

ÅRSRAPPORT 2006



ÅRSBERETNING 2006

Sevan Marine ASA og dets datterselskaper ("selskapet") er engasjert i utvikling, bygging, eierskap og drift av flytende produksjonsplattformer og boreenheter, basert på egenutviklet teknologi. Selskapet er et norsk allmennaksjeselskap. Flere av de plattform-eiende datterselskapene er registrert i Singapore.

2006 var et viktig år i gruppens historie og selskapet har p.t. fem enheter på kontrakt. I løpet av året inngikk selskapet en 6-års kontrakt med Petrobras America for Sevan Driller. I slutten av 2006 ble en 5 (evt. 10) års kontrakt signert med Venture Production for en Sevan 300 FPSO og i første kvartal 2007 inngikk selskapet en intensjonsavtale for en 5-års kontrakt med Oilexco North Sea for ytterligere en Sevan 300 FPSO.

Den første Sevan 300 FPSO, SSP Piranema, ble ferdigstilt i 2007 og er klar til å bli installert på Piranema feltet under en 11+11 års kontrakt med Petrobras. Under slepet av plattformen fra Europa til Brasil, viste slepefart og plattformens bevegelseskaraktistika seg å være i henhold til modelltestene. I begynnelsen av 2007 kjøpte selskapet en 25% eierandel i Sevan Production AS fra minoritetspartneren. Selskapet eier etter dette 100% av Sevan Production AS.

Sevan 300 FPSO no. 2, Sevan Hummingbird, vil bli installert på Chestnut feltet på britisk sokkel i 2007, under en 2,5 års kontrakt pluss opsjoner med Venture Production. Skroget ble ferdigstilt i mars 2007 og transportert fra Kina til Nederland, hvor utrustning og installasjon av prosessanlegget vil foregå.

Sevan 300 FPSO no. 3 vil bli installert på Shelley feltet i den sørlige del av Nordsjøen på britisk sokkel i løpet av 2008. Skroget er under bygging på

Yantai Raffles verftet i Kina, og ferdigstilling vil bli utført i Europa.

Sevan 300 FPSO no. 4 vil bli installert i 2009 på Pilot feltet i den sørlige del av Nordsjøen på britisk sokkel, under en 5 (evt. 10) års kontrakt med Venture Production. Skroget er under bygging på Hantong verftet i Kina.

Som følge av positive resultater fra modelltesting, besluttet selskapet tidlig i 2006 å benytte et Sevan 650 skrog til å bygge en boreenhet; "Sevan Driller". Rigger vil være velegnet til boring på dypt vann og vil ha en høy variabel dekkslastkapasitet. Høsten 2006 undertegnet selskapet en 6 års kontrakt med Petrobras America med oppstart i 2009 for bruk av Sevan Driller til Petrobras' boreprogram i Mexicogulften. Boreenheten vil bli bygd på COSCO verftet i Kina.

Selskapets virksomhet er kraftig utvidet i løpet av 2006 og antall ansatte har økt fra 70 til 174. I tillegg til oppfølging av gruppens omfattende nybyggingsaktiviteter, tilbyr også datterselskapene (især Kanfa AS) tjenester til eksterne kunder. Betydelige ressurser blir brukt til å respondere på markedets interesse for Sevan teknologien, samt vurdere og gi tilbud til nye prosjekter. Selskapets ambisjon er å fortsette sitt fokus på å teste ut, utforske og utvikle Sevan teknologien og plattform konseptet til nye bruksområder.

Resultatregnskap og balanse

Konsoliderte driftsinntekter for 2006 var totalt USD 22 millioner. Driftsunderskuddet var USD 25 millioner, en økning på USD 17 millioner fra 2005. Dette skyldes aktivitetsøkning forårsaket av prosjekterrelaterte aktiviteter og driftsforberedelser, noe som igjen har medført økning i antall ansatte. Nettunderskuddet var USD 15 millioner, sammenlignet med USD 6 millioner i 2005.

Konsernets samlede eiendeler ved utgangen av året var USD 862 millioner, hvorav anleggsmidler under bygging utgjorde USD 473 millioner, og USD 309 millioner var kontanter og bankinnskudd. Egenkapitalandelen var 42% per 31. desember 2006.

Selskapets regnskap er avlagt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS). Selskapet endret rapporteringsvaluta fra NOK til USD fra 1. januar 2006. Endringen ble foretatt på bakgrunn av en vurdering av Selskapets økonomiske rammebetingelser og overvekten av dollar i fremtidige kontantstrømmer. Regnskapet inneholder sammenlikningstall for 2005, som er omarbeidet i henhold til relevante IFRS standarder.

Kapital og finansiering

Konsernets netto kontantstrøm for 2006 var USD 237 millioner. Kontantstrøm fra drift utgjorde USD 29 millioner, kontantstrøm fra investeringer utgjorde minus USD 375 millioner og kontantstrøm fra finansiering utgjorde USD 583 millioner.

I mars 2006 gjennomførte selskapet to rettede aksjeemisjoner for blant annet å del-finansiere Sevan Driller, med et samlet bruttoproveny på USD 267 millioner. I november la selskapet ut et obligasjonslån på NOK 1 milliard, som en ytterligere del av finansieringen av boreenheten, med en løpetid på seks år og en rente på NIBOR +5%.

Som en delfinansiering av Sevan Hummingbird la selskapet ut et obligasjonslån på USD 50 millioner i januar 2006. Lånet ble kjøpt tilbake i desember til kurs 103% og erstattet med et USD 140 millioner obligasjonslån, med 5 års løpetid og 9,25% rente.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapslovens § 3-3 bekreftes det at forutsetning om fort-

satt drift er lagt til grunn ved avleg- gelsen av årsregnskapet. Til grunn for antagelsen ligger selskapets og konsernets strategiske plan og økonomiske prognoser for årene fremover. Selskapet og konsernet er i en sunn økonomisk og finansiell stilling.

Risiko

Selskapet ble etablert i 2001 og har siden da fokusert på utvikling av Sevan konseptet, samt konstruksjon og finansiering av de første Sevan plattformene. Per i dag har Selskapet bare én ferdig- stilt produksjonsenhet. Selskapet har derfor begrenset driftserfaring og har så langt generert begrensete inntekter fra plattformene. I tillegg er selskapet inne i en dynamisk vekstperiode, med en generell økning i aktivitetsnivået, inkludert nybyggingsprogrammet, med en tilhørende økt finansiell eksponering. Til sammen representerer dette utfordringer som krever kontinuerlig oppfølging og evne til risikotilpasning.

Sevans plattformer er basert på ny- utviklet teknologi som ennå ikke er blitt testet under operasjonelle forhold. Antagelsene om plattformenes egen- skaper er basert på modelltesting og teoretiske analyser. Ved hjelp av anerkjente metoder og tilgjengelig ekspertise, har Selskapet så langt det har vært mulig, søkt å oppnå at modellskala testing og analyser skal reflektere plattformenes egenskaper og oppførsel under reelle operasjonelle forhold. Selskapet kan allikevel ikke garantere at alle hydrodynamiske for- hold er blitt avdekket eller identifisert.

I tilknytning til byggingen av plattfor- mene har selskapet etter beste evne søkt å utarbeide korrekte spesifikasjo- ner, samt rettidig leveranse og installa- sjon av utstyr. Det er allikevel ingen garanti for at forsinkelser og kostnads- overskridelser ikke kan inntreffe. Hvis slike forhold oppstår, vil det kunne ha en negativ innvirkning på selskapets finansielle stilling.

Selskapet forventer å bruke en kombi- nasjon av egenkapital-, obligasjons- og/eller bankfinansiering for å finansi- ere byggingen av Sevan plattformene. Fremskaffelse av slik finansiering kan være utsatt for markedsrisiko og annen type risiko som kan påvirke til- gjengelighet, struktur og betingelser. Selskapet vil fortsette å benytte sik- ringsinstrumenter i henhold til vanlig praksis, for å styre sin rente- og valuta- eksponering.

Historisk har etterspørselen etter lete- boring, utvikling og produksjon off- shore vært volatil og nært knyttet til oljeprisen. Til tross for at selskapet kontraktsmessig ikke påtar seg reser- voar- eller oljeprisrisiko, vil etterspørselen etter bore- og produksjonsenheter i forbindelse med produksjon av olje- og gass være spesielt sensitiv for olje- prisfall, endringer i produksjonsnivå og skuffende leteresultater.

Kontrakter i offshoreindustrien stiller høye krav til ytelse og sikkerhet og innebærer betydelig risiko og ansvar. Dette inkluderer teknisk, operasjonell, miljømessig og kommersiell risiko. Det er ofte betydelig usikkerhet knyttet til varigheten på offshore kontrakter, blant annet som følge av at mange avtaler gir operatøren opsjoner på forlengelse. Endringer i det politiske, legale og fiskale rammeverk (inkludert skatteregimer) som regulerer aktivite- tene til oljeselskapene, kan ha vesent- lig innvirkning på selskapets virksom- het og dets markeder.

Selskapet har så langt hatt begrensede inntekter. Kundene som leier Sevans plattformer er etablerte oljeselskaper men, som i alle leverandør- og kunde- forhold, er det alltid en risiko for at ufor- utsette økonomiske problemer kan ha en negativ innvirkning på selskapets økonomiske stilling, likviditet, og/eller fremtidsutsikter. Selskapet forventer per i dag ingen slike negative hen- delser.

HMS og selskapsledelse

Etablering av gode rutiner for helse, miljø og sikkerhet (HMS) politikk er en kritisk suksessfaktor for selskapet. Virksomheten medførte i 2006 verken forurensning eller utslipp som kan være til skade for det ytre miljø. Totalt sykefravær var 1,8% både for mor- selskapet og konsernet. Det har ikke forekommet eller blitt rapportert alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året, som har resultert i store materielle skader eller personskader. Selskapet er sertifisert iht. ISO 9001- 2000 standard for områdene kon- struksjon og marine-/prosess engine- ring, og er registrert i FPAL/Achilles leverandør informasjonssystem.

Arbeidsmiljøet anses som godt. Styret og ledelsen vil arbeide for å fremme likestilling i selskapet og styret. For tiden er 23% og 28% av de ansatte i henholdsvis morselskapet og konser- net kvinner. Det er to kvinnelige styre- medlemmer.

Selskapet arbeider mot å utvikle gode rutiner for selskapsledelse som kan danne grunnlag for langsiktig verdi- skapning, til fordel for aksjonærer, ansatte, andre interessenter og sam- funnet for øvrig. Selskapet følger her Norsk Anbefaling for Eierstyring og Selskapsledelse.

Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i Sevan Marine ASA, etter Allmenn- aksjelovens § 6-16a, er tatt inn i note 20 til regnskapet.

Fremtidsutsikter

Fremtidsutsiktene for markedet for flytende produksjon er fremdeles lovende. Flere feltutviklingsprosjekter er nå under utvikling, i særlig grad små og mellomstore felt. Selskapet diskute- rer en rekke prosjektmuligheter med potensielle kunder. Sevans flytende plattformer er konkurransedyktige både med tanke på ytelse og kost-

nadsnivå, og i løpet av 2006 har gruppen møtt positiv interesse fra både investorer, potensielle leverandører og kunder. Denne interessen forventes å være høy også fremover. Basert på antakelsen om en fortsatt høy oljepris, og oljeselskaperenes fortsatte interesse for ytterligere investeringer i leting og produksjon, fremstår selskapets fremtidsutsikter som lovende.

Styret vil takke de ansatte for innsatsen og de oppnådde resultater i 2006.

Årsresultat og disposisjoner

Styret foreslår følgende disponering av årets overskudd i Sevan Marine ASA:

Overskudd overført til fri egenkapital:
USD 11.794.891

Totalt disponert:
USD 11.794.891

Selskapet hadde USD 315.946.775 i fri egenkapital per 31. desember 2006.

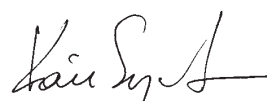
Tananger, 19. mars 2007



Jan-Fredrik Wilhelmsen
Styreleder



Arne Smedal
Styremedlem



Kåre Syvørtsen
Styremedlem



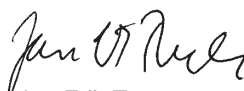
Jean P. Størk Flament
Styremedlem



Hilde Drønen
Styremedlem



Vibeke Strømme
Styremedlem



Jan Erik Tveteraas
CEO

SEVAN MARINE KONSERN

KONSOLIDERT BALANSE PER 31.12.

Alle tall i USD 1 000

	Note	2006	2005
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Anlegg under oppføring	6	472 897	144 828
Varige driftsmidler	6	40 124	694
Immaterielle eiendeler	7	8 402	7 771
Immateriell programvare	7	2 251	458
Investeringer i tilknyttede selskaper	8	955	458
Utsatt skattefordel	16	12 217	3 693
Derivater	9	5 247	15
Kundefordringer og andre fordringer		144	133
		542 237	158 050
Omløpsmidler			
Kundefordringer og andre fordringer	10	10 446	25 544
Derivater	9	343	369
Konter og kontantekvivalenter	11	309 214	72 067
		320 003	97 980
Sum eiendeler		862 240	256 030
EGENKAPITAL			
Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer			
Aksjekapital	12	4 326	2 738
Innbetalt overkurs	12	10 155	106 738
Annen bunden egenkapital	13	-225	405
Bunden egenkapital		14 256	109 881
Annen fri egenkapital		362 250	0
Opptjent egenkapital		-18 447	-8 482
Fri egenkapital		343 803	-8 482
Minoritetsinteresser		7 810	7 189
Sum egenkapital		365 869	108 588
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Lån	15	406 126	104 067
Derivater	9	0	266
Pensjoner	17	653	739
Andre avsetninger og forpliktelser	18	352	177
		407 131	105 249
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	14	68 962	21 139
Utsatt skatt	16	0	380
Andre avsetninger og forpliktelser	14	20 278	20 675
		89 240	42 193
Sum gjeld		496 371	147 442
Sum egenkapital og gjeld		862 240	256 030

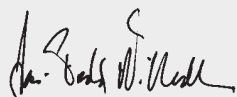
SEVAN MARINE KONSERN

KONSOLIDERT RESULTATREGNSKAP

Alle tall i USD 1 000

	Note	2006	2005	2004
Salgsinntekter	19	21 882	22 449	145
Varekostnader		-21 262	-19 344	0
Avskrivninger, amortiseringer og nedskrivninger	6,7	-748	-731	-58
Lønnskostnader	20	-11 557	-6 946	-1 709
Andre driftskostnader		-20 377	-3 442	-1 162
Driftsrelaterte valutaeffekter		7 294	0	0
Sum driftskostnader		-46 650	-30 463	-2 929
Driftsresultat		-24 768	-8 014	-2 784
Finansinntekter	21	8 289	105	194
Finanskostnader	21	-6 558	-121	-22
Andel resultat i tilknyttede selskaper	8	430	469	0
Finansrelaterte valutaeffekter	21	2 134	106	-3
Resultat før skattekostnad		-20 473	-7 455	-2 615
Skattekostnad	22	5 116	1 242	572
Årsresultat		-15 357	-6 213	-2 043
Tilordnet:				
Aksjonærer		-15 167	-6 200	-2 043
Minoritetsinteresser		-190	-13	0
Resultat pr aksje for den del av årsresultatet som er tilordnet selskapets aksjonærer (USD per aksje):				
- resultat pr aksje	23	-0,11	-0,08	-0,04
- utvannet resultat pr aksje		-0,11	-0,08	-0,04

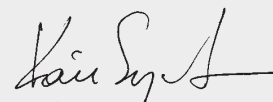
Tananger, 19. mars 2007



Jan-Fredrik Wilhelmsen
Styreleder



Arne Smedal
Styremedlem



Kåre Syvertsen
Styremedlem



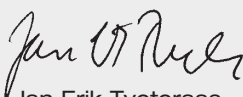
Jean P. Størk Flament
Styremedlem



Hilde Drønen
Styremedlem



Vibeke Strømme
Styremedlem



Jan Erik Tvetraas
CEO

SEVAN MARINE KONSERN

ENDRING I KONSERNETS EGENKAPITAL

Alle tall i USD 1 000

	Note	Egenkapital tilordnet selskapets aksjonærer					Minoritetsinteresser	Total egenkapital
		Aksje kapital	Innbetalt overkurs	Annen bunden egenkapital	Annen fri egenkapital	Opptjent egenkapital		
Egenkapital per 1. januar 2005	12	1 955	29 704	-252	-4 392	0	0	27 015
Innbetalinger ved emisjoner, 2005		783	80 118				7 202	88 103
Kostnader knyttet til aksjeemisjoner			-3 084					-3 084
Skatteeffekt av emisjonskostnader					863			863
Årsresultat, 2005					-6 200		-13	-6 213
Økning til opsjonsprogram					1 005			1 005
Kontantstrømsikring e/skatt				681				681
Omregningsdifferanser				-24	242			218
Egenkapital per 31. desember 2005	12	2 738	106 738	405	-8 482	0	7 189	108 588
Innbetalinger ved emisjoner, 2006		1 587	279 339				8 000	288 926
Overført til annen fri egenkapital			-363 001			363 001		0
Minoritetsinteresser					-17	-751	-7 189	-7 957
Kostnader knyttet til aksjeemisjoner			-12 922					-12 922
Skatteeffekt av emisjonskostnader					3 788			3 788
Årsresultat 2006					-15 167		-190	-15 357
Økning knyttet til opsjonsprogram					2 245			2 245
CF Hedge								0
Cash flow hedge				-434				-434
Omregningsdifferanser				-195	-814			-1 008
Egenkapital per 31. desember 2006	12	4 326	10 155	-225	-18 447	362 250	7 810	365 869

SEVAN MARINE KONSERN

KONSOLIDERT KONTANTSTRØMOPPSTILLING PER 31.12.

Alle tall i USD 1 000

	Note	2006	2005
Kontantstrømmer fra driften			
Kontantstrømmer fra driften		-15 357	-6 213
Avskrivninger		748	731
Kontantstrømmer fra tilknyttede selskaper		430	469
Endring i kundefordringer		1 029	-8 148
Endring i leverandørgjeld		47 823	19 648
Endring i andre avsetninger		10 521	10 259
Betalte renter		-15 933	-8 485
Betalte skatter		0	0
Netto kontantstrøm fra driften	25	29 261	8 261
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Kjøp av datterselskap (fratrasket likvide beholdninger i datterselskap)		-497	-8 252
Kjøp av driftsmidler		-367 931	-131 391
Salg av driftsmidler		0	0
Kjøp av immaterielle eiendeler		-2 739	-360
Tilbakekjøp av minoritetsinteresse		-7 953	0
Lån til nærstående parter		0	0
Tilbakebetaling av lån fra nærstående parter		0	0
Mottatt renter		4 287	1 763
Mottatt utbytte		0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-374 833	-138 240
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Utstedelse av ordinære aksjer		279 601	85 871
Kjøp av egne aksjer		0	0
Utstedelse av konvertible lån		0	0
Utstedelse av preferanseaksjer med tegningsrett		0	0
Opptak av lån	15	352 059	104 067
Nedbetaling av lån	15	-50 000	0
Endring i pensjonsforpliktelser	17	-86	785
Omregningsdifferanse utenlandske døtre		270	-29
Endring i hedge		-434	434
IFRS effekt opsjoner		2 245	1 005
Omregningsdifferanse		-937	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		582 718	192 133
Endring i kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter			
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter per 1 januar	11	72 067	9 914
Valutagevinst/(tap) på kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter		0	0
Kontanter, kontantekvivalenter og benyttede trekkrettigheter per 31. desember	11	309 214	72 067

SEVAN MARINE KONSERN

NOTER TIL REGNSKAPET

NOTE 1 – GENERELL INFORMASJON

Sevan Marine ASA ("selskapet") og datterselskaper (sammen "konsernet") spesialiserer seg i å bygge, eie og drifte flytende enheter til bruk offshore.

