)	(196)	(6 356)	-	1 759	-	290	**(6 030)**
Endring utsatt skatt salg av lisenser ført direkte mot balansen	-	111	-	-	-	-	-	**111**
Utsatt skattekostnad i resultatregnskap	(1 286)	(1 257)	(329)	(262)	(60)	(1 803)	1 626	**(3 371)**
Utsatt skattekostnad i øvrige resultatelementer i totalresultat	-	-	-	-	-	-	594	**594**
Per 31. desember 2014	(3 550)	(3 147)	(9 552)	(2 990)	2 827	1 989	3 492	**(10 933)**
Fordeles mellom utsatt skattefordel og forpliktelse som følger:								
Utsatt skattefordel per 31.12.2014	(119)	-	(201)	(1 445)	-	1 989	689	**912**
Utsatt skatteforpliktelse per 31.12.2014	(3 431)	(3 147)	(9 351)	(1 545)	2 827	-	2 804	**(11 845)**

Bevegelsen i netto forpliktelse utsatt skatt i 2013 er som følger:

Beløp i millioner kroner	Eiendom, anlegg og utstyr	Aktiverte lete-kostnader	Immaterielle eiendeler	Andre immate-rielle eiendeler	Avsetning til fjerning og nedstenging	Fremførbart underskudd	Annet	**Sum**
Per 1. januar 2013	(295)	(1 697)	(2 127)	(1 995)	622	2 086	1 179	**(2 227)**
Kursregulering	(6)	-	(8)	-	-	12	4	**1**
Kjøp og salg av datterselskaper	(18)	-	(80)	(3)	-	(53)	35	**(119)**
Endring utsatt skatt ført mot nedskrivning av immaterielle eiendeler (se note 16)	-	-	90	-	-	-	-	**90**
Endring utsatt skatt salg av lisenser ført direkte mot balansen	-	103	(3)	-	-	-	-	**100**
Utsatt skattekostnad i resultatregnskap	(23)	93	94	(796)	139	1 514	(296)	**724**
Utsatt skattekostnad i øvrige resultatelementer i totalresultat	-	-	-	-	-	-	(112)	**(112)**
Reklassifisering holdt for salg	58	-	15	66	-	(19)	(49)	**71**
Per 31. desember 2013	(284)	(1 501)	(2 020)	(2 728)	761	3 540	762	**(1 471)**
Fordeles mellom utsatt skattefordel og forpliktelse som følger:								
Utsatt skattefordel per 31.12.2013	451	(1 501)	(309)	(687)	761	3 487	(120)	**2 082**
Utsatt skatteforpliktelse per 31.12.2013	(735)	-	(1 711)	(2 041)	-	53	881	**(3 554)**

Teknisk goodwill (inngår i immaterielle eiendeler)
Måling av virkelig verdi på lisenser under utbygging og lisenser i produksjon er basert på kontantstrømmer etter skatt, ettersom lisensene bare selges i et etter-skatt marked basert på vedtak fra Finansdepartementet i henhold til Petroleumsskatteloven paragraf 10. I henhold til IAS 12.15 og 12.19 skal det likevel innregnes utsatt skatt på forskjellene mellom allokerte virkelige verdier og gjenværende skattegrunnlag. Som en teknisk motpost til denne utsatte skatten oppstår goodwill («teknisk goodwill»).

Forpliktelser ved periodeskatt og til gode periodeskatt innen ordinære skattelov
Forpliktelser ved periodeskatt utgjør 1 877 millioner kroner og kan blant annet henføres til Det norske oljeselskap med 1 401 millioner kroner.

Oppkjøpet av Marathon Oil Norge AS ble gjennomført med skattemessig kontinuitet. Leterefusjonskravet som tidligere oppstod i Det norske oljeselskap, er nettet mot skatteverdier overtatt fra Marathon Oil Norge AS.

Til gode periodeskatt utgjør 185 millioner kroner. Tallene for 2014 i denne noten er basert på foreløpige anslag på en rekke skattefrie inntekter, ikke fradragsberettigede poster og periodiseringsforskjeller mellom finansregnskapet og skatteregnskapet. De endelige postene vil bli beregnet i forbindelse med utarbeidelse av selvangivelser og vil kunne avvike fra de ovenstående anslagene.

Note 15 Eiendom, anlegg og utstyr

Bevegelsen i eiendom, anlegg og utstyr for 2014 fremgår av oversikten nedenfor:

Beløp i millioner kroner	Skip og fly	Maskiner, transport-midler	Bygninger og tomter	Anlegg under utførelse	Oljefelt under utbygging	Oljeprodukt-sjonsanlegg inkl. brønner	Sum
Anskaffelseskost balanse per 1. januar 2014	17 637	8 735	5 475	2 649	1 647	4 038	**40 180**
Kjøp av datterselskaper	-	29	-	-	2 860	7 973	**10 863**
Andre anskaffelser[1]	2 704	641	279	2 469	3 690	(84)	**9 698**
Avhending ved salg av virksomhet	-	-	(384)	(1 009)	-	-	**(1 393)**
Annen avhending og utrangering	(375)	(195)	(128)	5	-	-	**(694)**
Reklassifisering fra immaterielle eiendeler og overført fra anlegg under utførelse, se note 14 og reklassifisering til akkumulerte avskrivninger nedenfor	(84)	630	236	(782)	561	(2)	**559**
Effekt av valutakursendringer	2 993	798	381	171	1 057	1 376	**6 776**
Anskaffelseskost balanse per 31. desember 2014	22 874	10 637	5 860	3 503	9 815	13 301	**65 989**
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall per 1. januar 2014	(4 557)	(4 531)	(1 670)	(459)	-	(3 090)	**(14 306)**
Årets avskrivninger	(1 062)	(1 095)	(96)	(2)	-	(937)	**(3 192)**
Tap ved verdifall (nedskrivninger)	(1 024)	(61)	(16)	(46)	-	56	**(1 091)**
Reversering av tap ved verdifall	38	-	-	-	-	-	**38**
Reklassifisering	92	64	(156)	-	-	-	**-**
Annen avhending og utrangering	273	75	130	1	-	-	**480**
Effekt av valutakursendringer	(992)	(380)	(145)	(106)	-	(393)	**(2 016)**
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall per 31. desember 2014	(7 231)	(5 928)	(1 953)	(612)	-	(4 364)	**(20 088)**
Balanseført verdi per 31. desember 2014	15 644	4 708	3 907	2 891	9 815	8 937	**45 901**
Betaling utover årets anskaffelseskost	-	-	-	-	-	-	**80**
Balanseført verdi leieavtaler utgjør	-	25	152	-	-	-	**176**

1) Aktiverte renter i 2014 utgjør 375 millioner kroner

Balanse ved utgangen av 2014 fordeles som følger på områder:

Beløp i millioner kroner	Skip og fly	Maskiner, transport-midler	Bygninger og tomter	Anlegg under utførelse	Oljefelt under utbygging	Oljeprodukt-sjonsanlegg inkl. brønner	Sum
Industrielle investeringer:							
Aker Solutions	-	1 949	906	748	-	-	**3 603**
Akastor	3 542	1 669	766	492	-	-	**6 469**
Det norske oljeselskap	-	138	-	-	9 815	8 937	**18 890**
Kværner	-	386	350	-	-	-	**736**
Ocean Yield	9 683	10	-	-	-	-	**9 692**
Aker BioMarine	574	237	-	11	-	-	**822**
Havfisk	1 112	2	104	-	-	-	**1 218**
Elimineringer og reklassifiseringer	151	157	485	61	-	-	**854**
Sum industrielle investeringer	15 063	4 547	2 611	1 312	9 815	8 937	**42 285**
Finansielle investeringer:							
Aker ASA og holdingselskaper	167	12	14	-	-	-	**193**
Øvrig virksomhet og elimineringer	414	149	1 282	1 579	-	-	**3 423**
Balanseført verdi per 31. desember 2014	15 644	4 708	3 907	2 891	9 815	8 937	**45 901**

Innledning
Balanseført verdi ved utgangen av 2014 utgjør 45 901 millioner kroner, en endring på 20 027 millioner kroner i løpet av året hvorav 10 858 er relatert til Det norske oljeselskaps oppkjøp av Marathon Oil Norge AS.

Skip og fly på totalt 15 644 millioner kroner ved utgangen av 2014 kan i hovedsak henføres til skip innen virksomhetsområdene Ocean Yield, Akastor og Havfisk på henholdsvis 9 683 millioner kroner, 3 546 millioner kroner og 1 112 millioner kroner. Endringen i skip og fly utgjør 2 564 millioner kroner i løpet av året og kan i hovedsak henføres til investeringer i skip i Ocean Yield og Havfisk, som motvirkes noe av netto avskrivninger, nedskrivninger samt valutaeffekt.

Maskiner og transportmidler på totalt 4 708 millioner kroner kan henføres til 1 951 millioner kroner i Aker Solutions og 1 666 millioner kroner i Akastor. I tillegg skipsutstyr i Aker BioMarine og Havfisk samt utstyr i Det norske oljeselskap og Converto Capital Funds datterselskaper Aker Philadelphia Shipyard og Norway Seafoods. Endring fra 2013 utgjør 504 millioner kroner.

Bygninger og tomter på totalt 3 907 millioner kroner kan henføres til bygninger og tomter på Fornebu med 922 millioner kroner samt bygningsmassen i Aker Solutions med 905 millioner kroner, Akastor 766 millioner kroner, Kværner 350 millioner kroner og for øvrig Aker Philadelphia Shipyard og fiskeforedlingsanlegg i Norge. Investering i 2014 på 279 millioner kroner inkluderer blant annet kjøp av tomter i Fornebuporten.

Det norske oljeselskap oljeselskap har felt under utbygging og produksjonsanlegg inklusive brønner på henholdsvis 9 815 millioner kroner og 8 937 millioner kroner. Av endringen på totalt på 16 157 millioner kroner kan 10 858 millioner kroner tilskrives oppkjøp av Marathon Oil Norge AS, 3 606 millioner kroner i nyinvesteringer, 559 millioner kroner i reklassifisering fra immaterielle eiendeler samt netto avskrivninger, avsetninger for tap ved verdifall og valutakursendringer.

Aker Solutions har ved utgangen av 2014 inngått avtaler om investeringer i eiendom og anlegg for totalt 540 millioner kroner. Dette er i hovedsak relatert til nytt Subsea-anlegg i Brasil. Akastor har ved utgangen av 2014 inngått avtaler om kjøp av anleggsmidler for 163 millioner kroner, hovedsakelig knyttet til bygging av en fabrikk i Brasil.

Årets avskrivning på 3 192 millioner kroner kan i sin helhet henføres til videreført virksomhet. Avskrivning i 2013 på 2 718 millioner kroner fordeles mellom videreført virksomhet med 2 461 millioner kroner og avviklet virksomhet med 257 millioner kroner.

Skip og fly
Investeringer i skip i 2014 på 2 704 millioner kroner kan i hovedsak henføres til Ocean Yield på 2 301 millioner kroner og 279 millioner kroner i Havfisk. Ocean Yields investeringer består i det vesentligste av skip til oljeservicenæringen for USD 150 millioner og bilfrakteskip for USD 178 millioner, mens Havfisks investeringer er relatert til fornyelse av trålerflåten.

Tap på verdifall i 2014 på 1 024 millioner kroner er relatert til skipene Aker Wayfarer med 267 millioner og Atlantic Navigator med 59 millioner, samt 698 millioner kroner i Akastor for i hovedsak skipet AKOFS Seafarer. Årets avskrivninger er 1 062 millioner kroner. Skrogene avskrives over en periode på mellom 20 og 25 år mens maskiner og utstyr ombord avskrives over en periode på mellom 5 og 10 år.

Maskiner, transportmidler
Investering i maskiner og transportmidler i 2014 på 641 millioner kroner kan i hovedsak henføres investeringer foretatt i Akastor og Aker Solutions. Årets avskrivninger er på 1 095 millioner kroner og vedrører også i hovedsak Akastor og Aker Solutions.

Bygninger og tomter
Investering i bygninger og tomter i 2014 på totalt på 279 millioner kroner er relatert til 197 millioner kroner i bygninger i Akastor, Aker Solutions og Kværner og 82 millioner investering i tomt i Fornebuporten. Avhending på totalt 512 millioner kroner kan i hovedsak henføres 384 millioner kroner fra salg av virksomhet i Akastor og 93 millioner kroner fra salg av eiendom i Aker Solutions.

Tomter avskrives ikke. Bygninger avskrives over en periode på mellom 20 til 50 år.

Anlegg under utførelse
Avhending av anlegg under utførelse vedrører 1 009 millioner kroner i bygning i Aberdeen som ble solgt i 4.kvartal 2014. Resterende anlegg under utførelse er i hovedsak relatert til Fornebuporten med 1 579 millioner kroner og for øvrig Akastor og Aker Solutions.

Oljefelt under utbygging
Felt under utbygging i Det norske oljeselskap inkluderer 2 860 millioner kroner fra oppkjøp av Marathon Oil Norge AS. Årets investeringer utgjør 3 690 millioner kroner.

Oljeproduksjonsanlegg inklusive brønner
Økning i produksjonsanlegg i Det norske oljeselskap oljeselskap er i hovedsak relatert til 7 973 millioner fra oppkjøp av Marathon Oil Norge AS.

Effekt av valutakursendringer på eiendom, anlegg og utstyr
Effekt av valutakursendringer utgjør 4 760 millioner kroner og kan i hovedsak henføres til bevegelser i USD/NOK i Ocean Yield, Det norske oljeselskap oljeselskap, Akastor, Aker Solutions, Aker BioMarine og Aker Philadelphia Shipyard. Med bakgrunn i balanseførte verdier 31. desember 2014 vil en nedgang av USD kursen på 10 prosent redusere anleggsmidlene med om lag 3,4 milliarder kroner.

Bevegelsen i eiendom, anlegg og utstyr for 2013 fremgår av oversikten nedenfor:

Beløp i millioner kroner	Skip og fly	Maskiner, transport-midler	Bygninger og tomter	Anlegg under utførelse	Oljefelt under utbygging	Oljeprodukt-sjonsanlegg inkl. brønner	**Sum**
Anskaffelseskost balanse per 1. januar 2013	14 139	9 250	5 839	1 971	3 164	871	**35 234**
Kjøp av datterselskap	-	80	13	283	-	-	**376**
Andre anskaffelser[1]	2 598	1 219	454	1 801	1 358	279	**7 709**
Avhending ved salg av virksomhet	-	(16)	(255)	(53)	-	-	**(325)**
Annen avhending og utrangering	(3)	(406)	(793)	(14)	-	-	**(1 216)**
Reklassifisering fra immaterielle eiendeler og overført fra anlegg under utførelse (se note 16)	187	948	214	(1 388)	(2 875)	2 888	**(26)**
Effekt av valutakursendringer	715	400	97	91	-	-	**1 305**
Reklassifisering til Holdt for salg	-	(2 741)	(94)	(43)	-	-	**(2 878)**
Anskaffelseskost balanse per 31. desember 2013	17 637	8 735	5 475	2 649	1 647	4 038	**40 180**
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall per 1. januar 2013	(3 226)	(5 074)	(1 579)	(96)	(1 800)	(294)	**(12 067)**
Årets avskrivninger	(1 046)	(1 049)	(190)	(1)	-	(432)	**(2 718)**
Tap ved verdifall (nedskrivninger)	(69)	(4)	(78)	(370)	-	(565)	**(1 086)**
Avhending ved salg av virksomhet	-	15	92	32	-	-	**139**
Annen avhending og utrangering	2	283	108	-	-	-	**393**
Reklassifisering fra anlegg under utførelse	(3)	77	-	1	1 800	(1 800)	**74**
Effekt av valutakursendringer	(215)	(195)	(49)	(25)	-	-	**(484)**
Reklassifisering til Holdt for salg	-	1 416	26	-	-	-	**1 442**
Akkumulerte avskrivninger og tap ved verdifall per 31. desember 2013	(4 557)	(4 531)	(1 670)	(459)	-	(3 090)	**(14 306)**
Balanseført verdi per 31. desember 2013	13 080	4 204	3 806	2 190	1 647	948	**25 874**

1) Aktiverte renter i 2013 utgjør 161 millioner kroner.

Beløp i millioner kroner	Skip og fly	Maskiner, transport-midler	Bygninger og tomter	Anlegg under utførelse	Oljefelt under utbygging	Oljeprodukt-sjons- anlegg inkl. brønner	**Sum**
Industrielle investeringer:							
Det norske oljeselskap	-	62	-	-	1 647	948	**2 657**
Ocean Yield	7 765	7	-	-	-	-	**7 772**
Aker BioMarine	482	244	-	10	-	-	**736**
Havfisk	965	2	133	-	-	-	**1 100**
Aker Solutions	3 316	3 360	2 179	960	-	-	**9 815**
Kværner	-	398	312	4	-	-	**713**
Sum industrielle investeringer	12 528	4 073	2 624	974	1 647	948	**22 793**
Finansielle investeringer:							
Converto Capital Fund	299	163	294	14	-	-	**770**
Aker ASA og holdingselskaper	139	11	14	-	-	-	**163**
Øvrig virksomhet og elimineringer	114	(42)	874	1 203	-	-	**2 149**
Balanseført verdi per 31. desember 2013	13 080	4 204	3 806	2 190	1 647	948	**25 874**

Note 16 Immaterielle eiendeler

Bevegelsen i immaterielle eiendeler for 2014 fremgår av oversikten nedenfor:

Beløp i millioner kroner	Olje- og gasslisenser	Goodwill	Aktiverte leteutgifter	Utviklings-kostnader	Fiske-konsesjoner	Øvrige	**Sum**
Balanseført verdi per 1. januar 2014	2 273	9 827	2 243	1 724	539	682	**17 289**
Overtakelse ved virksomhetssammenslutning	3 414	9 832	251	-	-	-	**13 497**
Andre anskaffelser	412	-	964	839	-	23	**2 238**
Avhending ved salg/nedsalg av virksomhet	-	-	-	-	-	43	**43**
Annen avhending	-	-	(134)	-	-	-	**(134)**
Kostnadsført letebrønner	-	-	(624)	-	-	-	**(624)**
Omklassifisering til anleggsmidler (se note 15)	-	-	(581)	(76)	-	97	**(559)**
Årets amortiseringer	(130)	-	-	(175)	(18)	(79)	**(403)**
Tap ved verdifall (nedskrivninger)	(55)	(2 873)	-	(151)	-	-	**(3 079)**
Effekt av valutakursendringer	508	1 736	277	162	(10)	(91)	**2 582**
Balanseført verdi per 31. desember 2014	6 422	18 522	2 395	2 323	511	676	**30 850**

Bevegelsen i immaterielle eiendeler for 2013 fremgår av oversikten nedenfor:

Beløp i millioner kroner	Olje- og gasslisenser	Goodwill	Aktiverte leteutgifter	Utviklings-kostnader	Fiske-konsesjoner	Øvrige	**Sum**
Balanseført verdi per 1. januar 2013	2 293	9 641	2 326	1 060	557	377	**16 254**
Overtakelse ved virksomhetssammenslutning	-	724	-	-	-	386	**1 110**
Kapitalisert utvikling	-	-	-	804	-	-	**804**
Andre anskaffelser	122	-	1 286	-	-	42	**1 450**
Annen avhending	-	-	(219)	-	-	-	**(219)**
Kostnadsført letebrønner	-	(89)	(1 151)	-	-	-	**(1 240)**
Omklassifisering til anleggsmidler (se note 15)	-	(11)	(13)	-	-	(1)	**(24)**
Holdt for salg	-	(717)	-	(54)	-	(64)	**(835)**
Årets amortiseringer	(17)	-	-	(144)	(18)	(97)	**(276)**
Tap ved verdifall (nedskrivninger)	(125)	(74)	-	(12)	-	(12)	**(222)**
Effekt av valutakursendringer	-	353	14	70	-	51	**488**
Balanseført verdi per 31. desember 2013	2 273	9 827	2 243	1 724	539	682	**17 289**

Innledning
Olje- og gasslisenser på 6 422 millioner kroner ved utgangen av 2014 henføres til Det norske oljeselskap hvorav 3 414 millioner kroner kan tilskrives oppkjøp av Marathon Oil Norge AS.

Aktiverte leteutgifter utgjør 2 395 millioner kroner. Endringen i aktiverte leteutgifter på 152 millioner kroner i 2014 kan i hovedsak henføres til oppkjøp av Marathon Oil Norge AS med 251 millioner kroner, investeringer på 964 millioner kroner, kostnadsføring på 624 millioner kroner som følge av boring av tørre brønner samt reklassifisering til Felt under utbygging.

Goodwill utgjorde totalt 18 522 millioner kroner ved utgangen av 2014. Av dette kan 10 066 millioner kroner henføres til Det norske oljeselskap, hvorav 9 832 millioner kroner er relatert til oppkjøp av Marathon Oil Norge AS som motvirkes noe av netto av tap fra verdifall og valutaeffekter.

Øvrige goodwill per 31. desember 2014 fordeles med 4 556 millioner kroner i Aker Solutions, 1 838 millioner kroner i Akastor, 1 126 millioner kroner i Kværner, 483 millioner kroner i Aker BioMarine, 284 millioner kroner i Ocean Yield (Aker Floating Production) og 168 millioner kroner knyttet til Akers fiskerivirksomhet.

Goodwill relatert til Aker Solutions, Akastor og Kværner har sin opprinnelse fra diverse oppkjøp og andre transaksjoner gjennom årene.

Goodwill relatert til Aker Floating Production stammer fra oppkjøpet av Aker Contracting FP ASA i 2006, som hadde utviklet Aker S.M.A.R.T. konseptet for bygging av en generisk, kostnadseffektiv FPSO. Goodwill i Aker BioMarine oppstod i forbindelse med Akers kjøp av Natural og etablering av Aker BioMarine-konsernet i desember 2006. Goodwill er i sin helhet allokert til krillvirksomheten.

Utviklingskostnader på 2 323 millioner kroner vedrører i hovedsak Aker Solutions med 1 579 millioner kroner, Akastor med 690 millioner kroner og Kværner 44 millioner kroner.

Fiskekonsesjoner kan henføres til i Havfisk med 801 millioner kroner, fratrukket en utsatt inntekt på 290 millioner kroner i Aker i forbindelse med etablering av Havfisk i 2006. Ved utgangen av 2014 eide Havfisk 29,6 torsk- og hysetrålkonsesjoner, 31,9 seitrålkonsesjoner, 8 reketrålkonsesjoner og 3 vassildkonsesjoner i Norge. Konsesjonene avskrives over 20-25 år avhengig av type konsesjon, med unntak av grunnkvoter som er vurdert til å være «evigvarende» og er ikke gjenstand for ordinære avskrivninger.

Balanseført verdi av øvrige immaterielle eiendeler på 676 millioner kroner ved utgangen av 2014 består i det vesentligste av 410 millioner kroner i Akastor og 208 millioner kroner i Aker Solutions.

Amortiseringer og tap ved verdifall er innregnet under følgende poster i resultatregnskapet:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Amortiseringer	**(403)**	(276)
Amortiseringer reklassifisert til avviklet virksomhet	**-**	15
Amortiseringer videreført virksomhet	**(403)**	(261)
Spesielle driftsposter	**(3 079)**	(223)
Sum	**(3 482)**	(483)

Amortisering i videreført virksomhet i 2014 er på 403 millioner kroner (261 millioner kroner i 2013) kan henføres til 235 millioner kroner i Akastor, 131 millioner kroner i Det norske, 98 millioner kroner i Aker Solutions, 28 millioner kroner i Havfisk og 13 millioner kroner i Aker BioMarine.

Nedskrivning av immaterielle eiendeler i 2014 på 3 079 millioner kroner kan i hovedsak henføres til nedskrivning av teknisk goodwill på 2 524 millioner kroner i Det norske oljeselskap og 349 millioner kroner i goodwill for øvrig, 55 millioner kroner på olje lisenser i Det norske oljeselskap samt 151 millioner kroner i kostnadsføring av utviklingskostnader som ikke kvalifiser for aktivering.

Hovedårsaken til nedskrivning av teknisk goodwill i Det norske oljeselskap er redusert oljeprisforutsetninger fra oppkjøpstidspunktet av Marathon Oil Norge AS fram til 31. desember 2014. I tillegg ble utsatt skatt beregnet på eiendelene fra oppkjøpet, redusert i 4.kvartal som følge av avskrivning av disse eiendelene, se mer utførlig beskrivelse nedenfor.

Olje- og gasslisenser og goodwill i Det norske oljeselskap
Fordeling av olje-/gasslisenser og goodwill var ved utgangen av 2014:

Beløp i millioner kroner	Olje- og gasslisenser	Goodwill	**Sum**
Bokført verdier i Det norske oljeselskap	4 790	8 793	**13 583**
Oppkjøp av Det norske oljeselskap i 2011	1 632	1 273	**2 905**
Sum	6 422	10 066	**16 488**

Vurderingsenheter ved vurdering av verdifall bestemmes av det laveste nivået hvor det er mulig å identifisere kontantstrømmer som er uavhengige av kontantstrømmene fra andre grupperinger av anleggsmidler. For olje- og gasseiendeler blir dette gjort på felt- eller lisensnivå.

Testing av verdifall gjennomføres når det er en betydelig reduksjon i markedspris for olje og gass. Det er gjennomført to kategorier av nedskrivningstester:

- Nedskrivningstest på varige driftsmidler og tilhørende immaterielle eiendeler, unntatt goodwill.
- Nedskrivningstest på goodwill

Nedskrivning resultatføres når balanseført verdi av en eiendel eller en kontantgenererende enhet («KGE») overstiger gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens netto salgsverdi og bruksverdi. Nedskrivningstestene i 2014 er basert på bruksverdier. I vurdering av bruksverdi er forventet fremtidig kontantstrøm diskontert til nåverdi ved å benytte en diskonteringsrente etter skatt som reflekterer dagens markedsvurderinger på tidsverdien og den spesifikke risikoen på eiendelen.

For produserende lisenser og lisenser i en utbyggingsfase er gjenvinnbart beløp beregnet ved å neddiskontere fremtidige kontantstrømmer etter skatt. Framtidige kontantstrømmer blir fastsatt på grunnlag av forventet produksjonsprofil sett i forhold til antatt påviste og sannsynlige gjenværende reserver.

Følgende forutsetninger er lagt til grunn:

- diskonteringsrente på 9,1 prosent nominelt etter skatt basert på WACC (2013:10,7 prosent)
- en langsiktig inflasjonsforventning på 2,5 prosent
- oljepriser basert på forwardpriser for perioden 2015-2019. Fra 2020 er prisforutsetningen basert på ledelsens langsiktige prisforutsetninger.

Følgende forventning om nominell oljepris basert på forwardkurver er lagt til grunn:

År	Snitt i USD
2015	61,73
2016	68,85
2017	72,84
2018	75,49
2019	77,51
2020 (i reelle priser)	85,00

Ettersom Det norske oljeselskap endret funksjonell valuta fra NOK til USD fra 15. oktober 2014, er ikke selskapet utsatt for valuta risiko fra kontantstrømmer i USD. Imidlertid er det kontantstrømmer i norske kroner, inkludert en del av fremtidige investeringer og driftsutgifter samt alle betalinger av skatter og avgifter til den norske stat. I tråd med metodene brukt for fremtidig oljepris, ble det brukt forwardkurve for valutakurser fra 2015 til slutten av 2019 og deretter selskapets langsiktige forutsetninger fra 2020 og

fremover. Dette medførte at følgende valutakurser ble brukt i nedskrivingstestene for 2014:

År	NOK/USD
2015	7,48
2016	7,47
2017	7,38
2018	7,31
2019	7,22
2020	7,00

Nedskrivningstester for eiendeler unntatt goodwill ble gjennomført før den årlige nedskrivningstesten på goodwill. Hvis disse eiendelene anses å være gjenstand for verdifall, vil eiendelen nedskrives før nedskrivningstesten gjennomføres for goodwill. Bokført verdi av eiendelene er summen av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler på verdsettelsesdatoen. I fjerde kvartal ble fjerningsestimatene for flere felt redusert. Enkelte av disse feltene var tidligere nedskrevet til null, og reduksjonen i fjerningsestimatene fikk dermed en umiddelbar effekt i resultatregnskapet i form av reversert nedskrivning. Effekten av reduserte fjerningsestimater motvirkes av reduserte priser og andre endringer i forutsetninger fra tidligere nedskrivningstester. Bokført verdi på enkelte felt inkluderer også en immateriell eiendel (lisensrettighet) fra tidligere virksomhetssammenslutninger. Den utsatte skatteeffekten knyttet til disse eiendelene er nettet mot nedskrivningene, og ikke presentert som skattekostnad i resultatregnskapet. Nedskrivningen på oljelisenser i 2014 beløper seg til netto 55 millioner kroner.

For nedskrivningsformål er goodwill ervervet ved virksomhetssammenslutninger før nedskrivninger i 2014, allokert slik:

Goodwill	Millioner kroner
Teknisk goodwill fra oppkjøp av Marathon Oil Norge AS	7 916
Ordinær goodwill fra oppkjøp av Marathon Oil Norge AS	1 916
Teknisk goodwill fra tidligere virksomhetssammenslutninger	360

Teknisk goodwill er allokert til hver enkelt KGE som grunnlag for verdifalltest. Alle felt tilknyttet Alvheim FPSO er vurdert til å være inkludert i én og samme KGE ("Alvheim KGE"), som medfører at alle produserende felt i tidligere Marathon Oil Norge AS er inkludert i en KGE. Ordinær goodwill fra oppkjøpet er allokert til en gruppe KGE-er som inkluderer både felt ervervet fra Marathon Oil Norge AS og eksisterende Det norske-felt, ettersom disse hovedsakelig relaterer seg til skatte- og arbeidsstyrkesynergier. Teknisk goodwill fra tidligere virksomhetssammenslutninger er hovedsakelig allokert til Johan Sverdrup og Ivar Aasen.

For ordinær goodwill overstiger samlet gjenvinnbart beløp bokført verdi med betydelig margin og det er ikke gjennomført nedskrivning av denne.

For teknisk goodwill er det foretatt en nedskrivning på 2,5 milliarder kroner (USD 341 millioner). Hovedårsaken til nedskrivningen er de reduserte prisforventningene fra overtakelsesdatoen til 31. desember 2014. Som følge av avskrivninger ble også utsatt skatt knyttet til eiendelene som ble innregnet i forbindelse med oppkjøpet redusert i fjerde kvartal. Utsatt skatt fra overtakelsestidspunktet, som har gitt grunnlag for teknisk goodwill, reduserer netto balanseført verdi før nedskrivninger. Når utsatt skatt fra opprinnelig innregning reduseres, blir mer goodwill eksponert for nedskrivninger. Framover vil avskrivninger på eiendelene fra kjøpsprisallokeringen resultere i redusert utsatt skatteforpliktelse.

