

GANGER ROLF ASA

Oppdaterte effekter ved overgang til IFRS:

Ganger Rolf ASA (GRO) har omarbeidet konsernregnskapet etter nye internasjonale regnskapsregler (IFRS) med virkning fra 1. januar 2004. Delårsrapportene i 2005 er avlagt etter IAS 34, basert på regnskapsstandarter, uttalelser og fortolkninger gjeldende på tidspunktet for regnskapsavleggelsen. En oppdatering av effekter ved overgang til IFRS er beskrevet i dette notatet som er vedlagt foreløpig årsmelding for 2005.

I forbindelse med kvalitetssikring, ytterligere avklaringer og fornyet forståelse av rammeverket (IFRS), er det gjennomført enkelte endringer av de omarbeidede tallene for 2004, samt for de tre første kvartalene i 2005. Dette gjelder i hovedsak behandlingen av finansielle instrumenter i forbindelse med en investering i konvertible obligasjoner utstedt av Fred Olsen Energy. Det er redegjort for dette i egen børs melding av 8. februar 2006 og også omhandlet i punkt 1 nedenfor.

IFRS som regnskapsstandard er fortsatt under en viss utvikling, og selskapet tar forbehold om at ytterligere endringer som følge av ny fortolkning og forståelse av ulike standarder, fortsatt kan påvirke det endelige årsregnskapet for 2005. I forbindelse med den regnskapsmessige behandling av investeringen i Bonheur ASA, foretar selskapet bl.a en fornyet vurdering av IAS 27 "Konsernregnskap og regnskapsføring av investeringer i datterforetak" i lys av nylig publiserte uttalelser og presiseringer.

Finansielle eiendeler

1. "Øvrige aksjer og obligasjoner" ble etter NGAAP vurdert til anskaffelseskost med eventuell nedskrivning dersom virkelig verdi var lavere enn bokført verdi. Etter IAS 39 er "Øvrige aksjer og obligasjoner" klassifisert som "tilgjengelig for salg" og vurdert til virkelig verdi. Verdiendringer føres direkte mot egenkapitalen.

GRO investerte i 2004 NOK 149,8 mill. i et konvertibelt obligasjonslån som er utstedt av det tilknyttede selskapet Fred. Olsen Energy ASA (FOE). GRO har tidligere regnskapsført den aktuelle investeringen dels som en fordring (kupong-elementet av obligasjonene) og dels som et derivat (konverterings-elementet). Begge disse elementene ble opprinnelig regnskapsmessig behandlet i henhold til IAS 39. Når det gjelder kupong-elementet, ble dette regnskapsført som "Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg" der verdiendringer ble ført direkte mot egenkapitalen. Konverterings-elementet har vært behandlet i samsvar med IAS 39 "Verdiendringer derivater" og verdiendringer således regnskapsført over resultatregnskapet. Den tilhørende skatteeffekten ble rapportert som skatteinntekt / kostnad.

En revidert forståelse av IFRS har resultert i at den korrekte regnskapsbehandlingen av investeringen vil være å behandle konverterings-

elementet som en investering i et tilknyttet selskap (og ikke som et IAS 39 derivat). Bakgrunnen for dette er primært at de konvertible obligasjonene i dette tilfellet er utstedt av et tilknyttet selskap av GRO. Dette innebærer at tidligere regnskapsmessige effekter er reversert. Dette er innarbeidet i sammenlignbare regnskaper for 2004 samt 1., 2. og 3. kvartal 2005. Når det gjelder kupong-elementet vil dette fortsatt bli behandlet i tråd med IAS 39, men bare med en mindre effekt på resultatregnskapet. Den nye behandlingen medfører en positiv egenkapital-effekt på tilsammen NOK 6,4 mill. per 31.12.04, hvorav NOK 2,6 mill. blir resultatført, mens NOK 3,8 mill. føres direkte mot egenkapitalen.

Valutaterminkontrakter og renteswaper ble etter NGAAP vurdert til laveste verdis prinsipp. Etter IFRS skal slike derivater verdsettes til virkelig verdi (fair value) og føres over resultatet. Virkelig verdi for aksjer og obligasjoner bygger på noterte priser i et aktivt marked, eller siste kjente pris i et ikke aktivt marked. Virkelig verdi for valuta- og rentekontrakter bygger på beregninger fra eksterne banker.

Tusenfryd ASA er fom 1. september 2004 konsolidert etter egenkapitalmetoden under NGAAP. Etter IFRS er konsernets indirekte eierandel i Tusenfryd ekskludert, da indirekte eierandeler ikke skal hensyntas ved konsolidering. Investeringen i Tusenfryd er derfor vurdert som ”finansielle instrumenter tilgjengelige for salg”, noe som gir en positiv egenkapitaleffekt på NOK 15,4 mill. per 1. januar 2004 og NOK 20,5 mill. per 31.12.04.