Selskapet er registrert og hjemmehørende i Norge, og selskapets aksjer er notert på Oslo Børs. Forretningsadressen er Hammaren 23, 4056 Tananger.

Konsernregnskapet ble vedtatt av styret 19. mars, 2007.

Oversikt over konsernets struktur per 31. desember 2006:

Datterselskaper	Forretningsadresse	Eierandel	Egenkapital	Årets resultat
Kanfa AS	Asker	100%	12 032	-713
Sevan Production Pte Ltd	Singapore	100%	90 529	-397
Sevan Marine do Brasil Ltda.	Brasil	100%	1 879	-1 766
Piranema Servicos De Petroleo Ltda.	Brasil	100%	1 626	-3 660
Sevan Production AS	Tananger	100%*	12 179	-16 323
Sevan Invest AS	Tananger	100%	120 863	76
Sevan Production General Partnership	Singapore	80%	31 534	-581
Sevan Production Services Ltd	UK	100%	294	-367
Sevan Pte Ltd	Singapore	100%	29 400	-522
Sevan Drilling AS	Tananger	100%	149 546	-460
Sevan Drilling Pte Ltd	Singapore	100%	151 167	1 127
Sevan SSP Pte Ltd	Singapore	100%	39 863	-679
Sevan Drilling ASA	Tananger	100%	479	-9
Sevan Holding I AS	Tananger	100%	17	-1
Sevan Holding II AS	Tananger	100%	17	-1
Sevan Holding III AS	Tananger	100%	17	-1
Sevan Holding IV AS	Tananger	100%	17	-1
Sevan Holding I Pte Ltd	Singapore	100%	0,1	-0,1
Sevan Holding II Pte Ltd	Singapore	100%	0,1	-0,1
Sevan Holding III Pte Ltd	Singapore	100%	0,1	-0,1
Sevan Holding IV Pte Ltd	Singapore	100%	0,1	-0,1
Tilknyttede selskaper	Forretningsadresse	Eierandel	Egenkapital	Årets resultat
Kanfa-Tec AS	Asker	49,995%	1 118	834

* I desember 2006, kjøpte selskapet en 25% minoritetspost i Sevan Production AS fra Etesco Production Ltd. Selskapet eier etter dette 100% av aksjene i Sevan Production AS.

NOTE 2 – SAMMENDRAG AV DE VIKTIGSTE REGNSKAPSPRINSIPPER

Nedenfor beskrives de viktigste regnskapsprinsippene som er benyttet ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Disse prinsippene er benyttet på samme måte i alle perioder som er presentert dersom ikke annet fremgår av beskrivelsen. Alle tall i notene er oppgitt i USD 1 000 dersom ikke annet er opplyst.

Gruppen endret sin funksjonelle valuta fra NOK til USD med effekt fra 1. januar 2006. Endringen var basert på en vurdering av de økonomiske omgivelsene til konsernet og en dominans av USD i forventet fremtidige kontantstrømmer. Åpningsbalansen for året har blitt omregnet til USD, og regnskapstall fra tidligere år har blitt omregnet til USD for sammenligningsformål.

2.1 Basisprinsipper

Konsernregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS). Konsernregnskapet er utarbeidet basert på historisk kost prinsippet med følgende modifikasjoner: revaluering av tomter og bygninger, finansielle eiendeler tilgjengelig for salg og finansielle eiendeler og forpliktelser (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet.

Utarbeidelse av regnskaper i samsvar med IFRS krever bruk av estimater. Videre krever anvendelse av selskapets regnskapsprinsipper at ledelsen må utøve skjønn. Områder som i høy grad inneholder slike skjønsmessige vurderinger eller høy grad av kompleksitet, eller områder hvor forutsetninger og estimater er vesentlige for konsernregnskapet, er beskrevet i note 4.

Endringer i publiserte standarder med ikrafttredelse i 2006

IAS 19 (Amendment) Employee Benefits er obligatorisk for konsernregnskapet for 2006. Denne endringen introduserer en alternativ metode for regnskapsføring av aktuarielle gevinster og tap (estimatavik). Den vil kunne kreve tilleggskrav for flerforetaksordninger der man ikke har tilstrekkelig informasjon tilgjengelig for å kunne regnskapsføre ordningen som en ytelsesordning. Endringen i standarden krever også ekstra tilleggsopplysninger. Fordi konsernet ikke vil endre regnskapsprinsipp for regnskapsføring av estimatavik og heller ikke tar del i noen flerforetaksordninger, er det kun kravet til tilleggsopplysningene som vil påvirke regnskapet.

Konsernet har valgt tidlig anvendelse av følgende standarder:

Konsernet har ikke valgt noen tidlig anvendelse av valgfrie standarder.

Standarder, fortolkninger og endringer som er trådt i kraft i 2006, men som ikke er relevante for konsernet

Følgende standarder, endringer og fortolkninger er obligatoriske for årsregnskap som starter 1. januar 2006 eller senere, men er vurdert å ikke være relevante for konsernet.

- IAS 21 (Amendment), Net investment in a Foreign Operation;
- IAS 39 (Amendment), Cash Flow Hedge Accounting of Forecast Intragroup Transactions;
- IAS 39 (Amendment), The Fair Value Option;
- IAS 39 og IFRS 4 (Amendment), Financial Guarantee Contracts;
- IFRS 1 (Amendment), First-time Adoption of International Financial Reporting Standards;
- IFRS 6, Exploration for and Evaluation of Mineral Resources;
- IFRIC 4, Determining whether an Arrangement contains a Lease;
- IFRIC 5, Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds; and
- IFRIC 6, Liabilities arising from Participation in a Specific Market – Waste Electrical and Electronic Equipment

Fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse

Følgene fortolkninger til eksisterende standarder er offentliggjort og vil være obligatoriske for konsernet i årsregnskap som begynner 1. mai 2006 eller senere, men uten at konsernet har valgt tidlig anvendelse:

- IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures og IAS 1 (Amendment), Presentation of Financial Statements – Capital Disclosures. IFRS 7 introduserer nye tilleggsopplysninger knyttet til finansiell instrumenter. Konsernet vil benytte IFRS 7 fra 1. januar 2007, men standarden forventes ikke å ha betydning for regnskapet.
- IFRIC 8, Scope of IFRS 2 (ikrafttredelse for regnskapsår som begynner 1. mai 2006 eller senere). I henhold til IFRIC 8 skal transaksjoner i forbindelse med utstedelse av egenkapitalinstrumenter – hvor vederlaget er lavere enn virkelig verdi på det utstedte egenkapitalinstrumentet – vurderes i henhold til IFRS 2. Konsernet vil anvende IFRIC 8 fra 1. januar 2007, men standarden forventes ikke å ha betydning for regnskapet.
- IFRIC 10, Interim Financial Reporting and Impairment (ikrafttredelse for regnskapsår som begynner 1. november 2006 eller senere). IFRIC 10 hindrer at verdifall vedrørende goodwill, egenkapitalinstrumenter og finansielle instrumenter regnskapsført til anskaffelseskost som er regnskapsført i delårsrapportering kan reverseres ved årsslutt. Konsernet vil anvende IFRIC 10 fra 1. januar 2007, men standarden forventes ikke å ha betydning for regnskapet.

Fortolkninger til eksisterende standarder som ikke har trådt i kraft og som ikke er relevante for konsernet

Følgende fortolkninger til eksisterende standarder er obligatoriske for konsernet for regnskapsår som begynner etter 1. mai 2006, men ledelsen har vurdert at disse ikke er relevante for konsernet.

- IFRIC 7, Applying the Restatement Approach under IAS 29, Financial Reporting in Hyperinflationary Economies (ikrafttredelse for regnskapsår som begynner 1. mars 2006 eller senere). IFRIC 7 er ikke relevant for konsernets virksomhet.
- IFRIC 9, Reassessment of embedded derivatives (ikrafttredelse for regnskapsår som begynner 1. juni 2006 eller senere.) IFRIC 9 krever at selskapet vurderer hvorvidt et innbakt derivat må skilles ut fra kontrakten og regnskapsføres som et derivat ved inngåelse av kontrakten. Regnskapsføringen kan ikke endres med mindre det er endringer i kontrakten som medfører vesentlige endringer i kontantstrømmene knyttet til kontrakten. I slike tilfeller skal regnskapsføringen vurderes på nytt. IFRIC 9 er ikke relevant for konsernets virksomhet da ingen av konsernselskapene har endret betingelsene i sine kontrakter.

2.2 Konsolideringsprinsipper

(a) Datterselskaper

Datterselskaper er alle enheter (inklusive foretak med avgrenset formål - Special Purpose Entities) hvor konsernet har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi, normalt gjennom eie av mer enn halvparten av stemmeberettiget kapital. Ved fastsettelse av om det foreligger bestemmende innflytelse inkluderes effekten av potensielle stemmerettigheter som kan utøves eller konverteres på balansedagen. Datterselskaper blir konsolidert fra det tidspunkt kontroll er overført til konsernet og blir utelatt fra konsolideringen når kontroll opphører. Ved kjøp av datterselskaper benyttes oppkjøpsmetoden for regnskapsføring. Anskaffelseskost ved oppkjøp måles til virkelig verdi av eiendeler som ytes som vederlag ved kjøpet, egenkapitalinstrumenter som utstedes, pådratte forpliktelser ved overføring av kontroll og direkte kostnader forbundet med selve oppkjøpet. Identifiserbare oppkjøpte eiendeler, overtatt gjeld er regnskapsført til virkelig verdi på oppkjøptidspunktet, uavhengig av eventuelle minoritetsinteresser. Anskaffelseskost som overstiger virkelig verdi av identifiserbare netto eiendeler i datterselskapet balanseføres som goodwill. Dersom anskaffelseskost er lavere enn virkelig verdi av netto eiendeler i datterselskapet, resultatføres differansen på oppkjøpstidspunktet.

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

(b) Transaksjoner og minoritetsinteresser

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

(c) Tilknyttede selskaper

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

2.3 Segmentinformasjon

Et virksomhetssegment er en del av virksomheten som leverer produkter eller tjenester som er gjenstand for risiko og avkastning forskjellig fra gruppens øvrige virksomhetsområder. Et geografisk marked (segment) er en del av virksomheten som leverer produkter og tjenester innenfor et avgrenset geografisk område som er gjenstand for risiko og avkastning som er forskjellig fra gruppens øvrige geografiske markeder.

Virksomhetssegmenter

Konsernet er organisert i fire virksomhetsområder; "Floating Production", "Drilling", "Equipment and Systems" og "Corporate". Segmentet Floating Production har ikke generert inntekter ettersom aktivitetene har vært relatert til design, engineering og konstruksjon av Sevan plattformene som inkluderer SSP Piranema, Sevan Hummingbird, Sevan #3 og Sevan #4. Driftsinntekter forventes fra 2. kvartal 2007. Aktivitetene fra Drilling har i hovedsak vært relatert til design, engineering og konstruksjon av Sevan Driller som forventes ferdigstilt første kvartal 2009. Segmentet Equipment and Systems består av virksomheten til Kanfa AS som består av salg av utstyr og systemer knyttet til design og engineering av prosessanlegg til Sevan plattformene. I tillegg betjener Kanfa AS også kunder utenfor konsernet.

Geografiske segmenter

Konsernets virksomhetsområder opererer i det globale offshore markedet og har i hovedsak felles markedsføring og felles overordnet ledelse. Konsernet deler foreløpig ikke virksomheten inn i geografiske segmenter. Etter hvert som enhetene kommer i drift vil inndeling i geografiske segmenter bli vurdert.

2.4 Omregning av utenlandsk valuta

(a) Funksjonell valuta og presentasjonsvaluta

Regnskapet til de enkelte enheter i konsernet måles i den valuta som i hovedsak benyttes i de økonomiske omgivelser enheten opererer innenfor (funksjonell valuta). Ettersom gruppen endret sin funksjonelle valuta fra NOK til USD med effekt fra 1. januar 2006, er det konsoliderte regnskapet presentert i USD.

(b) Transaksjoner og balanseposter

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnes om til den funksjonelle valuta ved bruk av transaksjonskurs.

Valutagevinster og -tap som oppstår ved betaling av slike transaksjoner (realiserte valutaposter), og ved omregning av pengeposter (eiendeler og gjeld) i utenlandsk valuta ved årets slutt (urealiserte valutaposter), resultatføres. Dersom valutaposisjonen anses som kontantstrømsikring, er gevinster og tap midlertidig regnskapsført direkte mot egenkapitalen.

- Omregningsdifferanser på ikke-pengeposter (både eiendeler og forpliktelser) inngår som del av gevinst og tap ved vurdering av virkelig verdi.
- Omregningsdifferanser på ikke-pengeposter, slik som aksjer til virkelig verdi over resultatet, blir resultatført som en del av gevinst og tap ved virkelig verdi vurdering.
- Omregningsdifferanser på ikke-pengeposter, slik som aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg, inkluderes i egenkapitalen som ikke resultatført endring av virkelig verdi.

(c) Konsernselskaper

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

- (i) Balansen er regnet om til sluttkursen på balansedagen.
- (ii) Resultatregnskapet er regnet om til gjennomsnittskurs (dersom gjennomsnitt ikke gir et rimelig estimat på de akkumulerte virkninger av å bruke transaksjonskurs, brukes transaksjonskursen).
- (iii) Omregningsdifferanser føres direkte til egenkapitalen og spesifiseres separat.

Ved konsolidering er differanser ved omregning av nettoinvestering i utenlandsk virksomhet og finansielle instrumenter ført direkte mot egenkapitalen. Ved salg av utenlandsk virksomhet føres den tilhørende omregningsdifferansen som ble regnskapsført direkte i egenkapitalen, over resultatet som en del av gevinsten eller tapet ved salget. Goodwill og virkelig verdi av eiendeler og gjeld ved oppkjøp av en utenlandsk enhet tilordnes den oppkjøpte enheten og omregnes til balansedagens kurs.

2.5 Varige driftsmidler

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

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

Hver vesentlig del av Sevan enhetene vil bli avskrevet separat når driftsmiddelet er klart for tiltenkt bruk. Regnskapsmessig behandles avskrivninger i henhold til IAS 16 og baseres på en evaluering av forventet levetid for hver separat komponent. En preliminær vurdering av økonomiske levetid indikerer at det vil legges til grunn en gjennomsnittlig levetid på 20-25 år for enhetene.

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

Driftsmidlenes utnyttbare levetid og restverdi, revurderes på hver balansedag og endres hvis nødvendig. Når balanseført verdi på et driftsmiddel er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp, skrives verdien ned til gjenvinnbart beløp. Gevinst og tap ved avgang resultatføres og utgjør forskjellen mellom salgpris og balanseført verdi.

2.6 Anlegg under oppføring

Konstruksjonskontrakter er inkludert under varige driftsmidler som anlegg under oppføring basert på betalte avdrag knyttet til kontrakter til verft og øvrige leverandører.

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

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

2.7 Anleggskontrakter (Equipment- and Systems kontrakter)

Kostnader vedrørende anleggskontrakter regnskapsføres når de påløper. Dersom utfallet av en anleggskontrakt ikke kan måles pålitelig, settes kontraktsinntekten lik kontraktskostnaden i den utstrekning kostnadene kan gjenvinnes. Dersom kontraktsfortjeningen på en anleggskontrakt kan estimeres pålitelig, regnskapsføres inntektene og kostnadene over kontraktsperioden. Dersom det er sannsynlig at kostnader vedrørende en anleggskontrakt vil overskride inntekten på kontrakten, resultatføres det forventede tapet umiddelbart.

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

2.8 Immaterielle eiendeler

(a) Goodwill

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

(b) Edb programvare

Kjøpt edb programvare balanseføres til anskaffelseskost (inkludert utgifter for å få programmene operative) og avskrives over forventet utnyttbar levetid (3-5 år). Utgifter til utvikling eller vedlikehold av edb programvare kostnadsføres løpende. Utgifter direkte forbundet med utvikling av identifiserbar og unik programvare som eies av konsernet, og hvor det er sannsynlig at økonomiske fordeler er høyere enn utgiftene inklusive neste års forventede utgifter, balanseføres som immateriell eiendel.

(c) Kundekontrakter/ordrereserver

Kundekontrakter/ordrereserver som er ervervet ved kjøp av virksomhet balanseføres på basis av estimert virkelig verdi. Kundekontrakter/ordrereserver blir avskrevet over estimert utnyttbar levetid/produksjonsperiode (normalt 3-12 måneder).

2.9 Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler med udefinert utnyttbar levetid avskrives ikke, men vurderes årlig for verdifall. Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler som avskrives vurderes for verdifall når det foreligger indikatorer på at fremtidig inntjening ikke kan forsvare balanseført verdi. En nedskrivning resultatføres med forskjellen mellom balanseført verdi og gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av virkelig verdi med fradrag av salgskostnader, og bruksverdi. Ved vurdering av verdifall, grupperes anleggsmidlene på det laveste nivået der det er mulig å skille ut uavhengige kontantstrømmer (kontantgenererende enheter). Ved hver rapporteringsdato vurderes mulighetene for reversering av tidligere nedskrivninger på ikke-finansielle eiendeler (unntatt goodwill).

2.10 Finansielle eiendeler

Konsernet klassifiserer finansielle eiendeler i kategoriene lån og fordringer. Lån og fordringer er ikke-derivate finansielle eiendeler med fastsatte betalinger som ikke omsettes i et aktivt marked. Finansielle eiendeler klassifiseres som omløpsmidler, med mindre de forfaller senere enn 12 måneder etter balansedagen. I så fall klassifiseres de som anleggsmidler.

2.11 Derivater og sikring

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

Ved begynnelsen av sikringstransaksjonen dokumenterer konsernet sammenhengen mellom sikringsinstrumentene og sikringsobjektene, formålet med risikostyringen og strategien bak sikringstransaksjonene. Konsernet dokumenterer også hvorvidt derivatene som benyttes er effektive i å utligne endringene i virkelig verdi eller kontantstrøm knyttet til sikringsobjektene. Slike vurderinger dokumenteres både ved sikringens begynnelse og løpende i sikringsperioden.