Aktiverte leteutgifter
Aktiverte leteutgifter utgjør 2 395 millioner kroner hvorav 2 161 millioner relatert til Det norske oljeselskap og 234 millioner kroner til Setanta.

Av leteutgiftene i Det norske oljeselskap er 964 millioner kroner er aktivert i løpet av 2014 og 251 millioner kroner relaterer seg til oppkjøp av Marathon Oil Norge AS.

For balanseførte leteutgifter testes verdifall for hver brønn. Det norske oljeselskap benytter "successful efforts"-metoden ved regnskapsføring av lete- og utviklingskostnader. Alle letekostnader (inkludert seismiske anskaffelser, seismiske studier, bruk av egen tid), med unntak av kostnader knyttet til erverv av lisenser og boring av letebrønner, blir kostnadsført løpende. Kostnader knyttet til boring av letebrønner blir midlertidig balanseført i påvente av en evaluering av potensielle funn av olje- og gassreserver. Dersom det ikke blir funnet reserver, eller hvis funnene blir vurdert til ikke å være teknisk eller kommersielt utvinnbare, blir borekostnadene knyttet til letebrønner kostnadsført. Slike utgifter kan stå oppført i balansen i mer enn ett år. Hovedkriteriene er at det enten foreligger fastlagte planer for fremtidig boring i lisensen, eller at en utbyggingsbeslutning forventes å foreligge i nær fremtid.

Basert på de gjennomførte vurderinger, er det kostnadsført 0,6 milliarder kroner i 2014 og 0,6 milliarder kroner er reklassifisert til Felt under utbygging.

Øvrig goodwill
Fordeling av øvrig goodwill:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Aker Solutions	**4 556**	-
Akastor	**1 838**	6 059
Kværner	**1 126**	1 392
Ocean Yield	**284**	233
Aker BioMarine	**483**	339
Diverse	**168**	210
Sum	**8 455**	8 233

Fastsettelse av gjenvinnbart beløp
Konsernet tester annen goodwill for nedskrivning årlig, eller oftere hvis det er forhold som tyder på at det har inntrådt verdifall. Testen utføres ved årsslutt. Tap ved verdifall innregnes i resultatet dersom beregnet gjenvinnbart beløp, hensyntatt sensitivitetsanalyser, er lavere enn balanseført verdi av eiendelen eller den kontantgenererende enheten.

Goodwill relatert til selskapene Aker Solutions, Akastor og Kværner stammer fra flere historiske transaksjoner, bl.a. etableringen av Aker i 2004, men også fra flere andre oppkjøp. Senere har konsernet blitt reorganisert flere ganger, inkludert fusjoner og fisjoner av flere selskaper, noe som har resultert i at det ikke er mulig å identifisere individuelle enheter fra før oppkjøpene for å allokere goodwill for et enkelt selskap. Som følge av dette er virksomhetsområdene identifisert som laveste identifiserbare kontantgenererende enhet for dette formål.

Ocean Yields datterselskap Aker Floating Productions goodwill er relatert til FPSO-kontrakten for Dhirubhai-1. Aker BioMarines goodwill er allokert til krillvirksomheten. Diverse goodwill på 168 millioner kroner henføres til fiskerivirksomhet i Aker forut for etableringen av Havfisk.

Gjenvinnbart beløp i de enkelte selskaper er funnet ved å beregne bruksverdi. Beregningene baserer seg på fremtidige kontantstrømmer der budsjetter og strategiske målsettinger er lagt til grunn. Konsernet tilstreber konsistens over tid i de forutsetninger som benyttes i beregninger av tap for verdifall. Der det har vært nødvendig å gjøre endringer i slike forutsetninger, forklares årsaken til endringene.

Diskonteringsrenten er estimert på bakgrunn av et vektet gjennomsnitt av egenkapitalavkastningskrav og forventet gjeldskostnad. Gjeldskostnaden er basert på en risikofri rente i den valuta som lån er denominert i, med et påslag som reflekterer langsiktige rentemargin. Diskonteringsrenten fastsettes for hver kontantgenererende enhet og vil således kunne variere mellom konsernselskaper. Ulik gjeldskostnad som følge av ulik rentemargin og risikofri rente ved bruk av 10 års norsk statsobligasjonsrente mot

10 års US statsobligasjonsrente, samt ulik egenkapitalandel grunnet bransjetilhørighet påvirker således benyttet vektet avkastningskrav.

Aker Solutions
Balanseført verdi av goodwill var 4 556 millioner kroner per 31.desember 2014. Det er ikke innregnet tap ved verdifall i 2014 eller i 2013. Testing av verdifall på goodwill gjennomføres årlig i fjerde kvartal når budsjettprosessen er fullført eller dersom det er identifisert indikatorer på verdifall. Følgende forutsetninger er brukt:

- 5 års kontantstrøm fra budsjett og strategi prosessen i 2014 har blitt brukt som estimat på fremtidig kontantstrøm. På budsjetteringstidspunktet var oljeprisene USD 70-80 per fat. Selv om prisene har blitt ytterligere redusert i perioden etter, er budsjettforutsetningene fortsatt i tråd med ledelsens langsiktige forventinger.
- Benyttet WACC før skatt er 10.5 prosent (8,6 prosent etter skatt) for Field Design, 9,2 prosent (7,8 prosent etter skatt) for Subsea og 10,6 prosent for Engineering (8,6 prosent etter skatt). Satsene er forskjellige pga ulik beta i de tre bransjene.
- Vekstrate på 2,5 prosent er brukt for å beregne terminal verdi etter 5-årsperioden.
- Budsjetterte kontantstrømmer er justert for nyinvesteringer som ennå ikke er avtalefestet, kontantstrømmene gjenspeiler dermed kun organisk vekst.

På grunn av økende usikkerhet i markedet er det gjort utvidet sensitivitetsanalyse i 2014. For samtlige kontantgenererende enheter er gjenvinnbar verdi fra de ulike scenarier betydelig høyere enn bokført verdi.

Akastor
Balanseført verdi av goodwill var på 1 838 millioner kroner per 31.desember 2014. Ledelsen vurderer goodwill for verdifall på porteføljeselskapsnivå (segment) som også anses som kontantgenerende enheter (KGE) på grunn av graden av integrering innen KGEene.

Gjenvinnbare beløp er basert på beregninger av bruksverdi. For alle KGEer unntatt AKOFS Offshore benyttes i beregningene kontantstrømestimater basert på budsjetter og strategiske prognoser for perioden 2015 – 2019 og en årlig vekst på 2 prosent for senere perioder. For AKOFS Offshore, se egen beskrivelse.

WACC forutsetninger for testing for verdifall	WACC, etter skatt	WACC.før skatt
MHWirth	8,2 %	9,4 %
Frontica	6,1 %	7,4 %
AKOFS Offshore[1]	7,1 %	7,1 %
Fjords Processing	8,1 %	8,7 %
KOP Surface Products	9,3 %	10,1 %
Step Oiltools	8,2 %	9,2 %

[1] Vektet avkastningskrav før skatt og vektet avkastningskrav etter skatt for AKOFS Offshore er likt på grunn av antagelsen om at både AKOFS Seafarer og Skandi Santos vil komme inn under tonnasjeskattreglene i Norge i nærmeste fremtid.

Den risikofrie rentesatsen som er brukt for diskonteringsrenten, er basert på renten for 10 års statsobligasjoner på 1,61 prosent på tidspunktet for verdifallsvurderingen. Optimal gjeldsgrad er estimert for hvert porteføljeselskap.

For alle porteføljeselskapene unntatt AKOFS Offshore er de gjenvinnbare beløpene høyere enn de bokførte beløpene, og analysen viser derfor at det ikke er nødvendig med noen nedskrivning. Nøkkelforutsetningene som er anvendt i beregningen av gjenvinnbare beløp, er diskonteringsrente, vekstratene for terminalverdi og EBITDA-marginer. Rimelige endringer i disse forutsetningene gir ikke grunnlag for nedskriving av goodwill allokert til noen av porteføljeselskapene.

AKOFS Offshore
I andre kvartal 2014 bokførte Akastor et tap som følge av verdifall. Nedskrivingen er en følge av den reviderte forretningssituasjonen for AKOFS Seafarer etter Totals kansellering av en toårskontrakt samt markedsutsiktene generelt for de to skipene AKOFS Seafarer og Aker Wayfarer. Nedskrivingen blir i stor grad eliminert på Aker konsernnivå som følge av andre bokførte verdier i Aker-konsernet, noe som gir en netto nedskriving på 19 millioner kroner i Aker-konsernet.

Etter at tap fra verdifall ble bokført i annet kvartal 2014, tilsvarte gjenvinnbar verdi bokført verdi. Eventuelle ugunstige bevegelser i nøkkelforutsetningene vil derfor føre til ytterligere nedskriving. Goodwill er testet på nytt for verdifall per 31. desember 2014 og det fremgår at den estimerte gjenvinnbare verdi overstiger bokførte verdi med omtrent 380 millioner kroner.

Verdiene som er lagt til grunn for nøkkelforutsetningene, er uttrykk for ledelsens vurdering av fremtidige trender i virksomheten og er basert på data fra både eksterne og interne kilder. Kontantstrømsestimatene gjenspeiler rater for de enkelte fartøyene slik de fremkommer i certepartiavtaler og, når skipene opererer i spotmarkedet, rater som er oppnådd i de seneste certepartiene.

Analysen av bruksverdien for AKOFS Seafarer er gjennomført med forskjellige sannsynlighetsveide scenarioer som dekker variasjonene i dagrater og beskjeftigelse. Ledelsen har funnet at antatte rimelige endringer i vektet avkastningskrav samt beskjeftigelse og dagrater knyttet til AKOFS Seafarer, kan føre til at gjenvinnbart beløp blir lavere enn bokført verdi. Gjenvinnbart beløp vil være lavere enn bokført verdi dersom vektet avkastningskrav øker med mer enn 1,4 prosent. Sensitiviteten i dagratene og beskjeftigelse er både kortsiktig (i spotmarkedet) og langsiktig (i markedet for lett brønnintervensjon). I tillegg er det avgjørende på hvilket tidspunkt skipet starter å operere i markedet for lett brønnintervensjon (LWI). I basistilfellet er dette forutsatt å skje i 2017.

Kværner
Balanseført verdi av goodwill var på 1 126 millioner kroner per 31.desember 2014

Goodwill er oppstått i forbindelse med flere tidligere oppkjøp. Goodwill er allokert til de fem forretningsområdene, basert på relative markedsverdiestimater for virksomhetene på tidspunktet for fisjon fra Aker Solutions i 2011.

Konsernet gjennomfører årlig en verdifallsvurdering for å sikre at gjenvinnbart beløp knyttet til bokført goodwill overstiger den relaterte bokførte verdi.

Ledelsens måte å fastsette verdiene som henføres til hver nøkkelforutsetning på, er et resultat av tidligere erfaringer og er som følger:

- Kontantstrømsestimater basert på budsjetter og strategiske prognoser for perioden 2015 – 2018. Disse estimatene omfatter både nåværende pågående prosjekter og antatte kontraktstildelinger. Tidligere års prognoser er vurdert når det gjelder faktiske oppnådde kontrakter, og større avvik er knyttet til antatte sikrede internasjonale kontrakter.
- En årlig vekstrate på 1,5 prosent for de følgende periodene.
- Diskonteringsrenten før skatt (WACC) som er brukt, er beregnet basert på satsen etter skatt ved hjelp den ”iterative metoden”. Diskonteringsrenten etter skatt som er brukt i testingen er 9,9 prosent, og diskonteringsrenten før skatt strekker seg fra 12,5 prosent til 13,0 prosent for de forskjellige forretningsområdene.

Basert på verdifallstesten som ble gjennomført i 2014, og regnskapsmessige vurderinger utført som følge av ugunstig utvikling i markedet, ble det i fjerde kvartal bokført et tap på 266 millioner kroner relatert nedskriving av goodwill knyttet til forretningsområdet Contractors International.

For forretningsområdene Contractors Norway, Jackets og Concrete Solutions oversteg det gjenvinnbare beløpet de tilsvarende bokførte verdiene, og analysen viser derfor at det ikke er behov for nedskriving. Det er betydelig merverdi i forhold til bokført verdi for disse forretningsområdene.

For Kværner er antatte tildelinger av kontrakter et vesentlig element i verdifallstestingen. Prosjekter velges ut etter gjennomgang og vurdering av markedsutsiktene. Antatte oppnådde kontrakter baseres på tidligere erfaring, strategiske overveielser og Kværners kapasitet når det gjelder å gjennomføre prosjekter.

Kontantstrømestimater er følsomme for endringer i antagelser om volum, margin (prosjekter) og diskonteringsrente. Ingen rimelig endring i noen av disse parameterne, isolert hver for seg, ville føre til

behov for ytterligere nedskriving av goodwill. Det er rom for følgende kombinasjon av ugunstige endringer før det er behov for ytterligere nedskrivning av goodwill: inntektsfall på 50 prosent, reduksjon av EBIT på 5 prosentpoeng og økning i diskonteringsrenten etter skatt på to prosentpoeng.

Ocean Yield (Aker Floating Production):
Goodwill relatert til Aker Floating Production utgjør ved utgangen av 2014 284 millioner kroner. Det er ikke foretatt nedskrivning i 2014 eller 2013. Økningen fra 2013 til 2014 skyldes valutaeffekter. Goodwill stammer fra oppkjøpet av Aker Contracting FP ASA i 2006, som hadde utviklet Aker S.M.A.R.T. konseptet for bygging av en generisk, kostnadseffektiv FPSO.

Ved testing av tap for verdifall på goodwill henført til FPSO-kontrakten på Dhirubhai-1 fastsettes gjenvinnbart beløp til bruksverdi ved estimering av diskonterte kontraktfestete kontantstrømmer. Verdien er fastsatt ved å diskontere kontraktsfestet kontantstrøm. Beregningen er basert på fremtidige kontantstrømmer, budsjetter og strategiske mål.

FPSOen er på kontrakt med Reliance Industries Ltd som utløper i september 2018. Forventet kontantstrøm benyttet i beregningene dekker perioden frem til utløpet av kontrakten, og er basert på Aker Floating Productions langtidsbudsjett. Kontantstrømmen representerer ledelsens beste estimat og reflekterer organisasjonens erfaring med dagens drift.

De forventede kontantstrømmer er estimert ved hjelp av dagrater som definert av Charter og drifts- og vedlikeholdskontrakter, hvor dagratene fra drifts- og vedlikeholdskontrakten øker med fem prosent årlig. Bonus er inkludert basert på estimert FPSO nedetid. Den estimerte nedetiden inkluderer planlagt nedstengning i forbindelse med vedlikehold i 2016 og 2018, samt estimert nedetid med en reduksjon i bonus i spesifikke intervaller hvert år. Oppnådd oppetid i 2014 var 99,46 prosent.

Driftskostnader er inkludert med en årlig økning på tre til fem prosent, samt vedlikehold av utstyr. Andre indirekte kostnader er estimert med en årlig økning på to prosent. Opsjonsprisen i 2018 på USD 255 millioner er benyttet som terminalverdi. Kontantstrømmen er justert med estimerte skattekostnader.

Kontantstrømmer er estimert etter skatt. Kontantstrømmer er følgelig neddiskontert med en diskonteringsrente etter skatt på 6,37 prosent, som tilsvarer en før-skatt diskonteringsrente på 9,79 prosent . Diskonteringsrenten er beregnet som et vektet gjennomsnitt av avkastningskravet på egenkapitalen og forventet lånekostnader, samt forventet langsiktig egenkapitalandel på 35 prosent (35 prosent i 2013). Kapitalprisingsmodellen for en peer gruppe av selskaper innen sektoren er benyttet ved beregning av WACC. Gjeldskostnaden er basert på en femårig USD swap rente, med en margin som reflekterer langsiktig finansiering i dagens marked.

Beregning av bruksverdi er gjenstand for subjektive estimater som kan svinge over tid. En sensitivitetsanalyse er utført basert på to nøkkelscenarioer som ledelsen anser for å være de mest nærliggende og relevante for selskapets risikoprofil:

A) en økning i avkastningskrav (WACC) på 50 prosent
B) en økning i nedetid til 5 prosent i perioden, dvs. ingen bonusoppnåelse i perioden

Hverken scenario A eller B medførte tap ved verdifall.

Aker BioMarine:
Selskapets balanseførte verdi av goodwill på 483 millioner kroner er i sin helhet allokert til krillvirksomheten, med unntak av CLA/Tonalin avtalene. For krillvirksomheten er gjenvinnbart beløp estimert på grunnlag av bruksverdi. Det er ikke innregnet tap ved verdifall i 2014 eller i 2013.

Beregnet bruksverdi er basert på neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer. Følgende forutsetninger er lagt til grunn i 2014:

- Forventede kontantstrømmer er basert på styregodkjent budsjett og forretningsplan for krillvirksomheten for kommende fem årsperiode. Budsjettet bygger på detaljerte budsjetter fra de ulike avdelingene innen krillvirksomheten. For påfølgende perioder bygger modellen på en estimert terminalvekst på 2,0 prosent.
- I budsjettet for perioden 2015-2017 er inntekter det første året basert på inngåtte avtaler for 2015, samt en ledelsesvurdering og ekstern informasjon om potensialet for nye avtaler. Den årlige veksten i driftsinntekter de to påfølgende årene er basert på ledelsens vurdering av markedet basert på tilgjengelig informasjon fra eksterne kilder og langsiktige markedsplaner.
- Budsjettert driftsmargin er i tråd med ledelsens prognoser basert på skalerbarhet som ligger i forretningsmodellen. En stor andel av konsernets driftskostnader er uavhengig av produksjonsvolumer, og følgelig vil økt salg bidra til økende driftsmargin.
- Terminalverdien i modellen for beregning av bruksverdi tar utgangspunkt i en forventet driftsmargin i 2019. Videre er investeringsnivået satt lik forventede avskrivninger for å opprettholde salgs- og produksjonskapasitet.
- Ved beregning av gjenvinnbart beløp er det benyttet en diskonteringsrente før skatt på 10,9 prosent (2013: 12,5 prosent).
- Diskonteringsrenten er estimert på bakgrunn av et vektet gjennomsnitt av egenkapitalavkastningskrav og forventet gjeldskostnad under forutsetning om en forventet egenkapitalandel på 50 prosent (2013: 50 prosent). Egenkapitalavkastningskravet er estimert ved hjelp av kapitalprisingsmodellen (CAPM) og deretter justert fra etter skatt til før skatt. Gjeldskostnaden er basert på risikofri rente (10 års U.S. statsobligasjoner), med et påslag som reflekterer langsiktig finansieringskostnad og selskapets risikoprofil. Videre er en peer group analyse benyttet til å beregne beta.
- Sensitiviteten i bruksverdi er testet ved hjelp av simulering av ulike kombinasjoner av diskonteringsrente og vekst i terminalleddet

Ingen kombinasjoner av disse faktorene medfører en bruksverdi lavere enn balanseført verdi per 31. desember 2014.

Diverse goodwill:
Diverse goodwill på 169 millioner er relatert til Havfisk. Fiskekonsesjonene har en lavere bokført verdi i Aker-konsernet enn i Havfisk. Dette kan henføres til etablering av nåværende Havfisk og at merverdi ved etablering i hovedsak ble allokert til fiskekonsesjoner. Merverdien på fiskekonsesjoner medfører at det ikke er grunnlag for nedskrivning av goodwill knyttet til Havfisk i Aker-konsernet.

Fiskekonsesjoner
Havfisk konsernet eide ved utgangen av regnskapsåret 29,6 torsk- og hysetrålkonsesjoner, 31,9 seitrålkonsesjoner, 8 reketrålkonsesjoner og 3 vassildkonsesjoner i Norge. Konsesjonene er eid gjennom datter-datterselskapene Nordland Havfiske AS, Finnmark Havfiske AS og Hammerfest Industrifiske AS.

En konsesjon på torsk, hyse og sei er en lisens som gir rettigheter til å drive fiske etter hvitfisk med trål nord for 62 breddegrad samt i Nordsjøen i deler av året. Tilsvarende gir en reke og vassildkonsesjon rettigheter til å fiske reke og vassild. I 2014 var det tillat å ha inntil tre konsesjonsenheter per fartøy. Den 23. januar 2015 ble det i Kongelig resolusjon besluttet å øke tillatte antall konsesjonsenheter per fartøy fra tre til fire. Kvantumet det er tillatt å fiske per konsesjonsenhet blir fastsatt av Fiskeridepartementet på årlig basis. I tillegg kan det i løpet av et år bli foretatt overføringer mellom de forskjellige fartøygrupper dersom en fartøygruppe ikke klarer å fiske sin andel av kvoten, såkalte ”retildelinger”. En torskekonsesjon tilsvarte i 2014 en rett til å fiske 1658 tonn med torsk, 368 tonn med hyse og 344 tonn med sei nord for 62. breddegrad. I forhold til 2013 er dette en økning på 2 prosent på torsk, en reduksjon på henholdsvis 9 prosent og 21 prosent på hyse og sei. I løpet av året ble det ikke foretatt retildelinger tilsva-

rende som foregående år. Rekekonsesjonene og vassildkonsesjonene er ikke begrenset av kvantum.

Det er knyttet tilbudsplikt til de regionene konsesjonene er hjemmehørende, dvs. Finnmark og Nordland. Dette innebærer at kjøperne i den aktuelle regionen har fortrinnsrett på kjøp av fisken. Havfisk er også pålagt såkalt "industriplikt" i Stamsund, Melbu, Hammerfest, Båtsfjord, Honningsvåg og Kjøllefjord. Dette innebærer at konsesjonen er knyttet opp mot driften på anleggene på de respektive plassene. Havfisk har imidlertid leid ut anleggene på disse stedene og leietaker er ansvarlig for at driften blir opprettholdt.

Hovedformålet med strukturordningene er å redusere antall fartøy som deltar i et gitt fiskeri, og dermed legge til rette for forbedret lønnsomhet for de gjenværende fartøyene, det vil si effektivisering innenfor et regulert rammeverk. For det andre skal ordningene bidra til å tilpasse kapasiteten i flåten bedre til ressursgrunnlaget. Ved utløp av tidsperioden på hhv 20 og 25 år faller strukturkvotene bort, og de totale kvotene blir fordelt på alle aktører i den aktuelle reguleringsgruppen som grunnkvote. Grunnkvoter er i utgangspunktet evigvarende.

Det er knyttet tilbudsplikt til de regionene konsesjonene er hjemmehørende, dvs. Finnmark og Nordland. Dette innebærer at kjøperne i den aktuelle regionen har fortrinnsrett på kjøp av fisken. Hvem denne tilbudsplikten er knyttet opp mot er fastsatt i konsesjonsbetingelsene for den enkelte konsesjonsenhet. Det kan være en region, men det kan også være en spesifikk kjøper. Prinsippet for prisfastsettelse er gjennomsnittsprisen som er oppnådd på det aktuelle fiskeslaget de siste 14- dager hensyntatt tilstand, størrelse og kvalitet. Havfisk er også pålagt såkalt "industriplikt" i Stamsund, Melbu, Hammerfest, Båtsfjord, Honningsvåg og Kjøllefjord. Dette innebærer at konsesjonen er knyttet opp mot driften på anleggene på de respektive plassene. Havfisk har imidlertid leid ut anleggene på disse stedene og leietaker er ansvarlig for at driften blir opprettholdt. Dersom leietaker innstiller driften, ligger det betingelser i konsesjonsvilkårene som forplikter Havfisk til å opprettholde driften på de nevnte steder. Den eksisterende tilbudsplikt og industriplikt er hensyntatt i modellen for test av verdifall.

I 2014 har Havfisk benyttet en verdivurderingsmodell som legger til en grunn en metode for beregning av gjenvinnbart beløp som baserer seg på neddiskontering av fremtidige kontantstrømmer. Fremtidige kontantstrømmer er basert på budsjett og prognoser for fartøy med tilhørende kvoter som den minste identifiserbare eiendel. Modellen er bygget opp med neddiskonterte kontantstrømmer for hver enkelt enhet, dvs. det enkelte fartøy som testes mot bokført verdi av kvoter og fartøy. Kvoteutviklingen som er lagt inn i modellen er basert på prognoser fra ICES (International Council for the Exploration of the Seas) og Havforskningsinstituttet. Forventet prisutvikling på fisket kvantum er relatert til den forventede økning/reduksjon i kvoter innen de forskjellige fiskeslag.

Forventet inflasjon er estimert lik 2,5 prosent samsvarende med inflasjonsmålet til Norges Bank. Benyttet diskonteringsrenten er på 8,19 prosent før skatt og 7,41 prosent etter skatt. Diskonteringsrenten er estimert på bakgrunn av et vektet gjennomsnitt av egenkapitalavkastningskrav og forventet gjeldskostnad under forutsetning om forventet egenkapitalandel på 45 prosent. Gjeldskostnaden er basert på en risikofri rente (10 års statsobligasjoner) med et påslag som reflekterer langsiktig rentemargin. Diskonteringsrenten er initielt estimert etter skatt, og deretter omregnet til et før-skattekrav ved bruk av den "iterative metoden".

Ved testingen i forbindelse med årsoppgjøret 2014 foreligger det ingen indikasjon på verdifall.

Sensitivitetsanalyse på kvotene

Beløp i millioner kroner	Endret omsetning	Endret EBITDA
10 % endring i pris på torsk vil medføre følgende endringer	56	35
10 % endring av kvantum på torsk vil medføre følgende endringer	56	17
10 % endring av kvantum på torsk, sei og hyse vil medføre følgende endringer	90	27

Ved en 10 prosent nedgang i pris på torsk vil omsetningen reduseres med 10 prosent, mens EBITDA vil ha noe mindre effekt målt i kroner. Kortsiktige endringer i pris og kvoter forventes ikke å ha noen vesentlig innvirkning på verdifastsettelsen da en strukturkvote blir vurdert ut fra en tidshorisont på inntil 25 år. Ved en vedvarende endring i pris, uten at kvotevolumene endres, forventes det å påvirke omsetningsverdien på kvotene i hht. redusert EBITDA- og kontantstrømsbidrag. Tilsvarende vil være tilfelle ved en vedvarende reduksjon i kvotene uten at prisene stiger.

Aktiverte utviklingskostnader og øvrige immaterielle eiendeler

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Aker Solutions	**1 787**	-
Akastor	**1 100**	2 297
Kværner	**44**	9
Aker BioMarine	**47**	78
Diverse	**21**	23
Sum	**2 999**	2 407

Aktiverte utviklingskostnader og øvrige immaterielle eiendeler i Aker Solutions beløper seg til 1 787 millioner kroner, hvorav hovedparten utgjør aktiverte kostnader. Alle utviklingsprosjekter testes kvartalsvis for verdifall hvor markeds-teknisk utvikling, påløpte kostnader sammenlignet med budsjett og annet som potensielt kan redusere bokført verdi er tatt i betraktning. For prosjekter som ikke er ferdigstilt gjennomføres årlig full test for verdifall ved å gjennomgå og oppdatere opprinnelig forretnings case for det enkelte prosjekt slik at fremtidig kontantstrøm er revurdert og ny nåverdi beregnet. Tap ved verdifall innregnes for prosjekter hvor netto nåverdi av fremtidige kontantstrømmer er lavere enn forventet bokført kapitalisert beløp ved prosjekt avslutning. Det er innregnet 61 millioner kroner som tap for verdifall i løpet av 2014, herav 22 millioner kroner relatert til Subsea og 39 til Field Design.

Aktiverte utviklingskostnader og øvrige immaterielle eiendeler i Akastor utgjør 1 100 millioner kroner. 640 millioner kroner har blitt aktivert i 2014 i forbindelse med utviklingsprosjekter mens 112 millioner kroner er kostnadsført i løpet av året ettersom kriteriet for aktivering ikke var oppfylt. Immaterielle eiendeler med begrenset forventet levetid avskrives over 5-10 år.

Aktiverte utviklingskostnader og øvrige immaterielle eiendeler i Kværner utgjør 44 millioner kroner, hvorav 23 millioner kroner er relatert til utvikling av en modell for estimering av kostnader og 12 millioner kroner relatert til IT prosjekter. 11 millioner kroner er kostnadsført for prosjekter som ikke har tilfredsstilt kriteriene for aktivering. Immaterielle eiendeler annet enn goodwill med begrenset levetid avskrives over forventet levetid som utgjør 5-10 år.

Aker BioMarines lisensavtaler/produksjonsteknologi er bokført til 37 millioner kroner og er hovedsakelig relatert til eksisterende lisensavtaler med forfall om 4-6 år. Aktiverte utviklingskostnader utgjør 10 millioner kroner. Lisensavtalene avskrives lineært og testes for verdifall ved indikasjon på verdifall.

Note 17 Investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter

Konsernet har andeler i flere tilknyttede selskaper («TS») og felleskontrollerte virksomheter («FKV»), hvorav de viktigste er: Align AS (38,8 prosent, TS), Philly Tankers AS (53,7 prosent, FKV), Trygg Pharma Group AS (50 prosent, FKV), Aker BioMarine Manufacturing LLC (50 prosent, FKV), Aker BioMarine Financing LLC (50 prosent, FKV), DOF Deepwater (50 prosent, FKV), Kiewit- Kvaerner Contractors (50 prosent, FKV), Kvaerner Caspian BV (50 prosent, FKV) og Fornebuporten Boligutvikling AS (50 prosent, FKV).

Align AS er global leverandør av teknisk sikkerhetsutstyr og brannslukkingssystemer for olje og gass industrien.

Philly Tankers AS ble stiftet i 2014 for å gi pure play-eksponering mot Jones Act-shippingmarkedet med faste kontrakter for to eco-design produkttankskipnybygg og opsjoner for ytterligere to skip. Skipene vil bli bygget ved Aker Philadelphia Shipyard med levering av de første to skipene i fjerde kvartal 2016 og første kvartal 2017 og levering av de to skipene i henhold til opsjonene i tredje kvartal 2017 og fjerde kvartal 2017.

Trygg Pharma Group AS er et norsk senstadium bioteknologiselskap som utvikler marine omega-3-fettsyrer for farmasøytiske formål. Selskapet eies i fellesskap med Lindsay Goldberg LLC, et USA-basert investeringsselskap.