Oppsummert gir forskjellene mellom IFRS og NGAAP følgende overgangseffekter knyttet til verdipapirer og derivater (NOK 1.000):

	1.1.2004	Resultat 2004	Egenkapital 2004	31.12.2004
Aksjer	150.520	-45.460	15.900	120.960
Obligasjoner	7.555	2.606	- 3.221	6.940
Finansielle eiendeler	158.075	-42.854	12.679	127.900
Renteswap	5.839	-2.976	0	2.863
Andre fordringer	5.839	-2.976	0	2.863

2. Enkelte selskaper i konsernet har ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser knyttet til egen pensjonskasse og andre livsselskaper. Ved overgangen til IFRS har konsernet valgt å benytte unntaket som foreligger i IFRS 1, dvs at alle ikke balanseførte estimatavvik regnskapsføres direkte mot egenkapitalen per 1. januar 2004. Totalt medfører dette en negativ egenkapitaleffekt på NOK 10,0 mill. mot åpningsbalansen. Resultateffekten for 2004 er positiv med NOK 0,6 mill., slik at akkumulert egenkapitaleffekt per 31.12.04 er negativ med NOK 9,4 mill.

Investeringer i tilknyttede selskaper

3. Per 1. januar 2004 er også egenkapitalen i tilknyttede selskaper omregnet ihht IFRS.

Det tilknyttede selskapet Fred Olsen Ltd (FOL) har imidlertid avlagt regnskap etter IFRS også før 1. januar 2004, og har derfor ikke anledning til å anvende overgangsreglene gitt i IFRS 1, slik konsernet forøvrig har valgt.

I forbindelse med omlegging til IFRS har konsernet også revurdert regnskapsføringen av eierandelen på 19,43% i Bonheur ASA, som etter NGAAP ble vurdert til anskaffelseskost. Etter en helhetlig vurdering av ulike regnskapsprinsipper i IFRS, er det besluttet å regnskapsføre denne eierandelen etter egenkapitalmetoden. Dette ble i hovedsak tuftet på en vurdering som tilsier at kriteriene for betydelig innflytelse er oppfylt. Før innarbeidelse av Ganger Rolfs andel av Bonheurs egenkapital, er Bonheurs investering i Ganger Rolf trukket ut. Dette for å unngå at krysseiet gir en kunstig oppgrossing av konsernets egenkapital.

Den positive effekten av å konsolidere Bonheur etter egenkapitalmetoden ble beregnet til NOK 329,4 millioner (inkludert andel av Bonheurs IFRS justeringer) på åpningsbalansen per 1.1.2004 og NOK 395,9 mill. mot egenkapitalen per 31.12.04. Konsolidering etter egenkapitalmetoden gav en positiv resultateffekt i 2004 på NOK 115,0 mill.

I 2004 er selskapene Fred. Olsen Shipping AS (FOS), Fred. Olsen Cruise Lines Ltd. (FOCL) og Borgå-konsernet (Borgå) bruttokonsolidert i konsernet. På grunn av omorganisering er disse selskapene fom 1. januar 2005 konsolidert som tilknyttede selskaper etter egenkapitalmetoden. Ifm notearbeidet i årsrapporten for 2005 og utarbeidelse av sammenlignbare tall, ble konsernregnskapet for 2004 omarbeidet, slik at FOS, FOCL og Borgå er konsolidert som tilknyttede selskaper etter egenkapitalmetoden. Dette betyr at enkelte av IFRS effektene som tidligere er presentert som egne punkter i IFRS dokumentet, nå er presentert under punktet som omhandler IFRS-effekter i tilknyttede selskaper.

Etter NGAAP skulle indirekte eierskap medregnes ved anvendelse av egenkapitalmetoden. Dette er ikke tilfellet etter IFRS. Konsernets indirekte eierandel i FOE er derfor ekskludert med den effekt at konsernets andel av resultat og egenkapital i FOE er redusert med 1,29 prosentpoeng.

Av samme grunn er konsernets indirekte eierandel i Tusenfryd ekskludert, og investeringen er derfor vurdert som "finansielle instrumenter tilgjengelige for salg". Dette medfører en negativ egenkapitaleffekt på NOK 20,5 mill. per 31.12.04 fra tilknyttede selskaper. Effekten for morselskapet er beskrevet under punkt 1.

