

STATENS EIERBERETNING 2014



NÆRINGS- OG FISKERIDEPARTEMENTET

Innhold

Statsrådets forord	3
Omfang og hovedtall	5
Sentrale saker for staten som eier	9
Avkastning og finansielle verdier	13
Nøkkel tall økonomisk utvikling	19
Andre forhold	25
Omstilling: Hvorfor, hvordan og til hva?	34
Verdiskapende styrearbeid	37

Kategori 1 – Forretningsmessige mål

Ambita AS	44
Baneservice AS	45
Entra ASA	46
Flytoget AS	47
Mesta AS	48
SAS AB	49
Veterinærmedisinsk Oppdragssenter AS	50

Kategori 2 – Forretningsmessige mål og nasjonal forankring av hovedkontorfunksjoner

Aker Kværner Holding AS	54
DNB ASA	55
Kongsberg Gruppen ASA	56
Nammo AS	57
Norsk Hydro ASA	58
Statoil ASA	59
Telenor ASA	60
Yara International ASA	61

Kategori 3 – Forretningsmessige mål og andre spesifikt definerte mål

Aerospace Industrial Maintenance Norway SF	64
Argentum Fondsinvesteringer AS	65
Eksporthansa ASA	66
Electronic Chart Centre AS	67
GIEK Kredittforsikring AS	68
Investinor AS	69
Kommunalbanken AS	70
NSB AS	71
Posten Norge AS	72
Statkraft SF	73
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	74

Kategori 4 – Sektorpolitiske mål

Andøya Space Center AS	78
Avinor AS	79
Bjørnøen AS	80
Carte Blanche AS	81
AS Den Nationale Scene	82
Den Norske Opera & Ballett AS	83
Eksporkreditt Norge AS	84
Enova SF	85
Gassco AS	86
Gassnova SF	87
Graminor AS	88
Innovasjon Norge	89
Kimmen Såvarelaboratoriet AS	90
Kings Bay AS	91
Nationaltheatret AS	92
Nofima AS	93

Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS	94
Norfund	95
Norges sjømatråd	96
Norsk Helsenett SF	97
Norsk rikskringkasting AS	98
Norsk samfunnsvitenskapelig datatjeneste AS	99
Norsk Tipping AS	100
Petoro AS	101
Rogaland Teater AS	102
Simula Research Laboratory AS	103
Siva - Selskapet for Industrivekst SF	104
Space Norway AS	105
Statnett SF	106
Statskog SF	107
Staur gård AS	108
Trøndelag Teater AS	109
UNINETT AS	110
Universitetssenteret på Svalbard AS	111
AS Vinmonopolet	112

Regionale helseforetak

Helse Midt-Norge RHF	116
Helse Nord RHF	117
Helse Sør-Øst RHF	118
Helse Vest RHF	119

Eieroppnevnte og aksjonærvälgte styremedlemmer pr. 31. mars 2015	120
Kontaktinformasjon	124
Særskilte forhold og definisjoner	125

Statsrådets forord

Regjeringens politikk er å legge til rette for eiermangfold og verdiskaping. Vi vil bidra til maktspredning og økt privat eierskap. Statlig eierskap skal begrunnes særskilt, og det skal utøves på en profesjonell og ansvarlig måte.

Departementene forvalter statens direkte eierskap i 68 selskaper. Eierskapet er betydelig, både i bredde, omfang og kanskje særlig målt i verdier. Det er et stort mangfold i selskapenes virksomhet og størrelse. I Statens eierberetning 2014 omtales 65 selskaper. Dette er ti flere enn i fjor, noe som bidrar til bedre oversikt over og mer åpenhet rundt statens eierskap.

I juni i fjor la regjeringen frem Meld. St. 27 (2013–2014) Et mangfoldig og verdiskapende eierskap, som redegjør for regjeringens eierskapspolitikk. Eierskapsmeldingen ble behandlet i Stortinget i februar i år, og regjeringen fikk i all hovedsak tilslutning for sin politikk. Eierskapet skal utøves profesjonelt og forutsigbart innenfor rammene satt av selskapslovgivningen og allment aksepterte eierstyringsprinsipper. Hovedprinsippene for hvordan staten utøver sitt eierskap har ligget fast over lang tid og har bred politisk tilslutning. Hvilke selskaper staten bør eie er det imidlertid mer uenighet om, og det ble et heftig debattert tema i forbindelse med behandlingen av eierskapsmeldingen. En bred debatt om statens eierskap er noe jeg setter stor pris på og ønsker velkommen. Det er dine og mine verdier som er investert, og pengene bør forvaltes til fellesskapets beste.

Regjeringen ønsker å redusere statens direkte eierskap over tid i selskap hvor det ikke er særskilt begrunnet at staten er eier. Regjeringen har fullmakt til å kunne redusere statens eierskap i Ambita, Baneservice, Entra, Mesta, SAS og Veterinærmedisinsk Oppdragscenter. I tillegg har regjeringen fullmakt til å kunne redusere statens eierskap i Telenor ned mot 34 pst. Eventuelle reduksjoner i statens eierskap gjennomføres kun dersom det er økonomisk gunstig for staten som eier.

Statens eierskap i eiendomsselskapet Entra ble redusert til 49,89 pst. gjennom en vellykket børsnotering i 2014. Private eiere gir Entra nye muligheter for utvikling og vekst, og vi har gode erfaringer med tidligere børsnoteringer av selskaper eid av staten. Fiskeoppdrettselskapet Cermaq ble solgt til japanske Mitsubishi Corporation i fjor høst. Mitsubishi kan bl.a. være i en god posisjon til å bidra til å markedsføre og øke etterspørselen etter norsk laks på det asiatiske markedet. Nærings- og fiskeridepartementet har også gjennomført en prosess for mulig salg av sta-

tens aksjer i Mesta. Nivået på budene som kom inn ble imidlertid vurdert å være for lavt, og vi besluttet derfor ikke å selge i denne omgang.

Selv om statens eierandel i enkelt-selskaper over tid reduseres vil staten fortsatt være en betydelig eier i overskuelig fremtid.

Utviklingen i norsk økonomi var på om lag samme nivå i 2014 som året før, med vekst i BNP for Fastlands-Norge på 2,2 pst. Veksten blant Norges handelspartnere har tatt seg litt opp, noe som sammen med en svakere norsk krone, bidrar til økt etterspørsel etter norske varer og tjenester. Norsk økonomi er fortsatt sterk med høy sysselsetting, lav arbeidsledighet og en kompetent arbeidsstyrke. Men fallet i oljeprisen sammen med et skift i etterspørselen fra petroleumssektoren, fra høy vekst over lang tid til en reduksjon, kan endre bildet. En rekke selskaper i petroleumbransjen har måttet redusere kostnadene gjennom bl.a. nedbemanning, noe som bidrar til økt usikkerhet.

Petroleum- og leverandørindustrien vil fortsatt være sentral i norsk økonomi i lang tid, men fallet i oljeprisen er en påminnelse om at næringslivet endres kontinuerlig, og kanskje endres ting raskere nå enn noen gang tidligere. For å opprettholde et høyt velferdsnivå, bør alle selskaper være innovative og omstillingsdyktige for å møte morgendagens muligheter og utfordringer. Mindre behov for arbeidskraft i en bransje betyr for eksempel at kompetent arbeidskraft kan benyttes og bidra til verdiskaping i andre bransjer. I Norge har vi god erfaring med vellykkede omstillinger, med å møte utfordringer og gripe mulighetene som ligger foran oss. Dette vil vi dra nytte av når vi nå skal skape fremtidens suksesshistorie for norsk økonomi. Professor Karen Helene Ulltveit-Moe gir sine perspektiver på hva som kreves for å være omstillingsdyktig i en artikkel i årets beretning.

Den økonomiske utviklingen i statens forretningsmessige eierskap har vært god blant mange selskaper, mens bl.a. fallet i oljeprisen har medført et mer krevende år for andre. Samlet verdianslag for statens forretningsmessige eierskap var 661 mrd. kroner i 2014, mot 665 mrd. kroner i 2013. Det samlede årsresultatet for disse selskapene var 58 mrd. kroner i 2014, ned fra 76 mrd. kroner i 2013. Staten vil motta 35,5 mrd. kroner i utbytte for 2014, opp 5,5 mrd. kroner fra 2013.

Selskapene i statens portefølje møter også andre utfordringer enn svakere utsikter for norsk økonomi. Enkelte selskaper har i 2014 blitt omtalt i saker som omhandler korrupsjon eller mistanke om det. Yara International vedtok en bot på 295 mill. kroner i januar 2014 for korrupsjon. Dette er med på å vise bredden i utfordringene til selskapene, og at det er viktig, både for selskapene og for staten

som eier, å ha høy oppmerksomhet på og arbeide aktivt for å hindre at korrupsjon skjer. Korrupsjon er straffbart og utgjør en trussel mot samfunnet. Åpenhet er et effektivt virkemiddel i arbeidet mot korrupsjon. Også av denne grunn er regjeringen opptatt av at det skal være åpenhet om statens eierskapsutøvelse, og regjeringen forventer at selskapene med statlig eierandel er åpne om sin virksomhet. Styrene bør ha høy oppmerksomhet om dette. Staten som eier legger derfor stor vekt på at styrene arbeider målrettet med samfunnsansvar. Disse forventningene ble tydeliggjort i eierskapsmeldingen.

De siste årene har kravene til styrene økt, og godt styrearbeid har i større grad blitt ansett som en avgjørende faktor for selskapenes langsiktige utvikling. Norsk Institutt for Styremedlemmer, ved styreleder Grace Reksten Skaugen, deler sine synspunkter på hvordan styret kan bidra til selskapets verdiskaping i en artikkel i årets beretning. Ett avgjørende bidrag til selskapenes utvikling er kompetente styrever og ledere. I norsk næringslivs møte med morgendagens muligheter og utfordringer bør personer og andre ressurser benyttes på en god måte. Da er det viktig at alle, uavhengig kjønn, geografisk tilhørighet, alder og kulturell, erfaringsmessig og annen bakgrunn, inkluderes. Mangfold er viktig, og jeg mener norsk næringsliv vil være tjent med å øke andelen kvinnelige toppledere og kvinner i toppledelsen for øvrig. Det er styret som ansetter administrerende direktør og det er administrerende direktør som ansetter sin ledergruppe. Som eier forventer staten at styrene legger strategier for hvordan den beste kompetansen kan benyttes i selskapene, og hvordan det kan legges til rette for flere kvinnelige toppledere. Dette vil bli fulgt opp i statens dialog med selskapene.

Statens eierberetning gir en oversikt over statens direkte eierskap og bidrar til åpenhet om statens eierskapsforvaltning og selskapenes virksomhet ved bl.a. omtale av selskapenes økonomiske resultater og sentrale hendelser foregående år.

Jeg ønsker deg god lesing.



© Hans Arngren Bruun

Monica Mæland

Monica Mæland
næringsminister



Statnett er det systemansvarlige nettselskapet i Norge, og eier om lag 90 pst. av sentralnettet og forbindelsene til utlandet.



Omfang og hovedtall

Statens direkte eierskap forvaltet gjennom departementene består av 68 selskaper. Samlet verdianslag for statens forretningsmessige eierskap ved utgangen av 2014 er om lag 660,9 mrd. kroner.



Statens direkte eierskap

Statens direkte eierskap omfatter selskaper hvor statens eierinteresser forvaltes av departementene og ikke av underliggende etater mv. Tabellen nedenfor gir en oversikt over selskapene, totalt 68, fordelt etter hvilket departement som forvalter statens eierinteresser. I Statens eierberetning 2014 omtales 65 selskaper, ti flere enn i fjor.

Som det fremgår av tabellen, har Nærings- og fiskeridepartementet den største porteføljen bestående av 28 selskaper. Kulturdepartementet forvalter statens eierinteresser i ti selskaper, Helse- og omsorgsdepartementet i syv, Olje- og energidepartementet i seks og Landbruks- og matdepartementet i fem selskaper. Kunnskapsdepartementet og Samferdselsdepartemen-

tet forvalter statens eierinteresser i fire selskaper hver. Finansdepartementet, Forsvarsdepartementet, Kommunal- og moderniseringsdepartementet og Utenriksdepartementet forvalter statens eierinteresser i ett selskap hver. Kontaktinformasjon til departementene som forvalter statens eierinteresser i selskaper finnes på side 124.

Oversikt over statens direkte eierskap fordelt etter departement

Finansdepartementet

Folketrygdfondet ¹	100 %
-------------------------------	-------

Forsvarsdepartementet

Aerospace Industrial Maintenance Norway SF	100 %
--	-------

Helse- og omsorgsdepartementet

Helse Midt-Norge RHF	100 %
Helse Nord RHF	100 %
Helse Sør-Øst RHF	100 %
Helse Vest RHF	100 %
Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS ²	49 %
Norsk Helsenet SF	100 %
AS Vinmonopolet	100 %

Kommunal- og moderniseringsdepartementet

Kommunalbanken AS	100 %
-------------------	-------

Kulturdepartementet

Carte Blanche AS ²	70 %
AS Den Nationale Scene ²	66,67 %
Den Norske Opera & Ballett AS ²	100 %
Filmparken AS ³	77,6 %
Nationaltheatret AS ²	100 %
Norsk rikskringkasting AS	100 %
Norsk Tipping AS	100 %
Rogaland Teater AS ²	66,67 %
Rosenkrantzgate 10 AS ³	3,07 %
Trøndelag Teater AS ²	66,67 %

Kunnskapsdepartementet

Norsk samfunnsvitenskapelig datatjeneste AS	100 %
Simula Research Laboratory AS	100 %
UNINETT AS	100 %
Universitetssenteret på Svalbard AS	100 %

Landbruks- og matdepartementet

Graminor AS ²	28,2 %
Kimen Såvarelaboratoriet AS ²	51 %
Statskog SF	100 %
Staur gård AS ²	100 %
Veterinærmedisinsk Oppdragssenter AS	34 %

Nærings- og fiskeridepartementet

Ambita AS	100 %
Aker Kværner Holding AS	30 %
Andøya Space Center AS	90 %
Argentum Fondsinvesteringer AS	100 %
Bjørnøen AS	100 %
DNB ASA	34 %
Eksportfinans ASA	15 %
Eksportkreditt Norge AS	100 %
Electronic Chart Centre AS	100 %
Entra ASA	49,89 %
Flytoget AS	100 %
GIEK Kredittforsikring AS	100 %
Innovasjon Norge	51 %
Investinor AS	100 %
Kings Bay AS	100 %
Kongsberg Gruppen ASA	50,001 %
Mesta AS	100 %
Nammo AS	50 %
Nofima AS	56,84 %
Norges sjømatråd AS	100 %
Norsk Hydro ASA	34,26 %
SAS AB	14,29 %
Siva – Selskapet for Industrivekst SF	100 %
Space Norway AS	100 %
Statkraft SF	100 %
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	99,94 %
Telenor ASA	53,97 %
Yara International ASA	36,21 %

Olje- og energidepartementet

Enova SF	100 %
Gassco AS	100 %
Gassnova SF	100 %
Petoro AS	100 %
Statnett SF	100 %
Statoil ASA	67 %

Samferdselsdepartementet

Avinor AS	100 %
Baneservice AS	100 %
NSB AS	100 %
Posten Norge AS	100 %

Utenriksdepartementet

Norfund	100 %
---------	-------

¹ Ikke omtalt i Statens eierberetning, se bl.a. Meld. St. 21 (2014–2015) Forvaltningen av Statens pensjonsfond i 2014 for informasjon om Folketrygdfondet.

² Ikke kategorisert.

³ Ikke omtalt i Statens eierberetning.

Kategorisering av selskapene

Selskapene er inndelt i fire kategorier ut fra statens mål med eierskapet:

1. Forretningsmessige mål.
2. Forretningsmessige mål og nasjonal forankring av hovedkontorfunksjoner.
3. Forretningsmessige mål og andre spesifikt definerte mål.
4. Sektorpolitiske mål.

Det sentrale hensynet i statens forretningsmessige eierskap (selskaper i kategori 1–3) er høyest mulig avkastning over tid på investert kapital. Avkastningen er summen av utviklingen i markedsverdien av et selskaps egenkapital og direkteavkastning i form av utbytte og eventuelt vederlag ved tilbakekjøp av aksjer. For selskapene i kategori 2 har staten i tillegg et mål om å opprettholde norsk forankring av selskapenes hovedkontor og tilhørende hovedkontorfunksjoner. For selskapene i kategori 3 har staten forretningsmessige mål og andre samfunnmessige begrunnelser for statlig eierskap enn forankring av hovedkontor i Norge. Et eksempel på et slikt spesifikt definert mål er å bidra til en lønnsom og ansvarlig forvaltning av norske naturressurser (Statkraft). Statens mål med eierskapet i hvert enkelt selskap fremgår av Meld. St. 27 (2013–2014) Et mangfoldig og verdiskapende eierskap.

Det er 26 selskaper i kategori 1–3. Argentum Fondsinvesteringer ble i forbindelse med Meld. St. 27 (2013–2014) flyttet fra kategori 1 til kategori 3. Cermaq var plassert i kategori 1, men staten solgte i 2014 samtlige aksjer i selskapet. Fra og med 1. januar 2015 er ansvaret for forvaltningen av statens eierskap i GIEK Kredittforsikring overført fra Garantiinstituttet for eksportkreditt (GIEK) til Nærings- og fiskeridepartementet, og selskapet omfattes dermed av statens direkte eierskap⁴. Selskapet er plassert i kategori 3.

Eierinteressene i 19 av de 26 selskapene hvor staten har forretningsmessige mål med eierskapet, forvaltes av Eierskapsavdelingen i Nærings- og fiskeridepartementet. Det statlige eierskapet i de andre selskapene hvor staten har forretningsmessige mål med eierskapet, forvaltes av Forsvarsdepartementet (Aerospace Industrial Maintenance Norway), Kommunal- og moderniseringsdepartementet (Kommunalbanken), Landbruks- og matdepartementet (Veterinærmedisinsk Oppdrags-senter), Olje- og energidepartementet (Statoil) og Samferdselsdepartementet (Baneservice, NSB og Posten Norge).

Statens eierskap i selskapene i kategori 4 har hovedsakelig sektorpolitiske formål. Eierskapet i disse selskapene forvaltes som oftest av departementene som har det aktu-

elle sektorpolitiske ansvaret. Et eksempel på et sektorpolitisk mål som oppnås gjennom statlig eierskap er kontroll med omsetningen av alkoholholdige drikkevarer (Vinmonopolet). Som eier vektlegger staten at de sektorpolitiske målene nås med mest mulig effektiv bruk av ressurser. Graden av kommersiell orientering blant selskapene i kategori 4 varierer. Eksempelvis opererer Norsk rikskringkasting i et marked preget av konkurranse, mens Vinmonopolet har enerett til detaljsalg av alkoholholdig drikk med over 4,7 volumprosent alkohol.

Hovedtall

I tabellen nedenfor oppsummeres sentrale hovedtall for selskapene. Definisjoner av tallene er på side 125. Tall for tidligere år finnes på www.eierberetningen.no.

Ved utgangen av 2014 var verdien av statens direkte eierskap på Oslo Børs om lag 542,9 mrd. kroner, ned fra 552,3 mrd. kroner i 2013. Statoil står for 51,6 pst. av disse verdiene. Telenor og DNB følger etter med henholdsvis 22,6 og 11,3 pst., jf. diagram 1.

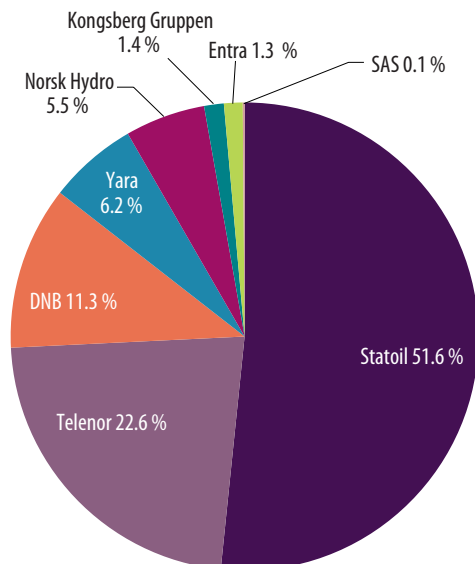
Antall ansatte i selskapene var 275 432 i 2014, inklusiv ansatte som arbeider i utlandet. Helseforetakene står alene for 107 741 eller 39,1 pst. av antall ansatte. Helse Sør-Øst har flest ansatte, etterfulgt av Telenor og Statoil, jf. diagram 2.

⁴ Statens mål med eierskapet i GIEK Kredittforsikring fremgår av Nærings- og fiskeridepartementets Prop. 1 S (2014–2015).

Hovedtall 2014⁵

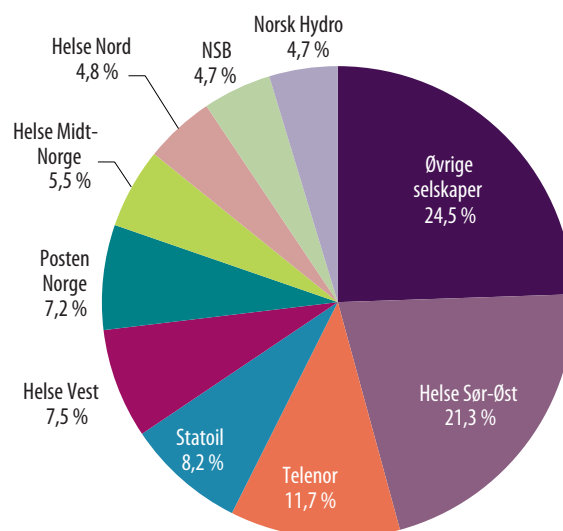
Mill. kroner	Børsnoterte selskaper	Unoterte selskaper i kategori 1–3	Selskaper i kategori 4	Totalt
Verdi statens eierandel	542 905	118 021	-	660 926
Vektet avkastning siste år	5,6 %	-	-	-
Årsresultat etter skatt og minoritetsinteresser	60 877	-2 471	10 753	69 159
Vektet egenkapitalrentabilitet	7,8 %	5,6 %	-	-
Utbytte til staten	26 832	7 664	979	35 474
Salgsproveny for staten	4 543	-	-	4 543
Kapitalinnskudd/aksjekjøp	-	-5 000	-1 230	-6 230

Diagram 1: Andel av verdien av statens eierandel på Oslo Børs ved utgangen av 2014, totalt 542,9 mrd. kroner



⁵ Definisjon av tallene er på side 125.

Diagram 2: Antall ansatte i selskaper med statlig eierandel ved utgangen av 2014, totalt 275 432





**Entra ble notert på Oslo
Børs 17. oktober 2014.**





Sentrale saker for staten som eier

I dette kapitlet omtales saker av spesiell karakter eller betydning som staten som eier har forholdt seg til gjennom 2014 og frem til 31. mars 2015. Typiske saker som omtales er kapitalinnskudd, kjøp/salg av aksjer, relevante stortingsmeldinger, endringer i de sektorpolitiske føringene for selskapene mv.

Januar–mars 2014

Fra 1. januar 2014 ble *Ambita AS* flyttet fra kategori 4, der staten har sektorpolitiske mål med eierskapet, til kategori 1, hvor staten kun har forretningsmessige mål. Selskapet var fra dette tidspunktet i reell konkurranse med andre selskaper og med samme rammevilkår som disse. Selskapet er etter dette ikke lenger pålagt noen samfunnsmessige oppgaver. Som en konsekvens ble formålsparagrafen i selskapets vedtekter endret i ekstraordinær generalforsamling 20. juni 2014. Samtidig ble selskapets navn endret fra Norsk Eiendomsinformasjon AS til *Ambita AS*.

Stortinget ga 13. februar 2014 samtykke til at Nærings- og fiskeridepartementet på generalforsamlingen i *SAS AB* kunne stemme for fullmakt til styret om å utstede finansielle instrumenter som innehar egenkapital- og gjeldskomponenter (hybridkapital), jf. Prop. 34 S (2013–2014) og Innst. 119 S (2013–2014). Forutsetning for samtykke og fullmakt var at statens andel av stemmeberettigede aksjer i *SAS* ikke ble redusert til under 7,5 pst. Etter at styret fikk de nødvendige fullmakter på generalforsamlingen 18. februar 2014, utstedte selskapet preferanseaksjer for 3,5 mrd. svenske kroner og et konvertibelt obligasjonslån på 1,6 mrd. svenske kroner. Hensikten med hybridkapitalen var å styrke selskapets soliditet og investeringsevne.

På bakgrunn av kapitalinnhentingen kansellerte *SAS* i mars 2014 kredittfasiliteten som ble opprettet desember 2012 med deltakelse fra blant andre den norske stat, jf. Prop. 38 S (2012–2013) og Innst. 134 S (2012–2013). Staten mottok i overkant av 55 mill. kroner i renter og avgifter i tilknytning til fasiliteten selv om *SAS* ikke trakk på den.

April–juni 2014

På ekstraordinær generalforsamling i *Avinor AS* den 23. april 2014 fattet Samferdselsdepartementet de nødvendige beslutningene for å skille ut flysikringsvirksomheten i *Avinor* i et nytt datterselskap, *Avinor Flysikring AS*, med virkning fra 1. juni 2014.

Finansdepartementet varslet 12. mai 2014 at *DNB ASA* og *Kommunalbanken AS*, sammen med *Nordea Bank Norge ASA*, ville bli ansett som systemviktige finansinstitusjoner. Bakgrunnen for beslutningen er at det nye internasjonale rammeverket for kapitalkrav til finansinstitusjoner, Basel III, skal innføres i EØS gjennom CRD IV-regelverket. Klassifisering som systemviktig innebærer et krav til høyere særskilt kapitalbuffer.

Investeringsevnen i *Avinor AS* ble styrket ved å endre utbyttepolitikken for sel-

skapet for regnskapsårene 2014–2017. For disse årene vil det maksimalt bli tatt ut 50 pst. utbytte av resultater opp til 1 mrd. kroner og det vil ikke bli tatt utbytte for resultater som overstiger dette, jf. Prop. 97 S og Innst. 255 S (2013–2014) som ble behandlet i Stortinget 17. juni 2014. Den justerte utbyttepolitikken har til hensikt å øke *Avinors* handlingsrom i en periode med store investeringer, og samtidig gi selskapet bedre insentiver til effektiv drift.

Juli–september 2014

Den 9. juli 2014, med bakgrunn i fullmakt fra Stortinget, jf. Prop. 1 S Tillegg 1 (2013–2014) og Innst. 8 S (2013–2014), offentliggjorde Nærings- og fiskeridepartementet at det ble startet en prosess med sikte på å vurdere salg av statens aksjer i *Mesta AS*. Den 23. januar 2015 meddelte Nærings- og fiskeridepartementet at prosessen var avsluttet og at et salg ikke ville bli gjennomført ettersom mottatte bud på selskapet ble vurdert til å være for lave.

Den 12. august 2014 vedtok generalforsamlingen i *Aker Solutions ASA* å fisjonere (splitte opp) selskapet i to børsnoterte selskaper. Begrunnelsen for oppsplittingen var å rendyrke subsea-virksomheten i *Aker Solutions* og å samle diversifiserte og kapitaltunge aktivitetsområder i *Akastor ASA*. *Akastor* er et investeringsselskap innenfor oljeservice. Første noteringsdag på Oslo Børs etter fisjonen var 29. september. *Aker Kværner Holding AS* eier etter delingen om lag 40 pst. av aksjene i både *Aker Solutions* og *Akastor*, samt i *Kværner*.

Den 22. september 2014 fremsatte *Mitsubishi Corporation*, gjennom sitt heleide datterselskap *MC Ocean Holdings Limited*, et frivillig tilbud på kjøp av samtlige aksjer i *Cermaq ASA* til en pris på 96 kroner pr. aksje. Med hjemmel i fullmakt fra Stortinget, jf. Prop. 1 S (2013–2014) og Innst. 5 S (2013–2014), aksepterte staten ved Nærings- og fiskeridepartementet den 20. oktober 2014 tilbudet på alle statens aksjer i *Cermaq*. Staten solgte 54 731 604 aksjer og salgssummen var 5 254,2 mill. kroner. Statens eierandel i *Cermaq* ble dermed redusert fra 59,17 pst. til null.

Oktober–desember 2014

Nærings- og fiskeridepartementet varslet i januar 2014 at departementet hadde besluttet å sette i gang en privatiseringsprosess for daværende *Entra Holding AS*. Den 17. oktober 2014 ble selskapet notert på Oslo Børs under navnet *Entra ASA* med en markedsverdi på 11,9 mrd. kroner. Pris pr. aksje ble ved noteringen 65 kroner. Statens eierandel ble redusert fra



100 til 49,89 pst. I forbindelse med børsnoteringen av Entra ble det utstedt 41,5 mill. nye aksjer til en samlet verdi av om lag 2,7 mrd. kroner. Staten solgte om lag 50,5 mill. aksjer til en samlet verdi av om lag 3,3 mrd. kroner. Det ble i tillegg utbetalt tilleggsutbytte på 650 mill. kroner i 2014 til staten som selger av selskapet i forbindelse med børsnoteringen. Staten forpliktet seg til å tildele en bonusaksje for hver 15. aksje som ble tildelt i det offentlige tilbudet, og i tilbudet til ansatte. Tildeling ut over en verdi på 150 000 kroner gir ikke rett til bonusaksjer. Tildeling av bonusaksjer forutsetter at de som kan være berettiget ikke selger noen aksjer før 17. oktober 2015. Staten kan i den sammenheng, basert på et estimat pr. april 2015, måtte gi fra seg inntil 400 000 aksjer i oktober 2015 uten ytterligere kompensasjon.

Regjeringen sendte i oktober 2014 forslag til ny postlov og postforskrift på høring. Lovutkastet legger opp til å implementere EUs tredje postdirektiv og medfører, dersom lovforslaget blir vedtatt, full liberalisering av postmarkedet. I dag er det fri konkurranse for pakker og brev over 50 gram. Forslaget innebærer at *Posten Norge AS* enerett på distribusjon av brev under 50 gram oppheves og at leveringsplikten reduseres til fem dager i uken.

I Prop. 1 S (2014–2015) ble reform av jernbanesektoren omtalt. Gjennom reformen vil regjeringen ta sikte på å gi jernbanesektoren en mer hensiktsmessig styringsstruktur, en bedre forretningsmessig organisasjonsform og tydeligere mål. Formålet er å gi jernbanens brukere et bedre togtilbud og bidra til mer effektiv ressursbruk. Reformen kan påvirke organiseringen av *NSB AS*, og vil også få betydning for *Baneservice AS* og *Flytoget AS*.

For at *Kommunalbanken AS* skulle tilfredsstillende nye regulatoriske krav til egenkapital, foreslo regjeringen i Prop. 1 S (2013–2014) å styrke egenkapitalen i Kommunalbanken med om lag 1,4 mrd. kroner. Det ble i proposisjonen foreslått å sette utbyttet for 2014 til null, tilsvarende en styrking på knapt 400 mill. kroner sammenlignet med gjeldende utbyttepolitikk, og å yte et egenkapitaltilskudd på 1 000 mill. kroner i 2015. Stortinget vedtok forslaget 12. desember 2014, jf. Innst. 5 S (2014–2015).

Med bakgrunn i Prop. 1 S (2014–2015) og Innst. 9 S (2014–2015) ble mandatet til *Enova SF* utvidet til også å omfatte satsingen på miljøvennlig transport som tidligere lå under Transnova. Transnova var en enhet i Vegdirektoratet. De nye oppgavene ble gitt til Enova fra januar 2015 gjennom en justering av avtalen med Olje- og

energidepartementet om forvaltningen av Energifondet.

I Prop. 40 S (2014–2015) foreslo regjeringen å bevilge et egenkapitalinnskudd i *Statkraft SF* på 5 mrd. kroner. Det ble samtidig varslet at Nærings- og fiskeridepartementet vil bidra til at selskapets finansieringsevne styrkes med ytterligere 5 mrd. kroner gjennom at utbyttet reduseres i perioden frem til 2018. Hensikten er å gi selskapet et finansielt grunnlag til å kunne gjennomføre strategiske investeringer i fornybar energi i planperioden 2014–2018. Stortinget vedtok forslaget 11. desember 2014, jf. Innst. 108 S (2014–2015).

Januar–mars 2015

Statens eierskap i *GIEK Kredittforsikring AS* har vært forvaltet av Garantiinstituttet for eksportkreditt (GIEK). Eierskapsforvaltningen ble fra 1. januar 2015 overført fra GIEK til Nærings- og fiskeridepartementet, jf. omtale i Prop. 1 S (2014–2015). Dette ble gjort for å sikre klarhet i ansvarsforholdet. Selskapet ble plassert i kategori 3, som et selskap der staten har forretningsmessige mål og andre spesifikt definerte mål med eierskapet.

Ved Stortingets behandling av Meld. St. 27 (2013–2014) Et mangfoldig og verdiskapende eierskap og Innst. 140 S (2014–2015) den 5. februar 2015, fattet Stortinget vedtak om at Nærings- og fiskeridepartementet gjennom salg av aksjer eller andre transaksjoner kan redusere eierskapet i *Ambita AS* og *SAS AB* helt eller delvis. Nærings- og fiskeridepartementet hadde fra før tilsvarende fullmakter for *Entra ASA* og *Mesta AS*, mens Landbruks- og matdepartementet og Samferdselsdepartementet fikk slike fullmakter for henholdsvis *Veterinærmedisinsk Oppdragssenter AS* og *Baneservice AS*. Stortinget ga videre fullmakt til at Nærings- og fiskeridepartementet gjennom salg av aksjer eller andre transaksjoner kunne redusere statens eierskap i *Telenor ASA* ned mot 34 pst. Eventuelle utnyttelser av fullmaktene vil avhenge av forretningsmessige vurderinger bl.a. knyttet til selskaps- og markedsspesifikke forhold.

Som oppfølging av en evaluering av

Norges sjømatråd AS i 2014 sendte Nærings- og fiskeridepartementet den 13. februar 2015 forslag til endringer i forskrift om regulering av eksporten av fisk og fiskevarer (fiskeeksportforskriften) og forskrift om samordnet innkreving av avgift på fiskeeksport på høring. Foreslåtte endringer omfatter redusert eksportavgift for laks, ørret og pelagisk fisk, noe som vil redusere Norges sjømatråds fremtidige inntjening. Forslaget tar også sikte på å etablere en styrevalgprosess som bedre samsvarer med prinsippene for god eierstyring slik de er nedfelt i Meld. St. 27 (2013–2014) Et mangfoldig og verdiskapende eierskap. Ikrafttredelse av avgifts- endringer vil være 1. januar 2016. Forskriftsendringer til styrevalgprosessen vil tre i kraft umiddelbart etter at forskriften er fastsatt og vil dermed gjelde for styrevalget våren 2015.

Tilbakekjøp av aksjer

Selskapers kjøp av egne aksjer for sletting (tilbakekjøp av aksjer) kan i kombinasjon med utbytteutdeling være en effektiv måte å oppnå egnet kapitalstruktur på. Det kan også bidra til å generere en konkurransemessig direkteavkastning. I selskaper hvor staten er eier er det ønskelig at tilbakekjøp av egne aksjer med etterfølgende sletting ikke medfører endring av statens eierandel. Staten har derfor de senere årene inngått avtaler om proporsjonal innløsning av aksjer for sletting i forbindelse med etablering av slike tilbakekjøpsprogrammer. På den måten holdes statens eierandel uendret. Disse tilbakekjøpsprogrammene har ligget innenfor de rammer Stortinget har gitt regjeringen for forvaltningen av det statlige eierskapet. Avtalene har garantert staten en pris ved innløsning tilsvarende det andre aksjeeiere har vært villige til å selge for.

Staten har, ved Nærings- og fiskeridepartementet og Olje- og energidepartementet, inngått tilbakekjøpsavtaler med DNB, Statoil, Telenor og Yara International. Staten mottok i forbindelse med disse avtalene 1 259 mill. kroner i 2014 i oppgjør for innløsning av aksjer i Telenor og Yara International, jf. tabellen nedenfor.

Statens innløsning av aksjer i 2014

Selskap	Antall aksjer	Innløsningsbeløp (mill. kroner)	Dato for innløsning
Telenor ASA	8 184 493	1 047,6	16. juli 2014
Yara International ASA	823 135	211,4	16. juli 2014
Sum		1 259,0	



Norsk Hydro hadde høyest avkastning blant de børsnoterte selskapene i 2014 på 60,5 pst.





Avkastning og finansielle verdier

Verdien av statens direkte eierskap på Oslo Børs var 542,9 mrd. kroner ved utgangen av 2014. Samtidig var verdien av statens andel av den bokførte verdien av de unoterte selskapene hvor staten har forretningsmessige mål med eierskapet (selskaper i kategori 1–3) 118 mrd. kroner. For de til sammen 26 selskapene i kategori 1–3 gir dette et samlet anslag for statens verdier på 660,9 mrd. kroner.

Norsk og internasjonal økonomi

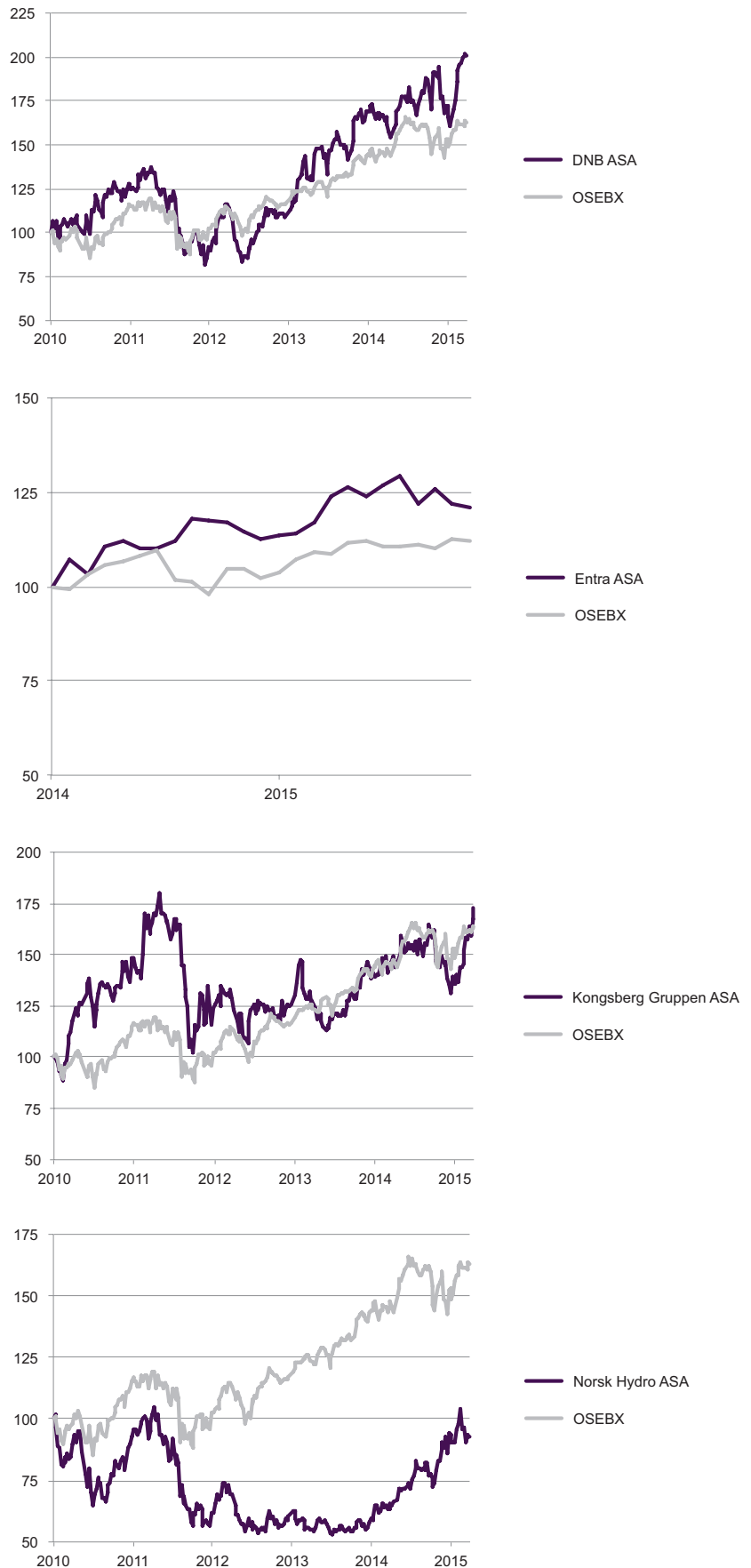
Veksten i BNP Fastlands-Norge var 2,2 pst. i 2014. Det var litt lavere enn året før og under gjennomsnittet for de siste 40 årene på 2,6 pst. Redusert etterspørsel fra petroleumsnæringen, bl.a. som følge av et fall i oljeprisen, og svak utvikling i husholdningenes forbruk i andre halvår bidro til å trekke veksten ned. Fallet i oljeprisen og utsikter til enda lavere renter bidro til en markert svekkelse av kronen på 5,3 pst. i 2014. Svekkelsen av den norske kronen bedrer den kostnadsmessige konkurransevnen til norske eksportbedrifter. Høyere eksport og lavere import har bidratt til å holde oppe aktiviteten i norsk økonomi. Sysselsettingen økte med 1,1 pst. i 2014 og arbeidsledighetsraten, målt ved arbeidskraftsundersøkelsen (AKU), var i 2014 i gjennomsnitt på 3,5 pst. Utviklingen i arbeidsmarkedet hadde imidlertid en negativ tendens mot slutten av året, og ledighetsraten endte på 3,8 pst. Årslønnsveksten i 2014 er registrert til 3,1 pst., den laveste veksten på 20 år og klart ned fra 3,9 pst. i 2013. Prisveksten målt med konsumprisindeksen (KPI) var 2 pst. i 2014, noe lavere enn året før, hvilket innebærer en reallønnsvekst på 1,1 pst. Veksten i reallønnen er betydelig lavere enn i de siste årene, men lave renter og skattelettelser bidrar til å øke husholdningenes disponible inntekter¹. Samlet sett har norsk økonomi klart seg relativt godt i 2014, men fallet i oljeprisen på slutten av året skaper økt usikkerhet. Avtakende investeringer og aktivitet i petroleumsnæringen vil etter hvert stille norsk økonomi overfor krevende omstillinger. Lav arbeidsledighet og høy sysselsetting gir Norge et godt utgangspunkt for å møte denne utviklingen.

Veksten i globalt BNP er anslått til 3,4 pst. i 2014, uendret fra i 2013². Den økonomiske veksten tok seg noe opp hos Norges viktigste handelspartnere mot slutten av 2014. Flere land i euroområdet sliter med svak vekst i både produksjon og sysselsetting, og inflasjonen er svært lav. Euroområdet sett under ett hadde imidlertid oppgang i den økonomiske aktiviteten i fjor, etter at BNP falt de to foregående årene. USA og Storbritannia har hatt god vekst, mens situasjonen er blandet i de fremvoksende økonomiene. Svakere utvikling i noen av de største landene gjør at den globale veksten har kommet ned de siste årene. Dette skyldes i hovedsak utviklingen i Kina, hvor myndighetene ser ut til å akseptere lavere vekstrater. I store råvareeksporterende land, som Brasil og Russland, har det kraftige fallet i oljeprisen bidratt til å trekke veksten ned.

Aksjemarkedet i Norge og internasjonalt

Oslo Børs påvirkes merkbart av utviklingen i oljeprisen. Til tross for at oljeprisen falt fra en topp på 110 amerikanske dollar pr. fat i juni 2014 til om lag 60 dollar ved utgangen av året, steg hovedindeksen med 5 pst. i løpet av 2014. Positiv utvikling i bransjer som sjømat, IT, forbruksvarer og materialer bidro til dette. Kursutviklingen på Oslo Børs har likevel vært noe svakere enn flere andre børser internasjonalt i 2014. I USA steg indeksene S&P 500 og Dow Jones med henholdsvis 11,5 og 7,5 pst. Nikkei 225-indeksen i Japan steg med 9,6 pst. De nordiske markedene hadde også en sterk utvikling i 2014. Hovedindeksen på børsene i København, Stockholm, Helsingfors og på Island steg med henholdsvis 21,4, 12,2, 11 og 10,6 pst. Den tyske DAX-indeksen steg med 2,7 pst. mens FTSE-indeksen i London falt med 3,1 pst. i 2014.

Kursutvikling³ for børsnoterte selskaper og hovedindeksen på Oslo Børs

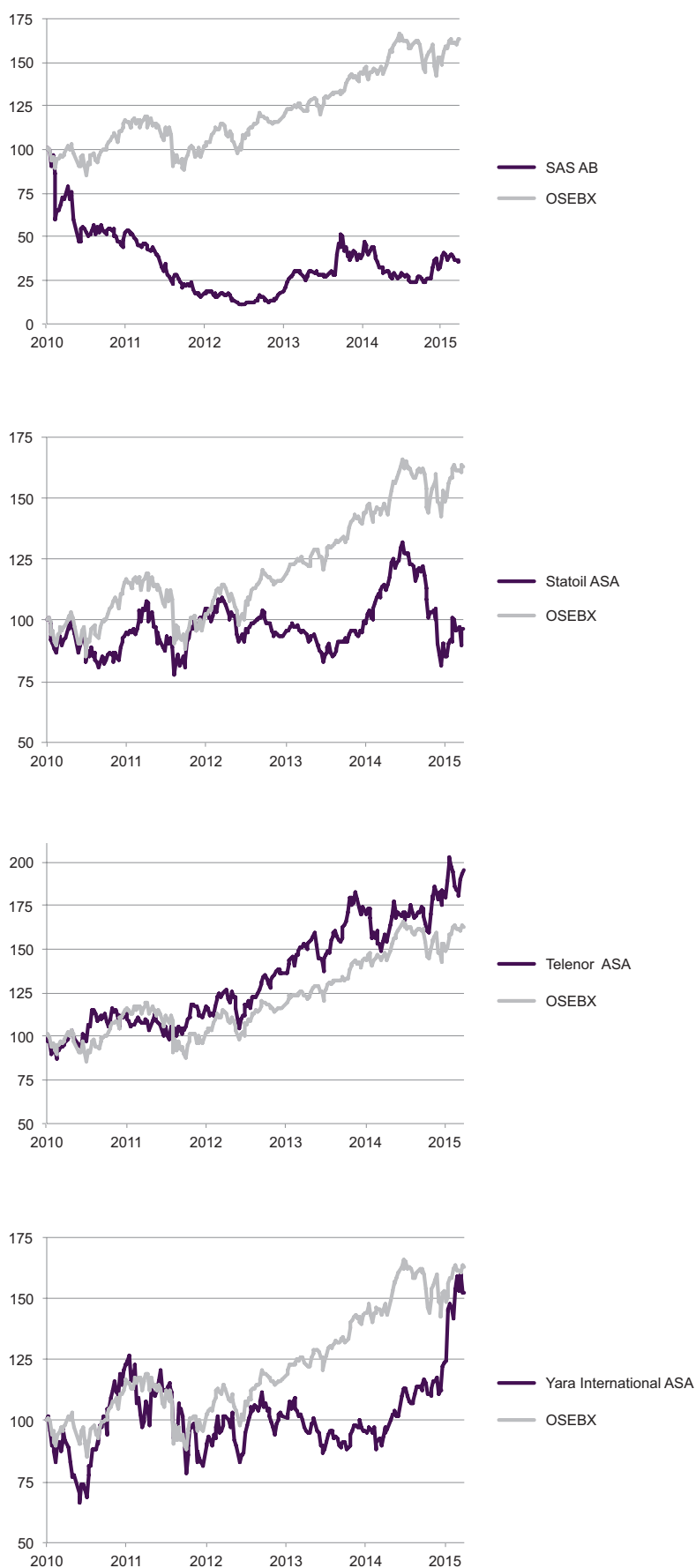


¹ SSB Økonomiske analyser 1/2015.

² Det internasjonale valutafondet (IMF), World Economic Outlook april 2015.

³ Kursutvikling inklusiv reinvestert utbytte. Kilde: FactSet.

Kursutvikling³ for børsnoterte selskaper og hovedindeksen på Oslo Børs



Avkastning for de børsnoterte selskapene

Staten har direkte eierandeler i åtte selskaper som er notert på Oslo Børs. Den verdjusterte avkastningen inklusiv reinvestert utbytte for disse selskapene var 5,6 pst. i 2014, mot 18,5 pst. året før. Avkastningen er vektet med verdien av statens eierandeler pr. 31. desember 2014.

Grafene på side 14 og 15 viser kursutviklingen inklusiv reinvestert utbytte for hvert selskap sammenlignet med utviklingen for Oslo Børs' hovedaksjeindeks (OSEBX-indeksen). Seriene løper fra 1. januar 2010 til 31. mars 2015, med unntak av Entra hvor serien løper fra noteringsdato 17. oktober 2014. Både aksjekursene og OSEBX-indeksen er indeksert fra serienes starttidspunkt.

Norsk Hydro hadde høyest avkastning i 2014 på 60,5 pst. Deretter fulgte Yara International på 32,6 pst., Entra på 14,2 pst., Telenor på 9,9 pst., DNB på 4,7 pst. og Kongsberg Gruppen på 0,0 pst. Statoil og SAS hadde negativ avkastning på henholdsvis -5,2 og -7,9 pst. Ettersom avkastningen er vektet med statens eierandel har Statoil, som utgjør drøyt halvparten av statens samlede verdier på børs, stor påvirkning på den vektete avkastningen.

Verdi av statens eierandel

Det er flere måter å anslå verdien til et selskap på. For de børsnoterte selskapene brukes markedsverdien av selskapets aksjer, mens for de unoterte selskapene i kategori 1–3 benyttes bokført egenkapital fratrukket minoritetsinteresser⁴. Tabellene på side 16 og 17 viser verdi-anslagene for hvert selskap for henholdsvis 2014 og 2013. For selskapene hvor hovedmålet med eierskapet ikke er forretningsmessig (kategori 4), oppgis ikke verdianslag.

Verdien av statens aksjer på Oslo Børs var 542,9 mrd. kroner ved utgangen av 2014, ned 9,4 mrd. kroner fra året før. Nedgangen skyldtes i all hovedsak fall i aksjekursen for Statoil, som medførte at verdien av statens eierandel i selskapet ble redusert med 33,8 mrd. kroner. Videre hadde statens eierandeler i Kongsberg Gruppen og SAS en verdimelessig nedgang på henholdsvis 270 og 48 mill. kroner. Norsk Hydro og Yara International bidro mest i positiv retning med en økning på henholdsvis 10,9 og 7,1 mrd. kroner, mens Telenor og DNB bidro med en økning på henholdsvis 4,4 og 1,2 mrd. kroner. Staten har i 2014 solgt samtlige aksjer i tidligere børsnoterte Cermaq, som derfor ikke lenger inngår i oversikten, og notert Entra på børs. Ved utgangen av året ga dette samlet en positiv effekt på statens verdier på Oslo Børs på 1,1 mrd. kroner sammenlignet med året før. Statens andel av den bokførte verdien av de unoterte selskapene i kategori 1–3 var ved utgangen av 2014 på 118 mrd. kroner, opp 5 mrd. kroner fra året før. Statkrafts bokførte verdi har økt med 15,1 mrd. kroner, mens Entra, som ved utgangen av 2013 hadde en bokført verdi på 8 mrd. kroner, inngår nå blant de børsnoterte selskapene. For de til sammen 26 selskapene i kategori 1–3, gir dette et samlet verdianslag på 660,9 mrd. kroner, ned 4,1 mrd. kroner fra året før.

Utbytte

For regnskapsåret 2014 vil staten motta 35,5 mrd. kroner i utbytte, 5,5 mrd. kroner mer enn for 2013. Statkraft, som ikke utbetalte utbytte for 2013, utbetaler 6 mrd. kroner for 2014 og bidrar mest til oppgangen. Statoil betaler 15,4 mrd. kroner i utbytte, opp 0,4 mrd. kroner fra året før.

⁴ Verdien av statens eierandel i Aker Kværner Holding er beregnet med børskurs for Akastor, Aker Solutions og Kværner og statens indirekte eierandel i disse selskapene.

Avkastning og finansielle verdier 2014¹

Mill. kroner	Markedsverdi ²	Statens eierandel	Verdi av statens eierandel ²	Utbytte til staten for regnskapsåret 2014	Statens salgsproveny, kapitalinnskudd og aksjekjøp ³	Avkastning	Direkte avkastning	Gjennomsnittlig årlig avkastning siste 5 år
Børsnoterte selskaper								
DNB ASA	180 308	34 %	61 305	2 104	0	4,7 %	2,4 %	15,4 %
Entra ASA ⁴	14 056	49,89 %	7 013	879	3 284	14,2 %	-	-
Kongsberg Gruppen ASA	14 760	50,001 %	7 380	555	0	0,0 %	4,3 %	10,1 %
Norsk Hydro ASA	87 808	34,26 %	30 084	699	0	60,5 %	1,8 %	1,1 %
SAS AB	4 790	14,29 %	684	0	0	-7,9 %	0,0 %	-21,4 %
Statoil ASA ⁵	418 351	67 %	280 295	15 382	0	-5,2 %	8,1 %	3,0 %
Telenor ASA	227 471	53,97 %	122 755	5 916	1 048	9,9 %	4,6 %	18,3 %
Yara International ASA	92 205	36,21 %	33 389	1 297	211	32,6 %	3,0 %	8,1 %
Sum børsnoterte selskaper⁶	1 039 748		542 905	26 832	4 543	5,6 %		

Mill. kroner	Bokført egenkapital fratrukket minoritetsinteresser	Statens eierandel	Verdi av statens eierandel, bokført ⁷	Utbytte til staten for regnskapsåret 2014	Statens salgsproveny, kapitalinnskudd og aksjekjøp ³
Unoterte selskaper i kategori 1–3					
Ambita AS	76	100 %	76	26	0
Baneservice AS	125	100 %	125	0	0
Flytoget AS	754	100 %	754	129	0
Mesta AS	918	100 %	918	150	0
Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS	83	34 %	28	8	0
Aker Kværner Holding AS	7 720	30 %	2 385	69	0
Nammo AS	2 069	50 %	1 035	47	0
Aerospace Industrial Maintenance Norway SF	394	100 %	394	0	0
Argentum Fondsinvesteringer AS	7 803	100 %	7 803	250	0
Eksportfinans ASA	7 760	15 %	1 164	0	0
Electronic Chart Centre AS	11	100 %	11	0	0
GIEK Kredittforsikring AS	54	100 %	54	0	0
Investinor AS	1 949	100 %	1 949	0	0
Kommunalbanken AS	8 336	100 %	8 336	0	0
NSB AS	8 406	100 %	8 406	753	0
Posten Norge AS	6 206	100 %	6 206	225	0
Statkraft SF	77 963	100 %	77 963	6 007	-5 000
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	415	99,94 %	415	0	0
Sum unoterte selskaper i kategori 1–3	131 042		118 021	7 664	-5 000
Sum alle selskaper i kategori 1–3	1 170 790		660 926	34 496	-457

1 Definisjoner av nøkkeltallene er på side 125.

2 Pr. 31. desember 2014.

3 Salgsproveny vises med positivt fortegn, kapitalinnskudd og kjøp av aksjer vises med negativt fortegn.

4 Utbytte til staten for 2014 inkluderer 650 mill. kroner i tillegg utbytte som ble besluttet og utbetalt i 2014 i forbindelse med børsnoteringen.

5 Statoil innførte kvartalsvis utbetaling av utbytte i 2014. Tallet for utbytte for 2014 er beregnet ved å gange utestående aksjer med 1,8 kroner for fire kvartaler. Utbetalt utbytte i 2014 er imidlertid 10,6 kroner (7 kroner for hele 2013 og 1,8 kroner for første og andre kvartal 2014).

6 Avkastningen er vektet med verdien av statens eierandeler pr. 31. desember 2014.

7 Statens andel av bokført egenkapital fratrukket minoritetsinteresser. Verdien av statens eierandel i Aker Kværner Holding er beregnet med børskurs for Akasto, Aker Solutions og Kværner pr. 31. desember 2014 og statens indirekte eierandel i disse selskapene på samme tidspunkt.

8 Selskaper i kategori 4 uten utbytte, salgsproveny, kapitalinnskudd og aksjekjøp er ikke inkludert i tabellen.

Mill. kroner	Utbytte til staten for regnskapsåret 2014	Statens salgsproveny, kapitalinnskudd og aksjekjøp ³
Selskaper i kategori 4⁸		
Avinor AS	500	0
Norfund	0	-1 230
Statnett SF	321	0
Statskog SF	52	0
AS Vinmonopolet	106	0
Sum selskaper i kategori 4	979	-1 230
Sum alle selskaper	35 474	-1 687

Avkastning og finansielle verdier 2013¹

Mill. kroner	Markedsverdi ²	Statens eierandel	Verdi av statens eierandel ²	Utbytte til staten for regnskapsåret 2013	Statens salgspromy, kapitalinnskudd og aksjekjøp ³	Avkastning	Direkte avkastning	Gjennomsnittlig årlig avkastning siste 5 år
Børsnoterte selskaper								
Cermaq ASA	9 990	59,17 %	5 911	2 890	- 1 560	30,1 %	0,9 %	36,6 %
DNB ASA	176 725	34 %	60 086	1 495	0	57,6 %	1,9 %	36,8 %
Kongsberg Gruppen ASA	15 300	50,001 %	7 650	315	0	6,0 %	2,9 %	12,1 %
Norsk Hydro ASA	56 008	34,26 %	19 189	524	0	-0,2 %	2,8 %	2,9 %
SAS AB	5 128	14,29 %	733	0	0	110,2 %	0,0 %	-26,7 %
Statoil ASA	468 731	67 %	314 050	14 955	0	11,2 %	4,6 %	10,4 %
Telenor ASA	219 304	53,97 %	118 348	5 703	2 544	34,9 %	4,1 %	29,9 %
Yara International ASA	72 689	36,21 %	26 322	1 008	533	0,1 %	5,0 %	15,0 %
Sum børsnoterte selskaper⁴	1 023 874		552 288	26 890	1 517	18,5 %		

Mill. kroner	Bokført egenkapital fratrukket minoritetsinteresser	Statens eierandel	Verdi av statens eierandel, bokført ⁵	Utbytte til staten for regnskapsåret 2013	Statens salgspromy, kapitalinnskudd og aksjekjøp ³
Unoterte selskaper i kategori 1–3					
Ambita AS	69	100 %	69	9	0
Baneservice AS	101	100 %	101	0	-30
Entra ASA	8 017	100 %	8 017	250	0
Flytoget AS	986	100 %	986	400	0
Mesta AS	897	100 %	897	250	0
Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS	76	34 %	26	3	0
Aker Kværner Holding AS	12 714	30 %	3 969	154	0
Nammo AS	1 835	50 %	918	82	0
Aerospace Industrial Maintenance Norway SF	342	100 %	342	0	0
Argentum Fondsinvesteringer AS	7 279	100 %	7 279	250	0
Eksportfinans ASA	12 075	15 %	1 811	0	0
Electronic Chart Centre AS	14	100 %	14	3	0
Investinor AS	2 052	100 %	2 052	0	0
Kommunalbanken AS	8 216	100 %	8 216	357	0
NSB AS	7 940	100 %	7 940	515	0
Posten Norge AS	6 082	100 %	6 082	256	0
Statkraft SF	62 849	100 %	62 849	0	0
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	1 492	99,94 %	1 491	0	0
Sum unoterte selskaper i kategori 1–3	133 037		113 059	2 528	-30
Sum alle selskaper i kategori 1–3	1 156 911		665 348	29 418	1 487

1 Definisjoner av nøkkeltallene finnes på side 125.

2 Pr. 31. desember 2013.

3 Salgspromy vises med positivt fortegn, kapitalinnskudd og kjøp av aksjer vises med negativt fortegn.

4 Avkastningen er vektet med verdien av statens eierandeler pr. 31. desember 2012.

5 Statens andel av bokført egenkapital fratrukket minoritetsinteresser. Verdien av statens eierandel i Aker Kværner Holding er beregnet med børskurs for Aker Solutions og Kværner pr. 31. desember 2013 og statens indirekte eierandel i disse selskapene på samme tidspunkt.

6 Selskaper i kategori 4 uten utbytte, salgspromy, kapitalinnskudd og aksjekjøp er ikke inkludert i tabellen.

Mill. kroner	Utbytte til staten for regnskapsåret 2013	Statens salgspromy, kapitalinnskudd og aksjekjøp ³
Selskaper i kategori 4⁶		
Avinor AS	445	0
Innovasjon Norge	11	0
Norfund	0	- 1 198
Siva – Selskapet for Industrivekst SF	0	-250
Statskog SF	70	0
AS Vinmonopolet	42	0
Sum selskaper i kategori 4	568	-1 448
Sum alle selskaper	29 986	39



Statoil fikk et årsresultat etter skatt og minoritetsinteresser for 2014 på 21,9 mrd. kroner.





Nøkkeltall økonomisk utvikling

Som eier legger staten vekt på å følge den økonomiske utviklingen til selskapene i porteføljen. I dette kapitlet kommenteres noen sentrale økonomiske størrelser med hovedvekt på statens forretningsmessige eierskap (selskapene i kategori 1–3). For selskapene i kategori 4 vektlegger staten at de sektorpolitiske målene nås mest mulig effektivt.

Konsernregnskapstall 2014 – Selskaper i kategori 1–3¹

Mill. kroner	Statens eierandel	Driftsinntekter	Driftsresultat	Årsresultat etter skatt og minoritetsinteresser	Sysselsatt kapital	Total balanse
Børsnoterte selskaper						
DNB ASA	34 %	49 364	27 102	20 617	-	2 649 341
Entra ASA	49,89 %	1 997	2 594	1 027	25 711	30 850
Kongsberg Gruppen ASA	50,001 %	16 613	1 196	873	7 155	20 273
Norsk Hydro ASA	34,26 %	78 658	5 259	797	91 108	126 273
SAS AB	14,29 %	34 877	122	-1 041	14 280	26 868
Statoil ASA	67 %	622 700	109 500	21 900	769 800	986 400
Telenor ASA	53,97 %	106 540	25 036	9 079	136 706	193 755
Yara International ASA	36,21 %	95 343	10 305	7 625	83 376	111 632
Sum børsnoterte selskaper		1 006 092	181 114	60 877	1 128 136	4 145 392
Unoterte selskaper i kategori 1–3						
Ambita AS	100 %	287	11	15	76	168
Baneservice AS	100 %	689	28	25	317	323
Flytoget AS	100 %	944	244	184	754	1 338
Mesta AS	100 %	4 129	116	225	918	2 250
Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS	34 %	548	31	30	93	173
Aker Kværner Holding AS	30 %	0	-2	-4 696	7 720	7 956
Nammo AS	50 %	3 718	286	189	2 667	4 011
Aerospace Industrial Maintenance Norway SF	100 %	507	70	52	394	659
Argentum Fondsinvesteringer AS	100 %	987	911	774	8 912	9 060
Eksportfinans ASA	15 %	-5 599	-5 779	-4 273	-	85 629
Electronic Chart Centre AS	100 %	23	-4	-4	11	16
GlEK Kredittforsikring AS ²	100 %	85	24	4	-	642
Investinor AS	100 %	-69	-122	-103	1 949	1 970
Kommunalbanken AS	100 %	1 491	673	491	-	455 466
NSB AS	100 %	15 336	1 673	1 505	20 821	27 851
Posten Norge AS	100 %	24 404	717	447	9 735	16 377
Statkraft SF	100 %	25 869	13 643	3 758	121 410	164 721
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	99,94 %	1 021	-794	-1 093	469	1 115
Sum unoterte selskaper i kategori 1–3		74 370	11 726	-2 471	176 245	779 727
Sum alle selskaper i kategori 1–3		1 080 462	192 840	58 406	1 304 381	4 925 116

¹ Definisjoner av nøkkeltallene er på side 125.