Aker BioMarine Manufacturing LLC er eid sammen med Naturex S.A. og består av en krilloljefabrikk under bygging i Houston i USA. Finansiering av fabrikken skjer gjennom selskapet **Aker BioMarine Financing LLC** som også er eid sammen med Naturex S.A.

DOF Deepwater AS opererer innen marin sektor. Selskapet eier 6 ankerhåndteringsfartøy.

Kiewit-Kvaerner Contractors er et partnerskap mellom Peter Kiewit Infrastructure Co og Kværner. Partnerskapet ble opprettet for å utføre et oppdrag fra ExxonMobil vedrørende Hebronprosjektets tyngdekraftbaserte struktur (GBS) offshore Newfoundland i Canada.

Kvaerner Caspian BV er et samarbeid mellom Kværner og det kasakhstanske selskapet KGNT Holding LLP. Forretningssamarbeidet tar sikte på offshore EPC og onshore modulproduksjonsprosjekter i den kasakhstanske sektoren av Det kaspiske hav. Det arbeides for tiden med en avslutning av forretningssamarbeidet, og investeringen er derfor nedskrevet til null i 2014.

Fornebuporten Boligutvikling AS er engasjert i bygging av boliger på Fornebu utenfor Oslo, og er et samarbeid mellom Aker og Profier AS.

Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter regnskapsføres etter egenkapitalmetoden.

Beløp i millioner kroner	**2014**	Omarbeidet 2013
Per 1. januar	**1 321**	1 119
Virkninger av trinnvise oppkjøp eller nedsalg av datterselskaper	**-**	27
Anskaffelser/Avhendelser	**(104)**	115
Andel resultat fra tilknyttede selskaper	**342**	540
Effekt av valutakursendringer og kontantstrømsikring	**47**	(2)
Mottatt utbytte	**(600)**	(681)
Øvrige endringer i egenkapitalen	**495**	202
Per 31. desember	**1 502**	1 321

Fordeling mellom aksjer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter er som følger:

Tilknyttede selskaper	**203**	304
Felleskontrollerte virksomheter	**1 298**	1 017
Per 31. desember	**1 502**	1 321

Sammendrag av finansiell informasjon for tilknyttede og felleskontrollerte virksomheter og oversikt over konsernets eierandel i vesentlige tilknyttede og felleskontrollerte virksomheter er som følger:

	Align AS	Trygg Pharma Group AS		Aker BioMarine Manufac-turing/ Financing[1]	DOF Deepwater AS		Kiewit-Kvaerner Contractors		Philly Tankers AS[2]
Beløp i millioner kroner	2014	2014	2013	2014	2014	2013	2014	2013	2014
Land	Norge	Norge	Norge	USA	Norge	Norge	Canada	Canada	Norge
Eierandel og stemmeandel	38.8%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	53.7%
Inntekter	1 483	-	675	9	246	230	7 823	6 765	-
Driftskostnader	(1 402)	(88)	(202)	(29)	(152)	(152)	(7 119)	(6 156)	-
Neto finansposter	(41)	26	10	2	(181)	(118)		-	1
Årets resultat (100 %)	33	(62)	483	(19)	(89)	(41)	704	609	1
Andel årets resultat	13	(31)	242	(9)	(45)	(21)	352	305	1
Eliminering av urealisert salgsgevinster og resultat avviklet virksomhet	310				7	(3)			
Nedskrivning	-	(244)	-	-	-	-	-	-	-
Andel resultat	323	(275)	242	(9)	(38)	(24)	352	305	1
Anleggsmidler	305	408	743	254	1 697	1 738	-	-	228
Omløpsmidler	464	333	521	43	151	108	615	342	609
Sum eiendeler	769	741	1 264	297	1 848	1 846	615	342	837
Langsiktige forpliktelser	(49)	-	(18)	(145)	(1 157)	(1 175)	-	-	-
Kortsiktige forpliktelser	(401)	(12)	(26)	(86)	(243)	(133)	(74)	(238)	(1)
Netto eiendeler (100 %)	319	729	1 220	65	449	537	541	105	837
Andel netto eiendeler	124	365	610	33	225	269	271	54	449
Eliminering av urealisert salgsgevinster	-	(10)	(5)	-	(20)	(26)	-		(35)
Andel balanseført verdi	124	355	605	33	205	243	271	54	415
Utbytte mottatt	399		429				165	251	-

1) Aker BioMarine Manufacturing LLC og Aker BioMarine Financing LLC kan bli sett på som en enhet, siden selskapene sammen vil utgjøre krillolje produksjon i Houston og finansiering av fabrikken.

2) Per 31. desember 2014 eier Aker Philadelphia Shipyard 53,7 Per cent av de utestående aksjene i Philly Tankers AS. Selskapet har gjennomført en analyse av sine eierinteresser og stemmeretter i Philly Tankers og har på grunnlag av en aksjonæravtale konkludert med at selskapet har felles kontroll med andre. Konsernet bokfører derfor Philly Tankers som en felleskontrollert virksomhet.

Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter fordeles som følger:

2014

Beløp i millioner kroner		Balanseført verdi per 1. januar	Anskaffelser og avhendelser	Andel resultat	Effekt av valutakursendringer og kontant-strømsikring	Mottatte utbytter	Øvrige endringer i egenkapitalen	**Balanseført verdi per 31. desember**
Align AS / Bokn Invest AS	1)	200	-	323	-	(399)	-	**124**
Trygg Pharma Group AS	2)	605	3	(275)	22	-	-	**355**
Aker BioMarine Manufacturing/Financing	2)	36	-	(9)	-	-	6	**33**
DOF Deepwater AS	2)	243	-	(38)	-	-	-	**205**
Kiewit-Kvaerner Contractors	2)	54	-	352	30	(165)	-	**271**
Kværner Caspian B.V.	2)	58	-	(57)	(2)	-	-	**-**
Philly Tankers AS	2)	-	3	1	-	-	411	**415**
Øvrige selskaper		125	(110)	46	(3)	(36)	78	**101**
Sum		1 321	(104)	342	47	(600)	495	**1 502**
1) Tilknyttet selskap		304	(110)	369	(3)	(435)	78	**203**
2) Felleskontrollert virksomhet		1 017	6	(27)	50	(165)	417	**1 298**
Sum		1 321	(104)	342	47	(600)	495	**1 502**

Anskaffelser og avhendelser
Netto avhendelse på 104 millioner kroner kan i hovedsak henføres til salg av andelen i Hinna Park Invest AS og Oslo Asset Management Holding AS.

Andel resultat
Andel resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter baseres på selskapenes årsresultat inkludert resultat fra avviklet virksomhet. Formålet med investeringen avgjør hvor resultatene presenteres i resultatregnskapet. Når selskaper blir etablert for å dele risiko knyttet til gjennomføringen av prosjekter eller på annen måte er nært knyttet til selskapets operasjonelle aktiviteter, presenteres andel av resultatet som del av andre driftsinntekter. Andel av resultat fra finansielle investeringer presenteres som del av finansposter.

Andel resultat for 2014 fordeles med 345 millioner kroner som andre driftsinntekter og -3 millioner kroner som andel resultat tilknyttede og felleskontrollerte selskaper under finansposter i resultatregnskapet

Andel resultat fra Trygg Pharma Group inkluderer nedskrivning på 244 millioner kroner som følge av det negative utfallet av godkjenningsprosessen i FDA for produktet AKR 963 som er preparat utviklet for behandling av alvorlig hypertriglyseridemi.

Andel resultat fra Bokn Invest AS inkluderer andel gevinst på 310 millioner kroner ved salg av selskapet Stream i 2014.

Mottatt utbytte
Selskapet Bokn Invest ble avviklet i 2014 og i den forbindelse mottok et datterselskap av Aker ASA 38,8 prosent av aksjene i Align AS og 399 million kroner i tilbakebetalt kapital, herav 41 millioner kroner som forventes mottatt i 2015.

Mottatt utbytte fra Kiewit-Kvaerner Contractors utgjør 165 millioner kroner i 2014.

Øvrige endringer i egenkapitalen
Aker Philadelphia gjennomførte i juli 2014 en rettet emisjon på USD 65 millioner i Philly Tankers med påfølgende notering på den norske OTC-listen. Før emisjonen i Philly Tankers bidro selskapet med en egenveksel med en bokført verdi på USD 55,3 millioner (338 millioner kroner) mot 62 475 aksjer i Philly Tankers. Ved utgangen av 2014 er andelen bokført til USD 55,9 millioner som gir en kursregulering i Aker på 73 millioner kroner ved utgangen av 2014, inkludert i øvrige endringer i egenkapitalen.

Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter fordeles som følger:

2013

Beløp i millioner kroner	Balanseført verdi per 1. januar	Virkninger av trinnvise oppkjøp eller nedsalg av datterselskaper	Anskaffelser og avhendelser	Andel resultat	Effekt av valuta-kursendringer og kontant-strømsikring	Mottatte utbytter	Øvrige endringer i egenkapitalen	**Balanseført verdi per 31. desember**
Bokn Invest AS	184	-	-	14	1	-	1	**200**
Trygg Pharma Group AS	689	-	100	242	-	(429)	3	**605**
Aker BioMarine Manufacturing/Financing	-	-	35	(1)	-	-	1	**36**
DOF Deepwater AS	68	-	-	(24)	-	-	200	**243**
Kiewit-Kvaerner Contractors	-	-	-	305	-	(251)	-	**54**
Kværner Caspian B.V.	77	-	-	(16)	(3)	-	-	**58**
Øvrige selskaper	102	27	(20)	20	-	(1)	(4)	**125**
Sum	1 119	27	115	540	(2)	(681)	202	**1 321**

Anskaffelser og avhendelser
Trygg Pharma Holding og Aker BioMarine Manufacturing fikk i 2013 et egenkapitaltilskudd fra Aker BioMarine på henholdsvis 100 millioner kroner og 35 millioner kroner.

Andel resultat
Andel resultat 2013 fordeles med 363 millioner kroner som andre driftsinntekter og 177 millioner kroner som andel resultat tilknyttede selskaper under finansposter i resultatregnskapet.

Mottatt utbytte
Mottatt utbytte fra Trygg Pharma Group AS i 2013 utgjør 429 millioner kroner i forbindelse med salg av Epax virksomheten. Fra Kiewit-Kvaerner Contractors har Kværner mottatt 251 millioner kroner i utbytte i 2013.

Øvrige endringer i egenkapitalen
Øvrige endringer i egenkapitalen i DOF Deepwater AS kan henføres til konvertering av deler av selskapets gjeld til Aker Solutions til egenkapital. Gjenstående lån ved utgangen av 2013 til DOF Deepwater AS utgjorde 83 millioner kroner.

Note 18 Andre aksjer og fondsandeler

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Ezra Holdings Ltd	**222**	480
AAM Absolute Return Fund	**-**	369
Norron fondene	**388**	338
Aker Pensjonskasse AS	**123**	120
American Shipping Company ASA	**433**	61
NBT AS	**55**	55
Aksjer og andeler i andre selskaper	**46**	68
Sum	**1 267**	1 491

Akers eierandel i Ezra Holding Ltd utgjør 7,4 prosent og aksjen er notert på Singapore børsen. Aksjekursen er vesentlig redusert i 2014, noe som har resultert i en negativ virkelig verdiendring på 185 millioner kroner i øvrige resultatelementer og en nedskrivning i resultatregnskapet på 97 millioner kroner.

Aker eier 11 prosent av fondet Norron Targets kapital på SEK 2 161 millioner, 50 prosent av fondet Norron Selects kapital på SEK 272 millioner, og 1,5 prosent av fondet Norron Preserves kapital på SEK 1 817 millioner.

Eierandelen i Aker Pensjonskasse utgjør 96 prosent og er eiet med 93,4 prosent gjennom Akastor og 2,6 prosent av Aker ASA. Selv om konsernet eier 96 prosent av Aker Pensjonskasse, representerer eierskapet ikke kontroll, siden Aker ikke har makt til å styre de finansielle og operasjonelle beslutningene på en slik måte at det oppnås fordeler av aktivitetene i selskapet.

Akers eierandel i American Shipping Company utgjør 19,1 prosent ved utgangen av året, etter deltagelse i emisjon og konvertering av gjeld i januar 2014.

Endringen i andre aksjer og fondsandeler i 2014 kan henføres til følgende:

Beløp i millioner kroner	2014
Per 1. januar 2014	1 491
Anskaffelser	151
Endring virkelig verdireserve	(98)
Avgang til salgssum	(388)
Konvertering av gjeld til egenkapital	179
Nedskrivninger og salgsgevinster	(69)
Per 31. desember 2014	1 267

Balanseført verdi ved utgangen av 2014 utgjør 1 267 millioner kroner, redusert med 224 millioner kroner i løpet av året.

I januar 2014 deltok Aker i en emisjon i American Shipping Company med 123 millioner kroner og konverterte gjeld på 179 millioner kroner.

Det ble i 2014 investert 25 millioner kroner i fondet Norron Preserve.

Akers andeler i AAM Absolute Return Fund ble i 2014 solgt for 362 millioner kroner.

Total endring i virkeligverdireserve utgjør -98 millioner kroner og kan i hovedsak henføres til aksjer i American Shipping Company med 70 millioner kroner, Norron-fondene med 24 millioner kroner, AAM Absolute Return Fund frem til salgstidspunktet med -7 millioner kroner og Ezra Holding med -185 millioner kroner.

Note 19 Finansielle rentebærende eiendeler

Finansielle rentebærende anleggsmidler:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Bundne midler	**214**	516
Lån til ansatte	**13**	8
Rentebærende mot nærstående parter	**141**	147
Langsiktige obligasjonslån	**1 340**	1 021
Andre rentebærende langsiktige fordringer	**100**	374
Sum	**1 809**	2 066

Bundne midler i 2014 kan henføres til finansiering i Ocean Yield med 149 millioner kroner og i Det norske oljeselskap med 13 millioner kroner, samt byggekontrakter i Aker Philadelphia Shipyard med 52 millioner kroner.

Rentebærende langsiktige fordringer mot nærstående kan henføres til lån gitt til de felleskontrollerte selskapene DOF Deepwater med 82 millioner kroner, Aker BioMarine Manufacturing med 44 millioner kroner og Fornebuporten Boligutvikling med 16 millioner kroner.

Langsiktig obligasjonslån på 1 340 millioner kroner består av Ocean Yields eierskap på 93,05 prosent av det usikrede obligasjonslånet i American Shipping Company ASA 07/18, med forfall i 2018.

I desember 2013 gjennomførte AMSC en rekapitalisering av selskapet der låneavtalen for obligasjonene ble endret. Endringene innebærer at obligasjonslånene nå har pålydende i USD med en rente på LIBOR +6,00 prosent. Tidligere var obligasjonen pålydende i NOK med en rente på NIBOR +4,75 prosent p.a. som ble konvertert til nye obligasjoner kvartalsvis. Strukturen ble endret fra å innebære at all påløpt rente ble konvertert til nye obligasjoner, til en struktur der 50 prosent av rentene betales løpende på kontant basis mens 50 prosent av rentene konverteres til nye obligasjoner. Kontantandelen av rentene vil øke ytterligere til 70 prosent etter refinansiering av AMSC sin eksterne bankgjeld (som forfaller i juni 2016), og ytterligere opp til 90 prosent 12 måneder etter slik refinansiering. 24 måneder etter refinansieringen vil rentene på obligasjonslånene i sin helhet betales løpende på kontant basis. Frem til refinansiering av AMSCs eksterne bankgjeld, har AMSC opsjon på å forskyve forfall på obligasjonene fra 28. februar 2018 til 28. februar 2021. Hvis denne forlengelsesopsjonen utøves, vil rentemarginen på obligasjonene øke med 2,5 prosent p.a. I tillegg vil rentemarginen øke med 0,5 prosent p.a. for hver 12-måneders periode obligasjonene er utestående etter utøvelse av forlengelsesopsjonen.

Endringene til låneavtalene hadde virkning fra 3. januar 2014 og på grunn av den vesentlige endringen i låneavtalen er obligasjonslånet ansett som et nytt lån og det gamle lånet er ansett oppgjort. Obligasjonslånet er klassifisert som lån og fordringer.

Finansielle rentebærende omløpsmidler

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Portefølje av obligasjoner og sertifikater i Aker Insurance	**91**	119
Konvertibelt lån Ezra Holding Ltd	**-**	347
Rentebærende nærstående parter	**35**	9
Andre rentebærende kortsiktige fordringer	**461**	459
Sum	**588**	934

Endringen i rentebærende fordringer i 2014 kan henføres til følgende:

Beløp i millioner kroner	Obliga-sjonslån	Konver-tibelt lån	Bundne midler	Andre lån	**Sum**
Per 1. januar 2014	1 021	347	516	1 116	**3 000**
Tillagt renter	79	-	-	-	**79**
Endring virkeligverdireserve	(131)	-	-	-	**(131)**
Tilbakebetaling av lån og obligasjoner	-	(352)	-	(229)	**(581)**
Nye lån og obligasjoner	-	-	-	39	**39**
Kursregulering og andre endringer	371	5	(302)	(83)	**(9)**
Per 31. desember 2014	1 340	-	214	844	**2 397**
Netto tilbakebetaling og nye lån og obligasjoner (se kontantstrøm)	-	352	-	189	**541**

Tilbakebetaling av lån

Tilbakebetaling av konvertibelt lån kan henføres til Ezra Holding Ltd og tilbakebetaling av andre lån på 229 millioner kroner kan i blant annet henføres 60 millioner kroner uttak av depositum konto knyttet til TRS avtale med American Shipping Company aksjer. De resterende tilbakebetalinger er en rekke poster som samlet utgjør 169 millioner kroner.

Note 20 Andre anleggsmidler

Andre anleggsmidler består av følgende poster:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Langsiktige fordringer mot nærstående	**2**	-
Andre rentefrie langsiktige fordringer	**355**	247
Sum	**356**	247

Andre rentefrie langsiktige fordringer i 2014 inkluderer blant annet 78 millioner kroner i langsiktig tilgodehavende merverdiavgift i Fornebuporten, 91 millioner i diverse tilgodehavende i Akastor samt 65 millioner kroner relatert til utsatt volum ved Atla-feltet i Det norske oljeselskap.

Andre rentefrie langsiktige fordringer i 2013 inkluderte blant annet 65 millioner kroner i forskuddsbetalinger i Havfisk i forbindelse med bygging av nye trålere og 71 millioner kroner i langsiktig tilgodehavende merverdiavgift i Fornebuporten.

Note 21 Varelager

Varelager består av følgende poster:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Råvarer	**1 921**	1 367
Varer under tilvirkning	**275**	429
Ferdigvarer	**1 026**	1 085
Sum	**3 222**	2 880
Tap ved verdifall av varelager innregnet som kostnad i perioden	**140**	136
Reversering av tap ved verdifall som er innregnet som reduksjon av kostnad i perioden	**27**	-
Balanseført verdi av varelager gjenstand for tilbakeholdelse eller annen sikkerhetsstillelse	**343**	309

Av det totale varelager i Aker-konsernet per 31. desember 2014 er 1 696 millioner kroner vurdert til virkelig verdi fratrukket salgskostnader.

Note 22 Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer

Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer består av følgende poster:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Kundefordringer	**10 031**	7 946
Utestående fordringer vedr. konstruksjonsarbeid	**8 411**	6 472
Øvrige rentefrie kortsiktige fordringer	**7 579**	7 778
Sum	**26 021**	22 197

I 2014 har konsernet innregnet et tap ved verdifall på kundefordringer på 63 millioner kroner (2013: 63 millioner kroner). Tapet er inkludert i andre driftskostnader i resultatregnskapet.

Øvrige rentefrie kortsiktige fordringer i 2014 består blant annet av andel fordringer i operatørlisenser (Det norske oljeselskap), periodiserte inntekter på servicekontrakter (Aker Solutions), samt forskudd til leverandører.

Se også note 6 Finansiell risikostyring og eksponering.

Note 23 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter er fordelt mellom selskaper som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Industrielle investeringer:		
Aker Solutions	**3 339**	-
Akastor	**1 075**	2 345
Det norske oljeselskap	**2 195**	1 709
Kværner	**1 208**	1 545
Ocean Yield	**566**	806
Aker Biomarine	**18**	42
Havfisk	**146**	24
Sum industrielle investeringer	**8 547**	6 471
Finansielle investeringer:		
Converto Capital Fund	**454**	732
Øvrige selskaper	**142**	62
Aker ASA og holdingselskaper	**2 857**	2 459
Sum	**12 000**	9 724

Det er restriksjoner på overføring av kontanter mellom Aker ASA og holdingselskaper og datterselskaper.

Bundne midler utgjør 464 millioner kroner, hvorav 227 millioner kroner i Aker Solutions, 76 millioner kroner i Kværner, 52 millioner kroner i Converto Capital Fund, 39 millioner i Akastor, 36 millioner kroner i Det norske oljeselskap og 34 millioner kroner i øvrige selskaper.

Note 24 Resultat per aksje og utbytte per aksje og innskutt egenkapital

Resultat per aksje
Majoritetens andel av årets resultat fordelt på avviklet virksomhet og videreført virksomhet beregnes som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Videreført virksomhet:		
Nettoresultat fra videreført virksomhet	**(1 629)**	1 266
Minoritetsinteresser	**(711)**	973
Majoritetens andel av resultat videreført virksomhet	**(918)**	293
Virksomhet holdt for salg/avviklet:		
Nettoresultat fra virksomhet holdt for salg/avviklet	**2 650**	468
Minoritetsinteresser	**1 771**	2
Majoritetens andel av resultat fra avviklet virksomhet	**879**	466
Total majoritetens andel	**(39)**	759
Utestående aksjer per 1. januar	**72 329 923**	71 483 047
Endring egne aksjer	**16 017**	846 876
Sum utestående aksjer per 31. desember	**72 345 940**	72 329 923
Fordeles:		
Utstedte aksjer per 31. desember	**72 374 728**	72 374 728
Egne aksjer	**(28 788)**	(44 805)
Sum utestående aksjer per 31. desember	**72 345 940**	72 329 923
Veid gjennomsnittlig antall aksjer per 31. desember	**72 335 746**	72 320 121

Utvannet resultat per aksje
Det var ingen potensielle instrumenter med utvanningseffekt utestående per 31. desember 2014 eller 31. desember 2013.

Utbytte
Utbytte utbetalt i 2014 og 2013 var henholdsvis 940 millioner kroner (13,00 kroner per aksje) og 868 millioner kroner (12,00 kroner per aksje). På generalforsamlingen den 17. april 2015 vil det bli foreslått et utbytte på 10,00 kroner per aksje, totalt 723 millioner kroner. For halvparten av utbyttet (5,00 kroner per aksje) er det foreslått et valgfritt oppgjør mellom kontanter og nye Aker aksjer til 10 prosent rabatt til den rådende aksjeprisen. Det foreslåtte utbyttet for 2014 er ikke avsatt for i konsernregnskapet etter IFRS.

Innskutt egenkapital
Aksjekapitalen i Aker ASA per 31. desember 2014 består av følgende aksjegrupper:

	Utstedte aksjer	Antall egne aksjer	Utestående aksjer
Ordinære antall aksjer	72 374 728	28 788	72 345 940
Pålydende (kr)	28	28	28
Samlet pålydende (millioner kroner)	2 026	1	2 026
Overkursfond	-	-	-
Annen innskutt egenkapital	-	-	-
Sum innskutt egenkapital	2 026	1	2 026

Aksjene er utbytteberettiget. Hver aksje har lik stemmeandel. Aker ASA er ikke stemmeberettiget for sine egne aksjer.

Oversikt over de 20 største aksjonærene per 31. desember 2014

Aksjonærer	Antall aksjer	Prosent
TRG Holding AS[1]	48 245 048	66,7 %
J.P. Morgan Chase BANK N.A. London	1 870 449	2,6 %
Folketrygdfondet	1 016 690	1,4 %
The Resource Group TRG AS[1]	860 466	1,2 %
Morgan Stanley & Co LLC	802 075	1,1 %
Tvenge, Torstein Ingvald	800 000	1,1 %
State Street Bank & Trust Company	737 527	1,0 %
KBC Securities NV	678 363	0,9 %
Citibank, N.A.	625 934	0,9 %
KBC Securities NV	520 903	0,7 %
UBS (Luxembourg) S.A.	445 423	0,6 %
Oslo Pensjonsforsikring AS PM	445 200	0,6 %
Fondsfinans Spar	375 000	0,5 %
KLP Aksje Norge VPF	354 368	0,5 %
Fidelity Funds-Nordic Fund/SICAV	353 928	0,5 %
J.P. Morgan Chase BANK N.A. London	340 842	0,5 %
Morgan Stanley & Co LLC International	331 596	0,5 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	298 872	0,4 %
Citibank, N.A.	292 492	0,4 %
Skandinaviske Enskilda Banken AB	270 104	0,4 %
Øvrige	12 709 448	17,6 %
Sum	72 374 728	100%

[1] Kjell Inge Røkke kontrollerer gjennom sine selskaper TRG Holding AS og TRG AS til sammen 67,8 prosent av aksjene i Aker ASA.

Note 25 Minoritetsinteresser

Aker konsernet inneholder flere datterselskaper hvor Aker ASA og holdingselskaper eier mindre enn 100 prosent.
Se note 9 Driftssegmenter og vesentlige datterselskaper for nøkkeltall for enkelte av disse selskapene.

Endringen i minoritetsinteresser i 2014 kan henføres til følgende selskaper:

Beløp i millioner kroner	Prosent minoritets-interesse per 31. desember	Balanse per 1. januar	Årets resultat	Øvrige resultat-elementer	Utbytte	Ny minoritet, utløsing av minoritet	Emisjon i datterselskap	Endring annen egenkapital	**Balanse per 31. desember**
Aker Solutions	65,24	-	204	171	-	(25)	-	8 989	**9 339**
Akastor	65,49	13 044	1 692	92	(729)	(72)	-	(8 989)	**5 038**
Det norske oljeselskap	50,01	2 482	(1 047)	379	-	-	1 488	-	**3 302**
Kværner	71,29	2 799	(51)	165	(239)	-	-	-	**2 673**
Ocean Yield	26,79	1 004	170	211	(117)	(5)	86	-	**1 351**
Aker BioMarine	0,98	-	-	-	-	11	-	-	**11**
Havfisk	26,75	298	53	(9)	(1)	-	-	-	**341**
Aker Philadelphia Shipyard	42,44	206	40	78	(110)	(48)	382	-	**548**
Norway Seafoods	26,41	71	(19)	7	-	-	-	-	**59**
Øvrige selskaper	-	6	17	-	(16)	-	-	-	**8**
Sum		19 910	1 060	1 094	(1 211)	(140)	1 956	-	**22 669**

Minoritet i Aker Kværner Holding
I tabellen ovenfor er minoritetsinteressen i Aker Kværner Holding på 6 215 millioner kroner per 31.12.2014 fordelt på de underliggende selskapene hvor Aker Kværner Holding har eierinteresser. Per 31.12.2014 fordeles den med 3 391 millioner kroner på Aker Solutions, 1 842 millioner kroner på Akastor og 982 millioner kroner på Kværner.

Ny minoritet, utløsing av minoritet
I mai kjøpte Aker ASA 891 762 aksjer i Aker Solutions ASA (nå Akastor) for 87 millioner kroner. Transaksjonen økte den direkte eierandelen i Aker Solutions fra 6,0 prosent til 6,3 prosent og reduserte minoritetsinteresser med 58 millioner kroner. I tillegg har datterselskaper av Aker kjøpt egne aksjer og dermed redusert minoritetsinteresser med 99 millioner kroner, samt at diverse andre mindre transaksjoner i 2014 har økt minoritetsinteressene med 17 millioner kroner. Se også note 7.

Emisjon i datterselskap
Det norske oljeselskap fikk tilført ny egenkapital med 3 003 millioner kroner ved en emisjon i juli. Aker deltok med sin pro-rata andel på 1 501 millioner kroner. Transaksjonen økte minoritetsinteresser med 1 488 millioner kroner (etter transaksjonskostnader).

En emisjon i Ocean Yield i januar økte minoritetsinteressene med 14 millioner kroner, og en emisjon i et datterselskap av Ocean Yield i desember økte minoritetsinteressene med 73 millioner kroner.

Ved emisjoner i første kvartal fikk Aker Philadelphia Shipyard tilført ny egenkapital på omtrent USD 65 millioner. Aker deltok ikke i emisjonene. Transaksjonene økte minoritetsinteresser med 382 millioner kroner.

Endring annen egenkapital
Endring annen egenkapital i Akastor og Aker Solutions består av deling av minoritetsinteresser ved fisjon av Akastor (gamle Aker Solutions).

Note 26 Øvrige resultatelementer

Omregningsdifferanser
Omregningsdifferanser består av alle valutadifferanser som fremkommer ved omregning av finansregnskapene til de virksomhetene som har en annen funksjonell valuta enn NOK samt valutadifferanser fra omregning av forpliktelser som sikrer foretakets netto investeringer i utenlandske datterforetak. De vesentlige datterselskap med annen funksjonell valuta er Det norske oljeselskap (USD), Aker Philadelphia Shipyard (USD), Ocean Yield (USD) og Aker BioMarine (USD). I tillegg har flere av de utenlandske virksomhetene i Aker Solutions, Akastor og Kværner funksjonell valuta i annet enn NOK.

Virkeligverdireserve
Virkeligverdireserve består av kumulative nettoendringer i virkelig verdi på investeringer tilgjengelig for salg inntil investeringen er fraregnet.

Sikringsreserve
Sikringsreserven relaterer seg til kontantstrømsikringer av fremtidige inntekter og kostnader mot endringer i valutakurser. Resultateffekten av slike sikringsinstrumenter blir regnskapsført i henhold til fremdriften til de underliggende anleggskontraktene, som del av enten inntektene eller kostnadene i prosjektet. Sikringsreserven representerer verdien av sikringsinstrumentene som ikke ennå har blitt regnskapsført i resultatregnskapet. En positiv verdi på et sikringsinstrument oppstår fordi det finnes et tilsvarende tap på den sikrede fremtidige inntekten / kostnaden som heller ikke enda har blitt resultatført.