Virkelig verdi av derivater klassifisert som sikringsinstrumenter er vist i note 9 og bevegelser i sikringsreserven i egenkapitalen er spesifisert. Virkelig verdi av et sikringsderivat klassifiseres som anleggsmiddel eller langsiktig gjeld dersom gjenværende løpetid på sikringsobjektet er lenger enn 12 måneder, og som omløpsmiddel eller kortsiktig gjeld dersom gjenværende løpetid på sikringsobjektet er mindre enn 12 måneder.

Den effektive delen av endring i virkelig verdi på derivater som utpekes og kvalifiseres som kontantstrømsikring, regnskapsføres direkte i egenkapitalen. Tap og fortjeneste på den ineffektive delen resultatføres umiddelbart. Akkumulert verdi av egenkapitals-transaksjoner for gevinster og tap som gjelder kjøp av anleggsmidler, tillegges anskaffelseskosten. På det tidspunkt en sannsynlig fremtidig transaksjon ikke lenger er forventet å inntreffe, resultatføres umiddelbart relaterte gevinster og tap fra egenkapitalen.

Enkelte derivater kvalifiserer ikke for sikringsbokføring. Endringer i virkelig verdi på derivater som ikke kvalifiserer for sikringsbokføring resultatføres løpende.

Kontantstrømsikring regnskapsføres i henhold til IAS 39 hvor gevinster og tap blir resultatført og virkelig verdi blir balanseført.

2.12 Varer

Varer vurderes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Netto realisasjonsverdi er estimert salgpris i driftsperioden med fradrag for variable salgskostnader. Anskaffelseskost beregnes ved bruk av først-inn, først-ut metoden (FIFO). Kostnaden med ferdigvarer og arbeid under utførelse består av designkostnader, råvarer, direkte lønnskostnader og andre direkte kostnader (basert på normal driftskapasitet). Det ekskluderer lånekostnader.

2.13 Kundefordringer

Kundefordringer måles ved første gangs balanseføring til virkelig verdi. Ved senere måling vurderes kundefordringer til amortisert kost fastsatt ved bruk av effektiv rente metoden, fratrukket avsetning for inntruffet tap. Avsetning for tap regnskapsføres når det foreligger objektive indikatorer for at konsernet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser. Vesentlige økonomiske problemer hos kunden, sannsynligheten for at kunden vil gå konkurs eller gjennomgå økonomisk restrukturering og utsettelser og mangler ved betalinger ansees som indikatorer på at kundefordringer må nedskrives. Avsetningen utgjør forskjellen mellom pålydende og gjenvinnbart beløp, som er nåverdien av forventede kontantstrømmer, diskontert med effektiv rente. Endringer i avsetningen resultatføres som salgs- og markedsføringskostnader.

2.14 Kontanter og kontantekvivalenter

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

2.15 Aksjekapital

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

2.16 Lån

Lån regnskapsføres til virkelig verdi når utbetaling av lånet finner sted, med fradrag for transaksjonskostnader. I etterfølgende perioder regnskapsføres lån til amortisert kost beregnet ved bruk av effektiv rente. Forskjellen mellom det utbetalte lånebeløpet (fratrukket transaksjonskostnader) og innløsningsverdien resultatføres over lånets løpetid. Lån klassifiseres som kortsiktig gjeld med mindre det foreligger en ubetinget rett til å utsette betaling av gjelden i mer enn 12 måneder fra balansedato.

2.17 Utsatt skatt

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

Skatt er behandlet i henhold til IAS 12.

2.18 Pensjonsforpliktelser, bonusordninger og andre kompensasjonsordninger overfor ansatte

(a) Pensjonsforpliktelser

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

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

Estimatavik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuarmessige forutsetningene utover det høyeste av 10 % av verdien av pensjonsmidlene eller 10 % av pensjonsforpliktelsene, blir ført i resultatregnskapet over en periode som tilsvarer arbeidstakernes forventede gjennomsnittlige resterende ansettelsesperiode.

(b) Aksjebasert avlønning

Konsernet betjener et aksjebasert avlønningsprogram. I tråd med IFRS 2 blir virkelig verdi av opsjoner på tildelingstidspunktet resultatført over utøvelsesperioden. Virkelig verdi av opsjoner er kontrollert mot beregninger foretatt av tredjepart som benytter Black & Scholes verdsettelsesmodell for opsjonsprising.

Kostnader knyttet til arbeidsgiveravgift på differansen mellom virkelig verdi og innløsningspremie (intrinsic value) resultatføres over opptjeningsperioden i samsvar med utviklingen i markedspris for aksjen.

(c) Overskuddsdeling og bonusplaner

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

2.19 Avsetninger

Konsernet regnskapsfører avsetninger for rettslige krav når det eksisterer en juridisk eller selvpålagt forpliktelse som følge av tidligere hendelser, det er stor grad av sannsynlighet for at forpliktelsen vil komme til oppgjør i form av en overføring av økonomiske ressurser og forpliktelsens størrelse kan estimeres med tilstrekkelig grad av pålitelighet.

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

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

2.20 Inntektsføring

Inntekter ved salg av varer og tjenester vurderes til virkelig verdi, netto etter fradrag for merverdiavgift, returer, rabatter og avslag. Konserninternt salg elimineres. Inntekter resultatføres som følger:

- a) Inntekter knyttet til anleggskontrakter blir tatt til inntekt i takt med fremdriften til prosjektene.
- b) Salg av varer resultatføres når en enhet innenfor konsernet har levert sine produkter til kunden.
- c) Salg av tjenester resultatføres i tråd med prosentvis måloppnåelse og i henhold til de underliggende kontrakter. Inntekten resultatføres på bakgrunn av faktisk utførte tjenester i forhold til de totale tjenestene som skal utføres. Se note 2.7 for nærmere beskrivelse av regnskapsmessig behandling av anleggskontrakter.
- d) Renteinntekter resultatføres proporsjonalt over tid i samsvar med effektiv rente metoden. Ved nedskrivning av fordringer, reduseres fordringens balanseførte verdi til gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er estimert fremtidig kontantstrøm diskontert med opprinnelig effektive rente. Etter nedskrivning resultatføres renteinntekter basert på opprinnelig effektiv rentesats.
- e) Royalty inntekter resultatføres når de opptjenes, i samsvar med reelt innhold i de underliggende avtalene.
- f) Utbytteinntekter resultatføres når rett til å motta betaling oppstår.

2.21 Leieavtaler

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

2.22 Utbytte

Utbyttebetalinger til selskapets aksjonærer klassifiseres som gjeld i konsernregnskapet fra det tidspunkt utbyttet er fastsatt av generalforsamlingen.

2.23 Forskning og utvikling

Kostnader knyttet til forskning kostnadsføres løpende. Direkte og indirekte lønnskostnader knyttet til bygging av Sevan enhetene aktiveres som del av anskaffelseskostnaden på anlegg under oppføring.

NOTE 3 - FINANSIELLE RISIKOFAKTORER

3.1 Finansielle risikofaktorer

Konsernets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko (inkludert valutarisiko, virkelig verdi renterisiko og prisrisiko), kredittrisiko, likviditetsrisiko og renterisiko. Konsernets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimalisere de potensielle negative effektene på konsernets finansielle resultater. Konsernet benytter finansielle derivater for å sikre gitte risikoer.

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

3.1.1 Markedsrisiko

(i) Valutarisiko

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

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

Sikringskontrakter blir vurdert på konsernivå for å gjennomføre sikring på bruttonivå innad i konsernet. Konsernets risikostyringspolicy er å sikre fremtidige forventede transaksjoner i hver hovedvaluta.

Konsernet har enkelte investeringer i utenlandske datterselskaper der netto eiendeler er utsatt for valutarisiko ved omregning.

(ii) Prisisiko

Konsernet er utsatt for prisisiko på to hovednivå;

- Etterspørselen etter FPSO'er og drilling enheter er sensitiv ovenfor endringer i oljepris, fluktuasjoner i produksjonsnivå, lete-resultater og generell aktivitet i oljesektoren.
- Pris på konstruksjon av fremtidige enheter er utsatt for prisisiko knyttet til innsatsfaktorene.

3.1.2 Kredittrisiko

Konsernet har ingen vesentlige konsentrasjoner av kredittrisiko. Konsernet har rutiner som begrenser kreditt-eksponering knyttet til en enkelt finansinstitusjon.

3.1.3 Likviditetsrisiko

Forsiktig styring av likviditetsrisiko innebærer å vedlikeholde en tilstrekkelig beholdning av likvider og omsettelige verdipapirer, å ha finansieringsmuligheter i form av et tilstrekkelig antall sikre trekkrettigheter samt evne til å lukke markedsposisjoner. Konsernets sentrale finansavdeling har som målsetting å opprettholde fleksibiliteten i finansieringen ved å sørge for å ha sikrede trekkrettigheter tilgjengelig.

3.1.4 Kontantstrøms- og renterisiko

Konsernets retningslinjer er å opprettholde likviditeten gjennom plassering av overskuddslikviditet i bankinnskudd eller i markedsbaserte, kortsiktige investeringer med begrenset risiko.

Konsernets renterisiko er i hovedsak knyttet til langsiktige lån. Lån med flytende rente medfører en renterisiko for konsernets kontantstrøm. Fastrentelån utsetter konsernet for virkelig verdi renterisiko. Konsernets retningslinjer tilsier at deler av lånene skal være fastrentelån.

3.2 Vurdering av virkelig verdi

Virkelig verdi av terminkontrakter bestemmes ved å bruke verdsettelsesteknikker. Forutsetningene i beregningene baseres på markedsforholdene som eksisterer ved hver balansedag.

Virkelig verdi på leverandørgjeld og kundefordringer vurderes som pålydende redusert for avsetninger for tap.

Virkelig verdi på obligasjonslån opplyses for opplysningsformål og er basert på markedskurs for obligasjonene ved hver balansedag.

Virkelig verdi på finansiell gjeld er oppgitt for opplysningsformål og er beregnet ved hjelp av diskonterte fremtidige kontraktsfestede kontantstrømmer til en rente som gjenspeiler tilsvarende finansielle instrumenter i markedet.

NOTE 4 - VIKTIGE REGNSKAPSESTIMATER OG SKJØNNMESSIGE VURDERINGER

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

4.1 Viktige regnskapsestimater og antakelser/forutsetninger

Konsernet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimater som følger av dette vil per definisjon sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimater og antakelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår, drøftes nedenfor.

(a) Estimert verdifall på goodwill

Konsernet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill. Jfr. Note 2.8 blir gjenvinnbart beløp fra kontant-genererende enheter fastsatt ved beregning av bruksverdi. Dette er beregninger som krever bruk av estimater.

(b) Inntektsskatt

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

Bokføringen av utsatt skattefordel er avhengig av ledelsens vurderinger av mulighetene for konsernet å generere fremtidige skattepliktige inntekter innen de ulike jurisdiksjoner.

(c) Inntektsføring

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

(d) Opsjonsbasert avlønning

Konsernet benytter estimater når det beregnes kostnader knyttet til opsjonsbasert avlønning. Hovedantagelsene er knyttet til estimert varighet til opsjonen og antatt aksjevolatilitet.

(e) Forpliktelser

Konsernet benytter estimater ved vurdering av gjenværende forpliktelser knyttet til arbeid under utførelse.

(f) Garantier

Konsernet benytter estimater når en beregner avsetninger for garantier overfor kunder.

4.2 Viktige antakelser/forutsetninger ved bruk av konsernets prinsipper

Ved å øke volatiliteten på opsjoner tildelt i 2006 med 5%, vil kostnad for virkelig verdi på opsjoner øke med 9%. Ved å redusere volatiliteten med 5%, vil kostnad for virkelig verdi på opsjoner reduseres med 4%. Faktisk kostnad for virkelig verdi på opsjoner som inkludert i årsregnskapet, er 5.590 for 2006.

NOTE 5 - SEGMENTINFORMASJON

Primært rapporteringsformat - virksomhetssegmenter

Konsernet er organisert i fire virksomhetsområder, "Floating Production", "Drilling", "Equipment and Systems" og "Corporate". Ved utløpet av regnskapsåret har virksomhetsområdet Floating Production ikke generert driftsinntekter ettersom aktivitetene har vært relatert til design, engineering og konstruksjon av Sevan plattformene, inkludert SSP Piranema, Sevan Hummingbird, Sevan #3 og Sevan #4. Driftsinntekter forventes fra 2. kvartal 2007, når SSP Piranema påbegynner sin kontrakt med Petrobras.

Virksomhetsområdet Equipment and Systems består av virksomheten til Kanfa AS, som inkluderer salg av utstyr og systemer knyttet til design og engineering av prosessanlegg. Kanfa AS' primære forretningsvirksomhet er relatert til leveranse av tjenester og utstyr til Sevan enhetene som er under bygging. I tillegg betjenes også kunder utenfor konsernet.

Aktivitetene fra Drilling har i hovedsak vært relatert til design, engineering og konstruksjon av Sevan Driller som er forventet ferdigstilt i løpet av 1. kvartal 2009.

Segmentresultatene er som følger:

	Floating Production	Drilling	Equipment & Systems	Corporate	Konsern
31. desember 2006					
Brutto segmentsalg	0	0	73 014	5 022	78 036
Salg på tvers av segmenter	0	0	-51 355	-4 800	-56 155
Salgsinntekter	0	0	21 659	222	21 882
Driftsresultat	-15 610	-2 000	-1 122	-6 037	-24 768
Netto finansresultat					3 865
Andel av resultat i tilknyttede selskaper					430
Resultat før skattekostnad					-20 473
Skattekostnad					5 116
Årsresultat					-15 357

	Floating Production	Drilling	Equipment & Systems	Corporate	Konsern
31. desember 2005					
Brutto segmentsalg	27	0	55 603	0	55 630
Salg på tvers av segmenter	0	0	-33 180	0	-33 180
Salgsinntekter	27	0	22 423	0	22 449
Driftsresultat	-8 076	0	63	0	-8 014
Netto finansresultat					90
Andel av resultat i tilknyttede selskaper					469
Resultat før skattekostnad					-7 455
Skattekostnad					1 242
Årsresultat					-6 213

	Floating Production	Drilling	Equipment & Systems	Corporate	Konsern
31. desember 2004					
Brutto segmentsalg	145	0	0	0	145
Salg på tvers av segmenter	0	0	0	0	0
Salgsinntekter	145	0	0	0	145
Driftsresultat	-2 784	0	0	0	-2 784
Netto finansresultat					169
Andel av resultat i tilknyttede selskaper					0
Resultat før skattekostnad					-2 615
Skattekostnad					572
Årsresultat					-2 043

Spesifikasjon av enkelte poster inkludert i segmentresultatene:

	Floating Production	Drilling	Equipment & Systems	Corporate	Konsern
31. desember 2006					
Avskrivning	17	0	57	674	748
Nedskrivning	0	0	0	0	0
Total	17	0	57	674	748

	Floating Production	Drilling	Equipment & Systems	Corporate	Konsern
31. desember 2005					
Avskrivning	211	0	16	0	227
Nedskrivning	0	0	504	0	504
Total	211	0	520	0	731

	Floating Production	Drilling	Equipment & Systems	Corporate	Konsern
31. desember 2004					
Avskrivning	58	0	0	0	58
Nedskrivning	0	0	0	0	0
Total	58	0	0	0	58

Segmentgjeld og – eiendeler ved årsslutt og investeringsutgifter for året er som følger:

	Floating Production	Drilling	Equipment & Systems	Corporate	Konsern
31. desember 2006					
Eiendeler	416 774	140 522	13 916	277 857	849 069
Tilknyttede selskaper	0	0	955	0	955
Sum eiendeler	416 774	140 522	14 870	277 857	850 023
Gjeld	49 122	27 392	8 517	411 340	496 371
Investeringsutgifter	258 177	107 858	680	3 966	370 681

	Floating Production	Drilling	Equipment & Systems	Corporate	Konsern
31. desember 2005					
Eiendeler	219 479	0	32 400	0	251 879
Tilknyttede selskaper	0	0	458	0	458
Sum eiendeler	219 479	0	32 858	0	252 337
Gjeld	121 497	0	25 565	0	147 063
Investeringsutgifter	131 016	0	9 898		140 915

Segmenteiendeler består i hovedsak av varige driftsmidler, immaterielle eiendeler (herunder goodwill og programvare), og kontanter. Utsatt skatt ikke er inkludert.

Segmentgjeld består av forpliktelser som inngår i arbeidskapitalen, og inkluderer ikke poster som skatt og konserninterne lån. Investeringsutgifter består av tilgang av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler inkludert nyanskaffelser relatert til oppkjøp av virksomhet.

Sekundært rapporteringsformat – geografiske segmenter

Konsernets virksomhetsområder opererer i det globale offshore markedet og har i hovedsak felles markedsføring og felles overordnet ledelse. Konsernet deler foreløpig ikke virksomheten inn i geografiske segmenter. Etter hvert som enhetene kommer i drift vil inndeling i geografiske segmenter bli vurdert.

NOTE 6 - VARIGE DRIFTSMIDLER

	Anleggsmidler under oppføring	Maskiner og inventar	Total
Per 1. januar 2005			
Anskaffelseskost	14 104	228	14 332
Akkumulert avskrivninger	0	-88	-88
Netto balanseført verdi	14 104	140	14 244
Regnskapsåret 2005			
Netto balanseført verdi	14 104	140	14 244
Kjøp av datterselskap	0	21	21
Tilgang	130 723	703	131 426
Avgang	0	0	0
CTA	0	-9	-9
Avskrivninger	0	-160	-160
Netto balanseført verdi	144 828	694	145 522
Per 31. desember 2005			
Anskaffelseskost	144 828	942	145 770
Akkumulert avskrivninger	0	-248	-248
Netto balanseført verdi	144 828	694	145 522
Regnskapsåret 2006			
Netto balanseført verdi	144 828	694	145 522
Tilgang	328 069	39 863	367 931
Avgang	0	0	0
CTA	0	0	0
Avskrivninger	0	-433	-433
Netto balanseført verdi	472 897	40 124	513 020
Per 31. desember 2006			
Anskaffelseskost	472 897	40 805	513 701
Akkumulert avskrivninger	0	-681	-681
Netto balanseført verdi	472 897	40 124	513 020

Sikkerhetsstillelser relatert til anlegg under oppføring er beskrevet i note 26. Kapitalisert rente er beskrevet i note 21.

NOTE 7 - IMMATERIELLE EIENDELER

	Goodwill	Edb programvare	Kontraktsverdi	Total
Pr 1. januar 2005				
Anskaffelseskost	0	187	0	187
Akkumulert avskrivning og nedskrivning	0	0	0	0
Netto balanseført verdi	0	187	0	187
Regnskapsåret 2005				
Balanseført verdi	0	187	0	187
Omregningsdifferanse	0	0	0	0
Tilganger	7 771	360	0	8 131
Kjøp av datterselskap	0	0	481	481
Nedskrivninger	0	0	0	0
Avskrivninger	0	-89	-481	-570
Netto balanseført verdi	7 771	458	0	8 229
Pr 31. desember 2005				
Anskaffelseskost	7 771	547	481	8 799
Akkumulert avskrivning og nedskrivning	0	-89	-481	-570
Netto balanseført verdi	7 771	458	0	8 229
Regnskapsåret 2006				
Netto balanseført verdi	7 771	458	0	8 229
Vautaendring	631	0	0	631
Tilganger	0	2 108	0	2 108
Nedskrivninger	0	0	0	0
Avskrivninger	0	-315	0	-315
Netto balanseført verdi	8 402	2 251	0	10 653
Pr 31. desember 2006				
Anskaffelseskost	8 402	2 655	0	11 057
Akkumulert avskrivning og nedskrivning	0	-404	0	-404
Netto balanseført verdi	8 402	2 251	0	10 653

Nedskrivningstest av goodwill

Goodwill allokeres til konsernets kontantgenererende enheter identifisert for det aktuelle land hvor man har virksomhet og identifisert per virksomhetssegment.