² Driftsinntekter omfatter kun premieinntekter for egen regning. Driftsresultat inkluderer inntektsføring av sikkerhetsavsetning på 25 mill. kroner som svekker soliditeten i selskapet tilsvarende.

Resultatutvikling

Tabellen ovenfor viser noen sentrale økonomiske størrelser for selskapene hvor staten har forretningsmessige mål med eierskapet (kategori 1–3). Det samlede årsresultatet etter skatt og minoritetsinteresser for disse selskapene ble 58,4 mrd. kroner i 2014, en nedgang på 17,2 mrd. kroner fra året før. Statoils resultatnedgang på 18 mrd. kroner, fra 39,9 mrd. kroner i 2013 til 21,9 mrd. kroner i 2014, bidro sterkt til den samlede nedgangen. Uten Statoil økte det samlede årsresultatet fra 35,7 til 36,8 mrd. kroner, tilsvarende en resultatvekst på 2,9 pst.

For de børsnoterte selskapene er det DNB, Statoil, Telenor og Yara International som bidrar mest til samlet årsresultat. Statoils inntekter utgjør over 60 pst. av samlede inntekter i de børsnoterte selskapene hvor staten har eierinteresser. I det følgende omtales resultatene til de børsnoterte selskapene.

DNBs årsresultat var 20,6 mrd. kroner i

2014, en økning på 3,1 mrd. kroner fra 2013. Økte netto renteinntekter, reduserte kostnader og lavere nedskrivninger på utlån var hovedårsakene til resultatveksten. DNB økte den rene kjernekapitalen med 14 mrd. kroner fra utgangen av 2013 til utgangen av 2014. DNB er godt kapitalisert, men vil fortsette å bygge kapital gjennom organisk vekst for å møte myndighetenes krav til kjernekapitaldekning.

Entras årsresultat var 1 mrd. kroner mot 0,5 mrd. kroner året før. Selskapet hadde driftsinntekter på 2 mrd. kroner, mot 1,7 mrd. kroner i 2013. Resultat fra eierendomsdrift ble 1,4 mrd. kroner, opp 210 mill. kroner fra 2013. Veksten på inntektsiden bidro til resultatforbedringen og leieinntektene økte med 8,6 pst.

Kongsberg Gruppens årsresultat var 0,9 mrd. kroner i 2014, mot 1,2 mrd. kroner året før. Omsetningen økte med 1,8 pst. fra 2013 til 16,6 mrd. kroner i 2014. Styret besluttet å nedskrive goodwill i Kongsberg

Oil & Gas Technologies med 300 mill. kroner ved utgangen av 2014. Dette bidro negativt til selskapets resultater for 2014.

Norsk Hydros årsresultat var 0,8 mrd. kroner i 2014, mot et tap på 0,9 mrd. kroner i 2013. Driftsinntektene økte med nærmere 20 pst. fra 2013 til 2014 og endte på i overkant av 78 mrd. kroner. Norsk Hydros underliggende resultater økte som følge av en betydelig økning i gjennomsnittlige metallpriser i tillegg til en styrking av amerikanske dollar mot norske kroner og brasilianske real. Høyere realiserte alumina-priser, høyere salgsvolum for alumina og lavere driftskostnader i Bauksitt og Alumina ga også et betydelig positivt bidrag.

SAS fikk et resultat på -1 mrd. kroner for perioden november 2013-oktober 2014 (selskapet har avvikende regnskapsår). Tilsvarende resultat for samme periode året før, var et overskudd på 1,2 mrd. kroner. Omsetningen falt med 8,4 pst. fra 2013 til 34,9 mrd. kroner i 2014. Året var preget

Konsernregnskapstall 2014 – Selskaper i kategori 1–3¹

Mill. kroner	Kontantstrøm drift	Utbytteandel	Snitt utbytteandel siste 5 år	Egenkapitalandel ²	Egenkapitalrentabilitet	Snitt egenkapitalrentabilitet siste 5 år
Børsnoterte selskaper						
DNB ASA	-147 566	30 %	30 %	13 %	14 %	13 %
Entra ASA	668	45 %	42 %	36 %	11 %	9 %
Kongsberg Gruppen ASA	2 315	127 %	49 %	31 %	14 %	24 %
Norsk Hydro ASA	5 965	256 %	114 %	63 %	1 %	2 %
SAS AB	1 006	0 %	0 %	17 %	-28 %	-9 %
Statoil ASA ³	126 500	105 %	43 %	39 %	6 %	18 %
Telenor ASA	33 851	121 %	94 %	35 %	13 %	12 %
Yara International ASA	8 607	47 %	30 %	61 %	13 %	21 %
Vektet snitt børsnoterte selskaper					7,8 %	
Unoterte selskaper i kategori 1–3						
Ambita AS	-49	176 %	73 %	45 %	20 %	17 %
Baneservice AS	36	0 %	-	39 %	22 %	-8 %
Flytoget AS	284	70 %	116 %	56 %	21 %	15 %
Mesta AS	251	67 %	116 %	41 %	25 %	16 %
Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS	23	76 %	78 %	48 %	37 %	53 %
Aker Kværner Holding AS	584	-	112 %	97 %	-	-
Nammo AS	277	50 %	50 %	53 %	10 %	19 %
Aerospace Industrial Maintenance Norway SF	48	0 %	0 %	60 %	14 %	4 %
Argentum Fondsinvesteringer AS	194	32 %	46 %	96 %	10 %	12 %
Eksportfinans ASA	22 253	0 %	17 %	24 %	-43 %	3 %
Electronic Chart Centre AS	-	0 %	796 %	67 %	-29 %	0 %
GIEK Kredittforsikring AS	60	0 %	-	20 %	8 %	-
Investinor AS	-486	0 %	-	99 %	-5 %	-4 %
Kommunalbanken AS	-39 189	0 %	16 %	12 %	6 %	17 %
NSB AS	1 338	50 %	45 %	30 %	18 %	10 %
Posten Norge AS	1 175	50 %	54 %	38 %	7 %	7 %
Statkraft SF	6 822	160 %	139 %	52 %	5 %	5 %
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	-24	0 %	-	37 %	-115 %	-23 %
Vektet snitt unoterte selskaper i kategori 1–3					5,6 %	
Vektet snitt alle selskaper i kategori 1–3					7,3 %	

1 Definisjoner av nøkkeltallene er på side 125.

2 For DNB, Eksportfinans, Investinor og Kommunalbanken er kjernekapitaldekning benyttet. For GIEK Kredittforsikring er kapitaldekning benyttet.

3 Statoil innførte kvartalsvis utbetaling av utbytte i 2014. Tallet for utbytte for 2014 i tabellen er beregnet ved å gange utestående aksjer med 1,8 kroner for fire kvartaler. Utbetalt utbytte i 2014 er imidlertid 10,6 kroner (7 kroner for hele 2013 og 1,8 kroner for første og andre kvartal 2014), mens avsatt utbytte pr. 31. desember 2014 i regnskapet er 5,7 mrd. kr som gjelder tredje kvartal 2014.

av utfordrende konkurranseklima, med overkapasitet og prispress i markedet. Dette gikk ut over selskapets inntjening, til tross for kostnadsreduksjoner.

Statoils årsresultat i 2014 endte på 21,9 mrd. kroner, mot 39,9 mrd. kroner i 2013. Driftsresultatet ble på 109,5 mrd. kroner, ned 29,6 pst. fra 2013. Resultatnedgangen skyldtes lavere oppnådde priser etter fallet i oljeprisen høsten 2014, betydelige nedskrivninger i fjerde kvartal, i hovedsak knyttet til landvirksomheten i Nord-Amerika, og økte leteutgifter sammenlignet med året før.

Telenors årsresultat var 9,1 mrd. kroner i 2014, mot 8,7 mrd. kroner i 2013. Driftsinntektene økte med 7,5 pst. til 106,5 mrd. kroner i 2014. Selskapet hadde inntektsvekst i de fleste markedene, bl.a. hjulpet av en svakere kronekurs. Bidrag fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet trakk resultatet ned med 3,8 mrd. kroner, mye grunnet nedskrivninger

i Vimpelcom og negativt resultat fra nettannonsevirksomheten som drives i samarbeid med Schibsted.

Yara International hadde et årsresultat på 7,6 mrd. kroner, opp 1,9 mrd. kroner fra 2013. To sentrale årsaker til resultatforbedringen på over 32 pst. var lavere naturgasspriser i Europa og en sterkere amerikansk dollar. Yara Internationals globale gjødselleveranser var 11 pst. høyere enn i 2013, hovedsakelig grunnet oppkjøpet av Bunges gjødselvirksomhet i Brasil i august 2013 og overtakelse av OFD i Colombia i oktober 2014. Ekskludert den nye virksomheten i Brasil og Colombia endte leveransene på nivå med 2013.

For unoterte selskaper i kategori 1–3 ble det samlede årsresultatet for 2014 et underskudd på 2,5 mrd. kroner, mot et underskudd på 0,7 mrd. kroner i 2013. Eksportfinans' underskudd på 4,3 mrd. kroner, som skyldes tilbakeføring av tidligere inntektsførte urealiserte verdiendringer, bi-

dro betydelig til det negative resultatet. Uten Eksportfinans oppnådde de unoterte selskapene i kategori 1–3 et overskudd på 3 mrd. kroner i 2014. Samlet driftsresultat for den samme gruppen endte på 11,7 mrd. kroner i 2014, mens samlede driftsinntekter utgjorde 74,4 mrd. kroner. I det følgende gis en kort omtale av resultatene til disse selskapene.

Inntektene og årsresultat i Ambita falt til 287,3 mill kroner og 14,6 mill. kroner i 2014, som er et fall på henholdsvis 36,5 og 27,5 mill. kroner sammenlignet med året før. Nedgangen skyldes nedsettelse av prisene til kundene for informasjonen fra Eiendomsregisteret. Nedsettelsen skyldes økt konkurranse i markedet, men også et betydelig fall i kostnadene for å hente eiendomsdata fra Statens kartverk.

Årsresultatet til Baneservice ble 24,6 mill. kroner i 2014, mot -23,4 mill. kroner året før. Omsetningen i selskapet økte med over 60 pst., som bl.a. kan forklares

med økt markedsvolum for jernbanetekniske tjenester i Norge. Etter omfattende tiltak i 2012/2013 med tilhørende kostnadsutt, har Baneservice nå en klart mer effektiv og lønnsom drift i 2014 enn året før.

Flytoget omsatte for 944 mill. kroner og fikk et resultat på 184 mill. kroner i 2014. Dette er en økning på henholdsvis 5,2 pst. og 8,4 pst. mot året før.

Mesta hadde i 2014 en omsetning på 4,1 mrd. kroner, mot 4 mrd. kroner i 2013, og årets resultat økte med 35,6 pst. til 225 mill. kroner.

Veterinærmedisinsk Oppdragssenter fikk et årsresultat på 29,6 mill. kroner i 2014, opp 16,5 pst. sammenlignet med året før. Selskapets omsetning økte med 1,4 pst. fra 2013 til 2014.

Aker Kværner Holdings inntekter utgjøres av utbytte fra Akastor, Aker Solutions og Kværner og noen mindre renteinntekter. Aker Kværner Holding hadde et negativt årsresultat på 4,7 mrd. kroner i 2014. Dette skyldes at selskapet har nedskrevet aksjer i Akastor, Aker Solutions og Kværner med 5,3 mrd. kroner. Nedskrivningen reflekterer i stor grad verdinedgangen som har vært i oljerelaterte aksjer på Oslo Børs i 2014.

Nammo leverte et årsresultat på 189 mill. kroner i 2014 mot 327 mill. kroner året før. Hovedårsaken til den reduserte inntjeningen er nedgang i etterspørselen etter fin- og mellomkaliberammunisjon, spesielt fra det amerikanske markedet.

Aerospace Industrial Maintenance Norway fikk et årsresultat på 71 mill. kroner i 2014 mot et tap på 22 mill. kroner året før. Årets resultat er påvirket av en inntektsføring av planendringer i pensjonsforpliktelsene i Statens pensjonskasse på 55 mill. kroner.

Argentum Fondsinvesteringer oppnådde et resultat for konsernet på 926,4 mill. kroner i 2014, mot 1 404,7 mill. kroner for 2013. Netto resultat fra investeringer i aktive eierfond utgjorde 981,9 mill. kroner. Realisert avkastning fra investeringene var 1 044,8 mill. kroner, som er konsernets beste resultat noensinne.

Årsresultatet i *Eksportfinans* viser et underskudd på 4,3 mrd. kroner for 2014, sammenlignet med et underskudd på 4,9 mrd. kroner for 2013. Underskuddene skyldes gjeldreversering (tilbakeføring) av tidligere inntektsføring av urealiserte positive markedsverdiendringer på selskapets obligasjonslån. Takten i tilbakeføringen påvirkes av endringer i markedrentene og at obligasjonene nærmer seg forfall.

Electronic Chart Centre fikk et årsresultat på -3,5 mill. kroner i 2014. Selskapet har vært inne i en periode med investeringer for fremtidig vekst og satsing på nye forretningsmuligheter samt etablering i ulike brukermiljø.

GIEK Kredittforsikring fikk et årsresultat på 4,3 mill. kroner i 2014. Året var krevende på grunn av mange mislighold og erstatningskrav som følge av urolighetene i Ukraina, sanksjoner mot Russland og importforbudet av bl.a. norsk fisk og sjømat til Russland. Erstatnings- og misligholdssituasjonen for garantier som ikke gjelder Russland og Ukraina har utviklet seg positivt sammenlignet med 2013.

Investinor leverte i 2014 et årsresultat på -103 mill. kroner, mot -4,1 mill. kroner i 2013. Driftsinntektene var -68,6 mill. kroner, sammenlignet med 14,4 mill. kroner i 2013. Avviket skyldes svak utvikling i investeringsporteføljens samlede markedsverdi, bl.a. som følge av påvirkningen fallet i oljeprisen har hatt på verdien av porteføljeselskapene innenfor olje og gass.

Årsresultatet for *Kommunalbanken* var på 0,5 mrd. kroner for 2014 mot 1,1 mrd. kroner året før. Resultatet er preget av urealiserte tap på finansielle instrumenter som følge av lavere renter, basert på verdsettelse til markedsverdi.

NSB oppnådde sitt beste økonomiske resultat noensinne, med et årsresultat på 1,5 mrd. kroner i 2014, sammenlignet med 1,3 mrd. kroner i 2013. Hovedårsakene til resultatforbedringen er et godt driftsresultat i persontogvirksomheten i hovedsak på grunn av vekst i antall reiser, bedret resultat i bussvirksomheten og betydelige resultatbidrag fra eiendomsvirksomheten.

Posten Norges årsresultat endte på 447 mill. kroner som er 12,4 pst. lavere enn året før, noe som bl.a. skyldes høyere skatteinbelastning. Selskapets samlede driftsinntekter økte med 3,6 pst. fra 2013 til 2014. Logistikk er konsernets største segment og sto for 62 pst. av inntektene. Dette segmentet viste for første gang etter finanskrisen en organisk topplinjevækst. Driftsresultatet ble 717 mill. kroner i 2014, mot 663 mill. kroner i 2013.

Statkrafts årsresultat var 3,8 mrd. kroner i 2014 mot et underskudd på 0,4 mrd. kroner året før. Urealiserte verdiendringer for energikontrakter og vesentlige engangsposter var lavere i 2014 enn i 2013 som er med på å forklare resultatforbedringen. Statkraft oppnådde i 2014 et godt resultat fra driften til tross for betydelig lavere nordiske kraftpriser enn i 2013.

Store Norske Spitsbergen Kulkompani fikk et underskudd på 1 093,2 mill. kroner i 2014 mot et underskudd på 64,2 mill. kroner i 2013. Kullprisene har hatt en negativ utvikling, fra gjennomsnittlig oppnådd pris i 2008 på 165 amerikanske dollar pr. tonn, til 85 dollar pr. tonn i 2014. Dette, sammen med lavere årlig produksjon, har medført at konsernet de siste årene har hatt underskudd.

Utbytteandel

Utbytteandelen er den delen av selskapets resultat som utbetales til eierne som ut-

bytte. Den resterende delen av resultatet forblir i selskapet og tilføres bokført egenkapital. Direkteavkastning til eierne kan komme i form av utbytte og eventuelt tilbakekjøp av aksjer.

Av de børsnoterte selskapene er det for regnskapsåret 2014 bare SAS som ikke betaler utbytte. Blant de unoterte selskapene i kategori 1-3 utbetaler Ambita, Flytoget, Mesta, Veterinærmedisinsk Oppdragssenter, Nammo, NSB, Posten Norge og Statkraft utbytte på 40 pst. eller mer av årsresultatet etter skatt og minoritetsinteresser.

For å illustrere selskapenes evne til å gi en direkte avkastning over tid, viser tabellen på side 21 gjennomsnittlig utbytteandel de fem siste årene. Dette er beregnet som summen av utbytte dividert på summen av årsresultater etter skatt og minoritetsinteresser. I denne perioden har de børsnoterte selskapene med unntak av SAS betalt en utbytteandel med et gjennomsnitt som varierer mellom 30 og 114 pst. av årsresultatet. Baneservice, Investinor, SAS og Store Norske Spitsbergen Kulkompani har den siste femårsperioden aggregert hatt negativt resultat etter skatt og minoritetsinteresser. Gjennomsnittlig utbytteandel i perioden gir derfor liten mening for disse selskapene. SAS og Investinor har ikke betalt utbytte de siste fem årene, mens Baneservice og Store Norske Spitsbergen Kulkompani har betalt henholdsvis 24 og 513,5 mill. kroner i utbytte i perioden.

Rentabilitet

Rentabilitet er et mål på hvor effektiv ressursutnyttelsen i et selskap er sett opp mot bokførte verdier. Egenkapitalrentabiliteten angir hvor høy avkastning eier har på denne delen av kapitalen og måles som årsresultatet etter skatt og minoritetsinteresser dividert med verdien av gjennomsnittlig bokført egenkapital. Som det fremgår av tabellen på side 21, har enkelte selskaper hatt negativ rentabilitet siste år.

For staten, som er en langsiktig eier, er det også relevant å se på rentabiliteten i selskapene over tid. Gjennomsnittlig årlig egenkapitalrentabilitet de siste fem årene var over 20 pst. for Kongsberg Gruppen og Yara International. Blant de unoterte selskapene hadde Veterinærmedisinsk Oppdragssenter gjennomsnittlig egenkapitalrentabilitet på over 20 pst. Baneservice, SAS, Investinor og Store Norske Spitsbergen Kulkompani hadde negativ gjennomsnittlig egenkapitalrentabilitet.

Offentlige kjøp av og tilskudd fra staten som ledd i sektorpolitikken

Flere av selskapene i kategori 3 og 4 utfører oppgaver som ikke er bedriftsøkonomisk lønnsomme. For å oppnå de sektorpolitiske målene staten har med eierska-

Konsernregnskapstall 2014 – Selskaper i kategori 4¹

Mill. kroner	Statens eierandel	Driftsinntekter	Driftsresultat	Årsresultat etter skatt og minoritetsinteresser	Egenkapital fratrukket minoritetsinteresser	Total balanse	Tilskudd fra staten/ offentlige kjøp
Selskaper i kategori 4							
Andøya Space Center AS	90 %	92	11	7	69	152	0
Avinor AS	100 %	10 671	2 305	1 399	12 223	33 737	24
Bjørnøen AS	100 %	0	0	0	4	4	0
Carte Blanche AS ²	70 %	38	1	1	5	15	34
AS Den Nationale Scene	66,67 %	141	12	13	29	58	113
Den Norske Opera & Ballett AS	100 %	728	-5	-17	1	184	577
Eksportkreditt Norge AS	100 %	99	6	6	44	88	101
Enova SF	100 %	103	-1	-1	10	32	0
Gassco AS	100 %	0	0	0	16	1 415	4
Gassnova SF	100 %	108	9	10	25	77	77
Graminor AS	28,2 %	64	5	5	70	96	22
Innovasjon Norge	51 %	1 110	298	298	1 513	23 656	1 110
Kimen Såvarelaboratoriet AS	51 %	12	0	0	12	14	3
Kings Bay AS	100 %	63	3	3	15	25	21
Nationaltheatret AS	100 %	244	4	4	32	97	182
Nofima AS	56,84 %	527	36	36	65	255	99
Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS	49 %	28	3	3	8	13	14
Norfund	100 %	277	264	598	12 597	12 693	19
Norges sjømatråd AS	100 %	512	38	42	356	458	0
Norsk Helsenett SF	100 %	315	7	10	115	184	98
Norsk rikskringkasting AS	100 %	5 510	-19	8	1 269	3 104	0
Norsk samfunnsvitenskapelig datatjeneste AS	100 %	63	12	14	30	71	33
Norsk Tipping AS	100 %	26 926	4 134	4 215	300	4 999	0
Petoro AS	100 %	293	-9	-6	19	195	289
Rogaland Teater AS ²	66,67 %	99	6	6	44	74	80
Simula Research Laboratory AS	100 %	149	-1	1	31	63	52
Siva – Selskapet for Industrivekst SF	100 %	359	43	111	1 275	3 183	147
Space Norway AS	100 %	32	-6	47	315	580	0
Statnett SF	100 %	5 563	1 378	829	12 551	41 107	0
Statskog SF	100 %	459	159	128	1 691	2 072	19
Staur gård AS	100 %	8	0	0	2	6	0
Trøndelag Teater AS ²	66,67 %	112	2	3	23	44	96
UNINETT AS	100 %	326	-12	-8	152	267	149
Universitetscenteret på Svalbard AS	100 %	144	2	2	22	99	118
AS Vinmonopolet	100 %	12 634	252	211	461	3 611	0
Sum		67 806		7 976			3 479
Regionale helseforetak							
Helse Midt-Norge RHF	100 %	18 799	2 305	802	8 055	20 149	17 247
Helse Nord RHF	100 %	15 102	1 593	363	9 011	15 428	14 281
Helse Sør-Øst RHF	100 %	69 500	6 257	816	31 452	64 601	64 178
Helse Vest RHF	100 %	24 385	2 639	796	12 637	21 901	23 001
Sum		127 786		2 777			118 707

¹ Definisjoner av nøkkeltallene finnes på side 125.

² De ordinære offentlige driftstilskuddene til Carte Blanche, Rogaland Teater og Trøndelag Teater fordeles mellom de offentlige tilskuddspartene med 70 pst. på staten og 30 pst. på regionen.

pet i disse selskapene, kan staten dels regulere tilgangen til markedet og prissettingen (jf. for eksempel Norsk rikskringkasting, Statnett og Vinmonopolet), dels kjøpe bestemte tjenester eller service-nivåer (jf. for eksempel NSB og Posten Norge) og dels finansiere hele eller deler av virksomheten ved direkte bevilgninger over statsbudsjettet (jf. for eksempel helseforetakene, Kings Bay og Petoro). Offentlige kjøp skjer spesielt hos selskaper som konkurrerer i et marked, men benyttes også for eksempel ved kjøp av helsetjenester fra de regionale helseforetakene, og

dette utgjør størsteparten av helseforetakenes inntekter. Finansiering gjennom statlige bevilgninger skjer først og fremst hos selskaper som ikke konkurrerer i et marked, mens regulering av konkurranse og priser i stor grad skjer ved offentlige monopolvirksomheter.

Omfanget av finansiering over offentlige budsjetter varierer mellom selskapene. Samlet fikk selskapene i 2014 inntekter på 127 mrd. kroner¹ gjennom offentlige kjøp av tjenester og direkte bevilgninger. Finansieringen av helsetjenester utgjør hovedandelen av dette, med totalt 118,7 mrd.

kroner. Dette beløpet fordeler seg med 17,2 mrd. kroner i Helse Midt-Norge, 14,3 mrd. kroner i Helse Nord, 64,2 mrd. kroner i Helse Sør-Øst og 23 mrd. kroner i Helse Vest.

Som det fremgår av tabellen på side 23 utgjør statlige bevilgninger også en vesentlig del av driftsinntektene for bl.a. Den Nationale Scene, Den Norske Opera & Ballett, Eksportkreditt Norge, Gassnova, Innovasjon Norge, Petoro og Universitetscenteret på Svalbard.

¹ Beløpet består av 4,5 mrd. kroner til NSB, 0,3 mrd. kroner til Posten Norge og 122,2 mrd. kroner til selskapene i kategori 4.



Norsk Hydro er et globalt aluminiumsselskap som har produsert fornybar energi i mer enn 100 år.



Andre forhold

Styrets arbeid og sammensetting har betydning for selskapenes utvikling. I årsrapportene oppgir selskapene også ikke-finansielle nøkkeltall.

Dette følger bl.a. av selskapenes ønske om å formidle mer enn finansielle forhold, lovregulerte krav og økt oppmerksomhet på god eierstyring og selskapsledelse, etikk, bærekraft og samfunnsansvar. I dette kapitlet fremgår godtgjørelse til styre, administrerende direktør og revisor, og kvinneandelen i styre og ledelse i selskapene med statlig eierskap.

Styrets arbeid

Forvaltningen av selskapet er styrets ansvar. Styret skal sørge for en forsvarlig organisering av virksomheten, ansette administrerende direktør og føre tilsyn med daglig ledelse og selskapets virksomhet for øvrig. Styret har også en sentral rolle i selskapets strategiutforming og risikohåndtering, noe som krever en grunnleggende forståelse av selskapets drift, markedene selskapet opererer i og trendene som påvirker selskapet. Et kompetent styre skal kunne utfordre og støtte selskapets ledelse.

Styrets sammensetting

En av de mest sentrale oppgavene for staten som eier er å bidra til godt sammensatte og kompetente styre i selskaper med statlig eierandel. Det er et mål at styret i det enkelte selskap samlet sett representerer ønsket kompetanse og erfaring ut fra selskapets virksomhetsområde og utfordringer og statens mål med eierskapet. Som ledd i dette legger staten vekt på at styrene representerer et mangfold av kompetanse og erfaring og at styremedlemmene har tilstrekkelig kapasitet til å utøve sine verv, jf. statens prinsipper for god eierstyring¹.

I de børsnoterte selskapene hvor staten eier aksjer, velger generalforsamlingen egne valgkomiteer som i henhold til Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse (NUES)² bør ha en sammensetting som reflekterer aksjeeiernes interesser. I tråd med dette deltar normalt en ansatt i departementet som forvalter statens eierskap i den aktuelle valgkomiteen. Valgkomiteen skal søke å finne frem til en best mulig sammensetting av selskapenes styrende organer og foreslår bl.a. kandidater til bedriftsforsamling og styre. Forarbeidet til valg av styrende organer i øvrige selskaper med statlig eierandel foregår også på en strukturert måte og med samme målsetting. I de heleide selskapene gjennomføres arbeidet i departementene. Staten har etablert systematiske og grundige prosesser i tilknytning til evaluering og utvelgelse av styret. I tillegg har staten de siste årene benyttet eksterne rådgivere i arbeidet med styrerekuttering.

Styregodtgjørelse

Godtgjørelsen til styremedlemmene fastsettes av generalforsamlingen/bedriftsforsamlingen og bør reflektere styrets ansvar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet, jf. Meld. St. 27 (2013–2014) Et mangfoldig og verdiskapende eierskap. I tabellen på side 27 oppgis godtgjørelse til styrets leder, nestleder og medlemmer, og samlet styregodtgjørelse i selskapene.

¹ Se kapittel 8.2 i Meld. St. 27 (2013–2014) Et mangfoldig og verdiskapende eierskap.

² NUES er et utvalg bestående av ulike interessegrupper for eiere, utstedere av aksjer og Oslo Børs. Formålet med utvalget er å utarbeide og løpende oppdatere en anbefaling for eierstyring og selskapsledelse som kan bidra til størst mulig verdiskaping i børsnoterte selskaper til det beste for aksjeeiere, ansatte, andre interessenter og øvrige samfunnsinteresser.

Godtgjørelse til revisor

Revisors oppgave er å vurdere et selskaps regnskap og se til at det reflekterer den faktiske virksomheten og selskapets økonomiske situasjon. Revisor skal opptre og oppfattes som uavhengig fra selskapet. Det er derfor avgjørende at revisor ikke i vesentlig grad er direkte involvert i utføringen av handlingene som skal revideres. Revisor bør heller ikke utføre rådgivningsoppdrag av et omfang eller en art som gjør at det kan settes spørsmålsteget ved revisors uavhengighet.

Gitt at revisor ikke kommer i konflikt med kravet til uavhengighet knyttet til det ordinære revisjonsoppdraget, kan det i visse tilfeller være hensiktsmessig å benytte hovedrevisor til andre oppgaver. Et eksempel på dette kan være ved transaksjoner hvor bekreftelse av verdier ofte vil følge revisorrollen. Slik informasjon er for øvrig også ofte spesifisert i notene til årsregnskapet.

I tabellen på side 27 gis det en oversikt over samlet godtgjørelse til hovedrevisor på konsernnivå. Samlet godtgjørelse inkluderer lovpålagt revisjon, revisjonsrelaterte tjenester, skatterelatert bistand og annen bistand. I tabellen gis det også en oversikt over andel lovpålagt revisjon av samlet godtgjørelse. Når godtgjørelse for andre oppdrag enn lovpålagt revisjon utgjør en betydelig andel av den samlede godtgjørelsen til den valgte revisor, kan det være grunn til å stille spørsmål ved revisors uavhengighet. I så tilfelle vil staten som eier søke å få en forklaring fra selskapet knyttet til dette.

Kjønnsfordeling i styre og ledelse

Tabellene og diagrammene på side 28–29 viser kjønnsfordelingen i styre og toppledelse blant selskapene. Gjennomsnittlig kvinneandel i styre totalt var 44 pst. pr. 31. mars 2015, det samme som året før. Kvinneandelen blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer var 47 pst. Dette er opp fra 46 pst. året før. Kvinneandelen blant styreledere var 38 pst. (25³ av 65), opp fra 36 pst. året før (20 av 55).

Ved utgangen av 2014 var gjennomsnittlig kvinneandel i konsernledelsen (selskapets ledergruppe) i selskapene 33 pst. Gjennomsnittlig kvinneandel på nivået under konsernledelsen og totalt for begge nivåene var henholdsvis 32 pst. og 31 pst. Kvinneandelen blant administrerende direktører var 22 pst. (14⁴ av 65), opp fra 11 pst. året før (6 av 55). Denne økningen skyldes bl.a. at det i år er inkludert ti flere selskaper i Statens eierberetning og som nå inngår i denne statistikken.

³ Pr. 31. mars 2015 hadde følgende selskaper kvinnelig styreleder: Ambita, Entra, Flytoget, Mesta, DNB, Electronic Chart Centre, GIEK Kredittforsikring, Kommunalbanken, Store Norske Spitsbergen Kulkompani, Bjørnøen, Den Nationale Scene, Den Norske Opera & Ballett, Eksportkreditt Norge, Kings Bay, Nationaltheatret, Norfund, Norges sjømatråd, Norsk Helsenett, Petoro, Rogaland Teater, Simula Research Laboratory, Siva - Selskapet for Industrivekst, UNINETT, Universitetssenteret på Svalbard og Vinmonopolet.

⁴ Ved utgangen av 2014 hadde følgende selskaper kvinnelig administrerende direktør: Baneservice, Flytoget, Aker Kværner Holding, GIEK Kredittforsikring, Kommunalbanken, Store Norske Spitsbergen Kulkompani, Den Nationale Scene, Innovasjon Norge, Graminor, Kimen Sjøvarelaboratoriet, Nationaltheatret, Petoro, Rogaland Teater og Helse Sør-Øst.



Godtgjørelse til styre og revisor for 2014

Tusen kroner	Styreleder ¹	Nestleder ¹	Styremedlem ¹	Samlet styregodtgjørelse ²	Samlet godtgjørelse til hovedrevisor	Lovpålagt revisjon som andel av samlet godtgjørelse til hovedrevisor
Børsnoterte selskaper						
DNB ASA	485	320	307	3 128	30 244	71 %
Entra ASA	410	206	206	1 964	7 300	33 %
Kongsberg Gruppen ASA	419	230	210	2 082	17 240	56 %
Norsk Hydro ASA	582	365	319	4 631	25 000	88 %
SAS AB ³	370	218	187	2 534	9 177	70 %
Statoil ASA	720	460	367	5 843	53 000	85 %
Telenor ASA	570	330	285	3 995	52 000	59 %
Yara International ASA	500	330	288	3 072	35 461	86 %
Unoterte selskaper i kategori 1–3						
Ambita AS	238	119	119	950	252	74 %
Baneservice AS	378	228	189	1 715	549	65 %
Flytoget AS	246	135	123	1 116	476	72 %
Mesta AS	370	190	190	1 972	2 524	39 %
Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS	75	55	55	300	147	88 %
Aker Kværner Holding AS	200	133	133	696	31	100 %
Nammo AS	281	242	158	1 451	6 750	59 %
Aerospace Industrial Maintenance Norway SF	300	200	150	1 249	1 563	97 %
Argentum Fondsinvesteringer AS	300	165	153	878	954	87 %
Eksportfinans ASA	335	248	202	2 515	3 394	48 %
Electronic Chart Centre AS	160	94	83	453	98	65 %
GIEK Kredittforsikring AS	204 ⁴	131 ⁴	131 ⁴	1 084	140	83 %
Investinor AS	223	140	140	1 105	388	97 %
Kommunalbanken AS	260	118	107	1 405	2 069	45 %
NSB AS	404	244	201	1 984	7 017	65 %
Posten Norge AS	404	244	201	2 374	12 655	61 %
Statkraft SF	470	331	273	3 053	24 519	61 %
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	294	160	147	1 789	827	85 %
Selskaper i kategori 4						
Andøya Space Center AS	100	33	33	362	436	65 %
Avinor AS	403	244	201	2 411	2 155	47 %
Bjørnøen AS	26	10	10	64	21	62 %
Carte Blanche AS	63,5	32,5	- ⁵	185	88	56 %
AS Den Nationale Scene	100	57	- ⁵	196	206	67 %
Den Norske Opera & Ballett AS	165	120	- ⁵	436	400	74 %
Eksportkreditt Norge AS	300	-	180	1 235	424	80 %
Enova SF	310	214	169	1 740	260	25 %
Gassco AS	368	234	187	1 732	1 672	89 %
Gassnova SF	368	221	187	1 222	213	24 %
Graminor AS	70	35	35	282	92	88 %
Innovasjon Norge	281	168	140	1 542	831	80 %
Kimem Sävarelaboratoriet AS	42	21	21	147	26	100 %
Kings Bay AS	150	90	90	416	173	80 %
Nationaltheatret AS	110	58	- ⁵	375	228	83 %
Nofima AS	120	45	45	780	706	53 %
Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS	70	5	5	115	100	100 %
Norfund	193	130	104	699	1 119	29 %
Norges sjømatråd AS	130	100	70	790	170	76 %
Norsk Helsenett SF	245	159	128	1 081	306	33 %
Norsk rikskringkasting AS	244	144	100	997	510	54 %
Norsk samfunnsvitenskapelig datatjeneste AS	83	46	41	330	64	89 %
Norsk Tipping AS	228	147	126	1 207	492	84 %
Petoro AS	378	244	198	1 690	3 440	11 %
Rogaland Teater AS	68	33	- ⁵	158	249	52 %
Simula Research Laboratory AS	83	46	41	590	275	61 %
Siva - Selskapet for Industrivekst SF	208	146	131	1 140	445	91 %
Space Norway AS	130	78	78	400	300	22 %
Statnett SF	392	258	209	2 371	1 763	67 %
Statskog SF	168	112	90	746	890	56 %
Staur gård AS	60	30	30	150	34	100 %
Trøndelag Teater AS	83	43	- ⁵	174	188	100 %
UNINETT AS	83	46	41	330	198	68 %
Universitetscenteret på Svalbard AS	83	46	41	710	172	61 %
AS Vinmonopolet	240	160	130	1 182	1 126	83 %
Regionale helseforetak						
Helse Midt-Norge RHF	235	157	114	1 371	1 538	90 %
Helse Nord RHF	235	157	114	1 436	2 789	66 %
Helse Sør-Øst RHF	335	228	126	1 802	29 608	19 %
Helse Vest RHF	235	157	114	1 289	4 899	61 %

1 Godtgjørelse til styreleder, nestleder og styremedlem som vedtatt på generalforsamling/bedriftsforsamling eller i representantskap i 2014.

2 Samlet styregodtgjørelse er utbetalt ordinær godtgjørelse og godtgjørelse for komitéarbeid i styret, oppgitt i selskaperes årsrapporter for 2014.

3 Beløpene for SAS AB er i norske kroner. Benyttet valutakurs er gjennomsnittskurs for 2014, NOK/SEK 91,77.

4 Beløpet gjelder utbetalt honorar, som inkluderer fast årlig honorar og honorar pr. møte.

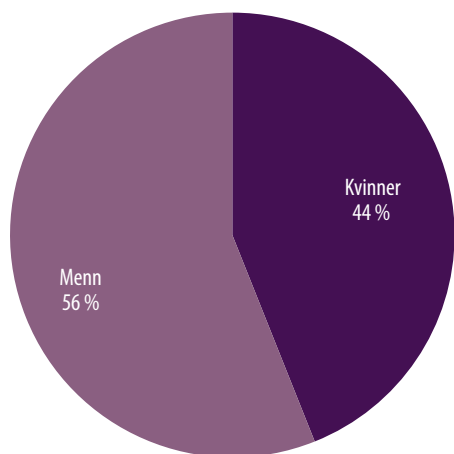
5 Styremedlemmene honoreres pr. styremøte eller pr. time og har ikke et fast honorar.

Kvinneandel i styre og ledelse

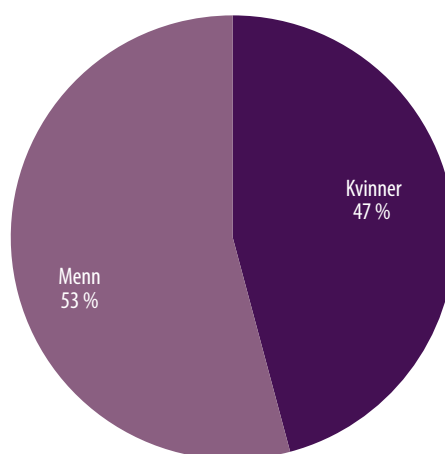
	Andel kvinner i styret, total ¹	Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	Andel kvinner i konsernledelsen/selskapets ledergruppe	Andel kvinnelige ledere på nivået under konsernledelsen/selskapets ledergruppe	Andel kvinnelige ledere samlet for de to øverste nivåene
Børsnoterte selskaper					
DNB ASA	38 %	40 %	36 %	26 %	27 %
Entra ASA	43 %	40 %	50 %	30 %	33 %
Kongsberg Gruppen ASA	25 %	40 %	25 %	10 %	14 %
Norsk Hydro ASA	30 %	43 %	29 %	21 %	22 %
SAS AB	18 %	25 %	13 %	44 %	37 %
Statoil ASA	45 %	38 %	11 %	39 %	37 %
Telenor ASA	36 %	38 %	30 %	18 %	17 %
Yara International ASA	38 %	40 %	22 %	18 %	19 %
Gjennomsnitt for børsnoterte selskaper	34 %	38 %	27 %	26 %	26 %
Unoterte selskaper i kategori 1–3					
Ambita AS	43 %	40 %	40 %	20 %	30 %
Baneservice AS	38 %	60 %	50 %	7 %	19 %
Flytoget AS	38 %	40 %	50 %	46 %	47 %
Mesta AS	33 %	50 %	11 %	18 %	17 %
Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS	40 %	25 %	40 %	-	-
Aker Kværner Holding AS	60 %	60 %	-	-	-
Nammo AS	38 %	33 %	9 %	9 %	9 %
Aerospace Industrial Maintenance Norway SF	29 %	40 %	8 %	5 %	6 %
Argentum Fondsinvesteringer AS	60 %	60 %	33 %	-	-
Eksportfinans ASA	33 %	40 %	33 %	50 %	40 %
Electronic Chart Centre AS	40 %	40 %	66 %	-	-
GIEK Kredittforsikring AS	43 %	50 %	29 %	-	-
Investinor AS	43 %	43 %	0 %	11 %	8 %
Kommunalbanken AS	44 %	43 %	50 %	40 %	45 %
NSB AS	25 %	40 %	0 %	14 %	13 %
Posten Norge AS	50 %	50 %	50 %	27 %	31 %
Statkraft SF	44 %	50 %	14 %	31 %	29 %
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	38 %	60 %	25 %	0 %	13 %
Gjennomsnitt for unoterte selskaper i kategori 1–3	41 %	46 %	30 %	21 %	24 %
Selskaper i kategori 4					
Andøya Space Center AS	33 %	40 %	23 %	0 %	14 %
Avinor AS	50 %	50 %	18 %	18 %	18 %
Bjørnøen AS	50 %	50 %	-	-	-
Carte Blanche AS	43 %	50 %	50 %	75 %	66 %
AS Den Nationale Scene	43 %	60 %	40 %	45 %	44 %
Den Norske Opera & Ballett AS	50 %	50 %	43 %	35 %	37 %
Eksportkreditt Norge AS	50 %	60 %	17 %	-	-
Enova SF	44 %	43 %	40 %	-	-
Gassco AS	50 %	40 %	20 %	13 %	15 %
Gassnova SF	50 %	40 %	40 %	-	-
Graminor AS	38 %	43 %	50 %	-	-
Innovasjon Norge	55 %	56 %	38 %	47 %	42 %
Kimen Sjøvarelaboratoriet AS	33 %	20 %	80 %	-	-
Kings Bay AS	50 %	50 %	-	-	-
Nationaltheatret AS	43 %	40 %	60 %	53 %	54 %
Nofima AS	50 %	50 %	25 %	66 %	52 %
Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS	40 %	40 %	66 %	-	-
Norfund	50 %	50 %	33 %	-	-
Norges sjømatråd AS	60 %	57 %	20 %	50 %	42 %
Norsk Helsenett SF	50 %	50 %	11 %	0 %	6 %
Norsk rikskringkasting AS	50 %	60 %	33 %	42 %	41 %
Norsk samfunnsvitenskapelig datatjeneste AS	43 %	40 %	25 %	43 %	37 %
Norsk Tipping AS	43 %	40 %	33 %	30 %	32 %
Petoro AS	43 %	40 %	38 %	-	-
Rogaland Teater AS	71 %	60 %	44 %	67 %	53 %
Simula Research Laboratory AS	55 %	71 %	43 %	13 %	27 %
Siva - Selskapet for Industrivekst SF	50 %	43 %	25 %	45 %	37 %
Space Norway AS	50 %	50 %	20 %	0 %	1 %
Statnett SF	44 %	50 %	29 %	37 %	36 %
Statskog SF	43 %	40 %	33 %	17 %	25 %
Staur gård AS	60 %	60 %	-	-	-
Trøndelag Teater AS	43 %	40 %	43 %	50 %	48 %
UNINETT AS	43 %	50 %	29 %	100 %	38 %
Universitetscenteret på Svalbard AS	50 %	40 %	44 %	-	-
AS Vinmonopolet	44 %	50 %	29 %	38 %	37 %
Regionale helseforetak					
Helse Midt-Norge RHF	44 %	75 %	42 %	53 %	49 %
Helse Nord RHF	60 %	57 %	29 %	49 %	47 %
Helse Sør-Øst RHF	40 %	43 %	50 %	38 %	43 %
Helse Vest RHF	60 %	50 %	33 %	40 %	40 %
Gjennomsnitt for selskaper i kategori 4	48 %	49 %	36 %	39 %	36 %
Gjennomsnitt for alle selskaper	44 %	47 %	33 %	32 %	31 %

¹ Inkluderer både eieroppnevnte/aksjonærvalgte og ansattevalgte styremedlemmer.

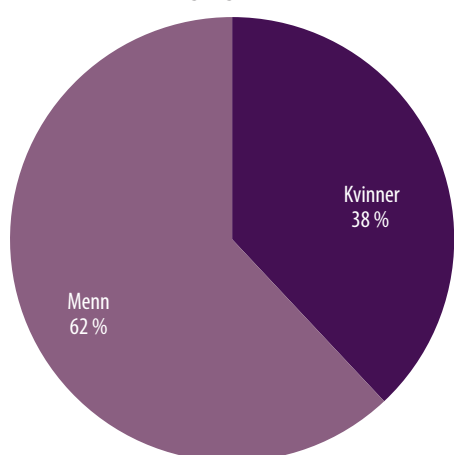
Kjønnsfordeling i styrer pr. 31. mars 2015, totalt



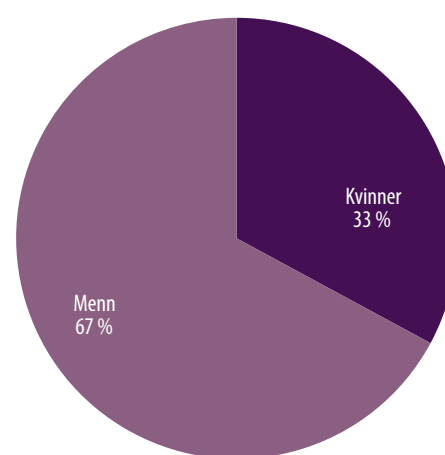
Kjønnsfordeling i styrer pr. 31. mars 2015 blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer



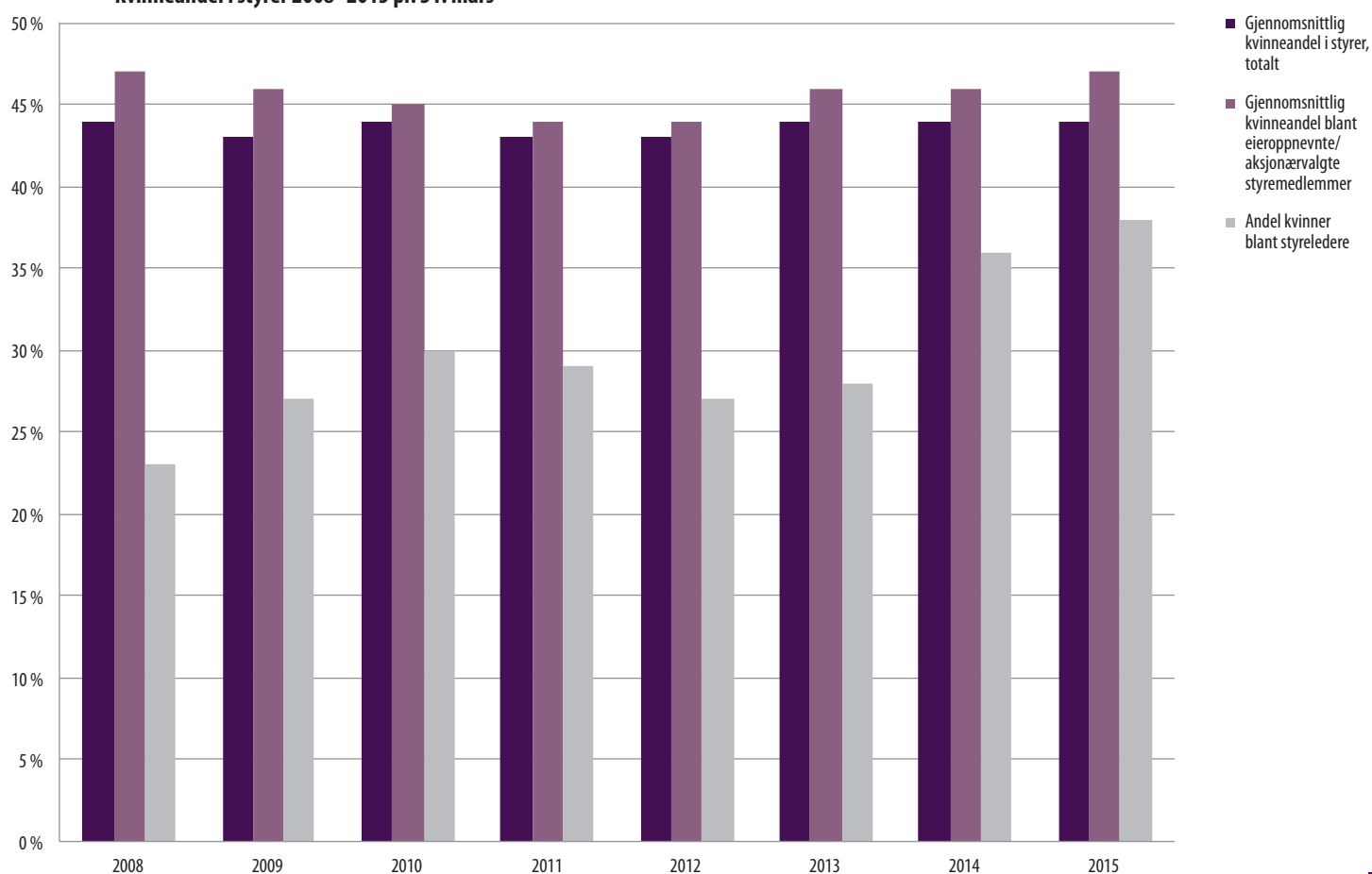
Kjønnsfordeling blant styreledere ved utgangen av 2014



Kjønnsfordeling i konsernledelsene/selskapenes ledergrupper ved utgangen av 2014



Kvinneandel i styrer 2008–2015 pr. 31. mars



Godtgjørelse til ledende ansatte

Staten som eier har hatt retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte i heleide selskaper med statlig eierskap siden 2001. Ved revisjonen av retningslinjene i 2006 ble retningslinjene gjort gjeldende for alle selskaper hvor staten har direkte eierandeler.

Retningslinjene har til hensikt å formidle hvilke forhold staten legger vekt på i sin stemmegivning når styrets lederlønnserklæring behandles på selskapenes generalforsamlinger eller foretaksmøter. Retningslinjene reflekterer også statens holdning til lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskaper der dette ikke er egen sak på generalforsamlingen, og skal bidra til å ivareta statens aksjonærverdier.

Nærings- og fiskeridepartementet fastsatte nye «Retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i foretak og selskaper med statlig eierandel» med virkning fra 13. februar 2015. Retningslinjene erstattet tidligere retningslinjer av 31. mars 2011. Hovedprinsippene i de tidligere retningslinjene er videreført i de nye, som at fastsettelse av godtgjørelse til daglig leder er styrets ansvar og at lederlønnene skal være konkurransegyldige, men ikke lønnsledende. Det skal legges vekt på moderasjon.

I de nye retningslinjene er det gjort endringer i tråd med det som ble varslet i Meld. St. 27 (2013–2014) Et mangfoldig og verdiskapende eierskap. Sentrale endringer er bl.a. at i selskaper hvor staten har en eierandel på over 90 pst., legges det til grunn at retningslinjene skal følges. Virkeområdet er utvidet til også å gjelde heleide datterselskaper av selskaper hvor staten eier mer enn 90 pst. Videre vil staten som eier heretter ikke støtte pensjonsopptjening på lønn over 12 G. På området sluttvederlag er retningslinjene utvidet til å gjelde alle ledende ansatte, ikke kun daglig leder. Når det gjelder aksjeprogrammer, herunder langtidsinsentivordninger (LTI), vil staten som eier heretter anse slike ordninger som variabel lønn, ikke fastlønn. Aksjeprogrammer støttes kun for børsnoterte selskaper og da kun dersom verdien av tildelt beløp ikke overstiger 30 pst. av fastlønn.

Statens oppfølging av retningslinjene skjer innenfor rammen av gjeldende selskapslovgivning og i samsvar med allment

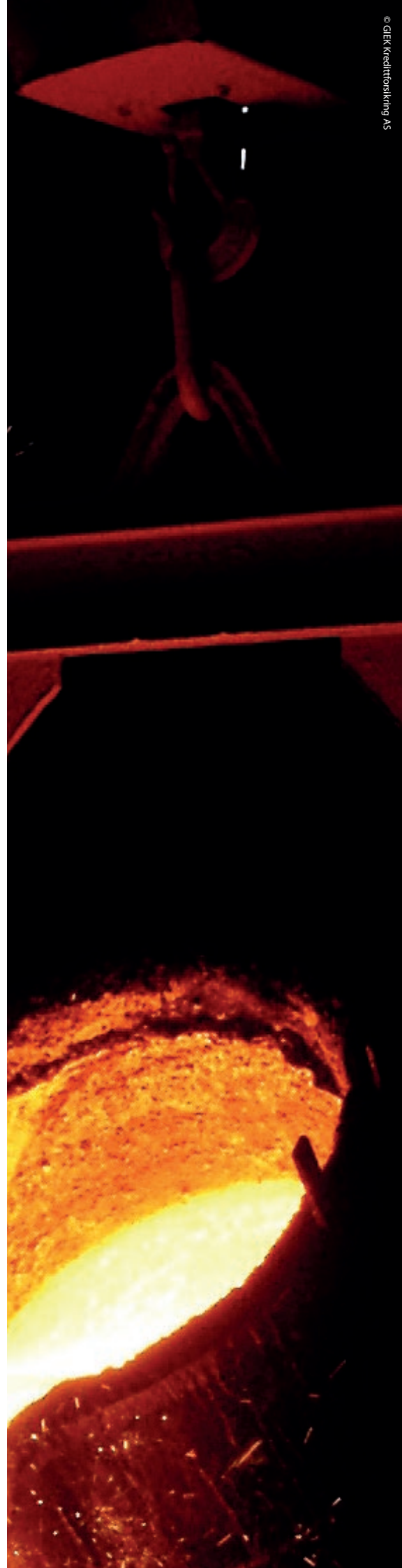
aksepterte prinsipper for eierstyring og selskapsledelse, herunder statens prinsipper for god eierstyring. Selskapenes tilpassning til og etterlevelse av statens retningslinjer er et element staten tar hensyn til i sine vurderinger i valg til selskapenes styrever.

Det følger av bestemmelser i allmennaksjeloven §5-6 (3) og §6-16a at styret i allmennaksjeselskaper årlig skal utarbeide en erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for daglig leder og andre ledende ansatte. Dette kravet har vært lovpålagt siden 2007.

Fra og med regnskapsåret 2011 har styrene i alle heleide selskaper og selskaper med dominerende statlig eierandel som ikke defineres som «små foretak» etter regnskapsloven, hatt en vedtektsfestet plikt til å legge frem en lederlønnserklæring på generalforsamling. I henhold til statens nye retningslinjer for lederlønn, vil staten som eier gå inn for å gjøre allmennaksjelovens regler om lederlønnserklæring gjeldende¹ for alle selskaper som staten har eierandel i, og som ikke defineres som små foretak. Bakgrunnen er at det bør være åpenhet om avlønningen og at eierne gjennom stemmegivning på generalforsamling kan få kommunisert sin holdning til selskapets lederlønnspolitik.

I tabellen på side 31 presenteres samlet godtgjørelse i 2014 til administrerende direktør i selskapene fordelt på fastlønn, LTI, variabel lønn (bonus), annen godtgjørelse og pensjonskostnader. Tallene er basert på selskapenes årsregnskaper. Flere av godtgjørelseelementene som presenteres i tabellen er ikke nødvendigvis sammenlignbare med tilsvarende elementer i Statens eierberetning tidligere år. LTI anses for eksempel ikke som fastlønn i statens nye retningslinjer slik at dette elementet ikke inngår som fastlønn, men rapporteres særskilt. Videre har flere selskaper endret sin rapportering av variabel lønn, med bakgrunn i Finanstilsynets anbefaling i rundskriv 16/2014: «Finanstilsynets kontroll med finansiell rapportering i 2014». Flere selskaper rapporterer nå på opptjent bonus for det aktuelle året, i stedet for utbetalt bonus opptjent foregående år.

¹ I selskaper som er deleid av staten, må staten enten alene eller sammen med andre aksjeeiere ha to tredjedels flertall for å kunne gjøre nødvendige vedtektsendringer.



Godtgjørelse til administrerende direktør for 2014

Tusen kroner	Samlet godtgjørelse	Fastlønn	Langtidsincentivordninger	Bonus	Annen godtgjørelse	Pensjonskostnader
Børsnoterte selskaper						
DNB ASA	11 575	5 427	0	2 170	262	3 716
Entra ASA	4 415	3 015	0	500	133	767
Kongsberg Gruppen ASA	8 252	3 942	992	694	223	2 401
Norsk Hydro ASA	15 249	6 034	1 765	2 145	239	5 066
SAS AB ¹	9 949	7 464	0	0	173	2 313
Statoil ASA	17 344	7 010	2 165	689	483	6 997
Telenor ASA	15 144	5 500	1 590	3 422	1 424	3 208
Yara International ASA ²	9 437	4 570	1 739	1 552	190	1 386
Unoterte selskaper i kategori 1–3						
Ambita AS	2 027	1 608	0	0	352	67
Baneservice AS	2 215	1 992	0	0	159	64
Flytoget AS	2 923	2 060	0	565	150	148
Mesta AS	4 441	2 856	0	0	507	1 078
Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS	1 951	1 614	0	0	202	134
Aker Kværner Holding AS	0	0	0	0	0	0
Nammo AS	6 488	3 100	0	1 268	568	1 553
Aerospace Industrial Maintenance Norway SF	1 727	1 500	0	0	152	75
Argentum Fondsinvesteringer AS	6 318	3 698	0	2 002	216	402
Eksportfinans ASA	6 526	3 104	0	622	207	2 593
Electronic Chart Centre AS	1 122	1 095	0	0	10	17
GIEK Kredittforsikring AS	1 856	1 599	0	59	6	192
Investinor AS	3 089	2 216	0	102	88	683
Kommunalbanken AS	3 122	2 474	0	306	143	199
NSB AS	5 179	3 586	0	574	190	829
Posten Norge AS	7 261	3 857	0	834	6	2 564
Statkraft SF	7 216	4 676	0	0	162	2 378
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	2 291	1 934	0	0	115	242
Selskaper i kategori 4						
Andøya Space Center AS	1 354	1 066	0	0	28	260
Avinor AS	3 274	2 498	0	0	95	681
Bjørnøen AS	0	0	0	0	0	0
Carte Blanche AS	1 220	1 091	0	0	18	111
AS Den Nationale Scene	1 356	1 174	0	0	1	182
Den Norske Opera & Ballett AS	1 914	1 625	0	16	0	276
Eksportkreditt Norge AS	3 408	2 672	0	0	175	561
Enova SF	1 755	1 525	0	0	103	127
Gassco AS	8 318	3 251	0	256	28	4 783
Gassnova SF	2 529	2 236	0	0	95	199
Graminor AS	1 206	1 120	0	0	12	75
Innovasjon Norge	2 113	2 097	0	0	16	0
Kimem Sävarelaboratoriet AS	626	626	0	0	0	0
Kings Bay AS	1 002	932	0	0	70	0
Nationaltheatret AS	1 288	1 279	0	0	9	0
Nofima AS	2 187	1 935	0	0	69	183
Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS	956	936	0	0	0	20
Norfund	3 088	2 292	0	0	91	705
Norges sjømatråd AS	1 908	1 840	0	0	14	54
Norsk Helsenett SF	1 832	1 549	0	0	6	278
Norsk rikskringkasting AS	2 957	2 853	0	0	0	104
Norsk samfunnsvitenskapelig datatjeneste AS	1 103	1 077	0	0	6	20
Norsk Tipping AS	4 890	2 595	0	0	13	2 285
Petoro AS	5 379	3 231	0	0	187	1 961
Rogaland Teater AS	1 204	976	0	60	168	0
Simula Research Laboratory AS	2 632	1 878	0	200	162	392
Siva – Selskapet for Industrivekst AS	2 739	1 846	0	0	18	875
Space Norway AS	1 290	1 206	0	0	84	0
Statnett SF	5 213	2 742	0	0	188	2 283
Statskog SF	2 197	1 862	0	0	177	158
Staur gård AS	907	881	0	0	10	15
Trøndelag Teater AS	1 032	897	0	0	10	13
UNINETT AS	1 276	1 253	0	0	11	12
Universitetssenteret på Svalbard AS	1 011	985	0	0	0	173
AS Vinmonopolet	3 357	2 231	0	0	170	956
Regionale helseforetak						
Helse Midt-Norge RHF	2 155	1 740	0	0	110	305
Helse Nord RHF	2 091	1 848	0	0	4	239
Helse Sør-Øst RHF	2 225	2 024	0	0	5	196
Helse Vest RHF	2 772	2 206	0	0	14	552

¹ Gjelder for perioden november 2013–oktober 2014. Beløpene er i norske kroner. Benyttet valutakurs er gjennomsnittskurs for 2014, NOK/SEK 91,77.

² Godtgjørelsen til avgått konsernsjef for perioden 1. januar til 7. oktober.

Samfunnsansvar

Samfunnsansvar omfatter en rekke saksområder knyttet til hvordan selskapers virksomhet påvirker mennesker, samfunn og klima og miljø. Staten forventer at selskapene hvor staten er eier arbeider målrettet for å ivareta sitt samfunnsansvar. Staten som eier har både generelle forventninger og mer spesifikke forventninger til selskapenes arbeid med samfunnsansvar. Forventningene stilles både fordi god håndtering av slike forhold bidrar til å ivareta statens aksjonærverdier og for at selskaper med statlig eierandel, som andre selskaper, bør opptre etisk forsvarlig.

De overordnede og generelle forventningene omfatter bl.a. forventninger om at selskaper med statlig eierandel er ledende innenfor arbeidet med samfunnsansvar på sine områder og at arbeidet med samfunnsansvar er forankret i selskapenes styrer. Det forventes også at styrene er åpne om arbeidet med samfunnsansvar i sine årsberetninger, herunder om hvordan arbeidet er forankret i organisasjonen, og at selskapene har gjort sine etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar tilgjengelige for allmennheten. I Meld. St. 27 (2013–2014) Et mangfoldig og verdiskapende eierskap, legges det økt vekt på styrets rolle og ansvar på samfunnsansvarsområdet, vesentlighetsprinsippet i forbindelse med rapportering og videreutvikling av interessentdialog som arbeidsmetode for å kartlegge innvirkning på mennesker, samfunn og klima og miljø og for å bedre selskapenes risikostyring.