Fordeling øvrige resultatelementer på majoritet og minoritetsinteresser

Beløp i millioner kroner	Omregnings-differanser	Virkelig-verdi-reserver	Sikrings-reserver	Sum om-regning og andre reserver	Opptjent egenkapital	Sum	Minoritets-interesser	**Sum egenkapital**
2014								
Aktuarielle gevinster og tap i pensjonsordninger	-	-	-	-	(187)	(187)	(177)	**(364)**
Sum kan ikke bli omklassifisert til resultatet	-	-	-	-	(187)	(187)	(177)	**(364)**
Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	39	-	39	-	39	(121)	**(81)**
Endring i virkelig verdi kontantstrømsikring	-	-	(768)	(768)	-	(768)	(1 055)	**(1 823)**
Reklassifisert til resultat: endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg, omregningsdifferanser og kontantstrømsikring	(1)	(248)	370	121	-	121	297	**418**
Omregningsdifferanser	1 949	-	-	1 949	-	1 949	2 150	**4 099**
Endring øvrige resultatelementer fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	47	-	-	47	-	47	-	**47**
Sum kan bli omklassifisert til resultatet	1 995	(209)	(397)	1 389	-	1 389	1 271	**2 660**
Øvrige resultatelementer 2014	1 995	(209)	(397)	1 389	(187)	1 202	1 094	**2 296**

Beløp i millioner kroner	Omregnings-differanser	Virkelig-verdi-reserver	Sikrings-reserver	Sum om-regning og andre reserver	Opptjent egenkapital	Sum	Minoritets-interesser	**Sum egenkapital**
2013								
Aktuarielle gevinster og tap i pensjonsordninger	-	-	-	-	(7)	(7)	1	**(6)**
Andel aktuarielle gevinster og tap i pensjonsordninger fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	-	-	-	-	(5)	(5)	8	**3**
Sum kan ikke bli omklassifisert til resultatet	-	-	-	-	(11)	(11)	9	**(3)**
Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	347	-	347	-	347	48	**395**
Endring i virkelig verdi kontantstrømsikring	-	-	172	172	-	172	178	**351**
Reklassifisert til resultat: endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg, omregningsdifferanser og kontantstrømsikring	1	(145)	(82)	(227)	-	(227)	-	**(227)**
Omregningsdifferanser	673	-	-	673	-	673	834	**1 508**
Sum kan bli omklassifisert til resultatet	674	202	90	966	-	966	1 061	**2 027**
Øvrige resultatelementer 2013	674	202	90	966	(11)	955	1 069	**2 024**

Note 27 Rentebærende lån og kreditter

Denne noten gir informasjon om kontraktsmessige betingelser for rentebærende lån og kreditter.

Rentebærende gjeld for kortsiktige og langsiktige forpliktelser er som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Langsiktige forpliktelser		
Pantelån	**10 704**	9 984
Usikrede banklån	**5 816**	7 731
Usikret obligasjonslån	**11 574**	12 331
Reservebasert lånefasilitet	**15 096**	-
Finansielle leieforpliktelser	**7**	7
Trekkrettighet/driftsfasilitet	**133**	85
Letefasiliteter	**-**	478
Andre forpliktelser	**485**	162
Sum rentebærende forpliktelser	**43 816**	30 778
Fordeles:		
Kortsiktig forpliktelse	**4 898**	5 564
Langsiktig forpliktelse	**38 918**	25 214
Sum rentebærende forpliktelser	**43 816**	30 778

Rentebærende forpliktelser fordeler seg på selskapene i konsernet som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Industrielle investeringer:		
Aker Solutions	**3 764**	-
Akastor	**3 570**	11 316
Det norske oljeselskap	**16 972**	4 989
Kværner	**487**	479
Ocean Yield	**7 370**	5 289
Aker BioMarine	**1 063**	900
Havfisk	**1 288**	1 223
Sum industrielle investeringer	**34 514**	24 196
Finansielle investeringer:		
Converto Capital Fund	**643**	287
Fornebuporten og øvrige selskaper	**1 964**	1 029
Aker ASA og holdingselskaper	**6 696**	5 266
Sum rentebærende forpliktelser	**43 816**	30 778

Kontraktsmessige betingelser per desember 2014 er som følger:

Beløp i millioner	Valuta	Nominell renteprosent	Forfallstidspunkt	Valuta i millioner nominell verdi	Millioner kroner bokført verdi
INDUSTRIELLE INVESTERINGER:					
Aker Solutions					
Usikrede obligasjonslån:					
Obligasjonslån 2017	NOK	3 mnd Nibor + 4,25 %	Juni 2017	1 500	1 500
Obligasjonslån 2019	NOK	3 mnd Nibor + 4,20 %	Oktober 2019	1 000	1 005
Brazilian Development Bank EXIM lån					
Itau	BRL	5,50 %	Juli 2016	145	405
HSBC	BRL	5,50 %	August 2016	50	141
Itau	BRL	8,00 %	Juli 2015	155	433
HSBC	BRL	8,00 %	Juli 2015	50	140
Andre lån	BRL			50	140
Sum Aker Solutions					3 764
Akastor					
Kredit fasilitet					
Løpende kredittfasilitet (2 000 millioner kroner)	NOK	Ibor + Margin	Juni 2019	1 000	987
Usikrede banklån:					
Terminlån	NOK	3 mnd Ibor + margin	Juni 2017	2 500	2 485
Andre lån					98
Sum Akastor					3 570
Det norske oljeselskap					
Usikrede obligasjonslån					
Obligasjonslån 2020	NOK	3 mnd Nibor + 5 %	Juli 2020	1 894	1 876
Pantelån:					
Reservebasert lånefasilitet	USD	Libor + 2,75 % + provisjon	2021	2 037	15 096
Sum Det norske oljeselskap					16 972
Kværner					
Usikrede banklån:					
Terminlån	NOK	Nibor + 2,5 %	Mai 2016	500	487
Sum Kværner					487

Beløp i millioner	Valuta	Nominell renteprosent	Forfallstidspunkt	Valuta i millioner nominell verdi	Millioner kroner bokført verdi
Ocean Yield					
Pantelån:					
Eksportkreditt /GIEK/DNB (Aker Shiplease)	NOK	Nibor + 1,05 % + provisjon	Oktober 2022	822	822
DNB syndikat (Aker Floating Production)	USD	Libor + 1,5 %	2018	196	1 453
Eksportkreditt/GIEK/DNB (Connector)	USD	Libor + 1,38 % + provisjon	2024	169	1 254
DNB syndikat (Connector)	USD	Libor + 1,5 %	2024	16	117
Eksportkreditt/GIEK/Swedbank (F-Shiplease)	NOK	3,69 % + provisjon	Mars 2025	819	819
DNB/ING Bank N.V (OS Installer)	USD	Libor + 1,5 %	2019	109	807
Nordea Bank syndikat (Ocean Yield ASA)	USD	Libor + 2,25 %	2021	156	1 101
Usikrede obligasjonslån:					
Obligasjon 14/19 FRN (Ocean Yield ASA)	NOK	Nibor + 3,9 %	2019	1 000	997
Sum Ocean Yield					7 370
Aker BioMarine					
Pantelån:					
DNB	USD	Libor + 3,4 %	2016	105	776
Caterpillar Financial Services Corporation	USD	6 mnd Libor + 1,89 %	Mars 2017	8	61
Innovasjon Norge AS - 1	NOK	5,20 %	Juni 2026	124	124
Innovasjon Norge AS - 2	NOK	5,75 % flytende	Juni 2023	15	14
Trekkfasilitet	NOK			89	89
Sum Aker BioMarine					1 063
Havfisk					
Pantelån NOK - DNB/Nordea	NOK	3 mnd Nibor + 1,85 %	September 2018	1 275	1 275
Pantelån NOK - Innovasjon Norge	NOK		2019	13	13
Sum Havfisk					1 288
FINANSIELLE INVESTERINGER:					
Aker ASA og holdingselskaper					
Usikrede obligasjonslån:					
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2010/2015	NOK	Nibor + 5 %	November 2015	808	808
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2012/2017	NOK	Nibor + 4 %	April 2017	500	500
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2013/2018	NOK	Nibor + 3,5 %	Juni 2018	1 300	1 300
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2012/2019	NOK	Nibor + 5 %	Januar 2019	500	500
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2014/2019	SEK	Stibor + 3,25 %	Juli 2019	1 500	1 430
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2013/2020	NOK	Nibor + 4 %	Juni 2020	700	700
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2012/2022	NOK	Nibor + 5 %	September 2022	1 000	1 000
Usikrede banklån:					
Sparebank 1 SMN	NOK	Nibor +3,75 %	Mai 2017	500	500
Kostnader ved opptak lån				-	(42)
Sum Aker ASA og holdingselskaper					6 696

Beløp i millioner	Valuta	Nominell renteprosent	Forfallstidspunkt	Valuta i millioner nominell verdi	Millioner kroner bokført verdi
Fornebuporten					
Byggelån - Handelsbanken	NOK		Ved ferdigstillelse	1 226	1 226
Tomtelån - Handelsbanken	NOK		2017	136	136
Pantelån - DNB	NOK		2015	54	54
Pantelån - Pareto Bank	NOK		2016	200	200
Pantelån Storebrand Bank ASA	NOK		2017	126	126
Byggelån- Pantelån DNB	NOK		Ved ferdigstillelse	222	222
Sum Fornebuporten					1 964
Converto Capital Fund				-	643
Sum øvrige selskaper					2 607
Sum rentebærende forpliktelser					43 816

Aker Solutions
Usikret obligasjonslån:
Alle obligasjoner er pålydende i norske kroner og utstedt i det norske obligasjonsmarkedet. Obligasjonene er utstedt basert på en flytende rentesats samt en forhåndsdefinert margin. Obligasjonene er utstedt med Norsk Tillitsmann som tillitsmann, og låneavtalene er basert på Norsk Tillitsmanns standard låneavtale for slike obligasjoner. Obligasjonene er usikrede med negative pantsettelseserklæring og inneholder ingen utbyttebegrensninger. Alle utstedte obligasjoner er notert på Oslo Børs.

Banklån:
Vilkårene for Brazilian Development Bank EXIM-lånet inneholder begrensninger som er vanlige for denne type kreditter.

Aker Solutions sin strategi er at mellom 30 og 50 prosent av låneopptakene skal være til fast rente. I den utstrekning noe annet ikke er sagt i låneavtalene, blir det inngått swaptransaksjoner.

Akastor
Banklån:
Alle kreditter ytes av et banksyndikat bestående av anerkjente nordiske og internasjonale banker. Lånevilkårene inneholder begrensninger som er vanlige for denne type kreditter, herunder blant annet negative pantsettelseserklæringer og begrensninger når det gjelder oppkjøp, avhendelser og fusjoner. Det er også bestemmelser om endringer i eierkontroll. Låneavtalene inneholder ingen begrensninger av utbytter, og lånene er usikrede.

De finansielle bestemmelsene er basert på to sett av sentrale finansielle forhold: en belåningsgrad basert på netto gjeld/egenkapital og en rentedekningsgrad basert på EBITDA/netto finanskostnader. De finansielle forpliktelsene kontrolleres på kvartalsbasis. Marginen som gjelder for kreditten, er basert på en prismatrise bestemt av belåningsgraden og hvor stor del som er benyttet.

Det norske oljeselskap
Usikret obligasjonslån:
Obligasjonslån 2020 løper fra juli 2013 til juli 2020. Hovedstolen forfaller i juli 2020 og det er kvartalsvis rentebetalinger. Det er ikke stilt sikkerhet for lånet.

Reservebasert lånefasilitet (RBL)
Det norske oljeselskap har en reservebasert lånefasilitet ("RBL") på USD 3 milliarder.
RBL'en er en syvårig fasilitet med et bankkonsortium bestående av 17 banker. Lånet har sikkerhet i selskapets andeler i utviklings- og produksjonslisenser i Norge. Renten på lånet er LIBOR pluss en margin på 2,75 prosent per år, samt en margin på benyttet kreditt på inntil 0,5 prosent. Tilgjengelig opptrekksbeløp i fasiliteten på USD 3 milliarder blir satt to ganger per år og bestemmes av verdien på eiendelene som inngår i selskapets lånegrunnlag basert på visse forutsetninger. Gitt at visse vilkår er oppfylt, kan RBL-en økes til USD 4,0 milliarder.

Lånebetingelsene for RBL'en inkluderer blant annet en fremmedkapitalprosent (Nettogjeld / EBITDAX) og en rentedekningsgrad (EBITDA / Rentekostnad), samt kortsiktige og langsiktige likviditetstester. Obligasjonslånet inneholder blant annet en justert egenkapitalgrad (bokført egenkapital delt på totale eiendeler minus goodwill) på minimum 25 prosent.

Mislighold foreligger bare når belåningsgraden er under 25 prosent i to påfølgende kvartaler, og dersom egenkapitalkravet ikke er innfridd i påfølgende kvartal.

Kværner
Låneavtalen på 3 000 millioner kroner er delt i to transjer, et terminlån på 500 millioner kroner og en løpende kreditt på 2 500 millioner kroner som begge forfaller i mai 2016. Kredittene ytes av et syndikat av anerkjente internasjonale banker. Det tidsbestemte lånet var fullt trukket opp ved utløpet av 2014, mens den løpende kreditten da ikke var benyttet. Vilkårene inneholder begrensninger som er vanlige for denne type kreditter, herunder blant annet negative pantsettelseserklæringer og begrensninger knyttet til oppkjøp, avhendelser og fusjoner. Det er også bestemmelser om endringer i eierkontroll. Låneavtalene inneholder ingen begrensninger når det gjelder utbytter. Lånene er usikrede.

De finansielle bestemmelsene er basert på tre sett av sentrale finansielle forhold: en egenkapitalgrad basert på konsernets samlede lån/total egenkapital, en kontantforpliktelse beregnet av konsernets samlede lån minus dets netto kortsiktige driftsmidler og konsernets kontanter og kontantekvivalenter, og en rentedekningsgrad basert på konsolidert EBITDA/konsoliderte finansielle kostnader. De finansielle forpliktelsene kontrolleres på kvartalsbasis. Per 31. desember 2014 var alle betingelser oppfylt. Marginen som gjelder for kreditten er basert på en prismatrise bestemt av belåningsgraden.

Ocean Yield
Aker Ship Lease: Pantelånene er sikret i skipet Aker Wayfarer, garantert av GIEK og DNB. Lånet har en flytende rente pluss en garantiprovisjon. Avdrag og rente betales halvårlig første gang 1. april 2011. Lånet forfaller 1. oktober 2022, men garantien må fornyes etter fem år i 2015.

Aker Floating Production: Pantelånet er sikret i Dhirubhai-1. Det nedbetales over charterperiodens løpetid, samt at 50 prosent av netto kontantstrøm går til ekstraordinære avdrag.

Connector: Pantelånene er sikret i skipet Lewek Connector, garantert av GIEK og DNB. Lånet fra Eksportkreditt Norge har en flytende rente pluss en garantiprovisjon. Lånet fra DNB Livsforsikring har en flytende rente. Begge lånene har halvårlige avdrag og lånene forfaller i 2024, men garantien må fornyes i 2017. Rentene betales kvartalsvis.

F-Shiplease: Pantelånet i Eksportkreditt er sikret i skipene Far Senator og Far Statesman, garantert av GIEK, Sparebanken Møre og Swedbank. Lånet har en fast rente pluss en garantiprovisjon. Lånet har halvårlige avdrag og forfaller i 2025. Rentene betales halvårlig. Garantiene må fornyes 5 år etter levering av de respektive skipene.

OS- Installer: Pantelånene er sikret i skipet SBM Installer. Lånet har kvartalsvis avdrag og forfaller i 2019. Rentene betales kvartalsvis.

Ocean Yield ASA - Pantelån: I juni 2014 signerte Ocean Yield en låne-fasilitet med en gruppe banker på total USD 250 millioner, fordelt på terminlån på USD 54,75 millioner, revolverende kredittfasilitet på USD 54,75 millioner og en nybyggingsfasilitet på USD 140,5 millioner. Pantelånet er sikret i skipene Høegh Xiamen, Høegh Beijing, Høegh Jacksonville og Høegh Jeddah og nybyggingene XS1462E og XS1462F som vil bli levert i 2016.

Ved utgangen av 2014 har USD 156 millioner av USD 250 millioner blitt trukket. Terminlånet og nybyggingsfasiliteten har kvartalsvis avdrag og forfaller 5 år etter siste skipet blir levert senest 31. august 2021. Kredittfasiliteten forfaller i sin helhet ved forfall, 5 år etter siste skip blir levert, senest 31. august 2021. Rentene betales kvartalsvis.

Ocean Yield ASA - Usikret obligasjonslån: Lånet har en flytende rente og forfaller i sin helhet i juli 2019. Rentene betales kvartalsvis inntil forfall.

Det er flere betingelser knyttet til Ocean Yields lånefasiliteter, blant annet minimum likviditet, gjeldsgrad og skipenes markedsverdi i forhold til selskapets gjeld. Ocean Yield har oppfylt alle betingelser i låneavtalene ved utgangen av 2014.

Aker BioMarine
Pantelån:
Pantelån i DNB har en flytende rente på Libor +3,4 prosent. Lånet forfaller 2016. Rentene og avdrag betales halvårlig.

Det pantesikrede lånet i Caterpillar som utgjør USD 8,2 millioner per 31.desember 2014, forfaller i mars 2017 og har en rente på 6 måneders Libor + 1,89 prosent. Pantelån 1 fra Innovasjon Norge AS er avdragsfritt frem til 2016 og pantelån 2 er avdragsfritt frem til 2014. Pantelånene og trekkfasiliteter på til sammen 1 063 millioner kroner er sikret i skip og andre eiendeler som har en bokført verdi på 1 099 millioner kroner.

Det er flere betingelser knyttet til Aker BioMarines lånefasiliteter. Selskapets låneforpliktelser var misligholdt per 31. desember 2014. I henhold til låneavtalen skjøt imidlertid Aker ASA inn en støtteinvestering på USD 4 millioner den 17. februar 2015. Etter denne støtteinvesteringen er selskapet a jour med alle lånebestemmelsene.

Havfisk
Pantelån:
Pantelånet på 1 275 millioner kroner er i hovedsak sikret i trålerflåten og i aksjene i trålerselskapene. Lånet forfaller i 2018. Havfisk ASA har forpliktelser i pantelåneavtalene som knytter seg til minimum egenkapitalandel i flåteselskapene.

Pantelånet på 13 millioner kroner er sikret med pant i kundefordringer og aksjer.

Trekkrettigheter:
Havfisk har en drifts- og garantifasilitet fordelt på 87 millioner kroner i driftskreditt og 13 millioner kroner i garantirammer. Ved utgangen av 2014 var det ikke trukket under driftskreditten. Ubenyttet kredittramme var på 87 millioner kroner.

Pantelån, kassakreditt og andre kortsiktige lån på til sammen 1 288 millioner kroner er sikret med pant i anleggsmidler, varer og fordringer på totalt 1 555 millioner kroner.

Aker ASA og holdingselskaper
Usikrede obligasjonslån
Lånene forfaller i sin helhet på forfallstidspunktet angitt ovenfor. Renter betales kvartalsvis inntil forfall.

Usikrede banklån
Lånet forfaller i sin helhet i mai 2017 og rentene betales kvartalsvis inntil forfall.
Det er flere betingelser knyttet til Aker ASA og holdingselskapers lån, blant annet gjeldsgrad og totale interne lån og garantier i forhold til Aker ASA og holdingselskapers verdijusterte egenkapital.

Aker ASA har oppfylt alle betingelser i låneavtalene ved utgangen av 2014.

Fornebuporten
Byggelån – Handelsbanken: Lånet har en flytende rente. Lånet forfaller ved ferdigstillelse av det enkelte byggetrinn, som forventes ferdigstilt i juni 2015 og juni 2016.

Tomtelån – Handelsbanken: Lånet har en flytende rente. Pro rata nedbetaling i forhold til belånt tomtearal ved tomtesalg eller overdragelse ved fisjon, men slik at hovedstol minimum skal være redusert til 240 millioner kroner per 31. mars 2015, 140 millioner kroner per 31. mars 2016 og resterende lån fem år fra utbetalingstidspunktet.

Pantelån – DNB: Lånet har en flytende rente og rentene betales kvartalsvis inntil forfall. Lånet forfaller 30. juni 2015.

Pantelån – Pareto Bank: Lånet har en flytende rente og forfaller i 2016. Avdrag og renter betales kvartalsvis.

Pantelån – Storebrand Bank ASA: Lånet har en flytende rente og forfaller i 2017. Avdrag og renter betales kvartalsvis.

Byggelån – DNB: Lånet har en flytende rente og forfaller i 2015 i forbindelse med ferdigstillelse av boligprosjekt.

Converto Capital Fund
Selskaper eiet av Converto Capital Fund har en total rentebærende gjeld på 643 millioner kroner ved utgangen av 2014.

Pantelån utgjør 105 millioner kroner og er pantsatt med eiendeler som har en bokført verdi på 381 millioner kroner.

Kredittfasilitet utgjør 44 millioner kroner og er en drifts- og garantifasilitet. Ubenyttet trekk er 51 millioner kroner.

Aker Philadelphia gjennomførte i juli 2014 en rettet emisjon på USD 65 millioner i Philly Tankers med påfølgende notering på den norske OTC-listen. Før emisjonen i Philly Tankers bidro selskapet med en egenveksel med en bokført verdi på USD 55,3 millioner (338 millioner kroner) mot 62 475 aksjer i det felleskontrollerte selskapet Philly Tankers.Ved utgangen av 2014 er lånet bokført til USD 56,3 millioner.

Endring rentebærende forpliktelser i konsernet i 2014:

Beløp i millioner kroner	Langsiktig	Kortsiktig	**Sum**
Per 1. januar 2014	25 214	5 564	**30 778**
Pantelån i Fornebuporten	745	-	**745**
Opptrekk reservebasert lånefasilitet i Det norske	17 532	-	**17 532**
DNB pantelån i Havfisk	140	-	**140**
Obligajonslån i Ocean Yield ASA	1 001	-	**1 001**
Ocean Yield bankfasiliteter	1 783		**1 783**
Opptrekk letefasilitet i NOK i Det norske	-	700	**700**
Opptrekk revolverende kredittfasilitet i Det norske	1 663	-	**1 663**
Obligajonslån i Aker ASA og holdingselskaper	1 427	-	**1 427**
Opptak i Akastor	3 770		**3 770**
Andre opptak	173	-	**173**
Trukket kassakreditt	-	51	**51**
Lånekostnader og etableringskostnader	(452)	-	**(452)**
Sum innbetaling ved utstedelse av langsiktige og kortsiktige lån (ekskl. byggelån)	27 782	751	**28 532**
Nedbetalt Det norske oljeselskap obligasjonslån	(600)	-	**(600)**
Nedbetalt Det norske oljeselskap reservebasert lånefasilitet	(4 063)	-	**(4 063)**
Nedbetalt letefasilitet i NOK i Det norske	-	(1 200)	**(1 200)**
Nedbetalt revolverende kredittfasilitet i Det norske	(3 870)		**(3 870)**
Nedbetalte lån i Akastor	(5 708)	(1 888)	**(7 596)**
Nedbetalt obligajonslån i Ocean Yield ASA	(644)	-	**(644)**
Nedbetalt banklån i Aker Floating Production	(484)	-	**(484)**
Andre nedbetalinger	(555)	-	**(555)**
Sum nedbetaling av langsiktige og kortsiktige lån	(15 924)	(3 088)	**(19 012)**
Lån Philly Tankers (note 17)	-	338	**338**
Reklassifisering / 1. års avdrag	(1 312)	1 312	**-**
Kursregulering og andre endringer	3 158	21	**3 179**
Rentebærende forpliktelser per 31. desember 2014	38 918	4 898	**43 816**

Kursregulering utgjør 3,2 milliarder kroner og kan i hovedsak henføres til USD lånene som beskrevet ovenfor. Samlet USD lån ved utgangen av året utgjør USD 2,9 milliarder. En 10 prosent reduksjon i USD kursen i forhold til kurs på balansedagen 7,41, ville ha medført en reduksjon på 2,1 milliarder kroner i gjelden i NOK.

Netto rentebærende gjeld

Netto rentebærende gjeld omfatter følgende poster:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Kontanter og kontantekvivalenter	**12 000**	9 724
Finansielle rentebærende anleggsmidler	**1 809**	2 066
Rentebærende kortsiktige fordringer	**588**	934
Sum rentebærende eiendeler	**14 397**	12 724
Rentebærende langsiktig gjeld	**(38 918)**	(25 214)
Rentebærende kortsiktig gjeld inklusive byggelån	**(4 898)**	(5 564)
Sum rentebærende gjeld	**(43 816)**	(30 778)
Netto rentebærende gjeld (-) / eiendel (+)	**(29 419)**	(18 054)

Note 28 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Aker-konsernets norske virksomheter dekker i hovedsak sine pensjoner via kollektive pensjonsordninger i livsforsikringsselskapene. I henhold til IAS 19 Ytelser til ansatte er ordningene regnskapsmessig behandlet som ytelsesplaner. Konsernets norske virksomheter er underlagt lov om obligatorisk tjenestepensjon og konsernet tilfredsstiller kravene i loven.

I tillegg har den norske virksomheten avtalefestede ordninger for førtidspensjonering (AFP). Ordningene gir en stor andel av de norske ansatte muligheten til å gå av med pensjon før den generelle pensjonsalder i Norge på 67 år. De ansatte som velger ordningen får en livslang ytelse fra fylte 62 år.

Konsernets virksomheter utenfor Norge har pensjonsordninger i samsvar med lokal praksis og lovregler.

Enkelte av virksomhetene har pensjonsordninger der arbeidsgiver yter et avtalt tilskudd som forvaltes i en separat pensjonssparing eller yter tilskudd som inngår i en felles ordning sammen med andre arbeidsgivere. Tilskuddet innregnes som periodens pensjonskostnad.

Konsernet har også usikrede pensjonsforpliktelser som det er foretatt avsetning for.

Diskonteringsrenten 2014 og 2013 er basert på OMF (obligasjoner med fortrinnsrett).

Det er foretatt aktuarmessige beregninger for å beregne pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader i tilknytning til konsernets ytelsesplaner. Ved beregning av forpliktelser og kostnader i Norge er følgende forutsetninger lagt til grunn:

	Balanse 2014	Resultat 2014 og balanse 2013
Forventet avkastning	**2,5 %**	4,0 %
Diskonteringsrente	**2,5 %**	3,8 %
Lønnsvekst	**3,3 %**	3,5 %
Pensjonsregulering	**2,5 %**	1,9 %
Dødelighetstabell	**K2013**	K2013

Pensjonskostnad innregnet i resultatregnskapet:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Kostnad knyttet til inneværende periodes pensjonsopptjening	**175**	190
Rentekostnad på påløpte pensjonsforpliktelser	**86**	99
Forventet avkastning på pensjonsmidler	**(39)**	(70)
Administrasjonskostnader	**2**	2
Avkortninger / Oppgjør	**-**	13
Pensjonskostnad innregnet fra ytelsesplaner	**224**	234
Tilskuddsplaner (arbeidsgivers tilskudd)	**621**	597
Sum pensjonskostnad innregnet i resultatregnskapet	**845**	831
Fordeling i resultatregnskapet:		
Pensjonskostnad del av lønn og andre personalkostander	**798**	801
Rentekostnad og forventet avkastninger på midler del av finansposter	**47**	30
Sum pensjonskostnad innregnet i resultatregnskapet	**845**	831

Estimatavvik innregnet i andre resultatelementer:

Endring diskonteringsrente og andre økonomiske forutsetninger	**526**	(85)
Endring i dødelighetstabell	**-**	113
Endring i andre forutsetninger	**(22)**	(20)
Andre resultatelementer tap (gevinst) i perioden før skatt	**504**	8
Skatt	**(140)**	(2)
Andre resultatelementer tap (gevinst) i perioden etter skatt	**364**	6

Endringer i nettoverdi for ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser:

Beløp i millioner kroner	**2014**	Omarbeidet 2013
Netto pensjonsforpliktelser per 1. januar	**1 159**	1 214
Kostnad knyttet til inneværende periodes pensjonsopptjening	**175**	190
Administrasjonskostnader	**2**	2
Netto finanskostnader	**47**	30
Avkortning	**-**	13
Resultatført	**224**	234
Anskaffelser og avhendelser	**(55)**	(71)
Utbetalinger av pensjoner	**(173)**	(80)
Innbetaling til pensjonsmidler	**(116)**	(172)
Endring i arbeidsgiveravgift	**-**	16
Endring i øvrige resultatelementer	**504**	8
Effekt av valutakursendringer	**8**	10
Netto pensjonsforpliktelser per 31. desember	**1 551**	1 159

Innregnet nettoforpliktelse for ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser i balansen:

Beløp i millioner kroner	**2014**	Omarbeidet 2013
Pensjonsforpliktelser per 31. desember	**(3 734)**	(3 431)
Virkelig verdi pensjonsmidler per 31. desember	**2 183**	2 272
Netto forpliktelse for ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember	**(1 551)**	(1 159)
Pensjonsmidler	**4**	18
Pensjonsforpliktelser	**(1 555)**	(1 178)
Netto forpliktelse for ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser per 31. desember	**(1 551)**	(1 159)

Pensjonsmidler per kategori:

Pensjonsmidlene knyttet til de ytelsesbaserte planene er målt til virkelig verdi per 31. desember 2014 og 2013, og fordelt på ulike kategorier som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Egenkapital instrumenter:		
Olje og gass og oljeservice	**46**	57
Andre egenkapitalinstrumenter	**14**	41
Sum egenkapitalinstrumenter	**60**	98
Obligasjoner:		
Stat	**69**	37
Bank	**189**	40
Foretaksobligasjoner	**436**	472
Kommune	**1 384**	1 534
Sum obligasjoner	**2 078**	2 083
Annet	**44**	91
Sum	**2 183**	2 272

I 2014 hadde 100 prosent av egenkapitalinstrumentene og 98 prosent av obligasjonene noterte priser i et aktivt marked (nivå 1). Aker har ingen egenkapitalinstrumenter eller obligasjoner som er klassifisert i nivå 3. Eiendom er klassifisert i nivå 3.

For definisjon på de ulike nivåene, se note 2.4.

Økonomiske forutsetninger (norske planer):
Nedenfor vises effekten på pensjonskostnader og forpliktelse ved 1 prosentpoeng økning eller reduksjon i diskonteringsrente. I tillegg vises effekten av 1 prosentpoeng økning og reduksjon i lønnsvekst.