Et sammendrag av allokering av goodwill på segmentnivå er som følger:

Regnskapsåret 2006	Floating Production	Drilling	Equipment & Systems	Corporate	Konsern
Europa	0	0	8 402	0	8 402
Sør Amerika	0	0	0	0	0
Asia	0	0	0	0	0
Total	0	0	8 402	0	8 402

Regnskapsåret 2005	Floating Production	Drilling	Equipment & Systems	Corporate	Konsern
Europa	0	0	7 771	0	7 771
Sør Amerika	0	0	0	0	0
Asia	0	0	0	0	0
Total	0	0	7 771	0	7 771

Gjennvinnbart beløp av en kontantgenererende enhet beregnes ut fra kalkyler basert på hvilken verdi eiendelen tilfører virksomheten. Likviditetsprognosene er basert på budsjett godkjent av ledelsen.

Kontantstrømmene utledes ved bruk av estimater som presentert nedenfor:

Equipment & Systems	Europa	Sør Amerika	Asia
Resultat før skatt *	4 172	-	-
Vekstrate **	5,00%	-	-
Diskonteringsrate ***	11,00%	-	-

Disse forutsetningene benyttes for analysen av den enkelte kontantgenererende enhet innen virksomhetssegmentet. Ledelsen har fastsatt budsjetterte resultater basert på tidligere prestasjoner og forventninger til markedsutviklingen. Diskonteringsrate er definert for skatt og gjenspeiler spesifikk risiko for det relevante segmentet.

* Budsjettert resultat før skatt år 1 (2007).

** Vektet gjennomsnittlig vekstrate brukt til å utlede kontantstrømmen for en femårig budsjetperiode. For nedskrivningstestings-formål er en vekstrate på 0% lagt til grunn for perioden etter den femårige budsjetperioden.

*** Diskonteringsrente definert for skatt som er benyttet til å diskontere kontantstrømmene.

NOTE 8 - INVESTERING I TILKNYTTETE SELSKAPER

	2006	2005
Åpningsbalanse	458	2 216
Kjøp av tilknyttede selskaper	0	341
Reklassifisering*	0	-2 569
Andel av resultatet	430	469
Omregningsdifferanser	67	0
Andre bevegelser i egenkapitalen	0	0
Balanseført verdi 31. desember	955	458

*I juni 2005 ble gjenværende 52 % av aksjene i Kanfa AS anskaffet, og investeringen ble omklassifisert fra tilknyttet selskap til datterselskap.

Balanseført verdi per 31. desember 2006, relaterer seg i helhet til investeringen i Kanfa Tec AS.

Brutto balanseførte eiendeler og gjeld, samt brutto inntekter og resultat for konsernets tilknyttede selskaper er som følger:

Navn	Registreringsland	Eiendeler 100%	Gjeld 100%	Inntekter 100%	Årsresultat 100%	Eiendeler i %
2004						
Kanfa AS	Norge	9 047	8 484	12 044	230	48,00%
2005						
Kanfa Tec AS	Norge	3 593	2 754	5 205	1 055	49,99%
2006						
Kanfa Tec AS	Norge	3 830	2 712	5 598	938	49,99%

NOTE 9 - DERIVATER

	2006		2005	
	Eiendel	Gjeld	Eiendel	Gjeld
Kortsiktig				
Valutaterminkontrakter - kontantstrømsikring	0	0	369	0
Valutaterminkontrakter	343	0	0	0
Total kortsiktig	343	0	369	0
Langsiktig				
Valutaterminkontrakter - kontantstrømsikring	0	0	15	266
Valutaterminkontrakter	5 247	0	0	0
Total langsiktig	5 247	0	15	266
Netto posisjon	5 590		118	

Valutaterminkontrakter

Nominelt beløp på utestående valutaterminkontrakter ved årsslutt er USD 140 millioner (2005: USD 75 millioner).

Innebygde kjøpsopsjoner

I desember utstedet selskapet et obligasjonslån på USD 140 millioner til en fast rente på 9,25%. Obligasjonslånet har en varighet på 5 år, med en kjøpsopsjon i desember 2009 til 103% og en kjøpsopsjon i desember 2010 til 102%. Markedsverdien på disse opsjonene er estimert til henholdsvis 1.400 og 900.

I november utstedet Sevan Drilling AS, et heleid datterselskap av selskapet, et obligasjonslån på NOK 1 milliard (tilsvarende USD 160 millioner) til en rente på Nibor +5%. Obligasjonslånet har en varighet på 6 år med et kjøpsopsjons vindu på 6-12 måneder etter at Sevan Driller blir akseptert av kunde, til 104%. Markedsverdien på denne opsjonen er 1.600.

NOTE 10 - KUNDEFORDRINGER OG ANDRE FORDRINGER

	2006	2005
Kundefordringer	6 981	8 019
Fordringer mot nærstående parter (Kanfa-Tec AS)	56	47
Avsetning for tap på fordringer	0	0
Bokført nettoverdi	7 037	8 066
Forskuddsbetalinger	3 409	17 478
Lån til nærstående parter	0	0
	10 446	25 544
Herav langsiktige lån til nærstående parter	0	0
Netto kortsiktige fordringer	10 446	25 544

Konsernet har ikke regnskapsført tap på fordringer i 2006 eller 2005. I 2005 tilordnet konsernet en avsetning for tap på 8 gjennom oppkjøpet av Kanfa AS.

NOTE 11 - KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter, kontantekvivalenter og brukte trekkrettigheter er som følger:

	2006	2005
Bankinnskudd	142 711	62 791
Skattetreksmidler	590	368
Bundne rentemidler i henhold til låneavtale	0	8 909
Kortsiktig plassering i bank	165 913	0
Total	309 214	72 067

På balansedato var 85.978 bundet på en Escrow Account. 60.000 av disse var tidsinnskudd med forfall 16. januar 2007. Øvrige 79.935 av kontantekvivalentene var tidsinnskudd med forfall 15. januar 2007. Se note 30 for mer informasjon av fristilling av Escrow Account midlene.

NOTE 12 - AKSJEKAPITAL

	Antall aksjer	Aksje-kapital	Innbetalt overkurs	Total
Per 1. januar 2005	66 168 921	1 955	29 704	31 659
Innbetalt ved utstedelse av nye aksjer	23 503 184	694	73 746	74 440
Oppkjøp av datterselskap	3 000 000	89	6 373	6 461
Emisjonskostnader			-3 084	-3 084
Per 31. desember 2005	92 672 105	2 738	106 738	109 477
Innbetalt ved utstedelse av nye aksjer	51 998 603	1 588	279 339	280 927
Overført til annen fri egenkapital			-363 001	-363 001
Emisjonskostnader			-12 922	-12 922
Per 31. desember 2006	144 670 708	4 326	10 155	14 481

Totalt antall utestående aksjer er 144,7 millioner aksjer (2005: 92,7 millioner aksjer) med pålydende verdi NOK 0,20 per aksje. Alle aksjer er oppgjort i sin helhet på balansedato.

Aksjeopsjoner

Aksjeopsjoner tildeles alle ansatte. Utøvelseskursen på opsjonene tildelt i løpet av året skal være minst lik markedsprisen på tildelingsdato. Opsjonene kan utøves med 1/3 av de tildelte opsjoner hvert år, første gang ett år etter tildeling. Maksimal løpetid på opsjonene er fem år. Konsernet har ingen juridiske eller underforståtte forpliktelser til å kjøpe tilbake eller gjøre opp opsjonene i kontanter.

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

	2006		2005	
	Gjennomsnitt utøvelseskurs i NOK per aksje	Opsjoner	Gjennomsnitt utøvelseskurs i NOK per aksje	Opsjoner
Per 1. januar	13,43	5 079 876	4,06	3 853 060
Tildelt	37,76	1 850 000	22,74	2 470 000
Forspilt	0,00	0	0,00	0
Utøvd	6,73	1 060 465	2,90	1 243 184
Utløpt	20,37	128 168	0,00	0
Per 31. desember	22,35	5 741 243	13,43	5 079 876

Av de 5,7 millioner utestående opsjonene (2005: 5,1 millioner opsjoner), var 3,9 millioner opsjoner (2005: 1,8 millioner) utøvbare. Utøvd opsjoner i 2006 resulterte i 1,1 millioner aksjer (2005: 1,2 millioner aksjer) utstedt til en gjennomsnittlig pris på NOK 6,73 per aksje (2005: 2,90). Den gjennomsnittlige markedsprisen på utøvningsøyeblikket var NOK 36,69 (2005: 22,98) per aksje. Det er ingen tilhørende transaksjonskostnader for konsernet.

Utestående aksjeopsjoner ved årsslutt har følgende utløpsdatoer og utøvelseskurs:

Utløpsår	Utøvelseskurs i NOK per aksje	Aksjeopsjoner utestående	
		2006	2005
2007	3,00	568 630	150 000
2007	0,20	300 000	718 854
2008	4,00	256 631	358 334
2008	0,20	37 500	513 688
2009	9,80	174 001	125 000
2009	9,80	436 839	211 000
2010	16,60	33 334	533 000
2010	15,00	37 001	50 000
2010	15,50	300 002	105 500
2010	19,30	313 971	400 000
2010	24,00	933 334	394 500
2010	30,90	500 000	1 020 000
2011	38,40	600 000	500 000
2011	38,80	550 000	0
2011	37,90	375 000	0
2011	35,20	225 000	0
2011	33,50	100 000	0
Total		5 741 243	5 079 876

Den virkelige verdien på de tildelte opsjonene i løpet av året beregnet med Black & Scholes' opsjonspringsmodell var NOK 8,55 (2005: NOK 8,52). De viktigste grunnlagsdata var aksjekursen på tildelingsdato, utøvelseskurs som vist over, standard-avvik på forventet aksjeavkastning på 30% (2005: 25-35 %), forventet utbytte på 0% (2005: 0%), opsjonens løpetid og årlig risikofri rente på 3,5-4,3% (2004: 3,3-3,8%).

Per 31. desember 2006 hadde Sevan Marine ASA 1 894 aksjonærer. Av disse var 71,52 % hjemmehørende utenfor Norge.
De 20 største aksjonærene per 31. desember 2006 var:

Navn	Antall aksjer	Eierandel (%)
Goldman Sachs inten equity nontreaty cus.	36 542 359	25,26%
Morgan Stanley & Co. Client equity account	13 574 929	9,38%
Credit Suisse First (Europe) Ltd/Firms	7 936 733	5,49%
Bank of New York, BR BNY GCM client acc.	3 801 917	2,63%
Smedal Arne	3 605 687	2,49%
UBS Ag, London Branc Equities/Corporate A.	3 155 610	2,18%
Supernova AS	2 943 444	2,03%
Hallingen AS	2 871 296	1,98%
Aasen AS (Arne Smedal)	2 804 036	1,94%
JPMorgan Chase Bank clients treaty account	2 753 029	1,90%
MP Pensjon	2 555 263	1,77%
Skandinaviska Enskilda (publ) Oslofilialen	2 400 000	1,66%
Morgan Stanley & Co. Client equity account	2 070 921	1,43%
Credit Suisse First (Europe) Ltd/Firms	1 987 800	1,37%
KAS Depositary Trust Clients Account	1 510 183	1,04%
State Street Bank An A/C Client Omnibus D.	1 486 867	1,03%
Goldman Sachs & Co Equity nontreaty cus.	1 434 232	0,99%
Mons Holding AS	1 400 000	0,97%
Danske Bank AS 3887 Settlements Nor.	1 282 210	0,89%
Skandinaviska Enskil Merchant Banking Ope.	1 238 728	0,86%
20 største aksjonærer	97 355 244	67,29%
Øvrige aksjonærer	47 315 464	32,71%
Total	144 670 708	100,00%

NOTE 13 - ANNEN EGENKAPITAL, IKKE RESULTATFØRT

	Sikrings- reserve	Omregnings- differanser	Sum
Balanse 31. desember 2004	-246	-6	-252
Revaluering - brutto	0	0	0
Revaluering - skatt	0	0	0
Revaluering - tilknyttede selskaper	0	0	0
Kontantstrømsikring:			
- virkelig verdi vurderinger	603	0	603
- skatt på virkelig verdi vurderinger	-169	0	-169
- overført til resultat	0	0	0
- skatt på overført til resultat	0	0	0
- overført til anlegg under utførelse	246	0	246
- skatt på overført til anlegg under utførelse	0	0	0
Netto sikringsinvestering	0	0	0
Omregningsdifferanser:			
- konsern	0	-24	-24
- tilknyttede selskaper	0	0	0
Konvertible lån - egenkapitalkomponenten:			
Skatt på egenkapitalkomponenten	0	0	0
Balanse 31. desember 2005	434	-30	405

	Sikings- reserve	Omregnings- differanser	Sum
Balanse 31. desember 2005	434	-30	405
Revaluering - brutto	0	0	0
Revaluering - skatt	0	0	0
Revaluering - tilknyttede selskaper	0	0	0
Kontantstrømsikring:			
- virkelig verdi vurderinger	0	0	0
- skatt på virkelig verdi vurderinger	169	0	169
- overført til resultat	0	0	0
- skatt på overført til resultat	0	0	0
- overført til anlegg under utførelse	-603	0	-603
- skatt på overført til anlegg under utførelse	0	0	0
Netto sikringsinvestering	0	0	0
Omregningsdifferanser:			
- konsern	0	-195	-195
- tilknyttede selskaper	0	0	0
Konvertible lån - egenkapitalkomponenten:			
Skatt på egenkapitalkomponenten	0	0	0
Balanse 31. desember 2006	0	-225	-225

NOTE 14 - LEVERANDØRGJELD OG ANNEN KORTSIKTIG GJELD

	2006	2005
Leverandørgjeld	68 962	21 066
Leverandørgjeld til nærstående parter (Kanfa-Tec AS)	0	74
Sum leverandørgjeld	68 962	21 139
Offentlige avgifter	436	2 126
Påløpne kostnader	13 607	18 548
Øvrig	6 235	0
Total	89 240	41 813

NOTE 15 - LÅN

	2006			2005		
	Pålydende	Balansført/ Amortisert	Virkelig verdi	Pålydende	Balansført/ Amortisert	Virkelig verdi
Langsiktig						
Bank lån	10 000	7 732	10 000	10 000	7 498	10 000
Obligasjonslån	406 216	398 394	409 279	98 985	96 568	101 955
Sum lån	416 216	406 126	419 279	108 985	104 067	111 955

Gjelden er nominert i følgende valuta:

Bank lån, USD	10 000	10 000
Obligasjonslån, USD	140 000	0
Obligasjonslån, NOK	266 216	98 985

Se note 2.16 for regnskapsmessig behandling av lån.

Virkelig verdi på banklån er beregnet ved hjelp av diskonterte fremtidige kontraktsfestede kontantstrømmer til en rente som gjenspeiler den underliggende risiko. Virkelig verdi på obligasjonslån er basert på markedskurs for obligasjonene på balanse-dato.

Konsernet er ikke påvirket av endringer i rentemarkedet når det gjelder det første NOK-nominerte obligasjonslånet og det USD-nominerte obligasjonslånet, grunnet fastrente gjennom hele låneperioden. Banklånet og det andre NOK-nominerte obligasjonslånet er underlagt risiko knyttet til endringer i 6-måneders Nibor for det NOK-nominerte lånet og 3-måneders Libor for det USD-nominerte lånet.

Forfallsstrukturen til langsiktige lån er følgende:

	2006		2005	
	Pålydende	Amortisert	Pålydende	Amortisert
1-2 år	0	0	0	0
2-5 år	242 092	242 536	98 985	96 568
Over 5 år	174 124	163 590	10 000	7 498
	416 216	406 126	108 985	104 067

Effektiv rente på balansedagen var som følger:

	2006		2005	
	NOK	USD	NOK	USD
Banklån		9,51%		7.50%*
Obligasjonslån (NOK 670 millioner)	10,31%		10,3%	
Obligasjonslån (NOK 1 000 millioner)	9,45%			
Obligasjonslån (USD 140 millioner)	9,85%			

* På grunn av at en stor del av banklånet ikke var trukket opp per balansedato, mens hele gebyret var kommet til fradrag i amortisert kost, ble det ikke kalkulert faktisk effektiv rente på banklånet for 2005. Opptrekket av USD 10 millioner skjedde i slutten av desember 2005. Den effektive renten på banklånet reflekterer den nominelle renten med et kalkulert forholdsmessig gebyr knyttet til opptrekket.

Konsernet har følgende ikke-benyttede trekkrettigheter:

	2006	2005
Flytende rente:		
Utløper innen ett år	795	369
Utløper etter mer enn ett år	110 000	110 000
Fast rente:		
Utløper innen ett år	0	0
Utløper etter mer enn ett år	0	0
	110 795	110 369

De ikke-benyttede trekkrettighetene er omregnet til funksjonell valuta ved hjelp av markedskurser på balansedato.

NOTE 16 - UTSATT SKATT

Utsatt skatt nettoføres når konsernet har en juridisk rett til å motregne utsatt skattefordel mot utsatt skatt i balansen og dersom den utsatte skatten er til samme skattemyndighet. Følgende beløp er blitt nettoført:

	2006	2005
Utsatt skattefordel:		
- Utsatt skattefordel som reverserer om mer enn 12 måneder	16 756	5 859
- Utsatt skattefordel som reverserer innen 12 måneder	310	140
	17 066	5 999
Utsatt skatt:		
- Utsatt skatt som reverserer om mer enn 12 måneder	-4 747	-2 167
- Utsatt skatt som reverserer innen 12 måneder	-102	-519
	-4 849	-2 686
Netto balanseført utsatt skattefordel/(forpliktelse):		
- Utsatt skatt som reverserer om mer enn 12 måneder	12 009	3 693
Netto balanseført utsatt skattefordel/(forpliktelse):		
- Utsatt skatt som reverserer innen 12 måneder	208	-380
	12 217	3 313

Endring i balanseført utsatt skattefordel:

	2006	2005
Balanseført verdi 1. januar	3 313	1 950
Omregningsdifferanser	0	0
Kjøp av datterselskap	0	-742
Resultatført i perioden	5 116	1 242
Skatt ført direkte mot egenkapital	3 788	863
Balanseført verdi 31. desember	12 217	3 313

Endringen i utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse gjennom året, uten å ta hensyn til utligning av skatt innen samme skatteregime er som følger:

	2006	2005
Spesifikasjon av utsatt skattefordel/utsatt skatt		
Urealisert gevinst ved sikring	1 469	242
Urealisert valuta	102	0
Varige driftsmidler/avskrivninger	167	2 162
Etableringskostnader obligasjonslån	2 018	0
Anleggskontrakter	1 092	281
Sum utsatt skatt	4 849	2 686
Urealisert tap ved sikring	0	-70
Urealisert valuta	-308	0
Opsjonsprogram	-265	-271
Pensjon	-130	-206
Kundefordringer	-2	-2
Regnskapsmessige avsetninger	-179	-126
Fremførbart underskudd	-16 182	-5 324
Fremførbart underskudd knyttet til Brasil	-1 845	-407
Verdiforskjeller	1 845	407
Sum utsatt skattefordel	-17 066	-5 999

Konsernet har ikke balanseført utsatt skattefordel knyttet til fremførbart underskudd i Sevan Marine do Brasil Ltda. på 1.845 (2005: 407).