Selskaper med internasjonal virksomhet forventes å knytte seg til FNs Global Compact, FNs arena for dialog mellom næringsliv, sivilsamfunn og nasjonale myndigheter og internasjonale organisasjoner. Selskaper av en viss størrelse bør benytte rapporteringsstandarder Global Reporting Initiative (GRI) som samarbeider med FNs Global Compact.

Som eier har staten utformet særskilte forventninger på fire områder: klima og miljø, menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og arbeidet mot korrupsjon og for åpenhet i økonomiske transaksjoner.

Samfunnsansvar, slik det er definert i Meld. St. 27 (2013–2014), omfatter en rekke saksområder knyttet til hvordan selskapers virksomhet påvirker mennesker, samfunn og klima og miljø. De fire særskilte områdene omfatter både forhold som adresseres gjennom etablerte internasjonale normer, herunder retningslinjer for næringslivet på menneskerettighetsområdet, og forhold som er rettsliggjort, herunder forbudet mot korrupsjon og nasjonal og internasjonal lovgivning på miljøområdet.

Statens forventninger kommuniseres og følges opp i dialogen staten har med selskapene. Staten legger «vesentlighetsprinsippet» og «følg eller forklar»-prinsippet til grunn i oppfølgingen. Vesentlighet inne-

bærer at selskapene arbeider med og rapporterer på de forhold som er sentrale for virksomhetens innvirkning på mennesker, samfunn og klima og miljø. «Følg eller forklar» innebærer at staten forventer at selskapene følger forventningene og at eventuelle avvik begrunnes.

Selskapene kan ha ulike utfordringer i arbeidet med samfunnsansvar. Selskapenes arbeid avhenger bl.a. av selskapets størrelse, tilgjengelige ressurser, grad av internasjonal orientering og bransje. Dialogen staten har med selskapene tar utgangspunkt i statens forventninger til selskapene, samtidig som at dialogen gjøres relevant for det enkelte selskaps utfordringer på området. I tillegg til dialog om arbeidet med samfunnsansvar generelt kan det være dialog og oppfølging av enkelthendelser eller særskilte utfordringer selskapene står overfor. Som eier er staten opptatt av at selskapene utformer retningslinjer og iverksetter relevante tiltak for å følge opp sitt samfunnsansvar.

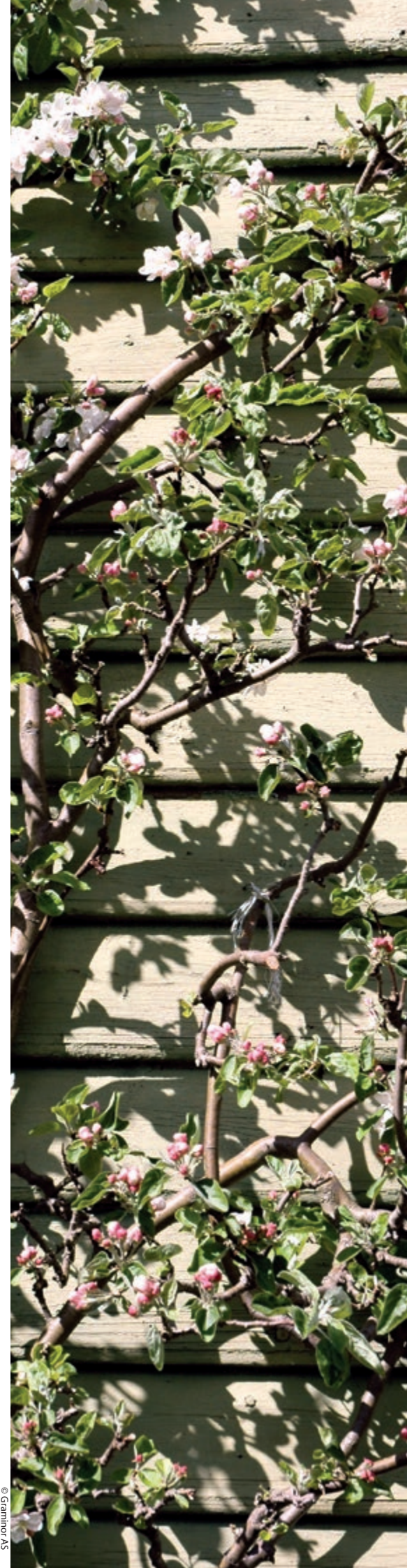
Styrets ansvar er sentralt i arbeidet med samfunnsansvar. Selskapenes og styrenes arbeid med samfunnsansvar vil være en del av vurderingene som gjøres i forbindelse med styrevalg. Som et ledd i arbeidet med å få godt sammensatte styrever er staten opptatt av at styrene har relevant kompetanse og erfaring på samfunnsansvarsområdet.

I tabellen på side 33 er resultatene av følgende ja/nei-spørsmål som er stilt selskapene:

- Har selskapet offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer?
- Har selskapet offentlig tilgjengelige retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar?
- Er arbeidet med klima og miljø, menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og arbeidet mot korrupsjon og for åpenhet integrert i retningslinjene for samfunnsansvar?
- Rapporterer selskapet på samfunnsansvar i henhold til GRI?
- Følger selskapet OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper?
- Har selskapet eventuelle andre og mer selskaps- og bransjerelevante retningslinjer for sin rapportering?

Spørsmålenes relevans og tolkningen av dem, kan være ulik fra selskap til selskap. Det er styrenes ansvar å ta stilling til hvordan det enkelte selskap eventuelt skal rapportere på oppfølgingen av statens forventninger. Det kan være gode grunner til at et selskap i sin rapportering avviker fra statens forventninger, jf. «følg eller forklar»-prinsippet. Begrunnelsen for slike avvik fremgår ikke av tabellen, resultatene bør derfor tolkes med varsomhet.

Selskapene har i tillegg mulighet til å peke på særskilte områder innenfor samfunnsansvar de har arbeidet med i løpet av 2014. Dette fremgår i omtalen av hvert selskap.



Samfunnsansvar

	Har selskapet offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer?	Har selskapet offentlig tilgjengelige retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar?	Er arbeidet med klima og miljø, menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og arbeid mot korrupsjon og for åpenhet integrert i retningslinjene for samfunnsansvar?	Rapporterer selskapet på samfunnsansvar i henhold til GRI?	Følger selskapet OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper?	Er det eventuelle andre og mer selskaps- eller bransje-relevante retningslinjer for sin rapportering?
Børsnoterte selskaper						
DNB ASA	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Entra ASA	Ja	Ja	Ja	Nei	Nei	Nei
Kongsberg Gruppen ASA	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Norsk Hydro ASA	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
SAS AB	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Statoil ASA	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Telenor ASA	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Yara International ASA	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Unoterte selskaper i kategori 1–3						
Ambita AS	Ja	Ja	Ja	Nei	Nei	Nei
Baneservice AS	Ja	Ja	Ja	Nei	Nei	Nei
Flytoget AS	Ja	Ja	Ja	Ja	Nei	Ja
Mesta AS	Ja	Ja	Ja	Nei	Nei	Ja
Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS	Ja	Nei	Nei	Nei	Ja	Nei
Aker Kværner Holding AS	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei
Nammo AS	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Aerospace Industrial Maintenance Norway SF	Ja	Ja	Ja	Nei	Nei	Nei
Argentum Fondsinvesteringer AS	Ja	Ja	Ja	Nei	Nei	Ja
Eksportfinans ASA	Ja	Ja	Ja	Nei	Nei	Nei
Electronic Chart Centre AS	Ja	Nei	Nei	Nei	Ja	Nei
GIEK Kredittforsikring AS	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei
Investinor AS	Ja	Ja	Ja	Nei	Ja	Ja
Kommunalbanken AS	Ja	Nei	Nei	Nei	Nei	Ja
NSB AS	Ja	Ja	Ja	Nei	Nei	Ja
Posten Norge AS	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Statkraft SF	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	Ja	Ja	Ja	Nei	Nei	Nei
Selskaper i kategori 4						
Andøya Space Center AS	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei
Avinor AS	Ja	Ja	Ja	Ja	Nei	Nei
Bjørnøen AS	Ja	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei
Carte Blanche AS	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei	Ja
AS Den Nationale Scene	Ja	Ja	Ja	Nei	Nei	Nei
Den Norske Opera & Ballett AS	Nei	Nei	Ja	Nei	Nei	Ja
Eksportkreditt Norge AS	Ja	Ja	Ja	Nei	Ja	Ja
Enova SF	Ja	Ja	Ja	Nei	Nei	Nei
Gassco AS	Ja	Ja	Ja	Nei	Ja	Ja
Gassnova SF	Ja	Ja	Ja	Nei	Nei	Nei
Graminor AS	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei
Innovasjon Norge	Ja	Ja	Ja	Nei	Ja	Nei
Kimmen Sävarelaboratoriet AS	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei
Kings Bay AS	Ja	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei
Nationaltheatret AS	Ja	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei
Nofima AS	Ja	Nei	Ja	Nei	Nei	Ja
Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei	Ja
Norfund	Ja	Ja	Ja	Nei	Ja	Nei
Norges sjømatråd AS	Ja	Ja	Ja	Nei	Nei	Nei
Norsk Helsenett SF	Ja	Ja	Nei	Nei	Nei	Nei
Norsk rikskringkasting AS	Ja	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei
Norsk samfunnsvitenskapelig datatjeneste AS	Ja	Ja	Nei	Nei	Nei	Nei
Norsk Tipping AS	Ja	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei
Petoro AS	Ja	Ja	Nei	Ja	Nei	Ja
Rogaland Teater AS	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei	Ja
Simula Research Laboratory AS	Ja	Ja	Nei	Nei	Nei	Nei
Siva – Selskapet for Industrivekst SF	Ja	Ja	Ja	Nei	Ja	Nei
Space Norway AS	Nei	Nei	Ja	Nei	Nei	Nei
Statnett SF	Ja	Ja	Ja	Ja	Nei	Ja
Statskog SF	Ja	Ja	Nei	Nei	Nei	Nei
Staur gård AS	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei
Trøndelag Teater AS	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei	Ja
UNINETT AS	Ja	Ja	Nei	Nei	Nei	Nei
Universitetscenteret på Svalbard AS	Ja	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei
AS Vinmonopolet	Ja	Ja	Ja	Nei	Ja	Nei
Regionale helseforetak						
Helse Midt-Norge RHF	Ja	Ja	Ja	Nei	Nei	Ja
Helse Nord RHF	Ja	Nei	Nei	Nei	Nei	Nei
Helse Sør-Øst RHF	Ja	Ja	Ja	Nei	Nei	Ja
Helse Vest RHF	Ja	Nei	Ja	Nei	Nei	Ja

Omstilling: Hvorfor, hvordan og til hva?



Karen Helene Ulltveit-Moe

Karen Helene Ulltveit-Moe

Professor ved Universitetet i Oslo

Vi omstiller oss kontinuerlig. Det er omstilling som bringer oss videre og sikrer økonomisk vekst. Omstilling er nødvendig for å utnytte nye teknologiske muligheter. Det er også gjennom omstilling at et lands økonomi absorberer små og store sjokk. Dette kan være utdanningssjokk som følge av omlegging av landets utdanningspolitikk. Det kan være immigrasjonssjokk som følge av endret immigrasjonspolitik eller internasjonale avtaler. Det kan være handelspolitiske sjokk som følge av endrede handelsregimer. Og det kan selvfølgelig være prissjokk av typen oljeprissjokk.

Omstilling er fenomenet som bringer oss fremover. Det er omstilling som flytter ressurser fra bransjene og bedriftene hvor de som følge av et sjokk kaster relativt mindre av seg, til bransjene og bedriftene hvor lønnsomheten har økt relativt på grunn av samme sjokk.

Det siste årets oljeprisfall har om noe aktualisert temaet omstilling. Vi vet at vi noen tiår frem i tid, når Nordsjøen er tom for olje og gass, står overfor en enda større omstilling. Men dagens situasjon har gitt oss en smakebit på de utfordringene som kommer.

For eller mot omstilling

I prinsippet er de aller fleste for omstilling og endring. Det høres umiddelbart bra ut. Men er det et område hvor det kan være et stykke mellom teori og praksis så er det på omstilling. Vi er alle veldig for det, så lenge det bare ikke er *oss selv* som skal omstilles.

I Norge er vi relativt gode på omstilling. Det skyldes at vi har et politisk miljø som i stor grad har lært av tidligere generasjoners feil på 1970- og 1980-tallet. Det vil si at vi som oftest er forskånet for at det brukes offentlige midler på å opprettholde solnedgangsvirkosomheter. Det har

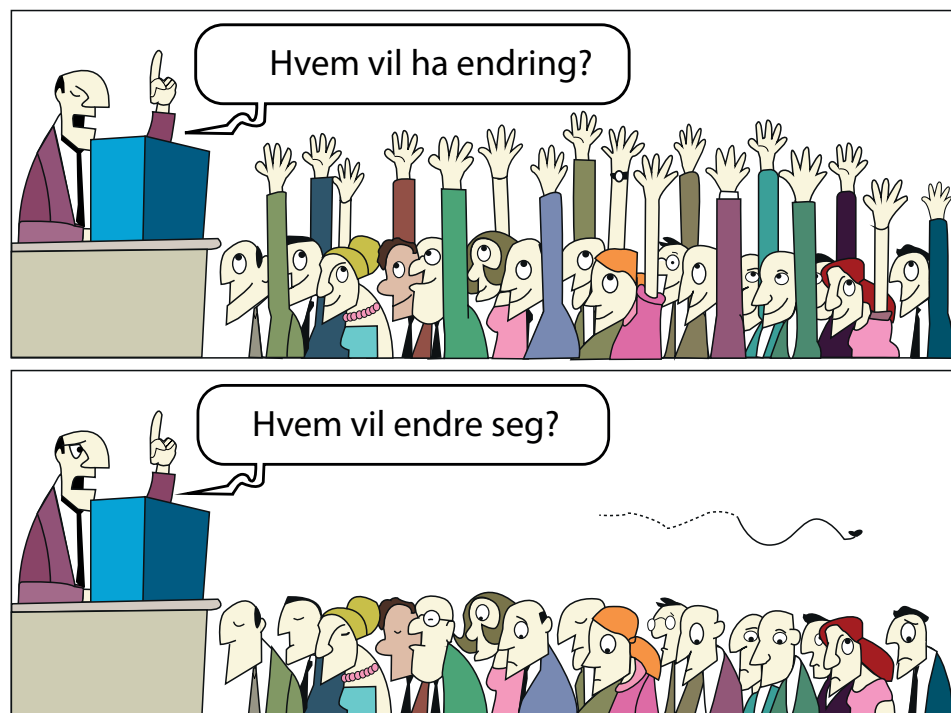
imidlertid vært noen glipper. Som da Hydros nedbemanning i Årdal førte til offentlig støtte i millionklassen til en dørfabrikk hvor det åpenbart ikke var liv laga. Eller som da Norske skog besluttet å legge ned Union i Skien og det knapt var et politisk parti som ikke sendte ned representanter for å protestere mot nedleggelsen. Men dette er unntakene. Og det bør det forbli med, når vi nå står overfor tøffere tider.

Sammenliknet med andre land kan vi prise oss lykkelige over fornuftige politikere som ikke sløser med skatteinntektene. I andre deler av Europa har de en tradisjon for sosialpolitikk som snarere tenderer til å verne om jobbene enn om arbeidstakerne. I Norge har vi blitt flinke til å gjøre det motsatte nemlig å verne om

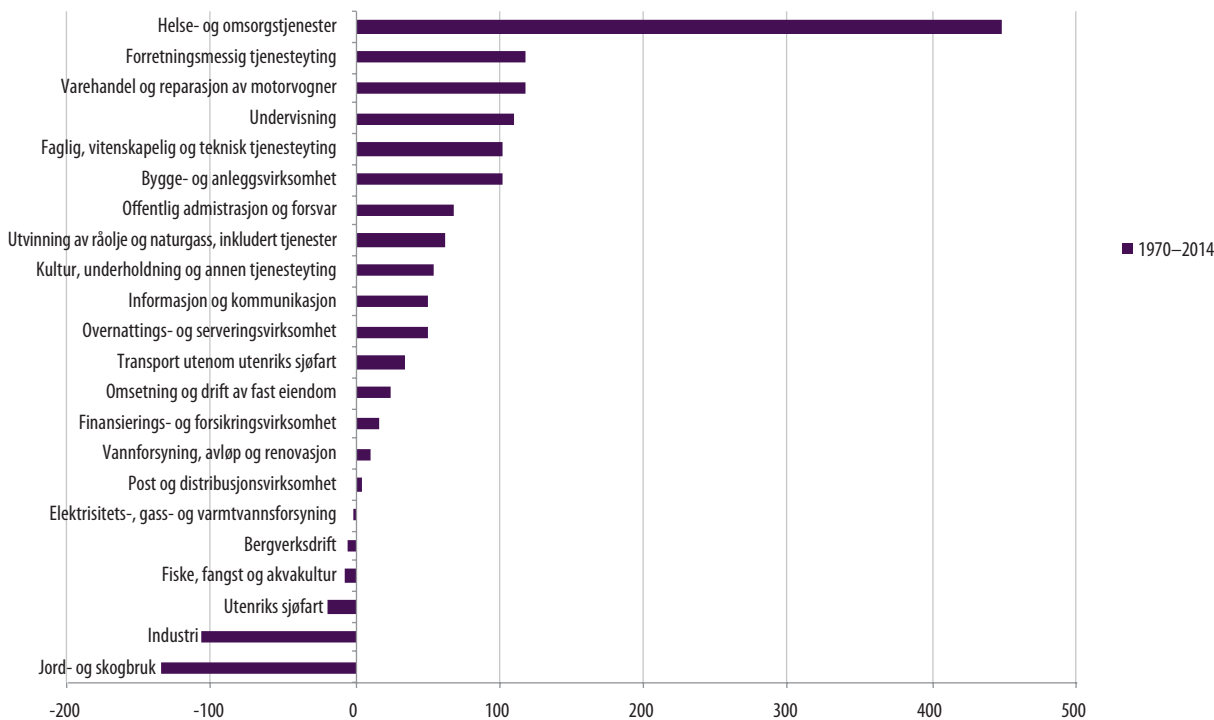
arbeidstakerne snarere enn om jobbene og bedriftene. Det fremmer omstilling. Et annet populært tiltak som et land heller ikke bør fristes av er særskilte skatteregimer for truede næringer.

Norske politikere og myndigheter har i det store og det hele anerkjent at det ikke er slik styreformannen for General motors på 1950-tallet, Charles Wilson, trodde at det var. Han er kjent for å ha uttalt at «...hva som er bra for General motors er bra for USA og vice versa...» For slik er det ikke. Det som er best for den enkelte bedrift, dens ansatte og dens eiere er ikke nødvendigvis best for Norge. Produktivtetsvekst og best mulig utnyttelse av samfunnets ressurser krever at ulønnsom virksomhet får dø.

Figur 1: Hvem vil ha endring?



1970–2014



Figur 2: Sysselsettingsutviklingen i Norge i ulike bransjer

Tradisjon for omstilling

Omstillingsvennlig politikk har lagt til rette for storstilt omstilling i Norge. Omstillingsbehov er derfor ikke noe nytt for oss. Produktivitetskommisjonen finner at rundt 40 prosent av arbeidstakere i Norge har hatt erfaring med restrukturering og omorganisering. Tall fra OECD viser at dette er høyt sammenlignet med andre land. Blant OECD-landene er det kun i Finland, Sverige, Danmark, Malta og Estland at arbeidstakerne har mer erfaring med omstilling.

Når vi ser på sysselsettingsutviklingen i Norge fra 1970 og frem til i dag, så ser vi hvilke store strukturelle endringer som har skjedd (se figur 2).

Samtidig med at kvinnene har blitt mer yrkesaktive og etterspørselen etter helse- og omsorgstjenester har gått opp, så har helse- og omsorgssektoren ekspandert mer enn noen annen sektor. Industrien har nedskalert, men på den annen side har bygg og anlegg vokst med omtrent tilsvarende. Tjenestesektorene forretningsmessig tjenesteyting og varehandel har skutt i været. Hånd i hånd med en storstilt omstilling har verdiskapingen økt betydelig. Og vi troner nå på topp i verden målt i verdiskaping pr. hode.

Strukturendringene i figur 2 skjuler også ytterligere omstilling som har funnet

sted. Industrien produserer ikke det industrien produserte på 1970-tallet. Arbeidsintensive bransjer som tekstilnæringen er nesten forsvunnet, og den vestlandske verkstedsindustrien har endret produktspekteret og blitt leverandører til offshorenæringen. Første halvdel av 1970-tallet, i oljealderens spede begynnelse, ble 90 prosent av petroleumsvirksomhetens investeringer importert. I 2008 var dette tallet sunket til 40 prosent¹. Dette gir oss en indikasjon på hvordan norsk industri har endret karakter og har hatt evne til å omstille seg. Det bør også gi oss forhåpninger knyttet til industriens omstillings-evne i motsatt retning, bort fra olje og gass, når det blir nødvendig.

Politikk for omstilling

Men dersom vi så skal leve etter James Bond's filosofi «Live and let die», så kommer alltid spørsmålet: hva skal vi omstille til? I en norsk kontekst: hva skal vi leve av etter oljen? Antall ganger jeg er blitt oppringt av journalister som lurer på hva vi skal holde på med når oljeprisen faller enda mer eller Nordsjøen er tom for olje og gass er ikke få. Men spørsmålsstillingen er grunnleggende feil. Vi vet ikke hva morgendagen bringer. Forskere vet det

¹ Se Eika, T., J. Prestmo og E. Tveter (2010): «Ringvirkninger av petroleumsvirksomheten. Hvilke næringer leverer?» SSB Rapport 8/2010.

ikke, politikere vet det ikke og næringsledere vet det ikke. En hver form for vinnerplukking vil automatisk diskriminere de ufødte ideer og virksomheter.

Men det at vi verken kan eller bør peke på noen fremtidige «vinnernæringer» vil ikke si at vi skal ha et passivt forhold til omstilling. Det vi må konsentrere oss om er å *legge til rette* for omstilling. For det går ikke av seg selv.

Vi vet at utdanning er viktig. I Norge har vi vært gode på omstilling blant annet fordi vi har en stor andel høyt utdannet arbeidskraft. Vi vet at høyt utdannet arbeidskraft lettere finner seg en ny jobb.

Mye viktigere enn mange innser er at vi har et skattesystem som muliggjør og oppmuntrer til rask omstilling. Det har vi også i Norge. Og det må vi fortsette å ha. Vårt skattesystem gir i liten grad innløsning i virksomheter og bransjer. Det er ingen selvfølge. Den såkalte Fritaksmodellen hindrer ikke bare dobbeltbeskatning, men gjør det også mulig både for større konsern og private investorer å flytte kapital mellom virksomheter alt ettersom hvor avkastningen er best. I perioder med krav til økt omstillingstakt er dette spesielt viktig. En svekket valuta og redusert lønnsvekst kan på hver sin side bidra positivt til eksportnæringens lønnsomhet, men dette vil bare gi utslag i ek-

spansjon og økt sysselsetting dersom ikke kapitalen er låst inne i andre deler av økonomien på grunn av skattesystemet.

Omstilling drives frem av at noen bedrifter nedbemanner, noen ekspanderer, noen går konkurs og nye etablerer seg. I internasjonale sammenlikninger rangeres Norge alltid høyt når det gjelder hvor enkelt nedbemanning, konkurser og nyetableringer kan skje. Vi er sjeldent lite byråkratiske sammenliknet med mange andre land. Vi rangerer høyt på internasjonale rangeringslister. Det vil ikke si at vi ikke kan bli bedre. Det er en grunn til at gründerspirer flytter til Silicon Valley. Der er det enkelt å få en virksomhet opp å gå. Videre arbeid for å avbyråkratisere og forenkle alt fra plan- og eiendomsregulering til skatt- og regnskapsregimer er vesentlig.

Nyetableringer krever gründere. Vi trenger derfor mennesker som ikke bare sparer i banken og i boliger, og mennesker som ønsker seg noe annet enn en jobb i offentlig sektor. Vi vet at kapitalister er hjemmekjære og tenderer til å investere mest i nærheten av der de bor. Vi trenger derfor et skattesystem som ikke bare gjør Norge attraktivt for bedrifter, men også for deres eiere. Det fremmer investeringer og dermed omstilling.

Et velutviklet støtteapparat kan også spille en rolle i krevende omstillingsperioder. Vi skal imidlertid vokte oss vel for å overvurdere betydningen av særskilte støtteordninger. Generelt gode makroøkonomiske rammebetingelser kan ikke undervurderes. Det vi har av støtteapparat må vi imidlertid sørge for at er mest mulig effektivt. Det eksisterer et virvar av støtteordninger som er vanskelig å finne frem i for potensielle brukere. Behovet for opprydding er stort. Vi bør også tenke igjen hva vi vil med virkemiddelapparatet. Hovedformålet må være å bidra til økt verdiskaping og sysselsetting i Norge. Å gi eksportører drahjelp kan derfor gi mening. Men å hjelpe norske entreprenører å etablere seg i Silicon Valley gir mindre, om noen, samfunnsøkonomisk mening med mindre hjemreise er pålagt.

Lokomotiver for omstilling

Hvem er viktigst for omstilling i Norge? Brorparten av dynamikken i omstillingsprosessene i Norge drives av bedriftsinterne omstilling snarere enn av nyetableringer. I Kompetansesarbeidsplussutvalget

så vi nærmere på disse forholdene². Noe overraskende fant vi at fraværet av nyetableringer som omstillingsdrivkraft var gjennomgående på tvers av de regionale arbeidsmarkedene i Norge. Verken arbeidsmarkedets størrelse eller beliggenheten forklarer de mindre variasjonene vi observerer. Det er imidlertid verdt å merke seg at i flere tilfeller så settes slike bedriftsinterne omstillingsprosesser i gang i forbindelse med eierskifter. En ny eier betyr nye kostnader og ny ideer og er ofte det som skal til for å endre retning. Det er derfor viktig at vi ikke glemmer de store. Byråkratiske forenklingsprosesser har en tendens til å prioritere småbedrifters rammebetingelser. Det kan falle lett, rett og slett fordi over 80 prosent av foretakene i Norge er småbedrifter med mellom en og ti ansatte. Men det er ikke disse som sysselsetter massene. Over 50 prosent av de ansatte i privat sektor er sysselsatt i relativt store bedrifter med mer enn 50 ansatte. Så mange som 45 prosent er ansatt hos foretak med mer enn 100 ansatte.

En annen vesentlig grunn til ikke å glemme de store, er rett og slett fordi de er mer produktive. Vi får med andre ord mer verdiskaping pr. sysselsatt ansatt i store bedrifter enn i små bedrifter. Nyere forskning har videre lært oss at produktivitet, størrelse og eksport går hånd i hånd. Analyser foretatt av undertegnede med flere viser at norske eksportører er i snitt rundt seks ganger så store som de som ikke eksporterer³. Produktiviteten til de sysselsatte hos eksportørene er borti mot 20 prosent høyere enn hos de som ikke eksporterer. I tråd med våre funn fant også Produktivitetskommissjonen i sin første rapport⁴ at foretak med høy eksport typisk har gitt et høyere bidrag til produktivitetsveksten i Norge.

Vi vet videre at forskning og utvikling (FoU) og innovasjon fremmer produktivitetstilveksten. Våre forskningsresultater harmonerer bra med de nasjonale innovasjonsundersøkelsene som har to viktige budskap⁵: (ii) Jo større et foretak er, jo mer sannsynlig er det at foretaket driver med innovasjon. (iii) Foretak som betje-

ner utenlandske markeder tenderer til å være mer innovative. Forskning viser at nettopp disse også er de mest produktive.

Dessverre har Norge og Europa et felles trekk, vi er ikke lenger fødested for de store innovative gigantene. Før første verdenskrig var det Europa som dominerte når det gjaldt å være fødested til nye giganter. Etter verdenskrigene har USA tatt over, og nå kommer Kina på banen. Der som vi tar utgangspunkt i verdens 500 største foretak, så ble tolv etablert i Europa mellom 1950 og 2007 og tre mellom 1975 og 2007. I USA ble det mellom 1950 og 2007 etablert 52. Google og Facebook så ikke livets lys på vår side av Atlanterhavet. Det er tankevekkende og noe foruroligende når vi skal tenke omstilling. Om mange rammebetingelser er gode i Norge er det fortsatt noe som mangler. Men om dette handler om økonomisk politikk, reguleringsregimer eller kultur er ikke klart.

Omstilling – til hva?

Vi har siden 1970 gått gjennom en forrykende omstillingsprosess. Den har tillatt oss å spesialisere oss i henhold til våre komparative fortrinn, utnytte våre naturressurser og skape en generøs velferdsstat. Det foruroligende med den norske omstillingshistorien er at ikke alle er blitt med på reisen. Vi har et sosialsystem som plukker opp de som mister jobben. Men det å bli kompensert er ikke det samme som å ta del. Vi har de siste tiårene hatt en stor økning i andelen som står utenfor arbeidsstyrken, herunder uføre. Er det noen klar kobling mellom omstilling og trygd? Ja. Det finnes en rekke studier som viser at personer som blir berørt av omstilling har større sannsynlighet for å ende opp utenfor arbeidsstyrken⁶. Kort oppsummert kan vi si at norsk omstilling har hatt en skyggeside.

Når vi går inn i mer turbulente tider, med økt behov for omstilling, så er det verdt å ha en ambisjon: At vi skal omstille fra aktivitet til aktivitet og ikke fra aktivitet til passivitet. Gitt de statsfinansielle utfordringer vi står overfor på sikt, vel dokumentert i den siste Perspektivmeldingen⁷, vil dette kunne bli en dyd av en nødvendighet.

⁶ Norman, V. D. og K. H. Ulltveit-Moe: «Globalisering og omstilling. Holder den norske modellen mål?» Samfunnsøkonomen 62 (2008) gir en oversikt over studier og analyser som berører sammenhengen mellom trygd, passivitet og omstilling.

⁷ Meld. St. 12 (2012–2013): Perspektivmeldingen 2013.

² NOU 2011:3 Kompetansesarbeidsplasser – drivkraft for vekst i hele landet.

³ Irrarazabal, A., A. Moxnes og K. H. Ulltveit-Moe: «Heterogeneous firms or heterogeneous workers? Implications for the exporter premium and the impact of labor reallocation on productivity.» Review of Economics and Statistics 95 (2013).

⁴ Se NOU 2015:1 Produktivitet – grunnlag for velferd og vekst.

⁵ Bøler, E.A., A. Moxnes og K. H. Ulltveit-Moe: «Technological change, trade in intermediates and the joint impact on productivity», CEPR Discussion paper no. 8884 (2012).

Verdiskapende styrearbeid



Grace Reksten Skaugen

Styreleder i Norsk Institutt for Styremedlemmer
Styremedlem i Lundin Petroleum AB,
Orkla ASA og Investor AB

Verdiskapende styrearbeid handler om strategi. God kontroll fra styret kan hjelpe til med å bevare verdier, mens et drivende strategiarbeid av styret kan skape nye verdier. Et godt styre bidrar til å utvikle selskapet. Kanskje burde det verdiskapende styret bruke to tredjedeler av tiden på å se fremover i forbindelse med sitt styrearbeid for selskapet?

Hva skal til for at styret kan bidra til å skape verdier i selskapet? Dette er et spørsmål som avhenger av hvilken ledelsesstruktur selskapet har og hvilket marked selskapet opererer i. I andre land sitter store deler av ledelsen i styret, og styret innehar derfor samme informasjon som ledelsen. I Norge er styremedlemmer alltid eksterne og stort sett uavhengige av selskapets ledelse. Derfor er det som oftest en informasjonsasymmetri mellom ledelsen og styret. Ledelsen arbeider med virksomheten hver dag, kjenner markedet og kan bransjen. Styret er avhengig av den informasjonen det får fra ledelsen og kan tilegne seg på egenhånd. Derfor kan ikke styret i seg selv skape verdier, de er avhengige av en god ledelse og god dialog med ledelsen. Men det er også styrets oppgave å gjøre ledelsen god, og både støtte og utfordre ledelsen.

Jeg holder meg til den norske modellen i denne artikkelen. Det er under slike forutsetninger statens eierskap utøves.

Kompetanse og valgkomiteens arbeid

Det sier seg selv at den beste forutsetningen for at et styre kan være med på å skape verdier, er at eierne tilsetter styremedlemmer med god kompetanse som er relevant for selskapet de skal sitte i styret i. Dette forutsetter at valgkomiteen gjør et

godt og grundig forarbeid før de velger styremedlemmer. I selskaper med global virksomhet er det bl.a. viktig å ha styremedlemmer med internasjonal erfaring.

Det har vært en betydelig utvikling de siste årene i valgkomiteens arbeid. Norsk Institutt for Styremedlemmer (Styreinstittuttet) har høy oppmerksomhet på valgkomiteens virke, og arrangerer temamøter om beste praksis og diskuterer relevante problemstillinger som valgkomiteen møter. Dette er viktig. Valgkomiteer legger i økende grad vekt på styrets egevaluering. Valgkomiteen møter nå som oftest hele styret slik at både styreleders og de øvrige styremedlemmenes refleksjoner på styrearbeidet blir kjent for valgkomiteen. Dette gir valgkomiteen et godt grunnlag for å velge styremedlemmer som kan bidra til verdiskaping.

Hvordan kan eierne forsikre seg om at styremedlemmene bidrar til å skape verdier? Det lar seg ikke gjøre på en enkel og generell måte. Verdiskaping avhenger av samspillet mellom styremedlemmer og hvordan dialogen foregår med ledelsen. Styret blir aldri bedre enn det ledelsen gjør den til. For å sikre det beste utgangspunktet for styret, må valgkomiteen ty til utstrakte intervjuer av, og innhente referanser for, nye styremedlemmer. Videre må valgkomiteen vurdere eksisterende styremedlemmer og samarbeidet med ledelsen i selskapet. Gjennom den europeiske paraplyorganisasjonen Ecodia (The European Confederation of Directors Associations) har Styreinstittuttet bidratt til å kartlegge metoder som benyttes i rekrutteringen av styremedlemmer. Flere og flere av valgkomiteene i de store selskapene benytter seg av eksterne konsulenter for å

skaffe nye styremedlemmer. På denne måten kan det bli enklere å få referanser og gjøre dybdeintervjuer. Dette er et viktig bidrag til å heve styrekompetansen.

Styreleder

Styreleder er avgjørende for styrets bidrag til verdiskapingen i selskapet. Forholdet mellom styreleder og administrerende direktør er også svært viktig og likeledes styreleders evne til å skape et team i styret. Flere akademiske undersøkelser viser at det er styrets evne som team som er mest viktig for verdiskapingen. Undersøkelser viser også at styret som team ikke utgjør en betydelig del av styrets egevaluering, som heller tar for seg hvert enkelt styremedlem.

Disse temaene er ofte diskutert i Styreinstittuttet, og en viktig tilbakemelding er at styremedlemmer sammen må bidra til at styrets teamarbeid utvikles i riktig retning. Mange av styreledere har innført evalueringer etter hvert styremøte, der det diskuteres hva som fungerer og hva som ikke fungerer. Mange har slike «ettermøter» også med administrerende direktør til stede. Det at styret ser helheten og ikke graver seg ned i detaljer er viktig for verdiskapingen. En god styreleder ber også om tilbakemelding på eget bidrag. Dersom styreleder ikke fungerer i sin rolle, bør de andre styremedlemmene si fra om dette til valgkomiteen.

Aktive eiere

I mange store børsnoterte selskaper er det få eller ingen eiere med stor eierandel, og styret har ikke insentiver til å skape verdier som eier. I selskaper med betydelige private eierposter er større aksjeeiere





ofte representert i styret og innehar for eksempel styrelederposisjonen. I en undersøkelse fra 2005 hevder professor Øyvind Bøhren at «styrets verdiskaping øker dersom større eiere er representert i styret». Av analysen fremgår det at «bredere mangfold i styrene reduserer beslutningseffektiviteten og dermed verdiskapingen». Videre fremgår det at «styremedlemmer som har profesjonell forretnings erfaring og deltar i flere styrer bidrar til mer verdiskaping».

De senere årene har «aksjonæraktivisme» vokst i omfang. Ofte er aktivistinvestorene, som er en relativt aktiv eiertype, opptatt av kortsiktige mål som gjerne oppnås ved å restrukturere selskapets kapitalstruktur. Selv om denne typen finansiell manøvrering kan virke kortsiktig kan det likevel skapes verdier ved å ha en mer effektiv kapitalstruktur. Tilbakekjøp av aksjer kan også være en måte å skape aksjonærverdier, dog kun som en metode dersom kapitalen ikke kan brukes til annen verdiskapende virksomhet.

Strategi og risiko

Gitt at et styre består av kompetente styremedlemmer som diskutert ovenfor, hvordan kan styret bidra til at det skapes verdier? Det første kriteriet er at styret sammen med ledelsen legger en god strategi for selskapets virksomhet. Hvor krevende dette er avhenger av selskapets marked. Noen selskaper opererer i markeder som endres raskt, og hvor detaljkunnskap er nødvendig for styret. IT-sektoren er et godt eksempel på dette. Andre selskaper opererer under mer stabile rammevilkår og markeder, mens en rekke selskaper er avhengig av råvarepriser som kan svinge betydelig. Et godt eksempel i disse dager er olje- og gasssektoren. Hvem skulle trodd 1. januar 2014 at oljeprisen skulle falle med mer enn 50 pst. i løpet av året?

For å skape verdier må styret altså ikke bare delta i å legge en god strategi for selskapet, men også vurdere risikoen i markedet selskapet opererer i. Dette forutsetter at selskapet, sammen med styret, definerer risikoen for virksomheten og

har en vurdering av makroøkonomiske trender.

Det er nok svært få som forutsi alle endringene som skjedde i 2014. Det er nesten umulig å forutsi brå endringer i markeder. Da bør styret i alle fall til enhver tid vite hvordan det skal respondere på eventuelle endringer, selv om det ikke kan forutsi dem. Det betyr at styret sammen med ledelsen må vurdere forskjellige scenarioer til enhver tid. I undersøkelsen «Roads to Resilience», av det engelske analyseselskapet Airmic, er selskaper som både skaper verdier og motstår kriser undersøkt. En av konklusjonene er at «Selskaper som er motstandsdyktige har en eksepsjonell «radar». Radaren hjelper organisasjonen vurdere den samlede risikoen, sammenstille ulike typer informasjon og reagere effektivt på en kontrollert og hensiktsmessig måte.» Det verdiskapende styret er klar over at plutselige markedsendringer kan utgjøre betydelige muligheter for verdiskaping for dem som er forberedt.

Styreinstitutet har gjennom flere konferanser og temamøter diskusjoner om risiko. Gjennom å skape slike diskusjoner mellom styremedlemmer kan andre lære av hvordan vanskelige situasjoner er håndtert og hvordan nye muligheter kan utnyttes. En annen konklusjon fra ovennevnte undersøkelse er at «Selskaper som er motstandsdyktige håndterer ikke bare risiko innenfor sine organisatoriske grenser, de håndterer risiko proaktivt gjennom sine nettverk av leverandører, entreprenører og franchisetakere.» Styremedlemmer bør være en ressursgruppe for ledelsen, et nettverk som bringer eksternt informasjon og muligheter som ledelsen selv ikke har tilgang til. På den måten brukes styremedlemmer som en verdifull ressurs i selskaper i vårt naboland Sverige og i andre land internasjonalt, men kanskje ikke i så utstrakt grad i Norge?

Styrets medvirkning i strategiske prosesser

Uansett hvilken bransje et selskap operer i, er det viktig at styret blir involvert i strategiprosessen på et tidlig tidspunkt. I et svensk selskap der ledelsen vurderte en investering i, for selskapet, en ny bransje, hentet ledelsen inn en utdypende ek-

stern vurdering av den spesifikke bransjen. Denne vurderingen ble presentert for selskapets styre, og styret ble spurt om de var villig til å vurdere å gå inn i en slik bransje dersom investeringsmuligheter fremkom. På denne måten kastet ikke administrasjonen bort tid med å vurdere en bransje som styret ikke er positivt innstilt til, og styret og ledelsen fikk sammen eierskap til den aktuelle strategiske prosessen.

Gitt at samspillet og rollefordelingen mellom styret og ledelsen fungerer effektivt, vil slike eksempler på en felles strategiprosess over tid muliggjøre verdiskaping. Styret og ledelsen sammen utvikler strategien og prosjektene til selskapet, jf. ovennevnte undersøkelse «Roads to Resilience»: «Erkjenn at ingen enkeltpersoner, enkeltfunksjoner eller organisasjoner er smartere enn mange som tenker sammen.»

Langsiktighet

Langsiktighet er en av de grunnleggende suksessfaktorene for å skape verdier. Det er flere høytstående miljøer som trekker frem langsiktighet med tanke på å skape verdier.

I artikkelen «Ten Ways to Create Shareholder Value» av Alfred Rappaport, publisert i Harvard Business Review i 2006 trekkes det frem ti utmerkede prinsipper for verdiskaping hvor det bl.a. står: «Ta strategiske beslutninger som maksimerer forventet verdi, selv på bekostning av kortsiktig inntjening.»

I Berkshire Hathaway's Ownership Manual står det bl.a. «Hvis vi har gode langsiktige forventninger, er kortsiktige prisendringer meningsløst for oss, bortsett fra i de tilfellene de gir oss en mulighet til å øke vårt eierskap til en attraktiv pris.»

I Investor ABs styre i Sverige er alltid det langsiktige perspektivet viktig, jf. selskapets forretningsidé: «Vi er en langsiktig eier, med fokus på å gjøre det vi mener er best for hvert enkelt selskap. Gjennom vårt internasjonale nettverk, sterke merkenavn og aktive eierskap, skaper vi betydelig verdi.»

Oppkjøp

Verdiskaping gjennom fusjoner og oppkjøp krever inngående vurderinger fra

styret. Det er nødvendig at styret har kompetanse for å vurdere slike strategiske grep dersom det skal skapes verdier. Mange undersøkelser viser at de fleste store fusjoner ikke skaper verdier som forventet. Egeninteresser fra ledelsen kan også blokkere for de beste avgjørelsene. Derfor er styrets rolle ekstra viktig i denne formen for verdiskaping.

For selskaper som regelmessig gjennomfører små eller store oppkjøp er det viktig at disse transaksjonene vurderes i etterkant, slik at styret kan analysere om oppkjøpene virkelig bidrar til verdiskaping. Hva var planen for oppkjøpet? Hva var de største problemene med gjennomføringen? Dette er viktige spørsmål som styrer bør stille, slik at en transaksjon kan gjennomføres på en enda bedre måte neste gang. Igjen er langsiktighet viktig for verdiskapingen. Det tredje prinsippet for verdiskaping fra ovennevnte artikkel i Harvard Business Review er: «Gjør oppkjøp som maksimerer forventet verdi, selv på bekostning av kortsiktig inntjening.»

Eksterne faktorer

Styrets oppgave i selskapets strategiprosess er å vurdere selskapets konkurranseposisjon i lys av markedsforutsetninger, risiko og makroøkonomiske trender. Selskapet bør eie aktiva som maksimerer fremtidig inntjening. Historien er full av eksempler der styret og ledelsen ikke innså at nettopp deres produkt ikke var sterkt nok til å motstå markedsendringer og konkurranse (for eksempel Nokia og Kodak). Styreinstitutet har på temamøter diskutert strategiprosessen og hvordan kriser som oppstår kan håndteres. Et virkemiddel som har vært brukt med god erfaring er å etablere undergrupper i styret dersom selskapet har en krevende strategisk utfordring eller vurderer store endringer.

Ledelsesutvikling

Verdiskaping gjennom godt styrearbeid er selvsagt ikke mulig uten god ledelse i selskapet. Styrets involvering i ledelsesutvikling i selskapene blir derfor en viktig faktor i det verdiskapende styret. I Statoil ble kompensasjonsutvalgets navn endret til Kompensasjons- og ledelsesutviklingsko-



miteen, som en følge av at mye av oppmerksomheten var på ledelsesutvikling og planlegging av hvem som skulle erstatte ledere som sluttet («succession planning»).

Økt oppmerksomhet på succession planning innebærer at styret må bli godt kjent med mulige lederkandidater internt i selskapet, og også ha en oversikt over eksterne kandidater. Gjennom styreevalueringer og i dialog med Styreinstitutet uttrykker styremedlemmer at det fremdeles ikke er nok oppmerksomhet på succession planning og ledelsesutvikling. Styrene i mange selskaper kjenner ikke de interne kandidatene godt nok.

Konsekvenser

Mange organisasjoner i større selskaper er organisert i matriser. Dette betyr at lederne i selskapet ikke alltid har ansvar for kontantstrømmen. Det er en utfordring for alle selskaper å få lederne til å tenke kommersielt og til å tenke på vegne av hele selskapet og ikke bare sin del av virksomheten.

I mange selskaper mangler det en tydelig kultur for at det å ikke leve opp til sine målsettinger kan få konsekvenser. En vik-

tig faktor for det verdiskapende styret er å sørge for at selskapet har en «performance kultur» og et belønningssystem som fungerer. I prinsippene i ovennevnte artikkel i Harvard Business Review står det bl.a. «Belønn administrerende direktører og andre ledere for å levere overlegen langsiktig avkastning.»

Flere tonegivende interessenter i Norge setter begrensninger på styrene i de store selskapene hva angår belønningssystemer, som gjør at de dyktigste lederne som har skapt de største verdiene ikke nødvendigvis velger i å bli ledere i Norges største selskaper. Styreinstitutet har diskutert også dette temaet ved flere anledninger. Mange mener at selv om kompensasjon spiller en stor rolle, så er det også nødvendig med en kulturendring som gjør at ledere blir mer opptatt av å levere det de har lovet.

Kommunikasjon

Etterspørselen etter aksjer bidrar til økning i selskapets verdi. Derfor bør styret besørge at kommunikasjonen til aksjeeierne er klar og tydelig om for eksempel hva som er selskapets mål, hvordan kapi-


talstrukturen er og hva som blir igjen på bunnlinjen.

Aksjeeierne må få innsikt i verdidriverne i selskapet og hvordan selskapet leverer på sine mål. Dersom denne informasjonen uteblir, kan det oppstå usikkerhet om styrets og ledelsens evne til å skape verdier.

Forventninger til styret

Eiere kan bidra til verdiskaping ved å stille klare forventninger til selskapene. Jeg vil i denne sammenheng trekke frem et utdrag fra Folketrygdfondets forventninger til styret i selskaper hvor de har investert:

- «Vi forventer at selskapenes styret vil:
- Utarbeide klare mål og strategier for sin virksomhet innenfor rammene av vedtektene.
 - Utarbeide tydelige mål for selskapets kapitalavkastning og vekst.
 - Fastsette kapitalbehov og -allokering basert på tydelige finansielle mål og kriterier som blant annet kapitalavkastning, vekst og kapitalkostnad tilpasset selskapets overordnede strategi.
 - Utarbeide mål for kapitalstruktur tilpasset selskapets strategi og risikoprofil.»



Flytoget hadde en vekst i omsetningen på 5 pst. i 2014 og satte passasjerrekord med 6,8 mill. passasjerer.

Kategori 1

Forretningsmessige mål

I denne kategorien inngår selskaper der staten kun har forretningsmessige mål med eierskapet. Eierforvaltningen av selskapene i denne kategorien har som eneste formål å maksimere verdiene av statens investeringer bl.a. gjennom å bidra til en god forretningsmessig utvikling av selskapene. Hvorvidt staten bør forbli eier i disse selskapene er gjenstand for løpende forretningsmessige vurderinger. Staten har forventninger til resultat og avkastning ut fra selskapenes risikoprofil. Selskapene opererer i markeder med andre kommersielle aktører.

Ambita AS	44
Baneservice AS	45
Entra ASA	46
Flytoget AS	47
Mesta AS	48
SAS AB	49
Veterinærmedisinsk Oppdragssenter AS	50

Ambita AS

Postboks 2923 Solli, 0230 Oslo
Telefon: 24 13 35 00

Administrerende direktør: Stig W. Seljeseth
Styre: Ingeborg Moen Borgerud (fungerende styreleder), Per Jahren, Anders Roger Øynes, Toril Nag, Jarl Totland*, Mona Andreassen*
(* valgt av de ansatte)

Revisor: EY AS



© Sverre C. Jantli

Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.ambita.com

Ambita AS ble stiftet i 1987. Selskapet ble opprettet for å konvertere Grunnboken til elektronisk plattform på oppdrag fra staten. Motytelsen var en enerett på kommersiell avgivelse av informasjon fra Grunnboken. Selskapet har vært heleid av staten siden 1992.

Ambita er et IKT-selskap hvor et flertall av de om lag 70 ansatte arbeider innenfor salg, forvaltning, drift og utvikling av selskapets egne og kundenes IKT-systemer. Selskapet leverer tjenester, systemer og produkter med basis i eiendomsinformasjon og kartinformasjon.

Selskapet bearbeider rådata fra Grunnboken og Matrikkelen, og selger ferdige informasjonsprodukter. Mye av selskapets distribusjon skjer gjennom portalen Ambita Infoland som åpner for one-stop-shopping av eiendomsinformasjon fra ulike offentlige og private leverandører.

Viktige hendelser

Ambita ble konkurranseutsatt på alle virksomhetsområder 1. januar 2014. I henhold til de fire kategoriene som ligger til grunn for statens eierengasjement ble selskapet samtidig flyttet fra kategori 4 til kategori 1. I juni 2014 byttet selskapet navn fra Norsk Eiendomsinformasjon til Ambita. Samtidig ble selskapets vedtektsfestede virksomhetsbeskrivelse endret, slik at denne nå er tilpasset den nye konkurransesituasjonen.

Ambita har betydelig erfaring med håndtering av systemer for innregistrering, drift og avgivelse er eiendomsrela-

terte data. I 2014 har selskapet kartlagt mulighetene for å eksportere slike løsnin-ger. I 2015 skal selskapet arbeide etter en ambisiøs vekststrategi for å ta en offensiv posisjon i markedet.

I februar 2015 ga Stortinget sin tilslutning til at Nærings- og fiskeridepartementet gjennom salg av aksjer eller andre transaksjoner kan redusere statens eier-skap i Ambita AS helt eller delvis.

Samfunnsansvar

Alle ansatte i Ambita har i 2014 signert oppdaterte etiske retningslinjer. Ambita har i 2014 implementert nytt videokonferanseutstyr. Dette har gitt en betydelig reduksjon i antallet tjenestereiser mellom selskapets lokaler i Oslo og Bergen.

Økonomisk utvikling

Driftsinntektene i 2014 ble 287,3 mill. kroner, noe som er en reduksjon på 11,3 pst. sammenlignet med 2013. Nedgangen skyldes redusert varekost på kjøp av eiendomsinformasjon fra Statens kartverk, fra 30 mill. kroner for 2013 til 2,4 mill. kroner i 2014. Dette har påvirket inntektene ved at kundene har fått redusert pris fra Ambita på kjøp av eiendomsinformasjon. Ambita Infoland har hatt en sterk utvikling i 2014, og hadde en vekst på 9,7 pst. eksklusiv eiendomsregisteroppdrag. Driftsresultatet før skatt ble 18,3 mill. kroner og årsresultatet etter skatt 14,6 mill. kroner. Det ble på selskapets generalforsamling vedtatt et utbytte for 2014 på 25,8 mill. kroner.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	287,3	323,8
Driftskostnader	276,4	264,3
Brutto driftsresultat (EBITDA)	17,1	64,3
Driftsresultat (EBIT)	10,9	59,5
Netto finansposter	7,5	0,7
Resultat før skatt	18,3	60,2
Skattekostnad	3,7	18,1
Resultat etter skatt	14,6	42,1

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	30,4	19,8
Varige driftsmidler	9,7	8,7
Finansielle anleggsmidler	7,6	1,5
Sum anleggsmidler	47,7	29,9
Omløpsmidler	120,3	195,5
Sum eiendeler	168,0	225,5

Innskutt egenkapital	6,0	6,0
Opptjent/annen egenkapital	70,4	63,3
Sum egenkapital	76,4	69,3
Avsetning til forpliktelses	36,4	16,6
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	55,2	139,5
Sum gjeld og forpliktelser	91,6	156,1
Sum egenkapital og gjeld	168,0	225,5

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	-48,6	55,5
Investeringsaktiviteter	-15,7	-9,4
Finansieringsaktiviteter	-8,6	0,0
Endring betalingsmidler	-72,9	46,1

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	76	69
Brutto driftsmargin (EBITDA)	6 %	20 %
Driftsmargin (EBIT)	4 %	18 %
Egenkapitalandel	45 %	31 %
Egenkapitalrentabilitet	20 %	75 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	17 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	25 %	114 %

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte ¹	25,8	8,6
Utbytteandel	176 %	20 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	73 %	-
Utbytte til staten	25,8	8,6

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	65	59
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	43 %	43 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	40 %

¹ Avsatt utbytte for 2014 inkluderer tilleggsutbytte på 20 mill. kroner. Tilleggsutbyttet er godkjent på generalforsamling etter fremleggelse av årsregnskapet.

Baneservice AS

Vollsveien 9-11, 1366 Lysaker
Telefon: 916 56 700

Administrerende direktør: Ingvild Storås
Styre: Thor Svegården (leder), Are Langmoen (nestleder), Cecilia Elizabeth Rudolfsson, Kristin Vitsø Bjørnstad, Ann Pedersen, Geir Meling Jacobsen*, Tom Bragen*, Ole Christian Rognlien* (* valgt av de ansatte)

Revisor: BDO AS



© Baneservice AS/Chas Anstall

Statlig eierandel gjennom Samferdselsdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.baneservice.no

Baneservice AS leverer entreprenør- og terminaltjenester til jernbane og sporvei i Skandinavia. Virksomheten ble skilt ut fra Jernbaneverket 1. januar 2005. Selskapets forretningsidé er å bistå kundene i å levere sikre, effektive og miljøvennlige transportsystemer. Den norske virksomheten er organisert i morselskapet Baneservice AS. I Sverige er Baneservice representert gjennom det heleide datterselskapet Baneservice Skandinavia AB som leverer skiftetjenester på godsterminaler.

Viktige hendelser

Selskapets største prosjekt i 2014 har vært utskiftning av kontaktledningsanlegget mellom Egersund og Sandnes for Jernbaneverket. Det skal byttes totalt 76 kilometer kontaktledning på en 62 kilometer lang strekning inklusiv ti stasjoner. Prosjektet startet høsten 2012 og er planlagt ferdigstilt i midten av 2016.

I oktober ble siste strekning på den nye Kolsåsbanen mellom Avløs og Kolsås åpnet, som var selskapets tredje sporoppdrag for Sporveien Oslo AS på denne tanelinjen.

Det har også i 2014 vært stor aktivitet på fellesprosjektet E6/Dovrebanen langs Mjøsa der selskapet har utleie av sikkerhetsmannskap for Statens vegvesen og Jernbaneverket. Baneservice gjennomførte 25 kilometer ballastrensing for Jernbaneverket, hovedsakelig på Dovrebanen. Det ble også utført sporjustering på de fleste banestrekningene i Sør-Norge og flere signalprosjekter, også for Jernbaneverket.

Ved behandlingen av Meld. St. 27 (2013–2014) Et mangfoldig og verdiskapende eierskap 5. februar 2015, fikk Samferdselsdepartementet fullmakt fra Stortinget til å redusere statens eierskap helt eller delvis i Baneservice AS. En eventuell utnyttelse av fullmakten vil avhenge av forretningsmessige vurderinger bl.a. knyttet til selskaps- og markedsspesifikke forhold og vil også sees i sammenheng med utfallet av Samferdselsdepartementets reformarbeid innenfor jernbanesektoren.

Samfunnsansvar

Baneservice har etablert retningslinjer for arbeidet med samfunnsansvar i tråd med statens eierskapspolitikk. Retningslinjene beskriver hvordan virksomheten arbeider innenfor områdene menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø/klima og arbeidet mot korrupsjon. Som en del av arbeidet med samfunnsansvar inngår også etiske retningslinjer, inklusiv retningslinjer for innkjøp, selskapets sikkerhets- og miljøpolitikk og retningslinjer for varsling som er nedfelt i «Policy for åpen bedriftskultur». Selskapet legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet. Måleindikatorer er innenfor HMS, ytre miljø, retningslinjer for innkjøp, kompetanse, lederlønn og humanitære bidrag. I 2014 ble det utført en arbeidsmiljøundersøkelse i den norske organisasjonen med en god totalscore.

Økonomisk utvikling

Konsernets omsetning i 2014 var 688,5 mill. kroner mot 425,9 mill. kroner i 2013. Den kraftige veksten i omsetning skyldes økt markedsvolum for jernbanetekniske tjenester i Norge, spesielt innenfor maskinelt sporvedlikehold. Også omsetningen i terminalvirksomheten i Sverige økte fra året før.

Konsernets resultat før skatt i 2014 ble 24,6 mill. kroner mot -24,9 mill. kroner i 2013. Etter omfattende tiltak med tilhørende kostnadskutt i løpet av vinteren 2012/2013, har selskapet realisert en klart mer effektiv og lønnsom drift i 2014 enn året før. Resultatforbedringen skyldes også bedre utnyttelse av selskapets maskinkapasitet. En vesentlig andel av det svake resultatet i 2013 var knyttet til utvikling av den svenske filialen.

Med bakgrunn i premisene for kapitalinnskuddet i 2013, som ble gjennomført etter behandlingen av Prop. 21 S, jf. Innst. 88 S. (2013–2014), er det ikke budsjettet med utbytte fra selskapet for regnskapsåret 2014.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	688,5	425,9
Driftskostnader	660,7	454,5
Brutto driftsresultat (EBITDA)	42,6	-16,3
Driftsresultat (EBIT)	27,8	-28,5
Netto finansposter	-3,2	3,7
Resultat før skatt og minoritet	24,6	-24,9
Skattekostnad	0,0	-1,4
Minoritetsinteresser	0,0	0,0
Resultat etter skatt og minoritet	24,6	-23,4

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	24,8	24,8
Varige driftsmidler	63,0	87,3
Finansielle anleggsmidler	1,6	1,5
Sum anleggsmidler	89,4	113,6
Omløpsmidler	233,1	179,0
Sum eiendeler	322,5	292,6

Innskutt egenkapital	2014	2013
Opptjent/annen egenkapital	23,2	-0,7
Minoritetsinteresser	0,0	0,0
Sum egenkapital	125,2	101,3
Avsetninger for forpliktelser	6,0	3,3
Langsiktig rentebærende gjeld	50,7	59,4
Kortsiktig rentebærende gjeld	140,6	128,5
Kortsiktig rentefri gjeld	0,0	0,0
Sum gjeld og forpliktelser	197,3	191,3
Sum egenkapital og gjeld	322,5	292,6

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	36,0	15,9
Investeringsaktiviteter	10,9	1,5
Finansieringsaktiviteter	-28,7	11,1
Valutaeffekter	0,0	0,0
Endring betalingsmidler	18,2	28,6

Nøkkel tall	2014	2013
Sysselsatt kapital	316,5	289,3
Brutto driftsmargin (EBITDA)	6 %	-4 %
Driftmargin (EBIT)	4 %	-7 %
Egenkapitalandel	39 %	35 %
Egenkapitalrentabilitet	22 %	-24 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	-8 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	10 %	-6 %

Verdier inn og ut fra selskapet	2014	2013
Avsatt utbytte	0	0
Utbytteandel	0 %	0 %
Snitt utbytteandel siste 5 år ¹	-	-
Avsatt utbytte til staten	0	0
Kapitalinnskudd fra staten	0	30

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	312	290
Andel ansatte i Norge	91 %	91 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	38 %	25 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	60 %	40 %

1 Ved utregning som definert (se side 125) vil snitt utbytteandel være negativ.



Entra ASA er et av Norges ledende eiendomsselskaper og driver i hovedsak med kontorbygg med god beliggenhet og kvalitet. Entra eide ved årsskiftet 105 bygg, og er den største aktøren innenfor kontoreiendom i Oslo og en av de største i Norge på kontoreiendom. Ved utgangen av fjerde kvartal hadde eiendomsporteføljen en markedsverdi på om lag 28,4 mrd. kroner og besto av om lag 1,3 mill. kvadratmeter. Selskapets forretningsstrategi er å være ledende på kundeopplevd kvalitet, levere lønnsom vekst og å være miljøledende i bransjen.

Selskapets strategiske satsingsområder er Oslo og omegn, Bergen, Stavanger og Trondheim. Entra er organisert i fire regioner: Oslo Sentrum, Stor-Oslo, Sør- og Vestlandet og Midt- og Nord-Norge. Entra har hovedkontor i Oslo og har i tillegg regionskontorer i Bergen og Trondheim. Om lag 76 pst. av Entras kunder er kunder og leietakere i offentlig sektor. Forvaltningsporteføljen hadde ved utgangen av 2014 en utleiegrad på 94,6 pst. og ledigheten i porteføljen har holdt seg stabilt lav over tid. Vektet gjenværende løpetid på selskapets leiekontrakter var 7,7 år ved årsskiftet.

Viktige hendelser

Entra ble notert på Oslo Børs i oktober 2014 og staten reduserte sin eierandel fra 100 til 49,89 pst.

I løpet av 2014 har Entra signert og forhandlet kontrakter til en total verdi av 170 mill. kroner. Videre har Entra fullført to større prosjekter: Powerhouse Kjørbo og Otto Sverdrups plass 4, begge i Sandvika. Samtidig har prosjektene Akersgata 34-36 i Oslo, Gullfaks på Hinna Park i

Stavanger, Papirbredden 3 i Drammen og MediaCity Bergen i Lars Hillesgate 30 i Bergen startet opp. Entra har vært aktive i transaksjonsmarkedet gjennom kjøp av 50 pst. av aksjene i Hinna Park Eiendom AS og eiendommen Lilletorget 1 i Oslo og salg av fem mindre eiendommer i Tromsø, Oslo og Stavanger. I januar 2015 gjennomførte selskapet et porteføljesalg på seks eiendommer i Østfold og Lillestrøm.