Riggen Bulford Dolphin ble etter NGAAP vurdert til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte ordinære avskrivninger og nedskrivninger. Ved overgang til IFRS har konsernet valgt å benytte seg av IFRS 1 som gir anledning til å benytte virkelig verdi (fair value) på riggen. Virkelig verdi ble vurdert av to uavhengige eksterne meglertakster pr 31.12.2003. Effekten av verdijusteringen er negativ med NOK 74,9 mill. på åpningsbalansen. Dette medfører i sin tur mindreavskrivninger på NOK 9,8 mill. i 2004. Bulford Dolphin ble overdratt fra AS Borgå til det tilknyttede selskapet First Olsen Ltd. pr 31.12.2004.

Cruiseskipene Black Prince og Black Watch har en gjenværende økonomisk levetid pr 31.12.2003 på henholdsvis 2 år, 4 år og 20 år. Ved overgang til IFRS er det pr 1. januar 2004 foretatt en dekomponering av skipenes kostpris, slik at komponenter (som skrog, motorer, hotell-fasiliteter, sikkerhetsutstyr, etc.) med vesentlig verdi er separert og gjenværende levetid er estimert for hver av disse komponentene. Dette har medført at den gjenværende gjennomsnittlige avskrivningstiden for skipene har økt. Dekomponeringen gir ingen egenkapitaleffekt i åpningsbalansen, men mindreavskrivninger på NOK 21,0 mill. i 2004.

Utsatt skatt på tonnasjebeskatte selskaper forfaller til betaling enten ved uttredd fra tonnasjebeskatningsordningen eller ved uttak av utbytte. Eierselskapene har på grunn av sin finansielle struktur ikke behov for utbytte fra sine tonnasjebeskatte selskaper i overskuelig fremtid, og har heller ingen planer om å tre ut av tonnasjebeskatningsordningen. Etter NGAAP kunne vurderingen av utsatt skatt på midlertidige forskjeller settes til nåverdien med et beregnet estimat på 5%. IFRS tillater ikke bruk av nåverdi ved beregning av utsatt skatt. Da skatten er betinget av uttak eller uttredd og dette ikke er vurdert som sannsynlig, har selskapet estimert utsatte skatteforpliktelser til 0.

Selskapet Fred. Olsen Shipping AS (FOS) anvendte norske kroner (NOK) som funksjonell valuta etter NGAAP. Ved overgang til IFRS ble det foretatt en revurdering av selskapets funksjonelle valuta. Selskapet har de vesentligste transaksjonene i britiske pund (GBP). Skipene som selskapet eier, drives fra England. Driftsselskapet er engelsk og fører sitt regnskap i GBP. På bakgrunn av dette ble regnskapet for FOS omregnet fra NOK til GBP med virkning fra 1. januar 2004. Det er ingen omregningseffekter på egenkapitalen i åpningsbalansen. Resultateffekten for 2004 var negativ med NOK 2,4 mill., mens den totale egenkapitaleffekten pr 31.12.04 var negativ med NOK 2,9 mill.

Totalt kan egenkapital effektene etter IFRS oppsummeres som følger for tilknyttede selskaper (NOK 1.000):

	1. januar 2004	Resultat 2004	Egenkapital 2004	31.12.04
Andel av justeringer i FOE	-913.480	70.817	15.155	-827.508
Regnskapsføring av Bonheur ASA etter egenkapitalmetoden	329.441	115.035	-48.551	395.925
Endret kalkulert eierandel i FOE	-64.240	-2.445	2.940	-63.745
Andre tilknyttede selskap	-74.124	50.624	18.811	-4.689
Sum effekt	-722.403	234.031	-11.645	-500.017

Kortsiktig gjeld

4. Det ble for regnskapsåret 2003 avsatt utbytte med NOK 49,9 mill. per 31.12.03 etter NGAAP. Iht. IFRS skal egenkapitalen reduseres med utbytte først etter at generalforsamlingen har gjort slikt utbyttevedtak. Avsatt utbytte er derfor tilbakeført mot egenkapitalen per 1.1.04. Per 31.12.04 var det avsatt utbytte med NOK 99,8 mill. På samme måte er dette utbyttet tilbakeført med en positiv egenkapitaleffekt per 31.12.04. Mottatt utbytte fra Bonheur ASA i 2004 var NOK 19,9 mill. Da Ganger Rolfs andel i Bonheur regnskapsføres etter egenkapitalmetoden under IFRS (men ikke etter NGAAP), tilbakeføres mottatt utbytte under finansinntekt med motpost egenkapitalen.