Beløp i millioner kroner	1 %-poeng økning	1 %-poeng reduksjon
Diskonteringsrente:	5,1 %	3,1 %
Endring i pensjonsforpliktelse økning (reduksjon)	(316)	378
Lønnsvekst:	4,8 %	2,8 %
Endring i pensjonsforpliktelse økning (reduksjon)	50	(47)

Note 29 Annen langsiktig rentefri gjeld/forpliktelser

Annen langsiktig rentefri gjeld omfatter følgende poster:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Derivater	**82**	50
Betingede avsetninger/utsatt vederlag	**44**	198
Utsatt inntekt	**250**	296
Øvrig rentefri langsiktig gjeld	**356**	450
Sum	**732**	995

I 2014 består langsiktig rentefri gjeld av 82 millioner i derivater, hvorav 42 millioner kroner i rentebytteavtaler i Det norske oljeselskap og 40 millioner i valutaterminkontrakter i Aker ASA, 44 millioner kroner i betingede avsetninger i Akastor i forbindelse med oppkjøp hvor endelig oppgjør til en viss grad er knyttet til fremtidig inntjening i selskapene. De betingende avsetningene per 31.12.2014 er i hovedsak relatert til oppkjøp av Step Oiltools i 2011. 249 millioner kroner er relatert til utsatt inntekt i Aker Floating Production. Øvrig langsiktig rentefri gjeld består blant annet av 53 millioner kroner relatert til utsatt eiendomsskatt i Aker Philadelphia Shipyard, 55 millioner kroner i forskuddsbetalt charter i Ocean Yield for PCTC skipene Höegh Xiamen og Höegh Beijing, samt annen langsiktig rentefri gjeld i Akastor og Det norske oljeselskap på hhv 84 og 89 millioner kroner.

I 2013 besto langsiktig rentefri gjeld av 46 millioner kroner i derivater i Det norske oljeselskap, 198 millioner kroner i betingede avsetninger i Aker Solutions i forbindelse med tidligere oppkjøp av selskaper hvor endelig oppgjør til en i viss grad er knyttet til fremtidig inntjening i selskapene, 296 millioner kroner var relatert til utsatt inntekt i hovedsakelig Aker Floating Production. Øvrig langsiktig rentefri gjeld besto blant annet av 47 millioner kroner relatert til utsatt eiendomsskatt i Aker Philadelphia Shipyard og 158 millioner i forpliktelser i kroner i Aker Insurance, herav 49 millioner kroner i avsetning for påløpt, ikke oppgjort skadeserstatning.

Note 30 Avsetninger

2014

Beløp i millioner kroner	Garantier	Fjerning og nedstenging	Øvrige	**Sum**
Balanseført verdi per 1. januar	949	976	529	**2 453**
Oppkjøp datter	29	2 255	(109)	**2 175**
Avsetninger i løpet av året	305	8	467	**779**
Avsetninger benyttet i løpet av året	(117)	(89)	(281)	**(487)**
Avsetninger reversert i løpet av året	(162)	-	(293)	**(455)**
Effekt av valutakursendringer	2	473	114	**589**
Balanseført verdi per 31. desember	1 005	3 623	425	**5 053**
Langsiktige forpliktelser	134	3 581	184	**3 899**
Kortsiktige forpliktelser	871	42	241	**1 154**
Balanseført verdi per 31. desember	1 005	3 623	425	**5 053**

2013

Beløp i millioner kroner	Garantier	Fjerning og nedstenging	Øvrige	**Sum**
Balanseført verdi per 1. januar	820	798	846	**2 464**
Avsetninger i løpet av året	397	215	213	**824**
Avsetninger benyttet i løpet av året	(149)	(37)	(51)	**(237)**
Avsetninger reversert i løpet av året	(141)	-	(98)	**(240)**
Reklassifiseringer	-	-	(396)	**(396)**
Effekt av valutakursendringer	23	-	15	**38**
Balanseført verdi per 31. desember	949	976	529	**2 453**
Langsiktige forpliktelser	79	829	33	**941**
Kortsiktige forpliktelser	870	147	495	**1 512**
Balanseført verdi per 31. desember	949	976	529	**2 453**

Garantier
Avsetning for garantiarbeider relaterer seg til kostnader ved mulig fremtidig garantiarbeid på produkter og tjenester levert av Aker. Avsetningen er basert på forpliktelser konsernet har i henhold til inngåtte kontrakter samt erfaring med hyppighet og kostnader ved garantiarbeider. Eventuelle utbetalinger angående garantiarbeider kommer i garantiperioden som normalt er på to år.

Det er avsatt 538 millioner kroner for garantiarbeid i Aker Solutions, 242 millioner i Akastor, 80 millioner kroner i Kværner samt 134 millioner kroner knyttet til pensjoner i tidligere Kværner US (se også note 34). Øvrige garantiavsetninger er relatert til bygging av produktankere (Hull 016-019) i Aker Philadelphia Shipyard.

Fjerning og nedstengningsforpliktelser
Hoveddelen av Det norske oljeselskaps fjernings- og nedstengningsforpliktelser er knyttet til de produserende feltene. Avsetningen er basert på et konsept for gjennomføring av fjerning som er i tråd med Petroleumsloven og internasjonale lover og retningslinjer. Beregningene forutsetter inflasjon på 2,5 prosent og nominell diskonteringsrente etter skatt på mellom 3,89 prosent og 5,66 prosent.

Øvrige avsetninger
Øvrige avsetninger er i hovedsak relatert til leieavtaler i Akastor.

Note 31 Panteheftelser og garantiforpliktelser

Panteheftelser
Som en ordinær del av virksomheten stilles det løpende garantier for ferdigstillelse og forskudd fra kunder. Slike garantier innebærer som regel at en finansinstitusjon stiller garanti overfor kunden.

Det er stilt sikkerhet for rentebærende gjeld på 25,9 milliarder kroner fordelt mellom en reservebasert lånefasilitet (RBL) i Det norske oljeselskap på 15,1 milliarder kroner og pantelån og trekkfasiliteter på 10,8 milliarder kroner. RBL'en har sikkerhet i selskapets andeler i alle nåværende produksjonslisenser og Johan Sverdrup-feltet, forsikringspoliser, pant i driftsmidler og varelager (såkalt"floating charge") samt i utestående fordringer. Bokført verdi av eiendeler stilt som sikkerhet for de resterende pantelån og trekkfasilitet utgjør 18,9 milliarder kroner.

Erstatningsansvar/forsikring
Som andre rettighetshavere på norsk kontinentalsokkel har Det norske oljeselskap et ubegrenset ansvar for skadeforvoldelse, inkludert forurensning. Det norske oljeselskap har forsikret sitt pro rata ansvar på norsk sokkel på linje med øvrige oljeselskaper. Anleggene og ansvaret er dekket av en driftsforsikringspolise.

Garantiforpliktelser
Akastor har en skadesløsholdelsesgaranti på vegne av DOF Deepwater AS på 582 millioner kroner ved utgangen av 2014.

Kontraktsmessige bindinger
Ocean Yield har kontraktmessige forpliktelser for kjøp av skip under bygging på totalt USD 393,5 millioner i løpet av 2015 og 2016.

På vegne av partnerne i Ivar Aasen lisensen, har Det norske oljeselskap signert flere kontrakter vedrørende utviklingsprosjektet på Ivar Aasen-feltet. Det norske oljeselskaps forpliktelser eksklusive riggkontrakten med Maersk Drilling er USD 624 millioner. Videre har selskapet inngått ytterligere forpliktelser (utover leie) for Alvheimfeltet tilsvarende ca. USD 234 millioner per årsslutt 2014. Se også note 11.

Usikre forpliktelser
Konsernet vil gjennom sin virksomhet være involvert i tvister, og det er for tiden noen uavklarte forhold. Konsernet har gjort avsetninger i regnskapet, basert på selskapets beste estimater, for sannsynlige forpliktelser knyttet til slike uavklarte forhold og for eventuelle krav som følge av IFRS. Det antas at verken konsernets økonomiske stilling, driftsresultat eller kontantstrøm vil bli vesentlig negativt påvirket av utfallet av tvistene.

Note 32 Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser

Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser omfatter følgende poster:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Leverandørgjeld	**5 540**	5 053
Gjeld vedrørende konstruksjonskontrakter samt forskudd	**8 190**	5 107
Periodisering av drifts- og finanskostnader	**8 117**	9 588
Øvrige kortsiktige forpliktelser	**5 704**	4 147
Sum	**27 550**	23 894

Øvrige kortsiktige forpliktelser består blant annet av andel gjeld operatørlisenser (Det norske oljeselskap), skyldig skattetrekk, merverdi- og arbeidsgiveravgift samt avsetninger for lønn og feriepenger.

Netto driftskapital fordeles mellom eiendeler og gjeld som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Varelager, prosjekter under utførelse, kundefordringer og øvrige kortsiktige fordringer	**29 243**	25 077
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	**(27 550)**	(23 894)
Kortsiktige avsetninger	**(1 154)**	(1 512)
Sum netto operasjonelle eiendeler	**539**	(329)
Derivater	**(1 732)**	519
Pensjonsmidler og andre anleggsmidler	**360**	266
Pensjonsforpliktelser, annen langsiktige rentefri gjeld og langsiktige avsetninger	**(6 105)**	(3 064)
Sum driftskapital	**(6 939)**	(2 608)

Note 33 Finansielle instrumenter

Se også note 6 Finansiell risikostyring og eksponering for beskrivelse av finansielle instrumenter.

Sammenligning av virkelig verdi og balanseført verdi
Balanseførte verdier og antatt virkelige verdier for finansielle eiendeler og forpliktelser:

	2014		2013	
Beløp i millioner kroner	**Balanseført verdi**	**Virkelig verdi**	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Finansielle eiendeler bokført til virkelig verdi				
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	**1 270**	**1 270**	2 485	2 485
Finansielle eiendeler holdt for omsetning over resultat (inklusive derivater)	**96**	**96**	159	159
Finansielle eiendeler øremerket til virkelig verdi over resultat	**128**	**128**	68	68
Rentebytteavtaler - sikringsbokføring	**-**	**-**	37	37
Valutaterminkontrakter - sikringsbokføring	**3 294**	**3 294**	1 387	1 387
Sum finansielle eiendeler bokført til virkelig verdi	**4 789**	**4 789**	4 136	4 136
Finansielle eiendeler bokført til amortisert kost				
Utlån og fordringer	**25 838**	**25 838**	22 836	22 836
Kontanter og bankinnskudd (inklusive langsiktige bundne midler, note 19)	**12 214**	**12 214**	10 240	10 240
Sum finansielle eiendeler bokført til amortisert kost	**38 052**	**38 052**	33 076	33 076
Finansielle forpliktelser bokført til virkelig verdi				
Rentebytteavtaler - sikringsbokføring	**146**	**146**	73	73
Valutaterminkontrakter - sikringsbokføring	**4 049**	**4 049**	41	41
Derivatkontrakter - ikke sikringsbokføring	**928**	**928**	923	923
Sum finansielle forpliktelser bokført til virkelig verdi	**5 123**	**5 123**	1 036	1 036
Finansielle forpliktelser bokført til amortisert kost				
Obligasjons- og konvertible lån	**11 574**	**11 372**	12 331	12 548
Annen rentebærende gjeld	**32 242**	**32 278**	18 447	18 447
Langsiktig rentefrie finansielle forpliktelser	**375**	**375**	697	697
Kortsiktige rentefrie finansielle forpliktelser	**19 062**	**19 062**	19 641	19 641
Sum finansielle forpliktelser bokført til amortisert kost	**63 252**	**63 086**	51 116	51 333

7,6 milliarder kroner av finansielle forpliktelser med fast rente som vises i tabellen eksponering for renterisiko (note 6), er forpliktelser som i utgangspunktet har variabel rente, men som er byttet til fast rente med rentebytteavtaler. I tabellen ovenfor vil endring av verdi på disse forpliktelsene på grunn av endringer i rentenivået framkomme på linjen rentebytteavtaler sikringsbokføring og på linjen derivatkontrakter - ikke sikringsbokføring.

Verdsettelseshierarkiet
Tabellen nedenfor analyserer finansielle instrumenter balanseført til virkelig verdi etter verdsettelsesmetode. Se note 5 Regnskapsprinsipper for beskrivelse av nivåer i hierarkiet.

	2014		
Beløp i millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3
Finansielle eiendeler bokført til virkelig verdi			
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	680	389	200
Finansielle eiendeler holdt for omsetning over resultat (inklusive derivater)	-	96	-
Finansielle eiendeler øremerket til virkelig verdi over resultat	24	104	-
Valutaterminkontrakter som brukes som sikring	-	3 294	-
Sum	705	3 883	200
Finansielle forpliktelser bokført til virkelig verdi			
Rentebytteavtaler som brukes som sikring	-	146	-
Valutaterminkontrakter som brukes som sikring	-	4 049	-
Andre derivatkontrakter - forpliktelse	-	928	-
Sum	-	5 123	-
Rentebærende finansielle forpliktelser bokført til amortisert kost			
Obligasjons- og konvertible lån	8 868	2 504	-
Annen rentebærende gjeld	-	31 794	484
Sum	8 868	34 298	484

Følgende tabell presenterer endringene i instrumentene klassifisert i nivå 3 per 31. desember:

Beløp i millioner kroner	**2014 Finansielle eiendeler**	2013 Finansielle eiendeler
Balanseført verdi per 1. januar	**1 263**	222
Overføring til nivå 3	**3**	897
Overføring fra nivå 3	**(1 021)**	-
Gevinst og tap i resultatregnskapet	**143**	104
Gevinst og tap i øvrige resultatelementer i totalresultatet	**(134)**	65
Salg	**(53)**	(25)
Balanseført verdi per 31. desember	**200**	1 263
Gevinster og tap i perioden inkludert i resultatregnskapet og øvrige resultatelementer i totalresultat for eiendeler og forpliktelser på nivå 3 eid ved utgangen av perioden	-	166

Overføring fra nivå 3 i 2014 gjelder AMSC obligasjon med 1 021 millioner kroner. I desember 2013 gjennomførte AMSC en rekapitalisering av selskapet hvor obligasjonslåneavtalen ble endret med virkning fra 3. januar 2014. På grunn av de betydelige endringene i lånevilkårene, ble det endrede obligasjonslånet ansett å være et nytt lån, og obligasjonslånet under de gamle lånevilkårene ble derfor fraregnet 3. januar 2014. Obligasjonslånet er med de nye lånebetingelsene klassifisert som lån og fordringer og balanseføres til amortisert kost. Gevinster og tap innregnet i resultatregnskapet og i andre inntekter og kostnader i 2014 er i hovedsak knyttet til fraregning av AMSC obligasjonen under de gamle betingelsene.

I tillegg er i 2014 Aker Philadelphia Shipyard sin fordring fra resultatdeling solgt.

Note 34 Betingede utfall

Prosjektrisiko og usikkerhet
Konsernet har prosjekter som bygger på langsiktige kontrakter og noen av dem er totalkontrakter til fastpris som er vunnet etter anbudskonkurranser. Manglende evne til å møte leveringstider eller ytelsesgarantier samt økning i prosjektkostnadene, kan resultere i kostnader som ikke kan dekkes inn og som kan være større enn inntektene fra det aktuelle prosjektet. Der hvor et prosjekt er identifisert som tapsbringende, gjøres det avsetninger for å dekke fremtidige tap. Regnskapsmessig behandling er basert på tilgjengelig informasjon og anbefalinger. Omstendigheter og informasjon kan endre seg i etterfølgende perioder, og endelig utfall kan derfor bli bedre eller dårligere enn hva vurderingene gjort på tidspunktet for utarbeidelsen av regnskapet tilsa.

Rettslige tvistemål
Med virksomheter spredt over hele verden er selskaper i konsernet, gjennom deres aktiviteter, involvert i ulike tvister. Avsetninger er gjort for å dekke forventede tap som følge av disse tvistene i den grad negative resultater er sannsynlige og pålitelige estimater kan lages. Endelig avgjørelse i slike saker vil imidlertid alltid være forbundet med usikkerhet og kan resultere i at ansvaret overstiger de bokførte avsetningene.

Skatt
Selskaper i Aker-konsernet har løpende saker til vurdering hos lokale skattemyndigheter i enkelte av landene konsernet opererer i. Konsernet har i henhold til god regnskapsskikk behandlet de sakene som ikke er endelig avgjort ut fra tilgjengelig informasjon på tidspunkt for avleggelse av årsregnskapet.

Det norske oljeselskap
Erstatningsansvar/forsikring
Som andre rettighetshavere på norsk kontinentalsokkel har selskapet et ubegrenset ansvar for skadeforvoldelse, inkludert forurensning. Selskapet har forsikret sitt pro rata ansvar på norsk sokkel på linje med øvrige oljeselskaper. Anleggene og ansvaret er dekket av en driftsforsikringspolise.

Usikre forpliktelser
Selskapet vil gjennom sin virksomhet være involvert i tvister, inkludert skattetvister. Potensielle skattekrav knyttet til skattemessig inntekt av Marathon Oil Norge AS før 1. januar 2014 vil bli refundert fra Marathon Group. Selskapet gjør avsetninger i regnskapet for sannsynlige forpliktelser basert på selskapets beste estimater og i tråd med IAS 37. Ledelsen er av den oppfatning at ingen tvister vil føre til betydelige forpliktelser for selskapet.

Kværner
Longview-prosjektet
I 2011 ble det innledet voldgiftssak mot Longview og Amec Foster Wheeler North America Corp. (Foster Wheeler) knyttet til Longview-prosjektet som ble levert i 2011. Det opprinnelige erstatningskravet var på USD 240 millioner eksklusive renter, hvorav USD 150 millioner gjaldt dampgenereringsutstyr levert

av Foster Wheeler. Kværners krav er betydelig og ment å dekke overskridelser i byggekostnader og annet tap som Kvaerner North American Construction, Inc. (KNAC) har pådradd seg under utførelsen av prosjektet. Motkrav og motsøksmål mot KNAC er fremmet av de andre partene i voldgiftssaken.

Tidlig i januar 2015 ble det inngått forlik med Longview Power, LLC, m.fl. Forliket ga en innbetaling på USD 48 millioner fra de forskjellige partene i februar 2015. Gjenstående krav som skal avgjøres ved voldgift etter dette forliket, består mellom KNAC og Foster Wheeler. KNAC vil fortsette voldgiftssaken mot Foster Wheeler for det gjenstående kravet. Saken ventes å vare frem til tredje kvartal 2015.

Nordsee Ost-prosjektet
I 2012 ble det innledet voldgiftssak i forbindelse med Nordsee Ost-prosjektet. De siste vindplattformene til prosjektet ble levert i oktober 2013. Voldgiftssaken om prosjektet vil ta lengre tid enn opprinnelig antatt på grunn av et komplekst saksforhold, og avgjørelsen er utsatt. Det er for tiden ikke mulig å anslå når voldgiftssaken vil bli avgjort.

TH Global
Aker ASA har inngått garantiavtale vedrørende den amerikanske pensjonskassen Kværner Consolidated Retirement Plan med Kvaerner US Inc (et datterselskap av TH Global). Formålet med avtalen er at Kvaerner US Inc skal være i stand til oppfylle sine årlige eller kvartalsvise minimum premieforpliktelser overfor pensjonskassen. Ansvaret er fordelt slik at Kvaerner US Inc (med garanti fra Aker ASA) skal betale 2/3 pensjonsforpliktelsen, mens Aker Kvaerner Willfab Inc og Aker Subsea Inc (med garanti fra Akastor ASA) skal betale 1/3 av premieforpliktelsen. Per 31. desember 2014 har konsernet avsatt 201 millioner kroner under andre langsiktige forpliktelser (se også note 30).

Note 35 Transaksjoner og avtaler med nærstående parter

Hovedaksjonæren i Aker ASA er TRG Holding AS som igjen er kontrollert av Kjell Inge Røkke og hans familie via The Resource Group TRG AS (TRG AS). Alle virksomheter kontrollert av Kjell Inge Røkke anses som nærstående til Aker-konsernet.

Transaksjoner med Kjell Inge Røkke og familie
Aker har ingen vesentlige mellomværende eller andre transaksjoner med Kjell Inge Røkke utenom godtgjørelse som styrets formann (se note 36). I den grad ansatte i Aker utfører tjenester for Kjell Inge Røkke eller andre nærstående parter mottar Aker full kostnadsdekning gjennom løpende fakturering. For 2014 betalte Kjell Inge Røkke 1,3 millioner kroner pluss merverdiavgift for slike tjenester og leie av lokaler (3,1 millioner kroner i 2013).

I 2014 har Aker kjøpt tjenester fra TRG AS og Kjell Inge Røkke for 1,7 millioner kroner (1,5 millioner kroner i 2013).

Aker eier et fly som driftes av Sundt Air Management. Det faktureres løpende for bruk av flyet til de som bruker det.

Kristian Monsen Røkke har i 2014 mottatt lønn og godtgjørelser som konsernsjef (frem til 9. april 2014) og arbeidende styreformann i Aker Philadelphia Shipyard med totalt USD 506 365 (USD 369 528 i 2013).

Transaksjoner med Høegh Autoliners
Ocean Yield ASA, et 73,2 prosent eid datterselskap av Aker ASA, inngikk i mai 2014 kontrakter for kjøp av to bilskip (Pure Car Truck Carriers) fra Høegh Autoliners. Skipene ble levert i juni 2014, og opereres på 8 års «hell & high water» bareboat kontrakter med Høegh Autoliners.

Ocean Yield ASA inngikk i september 2013 nybyggingskontrakter for to bilskip (Pure Car Truck Carriers) med Xiamen Shipbuilding Industry Co. Ltd (”Xiamen”). Skipene vil leveres i januar og april 2016, og vil etter levering operere på 12 års «hell & high water» bareboat kontrakter med Høegh Autoliners.

Avtalene ble inngått av styret i Ocean Yield. Styremedlem i Aker ASA Leif O. Høegh er styreleder i Høegh Autoliners.

Tilskudd til tillitsvalgtes felleskasser
Aker ASA har inngått en avtale med tillitsvalgte som regulerer tilskudd fra Aker ASA til konsernfaglig aktivitet. Tilskuddet i 2014 utgjorde 690 000 kroner (665 000 kroner i 2013).

Transaksjoner med ansatte
Aker ASA har i februar 2014 solgt 0,98 prosent av aksjene i Aker BioMarine AS til ledelsen i selskapet for 16 millioner kroner.

Transaksjoner med tilknyttede selskaper
K2 Eiendom og Hinna Park Invest AS
Selskap i Aker-konsernet har hatt enkelte transaksjoner med K2 Eiendom og Hinna Park Invest AS. Akastor inngikk en tolv års leieavtale med både K2 Eiendom og Hinna Park Invest AS for et nytt kontor bygning. Akastor eide 25 prosent i begge selskapene inntil i slutten av 2014, da de fleste av aksjene ble solgt. 17 prosent eierandel i K2 Eiendom AS gjenstår ved utgangen av 2014.

Oslo Asset Management Holding AS
Ved inngangen til året eide Aker 45 prosent av aksjene i Oslo Asset Management Holding AS, morselskapet til Oslo Asset Management ASA. Den 2. desember 2014 ble Akers 45 prosent andel solgt. Aker mottok full kostnadsdekning gjennom løpende fakturering for utførte tjenester for Oslo Asset Management/Oslo Asset Management Holding. I tillegg faktureres selskapet for leie av lokaler av Aker ASA.

Transaksjoner med felleskontrollerte virksomheter
Trygg Pharma Holding AS
Aker BioMarine tilførte i 2013 Trygg Pharma Holding AS 100 millioner kroner i ny egenkapital.

Aker BioMarine Manufacturing LLC og Aker BioMarine Financing LLC
Aker BioMarine tilførte i 2013 Aker BioMarine Manufacturing 35 millioner kroner i ny egenkapital. I tillegg har Aker BioMarine gitt et lån til Aker BioMarine Financing LLC, som ved utgangen av 2014 var bokført til USD 10,6 millioner (78 millioner kroner).

Fornebuporten Boligutvikling AS
Selskapet leier lokaler av Fornebuporten og Aker mottar full kostnadsdekning gjennom løpende fakturering for utførte tjenester for Fornebuporten Boligutvikling.

DOF Deepwater AS
Et lån på 82 millioner kroner (83 millioner i 2013) ble gitt til DOF Deepwater i 2014. I 2013 ble 200 millioner kroner konvertert til egenkapital.

Philly Tankers
Aker Philadelphia gjennomførte i juli 2014 en rettet emisjon på USD 65 millioner i Philly Tankers med påfølgende notering på den norske OTC-listen. Før emisjonen i Philly Tankers bidro selskapet med en egenveksel med en bokført verdi på USD 55,3 millioner (338 millioner kroner) mot 62 475 aksjer i det felleskontrollerte selskapet Philly Tankers. Ved utgangen av 2014 er andelen bokført til USD 56,3 millioner (417 millioner kroner).

Transaksjoner og mellomværende mot nærstående parter i 2014 og 2013

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Resultatregnskap:		
Omsetning	**245**	219
Driftskostnader	**(153)**	(203)
Netto finansposter	**6**	13
Resultat før skatt	**98**	29
Rentebærende fordringer	**176**	156
Kundefordringer og andre rentefrie omløpsmidler	**19**	27
Totale eiendeler	**195**	183
Leverandørgjeld og andre rentefrie forpliktelser	**(27)**	(54)
Rentebærende lån	**(417)**	-
Netto eksponering	**(249)**	129

Note 36 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte

Godtgjørelse til styret

Beløp i kroner	**2014**	2013
Kjell Inge Røkke (styrets leder)	**560 000**	551 667
Finn Berg Jacobsen (styrets nestleder)	**388 333**	383 333
Kristin Krohn Devold (styremedlem)	**338 333**	333 333
Stine Bosse (styremedlem)	**338 333**	333 333
Karen Simon (styremedlem fra 17.4.2013)	**338 333**	220 000
Leif O. Høegh (styremedlem)	**338 333**	333 333
Anne Marie Cannon (styremedlem til 17.4.2013)	**-**	113 333
Atle Tranøy (ansatt representant)	**169 167**	166 667
Tommy Angeltveit (ansatt representant)	**169 167**	166 667
Nina Hanssen (ansatt representant fra 17.4.2013)	**169 167**	110 000
Arnfinn Stensø (ansatt representant fra 17.4.2013)	**169 167**	110 000
Harald Magne Bjørnsen (ansatt representant til 17.4.2013)	**-**	56 667
Bjarne Kristiansen (ansatt representant til 17.4. 2013)	**-**	56 667
Sum	**2 978 333**	2 935 000

Revisjonskomitehonorar

Beløp i kroner	**2014**	2013
Finn Berg Jacobsen (revisjonskomiteens leder)	**171 667**	168 333
Atle Tranøy	**116 667**	113 333
Stine Bosse	**116 667**	113 333
Sum	**405 000**	395 000

Godtgjørelse til valgkomite

Beløp i kroner	**2014**	2013
Leif-Arne Langøy (valgkomiteens leder)	**55 000**	54 000
Gerhard Heiberg	**55 000**	54 000
Kjeld Rimberg (frem til 17.4.2013)	**-**	17 333
Sum	**110 000**	125 333

Alle beløp er honorarer opptjent i regnskapsåret. Der hvor beløp ikke er utbetalt innen årets slutt er det avsatt i henhold til beste estimat.

Styrets leder Kjell Inge Røkke har gjennom The Resource Group TRG AS opptjent styrehonorar fra Aker ASA i 2014 på 560 000 kroner (551 667 kroner i 2013). I tillegg har Kjell Inge Røkke gjennom TRG opptjent et samlet styrehonorar på 1 521 538 kroner (1 081 981 kroner i 2013) fra andre Aker eide selskaper (se også note 34 Nærstående transaksjoner).

Enkelte av styremedlemmene har styreverv i andre selskap tilknyttet Aker. Styrets medlemmer har ikke opptjent andre ytelser fra Aker ASA i 2014 eller 2013 enn ytelser beskrevet ovenfor.

Organisasjonsstruktur i Aker
Akers mange operative bedrifter er organisert i en industriell og en finansiell portefølje.

Organisasjonsmodellen i Aker ASA innebærer at Aker ASA ikke har en konsernledelse i tradisjonell forstand. Ledende ansatte i Aker ved utgangen av 2014 består av konsernsjef Øyvind Eriksen og finansdirektør Trond Brandsrud.

Retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte
Veiledende retningslinjer: Lønnsordningen for ledende ansatte inkluderer en fast årslønn, standard pensjons- og forsikringsordning for ansatte og variabel lønn. Det viktigste formålet med lønnssystemet for ledende ansatte er å stimulere til en sterk og vedvarende resultatorientert kultur som bidrar til økning av aksjeverdiene.

Selskapets ledende ansatte er medlemmer i de kollektive pensjons- og forsikringsordningene som gjelder for alle ansatte. Den kollektive pensjonsordningen gjelder for lønn inntil 12G. Selskapet praktiserer standard ansettelseskontrakter og standard ansettelsesbetingelser vedrørende oppsigelsestid og etterlønn for ledende ansatte. Ledende ansatte kan sies opp med 3 måneders varsel. Dersom selskapet sier opp ansettelsesforholdet, har de ledende ansatte rett til 3 eller 6 måneders etterlønn fra utløpet av oppsigelsesperioden.

Bindende retningslinjer: Systemet for variabel lønn skal bidra til oppnåelse av gode finansielle resultater og ledelse i henhold til selskapets verdier og etiske retningslinjer. Den variable lønnen består av tre hovedelementer: tildeling av bonusaksjer beregnet på grunnlag av økning i verdijustert egenkapital, bonusutbetaling relatert til utbytte for selskapets aksje og bonusutbetaling på grunnlag av personlig måloppnåelse, i tillegg til en ordning for enkelte ledende ansatte med tildeling av bonusaksjer og en mulighet til å kjøpe Aker ASA aksjer med rabatt på gjeldende børskurs (se Aker ASA note 2 for beskrivelse av ordningene). Ved gjennomføringen av spesielle prosjekter er det unntaksvis anledning for tildeling av bonus/variabel lønn utover dette. Selskapet tilbyr ikke aksjeopsjonsprogrammer til ansatte.

Godtgjørelse til ledende ansatte
Konsernsjef Øyvind Eriksens ansettelsesforhold kan sies opp av begge parter med 3 måneders gjensidig oppsigelsesfrist. Dersom selskapet sier opp ansettelsesforholdet med Øyvind Eriksen, har han rett til 3 måneders varsel og 3 måneders etterlønn fra utløpet av oppsigelsesperioden. Dette beløpet vil ikke bli utbetalt dersom han fortsetter ansettelsen i et annet selskap innen Aker-konsernet. Lønnsordningen for Eriksen inkluderer en fast årslønn, standard pensjons- og forsikringsordning for ansatte og variabel lønn. Han vil kunne motta inntil to tredeler av en årslønn i variabel lønn. Opptjent lønn for Eriksen i 2014 var 14 218 452 kroner (14 893 951 kroner i 2013) samt variabel lønn på 43 478 kroner (9 168 621 kroner i 2013). Verdien av tilleggsytelser utgjorde 17 391 kroner i 2014 (13 976 kroner i 2013) og netto pensjonskostnader i 2014 for Øyvind Eriksen utgjorde 250 812 kroner (238 306 kroner i 2013).