Samfunnsansvar

Entra har som mål å være miljøledende i bransjen og har i 2014 bl.a. ferdigstilt renoveringen av Powerhouse Kjørbo i Sandvika. Bygget skal produsere mer energi enn det forbruker over levetiden og har oppnådd en BREEAM-NOR Outstanding sertifisering som det første i Norge. Entra arbeider kontinuerlig med å redusere energiforbruket i eksisterende portefølje og har i 2014 redusert energiforbruket til 171 kilovattimer pr. kvadratmeter mot 188 kilovattimer pr. kvadratmeter i 2013. Selskapet følger aktivt opp sine leverandører for å bekjempe korrupsjon og arbeidet med HMS har høy prioritet.

Økonomisk utvikling

Entras leieinntekter vokste med 8,6 pst. til 1 772 mill. kroner i 2014. Like-for-like vekst utgjorde 3,3 pst. og ytterligere vekst kan tilskrives prosjekter og netto kjøp av eiendom. Resultat fra eiendomsdrift utgjorde 1 399 mill. kroner. Verdiendringer i porteføljen utgjorde 1 195 mill. kroner. Resultat før skatt ble 1 377 mill. kroner og totalresultat etter skatt 1 027 mill. kroner. For 2014 betaler selskapet utbytte på totalt 459 mill. kroner (2,5 kroner pr. aksje).

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	1 997	1 657
Driftskostnader	-580	-436
Brutto driftsresultat (EBITDA)	1 418	1 221
Avskrivninger og nedskrivninger	-19	-33
Resultat fra eiendomsdrift	1 399	1 189
Verdiendring investeringseiendommer	1 195	-507
Driftsresultat (EBIT)	2 594	682
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	36	236
Netto finansposter	-1 252	-460
Resultat før skatt og minoritet	1 377	458
Skattekostnad	351	-8
Minoritetsinteresser	-1	17
Resultat etter skatt og minoritet	1 027	449

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	180	31
Varige driftsmidler	26 721	24 467
Finansielle anleggsmidler	1 736	1 395
Sum anleggsmidler	28 637	25 893
Omløpsmidler	662	528
Investeringseiendom holdt for salg	1 551	388
Sum eiendeler	30 850	26 809

Innskutt egenkapital	3 739	1 729
Opptjent/annen egenkapital	7 039	6 288
Minoritetsinteresser	286	115
Sum egenkapital	11 064	8 131
Avsetning til forpliktelse	4 548	3 516
Langsiktig rentebærende gjeld	11 826	11 799
Kortsiktig rentebærende gjeld	2 821	2 809
Kortsiktig rentefri gjeld	591	553
Sum gjeld og forpliktelser	19 786	18 678
Sum egenkapital og gjeld	30 850	26 809

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	668	508
Investeringsaktiviteter	-1 157	-1 000
Finansieringsaktiviteter	510	604
Endring betalingsmidler	21	113

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	25 711	22 740
Brutto driftsmargin (EBITDA)	71 %	74 %
Driftsmargin (EBIT)	130 %	41 %
Egenkapitalandel	36 %	30 %
Egenkapitalrentabilitet	11 %	6 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	9 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	11 %	4 %

Verdier og utbytte	2014	2013
Markedsverdi ved årsslutt	14 056	-
Pris/bok	1,3	-
Sluttkurs	76,5	-
Avsatt utbytte ¹	459	250
Utbytteandel	45 %	55 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	42 %	-
Utbytte til staten ²	229	250
Avkastning inklusiv utbytte siste år	14,2 %	-
Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år	-	-
Salgsproveny til staten	3 284	-

Annem informasjon	2014	2013
Antall ansatte	167	152
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	49,89 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	43 %
Andel kvinner blant Eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	40 %

¹ I henhold til IFRS foretas det ikke avsetning for utbytte i konsernets regnskaper for generalforsamling er avholdt og utbytte er besluttet.

² Det har i tillegg blitt utbetalt tilleggsutbytte på 650 mill. kroner i 2014 til staten som selger av selskapet i forbindelse med børsnoteringen.



Flytoget AS

Postboks 19 Sentrum, 0101 Oslo
Telefon: 23 15 90 00

Administrerende direktør:

Linda Bernander Silseth

Styre: Wenche Kjøllås (leder), Per Sanderud (nestleder), Trygve Gjertsen, Rolf Gunnar Roverud, Tone Merethe Lindberg, Jan G. Gundersen*, Per Stene*, Camilla Asker* (* valgt av de ansatte)

Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 100 %

Selskapets nettside: www.flytoget.no

Flytoget AS ble stiftet i 1992 som NSB Gardermobanen AS. Da Oslo Lufthavn åpnet i 1998 startet driften av flytogene. Selskapet ble skilt fra NSB-konsernet i 2003 som et eget aksjeselskap eid av Samferdselsdepartementet. I 2004 ble forvaltningen av eierskapet flyttet over til Nærings- og fiskeridepartementet.

Flytoget driver persontransport med tog på strekningen fra Drammen til Oslo Lufthavn. Selskapet fraktet omtrent 6,8 mill. passasjerer i 2014, noe som utgjør rundt 10 pst. av alle togpassasjerer i Norge, og rundt 20 pst. av alle togpassasjerer på det sentrale Østlandet. Flytogene går hvert 10. minutt fra Oslo S og Oslo Lufthavn. Til og fra Drammen går togene hvert 20. minutt.

Viktige hendelser

Ved siden av en omsetningsvekst på over 5 pst. og vekst i resultat før skatt på nesten 10 pst., satte Flytoget passasjerrekord med 6,8 mill. passasjerer i fjor. Dette utgjorde en markedsandel på 33 pst. Kundetilfredsheten var på 97 pst. for året sett under ett. Resultatene i 2014 er de beste noensinne i selskapets historie. Flytoget fikk førsteplassen i BIs kundebarometer for tredje året på rad. Poengsummen som ble oppnådd i 2014 er den høyeste summen i kundebarometerets 20-årige historie, uansett vinner.

Etter at Flytoget i 2014 fikk aksept for å øke frekvensen fra tre til fire tog i timen til og fra stasjonene på Lysaker, Skøyen og Nationaltheatret vil tilbudet fra disse stasjonene økes fra ruteendring i 2015. I mars 2015 har Flytoget valgt leverandør for åtte nye togsett, som skal gi selskapet kapasitet til å møte det økte passasjer-

grunnlaget etter at Terminal 2 står ferdig på Oslo Lufthavn.

Samfunnsansvar

Flytogets virksomhet bidrar til å oppnå høy kollektivandel gjennom et effektivt og miljøvennlig transportalternativ til og fra Oslo Lufthavn. For Flytoget handler bærekraft om å gjøre dette på en måte som gir langsiktig lønnsomhet, og samtidig er til fordel for miljøet, medarbeidere og samfunnet som Flytoget er en del av. Flytoget er opptatt av at definerte bærekraftsområder skal være knyttet opp mot selskapets kjernevirksomhet. Selskapet skal engasjere virksomheten i utviklingen av fremtidens jernbane, arbeid for klima- og miljøbevissthet og fellesskapets innsats for å legge til rette for god utnyttelse av samfunnets ressurser. For å lykkes med langsiktig verdiskaping, har Flytoget i 2014 arbeidet for å integrere bærekraft og samfunnsansvar i selskapets virksomhetsstyring, samt i strategi- og handlingsplaner for perioden 2015–2018. I tillegg har selskapet arbeidet med integrert rapportering, og utarbeidet for 2014 en bærekraftsrapport basert på Global Reporting Initiatives i henhold til GRI G4 på nivå «Core».

Økonomisk utvikling

I 2014 omsatte Flytoget for 944 mill. kroner og fikk et resultat før skatt på 253 mill. kroner. Resultatet etter skatt ble 184 mill. kroner. Dette ga en egenkapitalrentabilitet på 21,1 pst. Egenkapitalandelen var på 56,4 pst. ved utgangen av 2014, mot 63,2 for 2013. Balansen for 2013 er omarbeidet grunnet pensjonsreformen. For regnskapsåret 2014 er det avsatt 128,7 mill. kroner i ordinært utbytte.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	944	897
Driftskostnader	700	675
Brutto driftsresultat (EBITDA)	350	338
Driftsresultat (EBIT)	244	223
Netto finansposter	8	7
Resultat før skatt	253	230
Skattekostnad	69	60
Resultat etter skatt	184	170

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	203	218
Varige driftsmidler	815	864
Finansielle anleggsmidler	0	0
Sum anleggsmidler	1 017	1 082
Omløpsmidler	321	478
Sum eiendeler	1 338	1 560

Innskutt egenkapital	692	692
Opptjent/annen egenkapital	62	294
Sum egenkapital	754	986
Avsetning til forpliktelser	277	229
Langsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	307	345
Sum gjeld og forpliktelser	584	574
Sum egenkapital og gjeld	1 338	1 560

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	284	304
Investeringsaktiviteter	-42	-37
Finansieringsaktiviteter	-400	-108
Endring betalingsmidler	-158	159

Nøkkel tall	2014	2013
Sysselsatt kapital	754	986
Brutto driftsmargin (EBITDA)	37 %	38 %
Driftsmargin (EBIT)	26 %	25 %
Egenkapitalandel	56 %	63 %
Egenkapitalrentabilitet	21 %	17 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	15 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	29 %	23 %

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte ¹	129	400
Utbytteandel	70 %	236 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	116 %	-
Avsatt utbytte til staten	129	400

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	348	349
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	38 %	38 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	40 %

¹ Avsatt utbytte for 2013 inkluderer tilleggsutbytte på 230 mill. kroner.

Mesta AS

Postboks 253, 1326 Lysaker
Telefon: 05200

Administrerende direktør: Harald Rafdal
Styre: Mari Skjærstad (leder), Gottfred Langseth, Kurt Opseth, Wenche Ravlo, Unni Steinsmo, Ørjan Svanevik, Jens-Petter Hermansen*, Terje Dahlen*, Ingar Eira* (* valgt av de ansatte)

Revisor: EY AS



Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.mesta.no

Mesta AS er en av Norges ledende entreprenører innenfor drift og vedlikehold av infrastruktur. Selskapet ble etablert 1. januar 2003 og springer ut fra den tidligere produksjonsvirksomheten i Statens vegvesen. Siden oppstarten har Mesta gjennomført omfattende omstillinger og effektiviseringstiltak. I dag har selskapet en særlig sterk posisjon innenfor drift og vedlikehold av veinettet. Selskapets slagord er «Mesta får folk fram». Selskapet har også relatert virksomhet innenfor bane, elektro og energi.

Viktige hendelser

Mesta vant ni av 22 driftskontrakter for Statens vegvesen i første halvår 2014 og opprettholdt dermed en markedsandel på 44 pst.

I mai 2014 solgte Mesta sine aksjer i Bulder AS (50 pst.) til Tertnes Holding Industri AS.

I juli 2014 annonserte Nærings- og fiskeridepartementet igangsettelse av en prosess med sikte på å selge statens aksjer i Mesta. Prosessen ble avsluttet i januar 2015 uten at det ble gjennomført et salg.

Høsten 2014 ble det besluttet å fusjonere Mesta Entreprenør AS inn i morselskapet Mesta AS, med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2015.

Samfunnsansvar

Mesta vektlegger samfunnsansvar ut over ordinær lovpålagt rapportering for økono-

miske og miljømessige forhold. Selskapets verdigrunnlag, «fokus, endringsvilje, helhetsansvar og ærlighet», legger føringer for hvordan ansatte i selskapet skal opptre både internt og eksternt. Selskapet har etiske retningslinjer som uttrykker skikk og bruk i møte med kunder, leverandører, kollegaer og øvrige omgivelser. Mesta tar også et aktivt samfunnsansvar i hele leverandørkjeden gjennom etiske retningslinjer, integrert i selskapets kontraktsvilkår, for kjøp av varer og tjenester fra inn- og utland.

Økonomisk utvikling

Mesta hadde i 2014 en omsetning på 4,1 mrd. kroner, mot 4 mrd. kroner i 2013. Driftsresultatet for videreført virksomhet ble 116 mill. kroner (73 mill. kroner i 2013). Dette ble påvirket av salgsgevinster fra salg av eiendom 51 mill. kroner (44 mill. kroner i 2013). Justert for gevinster fra eiendomssalg ble driftsresultatet for videreført virksomhet 65 mill. kroner (27 mill. kroner i 2013).

Ved utgangen av året hadde Mesta en ordresreserve på 6 mrd. kroner og en egenkapitalandel på 40,8 pst. I 2014 utgjorde netto investeringer i konsernet 163 mill. kroner. Selskapets kontantbeholdning ved utgangen av 2014 var 249 mill. kroner. For regnskapsåret 2014 betaler selskapet 150 mill. kroner i ordinært utbytte.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	4 129	4 011
Driftskostnader	4 014	3 941
Brutto driftsresultat (EBITDA)	268	227
Driftsresultat (EBIT)	116	70
Netto finansposter	1	6
Resultat før skatt	116	77
Skattekostnad	-31	-30
Resultat ikke-videreført virksomhet	78	60
Resultat etter skatt	225	166

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	113	83
Varige driftsmidler	784	777
Finansielle anleggsmidler	1	26
Sum anleggsmidler	898	886
Omløpsmidler	1 112	1 205
Eiendeler ikke-videreført virksomhet	240	223
Sum eiendeler	2 250	2 314

Innskutt egenkapital	500	500
Opptjent/annen egenkapital	418	397
Sum egenkapital	918	897
Avsetning for forpliktelser	125	102
Langsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	1 177	1 218
Gjeld ikke-videreført virksomhet	29	97
Sum gjeld og forpliktelser	1 331	1 417
Sum egenkapital og gjeld	2 250	2 314

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	251	377
Investeringsaktiviteter	-115	-161
Finansieringsaktiviteter	-250	-300
Netto kontantstrøm omstilling/restrukturering	-16	-22
Endring betalingsmidler	-131	-106

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	918	897
Brutto driftsmargin (EBITDA)	6 %	6 %
Driftsmargin (EBIT)	3 %	2 %
Egenkapitalandel	41 %	39 %
Egenkapitalrentabilitet	25 %	17 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	16 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	14 %	8 %

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	150	250
Utbytteandel	67 %	150 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	116 %	-
Avsatt utbytte til staten	150	250

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	1 455	1 520
Andel ansatte i Norge	98 %	98 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	33 %	38 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	60 %



SAS AB

Frösundsaviks allé 1, SE-195 87 Stockholm
Telefon: +46 87 97 00 00

Administrerende direktør: Rickard Gustafson
Styre: Fritz H. Schur (leder), Jacob Wallenberg (nestleder), Dag Mejdell, Monica Caneman, Sanna Suvanto-Harsaae, Lars-Johan Jarnheimer, Birger Magnus, Carsten Dilling, Jens Lippestad*, Sven Cahier*, Bo Nielsen* (* valgt av de ansatte)

Revisor: PricewaterhouseCoopers AB



© Knut Løvstangen/SAS AB

Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 14,29 %
Selskapets nettside: www.sasgroup.net

SAS AB er Skandinavias ledende flyselskap og har som hovedformål å tilby konkurransedyktig passasjertrafikk med utgangspunkt i hjemmemarkedet i Nord-Europa og knutepunktene i København, Oslo og Stockholm. Selskapet er en del av den globale luftfartsalliansen Star Alliance. I tillegg til passasjertransport tilbyr konsernet godstransport og andre tjenester på utvalgte flyplasser. I regnskapsåret 2013/2014 fløy selskapet over 28 mill. passasjerer til 125 destinasjoner. SAS har hovedkontor i Stockholm og er børsnotert i Sverige, Norge og Danmark.

I likhet med flere europeiske flyselskaper har SAS vært i en krevende situasjon de siste årene. Markedet er preget av overkapasitet og hard konkurranse, noe som presser billettprisene nedover.

Viktige hendelser

For å styrke den finansielle posisjon utstedte selskapet i februar 2014 preferanseaksjer og et konvertibelt obligasjonslån på henholdsvis 3,5 og 1,6 mrd. svenske kroner. Implementeringen av forretningsplanen 4 Excellence Next Generation (4XNG) som skal gi lavere og mer fleksible kostnader er fullført. SAS har annonsert ytterligere kostnadstiltak som en respons på den krevende inntjenings situasjonen og målet om å bedre den langsiktige konkurranseevnen. I perioden 2015–2017 har selskapet som mål å oppnå ytterligere 2,1 mrd. svenske kroner i kostnadsbesparelser.

I desember 2014 kjøpte SAS danske Cimber A/S. Intensjonen var at SAS skulle overføre sine regionale jetfly (CRJ 900) til Cimber og dermed få tilgang til en konkurransedyktig produksjonsplattform.

Samfunnsansvar

SAS fortsetter å arbeide for reduksjon av

klimagassutslipp, med en påbegynt fornyelse av flyparken som et viktig tiltak. CO₂-utslippet ble redusert med 3,4 pst. til om lag 100 gram pr. passasjerkilometer i løpet av året.

Et annet viktig område for selskapet var arbeidsmiljøet, som blir utfordret av den krevende omstillingsprosessen organisasjonen gjennomgår. Videre arbeider SAS systematisk for å forbedre sikkerheten i alle ledd av organisasjonen og har som mål om å være ledende i bransjen innenfor dette feltet. Selskapet søker å lære av alle positive og negative erfaringer slik at organisasjonen og de ansatte kan utvikle seg og bidra til kontinuerlig å redusere selskapets operasjonelle risiko.

Økonomisk utvikling

SAS fikk et resultat etter skatt på om lag -1 mrd. kroner for regnskapsåret 2013/2014 (selskapet har avvikende regnskapsår). Året var preget av utfordrende konkurranseklima, med overkapasitet og prispress i markedet. Dette gikk ut over selskapets inntjening, til tross for kostnadsreduksjoner. Resultatet for foregående år var 1,2 mrd. kroner. Salgsinntektene for året ble 34,9 mrd. kroner, en nedgang på om lag 8 pst. fra 38,1 mrd. kroner året før. Underliggende inntektsreduksjon justert for valutasvingninger var på om lag 2 pst. Samlede driftskostnader for perioden var 34,8 mrd. kroner, ned fra 36,3 mrd. kroner året før. Årets driftsresultat var 122 mill. kroner, mot 1,8 mrd. kroner året før. Egenkapitalandelen ved utgangen av året var 17 pst., mot 12 pst. ved inngangen av året. Selskapets netto rentebærende gjeld falt fra 4,3 mrd. kroner til om lag 1 mrd. kroner i løpet av året, primært på grunn av utstedelsen av preferanseaksjer.

Resultatregnskap (mill. kroner) ¹	2014	2013
Driftsinntekter	34 877	38 057
Driftskostnader	34 755	36 262
Brutto driftsresultat (EBITDA)	1 446	3 290
Driftsresultat (EBIT)	122	1 794
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-21	549
Netto finansposter	-943	-856
Resultat før skatt og minoritet	-842	1 487
Skattekostnad	183	262
Minoritetsinteresser	16	1
Resultat etter skatt og minoritet	-1 041	1 224

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	1 745	1 707
Varige driftsmidler	8 155	9 166
Finansielle anleggsmidler	6 858	6 745
Sum anleggsmidler	16 758	17 618
Omløpsmidler	10 109	7 779
Sum eiendeler	26 868	25 397

Innskutt egenkapital	6 188	6 264
Opptjent/annen egenkapital	-1 717	-3 223
Minoritetsinteresser	25	15
Sum egenkapital	4 496	3 056
Avsetning til forpliktelser	2 061	1 442
Langsiktig rentebærende gjeld	7 453	8 194
Kortsiktig rentebærende gjeld	2 331	2 603
Kortsiktig rentefri gjeld	10 527	10 103
Sum gjeld og forpliktelser	22 372	22 342
Sum egenkapital og gjeld	26 868	25 397

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	1 006	927
Investeringsaktiviteter	-441	-210
Finansieringsaktiviteter	1 881	1 056
Endring betalingsmidler	2 446	1 774

Nøkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	14 280	13 853
Brutto driftsmargin (EBITDA)	4 %	9 %
Driftsmargin (EBIT)	0 %	5 %
Egenkapitalandel	17 %	12 %
Egenkapitalrentabilitet	-28 %	19 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	-9 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	1 %	15 %

Verdier og utbytte	2014	2013
Markedsverdi ved årsslutt ²	4 790	5 128
Pris/bok ²	1,1	1,7
Sluttkurs ²	14,6	15,7
Avsatt utbytte	0	0
Utbytteandel	0 %	0 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	0 %	-
Utbytte til staten	0	0
Avkastning inklusiv utbytte siste år ²	-7,9 %	110,2 %
Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år ²	-21,4 %	-

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	12 329	14 127
Andel ansatte i Norge	31 %	38 %
Statens eierandel årsslutt	14,29 %	14,29 %
Andel kvinner i styret, totalt	18 %	18 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvagte styremedlemmer	25 %	25 %

¹ Tallene er i norske kroner (NOK), beregnet fra SAS sine konserntall i svenske kroner (SEK). Valutakursen benyttet er balansekurs SEK/NOK 91,62 for 2014 og 94,72 for 2013, og gjennomsnittskurs for perioden november–oktober SEK/NOK 91,77 for 2014 og 90,22 for 2013.

² Pr. 31.12. For Pris/bok er markedsverdi pr. 31.12 mot egenkapital pr. 31.10.

Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS

Postboks 300 Sentrum, 0103 Oslo
Telefon: 22 96 11 00

Administrerende direktør:

Arne Gulbrand Ruud

Styre: Bjørn Skjævestad (leder),
Øystein Evensen (nestleder), Marit Dille,
Morten Rye, Audur Thorisdottir*

(* valgt av de ansatte)

Revisor: Svindal Leidland Myhrer & Co AS



Statlig eierandel gjennom Landbruks- og matdepartementet: 34 %
Selskapets nettside: www.veso.no

Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS (VESO) ble etablert av Norges Landbruksvitenskapelige Forskningsråd, som en del av SEFO-gruppen i 1988, og ble om-dannet til eget aksjeselskap i 1991. Selska-pet består av to forretningsområder, dis-tribusjon av alle typer legemidler til dyr i det norske markedet, samt kliniske smit-teforsøk på fisk innenfor vaksineutvikling, fôr-utvikling og avl. Selskapet er i dag en ledende distributør av veterinære lege-midler i det norske markedet og driver ett av de ledende kliniske smittelaboratorie-ne for salmonider på verdensbasis. I til-legg eier selskapet Akvaforsk Genetic Center AS som er et ledende selskap innenfor utformingen av avlsprogrammer i akvakultur. Forretningsideen er å tilby produkter og tjenester som bidrar til en god dyre- og fiskehelse og gjennom det bidra til økt effektivitet og bærekraft i akvakultur- og husdyrproduksjon. Distri-busjon av legemidler foregår fra selska-pets hovedkontor på Adamstuen i Oslo, mens smittelaboriet for fisk er lokali-sert utenfor Namsos i Nord-Trøndelag.

Viktige hendelser

Selskapet opererer i markeder som er i vekst og hvor kundene i moderat grad på-virkes av konjunktorene ellers i samfun-net. Totalmarkedet for legemidler til dyr har økt i 2014. VESO har økt sin markeds-andel innenfor dyrehelsessegmentet og hatt en nedgang innenfor fiskehelse rela-tert til midlertidig bortfall av et produkt. Etter spørnelsen etter selskapets tjenester

fra laboratoriet på Vikan utenfor Namsos har vært stabil gjennom 2014, og viktighe-ten av disse tjenestene for norsk opp-drettsnæring viser seg gjennom forsøk som gjennomføres og produkter som utvi-kles med utgangspunkt i forsøkene.

Samfunnsansvar

Selskapet bidrar til en god dyre- og fiske-helse i Norge gjennom god tilgang til vak-siner og legemidler, og internasjonalt gjennom utviklingen av effektive vaksiner og tilsetningsstoffer i fôr. Gjennom avlsar-beidet som pågår i selskapets avlspro-grammer, blir råvarer og innsatsfaktorer utnyttet på en bedre måte og motstanden mot sykdommer hos fisk større enn uten selskapets arbeid gjennom Akvaforsk Ge-netic Center og VESO Vikan.

Økonomisk utvikling

VESO hadde en økning i omsetning fra 2013 til 2014. Omsetningen endte på 548 mill. kroner i 2014 og årets resultat før skatt ble på 40,3 mill. kroner. Selskapets likviditetsbeholdning var på 16,7 mill. kro-ner ved utgangen av 2014, og evnen til egen finansiering av investeringer er god. Utbytte til eierne på 22,5 mill. kroner tar hensyn til behovet som selskapet har for likviditet gjennom 2015, og de investerin-ger som er planlagt gjennomført.

Selskapet har mange produkter og tje-nester med betydelig utviklings- og inntje-ningspotensial, og det arbeides målrettet med å utvikle disse.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	548,1	540,7
Driftskostnader	517,5	508,6
Brutto driftsresultat (EBITDA)	36,3	36,1
Driftsresultat (EBIT)	30,7	32,1
Netto finansposter	9,7	3,7
Resultat før skatt	40,3	35,8
Skattekostnad	10,8	10,4
Resultat etter skatt	29,6	25,4

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	3,2
Varige driftsmidler	13,3	9,4
Finansielle anleggsmidler	59,8	49,2
Sum anleggsmidler	73,2	61,8
Omløpsmidler	100,2	88,6
Sum eiendeler	173,4	150,4

Innskutt egenkapital	2014	2013
Opptjent/annen egenkapital	57,8	50,7
Sum egenkapital	82,7	75,6
Avsetning for forpliktelser	0,0	4,1
Langsiktig rentebærende gjeld	9,9	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	80,7	70,6
Sum gjeld og forpliktelser	90,6	74,7
Sum egenkapital og gjeld	173,4	150,3

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	23,2	31,9
Investeringsaktiviteter	-11,1	-2,8
Finansieringsaktiviteter	-5,7	-41,2
Endring betalingsmidler	6,4	-12,1

Nøkkel tall	2014	2013
Sysselsatt kapital	92,6	75,6
Brutto driftsmargin (EBITDA)	7 %	6,7 %
Driftsmargin (EBIT)	6 %	5,9 %
Egenkapitalandel	48 %	50 %
Egenkapitalrentabilitet	37 %	38 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	53 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	49 %	56 %

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	22,5	7,5
Utbytteandel	76 %	30 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	78 %	-
Utbytte til staten	7,7	2,5

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	43	42
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	34 %	34 %
Andel kvinner i styret totalt	40 %	20 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	25 %	25 %



GIEK Kredittforsikring skal fremme norsk eksport gjennom å tilby kundekredittforsikring til norske bedrifter. Kjernevirksomheten til selskapet er kredittforsikring innenfor fisk/sjømat og industrivirksomhet.





Telenor har 186 mill.
mobilabbonnementer
verden over.





Kategori 2

Forretningsmessige mål og nasjonal forankring av hovedkontorfunksjoner

I denne kategorien inngår selskaper der staten har forretningsmessige mål med eierskapet, og et mål om å opprettholde norsk forankring av selskapenes hovedkontor og tilhørende hovedkontorfunksjoner. For å ivareta sistnevnte mål er det i utgangspunktet tilstrekkelig med en eierandel på over en tredjedel. Staten har forventninger til resultat og avkastning ut fra selskapenes risikoprofil. Selskapene opererer i markeder med andre kommersielle aktører.

Aker Kværner Holding AS	54
DNB ASA	55
Kongsberg Gruppen ASA	56
Nammo AS	57
Norsk Hydro ASA	58
Statoil ASA	59
Telenor ASA	60
Yara International ASA	61

Aker Kværner Holding AS

Aker Kværner Holding AS

Postboks 1423 Vika, 0115 Oslo
Telefon: 24 13 00 00

Daglig leder: Sylvia Brustad
Styre: Øyvind Eriksen (leder), Bente Rathe,
Kjell Inge Røkke, Else Bugge Fougner,
Kristin Margrethe Devold

Revisor: Deloitte AS



© Conoco Phillips

Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 30 %

Aker Kværner Holding AS' virksomhet består i å eie aksjer i Akastor ASA, Aker Solutions ASA og Kværner ASA. Aker Kværner Holding eier om lag 40 pst. av aksjene i hvert av disse selskapene og har de samme rettighetene som andre aksjeeiere.

Staten eier 30 pst. av aksjene i Aker Kværner Holding. Den andre eieren er Aker ASA.

Eierne av Aker Kværner Holding har inngått en aksjonæravtale som i praksis sikrer staten og Aker negativ kontroll i Akastor, Aker Solutions og Kværner når det gjelder utviklingen i en del vesentlige saker. Staten og Aker har gjensidig forpliktet seg til å holde eierskapet i henholdsvis Akastor, Aker Solutions og Kværner samlet for en periode på minimum ti år (2007–2017). Statens kjøp av aksjene i daværende Aker Holding skjedde 20. desember 2007 etter fullmakt fra Stortinget 11. desember 2007. Vilkår for aksjekjøpet er gjengitt i St.prp. nr. 88 (2006–2007) Statens eierskap i Aker Holding AS og Innst. S. nr. 54 (2007–2008).

Viktige hendelser

I 2014 besluttet generalforsamlingen i Aker Solutions å dele opp (fisjonere) selskapet. Undervannsaktivitetene, som bl.a. omfattet Subsea, Umbilicals, Engineering, Maintenance, Modifications and Operations, ble skilt ut i et nyetablert selskap som overtok navnet Aker Solutions. De øvrige forretningsområdene, Drilling Technologies, Oilfield Services and Marine Assets, samt ikke-driftrelaterte eiendommer og støttefunksjoner, ble liggende igjen i den utfisjonerte enheten, og selskapet byttet samtidig navn til Akastor. Fisjonen ble vedtatt på ekstraordinær generalforsamling i Aker Solutions 12. august 2014. Begge selskapene er notert på Oslo Børs, og første noteringsdag etter fisjonen var 29. september 2014.

Hovedbegrunnelsen for delingen var ifølge selskapet å rendyrke subseavirk-

somheten i Aker Solutions og å samle de operativt mer uensartede og kapitaltunge aktivitetsområdene i Akastor. Aker Solutions er etter delingen hovedsakelig posisjonert i store deler av verdikjeden innenfor subsealøsninger. Med en vesentlig mer diversifisert portefølje av virksomheter, er Akastors mandat å være et investeringsselskap innenfor oljeservice. Dette kan bl.a. innebære kjøp og/eller salg av selskaper eller virksomhetsområder.

Fisjonen ble aksjerettslig gjennomført slik at aksjeeierne fikk et likt antall aksjer i de to selskapene.

Økonomisk utvikling

Aker Kværner Holdings eneste inntekter er eventuelle utbytter fra Akastor, Aker Solutions og Kværner og mindre renteinntekter. Utgiftene er begrensede.

Underliggende verdier i Aker Kværner Holding kan måles ved aksjekursene til Akastor, Aker Solutions og Kværner. Selskapet har i 2014 nedskrevet aksjer i disse selskapene med 5,3 mrd. kroner. Denne nedskrivningen reflekterer i stor grad den betydelige verdinedgangen som har vært i oljerelaterte aksjer på Oslo Børs i 2014. Også i 2013 regnskapsførte Aker Kværner Holding aksjenedskrivninger, den gang om lag 1 mrd. kroner. I 2012 ble det derimot gjort en reversering av tidligere års nedskrivning i aksjer i Aker Solutions og Kværner med 6,2 mrd. kroner.

Staten inngikk avtale om å kjøpe 30 pst. av aksjene i Aker Holding AS 22. juni 2007, til en pris tilsvarende 145,6 kroner pr. aksje i Aker Solutions¹, pluss renter frem til overtakelsestidspunktet. Ved utgangen av 2014 var aksjekursene for Akastor, Aker Solutions og Kværner henholdsvis 21,6, 41,55 og 8,89 kroner.

Akastor, Aker Solutions og Kværner fikk i 2014 årsresultater etter skatt på henholdsvis 2,5, 1,3 og -0,1 mrd. kroner mot henholdsvis 1,1², 1,2³ og 0,4 mrd. kroner året før.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	0	0
Driftskostnader	2	1
Driftsresultat (EBIT)	-2	-1
Netto finansposter	-4 690	-438
Resultat før skatt	-4 692	-439
Skattekostnad	4	4
Resultat etter skatt	-4 696	-444

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0	0
Varige driftsmidler	0	0
Finansielle anleggsmidler	7 948	13 229
Sum anleggsmidler	7 948	13 229
Omløpsmidler	7	3
Sum eiendeler	7 956	13 232

Innskutt egenkapital	4 235	4 235
Opptjent/annen egenkapital	3 486	8 480
Sum egenkapital	7 720	12 714
Avsetning til forpliktelser	0	0
Langsiktig gjeld	0	0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	235	518
Sum gjeld og forpliktelser	235	518
Sum egenkapital og gjeld	7 956	13 232

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	584	560
Investeringsaktiviteter	0	0
Finansieringsaktiviteter	-580	-564
Endring betalingsmidler	4	-4

Nøkkel tall	2014	2013
Egenkapitalandel	97 %	96 %
Markedsverdi (av statens indirekte eierandel)	2 385	3 969

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	231	513
Utbytteandel ⁴	-	-
Snitt utbytteandel siste 5 år	112 %	-
Utbytte til staten	69	154

Ann en informasjon	2014	2013
Antall ansatte	0	0
Statens eierandel årsslutt	30 %	30 %
Andel kvinner i styret, totalt	60 %	60 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	60 %	60 %

1 Da staten inngikk avtalen i 2007 var all aktivitet samlet i Aker Solutions. I ettertid er det gjennomført to fisjoner som har medført at aktivitetene nå er fordelt i de tre selskapene Akastor, Aker Solutions og Kværner.

2 Sammenlignbart resultat 2013 for den gjenværende virksomheten.

3 Sammenlignbart resultat 2013 for den utfisjonerte virksomheten.

4 Ved utregning som definert (se side 125) vil snitt utbytteandel være negativ.

DNB ASA er Norges, og et av Nordens, største finanskonsern målt etter markedsverdi. Konsernet har et bredt tilbud av finansielle tjenester til både personkunder, bedriftskunder og offentlig sektor. Dette gjelder bl.a. lån, sparing, rådgivning, forsikring og pensjon. DNB betjener norske kunder gjennom et stort distribusjonsnett for finansielle tjenester, døgnåpen kundeservice på telefon og elektroniske tjenester som nettbank, mobilbank og SMS. DNB er blant verdens ledende banker innenfor sine internasjonale satsingsområder, spesielt energi, shipping, fiskeri og sjømat. Konsernet er representert i 19 land.

Viktige hendelser

Gjennom 2014 ble trekk ved det banken betegner som en ny bankvirkelighet enda tydeligere enn de foregående årene. DNB må tilpasse seg for å møte økt endringstakt. En sentral driver er strengere regulering av finansbransjen med tilhørende økte myndighetskrav, endret kundeadfærd gjennom økt bruk av elektroniske tjenester og makroøkonomisk uro på verdensbasis. DNB har en ambisjon om å bli den banken i Norge som best evner å møte kundenes behov i en tid med høy endringstakt.

På kapitalmarkedsdagen i november 2014 lanserte DNB nye langsiktige finansielle mål for konsernet. Målene innebærer at DNB frem mot 2017 skal oppnå en egenkapitalavkastning på over 12 pst., en ren kjernekapitaldekning på minimum 14 pst. og et utbytte på mer enn 50 pst. av konsernets overskudd, gitt at kapitaldekningen er tilfredsstillende. DNB prioriterer langsiktig verdiskaping for aksjeeierne og sikter mot å oppnå en egenkapitalavkastning, vekst og markedsverdiutvikling som er konkurransedyktig sammenlignet med nordiske konkurrenter. En god løpende avkastning er nødvendig for å bygge nok egenkapital i konsernet for å tilfredsstille de økende kapitalkravene og samtidig kunne betale utbytte til aksjeeierne.

I løpet av andre kvartal 2014 ble DNB definert som en systemviktig finansinstitusjon og ble dermed pålagt et særskilt kapitalbufferkrav på inntil 1 pst. fra 1. juli 2015 som økes til inntil 2 pst. fra 1. juli 2016.

Finanstilsynet fastsatte i 2014 regler for hvordan livsforsikringselskaper skal finansiere økte pensjonsutbetalinger som følge av økt forventet levealder. Avsetningene skal styrkes over en periode på syv år med et egenkapitalbidrag på minimum 20 pst. av avsetningsbehovet. Regelverket trådte i kraft 1. januar 2015.

Samfunnsansvar

I 2014 har DNB arbeidet kontinuerlig med utvikling og forvaltning av sitt samfunnsansvar for å opprettholde sin posisjon som ledende på området. DNB ble i 2014 tatt

DNB ASA

Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo
Telefon: 03000

Konsernsjef: Rune Bjerke
Styre: Anne Carine Tanum (leder), Tore Olaf Rimmereid (nestleder), Jarle Berge, Jaan Ivar Semlitsch, Berit Svendsen, Sverre Finstad*, Carl A. Løvvik*, Vigdis Mathisen*
(* valgt av de ansatte)

Revisor: EY AS

Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 34 %
Selskapets nettside: www.dnb.no



© DNB ASA

opp i Dow Jones Sustainability Index for sjette år på rad som eneste nordiske bank.

I 2014 ble produktporteføljen forenklet for å imøtekomme interessentenes krav til kvalitet, åpenhet og forståelig kundekommunikasjon. Det ble etablert en egen veileder for antikorrupsjon og gjennomført opplæring i antikorrupsjon og antihvitvasking. DNB lanserte det fossilfrie globale aksjefondet DNB Global Hållbar i Norge og var en aktiv eier gjennom dialog med enkeltelskaper som investor. Retningslinjen for ansvarlig kreditt ble revidert og det ble gjennomført opplæring for 510 ledere hvor gjennomgang av og opplæring i ny retningslinje var hovedtema. I tillegg er arbeidet med utvikling av sektorretningslinjer for energiområdet startet.

I 2014 ble DNB sertifisert i henhold til den internasjonale standarden for miljøstyring, ISO 14001. Det er satt nye klimamål for perioden 2015-2017 for å sikre at det arbeides kontinuerlig med miljøeffektivitet i konsernet fremover. DNB gjennomførte videre ulike tiltak for å øke tilgjengeligheten til sentrale banktjenester for kundene, bl.a. ved å inngå avtaler med nye IT-leverandører som skal gi stabil og effektiv drift, og det er gjort et internt arbeid med driftsstabilitet.

For å nå målet om 40 pst. kvinner i ledende stillinger på nivåene 1-4 har DNB i 2014 konkretisert ulike tiltak for å bedre kjønnsbalansen i ledelsen.

Økonomisk utvikling

DNBs resultat var 20617 mill. kroner i 2014, en økning på 3 105 mill. kroner fra 2013. Fratrukket effekten av basisswapper var det en økning på 1 836 mill. kroner. Økte netto renteinntekter, reduserte kostnader og lavere nedskrivninger på utlån var hovedårsakene til resultatveksten.

DNB økte den rene kjernekapitalen med 14 mrd. kroner fra utgangen av 2013 til utgangen av 2014. Ren kjernekapitaldekning etter overgangsreglene økte fra 11,8 til 12,7 pst. Egenkapitalavkastningen økte fra 13,1 til 13,8 pst. i samme periode. Korrigert for basisswapper falt avkastningen fra 13,9 til 13,6 pst.

DNB er godt kapitalisert, men vil fortsette å bygge kapital gjennom organisk vekst for å møte myndighetenes krav. Generalforsamlingen vedtok et utbytte på 3,8 kroner pr. aksje for 2014, noe som tilsvarer en utbytteandel på 30 pst. Dette er 1,1 kroner høyere enn for 2013.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Renteinntekter	61 445	60 404
Rentekostnader	28 959	30 212
Netto renteinntekter	32 487	30 192
Andre driftsinntekter	16 877	16 427
Driftskostnader	20 675	21 875
Netto gevinst eiendeler og nedskrivninger lån	-1 587	-2 034
Driftsresultat	27 102	22 709
Skattekostnad	6 463	5 202
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	-22	4
Resultat etter skatt og minoritet	20 617	17 511

Balanse	2014	2013
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	431 914	348 053
Utlån kunder	1 438 839	1 340 831
Verdipapirer	692 441	626 924
Andre eiendeler	86 146	89 699
Sum eiendeler	2 649 341	2 405 507

Gjeld til kredittinstitusjoner	214 214	234 219
Innskudd fra kunder	941 534	867 904
Øvrig gjeld og forpliktelse	1 305 552	1 135 165
Ansvarlig lånekapital	29 319	26 276
Sum gjeld og forpliktelser	2 490 619	2 263 564
Innskutt egenkapital	38 882	38 887
Annen egenkapital	119 841	103 057
Minoritetsinteresser	0	0
Sum egenkapital	158 723	141 944
Sum egenkapital og gjeld	2 649 341	2 405 507

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	-147 566	-96 866
Investeringsaktiviteter	-1 360	-1 875
Finansieringsaktiviteter	21 867	-47 277
Valutaeffekter	19 269	13 934
Endring betalingsmidler	-107 791	-132 085

Nøkeltall	2014	2013
Ren kjernekapitaldekning ¹	12,7 %	11,8 %
Kjernekapitaldekning ¹	13,0 %	12,1 %
Kapitaldekning ¹	15,2 %	14,0 %
Kostnadsgrad	41,9 %	45,7 %
Mislighold og nedskrevne lån i pst. av netto utlån	1,0 %	1,4 %
Tapsprosent utlån	0,1 %	0,2 %
Egenkapitalrentabilitet	13,8 %	13,1 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	12,6 %	-

Verdier og utbytte	2014	2013
Markedsverdi ved årsslutt	180 308	176 725
Pris/bok	1,1	1,2
Sluttkurs	110,7	108,5
Avsatt utbytte	6 189	4 398
Utbytteandel	30 %	25 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	30 %	-
Utbytte til staten	2 104	1 495
Avkastning inklusiv utbytte siste år	4,7 %	57,6 %
Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år	15,4 %	-

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	12 064	12 452
Andel ansatte i Norge	73 %	72 %
Statens eierandel årsslutt	34 %	34 %
Andel kvinner i styret, totalt	38 %	50 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	60 %

¹ I henhold til overgangsregler.



KONGSBERG

Kongsberg Gruppen ASA

Postboks 1000, 3601 Kongsberg
Telefon: 32 28 82 00

Konsernsjef: Walter Qvam
Styre: Finn Jebsen (leder), Anne-Lise Aukner (nestleder), Morten Henriksen, Irene Waage Basili, Roar Flåthen, Roar Marthiniusen*, Magnar Hovde*, Helge Lintvedt* (* valgt av de ansatte)

Revisor: EY AS



© Kongsberg Gruppen ASA

Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 50,001 %
Selskapets nettside: www.kongsberg.com

Kongsberg Gruppen ASA er et internasjonalt, kunnskapsbasert konsern som leverer høyteknologiske systemer og løsninger til kunder innenfor offshore, olje- og gassindustrien, handelsflåten, forsvar og romfart. Selskapet er notert på Oslo Børs. Nær 80 pst. av driftsinntektene i 2014 kom fra andre land enn Norge. I 2014 hadde Kongsberg Gruppen 7726 medarbeidere i mer enn 25 land. Av de ansatte arbeider 62 pst. i Norge. Hovedkontoret er på Kongsberg.

Kongsberg Gruppen rapporterer på fire forretningsområder: Kongsberg Maritime (KM), Kongsberg Defence Systems (KDS), Kongsberg Protech Systems (KPS) og Kongsberg Oil & Gas Technologies (KOGT). KM leverer produkter og systemer for posisjonering, navigasjon og automasjon til handelsskip og offshoreinstallasjoner, samt produkter og systemer for sjøbunnskartlegging og overvåking. KPS produserer våpenstyringssystemer, mens KDS arbeider med kommando- og kontrollsystemer, våpenkontrollsystemer, kommunikasjonsløsninger, missiler, avansert kompositt og overvåking. KOGT leverer teknologi, produkter og service i tilknytning til overvåking, integrasjon, analyse, simulering, kvalitetssikring og styring av bore- og produksjonsaktiviteter.

Viktige hendelser

Forsvarsmarkedet styrket seg gjennom 2014 og selskapets posisjon i markedet synes sterkere enn tidligere både som følge av nye, store internasjonale kontrakter og samarbeidsavtaler, men også som følge av generell dreining mot enkelte av Kongsberg Gruppens produktporteføljer. Innenfor offshore, olje og gass er det nå et mer krevende marked, hovedsakelig som følge av den kraftige reduksjonen i oljeprisen gjennom andre halvår 2014. Denne utviklingen har ledet til utfordringer i KOGT. KM har til tross for det utfordrende offshoremarkedet hatt rekordhøy ordreinngang i 2014. KM har også en betydelig aktivitet mot handelsflåtemarkedet, som har utviklet seg positivt i 2014.

I februar tok Økokrim ut siktelse mot Kongsberg Gruppen ASA, Kongsberg De-

fence & Aerospace AS og en ansatt i Kongsberg Defence & Aerospace AS med påstand om korrupsjon. Selskapet samarbeider med Økokrim for å få klarhet i de faktiske forholdene.

I 2014 feiret Kongsberg Gruppen 200 år. Dette er en milepæl få selskaper opplever, og Kongsberg Gruppen har hatt som mål at både ansatte, kunder og samarbeidspartnere skulle få delta i feiringen.

Samfunnsansvar

Kongsberg Gruppen står for en bærekraftig utvikling hvor det er balanse mellom resultater, verdiskaping og samfunnsansvar. De strategiske og forretningsmessige valg som tas i konsernet skal være forankret i et bærekraftig perspektiv. Konsernets policy for bærekraft og samfunnsansvar bygger opp rundt to hovedelementer: Forretningsmessige muligheter knyttet til globale megatrender og bærekraftig teknologi, samt risiko knyttet til «license to operate» og globale megatrender. I 2015 vil Kongsberg Gruppen fortsatt ha sterkt søkelys på antikorrupsjon, oppfølging av regelverk knyttet til menneske- og arbeidstakerrettigheter og konsernet vil videreføre arbeidet knyttet til samfunnsansvar i leverandørnettverket.

Økonomisk utvikling

Kongsberg Gruppen hadde i 2014 totalt sett et godt år med god inntjening og kontantstrøm, vekst i driftsinntektene samt rekordhøy ordreinngang både innenfor forsvar og maritim. Totale driftsinntekter for Kongsberg Gruppen i 2014 ble 16 613 mill. kroner, en økning på 1,8 pst. sammenlignet med 2013. Konsernets brutto driftsmargin (EBITDA) i 2014 ble 2 060 mill. kroner, mot 2 142 mill. kroner i 2013. Styret besluttet å nedskrive goodwill i KOGT med 300 mill. kroner ved utgangen av 2014. Årsresultat etter skatt ble 880 mill. kroner (mot 1 225 mill. i 2013), tilsvarende 7,28 kroner pr. aksje (10,24). Selskapet utbetalte et ordinært utbytte for regnskapsåret 2014 på 4,25 kroner pr. aksje (4,25) og et ekstraordinært utbytte på 5 kroner pr. aksje (1), totalt 9,25 kroner pr. aksje (5,25).

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	16 613	16 323
Driftskostnader	15 417	14 664
Brutto driftsresultat (EBITDA)	1 998	2 142
Driftsresultat (EBIT)	1 196	1 659
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	62	0
Netto finansposter	27	-15
Resultat før skatt og minoritet	1 285	1 644
Skattekostnad	405	419
Minoritetsinteresser	7	-3
Resultat etter skatt og minoritet	873	1 228

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	2 881	3 137
Varige driftsmidler	2 477	2 655
Finansielle anleggsmidler	545	295
Sum anleggsmidler	5 903	6 087
Omløpsmidler	14 370	11 348
Sum eiendeler	20 273	17 435

Innskutt egenkapital	982	982
Opptjent/annen egenkapital	5 271	5 667
Minoritetsinteresser	29	8
Sum egenkapital	6 282	6 657
Avsetning til forpliktelser	2 022	1 938
Langsiktig rentebærende gjeld	873	811
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	526
Kortsiktig rentefri gjeld	11 096	7 503
Sum gjeld og forpliktelser	13 991	10 778
Sum egenkapital og gjeld	20 273	17 435

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	2 315	1 983
Investeringsaktiviteter	-211	-775
Finansieringsaktiviteter	-1 050	-480
Valutaeffekter	98	35
Endring betalingsmidler	1 152	763

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	7 155	7 994
Brutto driftsmargin (EBITDA)	12 %	13 %
Driftsmargin (EBIT)	7 %	10 %
Egenkapitalandel	31 %	38 %
Egenkapitalrentabilitet	14 %	19 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	24 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	18 %	23 %

Verdier og utbytte	2014	2013
Markedsverdi ved årsslutt	14 760	15 300
Pris/bok	2,4	2,3
Sluttkurs	123,0	127,5
Avsatt utbytte	1 110	630
Utbytteandel	127 %	51 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	49 %	-
Utbytte til staten	555	315
Avkastning inklusiv utbytte siste år	0,0 %	6,0 %
Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år	10,1 %	-

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	7 726	7 493
Andel ansatte i Norge	62 %	64 %
Statens eierandel årsslutt	50 %	50 %
Andel kvinner i styret, totalt	25 %	25 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	40 %

Nammo AS

Postboks 142, 2831 Raufoss
Telefon: 61 15 36 00

Konsernsjef: Edgar Andreas Fosheim
Styre: Heikki Allonen (leder), Jan Erik Korssjøen (nestleder), Dag Opedal, Ingelise Arntsen, Sirpa-Helena Sormunen, Pasi Niinikoski, Einar Linnerud*, Petri Kontola*
(* valgt av de ansatte)

Revisor: KPMG AS



Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 50 %
Selskapets nettside: www.nammo.com

Nammo AS er et globalt og høyteknologisk selskap med kjernevirksomhet innenfor milit er- og sportsammunisjon, skulderfyrte våpensystemer, rakettmotorer til milit ert bruk og romfart og demilitarisering av utgått ammunisjon. Selskapet har 2160 ansatte, 22 produksjonsenheter og tilstedeværelse i ni land. Hovedkontoret med nærmere en tredjedel av ansatte er lokalisert på Raufoss.

Nammos tre verdier, «engasjement, presisjon og omtanke», reflekterer selskapets kultur og er grunnpilarene for det interne arbeidet for tillit og samhold. Nammos visjon er «Securing the Future». Selskapet skal være med å sikre fremtiden for eiere, ansatte og kunder gjennom leveranser av høyteknologiske kvalitetsprodukter. På denne måten skapes også stabile og gode arbeidsplasser og et levedyktig selskap for fremtiden.

Viktige hendelser

Nammo er i henhold til plan med utviklingen av 25 mm APEX flyammunisjon til jagerflyene F-35 som Norge skal anskaffe. Selskapet har hatt et godt driftsår innenfor demilitarisering og det ble inngått en avgjørende ny langtidskontrakt med det engelske forsvaret for demilitarisering av forsvarsmateriell.

Før sommeren 2014 åpnet Nammo en ny produksjonslinje for rakettmotorer. Den nye produksjonslinjen vil både øke kapasiteten og sikre fremtidige leveranser samtidig som den styrker selskapets konkurransesituasjon.

I oktober nådde Nammo en historisk milepæl da det ble gjennomført en vellykket testing av store hybridmotorer. Med denne testen tar Nammo en ledende posisjon innenfor hybride rakettmotorer internasjonalt og blir en viktig brikke i den europeiske romfartsindustriens ambisjon om å bli mer bærekraftig. Motoren skal brukes til å skyte opp mindre forsknings-

raketter som tar milj m linger i atmosf eren.

I januar 2015 overtok Nammo en produksjonslinje i Sastamala som tidligere var eid av finske Patria. Produksjonslinjen er med på å sikre leveranser av artilleri og bombekastere til det finske forsvaret og styrker Nammos samarbeid med finske forsvarsmyndigheter.

Samfunnsansvar

Nammo rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiative på selverklært nivå B. Selskapet støtter også FN Global Compacts ti prinsipper og sender årlig inn en rapport på arbeidet. I 2014 har Nammo lagt vekt på å etablere mer omfattende retningslinjer for underleverandører (Supplier Conduct Principles) som nå implementeres i selskapets innkjøpsrutiner, bl.a. for å redusere risiko for barnarbeid. En evaluering av risiko for korrupsjon er gjennomført av DNV GL. Resultatet av evalueringen brukes i selskapets opplæringsprogrammer i antikorrupsjonsarbeid. Nye tiltak er under etablering for å styrke oppmerksomheten om kvinner og deres fremtidsmuligheter i selskapet. Miljøvennlig produksjon og utvikling har alltid høy oppmerksomhet og er gjenstand for årlig revidering.

Økonomisk utvikling

Nammo leverte et resultat etter skatt på 204 mill. kroner mot 341 mill. kroner året før. Hovedårsaken til den reduserte inntjeningen er nedgang i etterspørselen etter fin- og mellomkaliberammunisjon, spesielt fra det amerikanske markedet. Omsetningen totalt var på nivå med fjoråret med 3718 mill. kroner, hvor tre selskaper som ble k pt opp i 2013 sto for en omsetningsøkning på 396 mill. kroner. Egenkapitalandelen i selskapet var på 53 pst. Utbytte for 2014 er på 94,7 mill. kroner, hvorav halvparten går til staten.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	3 718	3 703
Driftskostnader	3 432	3 214
Brutto driftsresultat (EBITDA)	432	635
Driftsresultat (EBIT)	286	489
Netto finansposter	-9	-7
Resultat før skatt og minoritet	277	482
Skattekostnad	73	141
Minoritetsinteresser	15	14
Resultat etter skatt og minoritet	189	327

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	303	348
Varige driftsmidler	879	801
Finansielle anleggsmidler	31	34
Sum anleggsmidler	1 213	1 183
Omløpsmidler	2 798	2 483
Sum eiendeler	4 011	3 666

Innskutt egenkapital	359	359
Opptjent/annen egenkapital	1 710	1 476
Minoritetsinteresser	38	29
Sum egenkapital	2 107	1 864
Avsetning til forpliktelser	203	182
Langsiktig rentebærende gjeld	560	347
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	1 142	1 273
Sum gjeld og forpliktelser	1 905	1 802
Sum egenkapital og gjeld	4 011	3 666

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	277	399
Investeringsaktiviteter	-139	-323
Finansieringsaktiviteter	-18	-174
Endring betalingsmidler	120	-98

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	2 667	2 211
Brutto driftsmargin (EBITDA)	12 %	17 %
Driftsmargin (EBIT)	8 %	13 %
Egenkapitalandel	53 %	51 %
Egenkapitalrentabilitet	10 %	19 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	19 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	13 %	24 %

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	95	164
Utbytteandel	50 %	50 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	50 %	-
Utbytte til staten	47	82

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	2 160	2 139
Andel ansatte i Norge	34 %	35 %
Statens eierandel årsslutt	50 %	50 %
Andel kvinner i styret, totalt	38 %	25 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	33 %	33 %



Norsk Hydro ASA

Drammensveien 264, 0283 Oslo
Telefon: 22 53 81 00

Konsernsjef: Svein Richard Brandtzæg
Styre: Dag Mejdell (leder), Inge K. Hansen (nestleder), Finn Jebsen, Irene Rummelhoff, Eva Persson, Pedro Rodrigues, Liv Monica Bargem Stubholt, Ove Ellefsen*, Billy Fredagsvik*, Sten Roar Martinsen* (* valgt av de ansatte)

Revisor: KPMG AS



© Norsk Hydro ASA

Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 34,26 %
Selskapets nettside: www.hydro.com

Norsk Hydro ASA (Hydro) er et norsk børsnotert og globalt aluminiumselskap med produksjon, markedsføring og handelsaktiviteter i hele verdikjeden fra bauksitt, alumina og energi til fremstilling av primærmetall og vasede aluminiumprodukter samt resirkulering. Hydros historie går 100 år tilbake med produksjon av fornybar energi og teknologiutvikling. Med base i Norge har selskapet 13 000 ansatte involvert i aktiviteter i mer enn 50 land på alle kontinenter.

Viktige hendelser

Hydro har en målsetting om betydelige kostnadsreduksjoner i hele organisasjonen. Siden 2009 har forbedringsprogrammer på tvers av hele verdikjeden generert stadig større forbedringer, som nå utgjør til sammen rundt 3,7 mrd. kroner på årlig basis ved utgangen av 2014. Det ventes at Hydro kan realisere ytterligere 1,5 mrd. kroner i besparelser gjennom disse programmene innen utgangen av 2016.

I 2014 har Hydro løftet både produksjon og inntjening i forretningsområdet Bauksitt og Alumina, etter utfordringer i produksjonen som følge av to eksterne urelaterte strømbrudd i 2013. Bauksittproduksjonen ved Paragominas var 10,2 mill. tonn i fjerde kvartal 2014 (omregnet til årsbasis), som er over beregnet kapasitet på 9,9 mill. tonn, og Hydro fortsetter også å øke aluminaproduksjonen ved Alunorte opp mot beregnet kapasitet på 6,3 mill. tonn i året.

Den 11. februar 2015 fattet Hydro en formell investeringsbeslutning om å utvikle et fullskala pilotanlegg på Karmøy for å verifisere verdens mest energi- og klimaeffektive aluminiumsproduksjon. En endelig byggebeslutning for prosjektet, med et totalt kostnadsestimat på 3,9 mrd. kroner er avhengig av at Hydro sikrer en robust kraftløsning for prosjektet. Prosjektet støttes med 1,55 mrd. kroner fra Enova.

Samfunnsansvar

Hydro nådde sitt viktigste mål om null dødsulykker i 2014, og antall alvorlige ulykker var på et historisk lavt nivå. Hydros klimastrategi er en integrert del av selskapets overordnede forretningsstrategi og Hydro har et langsiktig mål om å bli klimanøytral innen 2020. Hydros system for grundig gjennomgang (due diligence) av menneskerettigheter ble videreutviklet, og Hydro gjennomførte en vurdering av samfunnsansvar for alle virksomhetene i Brasil. Hydro rapporterer i henhold til det Globale rapporteringsinitiativet GRI, er tilsluttet FN's Global Compact og har siden 1999 vært inkludert i Dow Jones' bærekraftindekser.

Økonomisk utvikling

Årets resultat etter skatt var 1228 mill. kroner, mot et tap på 839 mill. kroner i 2013. Hydros underliggende resultater justert for urealiserte effekter økte i 2014 som følge av en betydelig økning i gjennomsnittlige metallpriser i tillegg til en styrking av amerikanske dollar mot norske kroner og brasilianske real. Høyere realiserte aluminapriser, høyere salgsvolum for alumina og lavere driftskostnader i Bauksitt og Alumina ga også et betydelig bidrag. Resultat før finansposter og skatt for 2014 økte til 5 674 mill. kroner, fra 1 663 mill. kroner i 2013. Driftsinntektene på om lag 78 mrd. kroner økte med 20 pst. fra 2013 til 2014. Kontanter og kortsiktige investeringer var 0,1 mrd. lavere enn rentebærende gjeld ved utgangen av 2014. Selskapet betaler et utbytte på 1 krone pr. aksje for 2014. Utbyttet reflekterer selskapets driftsresultater for 2014, en sterk finansiell stilling og bedre utsikter for inntjening i 2015. Hydros styre reviderte også Hydros utbyttepolitikk fra 30 pst. til 40 pst. av selskapets nettoresultat over forretnings-syklusen.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	78 658	65 678
Driftskostnader	73 399	63 775
Brutto driftsresultat (EBITDA)	10 030	6 547
Driftsresultat (EBIT)	5 259	1 903
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	415	-240
Netto finansposter	-3 553	-2 576
Resultat før skatt og minoritet	2 121	-913
Skattekostnad	892	115
Resultat fra avhendet virksomhet	0	189
Minoritetsinteresser	432	81
Resultat etter skatt og minoritet	797	-920

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	5 947	5 562
Varige driftsmidler	55 719	52 855
Finansielle anleggsmidler	28 679	27 226
Sum anleggsmidler	90 345	85 643
Omløpsmidler	35 927	30 681
Eiendeler holdt for salg	0	0
Sum eiendeler	126 273	116 324

Innskutt egenkapital	31 317	31 321
Opptjent/annen egenkapital	42 713	38 661
Minoritetsinteresser	5 911	5 283
Sum egenkapital	79 941	75 264
Avsetning til forpliktelser	22 087	18 223
Langsiktig rentebærende gjeld	5 128	3 986
Kortsiktig rentebærende gjeld	6 039	6 220
Kortsiktig rentefri gjeld	13 077	12 630
Sum gjeld og forpliktelser	46 332	41 060
Sum egenkapital og gjeld	126 273	116 324

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	5 965	5 202
Investeringsaktiviteter	-2 275	-908
Finansieringsaktiviteter	-3 098	-2 671
Valutaeffekter	387	183
Avhendet virksomhet	-139	-431
Endring betalingsmidler	840	1 375

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	90 311	84 725
Brutto driftsmargin (EBITDA)	13 %	10 %
Driftsmargin (EBIT)	7 %	3 %
Egenkapitalandel	63 %	65 %
Egenkapitalrentabilitet	1 %	-1 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	2 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	7 %	2 %

Verdier og utbytte	2014	2013
Markedsverdi ved årsslutt	87 808	56 008
Pris/bok	1,2	0,8
Sluttkurs	42,4	27,1
Avsatt utbytte	2 040	1 529
Utbytteandel	256 %	-
Utbytte til staten	699	524
Snitt utbytteandel siste 5 år	114 %	-
Avkastning inklusiv utbytte siste år	60,5 %	-0,2 %
Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år	1,1 %	-

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	12 922	12 564
Andel ansatte i Norge	28 %	27 %
Statens eierandel årsslutt	34 %	34 %
Andel kvinner i styret totalt	30 %	27 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	43 %	38 %

Statoil ASA

Forusbeen 50, 4035 Stavanger
Telefon: 51 99 00 00

Konsernsjef: Eldar Sætre

Styre: Svein Rennemo (leder), Bjørn Tore Godal, Jakob Stausholm, Maria Johanna Oudemans, Catherine Hughes, James Mulva, Øystein Løseth, Rebekka Glasser Herlofsen, Ingrid Elisabeth di Valerio*, Stig Lægred*, Lill-Heidi Bakkerud* (* valgt av de ansatte)

Revisor: KPMG AS



Statlig eierandel gjennom Olje- og energidepartementet: 67 %
Selskapets nettside: www.statoil.com

Statoil ASA er et internasjonalt teknologibasert energiselskap hvor hovedaktiviteten er produksjon av olje og gass, men også med betydelig nedstrømsvirksomhet og aktivitet innenfor fornybar energi som vindkraft til havs. Selskapet har base i Norge med virksomhet i over 30 land. På norsk sokkel er Statoil operatør for om lag 70 pst. av produksjonen. Selskapet er nest største leverandør av gass til Europa. Ved utgangen av 2014 hadde selskapet 22 516 ansatte hvorav 19 670 er ansatt i Norge.