Utsatt skattefordel knyttet til fremførbart underskudd er balanseført når det er sannsynlig at en i fremtiden vil oppnå skattepliktig resultat til å utligne denne mot. På balansedato har konsernet inngått 4 kontrakter, og i etterkant inngått 1 LOI, for utleie av enheter som vil generere skattbar inntekt som den utsatte skattefordelen kan utliknes mot.

NOTE 17 - PENSJONER

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

Balanseførte pensjonsforpliktelser fremkommer som følger:

	2006	2005
Ytelsesplan:		
Nåverdi av opptjent pensjonsforpliktelse	1 890	1 508
Virkelig verdi av pensjonsmidler	-1 627	-705
	263	803
Nåverdi av forpliktelser for ikke fondsbaserte ordninger	0	0
Ikke resultatførte estimatavvik knyttet til aktuarberegning	357	-170
Arbeidsgiveravgift på pensjon	34	106
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	653	739

Endring i balanseført forpliktelse er som følger:

	2006	2005
Balanseført verdi 01. januar	736	47
Valutaomregning	0	0
Forpliktelse overtatt ved kjøp av virksomhet	0	203
Kostnad resultatført i år	762	783
Betaling av pensjonspremie	-845	-295
Balanseført verdi 31. desember	653	739

Følgende økonomiske forutsetninger er lagt til grunn for beregning av pensjonsforpliktelsen:

	2007	2006	2005
Diskonteringsrente	4,35%	4,40%	5,00%
Forventet avkastning på pensjonsmidler	5,40%	4,90%	5,50%
Årlig lønnsvekst	4,50%	3,50%	3,50%
Årlig regulering av pensjoner/G-regulering	4,25%	2,50%	2,50%
Gjennomsnittlig forventet levetid for en person som pensjonerer seg ved fylte 67 år er som følger:			
Mann		16,1	15,1
Kvinne		18,3	18,5

Konsemets pensjonsplaner tilfredsstiller kravene i norsk regelverk.

Netto pensjonskostnad i regnskapet fremkommer på følgende måte:

Ytelsesplan:	2006	2005	2004
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	667	638	74
Rentekostnader	47	17	9
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-51	-26	-8
Resultatført estimatavik	-36	5	0
Ekstraordinære endringer	0	0	0
Kostnader ved ordningen	36	8	17
Arbeidsgiveravgift	99	142	13
Pensjonskostnad for ytelsesplan	762	783	103
Antall ansatte inkludert	39	39	3

Innskuddsplan:	2006	2005	2004
Pensjonskostnad	101	0	0
Pensjonskostnad for innskuddsplan	101	0	0
Antall ansatte dekket av innskuddsplan	39	0	0
Total pensjonskostnad	863	783	103

NOTE 18 - ANDRE AVSETNINGER FOR FORPLIKTELSE

	Garanti avsetninger	Overskuddsdeling og bonuser	Sum
Per 1. januar 2005	0	0	0
Resultatført:			
- årets avsetninger	0	0	0
- tilbakeføring av ikke benyttede avsetninger fra tidligere år	0	0	0
Ved kjøp av datterselskap	177	120	297
Økning i avsetninger - årets renteeffekt	0	0	0
Benyttede avsetninger i løpet av året	0	0	0
Per 31. desember 2005	177	120	297
Per 1. januar 2006	177	120	297
Resultatført:			
- årets avsetninger	0	0	0
- tilbakeføring av ikke benyttede avsetninger fra tidligere år	0	0	0
Ved kjøp av datterselskap	0	0	0
Økning i avsetninger - årets renteeffekt	175	0	175
Benyttede avsetninger i løpet av året	0	-120	-120
Per 31. desember 2006	352	0	352

Klassifisering av forpliktelser:	2006	2005
Langsiktig	352	177
Kortsiktig	0	120
Total avsetning for forpliktelser	352	297

Garantiavsetninger

Avsetning for garantier er basert på historisk erfaring.

NOTE 19 - ANLEGGSKONTRAKTER (EQUIPMENT- AND SYSTEMS KONTRAKTER)

	2006	2005	2004
Inntektsført på igangværende prosjekter	73 014	54 998	0
Kostnader knyttet til igangværende prosjekter	-70 752	-51 523	0
Netto resultatført på igangværende kontrakter	2 262	3 475	0
I beløpene ovenfor er interne kontraktsinnekter og kostnader innad i konsernet inkludert. Se note 5 for segmentinformasjon.			
	2006	2005	
Opptjent, ikke fakturert inntekt på igangværende prosjekter	161	639	
Påløpte kostnader på igangværende prosjekter, inkludert i annen kortsiktig gjeld	6 064	10 888	
Kundefordringer der betaling er utsatt på grunn av betingelser i kontraktene	0	7 742	

NOTE 20 - LØNSSKOSTNADER

	2006	2005	2004
Lønn	11 765	5 102	1 337
Arbeidsgiveravgift	1 408	1 085	314
Verdi på opsjoner tildelt ansatte	2 372	1 032	255
Arbeidsgiveravgift på 'in-the-money' verdi av opsjoner tildelt ansatte	149	763	196
Pensjonskostnad	863	783	103
Andre personalkostnader	951	275	48
Refunderbare kostnader	-46	-76	-295
Total	17 463	8 963	1 958
Aktiverte lønnskostnader	-5 907	-2 017	-249
Netto, resultatført lønnskostnad	11 557	6 946	1 709
Antall årsverk	174	70	17

Lønn til ledelsen:

		Lønn	Andre ytelser	Totale ytelser
2006				
J.E. Tveteraas	CEO	379	27	406
K. Syvertsen	Styremedlem/VP Technology	410	21	431
A. Smedal	Styremedlem/Director	410	15	425
E. Kvannli	CFO	181	26	207
E. A. Ronglan	VP Operations	229	28	258
F. Major	VP Business Development and Marketing	173	24	198
G. Peccioli	President Sevan Brazil	310	1	311
Total		2 093	143	2 236

		Lønn	Andre ytelser	Totale ytelser
2005				
J.E. Tveteraas	CEO	251	22	273
K. Syvertsen	Styremedlem/VP Technology	277	5	282
A. Smedal	Styremedlem/Director	273	1	274
E. Kvannli *	CFO	124	3	127
E. A. Ronglan **	VP Operations	118	8	126
F. Major ***	VP Business Development and Marketing	57	8	65
G. Peccioli****	President, Sevan Brazil	31	0	31
Total		1 131	47	1 178

		Lønn	Andre ytelser	Totale ytelser
2004				
J.E. Tveteraas	CEO	217	1	218
K. Syvertsen	Styremedlem/VP Technology	216	1	217
A. Smedal	Styremedlem/Director	206	1	207
Total		639	3	642

Lønnskostnader er beregnet proporsjonelt i forhold til ansettelsesdato

* Ansettelsesdag	1. mars 2005
** Ansettelsesdag	1. juni 2005
*** Ansettelsesdag	1. august 2005
**** Ansettelsesdag	17. november 2005

Selskapet betjener også kollektive pensjonsplaner som ikke er spesifisert i ytelsestabellen over.

I tillegg har ledende ansatte, i løpet av den totale ansettelsesperioden, blitt tildelt følgende aksjeopsjoner:

	Antall opsjoner	År	Strike/NOK
J.E. Tveteraas	100 000	2002	0,20
J.E. Tveteraas	179 500	2002	3,00
K. Syvertsen	100 000	2002	0,20
K.Syvertsen	179 500	2002	3,00
A. Smedal	100 000	2002	0,20
A. Smedal	179 500	2002	3,00
E. Kvannli	50 000	2004	9,80
E.A. Ronglan	50 000	2005	16,60
F. Major	50 000	2005	19,30
G. Peccioli	50 000	2005	30,90
Total/snitt	1 038 500		5,30

Ingen lån har blitt tildelt til medlemmer av ledelsen i 2006.

Godtgjørelse til styremedlemmer, som utbetalt:	2006	2005	2004
Jan Fredrik Wilhelmsen, styreleder	62	31	0
Jean-Philippe Flament	31	16	0
John Hatleskog	31	16	0
Lars M. Haugen	31	0	0
Hilde Drønen	0	0	0
Vibeke Strømme	0	0	0

For styremedlemmer Arne Smedal og Kåre Syvertsen, se tabellen ovenfor

Note 28 beskriver transaksjoner med nærstående parter i ytterligere detalj.

Aksjer, aksjeopsjoner og bonusaksjeopsjoner som innehas eller kontrolleres av styret og ledelsen

Per 31. desember 2006 eier eller kontrollerer følgende styremedlemmer og ledelse aksjer i selskapet:

Jan-Fredrik Wilhelmsen, styrets leder, eier 35 000 aksjer. Arne Smedal, styremedlem og Director, eier 3 605 687 aksjer direkte, 2 804 036 aksjer gjennom sitt heleide selskap Aasen AS og 147 261 aksjer gjennom Elvheim AS, hvor han har en kontrollerende eierinteresse. I tillegg har han 179 500 resterende aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 3,00 og 100 000 bonusaksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 0,20.

Kåre Syvertsen, styremedlem og VP Technology, eier 378 740 aksjer direkte og 2 871 296 aksjer gjennom sitt heleide selskap Hallingen AS. I tillegg har han resterende 179 500 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 3,00 og 100 000 bonusaksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 0,20. Jean-Philippe Flament, styremedlem, eier 344 733 aksjer og har resterende 166 667 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 4,00. Hilde Drønen, styremedlem, eier 1 400 aksjer.

Jan Erik Tveteraas, CEO, eier 2 943 444 aksjer gjennom sitt heleide selskap Supernova AS. I tillegg har han resterende 179 500 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 3,00 og 100 000 bonusaksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 0,20. Egil Kvannli, CFO, eier 20 000 aksjer og har resterende 50 000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 9,80. Erling Ronglan, VP Operation, eier 26 666 aksjer og har resterende 33 334 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 16,60. Fredrik Major, VP Business Development and Marketing, eier 10 000 aksjer og har resterende 50 000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 19,30. Gerson Peccioli, President of Brazil Operations, har resterende 50 000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 30,90.

ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE I SEVAN MARINE ETTER ALLMENNNAKSJELOVEN §6-16A, FØRSTE OG ANDRE LEDD

Styret i Sevan Marine ("selskapet") ASA har i henhold til allmennaksjelovens §6-16a, 1. og 2. ledd utarbeidet en erklæring som omfatter retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og ledende ansatte.

Informasjon om ledende ansatte

I Sevan Marine ASA er følgende definert som ledende ansatte:

Jan Erik Tveteraas	CEO
Egil Kvannli	CFO
Arne Smedal	Director
Kåre Syvertsen	VP Technology
Erling Ronglan	VP Operations
Fredrik Major	VP Business Development and Marketing
Gerson Peccioli	President Sevan Brasil

Selskapets avgrensning av ledende personell er foretatt basert på disse posisjonenes myndighet til å kontrollere og influere selskapets beslutningsprosesser og den øvrige del av virksomheten og derved selskapets resultater.

Lønn og naturalytelser

Hovedmålsettingene med selskapets lønnspolitikk for ledere er å etablere et rammeverk for avlønning samt bidra til å rekruttere, beholde og videreutvikle nødvendig kompetanse. Lønn til CEO og andre ansatte i ledelsen inkluderer fri bil og avis i tillegg til mobiltelefon og internettabonnement i samsvar med vanlig avlønningspraksis. Ansatte i ledelsen er også omfattet av selskapets bonus- og opsjonsprogram, samt pensjons- og forsikringsordninger på lik linje med øvrige ansatte.

Selskapets avlønningssystem er basert på definerte roller og ansvar, klare mål og ytelseskriterier kombinert med evaluering av ytelser og resultater. Selskapets totale avlønningsspakke skal være på et nivå som er i henhold til markedsmedianen i de ulike markeder som selskapet opererer i.

Styret har opprettet en kompensasjonskomité bestående av styreformannen og to uavhengige medlemmer. Formålet med komiteen er at den skal fungere som et forberedende organ overfor styret ved fastsettelse av godtgjørelse til CEO samt å gi retningslinjer for avlønning av øvrige ledende ansatte.

Årlig lønnsregulering skjer 1. juli, basert på den generelle lønnsutviklingen i markedet, i kombinasjon med en evaluering av siste års resultater og ytelser. Basis for en eventuell individuell lønnsjustering skal være den årlige medarbeidersamtalen.

Bonus-/incentiv- og pensjonsordninger

Selskapets og forretningsområdenes resultater (både finansielle og ikke-finansielle) utgjør grunnlaget for selskapets bonusordning. Alle relevante resultatmål er knyttet til selskapets overordnede målsettinger. Selskapets bonusordning belønner alle ansatte dersom selskapet når sine mål og kan utgjøre 10-30% av basislønn, avhengig av stillingen. Bonusen utbetales årlig, basert på en vurdering av oppnådde resultater i det foregående år, etter at årsregnskapet er godkjent av styret.

Styret intensjon med bonusordningen er å bidra til at selskapet og de ansatte har felles mål, samt øke motivasjon, entusiasme og lagånd i tillegg til å belønne god ledelse og samarbeid på tvers av organisasjonen.

Aksjeopsjonsordning

Selskapet benytter aksjeopsjoner som en del av lønnsvilkårene. Styrets intensjon er at de ansatte tildeles aksjeopsjoner årlig, basert på en årlig vurdering av oppnådde resultater, i tillegg til de opsjonene som tildeles ved tiltredelse i selskapet.

Etterlønsordning

CEO har etterlønn i 18 måneder fra fratredelsesdato, under visse forutsetninger.

Virksomheter for selskap og aksjeeiere

Styret har tillit til de ansatte og deres vilje og evne til å bidra til selskapets suksess. Styret tror også at nøkkelen til framtidig suksess for Selskapet er avhengig av høyt motiverte og kvalifiserte og kompetente medarbeidere. Vel etablerte og gjennomtenkte lønns- og kompensasjonsordninger bidrar til å gjøre selskapet konkurransedyktig i markedet. En god og hensiktsmessig kompensasjonsmodell vurderes som en viktig del av strategien for å skape verdier for aksjonærene.

NOTE 21 - FINANSINTEKTER OG FINANSKOSTNADER

	2006	2005	2004
Finansinntekter			
- renteinntekter	8 289	105	194
- valutagevinster	2 134	306	10
	10 423	411	203
Finanskostnader			
- rentekostnader	6 558	121	22
- valutatap	0	200	13
	6 558	321	35

Valutagevinster og -tap som relaterer seg til operasjonelle aktiviteter er ikke inkludert i oppstillingen.

Netto rentekost som påløper under konstruksjon av varige driftsmidler blir aktivert sammen med driftsmiddelet frem til ferdigstillelse. Øvrige rentekostnader blir kostnadsført.

Balanseførte byggelånsrenter som relaterer seg til prosjekt-spesifikk finansiering for konstruksjon av Sevan enheter utgjør for året er 22.341 (2005: 7.581) og er inkludert som en del av 'Tilganger' under varige driftsmidler. Balanseføringen representerer netto låne-kostnader knyttet til finansiering av prosjektene.

NOTE 22 - SKATTEKOSTNAD

	2006	2005	2004
Betalbar skatt	0	0	0
Utsatt skatt	5 116	1 242	572
	5 116	1 242	572

Skatten på konsernets skattbare resultat avviker fra det beløpet som hadde fremkommet dersom konsernets veide gjennomsnittlige skattesats hadde vært benyttet. Differansen er forklart som følger:

	2006	2005	2004
Resultat før skattekostnad	-20 474	-7 455	-2 615
Skatt beregnet med de respektive lands skattesats	5 763	2 169	773
Ikke skattepliktig inntekt	127	128	33
Avvik som følge av valuta konvertering	1 637	375	0
Ikke skattemessig fradragsberettiget kostnad	-563	-622	-27
Kostnad avregnet mot egenkapital	-3	-402	-207
Skattemessig tap hvor det ikke er balanseført utsatt skattefordel	-1 845	-407	0
Skattekostnad	5 116	1 242	572

Den veide gjennomsnittlige skattesatsen var 28,1% (2005: 29,1%).

NOTE 23 - RESULTAT PER AKSJE

Resultat per aksje

Resultat per aksje er beregnet ved å dividere den delen av resultatet som er tilordnet morselskapets aksjonærer med et veid gjennomsnitt av antall utstedte ordinære aksjer gjennom året, fratrukket egne aksjer.

	2006	2005	2004
Årsresultat som er tilordnet selskapets aksjonærer (MUSD)	-15,2	-6,2	-2,0
Veid gjennomsnitt av antall utestående aksjer (i tusen)	133 299	79 451	50 379
Resultat per aksje (USD per aksje)	-0,11	-0,08	-0,04

Utvannet

Selskapet har en kategori av potensielle aksjer som kan medføre utvanning, og det er aksjeopsjoner. Ved beregning av utvannet resultat per aksje, benyttes vektet gjennomsnitt av antall utstedte ordinære aksjer i omløp regulert for effekten av konvertering av alle tildelte aksjeopsjoner.

	2006	2005	2004
Årsresultat som er tilordnet morselskapets aksjonærer (MUSD)	-15,2	-6,2	-2,0
Årsresultat som er benyttet ved beregning av utvannet resultat per aksje (MUSD)	-15,2	-6,2	-2,0
Veid gjennomsnitt av antall utestående aksjer (i tusen)	133 299	79 451	50 379
Totalt ikke utøvde opsjoner (i tusen)	5 741	5 080	3 853
Veid gjennomsnitt av antall aksjer for beregning av utvannet resultat per aksje (i tusen)	138 756	84 145	53 568
Utvannet resultat per aksje (USD per aksje)	-0,11	-0,08	-0,04

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

NOTE 24 - UTBYTTE PER AKSJE

Det er ikke utbetalt utbytte i 2006, 2005, eller 2004. Det vil ikke bli foreslått utbytteutdeling for året på generalforsamlingen 3. mai 2007.