Finansdirektør Trond Brandsruds ansettelsesforhold kan sies opp av begge parter med 3 måneders gjensidig oppsigelsesfrist. Dersom selskapet sier opp ansettelsesforholdet med Trond Brandsrud, har han rett til 6 måneders etterlønn regnet fra fratredelsestidspunktet. Dette beløpet vil ikke bli utbetalt dersom han fortsetter ansettelsen i et annet selskap innen Aker-konsernet. Lønnsordningen for Brandsrud inkluderer en fast årslønn, standard pensjons- og forsikringsordning for ansatte og variabel lønn. Han vil kunne motta inntil 140 prosent av en årslønn i variabel lønn. Variabel lønn for Brandsrud inkluderer også en ordning med tildeling av bonusaksjer og en mulighet til å kjøpe Aker ASA aksjer med rabatt på gjeldende børskurs (se Aker ASA note 2 for beskrivelse av ordningen). Trond Brandsrud har i 2014 gjennom selskapet Nordbrand Invest AS kjøpt 5 630 Aker ASA aksjer med rabatt (2 500 aksjer i 2013). Opptjent lønn for Brandsrud i 2014 var på 4 870 433 kroner (4 774 125 kroner i 2013), samt variabel lønn på 2 812 133 kroner (5 450 525 kroner i 2013). Han fikk ikke tildelt bonusaksjer i Aker ASA for 2014 (og ingen tildeling av bonusaksjer for 2013). Verdien av tilleggsytelser utgjorde 17 439 kroner i 2014 (18 822 kroner i 2013) og netto pensjonskostnader for Brandsrud utgjorde 262 682 kroner i 2014 (260 304 kroner i 2013).

Ledende ansatte mottar ikke godtgjørelse for styreverv eller godtgjørelse som medlem av valgkomite i andre selskaper tilknyttet Aker. Aker ASA har i 2014 inntektsført 3 809 237 kroner for Øyvind Eriksens styreverv, hvor hans styreverv og tidligere rolle som arbeidende styreleder i Aker Solutions utgjør 3 350 000 kroner. For Trond Brandsruds styreverv i selskaper tilknyttet Aker har Aker ASA i 2014 inntektsført 538 583 kroner.

Konsernsjefen og andre ledende ansatte har ingen andre ordninger i sitt ansettelsesforhold enn som beskrevet ovenfor. De har dermed ingen lån, sikkerhetsstillelse eller aksjeopsjons-rettigheter i sine ansettelsesforhold.

Note 37 Aksjer eid av styret, konsernsjef og ledende ansatte

Følgende antall aksjer var eid av styremedlemmer og konsernledelse og deres nærstående i Aker ASA per 31. desember 2014.

	Aker ASA
Styret:	
Kjell Inge Røkke (styrets leder)[1]	49 105 514
Finn Berg Jacobsen (styrets nestleder)	5 000
Kristin Krohn Devold (styremedlem)	-
Stine Bosse (styremedlem)	400
Karen Simon (styremedlem)	-
Leif O. Høegh (styremedlem)[2]	135 000
Atle Tranøy (ansatte representant)	-
Nina Hanssen (ansatte representant)	-
Arnfinn Stensø (ansatte representant)	-
Tommy Angeltveit (ansatte representant)	-
Ledende ansatte:	
Øyvind Eriksen (konsernsjef)[3]	100 000
Trond Brandsrud (finansdirektør)[4]	39 736

1) Eier sammen med sin kone Anne Grete Eidsvig 100 prosent i The Resource Group TRG AS (TRG AS), som igjen eier 99,45 prosent av TRG Holding AS, som igjen eier 66,66 prosent i Aker ASA. I tillegg eier TRG AS direkte 1,19 prosent i Aker ASA.

2) Leif O. Høegh har en indirekte eierinteresse i 135 000 Aker ASA aksjer.

3) Eies gjennom det heleide selskapet Erøy AS som også eier 100 000 B-aksjer (0,2 prosent) i TRG Holding AS.

4) Hvorav 13 810 eies gjennom det kontrollerte selskapet Nordbrand Invest AS. I tillegg eier Trond Brandsrud gjennom Nordbrand Invest AS 37 037 aksjer i Ocean Yield ASA. Nærstående til Trond Brandsrud eier i tillegg 11 190 aksjer i Aker Solutions ASA og Akastor ASA.

Note 38 Klassifisering av reserver og betingede ressurser (urevidert)

Akers olje- og gassreserver og betingede ressurser kan henføres til datterselskapet Det norske oljeselskap ASA («Det norske») som er en aktør på norsk kontinentalsokkel. Det norske publiserer årlig en reserverapport i samsvar med krav fra Oslo Børs der selskapets aksjer er notert.

Olje- og gassreserver og betingede ressurser er klassifisert i henhold til Society of Petroleum Engineers' ressurskvalifiseringssystem - vanligvis referert til som SPE PRMS (Petroleum Resource Management System). Graden av sannsynlig kommersialitet ligger til grunn for klassifiseringen. SPE er godkjent av Oslo Børs.

Børsnoterte selskaper skal utvise forsiktighet når de rapporterer reserver og betingede ressurser. Derfor rapporteres det et konservativt estimat for utvinnbare volumer (P90) som skal ha 90 prosent sannsynlighet for å kunne bli større når det foreligger mer informasjon. Disse reservene kalles Sikre reserver (1P). I tillegg rapporterer man et forventningsrett estimat (P50) som har 50 prosent sannsynlighet for å bli større og 50 prosent sannsynlighet for å bli mindre. Disse reservene kalles Sikre og Sannsynlige (2P). Mulige reserver (3P) rapporteres ikke.

Det norske har eierinteresser i 14 felt/prosjekter som inneholder reserver, se nedenfor. Av disse feltene er åtte i underklassen «I produksjon» og seks er i underklassen «Godkjent for Utbygging». Legg merke til at deler av Alvheim-feltet er klassifisert i underklassen «Rettferdiggjort for Utbygging». Grunnen til dette er at disse reservene representerer planlagt (nå godkjent) infill borekampanje. Legg også merke til at Boa er en del av Alvheim-feltet. Grunnen til at Boa rapporteres separat er at en del av denne delen av Alvheim strekker seg over på UK kontinentalsokkel. En unitiseringsavtale med UK-partnerne har resultert i en netto andel på 57,622 prosent (65*0.8865) til Det norske. Andelen for resten av Alvheim er 65,0 prosent

Det norskes oljeselskaps andeler i de forskjellige feltene / prosjektene er som følger (andel og operatør i parentes):

- **Underklasse Produksjon:**
  Varg (5 %, Talisman), Jotun (7 %, Exxon Mobil), Atla (10 %, Total), Jette (70 %, Det norske), Alvheim (65 %, Det norske), Boa (57,623 %, Det norske), Vilje (46,907 %, Det norske), Volund (65 %, Det norske)

- **Underklasse Godkjent for Utbygging:**
  Enoch (2 %, Talisman), Ivar Aasen-prosjektet (34,7862 %, Det norske), Hanz (35 %, Det norske), Gina Krog (3,3 %, Statoil), Viper/Kobra (65 %, Det norske), Bøyla (65 %, Det norske)

- **Underklasse Rettferdiggjort for Utbygging:**
  Alvheim Kameleon Phase 3 (65 %, Det norske, Alvheim East Kam 4 (65 %, Det norske), Alvheim Kneler 1 (65 %, Det norske), Alvheim Boa Kam North (64,4178 %, Det norske)

Sum netto påviste reserver (P90/1P) per 31. desember 2014 for Det norske er anslått til 142,95 millioner fat oljeekvivalenter. Sum påviste og sannsynlige reserver (P50/2P) er anslått til 205,64 millioner fat oljeekvivalenter. Splitten mellom væske og gass og mellom de ulike underkategorier er vist i tabell 1 nedenfor.

Endringer fra 2013 er oppsummert i tabell 2. Hovedårsaken for økte netto reserveestimat for Det norske sammenlignet med rapport per 31. desember 2013 er oppkjøpet av Marathon Oil Norge AS. Reservene forbundet med oppkjøpet av Marathon Oil Norge AS representerer 84 prosent av økningen av netto påviste reserver (1P/P90) og 90 prosent av økning i netto påviste pluss sannsynlige reserver (2P/P50).

I 2014 ble Ivar Aasen feltet unitisert. Ved fjorårets rapportering bestod Ivar Aasen feltet av funnene Ivar Aasen (tidligere Draupne), West Cable og Hanz. I årets rapport er Hanz rapportert separat. Grunnen til dette er at PL001B lisensen (Ivar Aasen funnet) i løpet av 2014 har blitt unitisert med lisensene PL457 og PL338B. Også West Cable (PL442) ble inkludert i unitiseringsavtalen som beskriver Ivar Aasen Unit med en andel til Det norske på 34,7862 prosent.

Tabell 1 – Reserver fordelt per felt:

I produksjon (IP)		1P / P90 (lavt estimat)					2P / P50 (beste estimat)				
Per 31.12.2014	Andel %	Olje (mill fat)	Brutto NGL Mton	Gass (mrd m³)	Total millioner fat oljeekvivalenter	Netto millioner fat oljeekvivalenter	Olje (mill fat)	Brutto NGL Mton	Gass (mrd m³)	Total millioner fat oljeekvivalenter	Netto millioner fat oljeekvivalenter
Varg	5%	-	-	-	-	-	1,47	0,02	0,16	2,70	0,14
Jotun Unit	7%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Atla	10%	0,45	-	0,70	4,85	0,48	0,51	-	0,79	5,49	0,55
Jette	70%	0,28	-	-	0,28	0,20	0,36	-	-	0,36	0,25
Alvheim	65%	39,39	-	0,26	41,05	26,68	62,45		1,19	69,95	45,47
Boa	58%	13,51	-	0,24	14,99	8,64	18,84		0,33	20,93	12,06
Vilje	47%	12,89	-	-	12,89	6,05	22,37		-	22,37	10,49
Volund	65%	11,58	-	0,11	12,24	7,96	16,76		0,20	18,03	11,72
Sum						50,01					80,68

Godkjent for utbygging (GfU)		1P / P90 (lavt estimat)					2P / P50 (beste estimat)				
Per 31.12.2014	Andel %	Olje (mill fat)	Brutto NGL Mton	Gass (mrd m³)	Total millioner fat oljeekvivalenter	Netto millioner fat oljeekvivalenter	Olje (mill fat)	Brutto NGL Mton	Gass (mrd m³)	Total millioner fat oljeekvivalenter	Netto millioner fat oljeekvivalenter
Enoch Unit	2%	1,71	-	-	1,71	0,03	2,61	-	-	2,61	0,05
Ivar Asen	35%	113,15	0,81	4,51	151,22	52,60	144,59	0,85	4,71	184,42	64,15
Hanz	35%	12,11	0,05	0,26	14,34	5,02	16,14	0,07	0,36	19,28	6,75
Gina Krog	3%	82,33	2,61	9,59	173,84	5,74	106,63	3,30	12,43	224,17	7,40
Viper/Kobra	65%	4,60	-	0,07	5,04	3,28	7,82	-	0,12	8,58	5,58
Bøyla	65%	11,70	-	0,09	12,27	7,98	21,32	-	0,19	22,54	14,65
Sum						74,65					98,58

Godkjent for utbygging (GfU)		1P / P90 (lavt estimat)					2P / P50 (beste estimat)				
Per 31.12.2014	Andel %	Olje (mill fat)	Brutto NGL Mton	Gass (mrd m³)	Total millioner fat oljeekvivalenter	Netto millioner fat oljeekvivalenter	Olje (mill fat)	Brutto NGL Mton	Gass (mrd m³)	Total millioner fat oljeekvivalenter	Netto millioner fat oljeekvivalenter
Alvheim Kam Phase 3	65%	-	-	3,01	18,96	12,32	-	-	3,30	20,73	13,48
Alvheim East Kam L4	65%	2,32	-	0,06	2,67	1,73	4,07	-	0,10	4,67	3,04
Alvheim Kneler 1	65%	2,30	-	0,03	4,47	1,60	5,18	-	0,06	5,55	3,61
Alvheim Boa Kam North	62%	3,81	-	0,06	4,22	2,63	9,06	-	0,15	10,02	6,26
Sum						18,29					26,38

Sum Reserver 31.12.2014				142,95					205,64		

Tabell 2 – Aggregerte reserver og endringer i løpet av 2014:

Netto endring i reserver (millioner fat oljeekvivalenter)	I produksjon		Godkjent for utbygging		Rettferdiggjort for utbygging	
	1P / P90	2P / P50	1P / P90	2P / P50	1P / P90	2P / P50
Balanse per 31. desember 2013	1,37	3,57	47,18	62,25	-	-
Produksjon	(4,06)	(4,06)	-	-	-	-
Salg/Kjøp	49,33	79,74	11,26	20,23	18,29	26,38
Utvidelser og funn	-	-	-	-	-	-
Nye utbygginger	-	-	-	-	-	-
Revisjon av tidligere estimat	3,37	1,43	16,21	16,10	-	-
Balanse per 31. desember 2014	50,01	80,68	74,65	98,58	18,29	26,38
Delta	48,64	77,11	27,47	36,33	18,29	26,38

Note 39 Hendelser etter balansedagen

Johan Sverdrup oppdatering

13. februar 2015 ble plan for utbygging og drift (PUD) for fase 1 og to planer for anlegg og drift (PAD) sendt til Olje- og energidepartementet. Planlagt produksjonsstart er sent i 2019 og estimerte brutto investeringsutgifter for første fase er 117 milliarder kroner (i 2015 kroner). Det har ikke lykkes Det norske oljeselskap å oppnå en avtale med de andre Johan Sverdrup partnere om unitiseringen av feltet. De andre partnerne ba derfor Olje- og energidepartementet om å konkludere på den endelige unitiseringen av Johan Sverdrup. Inntil departementets konklusjon foreligger, har departementet bestemt at operatørens anbefaling av eierskap skal brukes som en foreløpig basis. Dette gir Det norske oljeselskap 11,8933 prosent andel i Johan Sverdrup feltet.

Innhold – Aker ASA

Aker ASA

Resultatregnskap **110**
Balanse per 31. desember **111**
Kontantstrømoppstilling **112**
Noter til regnskapet for Aker ASA **113**

Note 1 Regnskapsprinsipper 113
Note 2 Lønnskostnader og godtgjørelser 114
Note 3 Gevinst og tap salg aksjer 115
Note 4 Anleggsaktiva 115
Note 5 Aksjer i datterselskaper 116
Note 6 Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet 116
Note 7 Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler 117
Note 8 Reversering/nedskriving aksjer, fordringer, etc 117
Note 9 Kontanter og kontantekvivalenter 117
Note 10 Egenkapital 118
Note 11 Utsatt skatt 119
Note 12 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser 119
Note 13 Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper 120
Note 14 Ekstern gjeld og andre forpliktelser 121
Note 15 Panteheftelser og garantiforpliktelser 121
Note 16 Finansiell markedsrisiko 122
Note 17 Aksjer eid av styret/ledelsen 122
Note 18 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA 122
Note 19 Juridiske tvister/Betingede utfall 122
Note 20 Hendelser etter balansedagen 122

Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder **123**
Revisors beretning **124**

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	*Note*	**2014**	2013
Lønn og andre personalkostnader	*2, 12, 18*	**(125)**	(131)
Avskrivning/reversering nedskriving av varige driftsmidler	*4*	**23**	(15)
Andre driftskostnader	*2*	**(108)**	(85)
Driftsresultat		**(210)**	(231)
Renteinntekter fra selskaper innen konsernet	*7*	**181**	343
Andre renteinntekter	*7, 9*	**53**	75
Reversering tidligere års nedskriving aksjer, fordringer, etc.	*8*	**-**	38
Aksjeutbytte fra datterselskaper	*5*	**753**	850
Aksjeutbytte fra andre selskaper	*6*	**90**	2
Valutagevinst		**39**	51
Gevinst ved salg av aksjer	*3*	**21**	33
Andre finansinntekter		**15**	94
Sum finansinntekter		**1 152**	1 486
Rentekostnader fra selskaper innen konsernet	*13*	**(185)**	(250)
Andre rentekostnader	*14*	**(371)**	(288)
Nedskrivning aksjer, fordringer, etc	*8*	**(4 852)**	(899)
Valutatap		**(16)**	(127)
Tap ved salg av aksjer	*3*	**-**	(3)
Andre finanskostnader	*16*	**(224)**	(32)
Sum finanskostnader		**(5 648)**	(1 599)
Netto finansposter		**(4 496)**	(113)
Resultat før skatt		**(4 706)**	(344)
Skattekostnad	*11*	**(7)**	(16)
Årsresultat		**(4 713)**	(360)
Disponering/dekning av årets resultat:			
Årsresultat		**(4 713)**	(360)
Avsatt utbytte		**(723)**	(940)
Overført fra/(avsatt til) annen egenkapital		**5 436**	1 300
Sum	*10*	**-**	-

Balanse per 31. desember

Beløp i millioner kroner	*Note*	**2014**	2013
EIENDELER			
Utsatt skattefordel	*11*	**-**	-
Andre immaterielle eiendeler		**-**	4
Sum immaterielle eiendeler		**-**	4
Kunst, kontormaskiner, biler og inventar		**40**	38
Fly		**167**	138
Bygninger, boliger og tomter		**7**	7
Sum varige driftsmidler	*4*	**214**	183
Aksjer i datterselskaper	*5,8*	**16 638**	21 235
Andre langsiktige aksjer etc.	*6*	**1 098**	1 782
Investering i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	*6*	**10**	2
Langsiktige fordringer på konsernselskaper	*7*	**6 034**	5 993
Langsiktige fordringer på tilknyttede selskaper	*7*	**-**	10
Andre finansielle anleggsmidler	*7*	**14**	60
Sum finansielle anleggsmidler		**23 794**	29 082
Sum anleggsmidler		**24 008**	29 269
Kortsiktige fordringer på konsernselskaper	*7*	**106**	2
Andre kortsiktige fordringer		**12**	59
Kontanter og kontantekvivalenter	*9*	**2 693**	2 290
Sum omløpsmidler		**2 811**	2 351
Sum eiendeler		**26 819**	31 620

Beløp i millioner kroner	*Note*	**2014**	2013
EGENKAPITAL OG GJELD			
Aksjekapital		**2 026**	2 026
Egne aksjer		**(1)**	(1)
Sum innskutt egenkapital		**2 026**	2 025
Annen egenkapital		**10 201**	15 667
Sum opptjent egenkapital		**10 201**	15 667
Sum egenkapital	*10*	**12 226**	17 693
Pensjonsforpliktelser	*12*	**171**	147
Andre langsiktige forpliktelser	*15*	**134**	79
Sum avsetninger for forpliktelser		**305**	226
Langsiktig gjeld til konsernselskaper	*13*	**88**	979
Ansvarlig lån fra konsernselskaper	*13*	**6 601**	6 418
Annen langsiktig gjeld	*14*	**6 735**	5 266
Sum annen langsiktig gjeld		**13 424**	12 663
Avsatt utbytte	*13*	**723**	940
Betalbar skatt	*11*	**7**	-
Kortsiktig gjeld til konsernselskaper		**2**	-
Annen kortsiktig gjeld	*14*	**132**	98
Sum kortsiktig gjeld		**864**	1 038
Sum egenkapital og gjeld		**26 819**	31 620

Oslo, 20. mars 2015
Aker ASA

Kjell Inge Røkke
Styrets leder

Finn Berg Jacobsen
Styrets nestleder

Stine Bosse
Styremedlem

Karen Simon
Styremedlem

Kristin Krohn Devold
Styremedlem

Leif O. Høegh
Styremedlem

Atle Tranøy
Styremedlem

Arnfinn Stensø
Styremedlem

Nina Hanssen
Nina Hanssen
Styremedlem

Tommy Angeltveit
Styremedlem

Øyvind Eriksen
Konsernsjef og daglig leder

Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	*Note*	**2014**	2013
Resultat før skatt		**(4 706)**	(344)
Salgstap/(-gevinst) og reversering/nedskrivninger finansposter	*8,3*	**4 831**	831
Urealisert valutatap/-gevinst		**1**	76
Ordinære avskrivninger/reversering nedskrivinger driftsmidler	*4*	**(23)**	15
Endring andre kortsiktige poster etc.		**400**	(231)
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		**503**	347
Utbetalinger/innbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	*4*	**(7)**	(2)
Utbetalinger ved kjøp aksjer og andeler i andre selskaper	*5,6*	**(222)**	(2 290)
Utbetalinger langsiktig rentebærende fordringer	*7*	**(1 152)**	(849)
Salgssum ved salg av aksjer og andeler i andre selskaper	*5,6*	**637**	143
Kontantstrøm fra andre investeringer/salg	*7*	**250**	559
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		**(494)**	(2 439)
Opptak av langsiktige lån	*14*	**1 427**	2 000
Nedbetaling av langsiktige lån	*14*	**(11)**	(217)
Endring kortsiktig rentebærende fordringer	*7*	**(85)**	393
Utbetalt/innbetalt utbytte og konsernbidrag og øvrige egenkapital endringer	*10*	**(937)**	(866)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		**394**	1 310
Kontantstrøm gjennom året		**403**	(782)
Kontanter og kontantekvivalenter per 01. januar	*9*	**2 290**	3 072
Kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember	*9*	**2 693**	2 290

Noter til regnskapet for Aker ASA

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er utarbeidet og presentert i norske kroner. Årsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapsskikk i Norge per 31. desember 2014.

Datterselskap og tilknyttede selskap
Med datterselskap menes et selskap der hvor Aker ASA har bestemmende innflytelse. Normalt innebærer dette en eierandel på over 50 prosent, hvor investeringen er av langvarig og strategisk karakter. Tilknyttet selskap er et selskap hvor Aker ASA har betydelig innflytelse. Betydelig innflytelse anses normalt å foreligge når Aker ASA har mellom 20 og 50 prosent av stemmeberettiget kapital i et selskap.

Datterselskaper og tilknyttede selskaper vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet til Aker ASA. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Overstiger utbytte andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen. Utbytte fra andre selskaper regnskapsførers som finansinntekt når utbyttet er vedtatt.

Konsernbidrag mottatt av datterselskaper som vurderes å overstige andel av tilbakeholdt resultat etter kjøpet, føres tilsvarende som en reduksjon av investeringen sammen med en reduksjon av utsatt skattefordel (eventuelt økning utsatt skatt). I situasjoner der utsatt skattefordel ikke er balanseført, og der samme beløp som konsernbidraget gis tilbake som konsernbidrag uten skattemessig virkning, føres det mottatte konsernbidraget i sin helhet som reduksjon av investeringen uten reduksjon for skattevirkningen. Tilsvarende blir konsernbidraget som er gitt uten skattemessig virkning ført som en økning av investeringen slik at netto effekt på investeringen blir null. Dette gjenspeiler at det netto ikke har skjedd noe verdioverføring mellom morselskapet og datterselskapet som følge av sirkelkonsernbidraget.

Klassifisering og vurdering av balanseposter
Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmidler og langsiktig gjeld.

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

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi ved verdifall som ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Obligasjonslånet med fastrente vurderes etter amortisert kost.

Fordringer
Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene.

Valuta
Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på måletidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden under andre finansposter.

Varige driftsmidler
Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnadsføres løpende under driftskostnader, mens påkostninger eller forbedringer tillegges driftsmidlets kostpris og avskrives i takt med driftsmidlet. Dersom gjenvinnbart beløp av driftsmiddelet er lavere enn balanseført verdi, foretas nedskrivning til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av netto salgsverdi og verdi i bruk. Verdi i bruk er nåverdien av de fremtidige kontantstrømmene som eiendelen vil generere.

Pensjoner
Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser beregnes etter lineær opptjening basert på forventet sluttlønn. Beregningen er basert på en rekke forutsetninger herunder diskonteringsrente, fremtidig regulering av lønn, pensjoner og ytelser fra folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet og frivillig avgang. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi.

Skatt
Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med nominell skattesats på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet. Netto utsatt skattefordel balanseføres i den grad det er sannsynlig at denne kan bli nyttiggjort.

Kontantstrømoppstilling
Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Bruk av estimater
Utarbeidelsen av årsregnskapet medfører at det må utøves betydelig skjønn i relasjon til flere av postene i årsregnskapet, både for å fastsette størrelsen på estimater, samt ved anvendelsen av selskapets regnskapsprinsipper. De beskrevne regnskapsprinsippene innebærer at ledelsen har anvendt estimater og forutsetninger som påvirker poster i resultat og balanse. Estimatene baseres på erfaring og en vurdering av underliggende faktorer. Fremtidige hendelser og endringer i rammebetingelsene kan medføre at estimater og forutsetninger må endres. Endringer i regnskapsmessige estimater resultatføres i den perioden estimatene endres, med mindre utsatt resultatføring følger av god regnskapsskikk.

Note 2 Lønnskostnader og godtgjørelser

Lønnskostnader består av følgende:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Lønn	**80**	83
Folketrygdavgift	**13**	16
Pensjonskostnader (se note 12)	**13**	11
Andre ytelser	**19**	21
Sum	**125**	131
Gjennomsnittlig antall ansatte	**49**	51
Gjennomsnittlig antall årsverk	**49**	47

Godtgjørelse til revisor eksklusiv merverdiavgift er inkludert i andre driftskostnader og fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Ordinær revisjon	**1,9**	2,0
Attestasjonstjenester	**0,3**	0,2
Skatterådgivning	**0,5**	0,8
Andre tjenester	**0,4**	0,6
Sum	**3,1**	3,6

Beløp er eksklusiv merverdiavgift ihht Aker ASA sin fradragsnøkkel merverdiavgift.

Godtgjørelse/ belastning for tjenester mot konsernselskaper og nærstående parter er som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Viderefakturert leie av kontorer og tjenester innen konsernet	**30,9**	24,9
Utfakturert i forbindelse med teknologi prosjekt innen konsernet	**-**	2,0
Leie av tjenester fra The Resource Group TRG AS	**(1,7)**	(1,5)
Styrehonorar til The Resource Group TRG AS eks arb.g.avgift	**(0,6)**	(0,6)
Utfakturerte tjenester til The Resource Group TRG AS	**1,3**	1,1
Sum	**29,9**	25,9

Se note 35 i konsernregnskapet for en oversikt over andre transaksjonene mot nærstående parter.

Insentivprogram for ansatte (eksklusiv konsernsjef)
Aker ASA ønsker gjennom sitt avlønningssystem å fremme selskapets resultatmål, herunder at de ansatte skal motiveres av samme mål som aksjonærene. Aker ASA sitt insentivprogram for 2014 består av følgende elementer;

- Utbyttebonus, beregnes på grunnlag av utbytte for Aker ASA sine aksjer.
- Personlig bonus, beregnes på grunnlag av personlig måloppnåelse.
- Tildeling av bonusaksjer, beregnes ved oppnåelse av en gitt økning i verdijustert egenkapital.
- Tilbud om kjøp av Aker ASA aksjer med rabatt og bindingstid.

Se for øvrig note 36 i konsernregnskapet vedrørende insentivprogrammet til konsernsjefen.

Bonustak
Utbyttebonus og personlig bonus utbetales kontant i året etter opptjeningsåret. Deltakerne kan oppnå samlet bonus på inntil en definert prosentsats av fastlønn (bonustak), som fordeles med en definert prosentsats av fastlønn på henholdsvis utbyttebonus og personlig bonus.

Utbyttebonus
Utbyttebonus knytter seg til aksjeutbytte for opptjeningsåret. Som grunnlag for beregning av utbyttebonusen brukes et definert antall skyggeaksjer. Beregningen av skyggeaksjene er knyttet opp mot målsatt avkastning av verdijustert egenkapital og målsatt utbytte for opptjeningsåret. Deltakerne vil få en utbyttebonus (kontant) tilsvarende styrets forslag til utbytte per aksje multiplisert med antall skyggeaksjer.

Personlig bonus
Personlig bonus er knyttet til oppnåelse av personlige resultater og mål, og fastsettes på grunnlag av en helhetsvurdering bestående av blant annet deltakerens personlige ytelse og utvikling, resultat og utvikling i selskapet og den delen av selskapet hvor deltakeren har sin tilhørighet, samt deltakerens bidrag til Aker-fellesskapet.

Bonusaksjer
Deltakerne gis mulighet for tildeling av aksjer i selskapet dersom selskapet i opptjeningsåret oppnår en økning i verdijustert egenkapital på mer enn 10 prosent. Antall bonusaksjer deltakerne eventuelt vil motta, vil først fastsettes ved tildelingen da endelig fastsettelse beror på børskurs på tildelingstidspunktet og lønn per 31. desember i opptjeningsåret. Ved inngangen av opptjeningsåret fastsettes en ramme for beregning av bonusaksjer tilsvarende 50 prosent av rammen for utbyttebonus. Den fastsatte rammen for utdeling er en bruttoramme. Fra denne bruttorammen gjøres et fradrag for antatt skatt av fordelen deltakeren vil oppnå ved å motta bonusaksjer vederlagsfritt og som selskapet vil innbetale som forskuddstrekk. Etter at skattebelastning er trukket fra, foreligger det en nettoramme for beregning av antall bonusaksjer. Verdien av bonusaksjene settes til børskurs på tidspunktet for utdeling, minus verdijustering på grunn av bindingstid (20 prosent). Det gjelder en bindingstid på tre år fra tidspunktet bonusaksjene mottas av deltakeren. Deltakernes begrensninger i adgangen til fritt å råde over rabattaksjene registreres i VPS som en rettighet for selskapet. Dersom arbeidsforholdet opphører i løpet av bindingstiden, skal 50 prosent av de utdelte bonusaksjene vederlagsfritt tilbakeleveres selskapet.

Tilbud om kjøp av aksjer med rabatt og bindingstid
Deltakerne gis tilbud om å kjøpe aksjer i selskapet til en pris tilsvarende 80 prosent av aksjens børsverdi på kjøpstidspunktet. Antall aksjer som kan kjøpes i opptjeningsåret beregnes med utgangspunkt i det estimerte antall bonusaksjer den enkelte deltakeren teoretisk kan få etter utløpet av opptjeningsåret ved full uttelling. Den ansatte velger selv hvor mange aksjer som ønskes kjøpt innenfor totalrammen. Det gjelder en bindingstid på tre år fra tidspunkt rabattaksjene mottas av deltakerne. Deltakernes begrensninger i adgangen til fritt å råde over rabattaksjene registreres i VPS som en rettighet for selskapet. Dersom arbeidsforholdet opphører i løpet av bindingstiden, skal bindingstiden fortsatt gjelde med mindre annet blir særskilt avtalt mellom selskapet og deltakeren.