Viktige hendelser

Flere felt i Statoils portefølje ble satt i produksjon i 2014, herunder Gudrun-feltet og tre såkalte fast track prosjekter (Fram H-Nord, Svalin C og Vilje Sør) i Norge, og CLOV i Angola og Jack/St. Malo i Mexicogulven. Valemon og Oseberg Delta 2 startet produksjonen i første kvartal 2015.

Statoil kunngjorde salg av eiendeler til en verdi av 4,3 mrd. amerikanske dollar i 2014 både på norsk sokkel og internasjonalt, deriblant hele selskapets eierandel i gassfeltet Shah Deniz i Aserbajdsjan.

Selskapets ressursbase ble tilført 540 mill. fat oljeekvivalenter fra leting i 2014. Statoil og partner ExxonMobil kunngjorde i løpet av året to nye gassfunn i blokk 2 utenfor kysten av Tanzania. Statoil har som operatør deltatt i til sammen syv funn med tilstedeværende volumer på 595 mrd. Sm³ gass i denne blokken.

Den 13. februar 2015 leverte Statoil og partnerne plan for utbygging og drift (PUD) for første fase av feltet Johan Sverdrup til Olje- og energidepartementet. Investeringer for første fase er anslått til 117 mrd. kroner og produksjonsstart er planlagt til slutten av 2019. Utvinnbare ressur-

ser på mellom 1,7 og 3 mrd. fat oljeekvivalenter gjør Johan Sverdrup til et av de største oljefunnene på norsk sokkel.

Samfunnsansvar

Statoil har en ambisjon om å være industriledende innenfor karboneffektivitet og har i den forbindelse satt målsetninger for karbonintensitet innen 2020 pr. produksjonssegment. Statoil hadde bedre resultater enn gjennomsnittet for industrien på alle miljøindikatorer som dekkes i International Oil and Gas Producers årlige miljøundersøkelse i 2014. Frekvensen for alvorlige hendelser (målt som hendelser pr. mill. arbeidstimer), inkludert leverandøransatte, gikk ned fra 0,8 i 2013 til 0,6 i 2014.

Økonomisk utvikling

Statoils driftsresultat for 2014 endte på 109,5 mrd. kroner, en nedgang på nesten 30 pst. sammenlignet med resultatene i 2013. Resultatnedgangen skyldtes lavere oppnådde priser etter fallet i oljeprisen høsten 2014, betydelige nedskrivninger i fjerde kvartal, i hovedsak knyttet til landvirksomheten i Nord-Amerika og økte leteutgifter sammenlignet med året før.

Samlet egenproduksjon av væske og gass var 1 927 000 fat oljeekvivalenter (foe) pr. dag i 2014, sammenlignet med 1 940 000 foe pr. dag i 2013. Oppstart av ny produksjon og bedre regularitet ble motvirket av naturlig produksjonsfall og salg av eiendeler. Selskapets internasjonale egenproduksjon vokste til rekordhøye 743 000 foe pr. dag.

Statoil gikk over til kvartalsvise utbetalinger av utbytte i 2014. Totalt utbytte for 2014 var 7,2 kroner pr. aksje som utgjør en utbetaling på rundt 15,4 mrd. kroner til staten for regnskapsåret 2014.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	622 700	634 500
Driftskostnader	513 200	479 200
Brutto driftsresultat (EBITDA)	210 900	227 900
Driftsresultat (EBIT)	109 500	155 500
Netto finansposter	0	-17 000
Resultat før skatt og minoritet	109 500	138 400
Skattekostnad	87 400	99 200
Resultat fra avhendet virksomhet		
Minoritetsinteresser	100	-600
Resultat etter skatt og minoritet	21 900	39 900

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	85 200	91 500
Varige driftsmidler	562 100	487 400
Finansielle anleggsmidler	84 500	67 900
Sum anleggsmidler	731 700	646 800
Omløpsmidler	254 800	238 800
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	0	0
Sum eiendeler	986 400	885 600

Innskutt egenkapital	48 200	48 300
Opptjent/annen egenkapital	332 600	307 200
Minoritetsinteresser	400	500
Sum egenkapital	381 200	356 000
Avsetning til forpliktelser	216 600	195 000
Langsiktig rentebærende gjeld	209 600	167 700
Kortsiktig rentebærende gjeld	179 000	166 900
Kortsiktig rentefri gjeld	0	0
Sum gjeld og forpliktelser	605 200	529 600
Sum egenkapital og gjeld	986 400	885 600

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	126 500	101 300
Investeringsaktiviteter	-112 000	-110 400
Finansieringsaktiviteter	-23 100	26 600
Valutaeffekter	5 700	2 900
Endring betalingsmidler	-2 900	20 400

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	769 800	690 600
Brutto driftsmargin (EBITDA)	34 %	36 %
Driftsmargin (EBIT)	18 %	25 %
Egenkapitalandel	39 %	40 %
Egenkapitalrentabilitet	6 %	12 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	18 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	16 %	25 %

Verdier og utbytte	2014	2013
Markedsverdi ved årsslutt	418 351	468 731
Pris/bok	1,1	1,3
Sluttkurs	131,2	147
Utbytte ¹	22 958	22 300
Utbytteandel	105 %	56 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	43 %	-
Utbytte til staten ¹	15 382	14 955
Avkastning inklusiv utbytte siste år	-5,2 %	11,2 %
Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år	3,0 %	-

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	22 516	23 413
Andel ansatte i Norge	87 %	87 %
Statens eierandel årsslutt	67 %	67 %
Andel kvinner i styret totalt	45 %	50 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	38 %	43 %

¹ Statoil innførte kvartalsvis utbetaling av utbytte i 2014. Tallet for utbytte for 2014 er beregnet ved å gange utestående aksjer med 1,8 kroner for fire kvartaler. Utbetalt utbytte i 2014 er imidlertid 10,6 kroner (7 kroner for hele 2013 og 1,8 kroner for første og andre kvartal 2014).

Telenor ASA

 Snarøyveien 30, 1360 Fornebu
 Telefon: 67 89 00 00

 Konsernsjef: Jon Fredrik Baksaas
 Styre: Svein Aaser (leder), Frank Dangeard (nestleder),
 Burckhard Bergmann, Sally Davis, Dag J. Opedal, Jon
 Erik Reinhardtsen, Barbara M. Thoralfsson, Marit Vaagen,
 Bjørn Andre Anderssen*, Brit Østby Fredriksen*, Harald
 Stavn* (* valgt av de ansatte)

Revisor: EY AS


 Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 53,97 %
 Selskapets nettside: www.telenor.com

Telenor ASA er en av verdens ledende mobiloperatører med 186 mill. mobilabonnementer og 33 000 ansatte verden over. Selskapet har virksomhet i Norge, Sverige, Danmark, Ungarn, Serbia, Montenegro, Bulgaria, Thailand, Malaysia, Bangladesh, Pakistan, India og Myanmar. I tillegg har selskapet en 33 pst. økonomisk eierandel i VimpelCom Ltd. som har virksomhet i 14 land. Telenor ble etablert ved omdanning av Televerket til aksjeselskap i 1994. Selskapet ble børsnotert i 2000.

Viktige hendelser

Gjennom 2014 opprettholdt eller økte Telenor markedsandelene i selskapets nøkkelmarkeder. Selskapet fikk 20 mill. nye kunder i løpet av året. I september lanserte Telenor mobiltenester i Myanmar og selskapet hadde over 3 mill. abonnementer i landet ved utgangen av året.

Telenor inngikk en avtale med Telia-Sonera om å slå sammen sine mobilvirksomheter i Danmark, og inngikk også et utvidet samarbeid med Naspers Ltd., Schibsted ASA og Singapore Holdings Ltd. i markedet for nettannonser.

Telenor investerte betydelig i flere av sine markeder i 2014, som et resultat av den kraftige økningen i bruk av mobildata. Norge var et av markedene hvor selskapet investerte mest, for å utvide 4G-nettverket. Økt bruk av 4G-telefoner og mobildata ga selskapet en sterk inntektsvekst i Norge.

Telenor åpnet selskapets første heleide finansinstitusjon, Telenor Banka i Serbia.

Samfunnsansvar

I 2014 konsentrerte Telenor bl.a. seg om å gjennomføre alle krav knyttet til menneskerettigheter som finnes i selskapets retningslinjer som ble oppdatert året før. Selskapet igangsatte bl.a. aktsomhetsvurderinger på forretningsenhetsnivå. Sel-

skapet fortsatte arbeidet med personvern, bl.a. gjennom deltakelse i bransjefora. Telenor prioriterte også arbeid med anti-korrupsjon og HMS. I 2014 deltok mer enn 19 000 ansatte og interne konsulenter på HMS-kurs, og selskapet gjennomførte mer enn 5 200 inspeksjoner hos leverandører hvorav 75 pst. var uanmeldte inspeksjoner. Mer enn 2 500 av disse inspeksjonene ble utført i Myanmar, hvor Telenor har spesiell høy oppmerksomhet på risiko i leverandørkjeden. I løpet av året inngikk Telenor og UNICEF en global partneravtale med formål å bruke mobilteknologiens rekkevidde og kapasitet til å styrke barns levekår og utvikling.

Økonomisk utvikling

Telenor leverte et resultat etter skatt og minoritetsinteresser på 9,1 mrd. kroner, opp fra 8,7 mrd. kroner i 2013. Selskapet hadde inntektsvekst i de fleste markedene, bl.a. hjulpet av en svakere kronekurs. Driftsresultat før avskrivninger økte med nesten 3 mrd. kroner, bl.a. takket være bedret drift, svakere krone, lisensrefundering i India og ny virksomhet i Bulgaria, som mer enn veide opp for oppstartskostnader i Myanmar og salget av Conax. Bidrag fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet trakk resultatet ned med 3,8 mrd. kroner, mye grunnet nedskrivninger i Vimpelcom og negativt resultat fra nettannonsevirkosomheten som drives i samarbeid med Schibsted. Kontantstrøm fra drift var 33,9 mrd. kroner for året, ned fra 37 mrd. kroner i 2013, bl.a. på grunn av vesentlig lavere utbytte fra Vimpelcom. Selskapet investerte for netto 21 mrd. kroner, drevet av nettverk-sinvesteringer, lisenskjøp og fusjoner og oppkjøp. Selskapet betalte 10,6 mrd. kroner i utbytte til aksjeeierne. Selskapets totalbalanse økte fra 181 mrd. kroner til 193,8 mrd. kroner i løpet av året. Egenkapitalandelen ved utgangen av året var 35,4 pst.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	106 540	99 138
Driftskostnader	81 504	78 046
Brutto driftsresultat (EBITDA)	39 824	34 208
Driftsresultat (EBIT)	25 036	21 092
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-3 857	-1 585
Netto finansposter	-1 704	-1 907
Resultat før skatt og minoritet	19 475	17 600
Skattekostnad	6 614	5 669
Resultat fra avhendet virksomhet	-100	193
Minoritetsinteresser	3 682	3 375
Resultat etter skatt og minoritet	9 079	8 749

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	64 927	57 298
Varige driftsmidler	56 368	49 547
Finansielle anleggsmidler	30 194	39 296
Sum anleggsmidler	151 489	146 141
Omløpsmidler	42 266	34 830
Sum eiendeler	193 755	180 971

Innskutt egenkapital	9 078	0
Egenkapital henførbart til aksjonærene i Telenor ASA	63 755	73 365
Minoritetsinteresser	4 750	3 672
Sum egenkapital	68 505	77 037
Avsetning til forpliktelser	9 186	7 737
Langsiktig rentebærende gjeld	60 814	51 001
Langsiktig rentefri gjeld	1 981	834
Kortsiktig rentebærende gjeld	7 387	7 291
Kortsiktig rentefri gjeld	45 882	37 071
Sum gjeld og forpliktelser	125 250	103 934
Sum egenkapital og gjeld	193 755	180 971

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	33 851	36 990
Investeringsaktiviteter	-20 997	-20 614
Finansieringsaktiviteter	-13 866	-13 768
Valutaeffekter	927	567
Endring betalingsmidler	-85	3 175

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	136 706	135 329
Brutto driftsmargin (EBITDA)	37 %	35 %
Driftsmargin (EBIT)	23 %	21 %
Egenkapitalandel	35 %	43 %
Egenkapitalrentabilitet	13 %	12 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	12 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	16 %	15 %

Verdier og utbytte	2014	2013
Markedsverdi ved årsslutt	227 471	219 304
Pris/bok	3,6	3,0
Sluttkurs	151,50	144,60
Avsatt utbytte	10 961	10 567
Utbytteandel	121 %	121 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	94 %	-
Utbytte til staten	5 916	5 703
Avkastning inklusiv utbytte siste år	9,9 %	34,9 %
Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år	18,3 %	-
Salgsproveny til staten/sletting aksjer	1 048	2 544

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	32 099	33 100
Andel ansatte i Norge	18,1 %	18,8 %
Statens eierandel årsslutt	53,97 %	53,97 %
Andel kvinner i styret, totalt	36 %	36 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	38 %	38 %



Yara International ASA

Drammensveien 131, 0277 Oslo
Telefon: 24 15 70 00

Konsernsjef: Torgeir Kvidal (konstituert)
Styre: Leif Teksum (leder), Hilde Merete Aasheim (nestleder), Geir Isaksen, Hilde Bakken, John Thuestad, Geir Sundbø*, Rune Bratteberg*, Guro Mause*
(* valgt av de ansatte)

Revisor: Deloitte AS



© Yara International ASA

Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 36,21 %
Selskapets nettside: www.yara.com

Yara International ASA (Yara) er et selskap som i hovedsak driver med produksjon, distribusjon og salg av nitrogenbaserte kjemikalier. Hovedanvendelsen er mineralgjødsel, med industriell bruk som et annet viktig og raskere voksende område. Selskapet har et 20-talls større produksjonsenheter, hvorav to norske, i Glomfjord og på Herøya. Yara har bygd opp en betydelig global tilstedeværelse i gjødselindustrien. Selskapets distribusjons- og markedsføringsnettverk omfatter mer enn 200 terminaler, lagerbygninger, blandingsanlegg og pakkeanlegg, lokalisert i mer enn 50 land. Det er 12 000 ansatte i Yara som håndterer salg til over 150 land. Hovedkontoret er lokalisert i Oslo, og selskapet er notert på Oslo Børs.

Viktige hendelser

I oktober 2014 ble oppkjøpet av OFD i Colombia sluttført. Oppkjøpet tilfører Yara 1,4 mill. tonn i gjødselleveranser hvorav 0,4 mill. er egenprodusert NPK og CN. I desember 2014 ble oppkjøpet av 60 pst. i den brasilianske fosfatprodusenten Galvani sluttført. Begge transaksjonene styrker Yaras tilstedeværelse ytterligere i Latin-Amerika hvor selskapet forventer fortsatt sterk vekst.

I løpet av 2014 annonserte Yara også en rekke ekspansjonsprosjekter i eksisterende europeiske fabrikker. Innen 2017 vil produksjonskapasiteten utvides med til sammen 0,5 mill. tonn NPK og 0,2 mill. tonn CN ved Yaras fabrikker i Uusikau-punki i Finland og Porsgrunn og Glomfjord i Norge. Kapasiteten i Kjøping, Yaras fabrikk for teknisk ammoniumnitrat i Sverige, utvides med 90 kilotonn. Videre ble det i februar 2015 annonsert en avtale om bygging av en stor skala ammoniak-fabrikk sammen med BASF i Freeport, Texas. Fabrikken vil stå ferdig i andre halvdel av 2017.

Samfunnsansvar

Yara er medlem av FN's Global Compact (UNGC) og gruppen av ledende selskaper innenfor samfunnsansvar og bærekraft, LEAD. Yara er tilsluttet flere initiati-

ver i regi av UNGC, inkludert «Caring for Climate» og «Call to Action: Anti-Corruption and the Global Development Agenda». Selskapet rapporterer til og er godkjent av FTSE4Good.

Yaras strategi er innrettet for at selskapet skal skape verdier både for aksjeeiere, kunder, ansatte og for samfunnet for øvrig, særskilt ved å levere lønnsomme løsninger på globale utfordringer knyttet til mat, ressurser og miljø. I tråd med disse prinsippene driver Yara en rekke forretningsmessige prosjekter med et utviklingsperspektiv. Blant disse er SAGCOT, en vekstkorridor for Tanzanias landbruk, Ghana Grains Partnership der over 11 000 småbønder nå har tredoblet sine avlinger, samt forbedring i katalysatorteknologi og drift som har mer enn halvert Yaras utslipp av klimagasser siden 2004.

Økonomisk utvikling

I 2014 leverte Yara solide finansielle resultater, med en CROGI (Cash return on gross investment) på 13,3 pst., sammenlignet med et mål om å levere en kontantavkastning på minimum 10 pst. over forretningscyklusen. Yaras nettoresultat etter minoritetsinteresser endte i 2014 på 7 625 mill. kroner, en økning på mer enn 30 pst., hovedsakelig forklart av lavere naturgasspriser i Europa og en sterkere amerikansk dollar. Yaras globale gjødselleveranser var 11 pst. høyere enn i 2013, hovedsakelig grunnet oppkjøpet av Bunge's gjødselvirksomhet i Brasil i august 2013 og overtakelsen av OFD i Colombia i oktober 2014. Ekskludert den nye virksomheten i Brasil og Colombia endte leveransene på nivå med 2013. Yara opprettholdt sin sterke finansielle posisjon i 2014 til tross for at forholdet mellom gjeld og egenkapital økte fra 0,06 til 0,17. Kjøpet av OFD og Galvani mot slutten av året, vedlikeholdsinvesteringer og utbetaling av utbytte til aksjeeierne mer enn veide opp for sterk kontantstrøm fra driften. Selskapet betaler et utbytte på 13 kroner pr. aksje. Dette medfører en samlet utbetaling til aksjeeierne på 3 581 mill. kroner.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	95 343	85 092
Driftskostnader	85 037	77 018
Brutto driftsresultat (EBITDA)	14 983	11 817
Driftsresultat (EBIT)	10 305	8 074
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	786	1 076
Netto finansposter	-1 057	-1 439
Resultat før skatt og minoritet	10 035	7 711
Skattekostnad	2 092	1 602
Minoritetsinteresser	319	350
Resultat etter skatt og minoritet	7 625	5 759

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	12 008	8 419
Varige driftsmidler	44 584	34 611
Finansielle anleggsmidler	16 467	12 894
Sum anleggsmidler	73 059	55 923
Omløpsmidler	38 573	32 679
Sum eiendeler	111 632	88 602

Innskutt egenkapital	586	588
Opptjent/annen egenkapital	63 180	53 033
Minoritetsinteresser	4 196	2 152
Sum egenkapital	67 962	55 773
Avsetning til forpliktelser	12 786	9 594
Langsiktig rentebærende gjeld	10 609	5 833
Kortsiktig rentebærende gjeld	4 805	4 326
Kortsiktig rentefri gjeld	15 471	13 075
Sum gjeld og forpliktelser	43 671	32 828
Sum egenkapital og gjeld	111 632	88 602

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	8 607	12 300
Investeringsaktiviteter	-9 700	-9 514
Finansieringsaktiviteter	-2 387	-5 944
Valutaeffekter	246	-33
Endring betalingsmidler	-3 234	-3 191

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	83 376	65 932
Brutto driftsmargin (EBITDA)	16 %	14 %
Driftsmargin (EBIT)	11 %	9 %
Egenkapitalandel	61 %	63 %
Egenkapitalrentabilitet	13 %	11 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	21 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	16 %	15 %

Verdier og utbytte	2014	2013
Markedsverdi ved årsslutt	92 205	72 689
Pris/bok	1,4	1,4
Sluttkurs	333,8	261
Avsatt utbytte	3 581	2 785
Utbytteandel	47 %	48 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	30 %	-
Utbytte til staten	1 297	1 008
Avkastning inklusiv utbytte siste år	32,6 %	0,1 %
Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år	8,1 %	-
Salgsproveny til staten/sletting aksjer	211	533

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	12 073	9 759
Andel ansatte i Norge	8 %	10 %
Statens eierandel årsslutt	36 %	36 %
Andel kvinner i styret, totalt	38 %	38 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvagte styremedlemmer	40 %	40 %



Statkraft er Europas største leverandør av fornybar energi. Vannkraftproduksjon i Norge utgjør størstedelen av energiproduksjonen.





Kategori 3

Forretningsmessige mål og andre spesifikt definerte mål

I denne kategorien inngår selskaper der staten har forretningsmessige mål med eierskapet og hvor det er andre samfunnsmessige begrunnelser for statlig eierskap enn norsk forankring av hovedkontor. Staten har forventninger til resultat og avkastning ut fra selskapenes risikoprofil. Selskapene opererer i markeder med andre kommersielle aktører.

Aerospace Industrial Maintenance Norway SF	64
Argentum Fondsinvesteringer AS	45
Eksportfinans ASA	66
Electronic Chart Centre AS	67
GIEK Kredittforsikring AS	68
Investinor AS	69
Kommunalbanken AS	70
NSB AS	71
Posten Norge AS	72
Statkraft SF	73
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	74

Aerospace Industrial Maintenance Norway SF

Postboks 30, 2027 Kjeller
Telefon: 400 38 080

Administrerende direktør: Ove Haukåsveen
Styre: Jan Erik Korssjøn (leder), Grethe Fossli (nestleder), Per Fredrik Ilsaas Pharo, Tone Merete Lindberg, Klaus-Anders Nysteen, Bjørn Lien*, Øivind Kongsvold* (* valgt av de ansatte)

Revisor: Deloitte AS



Statlig eierandel gjennom Forsvarsdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.aimnorway.com

Aerospace Industrial Maintenance Norway SF (AIM Norway) ble opprettet 15. desember 2011 ved at Luftforsvarets Hovedverksted Kjeller ble omdannet til et statsforetak. Foretaket representerer det mest erfarne og eldste flytekniske miljøet i Norge med kontinuerlig virksomhet siden 1916. AIM Norway har 436 ansatte fordelt på 23 forskjellige fagverksteder, organisert innenfor områdene flyvedlikehold, motorvedlikehold, elektronikkvedlikehold, mekaniske prosesser og ingeniørtjenester. Foretaket leverer vedlikeholds- og modifikasjonstjenester på fly, helikoptre, komponenter og bakkeutstyr til Forsvaret og andre kunder. Verkstedene i AIM Norway har en lang historie med tett samarbeid med Forsvarets enheter på Kjeller og Luftforsvaret. Selskapets forretningsidé er å være en foretrukket leverandør av produkter og tjenester innenfor luft- og bakkesystemer og selskapets visjon er å levere «World Class Aerospace Services».

Viktige hendelser

AIM Norway forberedte gjennom 2014 oppstarten av nye produksjonsfasiliteter til montering og overflatebehandling av haleflater til F-35-produksjon i Italia og USA. Utstyr og fasiliteter ferdigstilles og produksjonen starter i første halvår 2015.

Foretaket etablerte i desember 2014 et selskap i England med hovedfunksjon innenfor salgsrelatert virksomhet. Etableringen ble gjennomført i sammenheng med strategien om satsing i nye markeder internasjonalt.

AIM Norway inngikk i 2014 en avtale med AgustaWestland om modifikasjoner av Forsvarets søk- og redningshelikoptre. Foretaket har fortsatt samarbeidet med AgustaWestland om fremtidig understøttelse på vedlikeholds- og logistiktjenester i tilknytning til valg av nytt redningshelikoptre i Norge. De første nye helikoptrene planlegges i bruk i 2017.

AIM Norway besitter betydelig kompetanse på vedlikehold av kampflymotorer og deltar i konkurransen om å bli fremtidig motordepot for motoren i F-35 (F135) sammen med Tyrkia og Nederland. På foretakets kjerneområder, vedlikehold på F-16 og Sea King, har det vært økende ak-

tivitet. Nivået for dette forventes å fortsette de neste par år.

Foretaket ble i 2014 akkreditert etter AS9100-standarden.

Samfunnsansvar

AIM Norway ønsker å ivareta sitt samfunnsansvar på en god måte, og har som mål å arbeide i henhold til ledende praksis for andre norske selskaper med statlig eierandel som det er naturlig å sammenlignes med.

Foretaket har etablert retningslinjer for samfunnsansvar som er innarbeidet i styringssystemet. Retningslinjene for samfunnsansvar danner et overordnet rammeverk for arbeidet med å integrere sosiale og miljømessige hensyn i arbeidet.

AIM Norway slutter opp om FN-initiativet Global Compact og arbeider for å fremme initiativets ti grunnleggende prinsipper. Foretaket arbeider for å etterleve OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og legger International Labour Organizations (ILO) kjernekonvensjoner til grunn for arbeidet mot leverandører. I tillegg har foretaket definert egne prinsipper som er spesielt gjeldende for AIM Norway.

Arbeidet med samfunnsansvar har særlig oppmerksomhet på sikkerhet, lokalt engasjement, menneskelige ressurser, helse miljø og sikkerhet, arbeidsforhold, korrupsjon, menneskerettigheter og ytre miljø.

Økonomisk utvikling

Foretaket realiserte i 2014 en omsetning på 507 mill. kroner og et resultat før skatt på 71 mill. kroner. Årets resultat er påvirket av en inntektsføring av planendringer i pensjonsforpliktelsene i Statens pensjonskasse på 55 mill. kroner. Samlet medfører justeringene økende pensjonskostnader i årene som kommer. Selskapet har også brukt betydelige midler på reduksjon av påtrengende vedlikeholdsetterslep på bygninger på Kjeller. Disse tiltakene fortsetter en periode fremover. Egenkapitalen er på 394 mill. kroner og soliditeten i selskapet er på 60 pst. Selskapet har en tilfredsstillende likviditetssituasjon med 69 mill. kroner i likvide midler.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	506,5	460,7
Driftskostnader	436,5	488,8
Brutto driftsresultat (EBITDA)	97,9	17,4
Driftsresultat (EBIT)	70,0	-28,1
Netto finansposter	0,8	6,2
Resultat før skatt og minoritet	70,8	-21,9
Skattekostnad	19,2	-3,8
Minoritetsinteresser	0,0	0,0
Resultat etter skatt og minoritet	51,6	-18,1

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	76,2	98,1
Varige driftsmidler	255,6	222,4
Finansielle anleggsmidler	0,0	0,0
Sum anleggsmidler	331,8	320,5
Omløpsmidler	327,1	326,7
Sum eiendeler	658,9	647,2

Innskutt egenkapital	353,0	353,0
Opptjent/annen egenkapital	44,1	-10,5
Minoritetsinteresser	0,0	0,0
Sum egenkapital	394,1	342,5
Avsetning til forpliktelser	170,6	225,9
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	94,2	78,9
Sum gjeld og forpliktelser	264,8	304,8
Sum egenkapital og gjeld	658,9	647,2

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	47,9	-100,7
Investeringsaktiviteter	-54,9	-35,9
Finansieringsaktiviteter	0,0	0,0
Endring betalingsmidler	-7,0	-136,6

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	394,1	342,5
Brutto driftsmargin (EBITDA)	19 %	4 %
Driftsmargin (EBIT)	14 %	-6 %
Egenkapitalandel	60 %	53 %
Egenkapitalrentabilitet	14 %	-5 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 3 år	4 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	19 %	-6 %

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	0	0
Utbytteandel	0 %	0 %
Snitt utbytteandel siste 3 år	0 %	-
Avsatt utbytte til staten	0	0

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	436	448
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsrull	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	29 %	29 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	40 %

Argentum Fondsinvesteringer AS

 Postboks 3964 Sandviken, 5835 Bergen
 Telefon: 55 54 70 00

 Administrerende direktør: Joachim Høegh-Krohn
 Styre: Tom Knoff (leder), Grethe Høiland
 (nestleder), Mari Thjømøe, Kjell Martin
 Grimeland, Tina Steinsvik Sund

Revisor: PricewaterhouseCoopers AS


 Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 100 %
 Selskapets nettside: www.argentum.no

Argentum Fondsinvesteringer AS (Argentum) er et selskap som investerer i aktive eierfond (private equity). Selskapet ble opprettet i 2001 for å forvalte statens investeringer i aktive eierfond og bidra til et mer velfungerende kapitalmarked for unoterte selskaper. Argentum investerer i hovedsak i aktive eierfond i Norge og Nord-Europa og innenfor energisektoren internasjonalt. Investeringene fordeler seg på oppkjøpsfond (buy-out) og venturfond (venture).

Argentum er i dag investert i 96 fond som igjen eier 581 unoterte selskaper, og er den største investoren i norsk venture. Selskapets kjernekompetanse er evaluering og seleksjon av aktive eierfond og fondsforvaltere. Investeringene skjer gjennom investeringer i nyetablerte fond (primary), gjennom kjøp av andeler i eksisterende fond (secondary) eller gjennom ko-investeringer sammen med aktive eierfond.

Argentum forvalter totalt kommitteringer i fond og strukturer for totalt 13,8 mrd. kroner for staten. I tillegg har Argentum mobilisert 3,7 mrd. kroner privat kapital gjennom sine investeringsprogrammer.

Viktige hendelser

Argentum skilte 1. januar 2014 ut forvaltningsvirksomheten fra investeringene, og er nå organisert i to selskaper: Argentum Fondsinvesteringer AS (formuesmassen) og datterselskapet Argentum Asset Management AS (et rent forvaltningsselskap hvor samtlige medarbeidere er ansatt).

Argentum kommitterte til sammen 920 mill. kroner i fem nye fond i 2014, deriblant til HitecVision VII, Altor IV og Sovereign Capital IV. Totale realisasjoner i porteføljen i 2014 var på 1 952 mill. kroner.

Samfunnsansvar

Argentums etiske retningslinjer er basert på FNs Global Compact og FN PRIs prinsipper for ansvarlige investeringer. Selskapet legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Argentum har gjennom året vært aktive i Norsif, en uavhengig forening for kapitaleiere, forvaltere, tjenestetilbydere og bransjeorganisasjoner med interesse for bærekraftig utvikling, og bidro bl.a. til Oslo Business for Peace Summit, «The new imperative: Creating Shared Value».

Samfunnsansvar er en integrert del av Argentums investeringsprosess og gjennom sine krav til de aktive eierfondene er selskapet med på å sette rammene for ansvarlig investeringspraksis i det nordiske markedet. Argentum har bistått forvaltere i arbeidet med deres utvikling av prosesser knyttet til samfunnsansvar, og organisasjonens kompetanse på feltet har blitt styrket gjennom året.

Økonomisk utvikling

Argentum oppnådde et resultat for konsernet, før minoritetsinteresser, på 926,4 mill. kroner i 2014, mot 1 404,7 mill. kroner for 2013. Netto resultat fra konsernets investeringer i aktive eierfond utgjorde 981,9 mill. kroner i 2014 mot 1 434,3 mill. kroner i 2013. Realisert avkastning fra investeringene var 1 044,8 mill. kroner.

Markedsverdien av konsernets investeringsportefølje i aktive eierfond utgjorde 7 679 mill. kroner ved utgangen av 2014, mens tilsvarende verdi ved utgangen av 2013 var 7 248 mill. kroner. Avkastningen på investeringsporteføljen utgjorde 16,5 pst. pro anno ved utgangen av 2014, målt siden oppstart i 2001. For 2014 isolert utgjorde avkastningen på investeringer i aktive eierfond 11,8 pst.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	987	1 440
Driftskostnader	76	73
Brutto driftsresultat (EBITDA)	911	1 367
Driftsresultat (EBIT)	911	1 367
Netto finansposter	-10	17
Resultat før skatt og minoritet	902	1 385
Skattekostnad	-25	-20
Minoritetsinteresser	153	117
Resultat etter skatt og minoritet	774	1 287

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	68	43
Varige driftsmidler	9	9
Finansielle anleggsmidler	7 679	7 248
Sum anleggsmidler	7 756	7 301
Omløpsmidler	1 303	702
Sum eiendeler	9 060	8 003

Innskutt egenkapital	4 650	4 650
Opptjent/annen egenkapital	3 153	2 629
Minoritetsinteresser	923	673
Sum egenkapital	8 726	7 952
Avsetning til forpliktelser	0	0
Langsiktig gjeld	186	0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	148	51
Sum gjeld og forpliktelser	334	51
Sum egenkapital og gjeld	9 060	8 003

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	194	-27
Investeringsaktiviteter	60	616
Finansieringsaktiviteter	14	-522
Endring betalingsmidler	267	67

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	8 912	7 952
Brutto driftsmargin (EBITDA)	92 %	95 %
Driftsmargin (EBIT)	92 %	95 %
Egenkapitalandel	96 %	99 %
Egenkapitalrentabilitet	10 %	18 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	12 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	11 %	19 %

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	250	250
Utbytteandel	32 %	19 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	46 %	-
Avsatt utbytte til staten	250	250

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	24	23
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	60 %	60 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	60 %	60 %

Eksportfinans ASA

Postboks 1601 Vika, 0119 Oslo
Telefon: 22 01 22 01

Administrerende direktør: Geir Bergvoll
Styre: Sigurd Carlsen (leder), Christian Berg (nestleder), Tone Lunde Bakker, Bjørn Berg, Marianne H. Blystad, Rune Helgeland* (* valgt av de ansatte)

Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 15 %
Selskapets nettside: www.eksportfinans.no

Eksportfinans ASA forvalter aktivt en betydelig portefølje med utlån til norsk eksportnæring, utenlandske kjøpere av norske kapitalvarer og til kommunal sektor i Norge. Nesten alle lånene er garantert av Garantiinstituttet for eksportkreditt (GIEK) og/eller banker. Selskapet forvalter også en betydelig portefølje med internasjonale verdipapirer. Virksomheten er finansiert gjennom obligasjoner utstedt i de internasjonale kapitalmarkedene. Selskapet har om lag 50 ansatte og er eiet av 24 forretnings- og sparebanker og staten ved Nærings- og fiskeridepartementet. Staten ervervet sin eierandel på 15 pst. gjennom en rettet emisjon i 2001.

Viktige hendelser

Eksportfinans hadde stabil drift og god soliditet i 2014. I desember oppgraderte Standard & Poor's selskapets rating til BBB-. Selskapet fortsatte å forvalte sine eksisterende eiendels- og gjeldsporteføljer i samsvar med inngåtte avtaler, men uten å innvilge nye lån. Denne strategien ble etablert i 2012, i forbindelse med at et nytt statlig organ overtok ordningen med statlig støttede eksportkreditter som selskapet hadde forvaltet siden 1978. Selskapets balanse ble som ventet redusert i løpet av året. Likviditetssituasjonen er god og kapitalbasen er solid.

Samfunnsansvar

Styret i Eksportfinans har vedtatt retningslinjer for samfunnsansvar. «Eksportfinans Social Responsibility Policy» omfatter etiske retningslinjer for selskapet, og kapitler om miljøvennlig drift, miljømessige og sosiale krav til prosjekter hvor Eksportfinans har bidratt med finansiering, antikorrupsjonstiltak, tiltak mot hvitvasking og rapportering. Retningslinjene for samfunnsansvar er offentlig tilgjengelig på selskapets nettside.

Økonomisk utvikling

Netto renteinntekter for 2014 var 461 mill. kroner, sammenlignet med 697 mill. kroner for 2013. Endringen skyldes lavere volum av rentebærende eiendeler kombinert med redusert avkastning på investeringer. Resultatet fra den underliggende virksomheten uten endringer i urealiserte gevinster/tap på verdipapirer som Eksportfinans har utstedt eller investert i var 130 mill. kroner i 2014, mot 566 mill. kroner i 2013.

Totalresultatet i samsvar med regnskapsstandarden IFRS var et underskudd på 4,3 mrd. kroner for 2014, sammenlignet med et underskudd på 4,9 mrd. kroner for 2013. Underskuddene skyldes reversering (tilbakeføring) av tidligere inntektsføring av urealiserte positive markedsverdiendringer på selskapets obligasjonslån. Taktene i tilbakeføringen påvirkes av endring i markedsrentene og at obligasjonene nærmer seg forfall. Kursene på obligasjonsgjelden falt vesentlig etter nedgraderingene i rating i november 2011, noe som ga en betydelig (urealisert) regnskapsmessig gevinst. Kursene, har siden steget og ført til urealiserte tap (reversering av urealiserte gevinster) for selskapet. Gjenværende urealiserte gevinster på egen gjeld i balansen beløper seg til 2,3 mrd. (etter derivater) ved utgangen av 2014 og vil fortsette å bli reversert som urealiserte tap i resultatregnskapet fremover.

Ved utgangen av 2014 hadde Eksportfinans samlede eiendeler på 85,6 mrd. kroner. Gjeld og forpliktelser utgjorde 77,9 mrd. kroner og egenkapitalen var 7,8 mrd. kroner. Kapitaldekningen var 24,4 pst. og kjernekapitaldekningen 24,3 pst. etter innføring av nye kapitaldekningsregler (CRD IV) i september 2014. Selskapets internasjonale langsiktige rating ved utgangen av 2014 var Ba3 med stabile utsikter fra Moody's Investor Service og BBB- med positive utsikter fra Standard and Poor's. Det ble ikke utdelt utbytte for 2014 fra Eksportfinans.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Renteinntekter	2 261	3 101
Rentekostnader	1 800	2 404
Netto rente- og kredittprovenyinntekter	461	697
Andre netto driftsinntekter	-6 060	-7 378
Driftskostnader	180	165
Netto tap	0	0
Driftsresultat	-5 779	-6 845
Skattekostnad	-1 506	-1 995
Resultat etter skatt	-4 273	-4 850

Balanse	2014	2013
Kontanter og fordringer på kredittinstitusjoner	12 370	17 704
Utlån	33 372	47 363
Verdipapirer	27 991	26 462
Andre eiendeler	11 896	9 264
Sum eiendeler	85 629	100 793
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	0
Innskudd fra kunder	0	0
Øvrig gjeld og forpliktelser	76 904	88 718
Ansvarlig lånekapital	965	0
Sum gjeld	77 869	88 718
Innskutt egenkapital	2 771	2 771
Opptjent egenkapital	4 989	9 303
Sum egenkapital	7 760	12 075
Sum egenkapital og gjeld	85 629	100 793

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	22 253	49 691
Investeringsaktiviteter	8 189	4 258
Finansieringsaktiviteter	-31 807	-57 703
Valutaeffekter	1 124	742
Endring betalingsmidler	-241	-3 012

Nøkeltall	2014	2013
Kjernekapitaldekning	24 %	37 %
Kapitaldekning	24 %	38 %
Kostnadsgrad	-3 %	-2 %
Tapsprosent utlån	0 %	0 %
Egenkapitalrentabilitet	-43 %	-33 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	3 %	-

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	0	0
Utbytteandel	0 %	0 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	17 %	-
Utbytte til staten	0	0
Aksjekjøp	0	0

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	48	53
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	15 %	15 %
Andel kvinner i styret, totalt	33 %	50 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	57 %



ELECTRONIC CHART CENTRE

Electronic Chart Centre AS

Postboks 60, 4001 Stavanger
Telefon: 51 93 95 00

Administrerende direktør: Robert Sandvik
Styre: Tina Steinsvik Sund (leder), Knut Ole Flåthen (nestleder), Asbjørn Kyrkjeeide, Nicolai Jarlsby

Revisor: KPMG AS



© Electronic Chart Centre AS

Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.ecc.no

Electronic Chart Centre AS (ECC) skal bidra til økt sikkerhet til sjøs gjennom maritim nyskaping og drift av samfunnsnyttig infrastruktur og teknologi. Selskapet ble etablert som aksjeselskap i 1999 og har 19 ansatte. Aktiviteter er konsentrert rundt levering av tjenester som sikrer at Norge oppfyller sine forpliktelser i henhold til internasjonale og nasjonale strategier om sikkerhet til sjøs, og imøtekommer krav fra nye bruksområder og ny teknologi for aktører på land og sjø.

Viktige hendelser

En ny webtjeneste er lansert for beredskaps- og planleggingsaktiviteter. Tjenesten tillater visning av offentlige elektroniske sjøkart og integrerer andre infolag (for eksempel landdata, dybdeinformasjon, radar, værdata etc.). Brukerne kan redigere i kartet og få realtidskartfestet posisjoneringsdata av ressurser og utstyr. Sikkerheten økes ved bruk av samme kartdata på land og ombord i båt, slik at aktiviteter kan gjennomføres med færre feil og koordineres på en effektiv måte. Blant brukere er Direktoratet for samfunnssikkerhet og beredskap.

ECC har tilgjengeliggjort Kartverkets offisielle elektroniske sjøkartdata i sin mobile løsning NaVida og gir slik offentligheten tilgang på de beste kartdataene tilgjengelig for Norskekysten. Dette øker sikkerheten, ved at brukerne kan erstatte utdaterte og forenklede kart med kontinuerlig oppdaterte sjøkartdata.

ECC har forbedret kvalitetssikring av elektroniske sjøkart nasjonalt og internasjonalt ved å introdusere 40 nye kvalitets tester i henhold til nye internasjonale kartstandarder, utvikle en automatisert overlappsjekker som sikrer at sjøkartdata produsert av nabonasjoner er i henhold til internasjonale standarder og lansere tjenester som visualiserer endringer i det elektroniske sjøkartet for å sikre navigasjonssikkerhet. Disse tjenestene deles med offentlige internasjonale aktører i

maritim sektor og kan bli brukt for kvalitetssikring av sjøkart i hele verden.

Gjennom tilstedeværelse på den internasjonale sjøkartkonferansen i Monaco demonstrerte ECC formidlingstjenester til over 80 sjøkartverk. Tjenestene gir sjøkartverkene mulighet til enkelt og sikkert å utveksle nasjonale kartdata mellom seg og/eller tredjeparter. Løsningen kan gi mer effektiv informasjonsflyt og hjelpe sjøkartverkene til å levere data i henhold til bl.a. europeiske informasjonsdirektiv. Aktive brukere er sjøkartverkene i Norge, Sverige og Danmark.

Tett samarbeid med norske og svenske losere, og systemleverandører, har ført til utvikling av formidlingsløsninger for sjøkart til nye verktøy som losene kan implementere i sine operasjoner. Bl.a. sjøkartoppdateringsmuligheter direkte til mobile applikasjoner er nå aktivt i bruk av losere i Norge og Canada.

Samfunnsansvar

ECC evaluerer og prioriterer utviklingsaktivitetene, samarbeid og forretningsrutiner og har sterk bevissthet rundt samfunnsansvar. I 2014 bidro ECC til tilrettelegging av sikker informasjonsflyt, integrasjon av sjøkart med verdikjende infokilder og kvalitetssikring av sjøkartdata.

Økonomisk utvikling

Selskapets resultat etter skatt ble -3,5 mill. kroner i 2014. Virksomhetens totalrentabilitet ble -22,6 pst. og egenkapitalandelen 67,4 pst. Selskapet utbetaler ikke utbytte for 2014.

ECC har vært inne i en periode med investeringer for fremtidig vekst og satsing på nye forretningsmuligheter samt etablering i ulike brukermiljø. Internasjonale konvensjoner og strategier som pålegger økende bruk av virksomhetens produkter og tjenester vil sikre fremtidig drift, samtidig som eksisterende investeringer forventes å gi uttelling.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	22,9	23,3
Driftskostnader	26,6	21,5
Brutto driftsresultat (EBITDA)	-3,2	2,6
Driftsresultat (EBIT)	-3,8	1,7
Netto finansposter	0,2	0,3
Resultat før skatt	-3,6	2,1
Skattekostnad	0,0	0,1
Resultat etter skatt	-3,5	2,0

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	1,4	1,4
Varige driftsmidler	0,4	0,9
Finansielle anleggsmidler	0,0	0,0
Sum anleggsmidler	1,8	2,3
Omløpsmidler	14,0	19,0
Sum eiendeler	15,7	21,3

Innskutt egenkapital	10,6	10,6
Opptjent/annen egenkapital	0,0	3,5
Sum egenkapital	10,6	14,1
Avsetning til forpliktelser	0,0	0,0
Langsiktig gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	5,1	7,1
Sum gjeld og forpliktelser	5,1	7,1
Sum egenkapital og gjeld	15,7	21,3

Nøkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	10,6	14,1
Brutto driftsmargin (EBITDA)	-14 %	11 %
Driftsmargin (EBIT)	-17 %	7 %
Egenkapitalandel	67 %	67 %
Egenkapitalrentabilitet	-29 %	14 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	0,3 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	-29 %	14 %

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	0,0	3,0
Utbytteandel	0 %	149 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	796 %	-
Utbytte til staten	0,0	3,0

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	19	20
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	40 %	50 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	50 %

GIEK Kredittforsikring AS

Postboks 1341 Vika, 0113 Oslo
Telefon: 468 72 000

Administrerende direktør: Erica Blakstad
Styre: Wenche Nistad (leder), Anne Breiby (nestleder), Georg Kervel, Trond Ellingsen, Einar Westby, Inger Marie Sperre, Ulrik Høisæther* (* valgt av de ansatte)

Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.giekkreditt.no

GIEK Kredittforsikring AS har sin historie tilbake til 1922 med forsikring av fiske-eksport til Russland. Virksomheten var frem til 2001 en del av Garantiinstituttet for eksportkreditt (GIEK) og ble da skilt ut som et eget aksjeselskap. Statens eierskap var frem til utgangen av 2014 forvaltet av GIEK. Forvaltningen av statens eierskap er fra 1. januar 2015 overført til Nærings- og fiskeridepartementet.

GIEK Kredittforsikring skal fremme norsk eksport gjennom å tilby kundekredittforsikring til norske bedrifter. Selskapet forsikrer kundefordringer, med kredittid inntil to år og bistår norske eksportører som eksporterer til vel 90 land. GIEK Kredittforsikring skal drive forretningsmessig og gi et stabilt og forsvarlig tilbud av kortsiktig kredittforsikring til små og mellomstore bedrifter, men betjener også store konsern. Kjernevirksomheten til selskapet er kredittforsikring innenfor fisk/sjømat og industrivirksomhet.

Viktige hendelser

GIEK Kredittforsikring har gjennom 2014 hatt betydelig oppmerksomhet på arbeidet med etablering av et nytt fagsystem, effektivisering av arbeidsprosesser, god samhandling med kunder og tilpasningsarbeid for å oppfylle kravene under nytt soliditetsregelverk (Solvens II) som formelt blir innført fra 1. januar 2016.

Året 2014 har vært utfordrende for mange av GIEK Kredittforsikrings kunder. Det er annekteringen av Krim, borgerkrig i Ukraina, sanksjoner og importstopp av fisk til Russland, med påfølgende svekkelse av ukrainsk og russisk valuta som har vært hovedårsaken til dette. Hendelsene har påført kundene store tap. Tilhørende forsikringssaker har bidratt til et negativt driftsresultat for GIEK Kredittforsikring. Men dette har også synliggjort selskapets verdi for kundene.

Samfunnsansvar

GIEK Kredittforsikrings ambisjon er at selskapets virksomhet og produkter skal skape merverdi for norske eksportører, og støtte opp om norsk eksportvirksomhet. Dette skal skje på en måte som ikke gir negative konsekvenser i form av bl.a. korrupsjon, hvitvasking og terrorfinansiering. GIEK Kredittforsikring skal i denne sammenheng bidra til transparent handel. Selskapet har bl.a. innarbeidet en egen klausul for å bekjempe hvitvasking og korrupsjon i sine vilkår for kredittforsikring.

Økonomisk utvikling

Året 2014 var et krevende driftsår for GIEK Kredittforsikring med mange mislighold og erstatningskrav som følge av urolighetene i Ukraina, sanksjoner mot Russland og importforbudet av bl.a. norsk fisk og sjømat til Russland. Erstatnings- og misligholdssituasjonen for garantier som ikke gjelder i Russland og Ukraina har utviklet seg positivt sammenlignet med 2013. Premieinntektene er negativt påvirket av at salget har gått til nye markeder hvor nivået for risiko og premie er lavere enn til markedene i Russland og Ukraina. Selskapet er også påvirket av økende konkurranse i kredittforsikringsmarkedet, noe som medfører press på premienivået. Det lave rentenivået medfører lavere avkastning på selskapets investeringsportefølje. Selskapets pensjonsforpliktelse er blitt vesentlig større enn ventet som følge av bl.a. lave langsiktige renter og tilhørende diskonterings effekter av fremtidige forpliktelser. Dette gir utslag på selskapets tilgjengelige kapital. GIEK Kredittforsikring vurderes likevel å være tilstrekkelig kapitalisert. Ved utgangen av 2014 var selskapets kapitaldekning på 20,4 pst. Det vil ikke bli utbetalt utbytte fra selskapet for 2014.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Premieinntekter for egen regning	75,1	75,1
Allokert investeringsavkastning overført fra ikke-teknisk regnskap	5,5	5,4
Andre forsikringsrelaterte inntekter	4,4	4,5
Erstatningskostnader for egen regning	-64,7	-75,5
Forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning	-27,0	-27,8
Endring i sikkerhetsavsetning	25,0	8,3
Resultat av teknisk regnskap for skadeforsikring	18,4	-9,8
Netto inntekter fra investeringer	9,4	8,8
Allokert investeringsavkastning overført til ikke-teknisk regnskap	-5,5	-5,4
Andre inntekter	2,1	0,7
Resultat av ikke-teknisk regnskap	6,0	4,0
Resultat av ordinær virksomhet	24,4	-5,8
Skattekostnad	-6,7	1,7
Resultat før andre resultatkomponenter	17,8	-4,1
Aktuarielle gevinster/tap	-18,5	-7,1
Skatt på aktuarielle gevinster/tap	5,0	1,9
Resultat etter skatt	4,3	-9,2

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	5,9	0,5
Investeringer	366,0	354,7
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	182,0	38,2
Fordringer	5,9	14,5
Andre eiendeler	80,8	46,2
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	1,4	0,7
Sum eiendeler	642,1	454,7

Forsikringsforplikteler brutto	535,6	373,5
Pensjonsforplikteler	32,5	19,7
Andre forplikteler	20,1	12,0
Sum forplikteler	588,3	405,2
Innskutt egenkapital	35,0	35,0
Opptjent egenkapital	18,8	14,5
Sum egenkapital	53,8	49,5
Sum egenkapital og forplikteler	642,1	454,7

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	59,7	-5,5
Investeringsaktiviteter	-26,4	13,0
Finansieringsaktiviteter	0,0	-1,0
Endring betalingsmidler	33,2	6,5

Nøkkel tall	2014	2013
Kapitaldekning	20,4 %	34,1 %
Solvensmargin	520 %	712 %
Kostnadsprosent	36,0 %	37,0 %
Tapsprosent	86,1 %	100,4 %
Kombineringsprosent (combined ratio)	122,1 %	137,4 %
Egenkapitalrentabilitet	8,2 %	-16,2 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 2 år	-4,0 %	-

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	0	0
Utbytteandel	0 %	0 %
Snitt utbytteandel siste 2 år	0 %	-
Utbytte til staten	0	0

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	34	35
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	43 %	43 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	50 %

Investinor



Investinor AS

Brattørkaia 17B, 7010 Trondheim
Telefon: 957 42 000

Administrerende direktør:
Geir Ove Kjesbu

Styre: Thomas Falck (leder), Åse Koll Lunde (nestleder), Anil Hansjee, Kirsti Hienn, Beatriz Malo de Molina, Svein Sivertsen, Hans Aasnæs

Revisor: Deloitte AS



© Anne Elisabeth Næss

Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.investinor.no

Investinor AS er et selskap som investerer i internasjonalt orienterte konkurransedyktige selskaper, primært nyetableringer. I tillegg til investeringer i tidlig vekstfase, har selskapet noe fleksibilitet mot ekspansjonsfasen. Investinor utøver aktivt, kompetent eierskap. Virksomheten drives på kommersielle vilkår i henhold til markedsinvestorprinsippet i EØS-avtalen og skal gi langsiktig god avkastning med god risikospredning. Investinor selger seg ut av porteføljeselskapene når andre eiere er bedre egnet til å utvikle dem videre. Investinors visjon er sammen med gründere, entreprenører og andre investorer å gjøre noen lovende selskaper verdensledende.

Viktige hendelser

Aktivitetsnivået i det norske venturekapitalmarkedet økte betydelig i løpet av 2014. Investinor investerte mer kapital enn året før, gjorde flere nyinvesteringer og var med på flere store transaksjoner i tidlig fase. I mars 2015 solgte Investinor og de andre eierne porteføljeselskapet GasSecure AS for over 500 mill. kroner, etter å ha investert til sammen 50 mill. kroner i selskapet.

Samfunnsansvar

Investinor er en ansvarlig investor som bidrar til bærekraftig verdiskaping ved å ta hensyn til miljø, samfunnsmessige forhold og selskapsstyring (ESG-temaer) i alle sine investeringer. Investinor har innarbeidet ESG-temaer i sine investeringsanalyser, beslutningsprosesser og i sin ak-

tive eierskapsutøvelse. Investinor har sluttet seg til FNs Global Compact og FNs Principles for responsible investment.

Revisjons- og rådgivningsselskapet EY evaluerte i 2014 Investinors investeringspraksis og evne til å ta hensyn til samfunnsansvar. EY konkluderte med at Investinors arbeid med ansvarlig investeringspraksis er godt forankret i toppledelsen i selskapet, og at det i hele organisasjonen er høy bevissthet om slike utfordringer. Investinor har lagt stor vekt på å utvikle gode interne rutiner for å identifisere og håndtere utfordringer i investeringsprosessen, altså i analyse- og forhandlingsfasen før Investinor blir medeier i et selskap. Med denne strukturerte tilnærmingen mener EY at Investinor ligger foran sammenlignbare investeringselskaper.

Økonomisk utvikling

Investinor hadde i 2014 negative driftsinntekter på til sammen -68,6 mill. kroner, sammenlignet med tilsvarende positive driftsinntekter på 14,4 mill. kroner i 2013. Endringen skyldes en svak utvikling i investeringsporteføljens samlede markedsverdi, bl.a. som følge av påvirkningen fallet i oljeprisen har hatt på verdien av porteføljeselskapene innenfor olje og gass. Totalresultatet for 2014 var på -103,0 mill. kroner, mot -4,1 mill. kroner i 2013. Totalt er porteføljeselskapene i 2014 tilført 1 033 mill. kroner, hvorav 370,5 mill. kroner fra Investinor. Antall porteføljeselskaper er gjennom året økt fra 23 til 28.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	-69	14
Driftskostnader	54	50
Brutto driftsresultat (EBITDA)	-122	-35
Driftsresultat (EBIT)	-122	-36
Netto finansposter	26	33
Resultat før skatt og minoritet	-96	-3
Skattekostnad	4	0
Minoritetsinteresser	0	0
Andre inntekter og kostnader i perioden	-3	-1
Resultat etter skatt og minoritet	-103	-4
Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	6	10
Varige driftsmidler	1	1
Finansielle anleggsmidler	1 360	973
Sum anleggsmidler	1 367	985
Omløpsmidler	602	1 088
Sum eiendeler	1 970	2 073
Innskutt egenkapital	1 801	1 943
Opptjent/annen egenkapital	148	109
Minoritetsinteresser	0	0
Sum egenkapital	1 949	2 052
Avsetning til forpliktelser	12	8
Langsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	9	13
Sum gjeld og forpliktelser	21	21
Sum egenkapital og gjeld	1 970	2 073
Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	-486	-138
Investeringsaktiviteter	484	143
Finansieringsaktiviteter	0	0
Endring betalingsmidler	-3	5
Nøkkel tall	2014	2013
Sysselsatt kapital	1 949	2 052
Brutto driftsmargin (EBITDA)	-	-250 %
Driftsmargin (EBIT)	-	-257 %
Egenkapitalandel	99 %	99 %
Egenkapitalrentabilitet	-5 %	0 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	-4 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	-5 %	0 %
Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	0	0
Utbytteandel	0 %	0 %
Snitt utbytteandel siste 5 år ¹	-	-
Utbytte til staten	0	0
Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	22	21
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	43 %	43 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	43 %	43 %

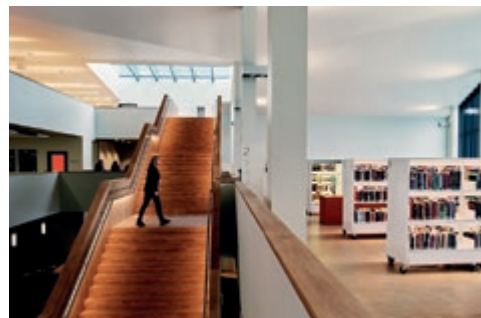
¹ Ved utregning som definert (se side 125) vil snitt utbytteandel være negativ.

Kommunalbanken AS

Postboks 1210 Vika, 0110 Oslo
Telefon: 21 50 20 00

Administrerende direktør: Kristine Falkgård
Styre: Else Bugge Fougner (leder), Nils R. Sandal (nestleder), Martha Takvam, Nanna Egidius, Rune Sollie, Martin Skancke, Rune Midtgaard, Marit Urmo Harstad*, Roald Fischer* (* valgt av de ansatte)

Revisor: EY AS



Statlig eierandel gjennom Kommunal- og moderniseringsdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.kommunalbanken.no

Kommunalbanken AS ble stiftet i november 1999 som en videreføring av statsbanken Norges Kommunalbank, etablert i 1927. Kommunalbanken yter lån til kommuner og fylkeskommuner og andre selskaper som utfører kommunale oppgaver. Kommunalbanken har lån til nær alle norske kommuner med en stabil markedsandel på underkant av 50 pst. Utlån finansieres gjennom innlån i kapitalmarkedene. Kommunalbanken har den høyest oppnåelige kredittvurderingen (AAA-rating). Høy investortillit, bred markedskompetanse og god finansiell infrastruktur gir Kommunalbanken tilgang til stabil og kostnadseffektiv finansiering fra diversifiserte innlånskilder verden over.

Kommunalbanken skal ivareta forretningsmessige hensyn og gi eier konkurransemessig avkastning. Avkastningskravet er 10 pst. av verdjustert egenkapital etter skatt. Kommunalbanken er underlagt tilsyn av Finanstilsynet og er utpekt som systemviktig finansinstitusjon i Norge.

Kommunalbankens visjon er: «Langsiktig partner for lokal velferd». Visjonen understøttes av verdiane «åpen, ansvarlig og tett på».

Viktige hendelser

Kommunalbanken innvilget 595 nye utlån på til sammen 41 mrd. kroner i 2014. En stor andel av nye lån har gått til skoler, barnehager, omsorgsboliger, VAR-sektoren (vann, avløp og renovasjon) og samferdsel. Ved utgangen av 2014 var Kommunalbankens samlede utlån til kommunesektoren på 247 mrd. kroner. Totale nye innlån for 2014 beløp seg til 116,7 mrd. kroner. Kommunalbanken lanserte i 2013 et eget grønt renteprodukt øremerket prosjekter som fremkommer av kommunens energi- og klimaplaner. Volumet av grønne utlån utgjorde 10,6 mrd. kroner ved utgangen av 2014.

I mai 2014 besluttet Finansdepartementet at Kommunalbanken AS skal anses som systemviktig finansinstitusjon i Norge. For å tilfredsstille høyere egenka-

pitalkrav som følge av dette fikk Kommunalbanken i statsbudsjettet for 2015 økt egenkapitalen med nær 1,4 mrd. kroner.

Samfunnsansvar

Kommunalbanken tilbyr langsiktig og kostnadseffektiv finansiering av kommunale velferdsinvesteringer med samme rentebetingelser uavhengig av lånets og kommunens størrelse. Dette er et uttrykk for den sektorpolitiske funksjonen banken har og er kjernen i bankens samfunnsansvar.

For 2014 har Kommunalbankens styre prioritert arbeid med samfunnsansvar innenfor etisk arbeid, antikorrupsjon og klima og miljø. Ledere og ansatte har fått opplæring i etiske problemstillinger og Kommunalbanken ble i løpet av året medlem av Transparency International.

Kommunalbanken bidrar til å utvikle kapitalmarkedet for grønn finansiering ved å legge ut grønne obligasjoner som direkte kanaliserer til utlån som finansierer kommunenes klima- og miljøinvesteringer. Prosessen er sertifisert av Cicero. Utlånsproduktet har en lavere rente enn Kommunalbankens standard utlånsprodukter.

Kommunalbanken er en miljøfyrtårn-bedrift.

Økonomisk utvikling

Resultat etter skatt var på 491 mill. kroner for 2014. Resultatet er preget av urealiserte tap på finansielle instrumenter som følge av lavere renter, basert på verdsettelse til markedsverdi. Inntjeningen fra kjernevirksomheten har vært stabilt god gjennom året med en rentenetto på 1 515 mill. kroner mot 1 634 mill. i 2013. Driftskostnadene holder seg lave og utgjør 0,03 pst. av forvaltningskapitalen. Resultatet etter skatt innebærer en avkastning på verdjustert egenkapital på 6,1 pst. Kommunalbankens utlånsvekst ble 2,6 pst. i 2014 og må sees i sammenheng med behovet for å øke egenkapitalandelen. I statsbudsjettet for 2015 foreslås det ikke utbetalt utbytte som følge av beslutningen om ytterligere å styrke egenkapitalen i Kommunalbanken.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Renteinntekter	6 011	5 776
Rentekostnader	4 520	4 164
Netto rente- og kredittprovenyinntekter	1 491	1 612
Andre driftsinntekter	-695	-10
Driftskostnader	123	106
Netto tap	0	0
Driftsresultat	673	1 496
Skattekostnad	182	414
Resultat etter skatt	491	1 083

Balanse	2014	2013
Konter og fordringer på kredittinstitusjoner	16 219	5 257
Netto utlån	249 928	243 114
Verdipapirer	157 364	101 696
Andre eiendeler	31 955	11 850
Sum eiendeler	455 466	361 918

Gjeld til kredittinstitusjoner	25 135	3 656
Innskudd fra kunder	0	0
Øvrig gjeld og forpliktelser	420 100	348 360
Ansvarlig lånekapital	1 895	1 687
Sum gjeld	447 130	353 702
Innskutt egenkapital	2 145	2 145
Opptjent egenkapital	6 191	6 071
Sum egenkapital	8 336	8 216
Sum egenkapital og gjeld	455 466	361 918

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	-39 189	-15 781
Investeringsaktiviteter	-50	-33
Finansieringsaktiviteter	6 763	8 508
Endring betalingsmidler	-32 476	-7 306

Nøkkeltall	2014	2013
Kjernekapitaldekning	12,3 %	12,4 %
Kapitaldekning	14,5 %	14,9 %
Kostnadsgrad	15,5 %	6,6 %
Tapsavsetning i pst. av brutto utlån	0 %	0 %
Tapsprosent utlån	0 %	0 %
Egenkapitalrentabilitet	6 %	14 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	17 %	-

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	0	357
Utbytteandel	0 %	33 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	16 %	-
Avsatt utbytte til staten	0	357

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	56	56
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	44 %	44 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	43 %	43 %



NSB AS ble etablert som eget selskap i 1996 og har siden 2002 vært organisert som aksjeselskap. Selskapet er et av Norges største transportkonsern og har også virksomhet i Sverige og Danmark. Konsernet består av virksomhetsområdene persontog (NSB AS, NSB Gjøvikbanen AS og Svenska Tågkompaniet AB), gods (CargoNet AS), buss (Nettbuss AS), togvedlikehold (Mantena AS) og eiendom (Rom Eiendom AS) samt støttefunksjoner. NSBs samfunnsoppdrag er å sørge for effektiv, tilgjengelig, sikker og miljøvennlig transport av personer og gods. Selskapet skal drive persontrafikk med tog i Norge, transport av personer og gods i Norge og øvrige nordiske land samt virksomhet som står i naturlig sammenheng med dette.