NOTE 25 - KONTANTSTRØMMER FRA DRIFTEN

	2006	2005
Årsresultat	-15 357	-6 213
Justeringer for		
- Betalbar skatt	5 116	1 242
- Avskrivning	433	128
- Amortisering immaterielle eiendeler	315	602
- Netto endring i avsetning for forpliktelser	-14 158	1 588
- Andel resultat i tilknyttede selskaper	430	-469
- Valutagevinst/tap på lån	9 106	0
Endring i arbeidskapital (eksklusiv effekten av oppkjøp og omregningsdifferanser ved konsolidering)		
- Varer	0	0
- Kundefordringer og andre fordringer	1 029	-8 148
- Finansielle eiendeler til virkelig verdi	-5 472	-118
- Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld	47 823	19 648
Kontantstrømmer fra driften	29 261	8 261

NOTE 26 - BETINGEDE UTFALL

Konsernet har betingede forpliktelser knyttet til bankgarantier og andre garantier, samt andre forhold oppstått i forbindelse med den ordinære driften, men hvor det ikke er forventet å oppstå noen vesentlige faktiske forpliktelser. I forbindelse med den ordinære driften har konsernet foretatt garantiavsetninger på 352 (2005: 177) til eksterne parter, som relaterer seg til virksomheten til Kanfa AS. Konsernet forventer per balansedato ikke at noen ekstra utbetalinger vil bli nødvendig.

Konsernet har avgitt følgende sikkerhetsstillelser:

Sikkerhetsstillelser i tilknytning til låneforhold:

SSP Piranema:

1. prioritets pant i tråd med betingelsene i en USD 120 millioner kredittfasilitet for Sevan Production AS, og 2. prioritets pant i tråd med betingelsene i låneavtalen for et obligasjonslån pålydende NOK 670 millioner som beskrevet i note 15.

Sevan Hummingbird:

1. prioritets pant i tråd med betingelsene i låneavtalen for et obligasjonslån pålydende USD 140 millioner som beskrevet i note 15.

Sevan Driller:

2. prioritets morselskapsgaranti stillet til obligasjonseiere for et lån pålydende NOK 1.000 millioner frem til pant i kontraktene er gjennomført.

Sikkerhetsstillelser i tilknytning til byggekontrakter

SSP Piranema, Sevan Hummingbird, Sevan #3, Sevan #4 og Sevan Driller:

Selskapet har garantert for datterselskapenes korrekte oppfyllelse som bestillere overfor leverandører.

Kanfa AS:

Selskapet har garantert for levering av prosessanlegg og kompresjonspakker for Kanfa AS.

Sikkerhetsstillelser i tilknytning til operasjon og drift

SSP Piranema:

Selskapet har garantert for korrekt oppfyllelse av inntil USD 10 millioner overfor befrakter, og avgitt performance garanti overfor teknisk disponent.

Sevan Hummingbird:

Selskapet har garantert for korrekt oppfyllelse overfor befrakter og har avgitt performance garanti overfor teknisk disponent.

Sevan #4:

Selskapet har garantert oppfyllelse av kontraktsvilkår overfor befrakter.

NOTE 27 - FORPLIKTELSER

Investeringsforpliktelser

Inngåtte kontrakter per balansedagen for investeringer som ikke er medtatt i årsregnskapet er som følger:

	2006	2005
Varige driftsmidler	256 632	78 103
Immaterielle eiendeler	0	0
Total	256 632	78 103

Kontraktsmessige forpliktelser

I forbindelse med befraktningskontrakten for SSP Piranema, kan Sevan Production AS bli forpliktet til å betale dagbøter dersom selskapet ikke overholder sine kontraktsmessige forpliktelser. Størrelsen på dagbøtene vil være avhengig av type kontraktsbrudd. Dersom Sevan Production AS ikke leverer riggen i tide, vil en forpliktelse begrenset oppad til USD 9 millioner pålegges selskapet. På balansedagen er det imidlertid ingen indikasjoner på at kontraktsbrudd vil oppstå som vil medføre noen forpliktelse.

Leieforpliktelser

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

Årets leiekostnader for lokaler utgjør 678 (2005: 266). Årets leiekostnader for edb programvare, ASP løsninger og biler utgjør 315 (2005: 236).

Per balansedato har konsernet inngått forpliktelser i forhold til leieavtaler som følger:

	År	Leiekostnad
	2007	1 025
	2008	846
	2009	676
	2010	628
	2011	170
	2012	170
	2013	170

NOTE 28 - NÆRSTÅENDE PARTER

Konsernet har spredd eierstruktur (se note 12).

Transaksjoner mellom nærstående er gjennomført på armelengdes betingelser og inkluderer som følger:

Salg av varer og tjenester	2006	2005	2004
Salg til nærstående parter:			
Kanfa-Tec AS	82	129	0

Kjøp av varer og tjenester	2006	2005	2004
Kjøp fra nærstående parter:			
Kanfa-Tec AS	21	1 630	0
Kanfa AS (før overtakelsen)	0	33 852	93

Balanseposter ved årslutt som følge av kjøp og salg av varer og tjenester	2006	2005
Fordringer fra nærstående parter:		
Kanfa-Tec AS	56	47
Gjeld til nærstående parter:		
Kanfa-Tec AS	0	74

Selskapet har i en årrekke benyttet Bugge, Arentz-Hansen & Rasmussen (BA-HR) som sin norske juridiske rådgiver. Med effekt fra 1. september 2006, trådte styrets formann, Jan-Fredrik Wilhelmsen, inn som partner i BA-HR. BA-HRs samlede salær som er belastet konsern-selskaper i løpet av 2006 utgjorde NOK 8,2 millioner.

NOTE 29 - OPERASJONELLE LEIEKONTRAKTER

Operasjonelle leiekontrakter – Konsernselskapet er utleier

Minimum fremtidige leieinntekter relatert til uoppsigelige operasjonelle leieavtaler for befraktning er som følger:

Befragningsinntekter	2006	2005
Innen 1 år	30 492	0
Mellom 1-5 år	731 466	200 088
Senere enn 5 år	936 752	355 622
Total	1 698 710	555 710

Oversikten inkluderer inntekter for befraktning for fast leieperiode for de fire kontraherte enhetene, og ekskluderer leieinntekter for opsjonsperioder, forventet inntekt på Sevan #3 hvor det foreligger et letter of intent (LOI), og all operasjonell inntekt for enhetene.

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

Enhet	Fast leieperiode (år)	Opsjonsperioder (år)	Forventet kontraktsstart
SSP Piranema	11	6 x 1	Q2-2007
Sevan Hummingbird	2.5	4 x 0.5 + 3 x 1	Q3-2007
Sevan #3	LOI	LOI	H2-2008
Sevan #4	5 eller 10*	N/A	Q3-2009
Sevan Driller	6	N/A	Q1-2009

* Vil besluttes av kunde innen 31. desember 2007.

NOTE 30 - HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Med referanse til note 11, ble de 85.978 i kontantekvivalenter som var bundet på en Escrow Account, fristilt 19. februar 2007.

SEVAN MARINE ASA

RESULTAT

Tall i USD	Note	2006	2005	2004
Driftsinntekter og driftskostnader				
Inntekter fra selskap i samme konsern	16	4 800 000	0	0
Annen driftsinntekt		217 149	0	0
Sum driftsinntekter		5 017 149	0	0
Varekostnad		74 110	0	0
Lønnskostnader	9	4 509 966	3 925 669	1 066 203
Avskrivning på driftsmidler og immaterielle eiendeler	3	599 641	191 058	44 845
Annen driftskostnad	11	4 639 090	2 511 745	858 940
Operasjonelt valuta tap/(gevinst)	14	-5 321 171	0	0
Sum driftskostnader		4 501 636	6 628 471	1 969 989
Driftsresultat		515 513	-6 628 471	-1 969 989
Finansinntekter og finanskostnader				
Renteinntekt fra foretak i samme konsern	16/6	2 537 088	1 997 327	0
Annen finansinntekt fra foretak i samme konsern	16	930 746	352 903	17 891
Annen renteinntekt	6	4 208 536	2 907	194 315
Annen finanskostnad		2 165 054	57 635	0
Finansielt valuta gevinst/(tap)	14	9 619 130	-13 052	-7 248
Rentekostnad fra foretak i samme konsern	16	933 293	0	0
Annen rentekostnad		3 380 861	1 309	427
Annen finanskostnad fra foretak i samme konsern	16	331 438	0	0
Annen finanskostnad		1 843 103	108 821	0
Netto gevinst/(tap) på finansposter		12 971 859	2 287 589	204 531
Resultat før skattekostnad		13 487 372	-4 340 883	-1 765 457
Skattekostnad/(inntekt)	2	1 692 481	-916 231	-1 187 070
Årsoverskudd/(Årsunderskudd)		11 794 891	-3 424 652	-578 387
Disposisjoner				
Overført fra overkursfond		0	3 424 652	578 387
Overskudd til annen egenkapital		-11 794 891	0	0
Sum disposisjoner		-11 794 891	3 424 652	578 387
<i>Resultat per aksje</i>		<i>0,09</i>	<i>-0,04</i>	<i>-0,01</i>
<i>Utvannet resultat per aksje</i>		<i>0,09</i>	<i>-0,04</i>	<i>-0,01</i>

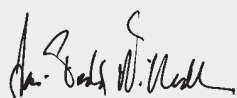
SEVAN MARINE ASA

BALANSE PER 31.12.

<i>Tall i USD</i>	Note	2006	2005
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	2	3 049 734	1 048 421
Sum immaterielle eiendeler		3 049 734	1 048 421
Varige driftsmidler			
Driftsløsøre, inventar o.a. utstyr	3	3 525 229	949 480
Varelager		206 834	0
Sum varige driftsmidler		3 732 063	949 480
Finansielle driftsmidler			
Investeringer i datterselskap	4	360 125 030	27 598 720
Konsem mellomværende	4/5	107 112 596	107 876 738
Derivatkontrakter	22	5 246 841	16 260
Andre fordringer	5	136 156	137 520
Sum finansielle anleggsmidler		472 620 623	135 629 238
Sum anleggsmidler		479 402 420	137 627 139
Omløpsmidler			
Kundefordringer		246 518	0
Andre fordringer		320 623	3 100 261
Konsem mellomværende	4	162 935 331	45 126 641
Derivatkontrakter	22	0	370 703
Sum fordringer		163 502 472	48 597 605
Bankinnskudd, kontanter og ekvivalenter	6/20	96 216 707	31 618 916
Sum omløpsmidler		259 719 179	80 216 521
Sum eiendeler		739 121 599	217 843 660
EGENKAPITAL OG GJELD			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	1	4 325 769	2 738 254
Overkursfond	1	11 090 476	102 767 229
Sum innskutt egenkapital		15 416 245	105 505 483
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	1	374 442 690	243 682
Sum opptjent egenkapital		374 442 690	243 682
Sum egenkapital	1	389 858 935	105 749 164

Tall i USD	Note	2006	2005
GJELD			
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	10	465 056	532 325
Utsatt skatteforpliktelse	2	0	94 765
Sum avsetning for forpliktelser		465 056	627 090
Annen langsiktig gjeld			
Obligasjonsgjeld	21	242 536 630	96 572 274
Derivatkontrakter	22	0	261 864
Sum annen langsiktig gjeld		242 536 630	96 834 138
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		959 228	5 607 488
Skyldig offentlige avgifter		1 570 073	1 857 520
Konsernmellomværende	4	94 933 362	0
Annen kortsiktig gjeld		8 798 315	7 168 259
Sum kortsiktig gjeld		106 260 978	14 633 267
Sum gjeld		349 262 664	112 094 495
Sum gjeld og egenkapital		739 121 599	217 843 660

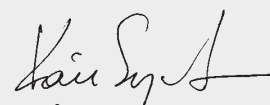
Tananger, 19. mars 2007



Jan-Fredrik Wilhelmsen
Styreleder



Arne Smedal
Styremedlem



Kåre Syvertsen
Styremedlem



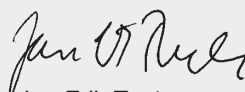
Jean P. Størk Flament
Styremedlem



Hilde Drønen
Styremedlem



Vibeke Strømme
Styremedlem



Jan Erik Tveteraas
CEO

SEVAN MARINE ASA

KONTANTSTRØMOPPSTILLING PER 31.12.

<i>USD 1 000</i>	2006	2005
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	13 487	-4 341
Periodens betalte skatt	0	0
Ordinære avskrivninger/amortiseringer	600	191
Resultat fra tilknyttede selskaper	0	0
Endring i kundefordringer	302	0
Endring i leverandørgjeld	-5 133	5 156
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-4 273	3 757
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 984	4 764
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Betaling ved kjøp av aksjer	-332 526	-14 534
Betalinger ved kjøp av varige anleggsmidler	-3 382	-868
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-335 909	-15 402
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Opptak av langsiktig lån	195 964	98 985
Tilbakebetaling av langsiktige lån	-50 000	0
Netto innskutt ny kapital	271 601	79 159
Netto endring pensjonsforpliktelser	67	488
Endring konsernmellomværende	-22 110	-145 598
Kursendring utenlandsk datterselskap	0	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	395 522	33 034
NETTO KONTANTSTRØM FOR PERIODEN	64 598	22 396
Kontanter og ekvivalenter per 1. januar	31 619	9 223
Kontanter og ekvivalenter 31. desember	96 217	31 619

SEVAN MARINE ASA

NOTER

Regnskapsprinsipper

Sevan Marine ASA ('selskapet') sitt årsregnskap er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskaps-skikk.

Selskapet endret sin funksjonelle valuta fra NOK til USD med effekt fra 1. januar 2006. Endringen var basert på en vurdering av de økonomiske omgivelsene til selskapet og en dominans av USD i forventede fremtidige kontantstrømmer. Åpningsbalansen for året har blitt omregnet til USD, og regnskapstall fra tidligere år har blitt omregnet til USD for sammenligningsformål.

I selve regnskapsoppstillingen er alle tall beskrevet i hele USD, mens tall i notene er beskrevet i USD 1 000 med mindre annet er angitt.

Bruk av estimater

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

Betingede tap som er sannsynlige og kvantifiserbare, kostnadsføres løpende.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

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

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opp-takstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost med fratrukk for lineære avskrivninger over forventet levetid. Anleggsmidler med verdi-fall som ikke forventes å være forbigående nedskrives til virkelig verdi. Langsiktige lån balanseføres til nominell verdi fratrukket etableringskostnader på etableringstidspunktet. Langsiktige lån oppføres siden til amortisert kost, hvor forskjellen mellom nomi-nell verdi (fratrukket etableringskostnader) og innløsningsverdi balanseføres over låneperioden i tråd med effektiv rente metoden. Øvrig langsiktig gjeld føres til nominell verdi.

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.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler balanseføres og avskrives over driftsmidlets forventede levetid. Direkte vedlikehold av driftsmidler kostnads-føres 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 kontant-strømmene som eiendelen forventes å generere.

Aksjer i datterselskap og tilknyttede selskap

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

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

Forskning og utvikling

Kostnader relatert til forskningsaktiviteter kostnadsføres når de oppstår. Direkte og indirekte lønnskostnader relatert til oppføring av Sevan enhetene viderefaktureres til de respektive selskaper som eier enheter, hvor utgiftene aktiveres som anlegg under oppføring.

Kontanter og bankinnskudd

Kontanter og bankinnskudd omfatter kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med opprinnelig forfallsdato på tre måneder eller mindre fra anskaffelse.

Valuta

Kontanter og bankinnskudd, omløpsmidler og kortsiktig gjeld i fremmed valuta omregnes til kurser på balansedagen. Realiserte og urealiserte kursgevinster og -tap på eiendeler og gjeld i fremmed valuta er resultatført, med unntak av de poster som er gjenstand for sikring (se derivater og sikringsnote). Valutagevinst og -tapsposter i resultatet er klassifisert som finansielle eller operasjonelle avhengig av karakteren av de underliggende poster.

Derivater og sikring

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

Ved begynnelsen av sikringstransaksjonen dokumenterer selskapet sammenhengen mellom sikringsinstrumentene og sikringsobjektene, formålet med risikostyringen og strategien bak sikringstransaksjonene. Selskapet dokumenterer også hvorvidt derivatene som benyttes er effektive i å utligne endringene i kontantstrøm knyttet til sikringsobjektene. Slike vurderinger dokumenteres både ved sikringens begynnelse og løpende i sikringsperioden.

Virkelig verdi av derivater klassifisert som sikringsinstrumenter er vist i note 22, og bevegelser i sikringsreserven i egenkapitalen er spesifisert. Virkelig verdi av et sikringsderivat klassifiseres som anleggsmiddel eller langsiktig gjeld dersom gjenværende løpetid på sikringsobjektet er lenger enn 12 måneder og som omløpsmiddel eller kortsiktig gjeld dersom gjenværende løpetid på sikringsobjektet er mindre enn 12 måneder.

Den effektive del av gevinster og tap som følge av sikringen blir ført via egenkapitalen. Den ikke-effektive del av gevinster og tap som følge av sikringen resultatføres løpende. Akkumulert verdi av egenkapitalstransaksjoner for gevinster og tap som gjelder kjøp av anleggsmidler, tillegges anskaffelseskosten. På det tidspunkt en sannsynlig fremtidig transaksjon ikke lenger er forventet å inntreffe, resultatføres umiddelbart relaterte gevinster og tap fra egenkapitalen.

Endringer i nominell verdi på sikringsinstrumenter som ikke kvalifiserer krav for kontantsrømsikring, resultatføres løpende.

Pensjoner

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

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

Pensjonskostnader og pensjons-forpliktelser for ytelsesplanen beregnes etter lineær opptjening basert på forventet slutt-lønn. 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 og fratrukket i netto pensjonsforpliktelser i balansen.

Skatter

Utsatt skatt / utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier, og underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Skattereduserende midlertidige forskjeller og underskudd til fremføring utlignes mot skatteøkende midlertidige forskjeller som reverseres i samme tidsrom. Skattekostnaden består av betalbar skatt (skatt på årets skattepliktige inntekt), og endring i netto utsatt skatt.

Resultat per aksje

Resultat per aksje er beregnet ved å dividere årsresultatet med vektet gjennomsnitt av totalt utestående aksjer. Aksjer utstedt i løpet av året blir veid i forhold til perioden de har vært utestående.

Aksjebaserte incentivordninger

Selskapet har en aksjebasert avlønningsplan med oppgjør i aksjer. Virkelig verdi av opsjonene på tildelingstidspunktet kostnadsføres løpende over opptjeningsperioden. Virkelig verdi er bekreftet av en ekstern vurdering, i henhold til Black & Scholes' opsjonsprisindeksmodell.

Kostnad knyttet til arbeidsgiveravgift av differansen mellom virkelig verdi og utøvelsespris, kostnadsføres over opptjeningsperioden i takt med endring i markedspris på aksjen.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden.

Segment rapportering

Et virksomhetssegment er en del av virksomheten som leverer produkter eller tjenester som er gjenstand for risiko og avkastning forskjellig fra gruppens øvrige virksomhetsområder. Selskapets regnskapstall er konsolidert som en del av 'Corporate' segmentet til Gruppen.