Utbyttebonus og personlig bonus er regnskapsført som en lønnskostnad. Det er avsatt beregnet skyldig utbyttebonus og personlig bonus inkludert feriepenger og arbeidsgiveravgift under annen kortsiktig gjeld med 25 millioner kroner per 31. desember 2014.

Bonusaksjer og aksjer kjøpt med rabatt har bindingstiden på 3 år. Bonusaksjer periodiseres over bindingstiden og blir regnskapsført som lønnskostnad med motpost annen egenkapital. Det er ikke periodisert bonusaksjer vedrørende 2014 og 2013 da målsettingen som ligger til grunnlag ikke er oppnådd.

Note 3 Gevinst og tap salg aksjer

Gevinst og tap salg aksjer er som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Aker BioMarine AS	**7**	-
Molde Fotball AS	**-**	4
Oslo Asset Management Holding AS	**14**	1
Sparebank 1 grunnfondsbevis SMN	**-**	28
Sum gevinst	**21**	33
RGI Inc	**-**	(3)
Sum tap	**-**	(3)

Note 4 Anleggsaktiva

Bevegelsen på anleggskontiene i 2014 fremgår av oversikten nedenfor:

Beløp i millioner kroner	Aktiverte kostnader[1]	Fly	Kunst	Maskiner/ Biler/ Inventar	Bygninger/ Boliger/ Tomter	**Sum**
Anskaffelseskost per 1. januar	-	241	28	117	14	**399**
Tilgang	5	-	-	2	-	**7**
Anskaffelseskost per 31. desember	5	241	28	119	14	**406**
Samlede av- og nedskrivninger	-	(74)	-	(112)	(7)	**(193)**
Bokført verdi per 31. desember	5	167	28	7	7	**214**
Årets ordinære avskrivninger	-	(10)	-	(5)	-	**(15)**
Årets nedskrivinger/ reversering tidligere års nedskriving	-	38	-	-	-	**38**
Økonomisk levetid		25 år		4-8 år	50 år	
Avskrivningsplan	Avskrives ikke	Lineær	Avskrives ikke	Lineær	Lineær	

[1] Aktiverte kostnader gjelder kostnader relatert til Aker ASA flytting til Fornebu i 2015 og vil bli avskrevet fra flyttedato. Avskriving av påkostninger skjer i takt med forventet levetid.

Note 5 Aksjer i datterselskaper

Aksjer i datterselskaper omfatter følgende selskaper per 31. desember 2014:

Beløp i millioner kroner	Andel i %[1]	Forretningskontor	Egenkapital per 31.12.14[2]	Resultat før skatt 2014[2]	Mottatt utbytte	**Bokført verdi**
Ocean Yield ASA	73,4	Oslo	5 176	344	316	**3 242**
Intellectual Property Holdings AS	100,0	Oslo	9	-	-	**8**
Aker Maritime Finance AS	100,0	Oslo	1 271	169	-	**1 146**
Aker Capital AS	100,0	Oslo	4 931	(565)	-	**4 931**
Aker Kværner Holding AS	70,0	Oslo	7 951	(4 696)	406	**5 566**
Converto Capital Fund IS	98,0	Oslo	1 574	876	-	**316**
Converto Capital Fund AS	90,0	Oslo	56	57	18	**6**
Norron AB	48,2	Stockholm	35	35	13	**46**
Aker Achievements AS	100,0	Oslo	3	1	-	**-**
Aker BioMarine AS	99,0	Oslo	-	-	-	**-**
Cork Oak Holding AS	100,0	Oslo	-	-	-	**-**
Resource Group International AS	100,0	Oslo	68	1	-	**64**
Havfisk ASA	73,2	Ålesund	571	(43)	-	**402**
Superba ASA	99,0	Oslo	1 579	(63)	-	**732**
Aker Pharma Holdco AS	100,0	Oslo	348	-	-	**179**
Sum					753	**16 638**

1) I Norron AB gir aksjonæravtale Aker ASA rett til å velge på 2 av 4 styremedlemmer inklusiv styrets leder. For øvrig er Aker ASAs eierandel og stemmeandel lik for alle selskaper.
2) 100% av selskapets egenkapital før utbytte og konsernbidrag per 31. desember og resultat før skatt 2014. Postene er bokført til laveste av kostpris og virkelig verdi.

Postene er bokført til laveste av kostpris og virkelig verdi.

Note 6 Andre langsiktige aksjer og investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet

Investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert virksomhet:

Beløp i millioner kroner	Kostpris	Akkum. nedskrevet	**Bokført 2014**	Bokført 2013
Oslo Asset Management Holding AS (tilknyttet selskap)	-	-	**-**	2
Akerhallen AS (tilknyttet selskap)	1	-1	**-**	-
G&A Air AS (felleskontrollert virksomhet)	10	-	**10**	-
Sum	11	-1	**10**	2

Selskapet har mottatt utbytte fra Oslo Asset Management Holding AS på 23 millioner i 2014.
Postene er bokført til laveste av kostpris og virkelig verdi.

Investering i andre aksjer:

Beløp i millioner kroner	Kostpris	Akkum. nedskrevet	**Bokført 2014**	Bokført 2013
Akastor ASA (tidligere navn Aker Solutions ASA)[1]	700	(325)	**375**	1 782
Aker Solutions ASA[2]	1 288	(568)	**720**	-
Aker Pensjonskasse	3	-	**3**	-
Sum	1 991	(893)	**1 098**	1 782

1) 6,3% eierandel. I tillegg eies 40,3% gjennom Aker Kværner Holding AS. Aker ASA har mottatt 67 millioner i utbytte fra selskapet i 2014.
2) 6,4% eierandel. I tillegg eies 40,6% gjennom Aker Kværner Holding AS.

Postene er bokført til laveste av kostpris og virkelig verdi.

Note 7 Fordringer og andre langsiktige finansielle anleggsmidler

Andre langsiktige finansielle anleggsmidler består av følgende poster:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Andre langsiktige fordringer	**5**	52
Langsiktige fordinger på ansatte	**7**	7
Aktiverte kostnader etc.	**2**	1
Sum andre finansielle anleggsmidler	**14**	60

Langsiktige fordringer på konsernselskaper består av:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Fornebuporten Bolig Holding AS	**-**	198
Aker Capital AS	**5 665**	5 427
Aker BioMarine AS	**-**	10
Krill Pharma AS	**2**	-
Converto Capital Fund	**-**	10
Aker Maritime Finance AS	**313**	337
Navigator Marine AS	**12**	-
Aker Pharma Holdco AS	**2**	-
Superba ASA	**26**	-
Ocean Harvest AS	**16**	11
Sum	**6 034**	5 993

Fordringene har forfall lengre enn 1 år.
Fordringene renteberegnes ihht markedsbetingelser.

Langsiktige fordringer på tilknyttede selskap består av:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Oslo Asset Management Holding AS	**-**	10
Sum	**-**	10

Kortsiktige fordringer på konsernselskaper består av:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Superba ASA	**106**	-
Aker BioMarine AS	**-**	1
Andre	**-**	1
Sum	**106**	2

Note 8 Reversering/nedskriving aksjer, fordringer, etc

Reversering/nedskriving aksjer, fordringer, etc. fremkommer som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Havfisk ASA	**-**	38
Sum reversering aksjer	**-**	38
Sum reversering aksjer, fordringer, etc.	**-**	38
Aker Kværner Holding AS	**(3 694)**	(705)
Akastor ASA (tidligere navn Aker Solutions ASA)	**(284)**	(118)
Aker Solutions ASA	**(491)**	-
Aker Capital AS	**(384)**	-
Ocean Yield ASA	**-**	(11)
Sum nedskriving aksjer	**(4 852)**	(834)
Navigator Marine AS	**-**	(65)
Sum nedskriving fordringer	**-**	(65)
Sum nedskrivinger aksjer, fordringer, etc.	**(4 852)**	(899)

Selskapet har verdivurdert sine investeringer per 31. desember 2014. Børsnoterte investeringer er justert i henhold til laveste av kostpris og børskurs. Øvrige investeringer er vurdert ihht annen tilgjengelig informasjon/beste estimat. Langsiktige poster er justert til laveste av kostpris og virkelig verdi.

Note 9 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter fordeler seg som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Bundne midler	**12**	67
Frie midler	**2 681**	2 223
Sum	**2 693**	2 290

Note 10 Egenkapital

Aksjekapitalen i Aker ASA per 31. desember 2014 består av følgende:

	Utstedte aksjer	Antall egne aksjer	Utestående aksjer	Pålydende (kr)	**Samlet pålydende (millioner kroner) utstedte aksjer**
Ordinære aksjer	72 374 728	(28 788)	72 345 940	28	**2 026**
Sum aksjekapital	72 374 728	(28 788)	72 345 940		**2 026**
Egne aksjer (pålydende)					**(1)**
Overkursfond					**-**
Annen innskutt egenkapital					**-**
Sum innskutt egenkapital					**2 026**

Aksjene er utbytteberettiget. Hver aksje har lik stemmeandel. Aker ASA er ikke stemmeberettiget for sine egne aksjer.

Avhendelse/erverv egne aksjer:
Selskapet har i 2014 ervervet 566 egne aksjer, og avhendet 16 583 aksjer med vederlag netto NOK 5 millioner.

Endringen i egenkapitalen i 2014 fremkommer som følger:

Beløp i millioner kroner	Aksjeka-pital	Egne aksjer	Netto innskutt egen-kapital	Annen egen-kapital	Sum opptjent egen-kapital	**Sum egen-kapital**
Egenkapital per 1. januar	2 026	(1)	2 025	15 667	15 667	**17 693**
Kjøp/salg/bonus egne aksjer	-	-	-	5	5	**5**
Pensjon direkte mot egenkapitalen	-	-	-	(35)	(35)	**(35)**
Avsatt utbytte	-	-	-	(723)	(723)	**(723)**
Årsresultat	-	-	-	(4 713)	(4 713)	**(4 713)**
Egenkapital per 31. desember	2 026	(1)	2 026	10 201	10 201	**12 226**

Oversikt over de 20 største aksjonærene per 31. desember 2014:

	Antall aksjer	Prosent
TRG Holding AS[1]	48 245 048	66,7 %
J.P. Morgan Chase BANK N.A. London	1 870 449	2,6 %
Folketrygdfondet	1 016 690	1,4 %
The Resource Group TRG AS[1]	860 466	1,2 %
Morgan Stanley & Co LLC	802 075	1,1 %
Tvenge, Torstein Ingvald	800 000	1,1 %
State Street Bank & Trust Company	737 527	1,0 %
KBC Securities NV	678 363	0,9 %
Citibank, N.A.	625 934	0,9 %
KBC Securities NV	520 903	0,7 %
UBS (Luxembourg) S.A.	445 423	0,6 %
Oslo Pensjonsforsikring AS PM	445 200	0,6 %
Fondsfinans Spar	375 000	0,5 %
KLP Aksje Norge VPF	354 368	0,5 %
Fidelity Funds-Nordic Fund/SICAV	353 928	0,5 %
J.P. Morgan Chase BANK N.A. London	340 842	0,5 %
Morgan Stanley & Co LLC International	331 596	0,5 %
The Bank of New York Mellon SA/NV	298 872	0,4 %
Citibank, N.A.	292 492	0,4 %
Skandinaviske Enskilda Banken AB	270 104	0,4 %
Øvrige	12 709 448	17,6 %
Sum	72 374 728	100%

[1] Kjell Inge Røkke kontrollerer gjennom sine selskaper TRG Holding AS og TRG AS til sammen 67,8% av aksjene i Aker ASA.

Note 11 Utsatt skatt

Oppstillingen nedenfor viser forskjellen mellom bokførte og skattemessige verdier ved utløpet av 2014 og 2013, endringer i disse forskjellene, samt utsatt skattefordring ved utløpet av 2014 og 2013 og endring i utsatt skattefordring.

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Avsetningsdifferanse	**(87)**	(1)
Anleggsreserve	**56**	19
Netto pensjonsforpliktelse	**(305)**	(227)
Gevinst- og tapskonto	**5**	6
Totale forskjeller	**(331)**	(203)
Skattemessig underskudd til fremføring	**(2 104)**	(1 617)
Avskåret rentefradrag til fremføring	**(3)**	-
Sum grunnlag utsatt skatt	**(2 438)**	(1 820)
Netto utsatt skatt 27 %	**(658)**	(491)
Nedskrevet utsatt skattefordel	**658**	491
Bokført utsatt skattefordel	**-**	-

Utsatt skattefordel er innregnet i balansen i den utstrekning prognoser og plantall tilsier at Aker ASA vil kunne benytte underskuddene i fremtiden. Per 31. desember 2014 er utsatt skattefordel nedskrevet til 0.

Estimert skattbart resultat

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Resultat før skatt iht. resultatregnskapet	**(4 706)**	(344)
Permanente forskjeller netto ikke- skattepliktig inntekt(-)/kostnad	**4 091**	(86)
Endring midlertidige forskjeller	**128**	(1)
Anvendelse av fremførbart underskudd	**-**	-
Estimert skattbart resultat	**(487)**	(431)
Betalbar skatt - 27 % (resultatført)	**-**	-
Betalbar skatt 27 %/28 % (balanseført)	**-**	-

Skattekostnad:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Betalbar skatt resultatført	**-**	-
Betalbar skatt resultatført annet	**(7)**	-
Nedskrevet utsatt skattefordel av pensjon direkte mot egenkapitalen	**-**	(16)
Endring utsatt skatt	**-**	-
Sum skattekostnad	**(7)**	(16)

Tallene for 2014 overfor er basert på foreløpige anslag på en rekke skattefrie inntekter, ikke fradragsberettigede poster og periodiseringsforskjeller mellom finansregnskapet og skatteregnskapet. De endelige postene vil bli beregnet i forbindelse med utarbeidelsen av selvangivelsen og vil kunne avvike fra anslagene ovenfor.

Avstemming av effektiv skattesats i resultatregnskapet:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
27 % / 28 % skatt av resultat før skatt	**1 271**	97
27 % / 28 % skatt av permanente forskjeller	**(1 104)**	24
Effekt av endring av skattesats fra 28 % til 27 % utsatt skattefordel	**-**	(18)
Betalbar skatt annet	**(7)**	-
27 % skatt av ikke balanseført utsatt skattefordel	**(167)**	(119)
Beregnet skattekostnad	**(7)**	(16)
Effektiv skattesats (skattekostnad i forhold til resultat før skatt)	**0 %**	5 %

Note 12 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Selskapet er pliktig til å ha kollektiv tjenestepensjon ihht lov om tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene til lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Aker ASA dekker i hovedsak sine pensjoner via kollektiv pensjonsordning i livsforsikringsselskap. Regnskapsmessig er ordningen behandlet som ytelsesplan. I tillegg har Aker ASA usikrede pensjonsforpliktelser. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden.

Det er foretatt aktuarmessige beregninger basert på følgende forutsetninger:

	2014	2013
Diskonteringsrente	**2,5 %**	4,1 %
Lønnsregulering	**3,3 %**	3,8 %
G-regulering/inflasjon	**3,0 %**	3,5 %
Pensjonsregulering	**1,3 %**	1,9 %

De aktuarmessige forutsetningene er basert på vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring når det gjelder demografiske faktorer.
Diskonteringsrenten er basert på OMF (obligasjoner med fortrinnsrett).

Prosentvis sammensetning av pensjonsmidler og avstemming faktisk avkastning:

	2014	2013
Obligasjoner	**95,2 %**	80,4 %
Pengemarked	**2,2 %**	11,7 %
Aksjer	**2,8 %**	5,5 %
Eiendom/annet	**(0,2 %)**	2,7 %

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	**3**	2
Faktisk avkastning på pensjonsmidler	**3**	2

Pensjonskostnader

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	**(6)**	(6)
Rentekostnad på påløpte pensjonsforpliktelser	**(6)**	(7)
Forventet avkastning på pensjonsmidler	**-**	2
Endring arbeidsgiveravgift	**(1)**	-
Netto pensjonskostnader (-)	**(13)**	(11)

Netto pensjonsforpliktelser/- midler per 31. desember:

Beløp i millioner kroner	**2014**[1]	2013[1]
Nåverdi av påløpte pensjonsforpliktelser	**(238)**	(211)
Beregnet pensjonsforpliktelser	**(238)**	(211)
Verdi av pensjonsmidler	**67**	65
Beregnet netto pensjonsmidler/ -forpliktelser	**(171)**	(146)
Balanseført netto pensjonsmidler/ -forpliktelse[2]	**(171)**	(147)
Antall personer omfattet	**126**	126

Avtalene omfatter 47 yrkesaktive og 76 pensjonister.

[1] Aker ASA hadde kun underfinansierte planer i 2013 og 2014, dvs planer der verdien av pensjonsforpliktelsene overstiger verdien av pensjonsmidlene.

[2] Det er avsatt arbeidsgiveravgift på kontrakter med netto pensjonsforpliktelse.

Aker ASAs netto pensjonsforpliktelser er presentert i balansen under avsetninger for forpliktelser. Pensjonsmidlene er investert etter generelle retningslinjer som gjelder for livsforsikringsselskapene. Bokført pensjonsforpliktelse er beregnet på basis av estimerte fremtidige pensjonsforpliktelser og periodisert i henhold til god regnskapsskikk. Den bokførte forpliktelsen samsvarer ikke med de pensjonsrettigheter som juridisk sett er opptjent per 31. desember.

Note 13 Gjeld og andre forpliktelser til konsernselskaper

Langsiktig gjeld til konsernselskaper består av følgende:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Resource Group International AS	**52**	19
Aker Floating Holding AS	**-**	50
A-S Norway AS	**19**	727
Aker Holding Start 2 AS	**12**	183
Intellectual Property Holding AS	**5**	-
Sum	**88**	979

Langsiktig gjeld til konsernselskaper har forfall etter forespørsel, noe som tilsier forfall senere enn 5 år og har markedsmessige rentevilkår. Se nedenfor for lån med lavere prioritet.

Ansvarlige interne lån er som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Aker Capital AS	**4 980**	4 841
Aker Maritime Finance AS	**1 621**	1 577
Sum	**6 601**	6 418

Lånene er subordinert alle Aker ASA sine øvrige forpliktelser, og har kontraktsfestet forfallstidspunkt som ligger etter forfall på Aker ASA sine eksterne låneforpliktelser. Rentesats er 12 mnd. NIBOR + 1 prosent margin.

Avsatt utbytte er som følger:

Beløp i millioner kroner	**Per aksje**	2014
Avsatt per 31.12.	**10**	723
Sum	**10**	723

På generalforsamlingen den 17. april 2015 vil det bli foreslått et utbytte på 10,00 kroner per aksje, totalt 723 millioner kroner. For halvparten av utbyttet (5,00 per aksje) er det foreslått et valgfritt oppgjør mellom kontanter og nye Aker aksjer til 10 prosent rabatt til den rådende aksjeprisen.

Note 14 Ekstern gjeld og andre forpliktelser

Langsiktig rentebærende ekstern gjeld har følgende betingelser fordelt på lånetype:

Beløp i millioner kroner	Renter	Forfall	**2014**	2013
Usikrede obligasjonslån:				
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2010/2015	Nibor + 5 %	November 2015	**850**	850
Egne obligasjoner	Nibor + 5 %	November 2015	**(43)**	(43)
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2012/2017	Nibor + 4 %	April 2017	**500**	500
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2013/2018	Nibor + 3,5 %	Juni 2018	**1 300**	1 300
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2012/2019	Nibor + 5 %	Januar 2019	**500**	500
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2014/2019	Stibor + 3,25%	Juli 2019	**1 430**	-
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2013/2020	Nibor + 4 %	Juni 2020	**700**	700
FRN Aker ASA Senior Unsecured Bond Issue 2012/2022	Nibor + 5 %	Septem-ber 2022	**1 000**	1 000
Kostnader ved opptak lån			**(41)**	(39)
Sum usikrede obligasjonslån			**6 196**	4 768
Usikrede banklån:				
Sparebanken 1 SMN	Nibor +3,75 %	Mai 2017	**500**	500
Kostnader ved opptak lån			**(1)**	(2)
Sum usikrede banklån			**499**	498
Urealisert tap på valutakontrakter			**40**	-
Sum			**6 735**	5 266

Lånene er bokført til amortisert kost og per 31. desember er lånekostnader på - 42 millioner kroner periodisert over resterende løpetid.

Lånene i tabellen er denominert i norske kroner, bortsett fra Bond Issue 2014/2019 som er i svenske kroner.

Selskapet har covenants i forbindelse med langsiktige innlån (gjeld/egenkapital krav etc.). Aker ASA tilfredsstiller alle covenants per 31.12.2014.

Annen kortsiktig gjeld består av følgende:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Påløpte renter ekstern	**36**	26
Påløpte kostnader	**37**	43
Urealisert tap valutaterminer etc.	**35**	1
Annet	**24**	28
Sum	**132**	98

Note 15 Panteheftelser og garantiforpliktelser

Garantiforpliktelser er som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Lånegarantier	**458**	469
Ferdigstillelsesgarantier og andre garantier	**134**	154
Sum garantiforpliktelser	**592**	623

Lånegarantier per 31. desember 2014 består i hovedsak av garantier ovenfor Aker BioMarine ASA med 305 millioner kroner, Fornebuporten AS 150 millioner kroner, samt NORO Fotball med 3 millioner kroner.

Aker ASA har inngått garantiavtale vedrørende den amerikanske pensjonskassen Kværner Consolidated Retirement Plan med Kvaerner US Inc. Formålet med avtalen er at Kvaerner US Inc skal være i stand til oppfylle sine årlige eller kvartalsvise minimum premieforpliktelser overfor pensjonskassen. Ansvaret er fordelt slik at Kvaerner US Inc (med garanti fra Aker ASA) skal betale 2/3 pensjonsforpliktelsen, mens Aker Kvaerner Willfab Inc og Aker Subsea Inc (med garanti fra Akastor ASA) skal betale 1/3 av premieforpliktelsen. Per 31. desember 2014 har Aker ASA avsatt 134 millioner kroner under andre langsiktige forpliktelser.

Note 16 Finansiell markedsrisiko

Selskapet er eksponert for finansiell risiko hvor de vesentligste risikoene er kreditt-, likviditet-, valuta- og renterisiko. Formålet med risikostyring er å pålitelig kunne måle og styre finansielle risikoer, og gjennom dette øke forutsigbarhet og samtidig minimere negative effekter på Akers finansielle resultater.

Aker ASA har låne- og garantiavtaler som inneholder klausuler knyttet til blant annet egenkapitalen. Ved utgangen av regnskapsåret 2014 oppfyller Aker ASA alle låne- og garantivilkår. Se forøvrig note 6 i konsernregnskapet.

Aker ASA sikrer nettoeksponering i kontantstrømmer i valuta og normalt ikke balanseposisjoner. Kontantstrømmene, herunder også identifiserte strukturelle transaksjoner og eventuelle lån i utenlands valuta, sikres innenfor fastsatte intervaller.

Samlet har Aker ASA netto sikret USD 61 millioner gjennom forward-kontrakter og opsjoner (europeiske). I tillegg har Aker ASA inngått en rente- og valutaswap på SEK 1 150 millioner. Per 31. desember 2014 er det bokført et urealisert tap på alle valutaavtalene på 75 millioner kroner. Beløpet inngår i andre finansposter i resultatet. I balansen inngår beløpet i annen kortsiktig gjeld og annen langsiktig gjeld. Se note 14.

Note 17 Aksjer eid av styret/ledelsen

Se note 37 i konsernregnskapet.

Note 18 Samlet lønn og annen godtgjørelse til styret, valgkomite, konsernsjef og andre ledende ansatte i Aker ASA

Se note 36 i konsernregnskapet.

Note 19 Juridiske tvister/Betingede utfall

Selskapet har ingen kjennskap til vesentlige saker eller betingede utfall per 31. desember.

Note 20 Hendelser etter balansedagen

Det har ikke vært vesentlige hendelser etter balansedagen.
Se for øvrig note 39 i konsernregnskapet.

Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

Styret og daglig leder har i dag behandlet og godkjent årsberetning og årsregnskap for Aker ASA og konsern for kalenderåret 2014 og per 31. desember 2014.

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med de EU-godkjente IFRSer og tilhørende fortolkningsuttalelser, samt de ytterligere opplysningskrav som følger av regnskapsloven og som skal anvendes per 31. desember 2014. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og norsk god regnskapsskikk per 31.desember 2014. Årsberetningen for konsern og mor er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk Regnskapsstandard 16 per 31. desember 2014.

Etter vår beste overbevisning:

- Er årsregnskapet 2014 for konsernet og morselskapet utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder.
- Gir opplysningene i regnskapet et rettvisende bilde av konsernets og morselskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2014.
- Gir årsberetningen en rettvisende oversikt over
  – utviklingen, resultat og stillingen til konsernet og morselskapet
  – de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet og selskapet står overfor.

Styret i Aker ASA: *(fra venstre) Tommy Angelveit, Kristin Krohn Devold, Nina Hanssen, Arnfinn Stensø, Karen Simon, Finn Berg Jacobsen, Atle Tranøy, Stine Bosse, Øyvind Eriksen, Kjell Inge Røkke og Leif O. Høegh.*

Oslo, 20. mars 2015
Aker ASA

Kjell Inge Røkke
Styrets leder

Finn Berg Jacobsen
Styrets nestleder

Stine Bosse
Styremedlem

Karen Simon
Styremedlem

Kristin Krohn Devold
Styremedlem

Leif O. Høegh
Styremedlem

Atle Tranøy
Styremedlem

Arnfinn Stensø
Styremedlem

Nina Hanssen
Styremedlem

Tommy Angeltveit
Styremedlem

Øyvind Eriksen
Konsernsjef og daglig leder

Revisors beretning

Til generalforsamlingen i Aker ASA

Uttalelse om årsregnskapet
Vi har revidert årsregnskapet for Aker ASA, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og kontantstrøm-oppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskaps-prinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet
Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvisende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskaps-regnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregn-skapet, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inne-holder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

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

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

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

Konklusjon om selskapsregnskapet
Etter vår mening er morselskapets årsregnskap avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av den finansielle stillingen til Aker ASA per 31. desember 2014 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Konklusjon om konsernregnskapet
Etter vår mening er konsernregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Aker ASA per 31. desember 2014 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold
Konklusjon om årsberetningen og redegjørelsene om eierstyring og selskapsledelse, samt samfunnsansvar

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og redegjørelsene om eierstyring og selskapsledelse, samt samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

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

Oslo, 20. mars 2015
KPMG AS

Arve Gevoll
Statsautorisert revisor

KPMG AS
Sørkedalsveien 6
PB 7000 Majorstuen
NO-0306 Oslo

Telephone +47 04063
Telefax +47 22 60 96 01
www.kpmg.no

Org. no. 935 174 627 MVA

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.

Offices in:
Oslo
Alta
Arendal
Bergen
Bodø
Elverum
Finnsnes
Grimstad
Hamar
Haugesund
Kristiansand
Larvik
Mo i Rana
Molde
Narvik
Røros
Sandefjord
Sandnessjøen
Stavanger
Stord
Tromsø
Trondheim
Tønsberg
Ålesund

Innhold – Aker ASA og holdingselskaper

Aker ASA og holdingselskaper

Innledning **128**
Sammenslått resultatregnskap **128**
Sammenslått balanse per 31. desember **129**
Noter til regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper **130**
Note 1 Regnskapsprinsipper og grunnlag for utarbeidelse 130
Note 2 Spesielle driftsposter 130
Note 3 Mottatt utbytte 130
Note 4 Andre finansposter 130
Note 5 Verdiendringer 131
Note 6 Skatter 131
Note 7 Aksjer og selskapsandeler 131
Note 8 Rentefrie langsiktige fordringer og øvrige eiendeler 132
Note 9 Andre rentebærende omløpsmidler og langsiktige fordringer 132
Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter 132
Note 11 Egenkapital 132
Note 12 Rentefri gjeld og forpliktelser 133
Note 13 Rentebærende gjeld 133
Note 14 Risiko 133

Revisors beretning **134**

Innledning

Det sammenslåtte regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper er etablert for å vise den finansielle stillingen som om disse til sammen utgjorde et eierselskap. Se nærmere beskrivelse i note 1.

Sammenslått resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	*Note*	**2014**	2013
Driftskostnader		**(223)**	(236)
Avskrivninger og amortisering		**(15)**	(14)
Spesielle driftsposter	*2*	**1**	-
Driftsresultat		**(238)**	(250)
Mottatt utbytte	*3*	**844**	852
Andre finansposter	*4*	**(490)**	(30)
Verdiendringer	*5*	**(1 432)**	252
Resultat før skatt		**(1 316)**	825
Skatter	*6*	**(6)**	(13)
Årsresultat		**(1 322)**	812

Sammenslått balanse per 31. desember

Beløp i millioner kroner	*Note*	**2014**	2013
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler	*8*	**9**	12
Varige driftsmidler	*8*	**226**	196
Sum immaterielle eiendeler og varige driftsmidler		**235**	208
Finansielle rentebærende anleggsmidler	*9*	**285**	605
Finansielle rentefrie anleggsmidler	*8*	**27**	28
Aksjer og selskapsandeler	*7*	**14 742**	15 762
Sum finansielle anleggsmidler		**15 055**	16 396
Sum anleggsmidler		**15 290**	16 604
Rentefrie kortsiktige fordringer		**19**	59
Rentebærende kortsiktige fordringer	*9*	**133**	15
Kontanter og kontantekvivalenter	*10*	**2 857**	2 459
Sum omløpsmidler		**3 009**	2 533
Sum eiendeler		**18 299**	19 137

Beløp i millioner kroner	*Note*	**2014**	2013
EGENKAPITAL OG GJELD			
Innskutt egenkapital	*11*	**2 026**	2 025
Opptjent egenkapital		**8 315**	10 392
Sum egenkapital		**10 341**	12 417
Forpliktelser og annen rentefri langsiktig gjeld	*12*	**391**	278
Rentebærende langsiktig gjeld	*13*	**5 895**	5 266
Sum langsiktig gjeld		**6 285**	5 544
Rentefri kortsiktig gjeld	*12*	**867**	1 042
Rentebærende kortsiktig gjeld	*13*	**806**	135
Sum kortsiktig gjeld		**1 673**	1 177
Sum gjeld og egenkapital		**18 299**	19 137

Oslo, 20. mars 2015
Aker ASA

Kjell Inge Røkke
Styrets leder

Finn Berg Jacobsen
Styrets nestleder

Stine Bosse
Styremedlem

Karen Simon
Styremedlem

Kristin Krohn Devold
Styremedlem

Leif O. Høegh
Styremedlem

Atle Tranøy
Styremedlem

Arnfinn Stensø
Styremedlem

Nina Hanssen
Styremedlem

Tommy Angeltveit
Styremedlem

Øyvind Eriksen
Konsernsjef og daglig leder

Noter til regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper

Note 1 Regnskapsprinsipper og grunnlag for utarbeidelse

Det sammenslåtte regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper er etablert for å vise den finansielle stillingen som om disse til sammen utgjorde et eierselskap. Det tradisjonelle morselskapsregnskapet er utvidet til å ta med alle 100 prosenteide underliggende administrative serviceselskap og holdingselskap som ikke har annet enn investeringer, bankbeholdning og gjeld i balansen. Den sammenslåtte balansen viser dermed en netto gjeld i forhold til holdingselskapenes investeringer.