Viktige hendelser

NSB skal ta i bruk 81 nye region- og lokal tog i perioden 2012–2016 og ved utgangen av 2014 er 61 nye tog tatt i bruk på Østlandet. En justert ruteplan med utvidet tilbud ble iverksatt i desember 2014. Forbedring av tilbudet har gitt en økning i antall togreiser på 19 pst. de siste tre årene.

Det norske markedet for lange ekspressbussreiser har de siste årene vært i endring, til dels på grunn av økt konkurranse. Det er i 2014 gjennomført omfattende tilpassinger av produksjonen i Norge for å møte konkurransen i markedet. Bussvirksomheten i Danmark er slått sammen med danske Keolis Bus. Det nye selskapet vil få rundt 13 pst. av markedet, og Nettbuss eier 25 pst. I Sverige har ekspressbussvirksomheten vokst og tar markedsandeler.

Godsvirksomheten gjennomfører et forbedringsprosjekt for å oppnå lønnsomhet i 2015. Prosjektet innebærer en reduksjon i bemanning og andre tiltak for å redusere kostnader til drift og vedlikehold.

Rom Eiendom ble i 2014 tildelt Byggeskikkprisen for de nybygde tvillingbyggene i Schweigaards gate 21 og 23. Begge byggene har oppnådd miljøsertifiseringen BREEAM-NOR Excellent som første bygg i Norge med denne sertifiseringen. I desember ble begge byggene solgt til KLP.

I Prop. 1 S (2014–2015) ble reform av jernbanesektoren omtalt. Gjennom reformen vil regjeringen ta sikte på å gi jernbanesektoren en mer hensiktsmessig styringsstruktur, en bedre forretningsmessig organisasjonsform og tydeligere mål. Formålet er å gi jernbanens brukere et bedre togtilbud og bidra til mer effektiv ressursbruk. Reformen kan påvirke organiseringen av NSB.

NSB AS

Schweigaards gate 23, 0048 Oslo
Telefon: 23 62 00 00

Konsernsjef: Geir Isaksen
Styre: Kai Gjesdal Henriksen (leder),
Bjarne Borgersen (nestleder), Tore Heldrup
Rasmussen, Åsne Havneld, Wenche Teigland,
Rolf Jørgensen*, Audun Sør-Reime*,
Jan Audun Strand* (* valgt av de ansatte)

Revisor: Deloitte AS



© Knut Bry

Statlig eierandel gjennom Samferdselsdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.nsbkonsernet.no

Samfunnsansvar

NSB-konsernet har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer. Konsernet rapporterer om sitt samfunnsansvar i henhold til regnskapsloven §3-3 c, inklusiv et utvalg av Global Reporting Initiative (GRI) indikatorer og UIC «Principles for Rail» indikatorer. Selskapet legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

NSB har som hovedmål å skape verdier for eier og samfunn, gjennom å sørge for effektiv, tilgjengelig, sikker og miljøvennlig transport av personer og gods. Bidraget oppnås ved å planlegge og gjennomføre tiltak for å øke kapasiteten for kollektiv transport til og fra hjem og arbeidssted, utvikle kollektivknutepunkter samt boliger og næringsbygg i nær tilknytning til disse og levere et bærekraftig godstilbud på jernbane. Viktige hovedtiltak er økt rutetilbud, flere nye tog og høy aktivitet i eiendomsutvikling på og nær kollektivknutepunkt. Dette har gitt en betydelig økning i antall reisende med kollektive transportmidler. Samtidig arbeides det for å redusere energiforbruket. Energiforbruket i tog er redusert med 6 pst. fra 2013, og hele 30 pst. på ti år. Målet er å redusere strømforbruket med ytterligere 15 pst. innen 2017. Energiforbruket i NSBs bygg er redusert med 7 pst. fra 2013.

Økonomisk utvikling

NSB oppnådde i 2014 sitt beste økonomiske resultat noensinne, med et årsresultat etter skatt og ikke kontrollerende eierinteresser på 1 505 mill. kroner, sammenlignet med 1 294 mill. kroner i 2013. Konsernets omsetning var på 15 336 mill. kroner i 2014, opp fra 14 145 mill. kroner i 2013. Hovedårsaken til endringen er et godt driftsresultat i persontogvirksomheten i hovedsak på grunn av vekst i antall reiser, bedret resultat i bussvirksomheten og betydelige resultatbidrag fra eiendomsvirksomheten. Av resultatet utgjør urealiserte verdiendringer på finansielle poster -48 mill. kroner og urealiserte verdiendringer på investeringseiendom 181 mill. kroner før skatt. Ustabil infrastruktur og kostnader til omstilling bidro til negativt resultat i godsvirksomheten.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	15 336	14 145
Driftskostnader	13 663	13 009
Brutto driftsresultat (EBITDA)	3 297	2 725
Driftsresultat (EBIT)	1 673	1 136
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	147	350
Urealiserte verdiendringer investerings-eiendom og ved reklassifisering	181	335
Netto finansposter	-404	-176
Resultat før skatt og minoritet	1 597	1 645
Skattekostnad	88	345
Minoritetsinteresser	4	6
Resultat etter skatt og minoritet	1 505	1 294

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	64	71
Varige driftsmidler	18 621	19 295
Finansielle anleggsmidler	283	137
Sum anleggsmidler	18 968	19 503
Omløpsmidler	8 883	6 653
Sum eiendeler	27 851	26 156

Innskutt egenkapital	5 144	5 536
Opptjent/annen egenkapital	3 262	2 404
Minoritetsinteresser	-6	1
Sum egenkapital	8 400	7 941
Avsetninger for forpliktelser	830	1 047
Langsiktig rentebærende gjeld	9 926	9 730
Langsiktig rentefri gjeld	2 552	2 465
Kortsiktig rentebærende gjeld	2 495	1 034
Kortsiktig rentefri gjeld	3 648	3 939
Sum gjeld og forpliktelser	19 451	18 215
Sum egenkapital og gjeld	27 851	26 156

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	1 338	1 150
Investeringsaktiviteter	-637	-2 600
Finansieringsaktiviteter	320	1 444
Valutaeffekter	15	90
Endring betalingsmidler	1 036	84

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	20 821	18 705
Brutto driftsmargin (EBITDA)	21 %	19 %
Driftsmargin (EBIT)	11 %	8 %
Egenkapitalandel	30 %	30 %
Egenkapitalrentabilitet	18 %	17 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	10 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	11 %	11 %

Antall reiser med tog i Norge (mill.)	63,3	60,5
Punktligghet persontog (i rute ved endestasjon)	88,3	88,4
Godstransportarbeid i Norge (mill. tonnkm)	1 813	1 876
Godstransportarbeid i Norge (1000 TEU)	376	395

Offentlige kjøp	2014	2013
Inntekt fra staten	2 996	2 859
Inntekt fra fylkeskommuner	1 519	1 252
Sum inntekt fra offentlige kjøp	4 515	4 111

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	753	515
Utbytteandel	50 %	40 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	45 %	-
Avsatt utbytte til staten	753	515

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	12 962	13 523
Andel ansatte i Norge	91 %	85 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	25 %	25 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	40 %

Posten Norge AS (Posten) ble etablert i 2002 ved omdanningen av særlovselskapet Posten Norge BA til et statsaksjeselskap. Konsernet Posten omfatter morselskapet Posten Norge AS og en rekke hel- og deleide datterselskaper. Postens virksomhet består av de to segmentene post og logistikk. Posten leverer tjenester under merkevarene Posten (til privatkunder) og Bring (til bedriftskunder). Postens ambisjon er å være en ledende industriell aktør innenfor post og logistikk i Norden, herunder opprettholde posisjonen som markedsleder på post i Norge samt utvikle konkurransedyktige og lønnsomme markedsposisjoner i Norden.

Postens samfunnsoppdrag er å oppfylle myndighetspålagte krav til gode og rimelige posttjenester i hele landet. Samfunnsoppdraget er nærmere beskrevet i Postens konsesjon. Innenfor rammen av samfunnsoppdraget skal selskapet sikre en god forvaltning av statens verdier og en god industriell utvikling av selskapet.

Viktige hendelser

Posten har i 2014 fortsatt arbeidet med omlegging av ekspedisjonsnett. Driften ved 60 postkontorer ble lagt over til 71 Post i butikk. Ved utgangen av 2014 består ekspedisjonsnett av 41 postkontorer, 1379 Post i butikk og om lag 1 600 landpostruter. Utplassering av pakkeautomater vil ytterligere øke tilgjengeligheten for kundene. Posten har også etablert pakkeshops og automater i Danmark og tilsvarende planlegges etablert i Sverige i 2015. Konsernet vil dermed kunne tilby pakkeutlevering til forbrukere og virksomheter i hele Skandinavia.

Posten aksepterte i 2014 et tilbud om salg av sin post på 40 pst. av aksjene i EVRY ASA.

I 2014 ble Postens digitale postkasse, Digipost, valgt som leverandør til å sende offentlig digital post. Om lag 500 000 personer har registrert seg som brukere av Digipost og om lag 1 600 selskaper har inngått avtale om å sende post i løsningen. Leveringskvalitet for A-post levert over natt var på 85,5 pst. i 2014. Dette er 0,5 prosentpoeng lavere enn året før og 0,5 prosentpoeng høyere enn konsesjonskravet på 85 pst. De øvrige konsesjonskravene til leveringskvalitet ble også oppfylt.

Samfunnsansvar

Posten rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiative (GRI) og legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner

Posten Norge AS

Postboks 1500 Sentrum, 0001 Oslo
Telefon: 23 14 90 00

Konsernsjef: Dag Mejdell

Styre: Idar Kreutzer (leder), Randi B. Sætershagen (nestleder), Anne Britt Berentsen, Gøril Hannås, Jørgen Randers, Terje Wold, Paul Magnus Gamlemshaug*, Siv Astrid Ryan Andersen*, Ann Elisabeth Wirgerness*, Odd Chr. Øverland* (* valgt av de ansatte)

Revisor: EY AS



© Posten Norge AS

Statlig eierandel gjennom Samferdselsdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.posten.no

ner til grunn for sin virksomhet. Konsernet arbeider spesielt på områdene miljø, integrering og mangfold.

Posten ble i 2014 tildelt Arbeidsmiljøprisen for godt HMS-arbeid og 30 pst. nedgang i sykefraværet siden 2006. Når det gjelder ytre miljø, har konsernet fastsatt et mål om 40 pst. mindre CO₂-utslipp innen 2020 sammenlignet med 2008. Konsernet har i 2014 redusert CO₂-utslippene med 19 000 tonn og har dermed oppnådd et kutt i CO₂-utslipp på 30 pst. siden 2008. Posten og Bring ble i 2014 tildelt NHO Logistikk og Transports miljøpris for godt miljø- og klimaarbeid, bl.a. for satsingen på alternative kjøretøy. Konsernet har i dag Norges største elektriske kjøretøypark og totalt mer enn 1 100 lavutslippskjøretøy. Blant andre miljøtiltak har Posten etablert et miljøfond for alle ansatte og gjennomfører kursing i miljøeffektiv kjøring, miljøfyrtårnsertifisering og klimanøytral distribusjon av adresserte og uadresserte sendinger.

Innenfor området mangfold og integrering tilbyr Posten bl.a. et hospiteringsprogram til utvalgte medarbeidere og et mentorprogram for arbeidsledige innvandrerkvinner. Konsernet er en «Rasismefri sone».

Økonomisk utvikling

Konsernets samlede driftsinntekter i 2014 var 24 404 mill. kroner, 3,6 pst. høyere enn året før. Logistikk er konsernets største segment og sto for 62 pst. av inntektene. Driftsinntekter fra virksomhet utenfor Norge økte i 2014 med 13 pst., og utgjør nå 33,3 pst. av konsernets omsetning, mot 30,5 pst. i 2013. Konsernet har i 2014 gjennomført flere kostnadsreduserende tiltak, herunder arbeides det med å samlokalisere terminaler for post, pakker og gods. I 2014 kan konsernet også, for første gang etter finanskrisen, vise til organisk topplinjevækst innenfor logistikksegmentet. Avkastningen på investert kapital før engangseffekter og nedskrivninger (ROIC) for 2014 var 13,9 pst., ned 3,6 prosentpoeng fra året før. Konsernets driftsresultat etter engangseffekter og nedskrivninger utgjorde 844 mill. kr i 2014, opp 31,7 pst. fra 2013. Ordinært resultat etter skatt ble 449 mill. kroner i 2014, mot 512 mill. kroner i 2013.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	24 404	23 557
Driftskostnader	23 687	22 896
Brutto driftsresultat (EBITDA)	1 789	1 658
Driftsresultat (EBIT)	717	663
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	126	-22
Netto finansposter	-123	-22
Resultat før skatt og minoritet	720	619
Skattekostnad	271	108
Minoritetsinteresser	2	2
Resultat etter skatt og minoritet	447	510

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	3 140	3 450
Varige driftsmidler	4 914	4 615
Finansielle anleggsmidler	481	1 903
Sum anleggsmidler	8 535	9 969
Omløpsmidler	6 330	5 699
Eiendeler holdt for salg	1 512	6
Sum eiendeler	16 377	15 674

Innskutt egenkapital	4 112	4 112
Opptjent/annen egenkapital	2 093	1 971
Minoritetsinteresser	-1	-1
Sum egenkapital	6 205	6 081
Avsetning for forpliktelser	1 439	1 450
Langsiktig rentebærende gjeld	1 904	1 973
Langsiktig rentefri gjeld	63	61
Kortsiktig rentebærende gjeld	1 626	1 232
Kortsiktig rentefri gjeld	5 140	4 876
Sum gjeld og forpliktelser	10 172	9 592
Sum egenkapital og gjeld	16 376	15 674

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	1 175	1 324
Investeringsaktiviteter	-897	-1 387
Finansieringsaktiviteter	4	-235
Endring betalingsmidler	282	-298

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselst kapital	9 735	9 286
Brutto driftsmargin (EBITDA)	7 %	7 %
Driftsmargin (EBIT)	3 %	3 %
Egenkapitalandel	38 %	39 %
Egenkapitalrentabilitet	7 %	9 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	7 %	-
Rentabilitet sysselst kapital	13 %	12 %
Ekspedisjonssteder	1 420	1 412
Leveringskvalitet A-post (fremme over natten)	86 %	86 %

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	225	256
Utbytteandel	50 %	50 %
Gjennomsnittlig utbytteandel siste 5 år	54 %	-
Avsatt utbytte til staten	225	256

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Kjøp av post- og banktjenester	270	351

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	19 804	20 676
Andel ansatte i Norge	81 %	83 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	40 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	50 %

Statkraft SF

 Postboks 200 Lilleaker, 0216 Oslo
 Telefon: 24 06 70 00

 Konsernsjef: Christian Rynning-Tønnesen
 Styre: Olav Fjell (leder), Berit Rødseth (nest-
 leder), Halvor Stenstadvold, Hilde Drønen,
 Elisabeth Morthen, Harald von Heyden,
 Vilde Eriksen Bjerknes*, Asbjørn Seveljordet*,
 Thorbjørn Holøs* (* valgt av de ansatte)

Revisor: Deloitte AS


 Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 100 %
 Selskapets nettside: www.statkraft.no

Statkraft SF er en ledende aktør internasjonalt innenfor vannkraft, Europas største leverandør av fornybar energi og en global markedsaktør innenfor energihandel. Statkraft er Nordens nest største produsent av elektrisk kraft. Konsernet har eierskap i 403 kraftverk med en samlet installert effekt på 18 159 MW (Statkrafts andel) hvor fordelingen på teknologi er 81,5 pst. vannkraft, 14,3 pst. gasskraft, 3,9 pst. vindkraft og 0,3 pst. biokraft. Mesteparten av den installerte effekten er i Norge med 71,5 pst., mens Norden utenom Norge utgjør 8,3 pst., Europa utenom Norden 16,3 pst. og resten av verden 3,9 pst. I tillegg har Statkraft en samlet installert effekt innenfor fjernvarme på 714 MW i Norge og Sverige.

Statkrafts ambisjon er å styrke posisjonen som en ledende internasjonal leverandør av ren energi. Følgende fem strategiske områder vil bli prioritert: europeisk fleksibel kraftproduksjon, energihandel og tjenester, vannkraft i fremvoksende markeder, vindkraft i Norge, Sverige og Storbritannia og fjernvarme i Norge og Sverige.

Viktige hendelser

Etter forslag fra regjeringen vedtok et enstemmig Storting å styrke Statkrafts egenkapital med 5 mrd. kroner. I tillegg ble det kommunisert at fremtidig utbytte vil bli redusert med ytterligere 5 mrd. kroner for regnskapsårene 2015–2017. Dette gjør det mulig for Statkraft å realisere investeringsstrategien innenfor fornybar energi.

Året 2014 var preget av høy aktivitet. Statkraft styrket den internasjonale posisjonen gjennom restrukturering av internasjonale vannkraftaktiviteter og operasjonell integrasjon av virksomhetene i Sør-Amerika og Sør-Asia. Det ble frigjort kapital og realisert gevinster gjennom salg av finsk kraftproduksjon og reduserte eierandeler i vindparker i Storbritannia. I Norge ble det gjennomført en byttehandel av vannkraftanlegg og ferdigstilt nye vannkraftverk og fjernvarmeanlegg. Nye vindparker ble satt i drift i Sverige og Storbritannia. Det er stor aktivitet innenfor

rehabilitering og oppgradering av eldre vannkraftanlegg i Norge og Sverige og Statkraft har en rekke vannkraftprosjekter under bygging internasjonalt. I februar 2015 ble det også inngått avtaler om kjøp av aksjer i to selskaper i henholdsvis Brasil og Chile og etablert et selskap som har som mål å utvikle biodrivstoff.

Samfunnsansvar

Statkraft baserer seg på globalt anerkjente initiativer og standarder, og oppfølging av samfunnsansvar er en integrert del av Statkrafts styringssystem. Innenfor helse og sikkerhet har det i 2014 vært spesiell oppmerksomhet på oppfølging og granskning av ulykker og nestenulykker med et alvorlig skadepotensial. I arbeidet med antikorrupsjon ble en ny fase av selskapets antikorrupsjonsprogram godkjent og igangsatt i 2014.

Økonomisk utvikling

Statkraft oppnådde i 2014 et godt resultat fra driften til tross for betydelig lavere nordiske kraftpriser enn i 2013. Total kraftproduksjon var 56 TWh, på linje med 2013, og den nordiske systemprisen var 22 pst. lavere. God drift og økt bidrag fra markedsaktivitetene motvirket i stor grad lavere kraftpriser, og alle segmentene bidro positivt til konsernets underliggende driftsresultat. I dette begrepet sees det bort fra urealiserte verdiendringer for energikontrakter og vesentlige engangsposter som er inkludert i regnskapstallene, for å gi et så klart bilde som mulig av selskapets drift. Netto underliggende driftsinntekter på 20,6 mrd. kroner var på nivå med 2013, mens underliggende brutto driftsresultat (EBITDA) var 2,5 pst. lavere og ble 12,1 mrd. kroner. Betydelige negative valutaeffekter under finanspostene påvirket konsernets resultat etter skatt, som endte på 4,4 mrd. kroner. Valutaeffektene ble i hovedsak forårsaket av en svekkelse av norske kroner mot euro. Disse effektene motvirkes fullt ut av omregningseffekter i egenkapitalen som økte gjennom året med 15 mrd. kroner, inkludert ny egenkapital på 5 mrd. kroner fra eier.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Netto driftsinntekter	25 869	24 367
Driftskostnader	12 226	11 254
Brutto driftsresultat (EBITDA)	17 677	16 132
Driftsresultat (EBIT)	13 643	13 113
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	730	1 222
Netto finansposter	-5 941	-11 572
Resultat før skatt og minoritet	8 432	2 763
Skattekostnad	3 991	2 632
Minoritetsinteresser	684	482
Resultat etter skatt og minoritet	3 758	-351

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	2 821	2 702
Varige driftsmidler	97 008	98 969
Finansielle anleggsmidler	30 384	24 140
Sum anleggsmidler	130 213	125 811
Omløpsmidler	34 508	25 195
Sum eiendeler	164 721	151 006

Innskutt egenkapital	48 250	43 250
Opptjent/annen egenkapital	29 713	19 599
Minoritetsinteresser	7 823	7 769
Sum egenkapital	85 786	70 618
Avsetning til forpliktelser	19 089	19 596
Derivater	3 556	5 713
Langsiktig rentebærende gjeld	27 438	33 364
Kortsiktig rentebærende gjeld	8 186	4 587
Kortsiktig rentefri gjeld	20 666	17 128
Sum gjeld og forpliktelser	78 935	80 388
Sum egenkapital og gjeld	164 721	151 006

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	6 822	8 085
Investeringsaktiviteter	-4 404	546
Finansieringsaktiviteter	2 150	-6 809
Valutaeffekter	362	405
Endring betalingsmidler	4 930	2 227

Nøkkel tall	2014	2013
Sysselsatt kapital	121 410	108 569
Brutto driftsmargin (EBITDA)	68 %	66 %
Driftsmargin (EBIT)	53 %	54 %
Egenkapitalandel	52 %	47 %
Egenkapitalrentabilitet	5 %	-1 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	5 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	14 %	14 %

Verdier inn og ut fra selskapet	2014	2013
Avsatt utbytte	6 007	0
Utbytteandel	160 %	0 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	139 %	-
Avsatt utbytte til staten	6 007	0
Kapitalinnskudd fra staten	5 000	0
Garantibeløp	400	400
Garantiprovisjon til staten	2	2

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	3 348	3 493
Andel ansatte i Norge	66 %	66 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	44 %	44 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	50 %

Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS

Postboks 613, 9171 Longyearbyen
Telefon: 79 02 52 00

Administrerende direktør:
Annette Malm Justad (arbeidende styreleder)
Styre: Annette Malm Justad (leder),
Per Ole Morken (nestleder), Egil Ullebø, Hege
Schøyen Dillner, Britt Mjellem, Alf Brun*, Arne
Kristoffersen*, Arild Olsen* (* valgt av de ansatte)

Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 99,94 %
Selskapets nettside: www.snsk.no

Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS (SNSK) ble stiftet i 1916 og har hovedkontor i Longyearbyen på Svalbard. Konsernet består av morselskapet Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS og de heleide datterselskapene Store Norske Spitsbergen Grubekompani AS (SNSG), Store Norske Boliger AS og deleide Pole Position Logistics AS (eierandel på 55 pst.).

SNSK driver kullvirksomhet på Svalbard gjennom SNSG. Om lag 95 pst. av produksjonen eksporteres. Gruvevirksomheten foregår hovedsakelig i Svea Nord og i selskapets nye gruve i Lunckefjell ved Svea. I tillegg har selskapet en mindre produksjonsdrift i Gruve 7 ved Longyearbyen, hvor om lag 35 pst. av kullet leveres til det lokale energiverket. Ved utgangen av 2014 hadde konsernet 343 ansatte.

Viktige hendelser

Kullprisene falt betydelig gjennom andre halvdel av 2014 ned til under 60 amerikanske dollar pr. tonn, et nivå som er det laveste siden 2006. Dette utførte en akutt økonomisk situasjon for SNSKs datterselskap SNSG som medførte en nødvendig restrukturering av virksomheten. SNSK besluttet høsten 2014 å redusere virksomheten og opprettholde en minimumsdrift gjennom 2015 og eventuelt i 2016. Samtidig startet selskapet høsten 2014 en omfattende prosess med kostnadsreduksjoner og nedbemanning.

I januar 2015 overleverte SNSK forslag til løsning på selskapets økonomiske krise til Nærings- og fiskeridepartementet. I forslaget ba SNSK staten om et lån på 450 mill. kroner. En eventuell tilførsel av kapital skal benyttes til å legge et finansielt grunnlag for kulldriften gjennom 2015 og 2016. Utviklingen i kullprisene og reali-

serte kostnadsreduksjoner vil være avgjørende for når og i hvilket omfang selskapet øker virksomheten igjen.

Store Norske Gull AS ble solgt i januar 2015. Salget omfattet ikke selskapets utmål og rettigheter på Svalbard.

I februar 2015 tiltrådte Wenche Ravlo som ny administrerende direktør i SNSK.

Samfunnsansvar

SNSK er fortsatt en bærebjelke i svalbard-samfunnet og bidrar til å befeste et robust samfunn i Longyearbyen. Av basisnæringene er det kulldriften som har størst ringvirkninger på Svalbard.

I samarbeid med SINTEF har SNSK igangsatt et forskningsprosjekt for å identifisere alternative anvendelser for kullet som produseres av selskapet. Prosjektet støttes av Norges forskningsråd med 3,5 mill. kroner over tre år.

Økonomisk utvikling

Kullprisen har hatt en negativ utvikling, fra gjennomsnittlig oppnådd pris i 2008 på 165 amerikanske dollar pr. tonn, til 85 dollar pr. tonn i 2014. Dette, sammen med lavere årlig produksjon har medført at konsernet de siste tre årene har hatt underskudd. For konsernet viser de foreløpige regnskapstallene et driftsresultat på -794,3 mill. kroner i 2014 mot -76 mill. kroner i 2013. Resultat etter skatt ble for morselskapet 38,3 mill. kroner i 2014, mot 9,2 mill. kroner året før, mens konsernet hadde resultat etter skatt i 2014 på -1 093,1 mill. kroner mot -64,2 mill. kroner året før. Nedskrivning av anleggsmidlene med 970 mill. kroner påvirker resultatet for 2014 spesielt negativt. I selskapets langsiktige plan er årlig netto produksjon av kull redusert fra 4 mill. tonn i 2007 til om lag 1,7 mill. tonn i 2014.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	1 021	1 319
Driftskostnader	1 816	1 395
Brutto driftsresultat (EBITDA)	274	49
Driftsresultat (EBIT)	-794	-76
Netto finansposter	-108	1
Resultat før skatt	-902	-75
Skattekostnad	191	-11
Resultat etter skatt	-1 093	-64

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	16	202
Varige driftsmidler	409	1 082
Finansielle anleggsmidler	6	19
Sum anleggsmidler	431	1 304
Omløpsmidler	684	1 025
Sum eiendeler	1 115	2 329

Innskutt egenkapital	165	165
Opptjent/annen egenkapital	251	1 327
Sum egenkapital	415	1 492
Avsetning til forpliktelser	224	554
Langsiktig rentebærende gjeld	53	56
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	422	228
Sum gjeld og forpliktelser	699	837
Sum egenkapital og gjeld	1 115	2 329

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	-24	286
Investeringsaktiviteter	-411	-276
Finansieringsaktiviteter	-3	35
Endring betalingsmidler	-438	46

Nøkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	469	1 548
Brutto driftsmargin (EBITDA)	27 %	4 %
Driftsmargin (EBIT)	-78 %	-6 %
Egenkapitalandel	37 %	64 %
Egenkapitalrentabilitet	-115 %	-4 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	-23 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	-75 %	-3 %

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	0,0	0,0
Utbytteandel	0 %	0 %
Snitt utbytteandel siste 5 år ¹	-	-
Avsatt utbytte til staten	0,0	0,0

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	344	336
Andel ansatte i Norge	344	336
Statens eierandel årsslutt	99,94 %	99,94 %
Andel kvinner i styret, totalt	38 %	50 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	60 %	60 %

¹ Ved utregning som definert (se side 125) vil snitt utbytteandel være negativ.



Norfund er et instrument i norsk utviklingspolitikk som skal bidra til utvikling gjennom investeringer i noen av de fattigste landene i verden.



Den Norske Opera & Ballett skal presentere opera, ballett og konserter av høy kunstnerisk kvalitet, innenfor et stort register av uttrykk og være tilgjengelig for et bredest mulig publikum.



Kategori 4

Sektorpolitiske mål

Statens eierskap i selskapene i kategori 4 har hovedsakelig sektorpolitiske formål. Målene for disse selskapene bør tilpasses formålet med eierskapet i det enkelte selskap. Som eier vil staten vektlegge at de sektorpolitiske målene nås mest mulig effektivt.

Andøya Space Center AS	78
Avinor AS	79
Bjørnøen AS	80
Carte Blanche AS ¹	81
AS Den Nationale Scene ¹	82
Den Norske Opera & Ballett AS ¹	83
Eksportkreditt Norge AS	84
Enova SF	85
Gassco AS	86
Gassnova SF	87
Graminor AS ¹	88
Innovasjon Norge	89
Kimen Såvarelaboratoriet AS ¹	90
Kings Bay AS	91
Nationaltheatret AS ¹	92
Nofima AS	93
Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS ¹	94
Norfund	95
Norges sjømatråd AS	96
Norsk Helsenet SF	97
Norsk rikskringkasting AS	98
Norsk samfunnsvitenskapelig datatjeneste AS	99
Norsk Tipping AS	100
Petoro AS	101
Rogaland Teater AS ¹	102
Simula Research Laboratory AS	103
Siva – Selskapet for Industrivekst SF	104
Space Norway AS	105
Statnett SF	106
Statskog SF	107
Staur gård AS ¹	108
Trøndelag Teater AS ¹	109
UNINETT AS	110
Universitetssenteret på Svalbard AS	111
AS Vinmonopolet	112

¹ Ikke kategorisert.

Andøya Space Center AS

 Postboks 54, 8483 Andenes
 Telefon: 76 14 44 00

 Konsernsjef: Odd Roger Enoksen
 Styre: Svenn Are Jenssen (leder),
 Rolf Skatteboe (nestleder),
 Sandra Riise, Grethe Stave,
 Bjørn Kanck, Åge Fredriksen*
 (* valgt av de ansatte)

Revisor: KPMG AS


 Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 90 %
 Selskapets nettside: www.andoyaspace.no

Andøya Space Center AS, som konsern, skal levere operasjonelle tjenester og produkter relatert til rom- og atmosfæreforskning, miljøovervåking og teknologitesting og -verifisering, samt bidra til kunnskapsoppbygging og interesse for disse områdene.

Selskapet ble etablert i 1997, under navnet Andøya Rakettskytefelt, ved utskillelse fra stiftelsen Norsk Romsenter. Selskapet har sin bakgrunn i virksomhet som ble startet opp på Andøya i 1962 i regi av Forsvarets forskningsinstitutt (FFI) og Norges teknisk-naturvitenskaplige forskningsråd (NTNF), opprinnelig for å ivareta behov knyttet til militær og sivil radiokommunikasjon.

Konsernet Andøya Space Center AS består, foruten morselskapet, av datterselskapene Andøya Test Center AS og NAROM (Nasjonalt senter for romrelatert opplæring). Observatoriet ALOMAR er også en del av selskapets tjenestespekter. Konsernet eies av Nærings- og fiskeridepartementet (90 pst.) og Kongsberg Defence & Aerospace AS (10 pst.). Konsernet leverer tjenester til nasjonale og internasjonale forskningsmiljøer (oppskyting av sonderaketter og slipp av forskningsballonger) og til teknologiutviklingsmiljøer (test av rakettmotorer). Andøya Space Center har også økende aktivitet knyttet til utvikling, testing og bruk av ubemannede fly (UAV/RPAS) og driver studentrettet arbeid gjennom datterselskapet NAROM. Rundt 45 pst. av selskapets totale inntekter er bidrag selskapet får fra norske og utenlandske myndigheter gjennom den multilaterale avtalen Esrange Andøya Special Project (EASP) mellom

Sverige, Norge, Tyskland, Frankrike og Sveits. I tillegg til bevilgningene fra EASP-avtalen har selskapet egne inntekter fra salg av tjenester, bl.a. til Forsvaret og NASA.

Viktige hendelser

Romskipet Aurora ble åpnet i april 2014 av statsminister Erna Solberg. Dette lærings- og opplevelsessenteret skal tilby opplevelser og aktiviteter knyttet til realfag, verdensrommet og nordlyset, og drives av datterselskapet NAROM.

For øvrig medførte problemer med motorleveranser en reduksjon i omsetning for Andøya Space Center i 2014.

Samfunnsansvar

Andøya Space Centers samfunnsansvar kommer tydeligst til uttrykk gjennom selskapets formål som er å levere tjenester og produkter relatert til rom- og atmosfæreforskning, miljøovervåking samt å bidra til kunnskapsoppbygging og interesse for disse områdene. Selskapet utøver samfunnsansvar bl.a. gjennom støtte til lokale lag og organisasjoner som driver aktiviteter rettet mot barn og unge.

Økonomisk utvikling

Selskapet har en omsetningsreduksjon på 3,1 pst. fra 2013. Resultatgraden utgjør 13,6 pst. i 2014. De store investeringene som er gjennomført har rustet selskapet for økt aktivitet i årene fremover, men har samtidig økt kostnadsnivået gjennom økte finanskostnader og avskrivninger. Det må derfor ventes forholdsvis svake resultater for hovedselskapet de nærmeste årene.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	91,5	94,4
Driftskostnader	80,1	87,3
Brutto driftsresultat (EBITDA)	27,4	21,6
Driftsresultat (EBIT)	11,4	7,1
Netto finansposter	-1,1	-0,7
Resultat før skatt og minoritet	10,3	6,4
Skattekostnad	3,1	3,4
Resultat etter skatt og minoritet	7,2	2,9

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	3,8	4,4
Varige driftsmidler	115,2	129,8
Finansielle anleggsmidler	1,4	1,6
Sum anleggsmidler	120,3	135,9
Omløpasmidler	31,8	27,1
Sum eiendeler	152,1	163,0

Innskutt egenkapital	5,0	5,0
Opptjent/annen egenkapital	64,3	57,1
Sum egenkapital	69,3	62,1
Avsetning til forpliktelser	5,0	5,5
Langsiktig rentebærende gjeld	39,1	33,1
Langsiktig rentefri gjeld	0,0	0,7
Kortsiktig rentebærende gjeld	38,7	61,6
Kortsiktig rentefri gjeld	0,0	0,0
Sum gjeld og forpliktelser	82,7	100,9
Sum egenkapital og gjeld	152,1	163,0

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	0,0	0,0
Investeringsaktiviteter	0,0	0,0
Finansieringsaktiviteter	0,0	0,0
Endring betalingsmidler	0,0	0,0

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	147,1	156,8
Brutto driftsmargin (EBITDA)	30 %	23 %
Driftsmargin (EBIT)	12 %	8 %
Egenkapitalandel	46 %	38 %
Egenkapitalrentabilitet	11 %	5 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	12 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	8 %	5 %

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	67	65
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	90 %	90 %
Andel kvinner i styret, totalt	33 %	33 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	40 %

Avinor AS

Postboks 150, 2061 Gardermoen
Telefon: 815 30 550

Konsernsjef: Dag Falk-Petersen
Styre: Ola Mørkved Rinnan (leder), Ola H. Strand (nestleder), Mari Thjømøe, Tone Merethe Lindberg, Dag Hårstad, Eli Skrøvset, Grete Ovnerud*, Heidi Anette Sørum*, Per Erik Nordsveen* og Olav Aadal* (* valgt av de ansatte)

Revisor: EY AS



Statlig eierandel gjennom Samferdselsdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.avinor.no

Avinor AS ble etablert 1. januar 2003 ved omdanning av forvaltningsbedriften Luftfartsverket til et statsaksjeselskap. Konsernet Avinor omfatter morselskapet Avinor AS og datterselskapene Oslo Lufthavn AS, Avinor Flysikring AS, Oslo Lufthavn Eiendom AS, Avinor Parkeringsanlegg AS, Flesland Eiendom AS, Værnes Eiendom AS, Hell Eiendom AS og Sola Hotel Eiendom AS. Avinors samfunnsoppdrag er å eie, drive og utvikle et landsomfattende nett av lufthavner for den sivile luftfarten og en samlet flysikringstjeneste for den sivile og militære luftfarten.

Den flyoperative virksomheten omfatter 46 lufthavner i Norge, samt kontrolltårn, kontrollsentraler og annen teknisk infrastruktur for sikker flynavigasjon. Virksomheten skal drives på en sikker, effektiv og miljøvennlig måte, og gi god tilgjengelighet for alle grupper reisende. Ut over den flyoperative virksomheten har Avinor kommersielle inntekter fra flyplasshoteller, parkeringsanlegg, avgiftsfritt salg, servering og andre servicetilbud til flypassasjerer i tilknytning til lufthavnene. Avinor skal i størst mulig grad være selvfinansierende gjennom inntekter fra hovedvirksomheten og den kommersielle aktiviteten. Internt i selskapet skal det skje en samfinansiering mellom bedriftsøkonomisk lønnsomme og ulønnsomme lufthavner. Flysikringstjenesten er selvfinansierende ved at tjenestene prises etter et kostnadsdekningsprinsipp.

Viktige hendelser

Året 2014 var preget av høy aktivitet og økende passasjervolum ved Avinors lufthavner. Antall passasjerer økte i 2014 til 50 mill. Dette innebærer en vekst på 2,7 pst. og femte året på rad med passasjerrekord. Punktligheten ved Avinors lufthavner var 90 pst. i 2014. Regulariteten, et mål på hvor stor andel planlagte flygninger som faktisk blir gjennomført, var på 98 pst. Avinor legger sterk vekt på sikkerhetsfremmende og risikoreduerende tiltak, og det var ikke luftfartsulykker med eller uten personskader i

norsk luftfart der Avinor medvirket til årsaken i 2014.

Store omstillinger innenfor flysikringstjenesten, nye internasjonale regulatoriske krav og behov for økt kapasitet ved de største lufthavnene bidrar til at Avinor er inne i en fase preget av betydelig endring og utvikling. Flysikringsdivisjonen ble skilt ut som et heleid datterselskap 1. juni 2014. Konsernet har et høyt investeringsnivå preget av terminalutvidelsen på Oslo og Bergen lufthavner og flere andre større prosjekter. Staten har derfor lagt opp til å begrense uttak av utbytte til maksimalt 500 mill. kroner pr. år i perioden 2015–2018.

Samfunnsansvar

Avinors arbeid med samfunnsansvar bygger på OECDs retningslinjer for ansvarlig næringsliv og selskapet følger aktivt opp forventningene som stilles til selskapets samfunnsansvar i vedtektene og regnskapsloven. Avinor sluttet seg i 2014 til FNs Global Compact og la frem sin første årlige rapport om samfunnsansvar. Selskapets rapporter om samfunnsansvar utarbeides i henhold til prinsippene i Global Reporting Initiative (G4). Avinor har som mål å være en drivkraft i sektorens miljø- og klimaarbeid. Ytre miljø er integrert i Avinors styringssystem og tilpasset systematikken i ISO14001.

Økonomisk utvikling

Konsernets driftsinntekter i 2014 utgjorde 10 671 mill. kroner, noe som er 6,9 pst. høyere enn året før. Det er en underliggende resultatforbedring innenfor lufthavnvirksomheten forårsaket av trafikkvekst og økte kommersielle inntekter pr. passasjer. Resultatene er påvirket av økte ikke balanseførte prosjektkostnader til utbyggingen av Oslo Lufthavn, bortfall av differensiert arbeidsgiveravgift og kostnadsreduksjon på grunn av planendring i pensjon. Ordinært resultat etter skatt var 1 398 mill. kroner. Det er fortsatt en høy prosjektaktivitet med 4 712 mill. kroner i investeringer i driftsmidler og infrastruktur.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	10 671	9 978
Driftskostnader	8 366	8 358
Brutto driftsresultat (EBITDA)	3 645	2 993
Driftsresultat (EBIT)	2 305	1 620
Netto finansposter	-369	-346
Resultat før skatt	1 937	1 274
Skattekostnad	538	383
Resultat etter skatt	1 399	891

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	2 054	2 068
Varige driftsmidler	28 955	25 579
Finansielle anleggsmidler	351	138
Sum anleggsmidler	31 359	27 785
Omløpsmidler	2 377	2 126
Sum eiendeler	33 737	29 911

Innskutt egenkapital	5 400	5 400
Opptjent/annen egenkapital	6 823	6 569
Sum egenkapital	12 223	11 969
Avsetning til forpliktelser	3 050	2 601
Langsiktig rentebærende gjeld	14 067	11 102
Kortsiktig rentebærende gjeld	552	945
Kortsiktig rentefri gjeld	3 845	3 294
Sum gjeld og forpliktelser	21 514	17 942
Sum egenkapital og gjeld	33 737	29 911

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	3 165	2 849
Investeringsaktiviteter	-4 255	-4 113
Finansieringsaktiviteter	1 348	621
Endring betalingsmidler	258	-642

Nøkkel tall	2014	2013
Sysselsatt kapital	26 842	24 016
Brutto driftsmargin (EBITDA)	34 %	30 %
Driftsmargin (EBIT)	22 %	16 %
Egenkapitalandel	36 %	40 %
Egenkapitalrentabilitet	12 %	8 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	9 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	9 %	7 %

Regularitet (prosentandel av planlagte avganger som blir gjennomført)	99 %	98 %
Punktlighet (prosentandel av gjennomførte avganger som skjer innen maks 15 min forsinkelse)	90 %	86 %
Trafikkutvikling (antall passasjerer totalt i 1000)	50 106	48 330

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	500	445
Utbytteandel	36 %	50 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	46 %	-
Utbytte til staten	500	445

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Investeringsstilskudd	24	75

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	3 214	3 123
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	50 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	50 %

Bjørnøen AS

 9173 Ny-Ålesund
 Telefon: 79 02 72 00

 Administrerende direktør: Ole Øiseth
 Styre: Unni Steinsmo (leder), Widar
 Salbuvik (nestleder), Kirsten Broch-
 Mathisen, Egil Murud

Revisor: PricewaterhouseCoopers AS


 Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 100 %
 Selskapets nettside: www.kingsbay.no

Bjørnøen AS eier all grunn og noen kulturhistoriske bygninger på Bjørnøya. Selskapet ble overtatt av den norske stat i 1932 og ble i 1967 administrativt underlagt Kings Bay AS, som også leverer forvaltningstjenester til Bjørnøen. Deler av statstilskuddet til Kings Bay overføres til drift av Bjørnøen.

Det norske meteorologiske institutt ved Vervarslinga for Nord-Norge leier grunn til en meteorologisk stasjon på Bjørnøya. I tillegg har Vervarslinga for Nord-Norge det koordinerende ansvaret for de vitenskapelige aktivitetene på eiendommen de leier.

Bjørnøya naturreservat ble opprettet i 2002. Fredningen omfatter hele øyen med unntak av et mindre landareal. Sysselmannen på Svalbard er forvaltningsmyndighet og har oppsynsansvar i naturreservatet. Bjørnøen har som formål drift og utnyttelse av selskapets eiendommer, og annen virksomhet i forbindelse med dette. Målet med statens eierskap i Bjørnøen AS er å forvalte eiendomsbesittelse på Bjørnøya og på den måten støtte opp under norske suverenitetshensyn.

Bjørnøya har en strategisk viktig geografisk posisjon midt mellom Norges fast-

land og Spitsbergen. Et mindre landareal på øyen kan ivareta behov i forbindelse med forsyning og transport, og som nødvendighet i forbindelse med eventuell utvinning av olje i Barentshavet og andre aktiviteter i nærområdene.

Viktige hendelser

Representanter fra Nærings- og fiskeridepartementet og styre og administrasjonen for Bjørnøen gjennomførte i august 2014 en befaring på Bjørnøya.

Det russiske skipet Petrozavodsk grunnstøtte ved sørpissen av Bjørnøya i mai 2009 og utgjør fortsatt fare for lokal forurensning. Selskapet ønsker i prinsippet havaristen fjernet med minst mulig skade på Bjørnøya og omliggende natur. Kystverket konkluderte i 2011 med at det ikke er forsvarlig å fjerne vraket.

Økonomisk utvikling

Selskapets driftsinntekter kommer fra utleie av eiendommen og utgjorde 17 497 kroner i 2014. Driftskostnader ut over dette dekkes av tilskudd overført fra Kings Bay, og bevilges over statsbudsjettet. Tilskuddet i 2014 utgjorde 166 215 kroner, mot 161 972 kroner i 2013.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	0,2	0,2
Hvorav tilskudd fra Kings Bay AS	0,2	0,2
Driftskostnader	0,2	0,2
Driftsresultat	0,0	0,0
Netto finansposter	0,0	0,0
Resultat før skatt	0,0	0,0
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	0,0	0,0

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	3,9	3,9
Finansielle anleggsmidler	0,0	0,0
Sum anleggsmidler	3,9	3,9
Omløpsmidler	0,3	0,3
Sum eiendeler	4,2	4,2

Innskutt egenkapital	4,0	4,0
Opptjent/annen egenkapital	0,1	0,1
Sum egenkapital	4,1	4,1
Avsetninger for forpliktelser	0,0	0,0
Langsiktig gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	0,1	0,1
Sum gjeld og forpliktelser	0,1	0,1
Sum egenkapital og gjeld	4,2	4,2

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	0	0
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	40 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	40 %

CARTE BLANCHE

Carte Blanche AS

Nøstegaten 119, 5011 Bergen
Telefon: 55 30 86 80

Teatersjef: Hooman Sharifi
Styre: Hallvard Bakke (leder), Grete Line Simonsen (nestleder), Laila Dävøy, Ruth Grung, Svein Halleraker, Ole Hope, Ole Martin Meland*
(* valgt av de ansatte)

Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



© Thor Brødreskift

Statlig eierandel gjennom Kulturdepartementet: 70 %
Selskapets nettside: www.cartelblanche.no

Carte Blanche AS er Norges nasjonale kompani for samtidsdans og eneste faste samtidsdansensemble i Norge. Selskapet ble etablert i Bergen i 1989. Carte Blanche produserer og presenterer forestillinger laget av norske og internasjonale, anerkjente og nye koreografer innenfor samtidsdans. Selskapet har et nasjonalt og regionalt ansvar for å formidle samtidsdans til et mangfoldig publikum og å bidra til å utvikle kunnskapen om norsk samtidsdans internasjonalt gjennom å arbeide for internasjonal anerkjennelse og tilstedeværelse. Selskapet har 28 ansatte, derav 13 dansere. Selskapet produserer 2-3 nye produksjoner årlig, bestående av 3-5 koreografier. Produksjonene turnerer i Norge og internasjonalt, med om lag 60-70 forestillinger årlig.

Viktige hendelser

Carte Blanche markerte 25-års jubileet med en interaktiv utstilling over selskapets produksjoner under Festspillene i Bergen.

Hooman Sharifi overtok som teatersjef etter Bruno Heynderickx fra august 2014.

Kompaniet har, siden riving av Teatergarasjen i 2008, stått uten hjemmescene i Bergen. Det arbeides for å finne en permanent løsning for lokalsituasjonen.

Samfunnsansvar

Carte Blanche arbeider for å styrke samtidsdansens plass i samfunnet og arbeider aktivt for å endre oppfatningen av at samtidsdans er en smal kunstform for de få, til å være et relevant kunstnerisk uttrykk for de mange. Selskapet arbeider med å identifisere nye publikumsgrupper, og bidrar til å øke publikums kunnskap om dans gjennom skriftlige tekster, møter og samtaler, workshops mv. Pedagogiske opplegg knyttet til skoleforestillinger er en viktig del av dette arbeidet. Turnevirkosomheten bidrar til økt kunnskap om samtidsdansens danseuttrykk.

Økonomisk utvikling

Carte Blanche fikk et overskudd på 1,2 mill. kroner i 2014 (3 pst. av total omsetning). Lønns- og pensjonskostnadene har hatt en moderat økning de siste tre årene. Kostnader til innleie av teknisk personell er redusert med om lag 1 mill. kroner sammenlignet med 2013. Dette er et resultat av styrking av teknisk avdeling gjennom flere fast ansatte. Inntekter fra salg av forestillinger er redusert sammenlignet med 2013 da kompaniet gjennomførte en omfattende turné til Canada og USA.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	37,5	37,0
Driftskostnader	36,5	38,0
Brutto driftsresultat (EBITDA)	1,7	-0,2
Driftsresultat (EBIT)	1,0	-1,1
Netto finansposter	0,2	0,3
Resultat før skatt	1,2	-0,8
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	1,2	-0,8

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	3,8	4,0
Finansielle anleggsmidler	0,8	0,9
Sum anleggsmidler	4,6	4,9
Omløpsmidler	10,4	8,9
Sum eiendeler	15,0	13,8

Innskutt egenkapital	0,1	0,1
Opptjent/annen egenkapital	5,2	4,0
Sum egenkapital	5,3	4,1
Avsetning til forpliktelser	4,9	4,5
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	4,8	5,2
Sum gjeld og forpliktelser	9,7	9,7
Sum egenkapital og gjeld	15,0	13,8

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	2,1	0,8
Investeringsaktiviteter	-0,5	-1,4
Finansieringsaktiviteter	0,0	0,0
Endring betalingsmidler	1,6	-0,7

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	5,3	4,1
Brutto driftsmargin (EBITDA)	5 %	-1 %
Driftsmargin (EBIT)	3 %	-3 %
Egenkapitalandel	35 %	30 %
Egenkapitalrentabilitet	25 %	-18 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 2 år	4 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	25 %	-17 %

Andre nøkkeltall	2014	2013
Antall forestillinger totalt	128	101
Antall solgte billetter	20 236	22 473
Publikumsbelegg Bergen (eksklusiv Den kulturelle skolesekken (DKS))	87 %	97 %
Publikumsbelegg turne Norge (eksklusiv Den kulturelle skolesekken (DKS))	58 %	56 %
Billettinntekter	2,3	3,4

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Kulturdepartementet	24,0	23,0
Andre	10,3	10,0
Sum tilskudd	34,3	33,0

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	28	25
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	70 %	70 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	43 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	50 %

AS Den Nationale Scene

Postboks 78 Sentrum, 5803 Bergen
Telefon: 55 54 97 00

Administrerende direktør:
Signe Agnete Gullestad Haaland
Styre: Siren Nøkling Sundland (leder), Harald Schjelderup (nestleder), Guri Liv Heftyte, Miao Chen Reinlund, Ole Hope, Jon Kim Kalsås*, Frode Prestegård* (* valgt av de ansatte)

Revisor: EY AS



© Thor Brødskitt

Statlig eierandel gjennom Kulturdepartementet: 66,67 %
Selskapets nettside: www.dns.no

AS Den Nationale Scene (DNS) er et nasjonalt teater med beliggenhet i Norges nest største by, Bergen, og er det eneste nasjonale teateret lokalisert utenfor hovedstaden. Det fredede teaterbygget fra 1909 har en av byens flotteste og mest sentrale plasseringer på Engen og forvalter en av landets eldste teatertradisjoner. Teatret er en forlengelse av Ole Bulls Det Norske Theater, som ble etablert i 1850. DNS produserer forestillinger på teatrets tre scener: Store Scene med 451 seter, Teaterkjelleren med 200 seter og Lille Scene med 80 seter.

Teatret ble bygd for 60 medarbeidere og én scene, mens DNS i dag har om lag 160 medarbeidere og tre scener. Store Scene er tilpasset den opprinnelige salongen fra 1909, Teaterkjelleren er bygd som blackbox, mens Lille Scene er scene for utvikling av nye scenekunstuttrykk.

DNS' visjon er å skape samfunnsrelevante, engasjerende og vesentlig teater av høy kunstnerisk kvalitet. DNS ønsker å være en attraktiv scene for publikum, og fremstå som en kvalitetsbevisst, modig og anerkjent scenekunstinstusjon i Norden.

Viktige hendelser

Besøkstillene for 2014 var gode og DNS har økt sin ungdomsandel til 12 pst. av totalt antall publikummere.

Samfunnsansvar

DNS tar samfunnsansvar i tråd med regjeringens eierskapspolitikk. Som overord-

net målsetting skal DNS produsere og formidle scenekunst av høy kunstnerisk kvalitet til hele befolkningen. Dette skjer gjennom egenproduksjoner, samarbeid med andre kunstinstitusjoner og gjestespill.

DNS ivaretar menneskerettighetene og arbeidstakerrettigheter i sin virksomhet. Teatret har et godt samarbeid med alle fagforeningene og vernesiden i selskapet. DNS driver et aktivt og målrettet HMS-arbeid hvor det fysiske og det psykososiale miljøet vektlegges.

Det er ikke avdekket korrupsjon, og habilitetsregler etterleves. DNS har kontrollrutiner som ivaretar dette. Teatret påvirker ikke det ytre miljø negativt og følger Bergen kommunes sorteringssystem for avfall.

Økonomisk utvikling for 2014

Den økonomiske utviklingen for DNS er positiv, og i 2014 var årsresultatet på 12,5 mill. kroner, hvor 8 mill. kroner relaterte seg til planendring av pensjonskostnader, slik at det ordinære overskuddet var 4,5 mill. kroner. Etter to år med nedgang i billettinntektene viser 2014 en positiv utvikling, til tross for at billettinntektene endte noe under budsjett. DNS har også en liten økning i sponsorinntekter. Det negative avviket på inntektssiden ble hentet inn ved god kostnadsstyring på produksjonene som endte vesentlig lavere enn budsjettet. Totalt sett har DNS god økonomi med god likviditet og tilfredsstillende egenkapital.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	141,2	133,2
Driftskostnader	129,7	129,7
Brutto driftsresultat (EBITDA)	15,0	6,6
Driftsresultat (EBIT)	11,6	3,5
Netto finansposter	0,9	0,9
Resultat før skatt	12,5	4,4
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	12,5	4,4

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	19,5	18,3
Finansielle anleggsmidler	1,6	1,6
Sum anleggsmidler	21,1	19,9
Omløpsmidler	36,9	32,9
Sum eiendeler	58,0	52,8

Innskutt egenkapital	1,7	1,7
Opptjent/annen egenkapital	26,8	14,3
Sum egenkapital	28,5	16,0
Avsetning til forpliktelser	-4,7	4,6
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	34,2	32,2
Sum gjeld og forpliktelser	29,5	36,8
Sum egenkapital og gjeld	58,0	52,8

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	9,1	6,4
Investeringsaktiviteter	-4,6	-4,6
Finansieringsaktiviteter	0,0	0,0
Endring betalingsmidler	4,5	1,8

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	28,5	16,0
Brutto driftsmargin (EBITDA)	11 %	5 %
Driftsmargin (EBIT)	8 %	3 %
Egenkapitalandel	49 %	30 %
Egenkapitalrentabilitet	56 %	32 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 2 år	44 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	56 %	32 %

Andre nøkkeltall	2014	2013
Antall forestillinger totalt	799	786
Antall solgte billetter	141 941	140 036
Publikumsbelegg	75 %	0 %
Billettinntekter	24,3	21,6

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Kulturdepartementet	112,8	106,1

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	140	144
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	66,67 %	66,67 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	43 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	60 %	60 %



Den Norske Opera & Ballett AS

Postboks 785 Sentrum, 0106 Oslo
Telefon: 21 42 21 21

Administrerende direktør: Nils Are Karstad Lysø
Styre: Ellen Horn (leder), Michael Christiansen (nestleder), Stein Erik Moe, Ingar Pettersen, Monica Siv Salthella, Rasmus Heggdal*, Birgitte Vase* (* valgt av de ansatte)

Revisor: KPMG AS



Statlig eierandel gjennom Kulturdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.operaen.no

Den Norske Opera & Ballett AS (DNO &B) har som formål å være hele Norges operahus. DNO&B skal presentere opera, ballett og konserter av høy kunstnerisk kvalitet, innenfor et stort register av uttrykk og være tilgjengelig for et bredest mulig publikum. DNO&B skal, som eneste nasjonale og riksdekkende institusjon innenfor sine kunstarter, bidra til å videreutvikle den skapende og produserende opera- og ballettvirksomheten i landet. Dessuten er det et uttalt mål å være en toneangivende institusjon i internasjonal opera- og ballettverden. DNO&Bs visjon er «Å gjøre livet større».

Samfunnsansvar

DNO&B er en IA-virksomhet og har i løpet av året 2014 hatt fire personer inne på IA-plass. I tillegg har seks personer vært inne på arbeidstrening enten direkte fra NAV eller via egne virksomheter som jobber med arbeidsmarkedstiltak. DNO&B hadde dessuten inne fem lærlinger på ulike fagområder i løpet av 2014. I tillegg har DNO&B en samarbeidsavtale med Utdanningsetaten i Oslo kommune, «Nye Veivalg», som har som formål å bidra til økt

utdanningsmotivasjon og forebygge elevfravall i videregående opplæring. I løpet av 2014 har tre elever deltatt i dette prosjektet.

DNO&B har inngått en avtale med Stiftelsen Miljøfyrtårn om miljøsertifisering av virksomheten. Dette innebærer at om lag 80 ulike krav skal oppfylles med hensyn til systemkrav, arbeidsmiljø, anskaffelser, energibruk, avfallshåndtering, transport og utslipp.

Økonomisk utvikling

Driftsregnskapet for 2014 viser et negativt resultat på -16,9 mill. kroner. Pensjonskostnadene økte med 24,5 mill. kroner fra 2013 til 2014, så årsaken til det negative resultatet skyldes i sin helhet økte pensjonskostnader. Den bokførte egenkapitalen var ved inngangen til 2014 på 18,1 mill. kroner. Med årsresultatet for 2014 er den bokførte egenkapitalen nesten tapt (reduert til 1,1 mill. kroner ved utgangen av 2014). Pensjonsforpliktelsens størrelse (nåverdien) er ved Regnskapsstiftelsens anbefalte beregningsrente 544 mill. høyere enn de netto bokførte pensjonsforpliktelsene i balansen ved utgangen av 2014.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	728,3	698,7
Driftskostnader	743,1	673,4
Brutto driftsresultat (EBITDA)	-5,2	33,5
Driftsresultat (EBIT)	-14,8	25,3
Netto finansposter	-2,2	-1,2
Resultat før skatt	-16,9	24,2
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	-16,9	24,2

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	64,1	52,9
Finansielle anleggsmidler	58,8	80,0
Sum anleggsmidler	122,9	132,9
Omløpsmidler	61,3	59,9
Sum eiendeler	184,2	192,8

Innskutt egenkapital	10,4	10,4
Opptjent/annen egenkapital	-9,3	7,7
Sum egenkapital	1,1	18,1
Avsetning til forpliktelser	25,5	26,9
Langsiktig rentebærende gjeld	1,0	1,1
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	156,6	146,8
Sum gjeld og forpliktelser	183,1	174,8
Sum egenkapital og gjeld	184,2	192,8

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	25,9	5,5
Investeringsaktiviteter	-20,7	-9,0
Finansieringsaktiviteter	-0,1	-0,5
Endring betalingsmidler	5,1	-3,9

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	2,1	19,1
Brutto driftsmargin (EBITDA)	-1 %	5 %
Driftsmargin (EBIT)	-2 %	4 %
Egenkapitalandel	1 %	9 %
Egenkapitalrentabilitet	-177 %	241 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 2 år	32 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	-115 %	243 %

Andre nøkkeltall	2014	2013
Antall forestillinger totalt	449	474
Antall solgte billetter	297 334	289 113
Publikumsbelegg	86 %	85 %
Billettinntekter	96,3	95,4

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Kulturdepartementet	577,2	558,0

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	642	662
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	50 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	50 %

Eksportkreditt Norge AS

Postboks 1315 Vika, 0112 Oslo
Telefon: 22 31 35 00

Administrerende direktør: Jarle Roth
Styre: Else Bugge Fougner (leder),
Finn Ivar Marum, Siri Hatlen, Trude
Husevåg, Øivind Rue, Jørgen Hauge*
(* valgt av de ansatte)

Revisor: KPMG AS



© Northwind

Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.eksportkreditt.no

Eksportkreditt Norge AS ble opprettet sommeren 2012 for å forvalte statens eksportkredittordning som inntil 21. desember 2011 ble forvaltet av Eksportfinans ASA. Eksportkredittordningen er et tilbud om lån til finansiering av norske eksportkontrakter. Låntakere kan velge mellom offentlig støttede fastrentelån (såkalte CIRRLån – Commercial Interest Reference Rate) og markedslån. Vilårene for lånene reguleres bl.a. i en OECD-tilknyttet eksportfinansieringsavtale. Eksportkreditt Norge ivaretar hele prosessen knyttet til salg/markedsføring, søknadsbehandling, tilsagn, gjennomføring av låneavtaler og lånedokumentasjon, utbetaling og oppfølging av lån.

Målet for Eksportkreditt Norge er å fremme norsk eksport gjennom konkurranseedyktig, tilgjengelig og effektiv eksportfinansiering. Selskapets virksomhet er regulert i lov om Eksportkreditt Norge AS og forskrift om eksportkredittordningen. Alle søknader som faller innenfor det fastsatte regelverket, vil få tilbud om finansiering. Lånene finansieres av statskassen og står på statens balanse. Staten tar dermed all risiko knyttet til utlånsvirksomheten. Alle lån skal være 100 pst. garantert av statlige eksportgarantiinstitusjoner eller finansinstitusjoner med god rating.

Viktige hendelser

I løpet av 2014 økte verdien av utlånsporteføljen med 35 pst. fra om lag 45 mrd. kroner til om lag 61 mrd. kroner. Av dette utgjorde CIRRLån 58 pst. og markedslån 42 pst. Av utlånsporteføljen målt i kroner gjaldt 98,7 pst. olje og gass og maritim sektor. Om lag 73 pst. av porteføljen er garantert av den statlige forvaltningsbedriften, Garantiinstituttet for eksportkreditt (GIEK).

Det er avgjørende for både intern effektivitet og for eksportørens og låntakernes opplevelse av eksportfinansieringstilbudet at Eksportkreditt Norge og GIEK har gode og samkjørte prosesser. I tråd med føringer fra Nærings- og fiskeridepartementet har Eksportkreditt Norge og GIEK prioritert dette i 2014, og i november lanserte de to i fellesskap en ny løs-

ning for små og mellomstore bedrifter med bl.a. felles søknadsskjemaer og vesentlig forenklede låneavtaler.

Samfunnsansvar

De overordnede samfunnsansvarsretningslinjene for Eksportkreditt Norge finnes i OECDs «Common Approaches for Officially Supported Export Credits and Environmental and Social Due Dilligence» og «Recommendation on Bribery and Officially Supported Export Credits». I 2014 sluttet Eksportkreditt Norge seg også til Ekvatorprinsippene. I tråd med retningslinjer fra OECD og Ekvatorprinsippene klassifiserer selskapet sine lån i henhold til risikoen for negativ miljøpåvirkning og ugunstige sosiale forhold.