Inntektsføring

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

Salg resultatføres når inntekten kan måles pålitelig og er i samsvar med de underliggende kontrakter.

a) Royalty inntekter

Royaltyinntekter resultatføres når de opptjenes, i samsvar med reelt innhold i de underliggende avtalene.

b) Renteinntekter

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

c) Salg av tjenester

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

Leieavtaler

Leieavtaler der en vesentlig del av risiko og avkastning knyttet til eierskap fortsatt ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Utbetalinger i forbindelser med operasjonell leasing kostnadsføres lineært over leieperioden. Alle eksisterende leieavtaler selskapet har inngått er vurdert som operasjonelle leasing avtaler.

Varelager

Varelager verdsettes til det laveste av anskaffelseskost og netto realisasjonsverdi. Netto realisasjonsverdi er estimert salgspris fratrukket kostnader for ferdigstilling og salg.

NOTE 1 – EGENKAPITAL

	Aksje- kapital	Over- kurs	Annen egenkapital	Total egenkapital
Egenkapital 31. desember 2005	2 738	102 767	244	105 749
Kapitalforhøyelse, februar	11	219		230
Kapitalforhøyelse, mars	1 315	235 463		236 778
Kapitalforhøyelse, mars	239	42 792		43 031
Kapitalforhøyelse, mai	8	231		238
Kapitalforhøyelse, august	5	392		396
Kapitalforhøyelse, oktober	10	243		253
Emisjonskostnader 2006		-12 922		-12 922
Skatteeffekt av emisjonskostnader 2006		3 596		3 596
Verdi av opsjoner 2006		1 311		1 311
Reklassifisering av bundet egenkapital		-363 001	363 001	0
Valutasikring, netto etter skatt			-244	-244
Resultat 2006			11 795	11 795
Valutaeffekt av skatt			-353	-353
Egenkapital 31. desember 2006	4 326	11 090	374 443	389 859

NOTE 2 – SKATTER

	2006	2005	2004
Resultat før skatt	13 487	-4 341	-1 765
Permanente forskjeller	-12 116	-2 044	-2 394
Nedbetaling av fusjonsfordring	0	1 542	0
Permanente valuta forskjeller	-7 622	0	0
Endring i midlertidige forskjeller	6 758	1 113	148
Skattemessig beregningsgrunnlag	507	-3 731	-4 012
Underskudd til fremføring	-507	3 731	4 012
Grunnlag betalbar skatt	0	0	0
Betalbar skatt	0	0	0
Resultatført endring utsatt skattefordel	-1 692	916	1 187
Skattekostnad	1 692	-916	-1 187

Midlertidige forskjeller	2006	2005	2004
Urealisert gevinst sikringsinstrument	0	353	0
Netto urealisert valuta (gevinst)/tap	-1 099	0	0
Anleggsmidler	597	323	48
Opsjoner	-946	-1 011	-228
Pensjonsforpliktelser	-465	-555	-44
Fusjonsfordring	0	8 999	0
Etableringskostnad obligasjonslån	3 138	0	0
Netto midlertidige forskjeller	1 224	8 109	-224
Fremførbart underskudd	1 413	-11 033	-3 447
Sum grunnlag resultatført utsatt skattefordel	2 637	-2 924	-3 671
Utsatt skattefordel knyttet til resultat	738	-954	-1 028
Fremførbart underskudd relatert til direkte balanseføring	-13 529	0	0
Sum grunnlag for skattefordel	-10 892	-2 924	-3 671
Balanseført utsatt skattefordel	3 050	954	1 028

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

Skatten på selskapets resultat før skatt avviker fra det beløpet som hadde fremkommet dersom selskapets veide gjennomsnittlige skattesats hadde vært benyttet. Differansen er forklart som følger:

	2006	2005	2004
Resultat før skatt	13 487	-4 341	-1 765
Forventet skattekostnad	3 776	-1 215	-494
Skattekostnad i regnskapet	1 692	-916	-1 187
Avvik	2 084	-299	693
Skatteeffekt av emisjonskostnader	0	0	641
Skatteeffekt av opsjonsverdi	378	0	0
Justering fra 2005	-192	0	0
Skatteeffekt av øvrige permanente forskjeller	17	299	51
Permanente valuta forskjeller	1 880	0	0
Forklart avvik	2 084	299	693

NOTE 3 - VARIGE DRIFTSMIDLER

	2006	2005
Anskaffelseskost 1. januar	1 196	332
Tilgang	3 176	864
Avgang	0	0
Anskaffelseskost 31. desember	4 372	1 196
Akkumulerte avskrivninger 31. desember	-847	-247
Balanseført verdi 31. desember	3 525	949
Årets avskrivninger	600	191
Økonomisk levetid/avskrivningssats	3-5 år/ 20-30%	3-5 år 20-30%
Fjorårets avskrivninger		45
Økonomisk levetid/avskrivningssats		3-5 år/ 20-30%

NOTE 4 - AKSJER OG MELLOMVÆRENDE I DATTERSELSKAP OG INVESTERING I FELLES KONTROLLERT VIRKSOMHET

Selskapsnavn	Forretnings- adresse	Kostpris	Antall aksjer	Egen- kapital	Bokført verdi	Eier- andel
Kanfa AS	Asker	12 026	1 000	59	12 026	100,0%
Sevan Production AS	Tananger	29 563	100 000	1 477	29 563	100,0%
Sevan Marine do Brasil Ltda	Brasil	6 543	16 700 000	6 543	6 543	100,0%
Sevan SSP Pte Ltd	Singapore	40 542	40 542	40 542	40 542	100,0%
Sevan Invest AS	Tananger	120 867	100	154	120 867	100,0%
Sevan Drilling AS	Tananger	150 018	100	153	150 018	100,0%
Sevan Drilling ASA	Tananger	494	3 000 000	494	494	100,0%
Sevan Holding I AS	Tananger	18	100	15	18	100,0%
Sevan Holding II AS	Tananger	18	100	15	18	100,0%
Sevan Holding III AS	Tananger	18	100	15	18	100,0%
Sevan Holding IV AS	Tananger	18	100	15	18	100,0%
Sum bokført verdi		360 125			360 125	

Øvrige konsernselskap, uten direkte eierforhold til selskapet:

Selskapsnavn	Eier	Forretnings- adresse	Innbetalt kapital	Eier- andel
Sevan Pte Ltd	Sevan Invest AS	Singapore	29 922	100,0%
Sevan Production General Partnership	Sevan Production Pte Ltd	Singapore	40 000	80,0%
Sevan Drilling Pte Ltd	Sevan Drilling AS	Singapore	150 000	100,0%
Sevan Production Pte Ltd	Sevan Invest AS	Singapore	90 926	100,0%
Sevan Holding I Pte Ltd	Sevan Holding I AS	Singapore	0	100,0%
Sevan Holding II Pte Ltd	Sevan Holding II AS	Singapore	0	100,0%
Sevan Holding III Pte Ltd	Sevan Holding III AS	Singapore	0	100,0%
Sevan Holding IV Pte Ltd	Sevan Holding IV AS	Singapore	0	100,0%
Sevan Production Services Ltd	Sevan Production General Partnership	UK	0	100,0%
Total innbetalt kapital			310 848	

Mellomværende med foretak i samme konsern	2006	2005
Lån til Sevan Production AS	107 113	98 985
Langsiktig fordring mot Kanfa AS	0	8 892
Sum langsiktige konsernfordringer	107 113	107 877
Fordring mot Sevan Production AS	161 242	22 515
Fordring mot Sevan Production Pte Ltd/General Partnership	0	21 369
Fordring mot Kanfa AS	758	1 242
Fordring mot Sevan Production Services Ltd	353	0
Fordring mot Sevan Drilling AS	44	0
Fordring mot Sevan Drilling Pte	318	0
Fordring mot Sevan Pte	109	0
Fordring mot Sevan Drilling ASA	8	0
Fordring mot Sevan Invest AS	102	0
Sum kortsiktige konsernfordringer	162 935	45 127
Gjeld til Sevan Marine do Brasil Ltda	0	0
Gjeld til Sevan SSP	10 057	0
Gjeld til Sevan Drilling Pte	63 891	0
Gjeld til Sevan Pte	20 104	0
Gjeld til Sevan Invest AS	111	0
Gjeld til Sevan Production General Partnership	550	0
Gjeld til Sevan Production Pte	221	0
Sum kortsiktig konserngjeld	94 934	0

NOTE 5 – FORDRINGER OG GJELD

Fordringer med forfall senere enn 1 år	2006	2005
Lån til foretak i samme konsern	107 113	107 877
Andre fordringer	136	138
Totale fordringer med forfall senere enn 1 år	136	108 014
Gjeld med forfall senere enn 5 år	0	0

NOTE 6 – KONTANTER OG BANKINNSKUDD

Kontanter og bankinnskudd inkluderer bundne midler knyttet til forskuddstrukket skatt fra ansatte på 454.

På balansedato var 85.978 bundet på en Escrow Account. 60.000 av disse var tidsinnskudd med forfall 16. januar 2007. Se note 20 for mer informasjon av fristilling av Escrow Account midlene.

Renteinntekter består av renter på bankinnskudd, renter fra foretak i samme konsern og renter på andre kortsiktige fordringer.

NOTE 7 – AKSJER, AKSJEOPSJONER OG BONUSAKSJEOPSJONER SOM INNEHAS ELLER KONTROLLERES AV STYRET OG LEDELSEN

Per 31. desember 2006 eier eller kontrollerer følgende styremedlemmer og ledelse aksjer i selskapet:

Jan-Fredrik Wilhelmsen, styrets leder, eier 35 000 aksjer. Arne Smedal, styremedlem og Director, eier 3 605 687 aksjer direkte, 2 804 036 aksjer gjennom sitt heleide selskap Aasen AS og 147 261 aksjer gjennom Elvheim AS, hvor han har en kontrollerende eierinteresse. I tillegg har han 179 500 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 3,00 og 100 000 bonus-aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 0,20.

Kåre Syvertsen, styremedlem og VP Technology, eier 378 740 aksjer direkte og 2 871 296 aksjer gjennom sitt heleide selskap Hallingen AS. I tillegg har han 179 500 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 3,00 og 100 000 bonusaksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 0,20. Jean-Philippe Flament, styremedlem, eier 344 733 aksjer og har 166 667 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 4,00. Hilde Drønen, styremedlem, eier 1400 aksjer.

Jan Erik Tveteraas, CEO, eier 2 943 444 aksjer gjennom sitt heleide selskap Supernova AS. I tillegg har han 179 500 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 3,00 og 100 000 bonusaksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 0,20. Egil Kvannli, CFO, eier 20 000 aksjer og har 50 000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 9,80. Erling Ronglan, VP Operation, eier 26 666 aksjer og har 33 334 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 16,60. Fredrik Major, VP Business Development and Marketing, eier 10 000 aksjer og har 50 000 aksjeopsjoner til utøvelseskurs NOK 19,30.

NOTE 8 – AKSJONÆRINFORMASJON

Per 31. desember 2006 hadde selskapet 1 894 aksjonærer. Av disse var 71,52% hjemmehørende utenfor Norge. De 20 største aksjonærene per 31. desember 2006 var:

Navn	Antall aksjer	Eierandel (%)
Goldman Sachs intl equity nontreaty cus.	36 542 359	25,26%
Morgan Stanley & Co. Client equity account	13 574 929	9,38%
Credit Suisse First (Europe) Ltd/Firms	7 936 733	5,49%
Bank of New York, BR BNY GCM client acc.	3 801 917	2,63%
Smedal Arne	3 605 687	2,49%
UBS Ag, London Branc Equities/Corporate A.	3 155 610	2,18%
Supernova AS	2 943 444	2,03%
Hallingen AS	2 871 296	1,98%
Aasen AS (Arne Smedal)	2 804 036	1,94%
JPMorgan Chase Bank clients treaty account	2 753 029	1,90%
MP Pensjon	2 555 263	1,77%
Skandinaviska Enskilda (publ) Oslofilialen	2 400 000	1,66%
Morgan Stanley & Co. Client equity account	2 070 921	1,43%
Credit Suisse First (Europe) Ltd/Firms	1 987 800	1,37%
KAS Depositary Trust Clients Account	1 510 183	1,04%
State Street Bank An A/C Client Omnibus D.	1 486 867	1,03%
Goldman Sachs & Co Equity nontreaty cus.	1 434 232	0,99%
Mons Holding AS	1 400 000	0,97%
Danske Bank AS 3887 Settlements Nor.	1 282 210	0,89%
Skandinaviska Enskil Merchant Banking Op.	1 238 728	0,86%
20 største aksjonærer	97 355 244	67,29%
Øvrige aksjonærer	47 315 464	32,71%
Total	144 670 708	100,00%

Ved årsskiftet gjenstår 5,4 millioner aksjeopsjoner tildelt ansatte og tillitsmenn under selskapets aksjeopsjonsordning. Gjennomsnittlig utøvelseskurs for de gjenstående opsjonene er NOK 23,73. Ved årsskiftet gjenstår 0,3 millioner bonusaksjeopsjoner tildelt ansatte under selskapets bonusaksjeordning. Utøvelseskursen for de tildelte aksjeopsjonene er lik pålydende; NOK 0,20. Under begge ordninger kan opsjonene utøves til gitte tidspunkter, og senest 5 år etter tildeling.

NOTE 9 – LØNSKOSTNADER, ANDRE YTELSE, ANTALL ANSATTE

	2006	2005	2004
Lønn og feriepenger	6 467	2 912	1 293
Ordinær arbeidsgiveravgift	1 052	489	168
Arbeidsgiveravgift på opsjoner	51	773	0
Pensjonskostnader	669	725	103
Verdi opsjoner	1 311	1 045	0
Viderefakturerte lønnskostnader	-5 907	-2 017	-249
Andre lønnsrelaterte kostnader	867	-2	-249
Sum lønn og sosiale kostnader	4 510	3 926	1 066
Gjennomsnittlig antall årsverk	66	28	17

Ytelser til ledelsen, som utbetalt	2006		2005		2004	
	Lønn	Annet	Lønn	Annet	Lønn	Annet
Jan Erik Tveteraas, CEO	379	27	251	22	217	1
Kåre Syvertsen, Board member/VP, Technology	410	21	277	5	216	1
Arne Smedal, Board member/Director	410	15	273	1	206	1
Egil Kvannli, CFO*	181	26	124	3	0	0
Erling Ronglan, VP, Operations**	229	28	118	8	0	0
Fredrik Major, VP, Business Development and Marketing***	173	24	57	8	0	0

Lønn og andre ytelser er beregnet proporsjonelt for ansettelsesåret

* Første arbeidsdag 1. mars 2005

** Første arbeidsdag 1. juni 2005

*** Første arbeidsdag 1. august 2005

Ytelser til styremedlemmer, som utbetalt	2006	2005	2004
Jan Fredrik Wilhelmsen, Styreleder	62	31	0
Jean-Philippe Flament	31	16	0
John Hatleskog	31	16	0
Lars M. Haugen	31	0	0
Hilde Drønen	0	0	0
Vibeke Strømme	0	0	0

For styremedlemmer Arne Smedal og Kåre Syvertsen, se tabellen over.

Ytterligere detaljer om transaksjoner med nærstående parter er beskrevet i note 16.

Selskapet betjener også kollektive pensjonsprogrammer som ikke er spesifisert i tabellen over. Selskapets kollektive pensjonsprogrammer oppfyller kravene til obligatorisk tjenestepensjon og er spesifisert nærmere i note 10.

Opsjoner, aksjeposter og bonus aksjer som er eid eller kontrollert av ledelsen er beskrevet i note 7. Ytterligere detaljer om transaksjoner med nærstående parter er beskrevet i note 16.

Administrerende direktør har avtale om etterlønn i 18 måneder etter fratredelse.

Det er ikke gitt lån eller sikkerhetsstillelse til administrerende direktør eller styremedlemmer.

ERKLÆRING OM FASTSETTELSE AV LØNN OG ANNEN GODTGJØRELSE TIL LEDENDE ANSATTE I SEVAN MARINE ETTER ALLMENNAKSJELOVEN §6-16A, FØRSTE OG ANDRE LEDD

Styret i Sevan Marine ("selskapet") ASA har i henhold til allmennaksjelovens §6-16a, 1. og 2. ledd utarbeidet en erklæring som omfatter retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og ledende ansatte.

Informasjon om ledende ansatte

I Sevan Marine ASA er følgende definert som ledende ansatte:

Jan Erik Tveteraas	CEO
Egil Kvannli	CFO
Arne Smedal	Director
Kåre Syvertsen	VP Technology
Erling Ronglan	VP Operations
Fredrik Major	VP Business Development and Marketing
Gerson Peccioli	President Sevan Brasil

Selskapets avgrensning av ledende personell er foretatt basert på disse posisjonenes myndighet til å kontrollere og influere selskapets beslutningsprosesser og den øvrige del av virksomheten og derved selskapets resultater.

Lønn og naturalytelser

Hovedmålsettingene med selskapets lønnspolitikk for ledere er å etablere et rammeverk for avlønning samt bidra til å rekruttere, beholde og videreutvikle nødvendig kompetanse. Lønn til CEO og andre ansatte i ledelsen inkluderer fri bil og avis i tillegg til mobiltelefon og internettabonnement i samsvar med vanlig avlønningspraksis. Ansatte i ledelsen er også omfattet av selskapets bonus- og opsjonsprogram, samt pensjons- og forsikringsordninger på lik linje med øvrige ansatte.

Selskapets avlønningssystem er basert på definerte roller og ansvar, klare mål og ytelseskriterier kombinert med evaluering av ytelse og resultater. Selskapets totale avlønningsspakke skal være på et nivå som er i henhold til markedsmedianen i de ulike markeder som selskapet opererer i.

Styret har opprettet en kompensasjonskomité bestående av styreformannen og to uavhengige medlemmer. Formålet med komiteen er at den skal fungere som et forberedende organ overfor styret ved fastsettelse av godtgjørelse til CEO samt å gi retningslinjer for avlønning av øvrige ledende ansatte.

Årlig lønnsregulering skjer 1. juli, basert på den generelle lønnsutviklingen i markedet, i kombinasjon med en evaluering av siste års resultater og ytelse. Basis for en eventuell individuell lønnsjustering skal være den årlige medarbeidersamtalen.

Bonus-/incentiv- og pensjonsordninger

Selskapets og forretningsområdenes resultater (både finansielle og ikke-finansielle) utgjør grunnlaget for selskapets bonusordning. Alle relevante resultatmål er knyttet til selskapets overordnede målsettinger. Selskapets bonusordning belønner alle ansatte dersom selskapet når sine mål og kan utgjøre 10-30% av basislønn, avhengig av stillingen. Bonusen utbetales årlig, basert på en vurdering av oppnådde resultater i det foregående år, etter at årsregnskapet er godkjent av styret.

Styret intensjon med bonusordningen er å bidra til at selskapet og de ansatte har felles mål, samt øke motivasjon, entusiasme og lagånd i tillegg til å belønne god ledelse og samarbeid på tvers av organisasjonen.