Regnskapsprinsippene for Aker ASA og holdingselskaper er basert på regnskapsprinsippene til Aker ASA så langt det passer. Et nøkkelprinsipp er at børsnoterte aksjer er verdsatt i henhold til laveste av børskurs og kostpris. Øvrige poster er bokført i henhold til laveste av virkelig verdi og kostpris. Se Aker ASA regnskapsprinsipper på side 113. Et unntak fra Aker ASA sine regnskapsprinsipper er at for Aker ASA og holdingselskaper vil kjøp og salg av virksomheter være en del av selskapets ordinære virksomhet. Gevinst ved salg av aksjer er derfor klassifisert som driftsinntekter i det sammenslåtte resultatregnskapet i årsregnskapet. Gevinster og tap blir resultatført kun ved transaksjoner med eksterne parter. Blant annet på grunn av dette kan Aker ASA og holdingselskaper ha ulik kostpris på investeringer i aksjer i forhold til de underliggende selskapsregnskapene.

Selskapene som er sammenslått og til sammen utgjør Aker ASA og holdingselskaper er som følger:

- Aker ASA
- Aker Maritime Finance AS
- Resource Group International AS
- Aker Holding Start 2 AS
- Aker Capital AS
- Kværner Sea Launch Ltd
- Sea Launch Holding AS
- Old Kværner Invest AS
- A-S Norway AS
- Aker US Services LLC
- Kværner US Sea Launch Inc
- Aker Pharma Holdco AS

I 2014 er gruppen endret som følge av at Aker Floating Holding AS ble fusjonert med Resource Group International AS. I tillegg kjøpte Aker ASA selskapet Aker Pharma Holdco AS som mottok tingsinnskudd fra Aker i form av aksjer i selskapene Aker Seafoods US Inc. og Trygg Pharma Group AS (50%).

Note 2 Spesielle driftsposter

Spesielle driftsposter fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Forelegg ifm fornyelse av Total Return Swap i nov 2013 - Aker Solutions	**(34)**	-
Avsetning miljøforpliktelse	**(3)**	-
Reversering nedskrivning fly	**38**	-
Sum spesielle driftsposter	**1**	-

Note 3 Mottatt utbytte

Mottatt utbytte fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Aker Kværner Holding	**406**	395
Ocean Yield	**316**	318
Aker BioMarine (nå Superba ASA)	**-**	76
Aker Solutions (direkte eierandel)	**67**	-
Øvrige selskaper	**54**	63
Sum mottatt utbytte	**844**	852

Note 4 Andre finansposter

Andre finansposter fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Renter selskap samme konsern	**44**	130
Andre renter	**(318)**	(212)
Andre finansposter	**(216)**	51
Sum andre finansposter	**(490)**	(30)

Andre finansposter i 2014 kan blant annet henføres til nedskrivning intern fordring Setanta 170 millioner kroner og tap på TRS-kontrakter 43 millioner kroner.

Andre finansposter i 2013 kan blant annet henføres til nedskrivning intern fordring Navigator Marine 51 millioner kroner, gevinst på valutaterminer og kursregulering på 47 millioner kroner og gevinst på TRS-kontrakter på 54 millioner kroner.

Note 5 Verdiendringer

Verdiendringer fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Verdiendring av Aker BioMarine (nå Superba ASA) aksjer	**(1)**	300
Verdiendring av Havfisk aksjer	**-**	38
Aker Capital - Gevinst salg fond AAM	**131**	-
Aker Capital - Verdiendring aksjer i Det norske oljeselskap	**(735)**	-
Verdiendring av Aker Solutions aksjer (direkte eierandel)	**(491)**	(118)
Verdiendring av Akastor aksjer (direkte eierandel)	**(284)**	-
Verdiendring aksjer - Navigator Marine	**(60)**	-
Verdiendring andre aksjer	**8**	33
Sum verdiendringer	**(1 432)**	252

Note 6 Skatter

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Betalbare skatter:		
Norge	**(7)**	-
Utenfor Norge	**1**	(4)
Sum betalbar skatt	**(6)**	(4)
Endring utsatt skatt:		
Norge	**-**	-
Utenfor Norge	**-**	(1)
Sum endring utsatt skatt	**-**	(1)
Skatt på konsernbidrag	**-**	(8)
Sum	**(6)**	(13)

Note 7 Aksjer og selskapsandeler

Per 31. desember 2014	Eierandel i %	Antall aksjer	Bokført verdi (mill kroner)	Børskurs 31.12.2014 (kroner)	Markedsverdi[4] 31.12.2014 (mill kroner)
Industrielle investeringer					
Aker Solutions ASA[1]	28,39	77 233 531		41,55	3 209
Akastor ASA[2]	28,19	77 233 531		21,60	1 668
Kværner ASA[3]	28,71	77 233 531		8,89	687
Aker Kværner Holding AS	70,00		3 460		5 564
Aker Solutions ASA[1]	6,37	17 331 762	720	41,55	720
Akastor ASA[2]	6,33	17 331 762	374	21,60	374
Aker BioMarine (nå Superba ASA)	99,02	68 375 935	1 398	-	1 398
Det norske oljeselskap ASA	49,99	101 289 038	4 038	39,87	4 038
Havfisk ASA	73,25	62 001 793	402	15,20	942
Ocean Yield ASA	73,21	98 242 575	2 487	44,00	4 323
Sum industrielle investeringer			12 880		17 360
Finansielle investeringer					
Converto Capital Fund			322		
Norron Target/Select			269		
Fornebuporten Holding			736		
Trygg Pharma Group AS			346		
Øvrige egenkapitalinvesteringer			190		
Sum aksjer og selskapsandeler			14 742		

Børsnoterte aksjer er verdsatt i henhold til laveste av børskurs og kostpris. Øvrige poster er bokført i henhold til laveste av virkelig verdi og kostpris.

1) Aker Kværner Holding eier 40,56 prosent av Aker Solutions ASA. Aker ASA eier 70 prosent av Aker Kværner Holding AS. I tillegg eier Aker ASA 6,37 prosent av Aker Solutions. Sum indirekte og direkte eierandel i Aker Solutions for Aker blir 34,76 prosent.

2) 2) Aker Kværner Holding eier 40,27 prosent av Akastor ASA. Aker ASA eier 70 prosent av Aker Kværner Holding AS. I tillegg eier Aker ASA 6,33 prosent av Akastor. Sum indirekte og direkte eierandel i Akastor for Aker blir 34,51 prosent.

3) Aker Kværner Holding eier 41,02 prosent av Kværner ASA. Aker ASA eier 70 prosent av Aker Kværner Holding AS. Indirekte eierandel i Kværner ASA for Aker blir 28,71 prosent.

4) Se note 14.

Note 8 Rentefrie langsiktige fordringer og øvrige eiendeler

Rentefrie langsiktige fordringer og øvrige eiendeler fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	Fordringer	Øvrige eiendeler	**Sum 2014**	Sum 2013
Utsatt skattefordring	9	-	**9**	12
Pensjonsmidler	2	-	**2**	4
Langsiktige fordringer mot datterselskaper	26	-	**26**	21
Øvrige	-	226	**226**	200
Sum	36	226	**262**	237

Øvrige eiendeler i 2014 og 2013 kan blant annet henføres til fly med henholdsvis 167 millioner kroner og 138 millioner kroner.

Note 9 Andre rentebærende omløpsmidler og langsiktige fordringer

Andre rentebærende omløpsmidler og langsiktige fordringer fordeles mellom fordringer mot datterselskaper og eksternt som følger:

Beløp i millioner kroner	Kortsiktige	Langsiktige	**Sum 2014**	Sum 2013
Fordringer mot datterselskaper	133	271	**404**	536
Fordringer eksternt	-	14	**14**	84
Sum	133	285	**418**	620

Fordringer mot datterselskaper:

Beløp i millioner kroner	Rentebærende kortsiktige	Rentebærende langsiktige	**Sum rentebærende 2014**	Rentefrie fordringer	**Totale fordringer mot datterselskaper**
Setanta Energy	32	242	**274**	26	**300**
Aker BioMarine (nå Superba ASA)	100	-	**100**	2	**102**
Ocean Harvest	-	16	**16**	-	**16**
Navigator Marine	-	12	**12**	-	**12**
Øvrige selskaper	1	1	**2**	1	**3**
Sum	133	271	**404**	29	**433**

Note 10 Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter utgjør 2 857 millioner kroner ved utgangen av året, hvorav 12 millioner kroner er bundne midler.

Note 11 Egenkapital

Aksjekapitalen i Aker ASA per 31. desember 2014 består av følgende aksjegrupper:

					Samlet pålydende (millioner kroner)	
	Utstedte aksjer	Antall egne aksjer	Utestående aksjer	Pålydende (kr)	Utstedte aksjer	Utestående
Ordinære aksjer	72 374 728	28 788	72 345 940	28	2 026	2 026
Sum aksjekapital	72 374 728	28 788	72 345 940		2 026	2 026
Overkursfond					-	-
Annen innskutt egenkapital					-	-
Sum innskutt egenkapital					2 026	2 026

Aksjene er utbytteberettiget. Hver aksje har lik stemmeandel. Aker ASA er ikke stemmeberettiget for sine egne aksjer.

Følgende utbytte ble foreslått utdelt av styret etter balansedagen:

Beløp i millioner kroner	**2014**
Avsatt utbytte 10 kroner per aksje	**723**

På generalforsamlingen den 17. april 2015 vil det bli foreslått et utbytte på 10,00 kroner per aksje, totalt 723 millioner kroner. For halvparten av utbyttet (5,00 kroner per aksje) er det foreslått et valgfritt oppgjør mellom kontanter og nye Aker aksjer til 10 prosent rabatt til den rådende aksjeprisen.
Beløpet er avsatt som rentefri kortsiktig gjeld i balansen.

Note 12 Rentefri gjeld og forpliktelser

Rentefri gjeld og forpliktelser fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	Kortsiktig	Langsiktig	**Total 2014**	Total 2013
Skattegjeld	7	9	**16**	12
Pensjonsforpliktelse	-	205	**205**	183
Avsatt utbytte	723	-	**723**	940
Øvrig	136	177	**313**	184
Sum	867	391	**1 257**	1 320

Note 13 Rentebærende gjeld

Rentebærende gjeld fordelt mellom datterselskaper og eksternt omfatter følgende poster:

Beløp i millioner kroner	Kortsiktig	Langsiktig	**Total 2014**	Total 2013
Gjeld mot datterselskaper	-	5	**5**	135
Ekstern gjeld	806	5 890	**6 696**	5 266
Sum	806	5 895	**6 701**	5 401

Rentebærende ekstern gjeld fordeles som følger:

Beløp i millioner kroner	**2014**	2013
Obligasjonslån	**6 237**	4 808
Usikret bankgjeld	**500**	500
Øvrig ekstern gjeld og aktivert lånekostnad	**(42)**	(42)
Sum	**6 696**	5 266

Rentebærende ekstern gjeld har følgende avdragsplan fordelt på lånetype:

Beløp i millioner kroner	Obligasjonslån	Gjeld til kreditt-institusjon	Øvrige lån, aktiverte lånekostnader	**Sum**
År				
2015	808	-	(2)	**806**
2016	-	-	-	**-**
2017	500	500	(4)	**996**
2018	1 300	-	(9)	**1 291**
2019	1 930	-	(11)	**1 918**
Etter 2019	1 700	-	(16)	**1 684**
Sum	6 237	500	(42)	**6 696**

Note 14 Risiko

Aker ASA og holdingselskaper balanseførte verdier fordeler seg på to segmenter:

Prosent	**2014**	2013
Industrielle investeringer	**70%**	69%
Finansielle investeringer	**30%**	31%
Spesifisering finansielle investeringer:		
Fonds- og egenkapitalinvesteringer	**10%**	14%
Kontanter	**16%**	13%
Rentebærende fordringer	**2%**	3%
Anleggsmidler, utsatt skattefordel, rentefrie fordringer	**2%**	2%

Virksomheten innenfor hver kategori vil være eksponert mot makroutviklingen i sine respektive markedssegmenter.

Sum balanseført verdi eiendeler for Aker ASA og holdingselskaper er 18 299 millioner kroner, hvorav balanseført verdi av industrielle investeringer er 12 880 millioner kroner. I note 7 er balanseført verdi og markedsverdi av hver investering innenfor industrielle investeringer spesifisert. Totalt sett for de industrielle investeringene er markedsverdien, 17 360 millioner kroner, betydelig høyere enn balanseført verdi. Bokført verdi av det unoterte selskapet Aker BioMarine (nå Superba ASA) er inkludert i sum markedsverdi. For Aker ASA sin direkte investering i de børsnoterte selskapene Aker Solutions (6,37% eierandel) og Akastor (6,33% eierandel) er bokført verdi lik markedsverdi. Dette gjelder også for Akers investering i Det norske oljeselskap.

Balanseført verdi av finansielle investeringer er 5 419 millioner kroner. Kontanter utgjør 16 prosent av sum balanseførte eiendeler og 52 prosent av finansielle investeringer.

Revisors beretning

Til styret i Aker ASA

Vi har revidert det vedlagte sammenslåtte regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper, som består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap, et sammendrag av viktige forutsetninger for utarbeidelsen og andre noteopplysninger.

Ledelsens ansvar for regnskapet
Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen av det sammenslåtte regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper og for at det gir en dekkende fremstilling i samsvar med de angitte forutsetninger for utarbeidelsen i innledningen til det sammenslåtte regnskapet, og for slik intern kontroll som ledelsen finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter
Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette sammenslåtte regnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing. Disse standardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at det sammenslåtte regnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i det sammenslåtte regnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at det sammenslåtte regnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for enhetens utarbeidelse av et regnskap som gir en dekkende fremstilling, med det formål å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige ut fra omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av enhetens interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene som er utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den generelle presentasjonen av det sammenslåtte regnskapet.

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

Konklusjon
Etter vår mening gir det sammenslåtte regnskapet i det alt vesentlige et rettvisende bilde av den økonomiske stillingen til Aker ASA og holdingselskaper per 31. desember 2014, og av selskapets økonomiske resultat for det avsluttede regnskapsåret i samsvar med de forutsetninger for utarbeidelsen angitt i innledningen til det sammenslåtte regnskapet.

Grunnlag for regnskapsavleggelse
Uten å modifisere vår konklusjon gjør vi oppmerksom på forutsetninger for utarbeidelsen angitt i innledningen til det sammenslåtte regnskapet, som beskriver grunnlaget for regnskapsavleggelse. Som et resultat av dette anses ikke dette sammenslåtte regnskapet å være egnet for andre formål.

Andre forhold
Aker ASA har utarbeidet et ordinært årsregnskap for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2014 i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering, som vi har avgitt en revisjonsberetning om til aksjonærene i Aker ASA datert 20. mars 2015.

Oslo, 20. mars 2015
KPMG AS

Arve Gevoll
Statsautorisert revisor

KPMG AS
Sørkedalsveien 6
PB 7000 Majorstuen
NO-0306 Oslo

Telephone +47 04063
Telefax +47 22 60 96 01
www.kpmg.no

Org. no. 935 174 627 MVA

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.

Offices in:
Oslo
Alta
Arendal
Bergen
Bodø
Elverum
Finnsnes
Grimstad
Hamar
Haugesund
Kristiansand
Larvik
Mo i Rana
Molde
Narvik
Røros
Sandefjord
Sandnessjøen
Stavanger
Stord
Tromsø
Trondheim
Tønsberg
Ålesund

Styret i Aker ASA

Kjell Inge Røkke
Styrets leder

Industrileder Kjell Inge Røkke (født 1958) er Aker ASAs hovedeier og har vært drivkraften i Aker siden 1990-tallet. Røkke startet sin karriere da han kjøpte en 69-fots tråler i USA i 1982, og han bygget gradvis opp et ledende, verdensomspennende fiskeriselskap: Fangst og ombordproduksjon av hvitfisk. I 1996 kjøpte det Røkke-kontrollerte selskapet RGI nok Aker-aksjer til å bli Akers største eier, og fusjonerte senere RGI med Aker. Røkke er styremedlem i Aker Solutions, Akastor, Det norske, Ocean Yield og Kværner.

Per 31. desember 2014 eier Røkke gjennom sitt eierselskap The Resource Group TRG AS med datterselskaper, som han eier sammen med sin kone Anne Grete Eidsvig, 49 105 514 aksjer (67,8 prosent) i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Røkke er norsk statsborger. Han er valgt for perioden 2014–2016.

Finn Berg Jacobsen
Styrets nestleder

Finn Berg Jacobsen (født 1940) har en MBA fra Harvard Business School og er statsautorisert revisor. Han har hatt flere stillinger innen Arthur Andersen & Co, blant annet som regional leder for Norden fra 1983 til 1999. Fra 2001 til 2005 arbeidet Berg Jacobsen som finansdirektør og stabsleder i Aker Kværner ASA. Han arbeider nå som rådgiver innenfor selskapsstyring og finans. Han har vært styremedlem og leder for revisjonsutvalg i flere selskaper, og har vært oppnevnt som medlem av en rekke utvalg og komiteer innenfor revisjon og regnskap. Han ble i 2000 tildelt St. Olavs orden, ridder av 1. klasse, for sitt bidrag til utvikling av revisjons- og regnskapsfaget i Norge.

Per 31. desember 2014 eier Berg Jacobsen 5 000 aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Berg Jacobsen er norsk statsborger. Han er valgt for perioden 2014–2016.

Stine Bosse
Styremedlem

Stine (Christine) Bosse (født 1960) er utdannet jurist fra Universitetet i København, og har tilleggsutdanning fra INSEAD, Wharton og Harvard. Hun har tidligere vært ansatt i Trygvesta A/S hvor hun var selskapets konsernsjef fra 2001 til 2011. Bosse er styreleder for Det danske Kongelige Teater, CONCITO, Børnefonden og Københavns kunstnerfestival. Bosse sitter i styret for TDC og Allianz. I 2010 ble hun utnevnt til medlem av FNs tusenårsmål.

Per 31. desember 2014 eier Bosse 400 aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Bosse er dansk statsborger. Hun er valgt for perioden 2013–2015.

Kristin Krohn Devold
Styremedlem

Kristin Krohn Devold (født 1961) var stortingsrepresentant for Høyre fra 1993 til 2005. Hun var forsvarsminister fra 2001 til 2005. Hun er i dag administrerende direktør i NHO Reiseliv og styremedlem i blant annet Aker Kværner Holding AS og konsernstyret i Terrabankene. Hun er utdannet siviløkonom ved Norges Handelshøyskole og har mellomfag i sosiologi fra Universitetet i Bergen.

Per 31. desember 2014 eier Krohn Devold ingen aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Krohn Devold er norsk statsborger. Hun er valgt for perioden 2013–2015.

Leif O. Høegh
Styremedlem

Leif O. Høegh (født 1963) har en master i sosialøkonomi fra University of Cambridge og en MBA fra Harvard Business School. Høegh har tidligere arbeidet for McKinsey & Company og Royal Bank of Canada Group. Han er styreleder i Höegh Autoliners og nestleder i Höegh LNG. Høegh er også styremedlem i Höegh Capital Partners, Höegh Eiendom og Rift Valley Holdings. Høegh er medlem av bedriftsforsamlingen i Det norske.

Per 31. desember 2014 har Høegh en indirekte eierinteresse i 135 000 Aker ASA-aksjer, og har ingen opsjoner. Høegh er norsk statsborger. Han er valgt for perioden 2014–2016.

Karen Simon
Styremedlem

Karen Simon (født 1959) har over 30 års erfaring innenfor bank hos JP Morgan, og er i dag nestleder i styret i JP Morgan i New York. I løpet av hennes karriere i JP Morgan har hun hatt en rekke stillinger, bl.a. som global co-leder for private equity investment banking, i tillegg til en rekke stillinger innen olje og gass og lånekapitalmarkedene i både USA og Storbritannia. Simon har bodd i London de siste 20 årene hvor hun også har sittet i komiteer for underwriting / utlånsgarantier og omdømmerisiko for EMEA-landene, samt vært medlem av ledergruppen for EMEA.

Per 31. desember 2014 eier Simon ingen aksjer i Aker ASA og har ingen opsjoner. Hun er både britisk og amerikansk statsborger. Hun er valgt inn for perioden 2013–2015.

Atle Tranøy
Styremedlem
Ansattes representant

Atle Tranøy (født 1957) er hovedtillitsvalgt i Aker ASA. Han har jobbet som heltids tillitsvalgt i Akerbedrifter siden 1983, først i Kværner Stord. Han er også leder for European Works Council i Aker. Tranøy har vært ansatt i Kværner Stord siden 1976. Han er utdannet rørlegger.

Per 31. desember 2014 eier Tranøy ingen aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Tranøy er norsk statsborger. Han er valgt inn for perioden 2013–2015.

Tommy Angeltveit
Styremedlem
Ansattes representant

Tommy Angeltveit (født 1965) er ansatt som mekaniker ved Controls-avdelingen i Aker Subsea AS. Han startet i bedriften i 2003. Angeltveit har faglig utdanning med fagbrev som serviceelektroniker. Angeltveit er også ansattes representant i styret i Aker Subsea. Han er tillitsvalgt på heltid og leder for Industri Energi, avdeling 7.

Per 31. desember 2014 eier Angeltveit ingen aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Angeltveit er norsk statsborger. Han er valgt inn for perioden 2013–2015.

Arnfinn Stensø
Styremedlem
Ansattes representant

Arnfinn Stensø (født 1957) har vært ansatt i Aker Solutions (tidligere Aker Offshore Partner) i Stavanger siden 1998. Han er utdannet elektroingeniør og er medlem i NITOs forhandlingsutvalg og samarbeidsutvalget NITO-NHO.

Per 31. desember 2014 eier Stensø ingen aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Han er norsk statsborger. Stensø er valgt inn for perioden 2013–2015.

Nina Hanssen
Styremedlem
Ansattes representant

Nina Hanssen (født 1971) har jobbet i fiskeindustrien siden 1992. Hun er også ansattes representant i styret til Norway Seafoods.

Per 31. desember 2014 eier Hanssen ingen aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Hanssen er norsk statsborger. Hun er valgt for perioden 2013–2015.

Ledelse

Øyvind Eriksen
Konsernsjef

Øyvind Eriksen (født 1964) ble ansatt i Aker ASA i januar 2009. Eriksen er utdannet jurist ved Universitet i Oslo. Han arbeidet i advokatfirmaet BA-HR fra 1990, som deltaker (partner) siden 1996, og som styremedlem/ -formann i BA-HR fra 2003. I BA-HR jobbet Eriksen tett med Aker og Akers hovedaksjonær, Kjell Inge Røkke. Eriksen er styreformann i Aker Solutions ASA, Akastor ASA og Aker Kværner Holding AS, samt styremedlem i bl.a. The Resource Group TRG AS, TRG Holding AS og Reitangruppen AS.

Per 31. desember 2014 eier Eriksen 100 000 aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Gjennom et privateid selskap eier Eriksen 0,20 prosent av B-aksjene i TRG Holding AS. Eriksen er norsk statsborger.

Trond Brandsrud
Finansdirektør

Trond Brandsrud (født 1958) ble ansatt i Aker ASA i april 2010. Brandsrud kom fra tilsvarende stilling som CFO i det børsnoterte boreselskapet Seadrill Limited hvor han var ansatt fra 2007. Han har også mer enn 20 års erfaring fra Royal Dutch Shell. I Shell hadde Brandsrud flere sentrale økonomi- og finansposisjoner både i Norge og internasjonalt. Han har også bred prosjekterfaring fra store offshore feltutbyggingsprosjekter og hatt flere senior lederoppgaver i Shells oppstrøms- og nedstrømsvirksomhet. Brandsrud er utdannet siviløkonom fra NHH.

Per 31. desember 2014 eier Brandsrud 39 736 aksjer i Aker, hvorav 13 810 aksjer eies gjennom Nordbrand Invest AS, og ingen opsjoner. Brandsrud er norsk statsborger.

Øvrige nøkkelpersoner

Atle Kigen
Kommunikasjonsdirektør

Atle Kigen (født 1958) ble ansatt i Aker ASA i oktober 2006, og har hatt ansvaret for kommunikasjon siden mars 2010. Han er utdannet handelsøkonom, og har bred erfaring fra kommunikasjon og journalistikk. Kigen har vært informasjonsdirektør i Kværner ASA og daglig leder i kommunikasjonsbyrået GCI Monsen. Han har vært sjefredaktør i Økonomisk Rapport, og økonomiredaktør i både Aftenposten og NRK Nyheter, samt journalist i Dagens Næringsliv.

Per 31. desember 2014 eier Kigen 5 276 aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Kigen er norsk statsborger.

Audun Stensvold
Investeringsdirektør
Ansvarlig for oppfølging av Finansielle investeringer.

Audun Stensvold (født 1972) ble ansatt i Aker ASA i 2006. I perioden frem til ansettelsen som investeringsdirektør har Stensvold bl.a. jobbet som finansdirektør og investeringsdirektør i Converto som forvalter det Aker-eide fondet Converto Capital Fund. I tillegg har Stensvold hatt stillingen som Vice President for transaksjoner og forretningsutvikling i Aker. Før Aker jobbet Stensvold som konsulent innenfor finansiell og strategisk rådgivning for Selmer og som finansanalytiker for DnB NOR. Han er utdannet siviløkonom fra NHH.

Per 31. desember 2014 eier Stensvold 3 294 aksjer i Aker ASA, og har ingen opsjoner. Stensvold er norsk statsborger.

Edward Ross
Investeringsdirektør
Ansvarlig for oppfølging av Aker Solutions, Akastor, Kværner og Det norske

Edward Ross (født 1973) ble ansatt I Aker ASA i september 2013. Ross er en autorisert revisor og fullførte en MBA ved Columbia Business School (NYC) i tillegg til en MA ved Oxford Universitet. Før Aker hadde Ross flere stillinger ved Fidelity Investments International som inkluderte Leder for Råvareteamet, i tillegg til energi-og oljeserviceanalytiker.

Per 31. desember 2014 eier Ross 74 844 aksjer i Aker ASA og har ingen opsjoner. Ross er britisk statsborger.

Ola Snøve
Investeringsdirektør
Ansvarlig for oppfølging av Aker BioMarine og Havfisk

Ola Snøve (født 1977) er investeringsdirektør i Aker ASA. Snøve var tidligere konsernsjef i Epax, som var et joint venture mellom Aker og Lindsay Goldberg før det ble kjøpt av FMC Corp. Før perioden i Epax hadde Snøve vært ansatt i Aker siden januar 2008. Snøve er nå styreleder i Aker BioMarine. Han er utdannet sivilingeniør og har en doktorgrad fra NTNU, samt en MBA (Dist.) fra INSEAD.

Per 31. desember 2014 eier Snøve 106 439 aksjer i Aker ASA gjennom sitt heleide selskap Storbrea AS, og har ingen opsjoner. Snøve er norsk statsborger.

Kontaktinformasjon

Aker ASA
Fjordalléen 16, 0250 Oslo
Postboks 1423 Vika
0115 Oslo

Telefon: 24 13 00 00
Telefaks: 24 13 01 01

contact@akerasa.com
www.akerasa.com

Kværner ASA
Drammensveien 264, 0283 Oslo
Postboks 74
1325 Lysaker

Telefon: 21 08 90 00
Telefaks: 21 08 99 99

ir@kvaerner.com
www.kvaerner.com

Havfisk ASA
Løvenvoldg. 11, 6002 Ålesund
Postboks 876
6001 Ålesund

Telefon: 70 11 86 00
Telefaks: 70 11 86 80

post@havfisk.no
www.havfisk.no

Converto AS
Fjordalléen 16, 0250 Oslo
Postboks 1423 Vika,
0115 Oslo

Telefon: 24 13 00 00
Telefaks: 24 13 01 01

mail@converto.no
www.converto.no

Aker Solutions ASA
Snarøyveien 36, 1364 Fornebu
Postboks 169
1325 Lysaker

Telefon: 67 51 30 00
Telefaks: 67 51 30 10

groupcomms@akersolutions.com
www.akersolutions.com

Det norske oljeselskap ASA
Føniks
Munkegata 26
7011 Trondheim

Telefon: 90 70 60 00
Telefaks: 73 53 05 00

detnor@detnor.no
www.detnor.no

Ocean Yield ASA
Fjordalléen 16, 0250 Oslo
Postboks 1423 Vika
0115 Oslo

Telefon: 24 13 00 00
Telefaks: 24 13 01 01

www.oceanyield.no

Akastor ASA
Fjordalléen 16, 0250 Oslo
Postboks 124
1325 Lysaker

Telefon: 21 52 58 00

www.akastor.com

Aker BioMarine AS
Fjordalléen 16, 0250 Oslo
Postboks 1423 Vika
0115 Oslo

Telefon: 24 13 00 00
Telefaks: 24 13 01 10

post@akerbiomarine.com
www.akerbiomarine.com

Norron AB
Oxtorgsgatan 4, 2tr
SE-111 57 Stockholm
Sverige

Telefon: +46 8 55 069 40
Telefaks: +46 8 555 069 45

info@norron.com
www.norron.com

Design: Haugvar AS Foto og illustrasjoner: Aker og Aker-eide selskaper, Aker Solutions / Ole Walter Jacobsen, Havfisk / Peder Otto Dybvik, Fornebuporten / Ann Cathrin Buchardt, Kværner, MHWirth, Fotograf Ørnelund AS og Shutterstock Trykk: Konsis Grafisk AS

Aker ASA
Fjordalléen 16
Postboks 1423 Vika
0115 Oslo

Telefon: 24 13 00 00
E-post: contact@akerasa.com

www.akerasa.com