Eksportkreditt Norge har et formelt samarbeid med GIEK, og sammen kan de to påvirke positivt gjennom kravene som stilles til aktørene i prosjektene de finansierer. Selskapet arbeider også målrettet med antikorrupsjon og reviderte i 2014 sine retningslinjer for dette. Gjennomføring av antikorrupsjonstiltak baseres på risikovurderinger av land, sektor og type transaksjon. I enkelte saker kan det være aktuelt med særskilte undersøkelser knyttet til type kunde, selskaps- og eierstruktur, geografisk lokalisering og transaksjonsstruktur. Alle lån blir gitt under forutsetning av at det ikke foreligger mistanke om korrupsjon i tilknytning til transaksjonen.

Eksportkreditt Norge reviderte sine etiske retningslinjer i 2014.

Økonomisk utvikling

Inntekter og utgifter knyttet til utlånsporteføljen under eksportkredittordningen inngår ikke i regnskapet til Eksportkreditt Norge, men føres direkte i statsregnskapet etter kontantprinsippet. Eksportkreditt Norge drives på grunnlag av bevilgninger fra staten. Staten stiller krav om at bevilgningen benyttes effektivt, men det er ikke et mål i seg selv at selskapet skal generere overskudd, og det fastsettes ikke utbytte. I 2014 var tilskuddet til selskapet på 100,5 mill. kroner, 99 mill. kroner ble inntektsført. Resultat etter skatt var 5,6 mill. kroner.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Netto driftsinntekter	98,9	99,2
Driftskostnader	93,3	86,2
Brutto driftsresultat (EBITDA)	9,4	15,3
Driftsresultat (EBIT)	5,7	13,0
Netto finansposter	2,2	1,3
Resultat før skatt	7,9	14,3
Skattekostnad	2,2	2,3
Resultat etter skatt	5,6	12,0

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	8,5	9,1
Varige driftsmidler	2,8	2,9
Finansielle anleggsmidler	7,3	6,8
Sum anleggsmidler	18,7	18,8
Omløpsmidler	69,0	62,7
Sum eiendeler	87,7	81,5

Innskutt egenkapital	13,9	13,9
Opptjent/annen egenkapital	30,4	24,8
Sum egenkapital	44,3	38,7
Avsetning til forpliktelser	21,4	20,6
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	22,0	22,2
Sum gjeld og forpliktelser	43,3	42,8
Sum egenkapital og gjeld	87,7	81,5

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	6,9	18,4
Investeringsaktiviteter	-3,0	-6,1
Finansieringsaktiviteter	0,0	0,0
Endring betalingsmidler	4,0	12,3

Nøkkel tall	2014	2013
Sysselsatt kapital	44,3	38,7
Brutto driftsmargin (EBITDA)	9 %	15 %
Driftsmargin (EBIT)	6 %	13 %
Egenkapitalandel	51 %	47 %
Egenkapitalrentabilitet	14 %	37 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 2 år	25 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	19 %	44 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Bevilgninger	100,5	105,0

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	44	42
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	50 %	50 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	60 %	60 %

Enova SF

 Postboks 5700 Sluppen, 7437 Trondheim
 Telefon: 73 19 04 30

 Administrerende direktør: Nils Kristian Nakstad
 Styre: Tore Holm (leder), Elizabeth Baumann
 Ofstad (nestleder), Eirik Gaard Kristiansen, Katharina Thøgersen Bramslev, Dina E. Aune, Olav Hasaas, Einar Håndlykken, Håvard Solem*, Marit Sandbakk*
 (* valgt av de ansatte)

Revisor: Deloitte AS



© Enova SF

 Statlig eierandel gjennom Olje- og energidepartementet: 100%
 Selskapets nettside: www.enova.no

Enova SF ble opprettet ved kongelig resolusjon av 1. juni 2001 med virkning fra 22. juni 2001. Den kongelige resolusjonen hadde sin bakgrunn i at Stortinget 5. april 2001 sluttet seg til regjeringens forslag til ny finansieringsmodell og omorganisering av arbeidet med omlegging av energibruk og energiproduksjon.

Enovas formål er å fremme en miljøvennlig omlegging av energibruk og energiproduksjon og utvikling av energi- og klimateknologi. Virksomheten skal styrke forsyningssikkerheten og redusere utslippene av klimagasser. Enova forvalter Energifondet, som skal være en langsiktig finansieringskilde for arbeidet. Energifondet får inntektene fra et påslag på nettariften, avkastningen fra Fondet for klima, fornybar energi og energiomlegging og fra opptjente renter på inntilstående kapital på Energifondet foregående år.

Styringen av Enova følger prinsippene for mål- og resultatstyring. Det er en klar ansvars- og rollefordeling mellom Olje- og energidepartementet som oppdragsgiver og Enova som oppdragstaker. Oppdraget med forvaltningen av Energifondet er gitt til Enova gjennom en fireårig avtale mellom Olje- og energidepartementet og Enova, samt årlig oppdragsbrev fra departementet.

Viktige hendelser

Innenfor satsingen på ny energi- og klimateknologi i industrien fattet Enova sitt største enkeltvedtak noensinne i 2014 ved å gi tilsagn om støtte på 1,55 mrd. kroner

til Norsk Hydros pilotanlegg for energieffektiv produksjon av aluminium på Karmøy.

Enova fikk ansvar for to nye oppgaver i januar 2015. Enova skal forvalte en rettighetsbasert ordning for enøktiltak i private husholdninger og overta Transnovas oppgaver knyttet til miljøvennlig transport.

Samfunnsansvar

En grunnleggende forutsetning for Enova er at arbeidet gjennomføres i samsvar med gjeldene lover og regler og i tråd med god praksis innenfor områder som helse, miljø og sikkerhet, menneskerettigheter, forretningsetikk og antikorrupsjon. Enova har et etisk regelverk som stiller krav til ansatte, samarbeidspartnere og andre som handler på vegne av foretaket. Etiske retningslinjer er i sin helhet tilgjengelig på nettsidene. Enova skal være et forbilde på miljø- og klimaområdet, og søker å minimere foretakets påvirkning på det ytre miljø. En del av Enovas samfunnsansvar utøves gjennom holdningsskapende arbeid overfor barn og unge.

Økonomisk utvikling

Den årlige budsjetttrammen for drift av Enova fastsettes hvert år av Olje- og energidepartementet og dekkes av Energifondet. Selskapet genererer ikke egne inntekter, og det fastsettes derfor ikke utbytte fra Enova. Enova er ikke skattepliktig. Ved opprettelsen av Enova ble det betalt inn 5 mill. kroner i innskuddskapital i selskapet.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	102,9	88,2
Driftskostnader	104,0	91,9
Brutto driftsresultat (EBITDA)	-1,1	-3,7
Driftsresultat (EBIT)	-1,2	-3,7
Netto finansposter	0,6	0,5
Resultat før skatt	-0,6	-3,3
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	-0,6	-3,3

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	0,4	0,5
Finansielle anleggsmidler	0,0	0,0
Sum anleggsmidler	0,4	0,5
Omløpsmidler	31,4	29,2
Sum eiendeler	31,8	29,7

Innskutt egenkapital	5,0	5,0
Opptjent/annen egenkapital	4,5	5,1
Sum egenkapital	9,5	10,1
Avsetninger for forpliktelser	0,0	0,0
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	22,3	19,6
Sum gjeld og forpliktelser	22,3	19,6
Sum egenkapital og gjeld	31,8	29,7

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	4,0	-2,4
Investeringsaktiviteter	0,0	0,0
Finansieringsaktiviteter	0,0	0,0
Endring betalingsmidler	4,0	-2,4

Nøkkel tall	2014	2013
Sysselsatt kapital	9,5	10,1
Driftsmargin (EBIT)	-1 %	-4 %
Egenkapitalandel	30 %	34 %
Egenkapitalrentabilitet	-6 %	-28 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	-21 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	-6 %	-28 %
Kontraktstestet energieresultat (TWh)	1,4	1,4

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	68	62
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	44 %	56 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	43 %	57 %

Gassco AS

Postboks 93, 5501 Haugesund
Telefon: 52 81 25 00

Administrerende direktør: Brian D. Bjordal
Styre: Ottar Inge Rekdal (leder), Mimi K. Berdal (nestleder), Johan E. Hustad, Nina S. Lie, Terje Aven, Roar Bøe*, Henny M. Justad*, Hilde Berge Kringstad* (* valgt av de ansatte)

Revisor: Deloitte AS



Statlig eierandel gjennom Olje- og energidepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.gassco.no

Gassco AS ble etablert i 2001 og er operatør for gassrørledninger og transportrelaterte gassbehandlingsanlegg. Som operatør har Gassco ansvaret for drift av infrastrukturen og forvaltning av eksisterende gassanlegg på vegne av eierne. Gassco deltar også i planleggingen av nye rørledninger, prosessanlegg og mottaksterminaler. Kapasitetsadministrasjon er en annen sentral rolle for Gassco, som innebærer å tildele og fordele kapasitet til skiperne i henhold til vedtatte regler.

Gasstransportssystemet eies av interessentskapet Gassled, som består av oljeselskaper på norsk sokkel og infrastruktur-selskaper. Gassco utfører aktiviteter på vegne av interessentskapet for deltagerens regning og risiko. Det skjer derfor ingen inntjening i Gassco. Skipere betaler regulerte transporttariffer som gir eierne av gasstransportssystemet en rimelig avkastning på investeringene.

Gasscos hovedkontor er lokalisert på Bygnes på Karmøy kommune, og i tillegg har selskapet filialer i Tyskland, Belgia, Frankrike og England. Gassco hadde 359 fast ansatte ved utgangen av 2014, hvorav 146 ved gassterminalene i Europa.

Viktige hendelser

Gassleveransene gjennom gasstransport-systemet var 101 mrd. Sm³ i 2014, omtrent som foregående år. Leveransetilgjengeligheten var 99,92 pst. Det ble i 2014 klar-gjort for gassleveranser fra feltene Gudrun, Valemon og Knarr. Gassco ble i tillegg operatør for Valemon Rich Gas Pipeline.

Gassco har gjort utredninger av ny gassinfrastruktur i nordområdene og gass-

transportløsninger for funnene Tommeliten Alpha, Fogelberg, Trestakk, Butch, Alfa Sentral, Skarfjell og Astero.

Selskapet har bistått Olje- og energidepartementet i arbeidet med nye tariffer for fremtidige avtaler i gasstransport-systemet.

Et nytt dykkerløst reparasjonsverktøy som kan benyttes på store dyp ble ferdigstilt. Dette bidrar til en vesentlig forbedring av reparasjonsberedskapen for gassrørene.

Et oppgraderingsprosjekt på Kalstø, der rørledningene Statpipe, Sleipner Kondensat og Åsgard Transport er ilandført, ble besluttet gjennomført. Understellet på 2/4 plattformen ble fjernet. Draupner S fikk godkjent en levetidforlengelse til 2028.

Samfunnsansvar

Gassco utøver sitt samfunnsansvar bl.a. gjennom støtte til lag og organisasjoner i regionen der selskapet har hovedkontor, og i andre lokalsamfunn der det er virksomhet som Gassco er operatør for. Kultur og idrett er selskapets utvalgte områder for samarbeid, og det legges særlig vekt på å støtte aktiviteter for barn og unge.

I Gasscos anbudsprosesser avklares det om leverandøren har etablert egen policy og egne retningslinjer for samfunnsansvar som er i samsvar med Gasscos egne retningslinjer for samfunnsansvar.

Økonomisk utvikling

Gasscos årsresultat ble 123 508 kroner, og vil bli overført til annen egenkapital.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	0,0	0,0
Driftskostnader	0,0	0,0
Brutto driftsresultat (EBITDA)	0,0	0,0
Driftsresultat (EBIT)	0,0	0,0
Netto finansposter	0,3	0,3
Resultat før skatt	0,3	0,3
Skattekostnad	0,1	0,4
Resultat etter skatt	0,1	-0,2

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	16	9
Varige driftsmidler	153	150
Finansielle anleggsmidler	717	509
Sum anleggsmidler	886	669
Omløpsmidler	529	303
Sum eiendeler	1 415	972

Innskutt egenkapital	10	10
Opptjent/annen egenkapital	6	6
Sum egenkapital	16	16
Avsetninger for forpliktelser	730	510
Langsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentebærende gjeld	78	71
Kortsiktig rentefri gjeld	591	375
Sum gjeld og forpliktelser	1 399	956
Sum egenkapital og gjeld	1 415	972

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	202	129
Investeringsaktiviteter	-35	-52
Finansieringsaktiviteter	0	0
Endring betalingsmidler	168	78

Nøkkeltall	2014	2013
Rørledningssystem (antall km)	8 000	7 800
Regularitet	99,9 %	99,7 %
Gass transportert til ilandførings-terminalene i Europa (mrd. Sm ³)	101	103
Største leveranse pr. døgn (mill. Sm ³)	352	345
Skipsanløp Kårstø	711	660
Tariffinntekter Gassco operatøransvar	27 578	25 306
Driftskostnader Gassco operatøransvar	5 321	5 366

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Tilskudd til CO ₂ Verdikjede-studier	4,0	9,8

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	359	362
Andel ansatte i Norge	59 %	59 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	50 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	40 %

Gassnova SF

Dokkvegen 10, 3920 Porsgrunn
Telefon: 400 05 908

Administrerende direktør: Tore Amundsen
Styre: Einar Steensnæs (leder), Endre Skjørestad (nestleder), Ellen C. Rasmussen, Gro Seim, Alfred Nordgård, Liv Lønne Dille*
(* valgt av de ansatte)

Revisor: Deloitte AS



©TCM DA

Statlig eierandel gjennom Olje- og energidepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.gassnova.no

Gassnova SF er statens foretak for CO₂-håndtering og skal ivareta statens interesser knyttet til fangst, transport og lagring av CO₂. Gassnova ble etablert som et forvaltningsorgan under Olje- og energidepartementet i 2005 og ble omgjort til statsforetak i 2007. Foretaket skal bidra til å utvikle og demonstrere teknologi for fangst, transport og lagring av CO₂ med spredningspotensial, slik at CO₂-håndtering kan bli et effektivt klimatiltak.

Gassnova er lokalisert i Porsgrunn.

Viktige hendelser

Gassnovas arbeid har i 2014 i hovedsak vært ivaretagelse av statens interesser i CO₂ Teknologisenter Mongstad (TCM), avviklingen av arbeidet med fullskala CO₂-håndtering på Mongstad, gjennomføring av CLIMIT-programmet og bistand til Olje- og energidepartementet i forbindelse med utarbeidelsen av en ny strategi for CO₂-håndtering.

Høsten 2014 avsluttet Aker og Alstom sine testkampanjer på TCM og det ble inngått en ny avtale med Shell Cansolv om testing av deres fangstteknologi i aminanlegget.

I november 2014 mottok Gassnova et revidert mandat for arbeidet med kartlegging av mulighetsrommet for realisering av fullskala CO₂-håndtering i Norge.

Samfunnsansvar

Gassnova har i 2014 etablert retningslinjer for foretakets arbeid med samfunnsansvar. Retningslinjene er tilgjengelige via foretakets internettside. I retningslinjene vektlegges spesielt foretakets rolle og ansvar for spredning av kunnskap vedrørende karbonfangst og -lagring. Gassnova arbeider i stor grad med kunnskapsspredning gjennom publikasjoner og deltagelse på konferanser. Foretaket vil fremover spesielt legge til rette for informasjon til barn og unge gjennom samarbeid med skoler og såkalte vitensentre.

Økonomisk utvikling

Driften av Gassnova finansieres over statsbudsjettet, og foretaket har ikke erverv som formål. Gassnova fakturerer Olje- og energidepartementet for tjenester foretaket utfører for departementet, i tråd med avtalt budsjett. I tillegg har foretaket inntekter fra salg av tjenester til TCM DA. Foretakets kostnader består hovedsakelig av lønn, innleie av personell og kjøp av eksterne tjenester, reisekostnader, husleie og øvrig kontorhold.

Året 2014 ga et overskudd på 9,6 mill. kroner mot et overskudd på 1 mill. kroner i 2013. Hovedårsaken til endringene i brutto inntekter og kostnader skyldes at de CO₂-håndteringsprosjektene Gassnova forvalter fra og med 2014 presenteres som en del av foretakets årsregnskap. Det positive årsresultatet skyldes at aktiviteten i Gassnova har vært lavere enn opprinnelig forutsatt.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	108,4	87,5
Driftskostnader	99,8	87,3
Brutto driftsresultat (EBITDA)	8,9	0,6
Driftsresultat (EBIT)	8,6	0,2
Netto finansposter	1,1	0,8
Resultat før skatt	9,6	1,0
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	9,6	1,0

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	0,5	0,7
Finansielle anleggsmidler	0,0	0,0
Sum anleggsmidler	0,5	0,7
Omløpsmidler	76,4	63,0
Sum eiendeler	76,9	63,7

Innskutt egenkapital	10,0	10,0
Opptjent/annen egenkapital	14,5	14,0
Minoritetsinteresser	0,0	0,0
Sum egenkapital	24,5	24,0
Langsiktig rentefri gjeld	28,7	22,3
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	23,7	17,4
Sum gjeld og forpliktelser	52,4	39,7
Sum egenkapital og gjeld	76,9	63,7

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	13,9	4,8
Investeringsaktiviteter	-0,1	-0,3
Finansieringsaktiviteter	0,0	0,0
Endring betalingsmidler	13,9	4,5

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	24,5	24,0
Brutto driftsmargin (EBITDA)	8 %	1 %
Driftsmargin (EBIT)	8 %	0 %
Egenkapitalandel	32 %	38 %
Egenkapitalrentabilitet	40 %	4 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	9 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	40 %	4 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Driftstilskudd	77,0	74,4

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	37	38
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	50 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	40 %



Graminor AS

Hommelstadveien 60, 2322 Ridabu
Telefon: 62 55 55 00

Administrerende direktør: Idun Christie
Styre: Harald Milli (leder), Bjørn Stabbetorp (nestleder), Harald Lossius, Wenche Myhre Dale, Annette Olesen, Nina Heiberg, Jostein Fjeld, Lars Reitan* (* valgt av de ansatte)

Revisor: BDO AS



© Graminor AS

Statlig eierandel gjennom Landbruks- og matdepartementet: 28,2 %
Selskapets nettside: www.graminor.no

Graminor AS er et planteforedlings-selskap som skal drive planteforedling, sortsrepresentasjon og prebasisavl for å sikre at norsk jord- og hagebruk i fremtiden får tilgang på klimatilpasset, variert og sykdomsfritt sortsmateriale. Selskapet ble etablert i 2002 som en videreutvikling av Norsk Kornforedling AS for å samle norsk planteforedling innenfor jord- og hagebruksvekster i ett selskap. Graminor har ansvar for all foredling av jord- og hagebruksvekster i Norge. Formålet er å sikre at produsentene har tilgang på variert og sykdomsfritt sortsmateriale som er egnet for norske forhold.

Viktige hendelser

Det er åpnet for import av frukttrær og jordbærplanter, noe som gjør markedet for disse produktene noe uoversiktlig.

Samfunnsansvar

Graminors deltakelse i forsknings- og utviklingsprosjekter har vært økende, og i 2014 var selskapet involvert i 19 større prosjekter. Publisering av tre artikler om Hvetegenomprosjektet i Science 18. juli 2014 var et høydepunkt for Graminor. Tre Pre-breeding-prosjekter med støtte fra Nordisk ministerråd ble avsluttet i 2014.

Økonomisk utvikling

Selskapet hadde i 2014 en samlet driftsinntekt på 63,7 mill. kroner og et resultat etter skatt på 4,6 mill. kroner mot 1,6 mill. kroner i 2013. Den økonomiske utviklingen anses som god.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	63,7	56,1
Driftskostnader	58,7	56,0
Brutto driftsresultat (EBITDA)	7,0	2,2
Driftsresultat (EBIT)	5,0	0,0
Netto finansposter	1,3	1,8
Resultat før skatt	6,4	1,8
Skattekostnad	1,7	0,2
Resultat etter skatt	4,6	1,6

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	6,5	7,1
Finansielle anleggsmidler	36,1	33,4
Sum anleggsmidler	42,6	40,5
Omløpsmidler	53,8	46,9
Sum eiendeler	96,4	87,4

Innskutt egenkapital	27,5	27,5
Opptjent/annen egenkapital	43,0	38,3
Sum egenkapital	70,4	65,8
Avsetning til forpliktelser	0,1	0,1
Langsiktig rentebærende gjeld	6,1	6,5
Kortsiktig rentebærende gjeld	19,7	15,0
Kortsiktig rentefri gjeld	0,0	0,0
Sum gjeld og forpliktelser	25,9	21,6
Sum egenkapital og gjeld	96,4	87,4

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	96,3	87,3
Brutto driftsmargin (EBITDA)	11 %	4 %
Driftsmargin (EBIT)	8 %	0 %
Egenkapitalandel	73 %	75 %
Egenkapitalrentabilitet	7 %	2 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 2 år	5 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	7 %	2 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	22,5	22,0

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	31	31
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	28,2 %	28,2 %
Andel kvinner i styret, totalt	38 %	38 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	43 %	43 %

Innovasjon Norge er en del av det næringsrettede virkemiddelapparatet. Selskapet forvalter bedriftsrettede virkemidler på oppdrag fra ulike departementer, fylkeskommuner og fylkesmenn. Dette er virkemidler med felles hovedmål om å utløse bedrifts- og samfunnsøkonomisk lønnsom næringsutvikling og utløse regionenes næringsmessige muligheter gjennom delmål om flere gode gründere, flere vekstkraftige bedrifter og flere innovative næringsmiljøer.

Innovasjon Norge er organisert som et særlovselskap i henhold til lov om Innovasjon Norge. Tilknytningsformen innebærer at selskapet er et eget rettssubjekt med et selvstendig og faglig ansvar for beslutninger knyttet til enkeltsaker. Eierskapet til Innovasjon Norge er fordelt mellom staten ved Nærings- og fiskeridepartementet (51 pst.) og fylkeskommunene (49 pst.).

Viktige hendelser

Gjennom Innovasjon Norge bevilget Storting og fylkesting i 2014 2,8 mrd. kroner i støtte til verdiskapende næringsutvikling over hele landet. Dette ga rom for en samlet næringsrettet innsats på over 6 mrd. kroner i regi av Innovasjon Norge. Støtten fra Innovasjon Norge bidro til å utløse nær 16 mrd. kroner i innovasjonsaktiviteter i 2014.

Innovasjon Norge videreførte i 2014 sitt arbeid med å iverksette det nye mål- og resultatstyringssystemet (MRS-systemet). Årsrapporten for 2013 var den første rapporteringen etter det nye MRS-systemet. Målstrukturen og det nye MRS-systemet legger til rette for en mer overordnet målstyring av Innovasjon Norge og er felles for alle selskapets oppdragsgivere. Selskaper som har fått støtte av Innovasjon Norge kunne vise til 9,7 prosentpoeng høyere årlig vekst i omsetningen hvert år i tre år etter at selskapet fikk støtte fra Innovasjon Norge, enn tilsvarende selskaper som ikke har mottatt støtte.

Innovasjon Norge har i 2014 prioritert forenklinger i virksomheten med spesiell vekt på kundebehandling. Ved å forbedre kommunikasjonen med kundene har Innovasjon Norge søkt å gjøre det enklere for kundene å finne frem til tjenestene som er særskilt relevante for deres behov. Oppgradering av selskapets nettside og etablering av Gründertelefonen er tiltak i denne sammenheng.

Innovasjon Norge etablerte i samarbeid med Norges forskningsråd og Siva – Selskapet for Industrivekst det nye klyngeprogrammet Norwegian Innovation Clusters. Programmet består av tre nivåer

Innovasjon Norge

Postboks 448 Sentrum, 0104 Oslo
Telefon: 22 00 25 00

Administrerende direktør: Anita Krohn Traaseth
Styre: Per Otto Dyb (leder), Tone Merete Lindberg (nestleder), Reidar Bye, Jan Løkling, Jørand Ødegård Lunde, Einar Enger, Martha Kold Bakkevig, Wenche Kjølås, Heidi Wang, Ove Haaversen-Westhassel*, Toini H. A. Ness* (* valgt av de ansatte)

Revisor: Deloitte AS



© Innovasjon Norge

Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 51 %
Selskapets nettside: www.innovasjonnorge.no

og tilbyr skreddersydd støtte til klynger i ulike faser: Arena, Norwegian Centres of Expertise (NCE) og Global centres of Expertise (GCE). I 2014 ble to norske næringsklynger valgt til «Global Centre of Expertise», NCE NODE på Sørlandet og NCE Maritime på Sunnmøre. Norge har i dag to verdensledende GCE-klynger på sine områder og tolv sterke NCE-klynger med selskaper som konkurrerer globalt.

I 2014 fikk Innovasjon Norge ny styreleder og ny administrerende direktør. Per Otto Dyb ble valgt som leder av hovedstyret i juni 2014 og Anita Krohn Traaseth tiltrådte som administrerende direktør i september 2014.

Samfunnsansvar

Innovasjon Norge er tilsluttet FNs Global Compact og følger opp Global Compact's prinsipper for godt samfunnsansvar både i egen virksomhet og blant kunder og leverandører. Styret har fastsatt et prinsippnotat om samfunnsansvar som danner grunnlaget for arbeidet med å spre kunnskap, bygge motivasjon og stille forventninger til kunder og samarbeidspartnere. I 2014 har selskapet videreutviklet selskapets varslingsrutiner gjennom innføring av en elektronisk varslingskanal hvor ansatte kan rapportere bekymringer om uetisk eller ulovlig adferd i selskapet.

Økonomisk utvikling

Innovasjon Norges driftsinntekter økte i 2014 til 1 322 mill. kroner mot 1 276 mill. i kroner i 2013. Netto renteinntekter utgjorde 417 mill. kroner i 2014 mot 381. mill. kroner året før. Driftskostnadene er 1 425 mill. kroner i 2014, en reduksjon på 42 mill. kroner. Lønns- og personalkostnadene er på samme nivå som fjoråret, men inneholder avsetning til restruktureringskostnader på 46 mill. kroner, og reduksjon i pensjonskostnader på 43 mill. kroner. Netto tap på utlån er 14 mill. kroner, mot 26 mill. kroner i 2013. Tap på utlån er i hovedsak relatert til lavrisikordningen. Tapene utgjør 0,1 pst. av utlånsporteføljen. Innovasjon Norge hadde i 2014 et årsresultat på 298 mill. kroner mot 164 mill. kroner for 2013. Styret har foreslått å overføre 25,3 mill. kroner til staten ved Nærings- og fiskeridepartementet og 19,2 mill. kroner til fylkeskommunene.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Inntektsførte bevilgninger	1 110	1 067
Andre driftsinntekter	212	210
Sum driftsinntekter	1 322	1 276
Driftskostnader	1 425	1 467
Netto finansposter	416	380
Driftsresultat før tap på utlån og garantier	312	190
Netto tap	14	26
Resultat for regnskapsåret	298	164
Skattekostnad	0	0
Årsresultat	298	164

Balanse	2014	2013
Bankinnskudd	5 939	6 277
Netto utlån	17 163	16 704
Verdipapirer	74	54
Eierinteresser i konsernselskaper	0	0
Varige driftsmidler	30	34
Andre eiendeler	451	689
Sum eiendeler	23 656	23 758

Innlån fra staten	15 355	14 895
Netto obligasjonsgjeld	0	0
Øvrig gjeld og forpliktelse	986	1 149
Andre avsetninger for forpliktelser	3 953	4 360
Sum låne- og investeringsfond	1 850	2 101
Sum gjeld og forpliktelser	22 144	22 506
Innskutt egenkapital	666	666
Opptjent egenkapital	847	586
Sum egenkapital	1 513	1 252
Sum egenkapital og gjeld	23 656	23 758

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	-532	-563
Innbetaling fra eier	-244	-165
Investeringsaktiviteter	-22	1
Finansieringsaktiviteter	460	695
Endring betalingsmidler	-338	-31

Utbytte	2014	2013
Utbytte til staten	0	11

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Bevilgninger	1 110	1 067

Disponering	2014	2013
Overføringer til staten/eiere	45	38
Overført til/fra fond og egenkapital	254	126
Sum disponert	298	164

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	766	751
Andel ansatte i Norge	74 %	75 %
Statens eierandel årsslutt	51 %	51 %
Andel kvinner i styret, totalt	55 %	45 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	56 %	44 %



Kimen Såvarelaboratoriet AS

Postboks 164, 1431 Ås
Telefon: 64 97 06 60

Administrerende direktør:
Birgitte Henriksen
Styre: Bjørn Næss (leder), Arnfinn Sjøseth (nestleder), Unni Abrahamsen, Jostein Fjeld, Jon Atle Repstad, Barbro Isaksen* (* valgt av de ansatte)

Revisor: Mazars Revisjon AS



© Kimen Såvarelaboratoriet AS

Statlig eierandel gjennom Landbruks- og matdepartementet: 51 %
Selskapets nettside: www.kimen.no

Kimen Såvarelaboratoriet AS er Norges eneste kompetansesenter på frøkvalitet og frøanalyser, og er nasjonalt referanselaboratorium for såvareanalyser. Selskapet har bygd opp sin kompetanse gjennom 130 år i hovedsakelig statlig eie. Laboratoriet ble i 2004 omorganisert til aksjeselskap med eget styre. Selskapet eies av staten ved Landbruks- og matdepartementet (51 pst.), Felleskjøpet Agri SA (34 pst.) og Strand Unikorn AS (15 pst.).

Laboratoriet er akkreditert av ISTA (International Seed Testing Association) for analyse av spireevne, sykdom, renhet og vannbestemmelse i alle aktuelle såvarer, og kan utstede internasjonale såvaresertifikater. Akkrediteringen sikrer kvaliteten og nasjonal kompetanse innenfor fagområdet. Selskapets hovedstrategi er å dekke såvarebransjens og nasjonal forvaltningsbehov for tjenester innenfor renhets-, spire- og sunnhetsanalyser av såvarer.

Viktige hendelser

Satsing på rekruttering av ny fagsjef og opplæring av nytt fagpersonell har hatt høy prioritet i 2014. Ettersom laboratoriets kompetanse er det eneste i sitt slag nasjonalt sett, har rekruttering, arbeid med strategier og oppfølging av bemanningsplan hatt høy oppmerksomhet i 2014. Dette skal sikre videreføring av selskapets evne til å levere høy kvalitet på faglige råd og tjenester.

Samfunnsansvar

Kimen Såvarelaboratoriet bærer helt fra opprettelsen et viktig samfunnsansvar som gjenspeiles i strategier og i det kontinuerlige arbeidet fra år til år, så også i 2014.

Laboratoriet skal dekke såvarebransjens og nasjonal forvaltningsbehov for kompetanse og analyser på såvareområdet. Dette danner også beslutningsgrunnlag for Mattilsynets sertifisering av såvarer til omsetning. Avtale om kunnskapsutvikling og kunnskapsstøtte mellom Kimen Såvarelaboratoriet og Mattilsynet beskriver oppgavene selskapet har overfor Mattilsynet som statlig myndighet (beredskap, faglig rådgivning, vurdering av risiko, referansefunksjon, diagnostikk og metodeutvikling, overvåkning og kunnskapsinnhenting og rapportering).

Selskapets referansefunksjoner er fastsatt i EU/EØS-regelverk. Kimen Såvarelaboratoriet har i 2014 levert tjenester og analyser i tråd med avtaler, mål og strategier samt etterspørsel på området.

Økonomisk utvikling

Kimen Såvarelaboratoriets økonomi er knyttet til omfang av såvareprøver til analyse i tillegg til forvaltningsstøtte. Antall prøver til analyse varierer og avhenger av kvaliteten på årets frø- og kornhøst og omfang av behov for såvare de enkelte år. Analyse og tilbud av tjenester til forskningsinstitusjoner utgjør i tillegg en moderat og varierende del av omsetningen. Økonomisk sett var 2014 tilnærmet et normalår for laboratoriet hva prøveinn- gang og omsetning angår.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	12,0	12,5
Driftskostnader	11,9	11,4
Brutto driftsresultat (EBITDA)	0,2	1,2
Driftsresultat (EBIT)	0,1	1,0
Netto finansposter	0,3	0,4
Resultat før skatt	0,4	1,4
Skattekostnad	0,1	0,4
Resultat etter skatt	0,3	1,0

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	0,1
Varige driftsmidler	0,7	0,4
Finansielle anleggsmidler	0,0	0,0
Sum anleggsmidler	0,7	0,5
Omløpsmidler	13,2	14,2
Sum eiendeler	13,9	14,7

Innskutt egenkapital	8,0	8,0
Opptjent/annen egenkapital	3,7	3,4
Sum egenkapital	11,7	11,4
Avsetning til forpliktelser	0,0	0,0
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	2,1	3,3
Kortsiktig rentefri gjeld	0,0	0,0
Sum gjeld og forpliktelser	2,2	3,3
Sum egenkapital og gjeld	13,9	14,7

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	13,9	14,7
Brutto driftsmargin (EBITDA)	2 %	9 %
Driftsmargin (EBIT)	1 %	8 %
Egenkapitalandel	84 %	78 %
Egenkapitalrentabilitet	3 %	9 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 2 år	6 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	3 %	10 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	3,4	3,4

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	0	0,8

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	20	19
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	51 %	51 %
Andel kvinner i styret, totalt	33 %	33 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	20 %	20 %



Kings Bay AS

9173 Ny-Ålesund
Telefon: 79 02 72 00

Administrerende direktør: Ole Øiseth
Styre: Unni Steinsmo (leder), Widar Salbuvik (nestleder), Kirsten Broch-Mathisen, Egil Murud

Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



© Kings Bay AS

Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.kingsbay.no

Kings Bay AS har ansvaret for drift og utvikling av infrastrukturen i Ny-Ålesund på Svalbard. Driften omfatter bl.a. beredskap, sjøvertstjenester, flytransport, verkstedtjenester, innkvartering, bespisning og vann- og elektrisitetsforsyning.

Målet med statens eierskap i Kings Bay er å sørge for at Ny-Ålesund utvikles som et norsk senter for internasjonal arktisk naturvitenskapelig forskning på Svalbard.

Ti forskningsmiljøer fra ulike nasjoner er etablert fast, mens opp mot 20 ulike forskningsmiljøer hvert år har forskningsprosjekter innenfor selskapets eiendom i og rundt Ny-Ålesund. Selskapet yter også tjenester til daganløp av turistskip og andre fartøy i sommersesongen.

Viktige hendelser

Antall forskerdøgn var 14 501 i 2014. Dette er en økning på 14,8 pst. sammenliknet med foregående år og det høyeste noensinne. For en stor del skyldes dette marin forskning med basis i marinlaboratoriet som er oppgradert og utvidet gjennom de siste to årene. Det totale antall overnattingsdøgn i Ny-Ålesund i 2014 var om lag 28 000, inkludert ansatte, besøkende og sesongarbeidere.

En fiberoptisk kabel mellom Ny-Ålesund og Longyearbyen ble lagt høsten 2014. Et fiberoptisk nettverk vil muliggjøre utveksling av store mengder forskningsdata i tilnærmet sanntid og forventes å gi langsiktig grunnlag for utvikling av stedet som forskningssenter. Nettverket vil være operativt fra sommeren 2015.

Ny-Ålesund Symposiet ble gjennomført med klima- og miljøminister Tine Sundtoft som vert. Symposiet, gjennomført årlig siden 2006, blir av kapasitetshen-

syn ikke gjennomført i 2015, men planlegges igjen for 2016. Dette er et arrangement som samler internasjonal deltakelse på høyt nivå og hvor aktuelle globale nordområde- og miljøspørsmål diskuteres. Det var åtte offisielle besøksgrupper med til sammen 85 personer innom Ny-Ålesund i 2014.

Utenriksminister Børge Brende, i følge med Frankrikes utenriksminister Laurent Fabius, besøkte Ny-Ålesund sommeren 2014. Også næringsminister Monica Mæland, justis- og beredskapsminister Anders Anundsen og kommunal- og moderniseringsminister Jan Tore Sanner, var i Ny-Ålesund for orienteringer.

Samfunnsansvar

Kings Bay har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og rapporterer i sin årsberetning om selskapets arbeid med samfunnsansvar

Økonomisk utvikling

Kings Bay har som målsetting at driftsregnskapet skal gå i balanse, mens større investeringer og ekstraordinære kostnader som følge av selskapets særlige forpliktelser dekkes av tilskudd fra staten. Resultatregnskapet for 2014 viser et positivt årsresultat på 2,8 mill. kroner. Driftsinntektene for 2014 beløp seg til 62,6 mill. kroner mot 60 mill. kroner i 2013. Økningen skyldes hovedsakelig ekstraordinære inntekter som følge av arbeid Kings Bay har utført tilknyttet Kartverkets geodesiutbygging, noe som ikke vil vedvare. Hoveddelen av kostnadene gjelder flytransport og drift av flyplass, diesel til kraftstasjonen og lønnsutgifter. Investeringsstilskuddet i 2014 var på 19 mill. kroner.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	62,6	60,1
Driftskostnader	59,1	55,4
Driftsresultat	3,5	4,7
Netto finansposter	-0,2	-0,1
Resultat før skatt	3,3	4,6
Skattekostnad	0,5	0,7
Resultat etter skatt	2,8	3,9

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,1	0,0
Varige driftsmidler	0,0	0,0
Finansielle anleggsmidler	0,0	0,0
Sum anleggsmidler	0,1	0,0
Omløpsmidler	24,6	26,2
Sum eiendeler	24,7	26,2

Innskutt egenkapital	7,0	7,0
Opptjent/annen egenkapital	8,0	5,2
Sum egenkapital	15,0	12,2
Avsetning til forpliktelser	0,0	0,6
Langsiktig gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	9,7	13,3
Sum gjeld og forpliktelser	9,7	14,0
Sum egenkapital og gjeld	24,7	26,2

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	3,4	2,8
Investeringsaktiviteter	-22,2	-20,6
Finansieringsaktiviteter	22,2	19,9
Endring betalingsmidler	3,4	2,1

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Generelt statstilskudd til drift og investeringer	19,0	19,0
Øvrige tilskudd til investeringer	2,1	1,0
Tilskudd overført til Bjørnøen AS	-0,2	-0,2
Sum tilskudd til Kings Bay AS	20,9	19,9

Anvendelse av tilskudd	2014	2013
Investeringer	22,2	20,6
Overført fra tidligere	1,3	2,0
Overført til neste år	0,0	1,3
Tilskudd resultatført i året	0,0	0,0
Sum anvendelse av tilskudd	20,9	19,9

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	26	25
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	40 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	40 %

Nationaltheatret AS

Postboks 1225 Vika, 0110 Oslo
Telefon: 22 00 14 00

Administrerende direktør/
teatersjef: Hanne Tømta
Styre: Anne Enger (leder), Øystein Kåre Djupedal
(nestleder), Leif Pagrotsky, Jens Paludan Heyerdahl, Tone Winje, Mattis Herman Nyquist*, Connie Knapstad* (* valgt av de ansatte)

Revisor: : Nitschke AS



© Tor Einstead/bed

Statlig eierandel gjennom Kulturdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.nationaltheatret.no

Nationaltheatret AS ble etablert i 1899 med formål å drive teatervirksomhet. Selskapet har et særlig ansvar for å ivareta nasjonale kulturpolitiske interesser på scenekunstmrådet. Nationaltheatret ligger sentralt plassert i Oslo mellom Det Kongelige Slott, Stortinget og Universitetet i Oslo. Virksomheten har tre faste scener i Oslo sentrum og en scene på Torshov. Nationaltheatret har som mål å være det ledende teatret i Norge, utvikle scenekunsten og anerkjennes internasjonalt. Nationaltheatret legger vekt på å være kunstnerisk dristig og relevant, og skal drive et moderne, åpent og engasjerende teaterhus. Hvert andre år arrangerer teateret Den Internasjonale Ibsenfestivalen. Teatret driver utstrakt samarbeid med andre teaterinstitusjoner og frie kompanier, og gjester andre scener både i Norge og utenlands.

Viktige hendelser

Nationaltheatrets styre vedtok i 2013 å forlenge Hanne Tømtas åremål som teatersjef frem til 2019.

Regjeringen fattet i juni 2012 vedtak om at det skal gjennomføres en KS1-prosess med en konseptvalgutredning og tilhørende ekstern kvalitetssikring i forbindelse med rehabiliteringen av Nationaltheatrets bygning. Det ligger som en forutsetning at Nationaltheatrets bygning skal rehabiliteres og oppgraderes som teater. Konseptvalgutredningen ble gjennomført i 2013–2014, og den eksterne kvalitetssikringen gjennomføres i 2015.

Det ble i 2014 lagt til rette for etable-

ring av Stiftelsen InterNational med en grunnkapital på 3 mill. kroner og med formål å styrke teatrets internasjonale aktiviteter.

Samfunnsansvar

Nationaltheatret ivaretar nasjonale kulturhistoriske interesser på scenekunstmrådet. Nationaltheatret bidrar til at alle kan få tilgang til scenekunst og kultur av høy kvalitet, fremmer kunstnerisk utvikling og fornyelse, og ivaretar den nasjonale kulturarven. Gjennom sin virksomhet skal Nationaltheatret bidra til en åpen og opplyst offentlig samtale.

Økonomisk utvikling

Nationaltheatret fikk et overskudd på 4,2 mill. kroner i 2014. Det positive resultat skyldes korrigeret aktuarberegning av pensjonskostnad som følge av levealderjusteringer og ny uførepensjon. Sammenlignet med budsjettert pensjonskostnad i 2014 utgjorde dette en besparelse på 4,2 mill. kroner. Driftsinntekter i 2014 ble 243 mill. kroner mot 227 mill. kroner i 2013. Av dette var egeninntektene 55,3 mill. kroner mot 50,1 mill. kroner i 2013. Driftskostnadene ble 239,2 mill. kroner mot 225,8 mill. kroner i 2013. Personalkostnadene i 2014 økte med 5,3 pst., eksklusiv pensjonskostnader. Dette skyldes lønnsvekst, flere engasjerte kunstnere og Ibsenfestivalen. Teatret arbeider for å få etablert en ny pensjonsordning som gir forbedret kontroll med de senere års kraftige vekst i pensjonskostnader.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	243,5	226,6
Driftskostnader	239,2	225,8
Brutto driftsresultat (EBITDA)	14,2	10,4
Driftsresultat (EBIT)	4,3	0,8
Netto finansposter	-0,1	-0,3
Resultat før skatt	4,2	0,5
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	4,2	0,5

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	35,0	27,0
Varige driftsmidler	56,9	60,3
Finansielle anleggsmidler	4,6	5,9
Sum anleggsmidler	96,5	93,2
Omløpsmidler	0,0	0,0
Sum eiendeler	96,5	93,2

Innskutt egenkapital	10,2	10,2
Opptjent/annen egenkapital	21,5	17,3
Sum egenkapital	31,7	27,5
Avsetning til forpliktelser	3,3	2,9
Langsiktig rentebærende gjeld	13,1	15,6
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	48,4	47,2
Sum gjeld og forpliktelser	64,8	65,7
Sum egenkapital og gjeld	96,5	93,2

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	16,5	10,0
Investeringsaktiviteter	-6,4	-5,6
Finansieringsaktiviteter	-1,1	-3,3
Endring betalingsmidler	9,0	1,1

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	44,8	43,1
Brutto driftsmargin (EBITDA)	6 %	5 %
Driftsmargin (EBIT)	2 %	0 %
Egenkapitalandel	33 %	30 %
Egenkapitalrentabilitet	14 %	2 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 2 år	8 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	13 %	4 %

Andre nøkkeltall	2014	2013
Antall forestillinger totalt	989	784
Antall solgte billetter	214 000	210 000
Publikumsbelegg	77 %	75 %
Billettinntekter	44,3	42,6

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Kulturdepartementet	181,9	176,4

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	249	239
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	43 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	40 %

Nofima AS

Postboks 6122, 9291 Tromsø
Telefon: 02140

Administrerende direktør: Øyvind Fylling-Jensen
Styre: Olav Fjell (leder), Eirik Selmer-Olsen (nestleder), Åse Berg, Yngve Myhre, Renate Larsen, Yngvild Wasteson, Jan Egil Pedersen, Janne M. R. Seljebø, Jens Petter Wold*, Bjørn Inge Bendiksen*, Bente Asbjørnsen*, Cathrine Finne Kure* (* valgt av de ansatte)

Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



© Bjørn Joachimsen

Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 56,84 %
Selskapets nettside: www.nofima.no

Nofima AS er et internasjonalt anerkjent, anvendt forskningsinstitutt som leverer forskning og løsninger som gir konkurransefortrinn langs hele verdikjeden i næringer som produserer mat. I dette ligger også selskapets mål om å bidra til økt mat-sikkerhet og bærekraftig produksjon av trygg mat som bidrar positivt til folkehelsen. Selskapets arbeid for bærekraftig, næringsrettet verdiskaping og samfunnsutvikling i mat-, fiskeri- og havbrukssektoren skjer gjennom god kontakt med næringsaktørene og myndighetene, samt gjennom aktiv formidling og implementering av forskningsresultater. Nofima samarbeider bredt med FoU miljøer i Norge og internasjonalt for å øke kvaliteten og verdien av selskapets aktiviteter.

Nofima har om lag 345 ansatte fordelt på fem lokaliteter over hele landet. Hovedkontoret ligger i Tromsø.

Viktige hendelser

Nofima implementerte ny forretningsplan og sikring av omstillingsprosjektet 2013.

Forskningsprosjektet CATCH I som skal bidra til bedre kvalitet på torsk ble etablert. CATCH er et visjonært prosjekt hvor formålet er å fange den maksimale bærekraftige verdien av vill Atlantisk torsk basert på levendelagring.

Nofima-forsker Sten Siikavuopio mottok sammen med Svein Kalvik i Polybait AS og forsker Ferdinand Männle i Sintef årets Innovasjonspris fra Norges Forskningsråd i november 2014.

Nofima ble i november 2014 tildelt, og skal være koordinator for et senter for forskningsdrevet innovasjon, «Centre for Research-based Innovations in Controlled-environment Aquaculture». Senteret skal bidra til å løse noen av oppdrettsnæ-

ringens hovedutfordringer som lus og dødelighet og oppdrett i lukkede anlegg.

Det ble avlagt fire doktorgrader av stipendiater ansatt i Nofima, og utgitt 169 vitenskapelige publikasjoner hvor ansatte i Nofima medvirket.

Det ble etablert en læringsarena for ledelse, prosjektgjennomføring og kvalitet.

Samfunnsansvar

Nofima har etiske og forskningsetiske retningslinjer. Selskapet legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet. Selskapet følger selskaps- og bransjeorienterte retningslinjer for sin rapportering. I tillegg følger selskapet offentlige retningslinjer for å begrense miljømessige påvirkninger av forskningsaktivitetene.

Økonomisk utvikling

Nofima økte i 2014 omsetningen med 4 pst. sammenlignet med året før til 527 mill. kroner og oppnådde et driftsresultat på 36 mill. kroner. Selskapet har i 2014 fått tildelt en rekke nye prosjekter. Selskapets underliggende drift ble bedret, med lavere personal- og driftskostnader. Selskapet har i 2014, i samarbeid med selskapets til-litsvalgte, avsluttet den ytelsesbaserte pensjonsordningen og går fra 1. januar 2015 over til tjenstepensjonsordning etter ny tjenstepensjonslov. Nofima opplever økt konkurranse om forskningsmidler fra Forskningsrådet og næringslivet og økt usikkerhet rundt langsiktig prosjektfinansiering, og har derfor styrket kompetanseutviklingen og økt investeringene i vitenskapelig utstyr. Selskapets egenkapital er styrket.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	527,0	505,0
Driftskostnader	491,5	494,8
Brutto driftsresultat (EBITDA)	43,8	15,8
Driftsresultat (EBIT)	35,5	10,2
Netto finansposter	-0,2	-0,8
Resultat før skatt	35,3	9,4
Skattekostnad	-0,5	0,0
Resultat etter skatt	35,8	9,4

Balanse	2014	2013
Immatrielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	54,1	58,9
Finansielle anleggsmidler	0,6	0,6
Sum anleggsmidler	54,7	59,5
Omløpsmidler	199,8	171,8
Sum eiendeler	254,5	231,3

Innskutt egenkapital	21,1	21,1
Opptjent/annen egenkapital	44,3	8,5
Sum egenkapital	65,4	29,6
Avsetning til forpliktelser	32,4	26,9
Langsiktig rentebærende gjeld	26,1	37,2
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	130,6	137,7
Sum gjeld og forpliktelser	189,1	201,8
Sum egenkapital og gjeld	254,5	231,4

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	66,5	28,7
Investeringsaktiviteter	-3,5	-12,5
Finansieringsaktiviteter	-11,0	-8,0
Valutaeffekter	0,0	0,0
Endring betalingsmidler	52,0	8,2

Nøkkel tall	2014	2013
Sysselsatt kapital	91,5	66,8
Brutto driftsmargin (EBITDA)	8,3 %	3,1 %
Driftsmargin (EBIT)	6,7 %	2,0 %
Egenkapitalandel	25,7 %	12,8 %
Egenkapitalrentabilitet	75 %	38 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	9 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	47 %	18 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Driftstilskudd	98,6	90,9

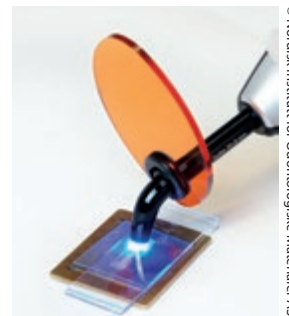
Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	345	386
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	56,84 %	56,84 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	50 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	50 %

Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS

Sognsveien 70A, 0855 Oslo
Telefon: 67 51 22 00

Administrerende direktør: Jon E. Dahl
Styre: Pål Brodin (leder), Hilde Kanli Galtung, Kjell Røynesdal, Preben Hørsted Bindslev, Anne Bjørg Tveit, Pekka Kalevi Vallittu, Sigfus Eliasson, Anders Cederlund, Tove Synnøve Langhaug, Anette Eleonora Gunnæs

Revisor: Lundes Revisjonskontor DA



Statlig eierandel gjennom Helse- og omsorgsdepartementet: 49 %
Selskapets nettside: www.niom.no

Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS (NIOM) ble etablert som statsaksjeselskap 26. oktober 2009 med Helse- og omsorgsdepartementet (49 pst. av aksjene) og UniRand AS (51 pst.) som eiere. NIOM ble grunnlagt i 1972 som institutt underlagt Nordisk Ministerråd og senere overdratt norsk eierskap etter en politisk beslutning.

Selskapet opptrer som nordisk samarbeidsorgan og skal fremme og videreføre det nordiske samarbeidet innenfor mandat og rammekontrakt mellom selskapet og Nordisk Ministerråd. I tillegg skal selskapet ivareta formål og oppgaver som fremgår av det årlige statsbudsjett til Helse- og omsorgsdepartementet og av Helse- og omsorgsdepartementets tilskuddsordning.

Selskapets formål er å sikre at medisintekniske produkter, som benyttes innenfor tannpleien i Norden, oppfyller de helsemessige og tekniske krav som kan stilles med hensyn til utviklingen på området. Selskapets oppgaver er forskning, materialprøving, standardisering og opplysningsvirksomhet rettet til helsemyndigheter og tannhelsetjenesten i de nordiske landene. Selskapets forsknings- og informasjonsvirksomhet skal baseres på vitenskap og være praktisk anvendelig i klinisk virksomhet.

Selskapets visjon er å bidra til at pasienter i nordiske land får sikre og velfungerende biomaterialer. NIOMs strategi er basert på fire mål: høy nordisk profil, utføre biomaterialforskning på internasjonalt nivå, være en aktiv premissleverandør innenfor europeisk og internasjonal standardisering og selskapets oppdragsvirksomhet skal generere midler og kompetanse som kan styrke den øvrige virksomheten.

Viktige hendelser

NIOMs informasjonsvirksomhet, forskningsevne og forskningssamar-

beid er alle knyttet opp mot nordisk aktivitet og de nordiske landene. Åtte gjesteforskere ble tilbudt arbeidsplass ved NIOM i 2014, derav fem fra universiteter og høyskoler i Finland, Sverige og Island.

Nordiske tannleger gjøres kjent med NIOMs forskningsresultater og råd gjennom foredrag på tannlegenes årsmøter, publisering i nordiske tannlegetidsskrifter og via NIOMs hjemmeside. Nordiske tannleger mottar et månedlig nyhetsbrev. NIOM besvarer også en rekke henvendelser fra nordiske tannleger om materialbruk og -valg.

NIOMs deltagelse i europeisk og internasjonal standardisering sikrer nordisk innflytelse på området, da øvrige nordiske land (unntatt Sverige på tannhelsesiden) ikke, eller bare i liten grad, deltar i standardiseringsarbeidet. Forskere fra NIOM er gruppeledere og tekniske eksperter i komiteer for materialkvalitet og biologiske egenskaper til dentale biomaterialer.

NIOMs nordiske nytte har vært evaluert, og nordiske helsemyndigheter fremholder at NIOM har en særstilling når det gjelder materialforskning i Norden, og at NIOM er en uvurderlig kilde til uavhengig produktinformasjon om dentalmaterialer.

Samfunnsansvar

NIOMs aktiviteter har stor betydning for pasientsikkerheten i Norden.

Økonomisk utvikling

Norske helsemyndigheter finansierer husleie, standardisering og klinisk forskning i samarbeid med tannhelsetjenestens kompetansesentre som utgjør 53 pst. av omsetningen i 2014. Selskapet har en rammefinansiering fra Nordisk ministerråd for 2015 og en treårskontrakt (2016–2018) er fremforhandlet. Regnskapet for 2014 er gjort opp med et overskudd. Selskapet utbetaler ikke utbytte.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	27,5	24,3
Driftskostnader	24,4	22,6
Brutto driftsresultat (EBITDA)	4,8	2,4
Driftsresultat (EBIT)	3,1	1,7
Netto finansposter	0,2	0,2
Resultat før skatt	3,3	2,0
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	3,3	2,0

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	2,2	3,3
Finansielle anleggsmidler	0,0	0,0
Sum anleggsmidler	2,2	3,3
Omløpsmidler	10,8	8,2
Sum eiendeler	13,0	11,5

Innskutt egenkapital	0,1	0,1
Opptjent/annen egenkapital	8,3	6,7
Sum egenkapital	8,4	6,8
Avsetning til forpliktelser	0,0	0,0
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	4,6	4,6
Sum gjeld og forpliktelser	4,6	4,6
Sum egenkapital og gjeld	13,0	11,4

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	3,2	3,0
Investeringsaktiviteter	-0,5	-0,5
Finansieringsaktiviteter	0,1	0,5
Endring betalingsmidler	2,8	3,0

Nøkkel tall	2014	2013
Sysselsatt kapital	8,4	6,8
Brutto driftsmargin (EBITDA)	18 %	10 %
Driftsmargin (EBIT)	11 %	7 %
Egenkapitalandel	65 %	60 %
Egenkapitalrentabilitet	43 %	32 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 2 år	38 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	43 %	32 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	14,1	12,3

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	25	23
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	49 %	49 %
Andel kvinner i styret, totalt	40 %	40 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	40 %

Norfund

Postboks 1280 Vika, 0111 Oslo
Telefon: 22 01 93 93

Administrerende direktør: Kjell Roland
Styre: Kristin Clemet (leder), Stein Tønnesson, Borghild Holen, Finn Jebesen, Martin Skancke, Margareth Aske, Petter Vilsted*, Marianne Halvorsen* (* valgt av de ansatte)

Revisor: Deloitte AS



Statlig eierandel gjennom Utenriksdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.norfund.no

Norfund (Statens Investeringsfond for Næringsvirksomhet i Utviklingsland) ble etablert som et særlovsselskap i 1997. Fondet er et instrument i norsk utviklingspolitikk som skal bidra til utvikling ved å investere i lønnsomme og bærekraftige selskaper i utviklingsland. Norfund investerer egenkapital, direkte i selskaper og indirekte gjennom fond, og gir lån og garantier til enkeltstående selskaper. Norfund investerer aldri alene, og går normalt ikke inn med mer enn 35 pst. av kapitalen i et selskap.

Norfund opererer i noen av de fattigste landene i verden og investerer i markeder der vanlige kommersielle aktører ofte vegrer seg for å gå inn alene på grunn av stor risiko. Norfunds investeringsunivers er Øst-Afrika og det sørlige Afrika, i tillegg til Sentral-Amerika og utvalgte land i Sørøst-Asia. Norfund arbeider også for å synliggjøre investeringsmulighetene i utviklingsland for å øke investorers interesse for slike investeringer.

Samlet investeringsportefølje var ved utgangen av 2014 på 12,8 mrd. kroner.

Viktige hendelser

En avtale med Statkraft om å restrukturere og forlenge samarbeidet innenfor vannkraft ble inngått i 2014 og løper i ti år. Avtalen legger et viktig grunnlag for økt satsing i Norfunds prioriterte regioner.

Norfund inngikk investeringsavtaler for 3,6 mrd. kroner i 2014. Den største enkeltinvesteringen var en avtale om å kjøpe 30 pst. av aksjene i Globeleq Africa Ltd., et ledende energiselskap i Øst-, Vest- og Sør-Afrika som bl.a. bygger ut, eier og driver både gass-, sol- og vindkraft. Selskapet eies sammen med Norfunds britiske søsterfond CDC. Selskapet vil være en strategisk plattform for Norfund for økte investeringer i kraftproduksjon i Afrika sør for Sahara.

Finansieringen av vindkraftverket Lake Turkana i Kenya på 310 MW ble fullført i 2014. Prosjektet er Norfunds andre vindkraftsatsing i Kenya. Når det er ferdig, vil det være den største vindparken i Afrika.

Norfunds samarbeid med livsforsikringsselskapet KLP ble ytterligere utvi-

det i 2014, med investeringer i både vindkraftverket Lake Turkana i Kenya, og et prosjekt av Scatec Solar i Rwanda.

Investerings-selskapet Norfinance, som er etablert sammen med norske private partnere, ble operativt i 2014. En større investering i kenyanske Equity Bank, en strategisk viktig investering for Norfunds satsing i finanssektoren i Øst-Afrika, ble gjennomført i starten av 2015.

Samfunnsansvar

Norfund tar samfunnsansvar gjennom å sette høye krav til egen drift og til driften av virksomhetene i porteføljen. Norfund har nulltoleranse for korrupsjon, og krever at menneskerettigheter, likestilling, lokalsamfunn og hensyn til miljø og biologisk mangfold ivaretas. Norfund stiller derfor krav ut over det som er regulert i den nasjonale lovgivningen og forplikter virksomhetene til å følge Verdensbankens International Finance Corporations (IFC) standarder for miljø og sosiale forhold. Standardene omfatter bl.a. urfolks rettigheter, biodiversitet, lokalsamfunnshensyn og International Labour Organizations (ILO) kjernekonvensjoner. Oppfølging av standardene er en integrert del av arbeidet med å inngå investeringsavtaler og å følge opp investeringene.

Økonomisk utvikling

Norfund hadde i 2014 et overskudd på 598 mill. kroner sammenlignet med 319 mill. kroner i 2013. Norfunds inntekter var på 462 mill. kroner sammenlignet med 435 mill. kroner i 2013. Norfunds driftskostnader før valutaregulering av lån og nedskrivninger var 140 mill. kroner i 2014. Norfunds balanse ved utgangen av 2014 var på 12 693 mill. kroner mot 10 277 mill. kroner året før, en økning på 2 416 mill. kroner. Endringen i balansen er i hovedsak et resultat av at 1 230 mill. kroner ble tilført fra eier, overskudd fra driften og en økning på 584 mill. kroner som følge av egenkapitaljustering av eierandelen i SN Power som følge av at amerikanske dollar styrket seg mot norske kroner. Norfunds egenkapital utgjorde 12 597 mill. kroner mot 10 201 mill. kroner i 2013.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter ¹	277	165
Driftskostnader	13	170
Brutto driftsresultat (EBITDA)	139	30
Driftsresultat (EBIT)	264	-5
Netto finansposter	335	324
Resultat før skatt	598	319
Skattekostnad	0	0
Resultat etter skatt	598	319

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0	0
Varige driftsmidler	5	5
Finansielle anleggsmidler	2 849	4 505
Sum anleggsmidler	2 854	4 510
Omløpsmidler	9 839	5 767
Sum eiendeler	12 693	10 277

Innskutt egenkapital	9 737	8 507
Opptjent/annen egenkapital	2 860	1 694
Sum egenkapital	12 597	10 201
Avsetning til forpliktelser	26	12
Langsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	70	64
Sum gjeld og forpliktelser	96	76
Sum egenkapital og gjeld	12 693	10 277

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	133	-10
Investeringsaktiviteter	-909	-748
Finansieringsaktiviteter	1 229	1 200
Endring betalingsmidler	453	442

Nøkkel tall	2014	2013
Andel nye investeringer i minst utviklede land ¹	24 %	42 %
Andel investeringer i Afrika ¹	81 %	68 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Tilskudd til investeringsfaglig bistand	19	38
Kapitalinntak fra staten	1 230	1 198

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	61	54
Andel ansatte i Norge	69 %	65 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	50 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	50 %

¹ Uten SN Power Invest AS.



Norges sjømatråd AS

Strandveien 106, Postboks 6176, 9291 Tromsø
Telefon: 77 60 33 33

Administrerende direktør: Terje E. Martinussen
Styre: Marit Solberg (leder), Inger Marie Sperre (nestleder), Morten Hyldborg Jensen, Knut Halvard Lerøy, Eva Marie Kristoffersen, Anne Berit Aker Hansen, Trygve Myrvang, Asbjørn Warvik Rørtveit*, Line Kjelstrup*, Merete Kristiansen* (* valgt av de ansatte)

Revisor: KPMG AS



© Norges sjømatråd AS

Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.seafood.no • www.godfisk.no

Norges sjømatråd AS skal øke verdiskapingen i fiskeri- og havbruksnæringen gjennom økt etterspørsel og kunnskap om norsk sjømat i inn- og utland. Dette oppnås gjennom generisk markedsføring, arbeid med markedsinformasjon, markedsadgang og beredskap. Norges sjømatråd skal også søke å utvikle nye og videreutvikle etablerte markeder, og fremme og trygge omdømmet til norsk sjømat.

Norges sjømatråds hovedkontor ligger i Tromsø og selskapet har egne ansatte i ytterligere 13 markeder. Fiskeriministeren utgjør selskapets generalforsamling og oppnevner styret.