Immaterielle eiendeler / Avsetning for forpliktelser

5. På grunn av justeringene i åpningsbalansen knyttet til finansielle eiendeler og gjeld etter IFRS har konsernet rekalkulert sine utsatte skatteforpliktelser. Den samlede effekten er (NOK 1.000):

	1. januar 2004	Resultat 2004	Egenkapital 2004	31.12.04
Aksjer	-21.817	21.817	0	0
Obligasjoner	-2.115	1.232	-1.059	-1.943
Pensjoner	2.796	-167	0	2.629
Netto endring	-21.137	22.882	-1.059	686

GANGER ROLF ASA

Overgang til IFRS

BALANSE

		Åpningsbalanse 1/1/04		
		NGAAP	IFRS	IFRS
Note		31.12.2003	justeringer	01.01.2004
EIENDELER				
Anleggsmidler				
	Varige driftsmidler	41.721		41.721
5	Immaterielle eiendeler	29.810	680	30.491
3	Investeringer i tilknyttede selskaper	2.512.950	-722.403	1.790.546
1, 2	Finansielle eiendeler	822.837	154.939	977.775
	Sum anleggsmidler	3.407.318	-566.784	2.840.533
Omløpsmidler				
	Kundefordringer	11.609		11.609
1	Andre fordringer	34.230	5.839	40.069
	Kontanter, bankinnskudd	50.202		50.202
	Sum omløpsmidler	96.041	5.839	101.880
	SUM EIEDELER	3.503.358	-560.945	2.942.413
EGENKAPITAL OG GJELD				
Egenkapital				
	Aksjekapital	45.350		45.350
	Annen egenkapital	2.693.433	-539.726	2.153.707
	Sum egenkapital	2.738.783	-539.726	2.199.057
Gjeld				
2	Pensjonsforpliktelser	9.024	6.849	15.872
5	Utsatt skatt	15.207	21.817	37.024
	Sum avsetning for forpliktelser	24.231	28.666	52.896
	Langsiktig rentebærende gjeld	662.965		662.965
	Sum annen langsiktig gjeld	662.965	0	662.965
	Kortsiktig rentebærende gjeld	211		211
4	Annen kortsiktig gjeld	77.169	-49.885	27.284
	Sum kortsiktig gjeld	77.380	-49.885	27.495
	Sum gjeld	764.575	-21.219	743.356
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	3.503.358	-560.945	2.942.413

GANGER ROLF ASA

Overgang til IFRS

Avstemming av resultat og balanse for 2004

RESULTAT

Note	NGAAP 2004	IFRS justeringer	IFRS 2004
	Driftsinntekter	3.268	3.268
2	Driftskostnader	-12.604	-12.008
	Avskrivninger / Nedskrivninger	-3.420	-3.420
	Driftsresultat	-12.756	-12.160
3	Resultat fra tilknyttede selskaper	441.381	234.031
1, 4	Finansinntekter	216.635	-60.224
1	Finanskostnader	-48.394	-5.505
	Netto finansposter	168.241	-65.729
	Resultat før skatt fra videreførte virksomheter	596.866	168.899
			765.765
5	Skatteinntekt/-kostnad	-32.366	22.882
	Resultat etter skatt fra videreførte virksomheter	564.500	191.781
			756.281
	Netto resultat fra avhendet virksomhet	-67.647	0
			-67.647
	Netto resultat etter beregnet skatt	496.853	191.781
			688.634

BALANSE

Note	NGAAP 31.12.2004	IFRS justeringer	IFRS 31.12.2004
EIENDELER			
Anleggsmidler			
	Varige driftsmidler	39.721	39.721
5	Immaterielle eiendeler	151	2.483
3	Investeringer i tilknyttede selskaper	2.275.258	-500.017
1, 2	Finansielle eiendeler	1.030.265	124.962
	Sum anleggsmidler	3.345.396	-372.572
			2.972.824
Omløpsmidler			
	Kundefordringer	13.510	13.510
1	Andre fordringer	15.436	2.863
	Kontanter, bankinnskudd	36.256	36.256
	Sum omløpsmidler	65.202	2.863
	Andel egenkapital avhendet virksomhet	9.000	0
			9.000
	SUM EIENDELER	3.419.597	-369.709
			3.049.888
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
	Aksjekapital	45.350	45.350
	Annen egenkapital	2.847.816	-278.186
	Sum egenkapital	2.893.165	-278.186
			2.614.980
Gjeld			
2	Pensjonsforpliktelser	9.137	6.450
5	Utsatt skatt	17.913	1.798
	Sum avsetning for forpliktelser	27.050	8.247
			35.297
	Langsiktig rentebærende gjeld	322.474	
	Sum annen langsiktig gjeld	322.474	0
			322.474
	Kortsiktig rentebærende gjeld	69.846	69.846
4	Annen kortsiktig gjeld	107.062	-99.770
	Sum kortsiktig gjeld	176.908	-99.770
	Sum gjeld	526.432	-91.523
			434.909
	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	3.419.597	-369.709
			3.049.888