Aksjeopsjonsordning

Selskapet benytter aksjeopsjoner som en del av lønnsvilkårene. Styrets intensjon er at de ansatte tildeles aksjeopsjoner årlig, basert på en årlig vurdering av oppnådde resultater, i tillegg til de opsjonene som tildeles ved tiltrødelse i selskapet.

Etterlønsordning

CEO har etterlønn i 18 måneder fra fratredelsesdato, under visse forutsetninger.

Virkninger for selskap og aksjeeiere

Styret har tillit til de ansatte og deres vilje og evne til å bidra til selskapets suksess. Styret tror også at nøkkelen til framtidig suksess for Selskapet er avhengig av høyt motiverte og kvalifiserte og kompetente medarbeidere. Vel etablerte og gjennomtenkte lønns- og kompensasjonsordninger bidrar til å gjøre selskapet konkurransedyktig i markedet. En god og hensiktsmessig kompensasjonsmodell vurderes som en viktig del av strategien for å skape verdier for aksjonærene.

Spesifisering av godtgjørelse til revisor	2006	2005
Lovpålagt revisjon	74	72
Andre attestasjonstjenester	91	13
Skatterådgivning	30	1
Andre tjenester	89	58
Honorar ført mot egenkapitalen	-91	-45
Sum kostnadsført godtgjørelse til revisor	193	99

NOTE 10 – PENSJONSFORPLIKTELSE

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

Ytelsesplan:

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

Økonomiske forutsetninger per 1. januar	2007	2006	2005
Diskonteringsrente	4,35%	4,40%	5,00%
Forventet avkastning	5,40%	4,90%	5,50%
Forventet pensjonsøkning/ G-regulering	4,25%	2,50%	2,50%
Forventet lønnsregulering	4,50%	3,50%	3,50%
Forventet levealder ved oppnådd pensjonsalder 67 år:			
Mann		16,1	15,1
Kvinne		18,3	18,5

Som aktuariemessige forutsetninger for demografiske faktorer er vanlig benyttede forutsetninger innen forsikringsbransjen lagt til grunn.

Ytelsesplan	2006	2005
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	524	624
Rentekostnad av pensjonsforpliktelser	24	15
Avkastning av pensjonsmidlers	-31	-16
Omkostninger vedrørende innbetalinger	13	8
Resultatført estimatavik	-36	5
Arbeidsgiveravgift av pensjonskostnad	75	89
Pensjonskostnad inkl. arbeidsgiveravgift for ytelsesplan	568	725

Forpliktelser	2006	2005
Estimerte, påløpte forpliktelser	1 006	808
Estimert verdi pensjonsmidler	-929	-236
Estimerte netto pensjonsforpliktelser	77	572
Ikke resultatført estimatavik	377	-120
Arbeidsgiveravgift av netto pensjonsforpliktelse	11	81
Netto pensjonsforpliktelser, inkl. arbeidsgiveravgift	465	532
Antall ansatte dekket under ytelsesplan	22	22

Innskuddsplan

En innskuddsplan er en pensjonsordning hvor selskapet betaler faste bidrag til en separat juridisk enhet. Selskapet har ingen juridisk eller annen forpliktelse til å betale ytterligere bidrag hvis enheten ikke har nok midler til å betale alle ansatte ytelser knyttet til opptjening i inneværende og tidligere perioder.

Innskuddsplan	2006	2005
Pensjonskostnad	101	0
Pensjonskostnad for innskuddsplan	101	0
Antall ansatte dekket av innskuddsplan	39	0
Total pensjonskostnad	669	725

NOTE 11 – ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2006	2005	2004
Innkjøpte tjenester og andre honorarer	1 306	837	503
Leie av lokaler og andre driftsmidler	704	317	78
Driftsmaterialer	0	73	12
Reisekostnader	1 032	545	219
Kontorkostnader	1 216	374	86
Øvrige driftskostnader	380	366	-40
Sum andre driftskostnader	4 639	2 512	859

NOTE 12 – LEIEAVTALER

Selskapet har inngått flere avtaler for leie av kontorlokaler. Årets leiekostnad utgjør 461. Tilsvarende kostnad for 2005 var 168. Selskapet har forøvrig inngått leieavtaler for ulike typer software, ASP løsninger og biler, hvor resultatført leiekostnad i 2006 utgjør 244. Tilsvarende tall i 2005 var 149. Alle leieavtaler er operasjonelle.

NOTE 13 – RESULTAT PER AKSJE

	2006	2005	2004
Resultat (1 000 USD)	11 795	-3 425	-578
Resultat per aksje (USD)	0,09	-0,04	-0,01
Utvannet resultat per aksje (USD)	0,09	-0,04	-0,01
Vektet antall utestående aksjer (tusen)	133 299	79 541	50 379
Vektet antall utestående aksjer for utvannet resultat per aksje (tusen)	138 756	84 145	53 568

Utvanningseffekten oppstår som følge av at tildelte opsjoner ikke er utøvd på balansedato. Som følge av negative resultater for 2004 og 2005, sammenholdt med prinsippet om ingen innvanning (positiv påvirkning av resultat per aksje som en konsekvens av en økning i antall utestående aksjer), er utvannet resultat per aksje beregnet likt resultat per aksje for disse perioder.

NOTE 14 – VALUTA

	2006	2005	2004
Operasjonell			
Valutagevinst	6 220	0	0
Valutatap	899	0	0
Netto operasjonell valutagevinst/-tap	5 321	0	0
Finansiell			
Valutagevinst	17 412	28	4
Valutatap	7 793	41	11
Netto finansiell valutagevinst/-tap	9 619	-13	-7

NOTE 15 – AKSJEBASERTE INCENTIVORDNINGER

Selskapet betjener ulike aksjeopsjonsprogrammer og bonusaksjeprogrammer. Bonusaksjeprogrammene ble tildelt i 2002 og 2003, og har en utøvelseskurs på NOK 0,20. Markedsverdien av opsjonene er fra og med 2005, regnskapsført som lønnskostnad over programmenes løpetid. Motpost til lønnskostnad er økning i egenkapital.

Lønnskostnad knyttet til virkelig verdi av opsjoner utgjør for året 1.311. Tilsvarende beløp for 2005 var 1.045. Arbeidsgiveravgift av ovennevnte program er belastet med 51 for året, mens tilsvarende beløp for 2005 var 773. Aksjebaserte incentivordninger er behandlet i samsvar med IFRS 2.

Aksjeopsjoner tildelt i 2001 og 2002 har utøvelseskurs på NOK 3,00, aksjeopsjoner tildelt i 2003 har utøvelseskurs på NOK 4,00, aksjeopsjoner tildelt i 2004 har en utøvelseskurs på NOK 9,80, aksjeopsjoner i 2005 har utøvelseskurs mellom NOK 15,00 – 30,90 og aksjeopsjoner tildelt i 2006 har utøvelseskurs mellom NOK 33,50-38,80. Utøvelseskursene for disse tildelingene er fastsatt til markedsverdi på tildelingstidspunktet.

Under bonusaksje programmet fra juni 2002 ble det tildelt rettigheter for kjøp av til sammen 500 000 aksjer. Alle opsjonene er modne for erklæring per 31. desember 2006 og må erklæres innen juni 2007. Per balansedato har 200 000 av disse blitt erklært.

Under bonusaksje programmet fra mai 2003 ble det tildelt rettigheter for kjøp av til sammen 150 000 aksjer. Alle disse er modne for erklæring per balansedato og må erklæres innen mai 2008. Per balansedato har 112 500 av disse blitt erklært.

Under opsjonsprogrammet fra 2001 ble det tildelt rettigheter for kjøp av til sammen 700 000 aksjer. Per balansedato var alle disse blitt erklært.

Under opsjonsprogrammet fra 2002 ble det tildelt rettigheter for kjøp av til sammen 898 780 aksjer. Alle disse er modne for erklæring per balansedato, og må erklæres innen oktober 2007. Per balansedato har 330 150 av opsjonene blitt erklært.

Under opsjonsprogrammet fra 2003 ble det tildelt rettigheter for kjøp av til sammen 860 280 aksjer. Alle disse er modne for erklæring per 31. desember 2006, og må erklæres innen mai 2008. Per balansedato har 603 649 av disse blitt erklært.

Under opsjonsprogrammet fra 2004 ble det tildelt rettigheter for kjøp av til sammen 744 000 aksjer. 2/3 av disse er modne for erklæring per 31. desember 2006, og de resterende 1/3 vil være modne for erklæring i november 2007. Opsjonene må erklæres innen november 2009. Per balansedato har 131 327 av disse blitt erklært.

Under opsjonsprogrammet i 2005 ble det tildelt rettigheter for kjøp av til sammen 2 470 000 aksjer. 50 000 aksjer ble tildelt i mars, 105 500 i april, 400 000 i mai, 394 500 i juni, 1 020 000 i august og 500 000 i desember. 1/3 av disse er modne for erklæring per 31. desember 2006, 1/3 blir modne for erklæring i 2007 og 1/3 blir modne for erklæring i 2008. Per balansedato har 226 023 av disse blitt erklært.

Under opsjonsprogrammet i 2006 er det tildelt rettigheter for kjøp av til sammen 1 850 000 aksjer. 600 000 aksjer ble tildelt i mars, 550 000 i mai, 375 000 i august, 225 000 i oktober og 100 000 i desember. Ingen av opsjonene er modne for erklæring per 31. desember 2006. 1/3 vil være modne for erklæring i 2007, 1/3 i 2008 og 1/3 i 2009.

Gjennomsnittlig utøvelseskurs på opsjonene som har blitt utstedt i perioden er NOK 37,76 (2005: NOK 22,74). Virkelig verdi beregnes ved hjelp av Black & Scholes opsjonspringsmodell. De viktigste forutsetningene i denne modellen er aksjeprisen på tildelingsdato, utøvelseskurs, standard avvik på forventet aksjeprisvolatilitet på 30% (2005: 25-35%), utbytteforhold på 0% (2005: 0%), opsjonens levetid som beskrevet over, og årlig risikofri rente på 3,5%-4,3% (2005: 3,3-3,8%). Volatiliteten blir målt på bakgrunn statistisk analyse av daglige aksjekurser og blir foretatt av en uavhengig part.

NOTE 16 – TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

I løpet av regnskapsåret har selskapet belastet direkte og indirekte lønnskostnader på 5 907 og royalty på 4 800 til datterselskaper, hvor utgiften har blitt balanseført som en del av kostprisen på Sevan enhetene.

Selskapet har også beregnet rente for interne lån til en verdi av 2 537 til datterselskaper i 2006, som delvis har blitt aktivert som en del av kostprisen på Sevan enhetene og delvis resultatført. Selskapet har blitt belastet for renter på intern gjeld til datterselskap til en verdi av 933 i løpet av året.

Selskapet har beregnet garantikostnader til datterselskaper på totalt 820 i løpet av året, og har blitt belastet 331 i garantikostnad fra datterselskaper. Selskapet har mottatt konsernbidrag på totalt 110 i 2006.

Note 4 beskriver konsernmellomværender i balansen. Note 9 beskriver godtgjørelse til ledelse og styre.

Selskapet har i en årrekke benyttet Bugge, Arentz-Hansen & Rasmussen (BA-HR) som sin norske juridiske rådgiver. Med effekt fra 1. september 2006, trådte styrets formann, Jan-Fredrik Wilhelmsen, inn som partner i BA-HR. BA-HRs samlede salær som er belastet selskapet i løpet av 2006 utgjorde NOK 4,4 millioner.

NOTE 17 – FINANSIELL MARKEDSRISIKO

Selskapets aktiviteter medfører ulike typer finansiell risiko: markedsrisiko (inkludert valutarisiko, virkelig verdi renterisiko og prisisiko), kredittrisiko, likviditetsrisiko og rente risiko. Selskapets overordnede risikostyringsplan fokuserer på kapitalmarkedenes uforutsigbarhet og forsøker å minimalisere de potensielle negative effektene på selskapets finansielle resultater. Selskapet benytter finansielle derivater for å sikre seg mot gitte risikoer.

Risikostyringen for selskapet ivaretas av finansavdelingen i overensstemmelse med retningslinjer godkjent av styret.

Finansavdelingen identifiserer, evaluerer og sikrer finansiell risiko i nært samarbeid med de ulike driftsenhetene. Styret godkjenner prinsippene for den overordnede risikostyring, og angir retningslinjer for spesifikke områder som valutarisiko, renterisiko, kredittrisiko, bruk av finansielle derivater og investering av overskuddslikviditet.

(a) Markedsrisiko

(i) Valutarisiko

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

For å styre valutarisikoen fra fremtidige handelstransaksjoner og balanseførte eiendeler og forpliktelser, bruker selskapet valuta-teminkontrakter. Valutarisikoen oppstår når fremtidige handelstransaksjoner eller balanseførte eiendeler eller forpliktelser er nominert i en valuta som ikke er enhetens funksjonelle valuta.

Eksterne teminkontrakter blir allokert på konsernivå slik at valutasingring foregår på et overordnet nivå. Selskapets retningslinjer er å sikre forventede transaksjoner (hovedsakelig import) i hver valuta av vesentlig betydning.

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

(ii) Prisisiko

Selskapet er utsatt for prisisiko på to hovednivå,

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

(b) Kredittrisiko

Selskapet har ingen vesentlige konsentrasjoner av kredittrisiko. Selskapet har rutiner som begrenser eksponering mot kredittrisiko knyttet til en enkelt finansinstitusjon.

(c) Likviditetsrisiko

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

(d) Kontantstrøm og Renterisiko

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

Selskapets renterisiko er knyttet til langsiktige lån. Lån med flytende rente medfører en renterisiko for selskapets kontantstrøm. Fastrentelån utsetter selskapet for virkelig verdi renterisiko. Selskapets retningslinjer tilsier at deler av lånene skal være fastrentelån.

NOTE 18 – LÅN, GARANTIER, SIKKERHETSSTILLELSER OG PANTSTILLELSER

Selskapet har stillet følgende sikkerheter i forbindelse med låneforhold:

SSP Piranema:

1. prioritets pant i tråd med betingelsene i en USD 120 millioner kredittfasilitet for Sevan Production AS, og 2. prioritets pant i tråd med betingelsene i låneavtalen pålydende NOK 670 millioner som beskrevet i note 21.

Sevan Hummingbird:

1. prioritets pant i tråd med betingelsene i låneavtalen pålydende USD 140 millioner som beskrevet i note 21.

Sevan Driller:

2. prioritets morselskapsgaranti stillet til obligasjonseiere for en låneavtale pålydende NOK 1 000 millioner frem til pant i kontraktene er gjennomført.

Selskapet har stillet følgende sikkerheter i forbindelse med byggekontrakter og tilhørende tjenester:

SSP Piranema, Sevan Hummingbird, Sevan #3, Sevan #4 og Sevan Driller:

Selskapet har garantert for oppfyllelse av kontraktsmessige forpliktelser ovenfor leverandører.

Kanfa AS:

Selskapet har garantert for levering av prosess anlegg og kompresjonspakker for Kanfa AS.

Selskapet har stillet følgende sikkerheter i forbindelse med operasjon og drift:

SSP Piranema:

Selskapet har garantert for oppfyllelse av kontraktsvilkår for inntil USD 10 millioner overfor befrakter, og har avgitt performance garanti overfor teknisk disponent.

Sevan Hummingbird:

Selskapet har garantert oppfyllelse av kontraktsvilkår overfor befrakter, og har avgitt performance garanti overfor teknisk disponent.

Sevan #4:

Selskapet har garantert oppfyllelse av kontraktsvilkår overfor befrakter.

NOTE 19 – BETINGEDE UTFALL

Selskapet har betingede forpliktelser i forbindelse med sin ordinære drift, knyttet til banklån og andre forpliktelser. Det er ikke forventet at dette vil resultere i vesentlige forpliktelser.

NOTE 20 – HENDELSER ETTER BALANSEDAGEN

Med referanse til note 6 ble de 85 978 som var bundet på Escrow Account fristilt 19. februar 2007.

NOTE 21 – OBLIGASJONSLÅN

Forfallstidspunkt	2006	2005
2008	107 113	98 985
2009	0	0
2010	0	0
2011	140 000	0
Aktiverte kostnader ved obligasjonslånet	-4 576	-2 413
Obligasjonsgjeld	242 537	96 572
Effektiv rente, NOK nominert lån	10,31%	10,31%
Effektiv rente, USD nominert lån	9,85%	
Obligasjonsgjelden er nominert i følgende valuta:		
NOK	107 113	98 985
USD	140 000	0

Lånet løper uten avdrag og forfaller:

31. mars 2008 for lånet nominert i NOK , og 20. desember 2011 for lånet nominert i USD.

Effektiv rente er beregnet på grunnlag av faktisk rentekostnad og totale gebyrer.

Rentene betales årlig etterskuddsvis med neste forfall 31. mars 2007 for det NOK nominerte lånet, og 20. desember 2007 for det USD nominerte lånet.

Relatert til det USD nominerte lånet, har selskapet to call opsjoner. Den første kan utøves 20. desember 2009 til 103%, og den andre 20. desember 2010 til 102%.

Standard gjeldsbetingelser knytter seg til begge obligasjonslån. Note 18 beskriver sikkerhetsstillelser knyttet til obligasjonslån.

NOTE 22 – DERIVATKONTRAKTER

	2006		2005	
	Eiendel	Gjeld	Eiendel	Gjeld
Kortsiktig				
Terminkontrakter valuta- kontantstrømsikring	0	0	371	0
Totale kortsiktige derivatkontrakter	0	0	371	0
Langsiktig				
Terminkontrakter valuta- kontantstrømsikring	0	0	16	262
Terminkontrakter valuta	5 247	0	0	0
Totale langsiktige derivatkontrakter	5 247	0	16	262
Netto posisjon	5 247		125	

Terminkontrakter

Nominell verdi på underliggende sikringsobjekter var per 31. desember 2006, USD 100 millioner (2005: USD 75 millioner).

Alle valutaposisjoner er omregnet til markedskurs på balansedato.

AUDITOR'S REPORT



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

Til generalforsamlingen i Sevan Marine ASA

Revisjonsberetning for 2006

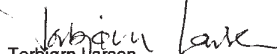
Vi har revidert årsregnskapet for Sevan Marine ASA for regnskapsåret 2006, som viser et overskudd på USD 11 794 891 for morselskapet og et underskudd på USD 15 357 000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og norsk god regnskapskikk. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

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

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2006 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapskikk
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2006 og for resultatet og kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringskikk.
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Stavanger, 19. mars 2007
PricewaterhouseCoopers AS


Torbjørn Larsen
Statsautorisert revisor

Kontorer: Arendal Bergen Drammen Fredrikstad Førde Hamar Kristiansand Mo i Rana Molde Måløy Narvik Oslo Stavanger Stryn Tromsø Trondheim Tønsberg Ålesund
PricewaterhouseCoopers navnet refererer til individuelle medlemsfirmaer tilknyttet den verdensomspennende PricewaterhouseCoopers organisasjonen
Medlemmer av Den norske Revisorforening | Foretaksregisteret: NO 987 009 713
www.pwc.no