Viktige hendelser

Norsk sjømateksport fikk et nytt rekordår i 2014. Eksportverdien nådde 68,8 mrd. kroner, en økning på 12 pst. sammenlignet med 2013. Dette skjedde på tross av frafallet av Norges viktigste sjømatmarked, Russland. Etter ikrafttreddelsen av den russiske importstoppen av vestlige varer 7. august 2014 har EU mottatt mesteparten av sjømaten som normalt ville gått til Russland. Eksporten av de to viktigste artene, laks og torsk, gikk begge frem i både eksportvolum og -verdi.

Norges sjømatråds markedsarbeid ble evaluert i 2014. Oppdraget ble satt ut på anbud i slutten av 2013 og gjennomført av Menon Business Economics. Evalueringen var konsentrert om selskapets tre hovedoppgaver: arbeid med statistikk og markedsinformasjon, generisk markedsføring og informasjons- og beredskapsarbeid. Evalueringsrapporten peker på at selskapet har gjort en god og avgjørende jobb for norsk sjømatnæring, men at modellen med generisk markedsføring og selskapets finansieringsmodell bør gjennomgås i lys av endringer i både bransjen og markedene.

Som oppfølging av evalueringen sendte Nærings- og fiskeridepartementet på høring 13. februar 2015 endringer i forskrift om regulering av eksporten av fisk og fiskevarer (fiskeeksportforskriften) og forskrift om samordnet innkreving av avgift på fiskeeksport. Dersom foreslåtte endringer gjennomføres vil Norges sjømatråds fremtidige inntjening reduseres som følge av forslag om redusert markedsavgift for laks, ørret og pelagisk fisk. Endringene søker også å samordne styrevalgprosessen med prinsippene for god eierstyring slik de er nedfelt i Meld. St. 27 (2013–2014) Et mangfoldig og verdiskapende eierskap.

Samfunnsansvar

Norges sjømatråd har offentlig tilgjengelig etiske retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

Virksomheten til Norges sjømatråd er finansiert av fiskeri- og havbruksnæringen gjennom til enhver tid gjeldende markedsavgift fastsatt i medhold av fiskeeksportloven av mars 1990. Markedsavgiften var for de fleste produktene i 2014 på 0,75 pst. av eksportverdien. De regnskapsmessige inntektene var i 2014 på 512 mill. kroner, om lag 43 mill. kroner høyere enn i 2013. Økningen skyldes høyere verdi på eksportert sjømat fra Norge. Operasjonelle investeringer utgjorde 445 mill. kroner. Dette er en økning på 16 mill. kroner. Totalt sett fikk Norges sjømatråd et overskudd på 43 mill. kroner for 2014. Totalkapitalen var ved utgangen av året 458 mill. kroner.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	511,7	468,0
Driftskostnader	473,7	454,0
Brutto driftsresultat (EBITDA)	38,7	14,0
Driftsresultat (EBIT)	38,0	13,0
Netto finansposter	4,4	5,0
Resultat før skatt	42,4	18,0
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	42,4	18,0

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	1,2	1,0
Finansielle anleggsmidler	0,1	0,0
Sum anleggsmidler	1,3	1,0
Omløpsmidler	456,6	409,0
Sum eiendeler	457,8	410,0

Innskutt egenkapital	107,9	107,9
Opptjent/annen egenkapital	247,8	205,4
Sum egenkapital	355,7	313,3
Avsetning til forpliktelser	0,0	0,0
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	102,1	96,0
Sum gjeld og forpliktelser	102,1	96,0
Sum egenkapital og gjeld	457,8	409,3

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	46,3	60,0
Investeringsaktiviteter	-35,7	-5,0
Finansieringsaktiviteter	0,0	0,0
Endring betalingsmidler	10,7	55,0

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	355,7	313,3
Brutto driftsmargin (EBITDA)	8 %	3 %
Driftsmargin (EBIT)	7 %	3 %
Egenkapitalandel	78 %	77 %
Egenkapitalrentabilitet	13 %	6 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	12 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	15 %	8 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	0	5,5

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	72	66
Andel ansatte i Norge	69 %	71 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	60 %	60 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	57 %	57 %

Norsk Helsenett SF ble stiftet 1. juli 2009. Statsforetaket har ansvar for å drive og videreutvikle en sikker, robust og hensiktsmessig nasjonal IKT-infrastruktur, helsenettet, for effektiv samhandling mellom alle aktører i helse- og omsorgssektoren. Dette inkluderer også utvikling, etablering og drift av en rekke nasjonale tjenester, bl.a. www.helsenorge.no, kjernejournal, elektronisk datautveksling (EDI) og videokonferanse.

Virksomhetens aktiviteter finansieres gjennom medlemsavgift for tilknytning til helsenettet, statlige bevilgninger til drift av nasjonale tjenester og ulike øremerkede prosjekter. Kundegruppen består av alle helseforetak, kommuner, fastleger og andre behandlere i helse- og omsorgssektoren og en rekke ulike tredjepartsleverandører som leverer tjenester til disse over helsenettet.

Virksomheten har 154 ansatte fordelt på hovedkontoret i Trondheim og avdelingskontorene i Tromsø og Oslo.

Viktige hendelser

Året 2014 har vært opptakten til en ny epoke: Forarbeidet til Neste Generasjon Kjernenett (NGK), morgendagens helsenett, ble ferdigstilt. Norsk Helsenett har inngått avtale med Broadnet for å bygge et nytt, høytliggende og landsdekkende nett for helse- og omsorgssektoren. NGK skal svare på stadig økende forventninger til oppetid og kapasitet, slik at relevant helseinformasjon alltid er tilgjengelig for helsepersonell i fremtiden. Arbeidet med å operasjonalisere NGK vil pågå i hele 2015. Broadnet disponerer en omfattende fiberinfrastruktur og har kompetansen som trengs for å kunne bygge et nett som innfrir kravene som stilles i helse- og omsorgssektoren.

Norsk Helsenett driver en rekke sentrale løsninger på vegne av sektoren, bl.a. helseportalen, www.helsenorge.no, pasientreiseprogrammene for bestilling og oppgjør av reise, administrative registre, den elektroniske meldingstjenesten og Nasjonal Kjernejournal, som har vært i pilotdrift i Trondheimsregionen fra 2013 og i Stavangerregionen fra 2014.

Program for meldingsutbredelse er avsluttet med gode resultater. Målet om at det skal være etablert elektronisk meldingsutveksling (til erstatning for brev/fax) mellom alle kommuner, sykehus og fastleger innen 2014 er nådd, og trafikken i helsenettet øker betydelig. I 2014 ble det registrert over 158 mill. elektroniske meldingsutvekslinger, en økning på 19 pst. fra året før. Det er etablert en sektorovergripende forvaltning av elektronisk meldingsutveksling (SamUT), og Norsk Helsenett har ansvar for å fasilitere dette samarbeidet videre.

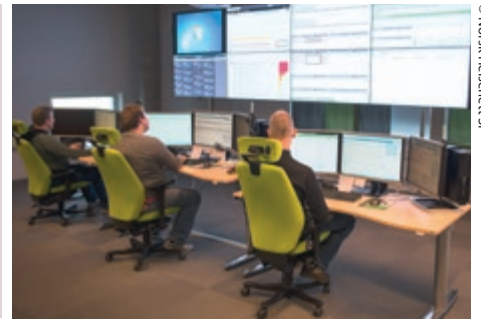
Norsk Helsenett SF

Postboks 6123, 7435 Trondheim
Telefon: 02017

Administrerende direktør: Håkon Grimstad
Styre: Trude Andresen (leder), Rune Espedal (nestleder), Herlof Nilssen, Mona Elizabeth Swanqvist Søndena, André Meldal*, Nina-Jeanette Gjerberg Andersen*
(* valgt av de ansatte)

Revisor: BDO AS

Statlig eierandel gjennom Helse- og omsorgsdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.nhn.no



© Norsk Helsenett SF

Sikkerhet ble ytterligere vektlagt i 2014, noe som ble gjenspeilet både i øremerkede midler, strategi og tiltak. Overvåkning har vært et satsingsområde i 2014 for å avdekke innbrudd og sikkerhetsbrudd. En ny tjeneste med inntreningsstesting er etablert hvor det gjøres forsøk på å bryte seg inn i datasystemer for å avdekke sårbarheter. Det er, i tillegg til overvåking av interne system, etablert overvåking av eksterne tjenester som for eksempel Norsk Pasientregister (NPR). Det er også etablert formaliserte kontaktpunkter mot kommunene slik at de kan varsles raskere om alvorlige sikkerhetshendelser. Ved årets slutt var 168 kommuner registrert som medlemmer i Nasjonalt beskyttelsesprogram for helse- og omsorgssektoren (NBP).

Samfunnsansvar

Norsk Helsenett er et verktøy for å løse IKT-oppgaver på nasjonalt og/eller sektorovergripende nivå i helse- og omsorgssektoren. Virksomhetens viktigste oppgave er å drive den elektroniske samhandlingsarenaen, helsenettet, inkludert utvikling og drift av nasjonale tjenester og funksjoner knyttet til dette. Det er samfunnets og kundenes behov som styrer aktiviteten. Tjenestene i helsenettet skal forenkle og forbedre arbeidshverdagen til helsepersonell, og bidra til effektivisering og kvalitetssikring av elektroniske tjenester til det beste for pasienter og befolkningen for øvrig.

Virksomheten er også en viktig faglig ressurs og bidragsyter til utvikling av IKT-oppgaver på nasjonalt nivå. Bl.a. gjennom samarbeidsorganer som NUIT (Nasjonalt utvalg for IT-prioritering i helse- og omsorgssektoren) og som felles nasjonalt kompetansesenter for informasjonssikkerhet i helsesektoren (HelseCSIRT).

Økonomisk utvikling

Norsk Helsenett har ikke som formål å gi eierne økonomisk avkastning. Omsetningen i 2014 var på om lag 315 mill. kroner, og årsresultatet ble et overskudd på 10,3 mill. kroner. Av dette er om lag 5,6 mill. kroner en ekstraordinær positiv resultat-effekt grunnet endring i beregningsreglene for alderspensjon. Selskapet har en solid egenkapitalsituasjon.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	315,0	271,1
Driftskostnader	307,5	276,7
Brutto driftsresultat (EBITDA)	41,3	25,0
Driftsresultat (EBIT)	7,5	-5,6
Netto finansposter	2,8	2,6
Resultat før skatt	10,3	-3,0
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	10,3	-3,0

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	1,4	2,0
Varige driftsmidler	62,3	64,2
Finansielle anleggsmidler	8,8	17,2
Sum anleggsmidler	72,5	83,4
Omløpsmidler	111,2	86,8
Sum eiendeler	183,7	170,2

Innskutt egenkapital	0,1	0,1
Opptjent/annen egenkapital	114,8	104,5
Sum egenkapital	114,9	104,6
Avsetning til forpliktelser	15,3	15,5
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	53,5	50,1
Sum gjeld og forpliktelser	68,8	65,6
Sum egenkapital og gjeld	183,7	170,2

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	52,6	12,8
Investeringsaktiviteter	-31,2	-13,4
Finansieringsaktiviteter	0,0	0,0
Endring betalingsmidler	21,4	-0,6

Nøkkel tall	2014	2013
Sysselsatt kapital	114,9	104,6
Brutto driftsmargin (EBITDA)	13 %	9 %
Driftsmargin (EBIT)	2 %	-2 %
Egenkapitalandel	63 %	61 %
Egenkapitalrentabilitet	9 %	-3 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	10 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	10 %	-3 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	97,5	79,7

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	154	136
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	57 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	60 %

Norsk rikskringkasting AS

Postboks 8500, Majorstuen, 0340 Oslo
Telefon: 23 04 70 00

Kringkastingssjef: Thor Gjermund Eriksen
Styre: Birger Magnus (leder), Gunvor Ulstein (nestleder), Geir Bergkastet, Ellen Inga O. Hætta, Audhild Gregoriusdotter Rotevatn, Lars O. Toverud*, May-Britt Bøhn*, Per Ravnaas* (* valgt av de ansatte)

Revisor: KPMG AS



Statlig eierandel gjennom Kulturdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.nrk.no

Norsk rikskringkasting AS (NRK) ble etablert i 1933. Med tre tv-kanaler, en rekke radiokanaler, nettstedet www.nrk.no og tilbud på andre plattformer byr NRK på et bredt medietilbud. Fra 1933 til starten av 1980-tallet var NRK alene om å drive kringkasting i Norge. Ingen andre hadde lov verken til å lage radio eller fjernsyn. I dag er det publikum som velger om de vil se, høre eller bruke NRKs tilbud eller andre tv-kanaler, radiokanaler eller nettsteder.

NRKs samfunnsoppdrag er fastsatt i selskapets vedtekter. Oppdraget hviler på tre grunnpillarer: NRK skal understøtte og styrke demokratiet, NRK skal styrke norsk språk, identitet og kultur og NRK skal være allment tilgjengelig. Den siste pillaren er en forutsetning for å lykkes med de to første. NRK reflekterer det geografiske mangfoldet i Norge og har et godt lokalt tilbud og lokal tilstedeværelse. NRK har tolv distriktskontorer som produserer nyheter fra hele landet på alle plattformer, i tillegg til innhold til NRKs rikssendinger i tv og radio. Med underliggende lokalkontorer er NRK representert på over 50 steder i Norge. I tillegg har NRK korrespondenter plassert ni steder rundt om i verden. NRKs tilbud blir benyttet av 87 pst. av befolkningen hver dag.

Viktige hendelser

NRK fikk nytt styre i juni 2014. Birger Magnus overtok som styreleder etter William Nygaard, mens Gunvor Ulstein tok over som nestleder etter Anne Aasheim. NRKs vedtekter ble oppdatert i juni 2014 ved at NRK-plakaten, som gir et samlet uttrykk for NRKs samfunnsoppdrag, i sin helhet er innarbeidet i NRKs vedtekter kapittel II. Regjeringen planlegger å legge frem en stortingsmelding om allmennkringkasting i 2015. Stortingsmeldingen skal i hovedsak omhandle NRK, og den vil bl.a. ta for seg NRKs mandat, finansiering, bruk av eksterne produsenter samt grenseflatene mot kommersielle aktører.

I løpet perioden august-oktober nådde radiobransjen målet om at 50 pst. av radio-

lytterne skal lytte digitalt. Om lag 53 pst. av husstandene har dab-radio og plattformen er klart nest største mottaksform etter FM. Digital distribusjon åpner for mer målrettede tilbud til publikum, og sikrer samtidig at alle i Norge får tilgang til det samme brede radiotilbudet fra NRK, uansett hvor i landet de bor.

I 2014 var det 200 år siden Norge fikk sin egen grunnlov. NRK markerte jubileet med flere utradisjonelle konsepter innenfor tanken om folkeopplysning. Professor Frank Aarebrotts gjennomgang av 200 års norgeshistorie på 200 minutter var en av dem. En annen var musikkvideoen «Til Dovre faller» fra NRK Super, som hadde som mål å få barn til å lære om Norges historie på en fengende og underholdende måte.

Samfunnsansvar

NRK skal gjennom sitt samfunnsoppdrag bidra til ny forståelse og felles opplevelse gjennom sitt programtilbud. Gjennom å gjøre programtilbudet tilgjengelig på de plattformer der publikum er, gis også innholdet verdi i møtet med publikum.

Økonomisk utvikling

NRK (konsernet) fikk et overskudd på 8 mill. kroner i 2014, en reduksjon på 20 mill. kroner fra 2013. Inntektene ble på 5 510 mill. kroner, som er en økning på 154 mill. kroner (2,9 pst.) sammenlignet med 2013. Driftskostnadene økte med 166 mill. kroner (3,1 pst.) til 5 530 mill. kroner. Netto finansposter var positiv med 31 mill. kroner og bidro til et årsresultat på 8 mill. kroner i overskudd etter skatt.

Kringkastingsavgiften økte fra 2 681 kroner i 2013 til 2 729 kroner i 2014, inkludert 8 pst. mva. Antall lisensbetalere økte med 19 000 fra desember 2013 til desember 2014, og antall lisensbetalere var 2 002 000 ved utgangen av 2014. NRKs kommersielle aktiviteter er organisert gjennom et heleid datterselskap, NRK Aktivum AS. NRKs kommersielle aktiviteter ga et samlet bidrag til programvirksomheten på 114 mill. kroner i 2014.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	5 510	5 356
Driftskostnader	5 530	5 364
Brutto driftsresultat (EBITDA)	239	250
Driftsresultat (EBIT)	-19	-8
Netto finansposter	31	39
Resultat før skatt	12	31
Skattekostnad	4	2
Resultat etter skatt	8	28

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	100	59
Varige driftsmidler	1 555	1 477
Finansielle anleggsmidler	228	339
Sum anleggsmidler	1 882	1 875
Omløpsmidler	1 222	1 237
Sum eiendeler	3 104	3 112

Innskutt egenkapital	1 000	1 000
Opptjent/annen egenkapital	269	260
Sum egenkapital	1 269	1 260
Avsetning til forpliktelser	924	852
Langsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	911	1 000
Sum gjeld og forpliktelser	1 836	1 852
Sum egenkapital og gjeld	3 104	3 112

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	346	476
Investeringsaktiviteter	-315	-276
Finansieringsaktiviteter	-80	-220
Endring betalingsmidler	-49	-20

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	1 269	1 260
Brutto driftsmargin (EBITDA)	4 %	5 %
Driftsmargin (EBIT)	0 %	0 %
Egenkapitalandel	41 %	40 %
Egenkapitalrentabilitet	1 %	2 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	2 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	2 %	3 %

Andre nøkkeltall	2014	2013
Lisensavgiftens andel av totale inntekter	96 %	97 %
Lisensavgift pr. år pr. husstand inklusiv mva.	2 729	2 681
Andel av befolkningen som bruker NRK daglig	87 %	88 %
Markedsandel fjernsyn (hele året)	38 %	41 %
Markedsandel radio (hele året)	66 %	65 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Kulturdepartementet	0,0	0,3
Andre	0,0	0,4
Sum tilskudd	0,0	0,7

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	3 612	3 740
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	38 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	60 %	40 %



Norsk samfunnsvitenskapelig datatjeneste AS

Harald Hårfaqres gate 29, 5007 Bergen
Telefon: 55 58 21 17

Administrerende direktør: Bjørn Henrichsen
Styre: Jens Petter Aasen (leder), Elin Haugsgjerd Allern, Torbjørn Hægeland, Knud Knudsen, Eva Stensland, Ove Dybvik Andersen*, Lis Tenold* (* valgt av de ansatte)

Revisor: BDO AS



Statlig eierandel gjennom Kunnskapsdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.nsd.uib.no

Norsk samfunnsvitenskapelig datatjeneste AS (NSD) var fra etableringen i 1971 institusjonelt knyttet til Norges forskningsråd. Fra 1. januar 2003 er NSD organisert som et aksjeselskap. Norges forskningsråd har siden etableringen av NSD, gjennom sine grunn- og prosjektfinansieringer, spilt en sentral rolle for både omfang og kvalitet på de tjenester NSD tilbyr. Denne satsingen har bidratt til etablering av en rekke felles ressurser, noe som har forbedret muligheter og arbeidsvilkår for empirisk forskning. NSD har bygd opp omfattende arkiver med data om individer, regioner og politiske og administrative systemer fra en rekke kilder.

Viktige hendelser

NSD har som hovedoppgave å betjene forskere med data og dokumentasjon. En avgjørende forutsetning for å kunne gi tilgang til data er at disse er tilgjengelig, dokumentert og tilrettelagt for forskingsformål. Arkivering av data for gjenbruk er derfor en vesentlig forutsetning for at denne typen datatjenester kan tilbys. I mai 2014 inngikk Riksarkivaren og NSD avtale om bevaring og bruk av forskningsdata. Hensikten var å fordele oppgaver mellom NSD og Riksarkivaren for behandling av forskningsdata og sikre at forskningsdata er tilgjengelig for bruk innenfor rammen av gjeldende regelverk, samtidig som de bevares for ettertiden i henhold til bestemmelsene i arkivloven. Avtalen med Riksarkivaren vil styrke NSDs arbeid med arkivering og tilgjengeliggjøring av data på vegne av norske forskningsmiljøer.

NSD utvikler og etablerer i samarbeid med Statistisk sentralbyrå (SSB) en nasjonal forskningsinfrastruktur, RAIRD, som gir tilgang til store mengder statistiske data for vitenskapelig forskning uten å komme i konflikt med dataenes konfidensialitet og integritet. RAIRD vil både være vesentlig kraftigere og mer integrerbar

og konfigurert enn programvare som i dag er tilgjengelig. Selv om RAIRD-teknologien primært utvikles for integrering med SSBs øvrige infrastruktur, ligger det likevel til rette for at resultatene som produseres vil ha høy grad av relevans også på et internasjonalt arkiv- og statistikkbyråmarked.

NSD har i 2014 hatt sentrale roller i to EU-prosjekter der NSD har ledet sentrale arbeidspakker om arkivering og tilgang til data. NSD leder også et prosjekt finansiert av NordForsk der hovedformålet er å utveksle erfaringer, kunnskap og kompetanse og finne felles løsninger på felles problemer knyttet til tilgang til helse-data.

Samfunnsansvar

NSD arbeider langsiktig for å forbedre muligheter og arbeidsvilkår for empirisk forskning som først og fremst er avhengig av tilgang til data. Dette gjøres ved å samle inn, bearbeide, legge til rette, arkivere, vedlikeholde og formidle data til forskningsmiljøene, og sikre at data er tilgjengelig i en slik form at de kan brukes i forskning uten store juridiske, økonomiske og praktiske kostnader for brukerne. NSD gir også forskningsmiljøene service og veiledning om datainnsamling, forskningsdesign, dataanalyse, metode, personvern og forskningsetikk.

Økonomisk utvikling

NSDs omsetning økte med 16,9 pst. fra 2013 til 2014. Finansieringsstrukturen er stabil. Resultatet for 2014 er 13,5 mill. kroner. Dette er unormalt høyt og skyldes i stor grad reduksjon i balanseført pensjonsforpliktelse som er bokført over resultatregnskapet. Hovedbevilgningene kommer fra Norges forskningsråd, departementene, universitets- og høyskolesektoren og EU-kommisjonen. I tråd med NSDs vedtekter deles det ikke utbytte.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	63,0	53,9
Driftskostnader	51,4	52,6
Brutto driftsresultat (EBITDA)	11,9	1,7
Driftsresultat (EBIT)	11,6	1,3
Netto finansposter	1,9	2,7
Resultat før skatt	13,5	4,0
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	13,5	4,0

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	0,8	0,7
Finansielle anleggsmidler	0,4	0,5
Sum anleggsmidler	1,2	1,2
Omløpsmidler	69,4	60,6
Sum eiendeler	70,6	61,8

Innskutt egenkapital	7,4	7,4
Opptjent/annen egenkapital	22,4	8,9
Sum egenkapital	29,8	16,3
Avsetning til forpliktelser	12,3	17,5
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	28,5	28,0
Sum gjeld og forpliktelser	40,8	45,5
Sum egenkapital og gjeld	70,6	61,8

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	29,8	16,3
Brutto driftsmargin (EBITDA)	19 %	3 %
Driftsmargin (EBIT)	18 %	2 %
Egenkapitalandel	42 %	26 %
Egenkapitalrentabilitet	59 %	28 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	32 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	59 %	28 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Tilskudd fra Kunnskapsdepartementet og andre departementer	15,1	14,7
Tilskudd fra Norges forskningsråd	17,9	19,3
Sum tilskudd	33,0	34,0

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	78	75
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	43 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	40 %



NORSK TIPPING

Norsk Tipping AS

Postboks 4414, 2325 Hamar
Telefon: 62 51 40 00

Administrerende direktør: Torbjørn Almlid
Styre: Lars Sponheim (leder), Silvija Seres (nestleder), Dag Bayegan-Harlem, Paal Fure, Torill Elvira Mortensen, Gjermund Nedgård*, Cathrine Muri*
(* valgt av de ansatte)

Revisor: KPMG AS



© Norsk Tipping AS

Statlig eierandel gjennom Kulturdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.norsk-tipping.no

Norsk Tipping AS ble opprettet i 1946 og startet sin virksomhet i 1948. Selskapet har enerett på å tilby en rekke pengespill i Norge, og driver sin virksomhet i medhold av lov om pengespill. Selskapet skal i henhold til spilleregler fastsatt av Kulturdepartementet avholde og formidle pengespill i betryggende former under offentlig kontroll, med sikte på å forebygge negative konsekvenser av pengespillene, samtidig som det gjennom rasjonell drift av selskapet skal legges til rette for at mest mulig av overskuddet fra spillene kan gå til samfunnsnyttige formål bestemt av eieren.

Stortinget og regjeringen fordeler overskuddet, som deles mellom idrett, kultur og frivillige/humanitære organisasjoner. Ordningen som kalles Grasrotandelen gir dessuten spillerne selv mulighet til å fordele et beløp tilsvarende 5 pst. av innsatsen deres til et formål de selv velger. Overskuddet fra spillet Extra fordeles av ExtraStiftelsen Helse og Rehabilitering til relevante formål, mens overskuddet fra Belago går til formål som mottar overskudd fra Bingo-virksomhet.

Norsk Tipping holder til på Hamar og har om lag 400 ansatte.

Viktige hendelser

I januar 2014 lanserte Norsk Tipping nye, nettbaserte spill for pc, mobil og nettbrett. Spillene i kategoriene bingo, kasino og skrapespill (Flax) representerer noe nytt i selskapets portefølje, da det er første gang det tilbys spill som kun er mulig å få tilgang til via Internett. Tidligere er Internett kun brukt som en kanal for å levere de ordinære spillene fra selskapet. Målet med lanseringen er å gi nordmenn et attraktivt spilltilbud innenfor ansvarlige rammer, som skal konkurrere med utenlandske aktører som har tilbudt disse produktene lenge.

I 2014 arbeidet Norsk Tipping med å forberede lansering av det nye spillet Nabolaget. Nabolaget ble lansert i mars 2015 og er et spill der en tilfeldig spiller trekkes ut som vinner av 1 mill. kroner. De andre premiene i spillet går til spillere som bor nær hovedvinneren.

Norsk Tipping ble i 2014 tildelt Fidusprisen for godt arbeid med informasjonssikkerhet.

Samfunnsansvar

Norsk Tippings samfunnsansvar kommer tydeligst til syne i selve oppdraget, å drive pengespill som skal kanalisere nordmenns spillelyst til et ansvarlig, lovlig tilbud som ikke skal skape sosiale problemer. Selskapet har alltid ligget i forkant med å innføre tiltak som forebygger spilleproblemer, og til lanseringen av de nye nettspillene i 2014 ble det gjort et ytterligere løft i det forebyggende arbeidet.

En rekke verktøy og virkemidler er satt i system i det som til sammen blir et gjennomtenkt og helhetlig program for forebygging av spilleproblemer. Hovedpilarene i systemet er: *Playscan*: Et nettbasert verktøy som gjør kundene i stand til å holde kontroll på sitt forbruk og sin spilleadferd. *Spillevevt*: En samling av relevant informasjon til spillere og pårørende, herunder en selvtest, som brukes som grunnlag for individuelt tilpasset oppfølging gjennom Playscan. *Grensesetting*: Personlige grenser satt av den enkelte. Overordnede tapsgrenser som gjelder for alle, er et tiltak som vekker oppmerksomhet i hele bransjen. *Strategiske valg*: Norsk Tipping avstår fra å bruke virkemidler som for eksempel oppstartbonuser, VIP-program og gratisspill for å motivere kunder. Dette er virkemidler som er særlig uheldige for spillere som står i fare for å få pengespillproblemer. Programmet plasserer Norsk Tipping i front når det gjelder forebygging av spilleproblemer, og selskapet møter stor anerkjennelse internasjonalt for valgene som er gjort.

Økonomisk utvikling

Norsk Tippings samlede driftsinntekter økte fra 21,6 mrd. kroner i 2013 til 26,9 mrd. kroner i 2014. På grunn av stor variasjon i premieandel mellom de ulike produktene og stor grad av gjenspill av premier for enkelte av selskapets spill, vurderes netto spillinntekter (spillinntekter fratrukket premier) som et bedre mål på omsetningsutviklingen. Netto spillinntekter økte fra 6,4 mrd. kroner til 6,7 mrd. kroner, en vekst på 5,8 pst. Overskuddet vokste fra 3,9 mrd. kroner til 4,2 mrd. kroner.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	26 926	21 668
Driftskostnader	22 792	17 806
Brutto driftsresultat (EBITDA)	4 339	4 094
Driftsresultat (EBIT)	4 134	3 862
Netto finansposter	81	84
Resultat før skatt	4 215	3 946
Skattekostnad	0	0
Resultat etter skatt	4 215	3 946

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	317	272
Varige driftsmidler	677	474
Finansielle anleggsmidler	71	76
Sum anleggsmidler	1 065	822
Omløpsmidler	3 934	4 073
Sum eiendeler	4 999	4 895

Innskutt egenkapital	0	0
Opptjent/annen egenkapital	300	159
Sum egenkapital	300	159
Avsetning til forpliktelser	67	139
Langsiktig rentebærende gjeld	0	0
Langsiktig rentefri gjeld	0	0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	4 631	4 597
Sum gjeld og forpliktelser	4 698	4 736
Sum egenkapital og gjeld	4 999	4 895

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	4 309	4 315
Investeringsaktiviteter	-452	-130
Finansieringsaktiviteter	-4 098	-3 899
Endring betalingsmidler	-241	286

Nøkkel tall	2014	2013
Sysselsatt kapital	300	159
Brutto driftsmargin (EBITDA)	16 %	19 %
Driftsmargin (EBIT)	15 %	18 %
Egenkapitalandel	6 %	3 %
Egenkapitalrentabilitet ¹	-	-
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år ¹	-	-
Rentabilitet sysselsatt kapital ¹	-	-

Resultatdisponering	2014	2013
Overskudd fordelt til tippenøkkel	3 450	3 321
Grasrotandelen	356	339
Overskudd til Helse og rehabilitering	246	227
Bingoentreprenørenes overskuddsformål	55	47
Tiltak mot spilleavhengighet	12	12
Overført til/fra investeringsfond	0	0
Overført til/fra annen egenkapital	96	0
Sum disponert	4 215	3 946

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	418	381
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	43 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvagte styremedlemmer	40 %	40 %

¹ Ved utregning som definert (se side 125) vil så vel egenkapitalrentabilitet som rentabilitet sysselsatt kapital være over 1 000 pst.

Petoro AS

Postboks 300 Sentrum, 4002 Stavanger
Telefon: 51 50 20 00

Administrerende direktør: Grethe Moen
Styre: Gunn Wærsted (leder), Hilde Myrberg (nestleder),
Per-Olaf Hustad, Per A. Schøyen, Nils Henrik Mørch von
der Fehr, Marit Ersdal*, Lars Kristian Bjørheim*
(* valgt av de ansatte)

Revisor: Erga Revisjon AS



© Harald Petersen/Statoil ASA

Statlig eierandel gjennom Olje- og energidepartementet: 100%
Selskapets nettside: www.petoro.no

Petoro AS ivaretar Statens direkte økonomiske engasjement (SDØE) i petroleumsvirksomheten på norsk kontinental-sokkel og virksomhet i tilknytning til dette på vegne av staten. Selskapet ble dannet som en del av restruktureringen av statens olje- og gassvirksomhet i 2001. Petoros virksomhet er regulert i petroleumslovens kapittel 11. Det overordnede målet for ivaretagelsen av SDØE-porteføljen er å oppnå høyest mulig inntekter til staten.

SDØE-ordningen ble opprettet med virkning fra 1985. Ordningen innebærer at staten deltar som en direkte investor i petroleumsvirksomheten på norsk sokkel. Petoro er rettighetshaver for statens andeler i utvinningstillatelser, felt, rørledninger og landanlegg. Petoro skal ivareta SDØE-porteføljen på et forretningsmessig grunnlag. Ved utgangen av 2014 bestod porteføljen av 34 produserende felt, 182 utvinningstillatelser og 15 interentskap for rørledninger og terminaler. Petoro er ikke operatør.

Petoro står ikke selv for salg av olje og gass som selskapet forvalter, og er således ikke en aktør i olje- og gassmarkedene. Gjennom en egen instruks, avsetningsinstruksen, er Statoil gitt ansvaret for avsetning av statens petroleum. Kontantstrømmen fra salg av SDØE-petroleum går direkte fra Statoil og inn i statskassen. Petoro har ansvar for å overvåke at Statoils avsetning av den petroleum som produseres fra statens direkte deltakerandeler, skjer i tråd med avsetningsinstruksen. Både Statoil og Petoro har hver for seg og i fellesskap ansvar for at statens felles eierskapsstrategi gjennomføres etter hensikten. De store verdiene som forvaltes, tilsier at Petoro vektlegger god økonomistyring, herunder føring av regnskap, for SDØE-porteføljen.

Viktige hendelser

I 2014 var netto kontantstrøm fra SDØE 111,1 mrd. kroner. Totale inntekter var

179,8 mrd. kroner og utgifter var 59,7 mrd. kroner. I 2013 var netto kontantstrøm 124,8 mrd. kroner. Reduksjonen i resultatet skyldtes i hovedsak lavere oppnådde priser etter oljeprisfallet høsten 2014.

Samlet olje- og gassproduksjon var 1 mill. fat oljeekvivalent pr. dag, om lag 3 pst. lavere enn i 2013. De modne feltene Troll, Åsgard, Oseberg, Heidrun, Snorre og Gullfaks sto for om lag 60 pst. av den totale produksjonen, mens om lag 75 pst. av gassproduksjonen kom fra Troll, Ormen Lange og Åsgard.

Netto kontantstrøm fra SDØE overføres til Statens pensjonsfond utland. Dette representerer en stor del av statens totale inntekter fra petroleumsvirksomheten.

Samfunnsansvar

Petoro har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet legger relevante deler av Global Reporting Initiativ (GRI) og International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet og rapportering av samfunnsansvar. I tillegg følger selskapet andre og mer selskaps- og bransjeorienterte retningslinjer for sin rapportering.

Økonomisk utvikling

Petoro drives på grunnlag av bevilgninger fra staten. Det føres separat regnskap for driften av Petoro i henhold til reglene i regnskaps- og selskapslovgivningen. Det er et klart skille mellom økonomiske forhold knyttet til SDØE og driften av Petoro. Stortinget vedtar hvert år bevilgningene til SDØE. Utgifter til og inntekter fra SDØE-andelene kanaliseres over statsbudsjetten. Det føres separat regnskap for SDØE etter kontantprinsippet i henhold til bevilgningsreglementet og økonomireglementet samt etter regnskapsprinsippet.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	292,5	267,7
Driftskostnader	301,5	271,7
Brutto driftsresultat (EBITDA)	-6,3	-1,3
Driftsresultat (EBIT)	-9,0	-4,0
Netto finansposter	3,1	3,5
Resultat før skatt	-5,9	-0,5
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	-6,0	-0,5

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	3,4	3,4
Finansielle anleggsmidler	0,0	0,0
Sum anleggsmidler	3,4	3,4
Omløpsmidler	191,3	189,0
Sum eiendeler	194,8	192,4

Innskutt egenkapital	10,0	10,0
Opptjent/annen egenkapital	8,9	14,8
Sum egenkapital	18,9	24,8
Avsetning til forpliktelser	116,4	107,3
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	59,5	60,3
Sum gjeld og forpliktelser	175,9	167,6
Sum egenkapital og gjeld	194,8	192,4

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	3,2	22,5
Investeringsaktiviteter	-2,8	-1,3
Finansieringsaktiviteter	0,0	0,0
Endring betalingsmidler	0,5	21,2

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	18,9	24,8
Brutto driftsmargin (EBITDA)	-2 %	0 %
Driftsmargin (EBIT)	-3 %	-1 %
Egenkapitalandel	10 %	13 %
Egenkapitalrentabilitet	-27 %	-2 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	-16 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	-25 %	0 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	288,8	265

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	67	64
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	43 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	40 %



Rogaland Teater AS

Teaterveien 1, 4005 Stavanger
Telefon: 51 91 90 00

Direktør: Ellen Math Henriksen
Teatersjef: Arne Nøst
Styre: Brit Rugland (leder), Agnes Inderhaug (nestleder), Ardashir Esfandiari, Tone Brandtzæg, Odd Jo Forsell, Grete Larssen*, Mette Arnstad* (* valgt av de ansatte)

Revisor: EY AS



© Rogaland Teater AS/Stig Håvard Didal

Statlig eierandel gjennom Kulturdepartementet: 66,67 %
Selskapets nettside: www.rogaland-teater.no

Rogaland Teater AS' hovedvirksomhet er å formidle teater av høy kunstnerisk kvalitet til regionens innbyggere. Barne- og ungdomsteatret, der barn spiller for barn i en profesjonell ramme, er en integrert og viktig del av teatrets virksomhet. Teatret har fire scener sentralt beliggende i Stavanger og skaper produksjoner både på egne scener og gjennom samarbeidsprosjekter.

Viktige hendelser

Produksjonen Perpleks ble kåret til Årets forestilling under Heddaprisutdelingen 2014.

Samfunnsansvar

Rogaland Teater utøver sin virksomhet i samsvar med de sektorpolitiske mål som gjelder for regjeringens kulturpolitikk, og som er angitt i Kulturdepartementets tilskuddsbrev: et profesjonelt tilbud, høy kvalitet gjennom utvikling og fornyelse, effektiv drift samt å nå hele befolkningen. Teatret kjennetegnes med et godt profesjonelt tilbud av høy kunstnerisk kvalitet hvor utvikling og fornyelse er sentrale egenskaper ved teatrets sceniske uttrykk. Teatrets varierte tilnærming til program, kunstne-

riske engasjerte og arbeid overfor barn og unge bidrar til å trekke nye publikumsgrupper til teatret og skape et mangfoldig og rikt teatermiljø på og rundt huset. Offentlige tilskudd forvaltes i henhold til gitte forutsetninger, og ressurser forvaltes på en planmessig og hensiktsmessig måte.

Økonomisk utvikling

Teatrets første halvår var preget av en noe redusert publikumsoppslutning sammen med uforutsette kostnader. Av den grunn ble det igangsatt tiltak andre halvår for å holde kostnadene så lave som mulig, samtidig som kommunikasjonen mot publikum ble opprettholdt. Årets resultat viser et overskudd på 5,8 mill. kroner. Likviditeten har vært tilfredsstillende gjennom hele året. Til tross for dårligere tider i sponsormarkedet har teatret fått forlenget alle sine samarbeidskontrakter. Sparebank 1 SR Bank og Lyse valgte i 2014 å forsterke samarbeidet ved å gå inn som prosjektpartnere til forestillingen Shockheaded Peter. Denne forestillingen er et samarbeidsprosjekt med Stavanger Konserthus og skal spilles i en av deres saler mens teatrets hovedscene er stengt for utskifting av scenerigg i 2015.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	99,2	97,4
Driftskostnader	93,3	96,5
Brutto driftsresultat (EBITDA)	8,1	3,1
Driftsresultat (EBIT)	5,9	1,0
Netto finansposter	-0,1	-0,2
Resultat før skatt	5,8	0,8
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	5,8	0,8

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	50,2	50,9
Finansielle anleggsmidler	3,3	3,3
Sum anleggsmidler	53,5	54,2
Omløpsmidler	20,2	13,7
Sum eiendeler	73,7	68,0

Innskutt egenkapital	3,4	3,4
Opptjent/annen egenkapital	40,4	34,6
Sum egenkapital	43,8	38,0
Avsetning til forpliktelser	2,9	3,2
Langsiktig rentebærende gjeld	9,3	9,8
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	17,7	17,0
Sum gjeld og forpliktelser	29,9	30,0
Sum egenkapital og gjeld	73,7	68,0

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	8,8	-1,3
Investeringsaktiviteter	-1,5	-5,3
Finansieringsaktiviteter	-0,5	-0,5
Endring betalingsmidler	6,8	-7,1

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	53,1	47,8
Brutto driftsmargin (EBITDA)	8 %	3 %
Driftsmargin (EBIT)	6 %	1 %
Egenkapitalandel	59 %	56 %
Egenkapitalrentabilitet	14 %	2 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 2 år	8 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	13 %	3 %

Andre nøkkeltall	2014	2013
Antall forestillinger totalt	577	629
Antall solgte billetter	68 791	84 393
Billettinntekter	12	11

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Kulturdepartementet	54,3	52,7
Andre	25,3	24,9
Sum tilskudd	79,6	77,5

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	126	126
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	66,67 %	66,67 %
Andel kvinner i styret, totalt	71 %	71 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	60 %	60 %

Simula Research Laboratory ASPostboks 134, 1325 Lysaker
Telefon: 67 82 82 00Administrerende direktør: Aslak Tveit
Styre: Ingvild Myhre (leder), Mats Lundqvist,
Pinar Heggernes, Ingolf Søreide, Annik
Myhre, Yngvild Wasteson, Silvija Seres,
Magne Jørgensen*, Ernst Gunnar Gran*
(* valgt av de ansatte)

Revisor: Lundes Revisjonskontor DA



© Birgitte Høeneide

Statlig eierandel gjennom Kunnskapsdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.simula.no

Simula Research Laboratory AS (Simula) ble opprettet i 2001 og driver grunnleggende forskning på utvalgte områder innenfor programvare- og kommunikasjonsteknologi, og bidrar gjennom dette til nyskaping og innovasjon i næringslivet. Simula utdanner kandidater innenfor informatikk i samarbeid med gradsgivende institusjoner, og Universitetet i Oslo og Universitetet i Bergen er sentrale samarbeidspartnere. Selskapet kombinerer akademiske tradisjoner med styringsmodeller kjent fra næringslivet.

Simula har datterselskapene Simula Innovation AS, Kalkulo AS og Simula School of Research and Innovation AS (Simulaskolen). Simula Innovation og Kalkulo er heleid av Simula, mens Simulaskolen eies av Simula, Statoil, Bærum kommune, Telenor, Norsk regnesentral og Sintef. I tillegg har Simula eierinteresser i flere selskaper der de fleste har opprinnelse i aktivitetene i senteret. Simula er vertsinstitusjon for et senter for fremragende forskning, Centre of Biomedical Computing, og et senter for forskningsdrevet innovasjon (SFI), The Certus Centre. I tillegg er Simula forskningspartner i Centre of Cardiological Innovation, et SFI som Oslo universitetssykehus er vertskap for.

Viktige hendelser

Simula har lenge arbeidet for å etablere et forsknings- og utdanningssamarbeid med University of California, San Diego og Universitetet i Oslo. I statsbudsjettet for 2015 ble det gitt tilskudd på 10 mill. kroner til samarbeidet, og i løpet av 2015 vil de første åtte doktorgradsstudentene bli ansatt i prosjektet.

Simula fikk i 2014 stort tilsagn i EUs forskningsprogram Horizon 2020, og hele fire prosjekter med en samlet økonomisk ramme på 124 mill. kroner fikk finansiering. Prosjektene tar for seg sentrale områder som pålitelighet og sikkerhet i data-nettverk, stabilitet i mobile bredbåndsnett, applikasjoners evne til å utnytte nye funksjoner i nettet, og teknologi for digitale effekter i filmproduksjon.

Simula fikk finansiering til fem nye FRINATEK-prosjekter i Norges forskningsråd. Med totalt ni FRINATEK-prosjekter innvilget siden 2011 er Simula på nivå med Universitetet i Bergen i konkurransen om disse attraktive forskningsmidlene, og bare overgått av Universitetet i Oslo og NTNU.

Samfunnsansvar

Simula arbeider for å opprettholde og videreutvikle et høyt bevissthetsnivå med hensyn til mangfold, kjønnsbalanse og arbeidsmiljøet generelt. Forskningsmiljøet ved Simula er internasjonalt, og mer enn halvparten av de ansatte kommer fra andre land enn Norge og representerer over 30 ulike nasjoner. Simula arbeider aktivt for en jevnere kjønnsbalanse, og har som mål at innen 2017 skal minimum 30 pst. av de faglig ansatte være kvinner.

Økonomisk utvikling

I 2014 mottok Simula 52 mill. kroner i grunnbevilgning fra staten. Konsernet hadde i 2014 en omsetning på 148,5 mill. kroner som er en omsetningsvekst på 10 pst. fra året før. Driftsresultatet var -0,8 mill. kroner, og årsresultatet var -0,5 mill. kroner.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	148,5	135,3
Driftskostnader	149,3	132,3
Brutto driftsresultat (EBITDA)	1,1	5,0
Driftsresultat (EBIT)	-0,8	3,0
Netto finansposter	0,4	1,0
Resultat før skatt og minoritet	-0,4	4,0
Skattekostnad	0,1	0,4
Minoritetsinteresser	1,6	0,6
Resultat etter skatt og minoritet	1,1	4,2

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	6,9	7,5
Finansielle anleggsmidler	9,0	6,4
Sum anleggsmidler	15,9	13,9
Omløpsmidler	47,2	63,7
Sum eiendeler	63,1	77,6

Innskutt egenkapital	1,2	1,2
Opptjent/annen egenkapital	29,5	28,4
Minoritetsinteresser	1,8	3,4
Sum egenkapital	32,5	33,0
Avsetning til forpliktelser	0,1	0,2
Langsiktig rentebærende gjeld	4,2	4,5
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	26,3	39,9
Sum gjeld og forpliktelser	30,6	44,6
Sum egenkapital og gjeld	63,1	77,6

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	-9,4	18,8
Investeringsaktiviteter	-2,9	-6,2
Finansieringsaktiviteter	-0,3	-0,4
Valutaeffekter	0	0
Endring betalingsmidler	-12,6	12,2

Nøkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	36,7	37,5
Brutto driftsmargin (EBITDA)	1 %	4 %
Driftsmargin (EBIT)	-1 %	2 %
Egenkapitalandel	52 %	43 %
Egenkapitalrentabilitet	4 %	15 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	27 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	0 %	15 %

Publikasjoner	2014	2013
Bøker og doktorgradsavhandlinger	14	12
Artikler i journaler med referee	86	57
Fagfellevurderte artikler	68	76
Antall stipendiater	34	29
Antall postdoktor	21	27

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Tilskudd til forskning	52	50

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	140	140
Andel ansatte i Norge	99 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	55 %	50 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	71 %	63 %

Siva – Selskapet for Industrivekst SF
Postboks 1253 Sluppen, 7462 Trondheim
Telefon: 480 39 000

Administrerende direktør: Espen Susegg
Styre: Kristin Reitan Husebø (leder),
Peter Arbo (nestleder), Sverre Narvesen,
Jens P. Heyerdahl, Tor-Arne Solbakken,
Kari Riddervold, Helene Jepsen Anker,
Randi Torvik* (* valgt av de ansatte)

Revisor: Deloitte AS



Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.siva.no

Siva – Selskapet for Industrivekst SF (Siva) ble etablert i 1968, og har vært organisert som statsforetak siden 1993. Siva skal utløse lønnsom næringsutvikling i selskaper og regionale nærings- og kunnskapsmiljøer. Siva har et særlig ansvar for å fremme vekstkraft i distriktene. Siva legger til rette for vekst i selskaper og industri- og innovasjonsmiljøer gjennom investeringer i bygg og fysisk infrastruktur, mobilisering av private og offentlige samarbeidspartnere, eierskap i innovasjons-selskaper, nettverksutvikling og programaktiviteter.

Siva forvalter midler fra Nærings- og fiskeridepartementet, Kommunal- og moderniseringsdepartementet og Landbruks- og matdepartementet. Ved utgangen av 2014 var det 53 ansatte i konsernet. Hovedkontoret ligger i Trondheim.

Viktige hendelser

I 2014 ble det gjennomført en større, ekstern evaluering av Sivas eiendomsvirksomhet. Evalueringen vurderte dagens begrunnelse for Sivas eiendomsinvesteringer, og analyserte bl.a. porteføljevaltning, drift og organiseringen i konsernet. I evalueringsrapporten konkluderes det med at virksomheten er samfunnsøkonomisk lønnsom og velfungerende, og det anbefales at den beholdes som et offentlig virkemiddel.

Sivas administrerende direktør Erik Haugane gikk av ved utgangen av 2014, og direktør for datterselskapet Siva Eiendom Holding AS, Espen Susegg, ble først konstituert og fra april 2015 ansatt i stillingen. Tidligere administrerende direktør videreførte i 2014 arbeidet med omorganisering i selskapet, som ble påbegynt høsten 2013. Styret vedtok i februar 2014 en ny strategi for selskapet, med vekt på spissing av virkeområdet, økt analysearbeid og profesjonalisering av eierskapet i eiendoms- og innovasjonsselskaper. Ny administrerende direktør har fortsatt arbeidet med omorganiseringsprosessen og implementering av den nye strategien.

Samfunnsansvar

Siva har høy bevissthet om samfunnsansvar og etiske problemstillinger, og har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer. Selskapet legger International Labour Organizations (ILO) kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

Konsernresultatet for Siva i 2014 viser et overskudd etter skatt og minoritetsinteresser på 110,7 mill. kroner, sammenlignet med 3,8 mill. kroner i 2013. Den viktigste årsaken til resultatforbedringen er økt resultat effekt fra investeringer i tilknyttede selskaper. Leieinntektene fra eiendomsvirksomheten på 191,8 mill. kroner er noe redusert fra 2013 som følge av salg av eiendomsselskaper ut av konsernet. Utleiegraden har økt. Eiendomsvirksomheten er selvfinansierende og mottar ingen bevilgninger eller tilskudd. Tilskudd fra departementene til bruk i innovasjonsaktiviteter er tatt til inntekt i regnskapet for 2014 med 135 mill. kroner mot 133,3 mill. kroner i 2013. Økning i finansinntekter fra 2013 til 2014 skyldes økt resultat effekt fra tilknyttede selskaper og salgsgvinster etter salg av tilknyttede selskaper. Økning i finanskostnader skyldes tapsavsetninger på ansvarlige lån til tilknyttede selskaper.

Lånesaldo på selskapets innlån fra statskassen er 700 mill. kroner som er uforandret fra forrige år. Rente- og provisjonskostnadene i tilknytning til statskasselåne er 28,8 mill. kroner. Reduksjonen fra forrige år skyldes lavere rentenivå ved refinansiering. Resultateffekten i 2014 av investeringen i Koksa Eiendom AS (tidligere IT Fornebu Properties AS) er 129 mill. kroner, mot 35 mill. kroner foregående år. Det er i 2014 mottatt utbytte fra Koksa Eiendom på 112 mill. kroner. Konsernets balanseverdi er 3 183 mill. kroner mot 3 147 mill. kroner i 2013.

Egenkapitalandelen har i 2014 økt fra 38 til 41 pst. Total likviditetsbeholdning ved utløpet av 2014 var 939 mill. kroner, en økning på 123 mill. kroner fra 2014. Hovedårsaken til økningen er utbytte fra Koksa Eiendom AS.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Tilskudd	135	134
Andre driftsinntekter	224	209
Sum driftsinntekter	359	343
Driftskostnader	315	313
Brutto driftsresultat (EBITDA)	113	115
Driftsresultat (EBIT)	43	30
Netto finansposter	78	-17
Resultat før skatt og minoritet	121	13
Skattekostnad	12	8
Minoritetsinteresser	-2	1
Resultat etter skatt og minoritet	111	4

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	42	47
Varige driftsmidler	1 293	1 442
Finansielle anleggsmidler	884	834
Sum anleggsmidler	2 220	2 323
Omløpsmidler	963	825
Sum eiendeler	3 183	3 147

Innskutt egenkapital	1 177	1 177
Opptjent/annen egenkapital	98	-23
Minoritetsinteresser	29	37
Sum egenkapital	1 304	1 190
Sum statslån	700	700
Avsetning til forpliktelser	78	94
Langsiktig rentebærende gjeld	878	974
Langsiktig rentefri gjeld	22	25
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	201	164
Sum gjeld og forpliktelser	1 179	1 257
Sum egenkapital, statslån og gjeld	3 183	3 147

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	43	78
Investeringsaktiviteter	7	-96
Finansieringsaktiviteter	73	447
Endring betalingsmidler	124	429

Nøkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	2 881	2 864
Brutto driftsmargin (EBITDA)	32 %	33 %
Driftsmargin (EBIT)	12 %	9 %
Egenkapitalandel	41 %	38 %
Egenkapitalrentabilitet	9 %	0 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	0 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	7 %	3 %

Statlig låneramme	700	700
Statslån	700	700
Renter på statslån	22	23
Provisjoner på statslån	7,0	6,8

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Kommunal- og moderniseringsdepartementet	92	87
Nærings- og fiskeridepartementet	55	48
Sum tilskudd	147	135

Verdier inn og ut fra selskapet	2014	2013
Kapitalinntak fra staten	0	250

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	53	46
Andel ansatte i Norge	98 %	98 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	50 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	43 %	43 %

Space Norway AS
Postboks 66 Skøyen, 0212 Oslo
Telefon: 22 51 00 00

Administrerende direktør:
Jostein Rønneberg
Styre: Asbjørn Birkeland (leder),
Øyvind Stene, Ingvild Ragna Myhre,
Vendela Maria Paxal

Revisor: KPMG AS



Statlig eierandel gjennom Nærings- og fiskeridepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.spacenorway.no

Space Norway AS (tidligere Norsk Romsenter Eiendom AS) er et viktig sektorpolitisk verktøy for å fremskaffe romrelatert infrastruktur for norske brukerbehov og for å utløse næringsutvikling knyttet til norsk satsing på romvirksomhet.

Space Norway ble stiftet i 1995 ved utskillelse fra etaten Norsk Romsenter og selskapet drives i henhold til vanlige forretningsmessige prinsipper. Selskapet har siden Norsk Romsenter ble omgjort til forvaltningsorgan vært et statsaksjeselskap, forvaltet av Norsk Romsenter til og med 2013, men forvaltningen av statens eierskap ble fra 1. januar 2014 overført til Nærings- og fiskeridepartementet.

Selskapet eier og forvalter fiberkabelen mellom Fastlands-Norge og Svalbard. Sambandet formidler data som leses fra satellitter i rommet til antenner på Svalbard, men er etter hvert også blitt «livsnerven» for kommunikasjonen med svalbardsamfunnet. Videre langtidsleier selskapet en transponder på Telenors Thor 7 for kommunikasjon til den norske forskningsstasjonen Troll i Antarktis. Løsningen er utviklet i samarbeid med Telenor og vil etter planen være operativ fra midten av 2015.

Space Norway eier 50 pst. av aksjene i Kongsberg Satellite Services (KSAT), som driver bakkestasjoner som kommuniserer med satellitter. Selskapet er verdens største i sitt slag og har god vekst i et internasjonalt marked. Space Norway eier også 100 pst. av aksjene i Statsat AS, som skal være et redskap for utvikling og drift av små satellitter for statlige formål og bidra til at norske myndigheter har oversikt over muligheter og nytte ved bruk av satellitter. Statsat overtar i 2015 ansvaret for driften av AIS-satellittene for Kystverket.

Space Norway har i 2014 vært i en oppbyggings- og utviklingsfase. I tråd med sitt formål arbeider selskapet videre med å identifisere, utrede og utvikle nye pro-

sjekter innenfor romrelatert virksomhet med basis i Norge, alene eller i samarbeid med andre. I 2014 har selskapet i samarbeid med Telenor vurdert muligheten for bredbåndskommunikasjon i nordområdene, nord for geostasjonær dekning.

Viktige hendelser

Space Norway ble i 2014 underlagt lov om sikkerhet.

I juni oppstod det et kortvarig brudd på kabelforbindelsen til Svalbard i forbindelse med oppgradering av endeutstyret på kabelen. Selskapet har i 2014 hatt en større gjennomgang av alle sider av kabelvirksomheten og har igangsatt en større gjennomgang av risiko og sårbarhet. Selskapet har i dette arbeidet hatt tett kontakt med relevante norske myndigheter. Ved utgangen av året ble det nye endeutstyret for kabelen satt i drift.

Samfunnsansvar

Selskapet har vedtatt prinsipper for etikk og samfunnsansvar, herunder arbeid med ansvarlige innkjøp og forholdet til leverandører. Selskapets virke er i seg selv mynnet på å bygge kompetanse og løse oppgaver som er sentrale for det norske samfunn i et langsiktig perspektiv.

Økonomisk utvikling

Konsernet Space Norway hadde i 2014 en omsetning på 32,2 mill. kroner og et resultat før skatt på 42,5 mill. kroner, og 46,5 mill. kroner etter skatt. Soliditeten er god, men på grunn av selskapets risiko i forbindelse med eventuelle avbrudd tilknyttet selskapets eiendeler, har selskapet behov for å bygge opp en sterkere egenkapital og tilstrekkelige likviditet. Det er derfor ikke grunnlag for å utbetale utbytte for regnskapsåret 2014. I konserntallene er Statsat innarbeidet som et 100 pst. eid daterselskap og KSAT er innarbeidet etter egenkapitalmetoden.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	32,2	27,9
Driftskostnader	37,9	19,4
Brutto driftsresultat (EBITDA)	6,0	19,9
Driftsresultat (EBIT)	-5,7	8,5
Netto finansposter	48,3	3,5
Resultat før skatt	42,6	12,0
Skattekostnad	-3,9	-0,2
Resultat etter skatt	46,5	12,2

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	6,4	2,5
Varige driftsmidler	166,4	161,1
Finansielle anleggsmidler	239,8	5,9
Sum anleggsmidler	412,6	169,5
Omløpssmidler	167,6	163,7
Sum eiendeler	580,2	333,2

Innskutt egenkapital	2,6	2,6
Opptjent/annen egenkapital	312,4	62,0
Sum egenkapital	315,0	64,6
Avsetning til forpliktelser	0,0	209,1
Langsiktig rentebærende gjeld	199,8	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	65,4	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	0,0	59,5
Sum gjeld og forpliktelser	265,2	268,6
Sum egenkapital og gjeld	580,2	333,2

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	15,0	22,2
Investeringsaktiviteter	-17,0	-1,5
Finansieringsaktiviteter	2,0	-8,8
Endring betalingsmidler	0,0	11,9

Nøkkel tall	2014	2013
Sysselsatt kapital	580,2	64,6
Brutto driftsmargin (EBITDA)	19 %	71 %
Driftsmargin (EBIT)	-18 %	30 %
Egenkapitalandel	54 %	19 %
Egenkapitalrentabilitet	24 %	21 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	17 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	17 %	44 %

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	12	2
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	50 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	50 %

Statnett SF

Postboks 4904 Nydalen, 0423 Oslo
Telefon: 23 90 30 00

Konsernsjef: Auke Lont
Styre: Kolbjørn Almlid (leder), Per Hjorth (nestleder), Maria Sandmark, Egil Gjesteland, Kirsten Indgjerd Værdal, Synne Homble, Trine Pande Rolfsen*, Steinar Jørandstad*, Pål Erland Opland* (* valgt av de ansatte)

Revisor: EY AS



© Damian Henrichs/Statnett SF

Statlig eierandel gjennom Olje- og energidepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.statnett.no

Statnett SF ble etablert 1. januar 1992 og er det systemansvarlige nettselskapet i Norge. Statnett har ansvaret for at det til enhver tid er momentan balanse mellom produksjon og forbruk av elektrisk kraft i Norge, herunder tiltak for å håndtere svært anstrengte kraftsituasjoner. Videre har Statnett ansvaret for en samfunnsøkonomisk rasjonell drift og utvikling av det sentrale overføringsnettet for kraft. Statnett skal for øvrig følge forretningsmessige prinsipper.

Statnett eier om lag 90 pst. av sentralnettet i Norge og kraftforbindelsene til utlandet. Statnett eier 28,2 pst. av den fysiske kraftbørsen Nord Pool Spot AS. Statnett er en monopolvirksomhet regulert av energimyndighetene. Dette innebærer bl.a. at Norges vassdrags- og energidirektorat, som fastsetter inntektsrammer for alle nettselskaper, fastsetter maksimal tillatt inntekt for foretaket.

Viktige hendelser

Statnett har igangsatt og planlegger betydelig investeringer i sentralnettet. I henhold til foretakets investeringsplan for 2014 planlegger Statnett nettinvesteringer på 5-7 mrd. kroner årlig i perioden frem mot 2023. Det økte investeringsnivået inkluderer også betydelige reinvesteringer i eksisterende anlegg.

I løpet av 2014 ferdigstilte Statnett flere avgjørende prosjekter. Sjøkabelanlegget Nye Ytre Oslofjord ble satt i drift i juli. Anlegget er avgjørende for forsyningssikkerheten i Sør-Norge, og har betydning for kraftoverføringen mellom Norge og Sverige. I 2014 ble også prosjektet Østre korridor ferdigstilt. Østre korridor er en betegnelse på kraftlinjene mellom Kristiansand og Skien, og prosjektet styrker forsyningssikkerheten i området og legger til rette for utenlandshandel og ny fornybar kraft-

produksjon. Videre ble den fjerde mellomlandsforbindelsen mellom Danmark og Norge, Skagerrak 4 (SK4), satt i drift i desember. SK4 øker utvekslingskapasiteten mellom Danmark og Norge til 1 700 MW.

Høsten 2014 fikk Statnett konsesjon til å bygge to nye mellomlandsforbindelser, én til Tyskland og én til Storbritannia.

Samfunnsansvar

Statnett har offentlig tilgjengelig etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiative (GRI) på nivå B. Foretaket følger relevante deler av OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet. I tillegg følger selskapet andre og mer selskaps- og bransjeorienterte retningslinjer for sin rapportering.

Økonomisk utvikling

Statnetts driftsinntekter i 2014 ble 5 563 mill. kroner (4 561 mill. kroner i 2013). Konsernets driftskostnader i 2014 ble totalt 4 185 mill. kroner (4 215 mill. kroner). Driftsresultatet for konsernet i 2014 ble 1 378 mill. kroner (346 mill. kroner). Årsresultatet etter skatt i 2014 ble 829 mill. kroner (82 mill. kroner). Økningen i resultatet skyldes bl.a. høyere tariffinntekter og høyere flaskehalsinntekter. Korrigert for endringer i mer-/mindreinntekt og beregnet rentekostnad var resultat etter skatt for året 1 284 mill. kroner (832 mill. kroner). Ved utgangen av 2014 var egenkapitalen i konsernet 12 629 mill. kroner (12 135 mill. kroner). Korrigert for mer-/mindreinntekt etter skatt var egenkapitalen 11 322 mill. kroner (10 374 mill. kroner) og egenkapitalandelen 27,5 pst. (29,8 pst.).

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	5 563	4 561
Driftskostnader	4 185	4 215
Brutto driftsresultat (EBITDA)	2 528	1 394
Driftsresultat (EBIT)	1 378	346
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	11	10
Netto finansposter	-269	-267
Resultat før skatt	1 120	89
Skattekostnad	291	7
Resultat etter skatt	829	82

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	280	223
Varige driftsmidler	32 562	27 492
Finansielle anleggsmidler	3 429	1 242
Sum anleggsmidler	36 271	28 957
Omløpsmidler	4 836	5 940
Sum eiendeler	41 107	34 897

Innskutt egenkapital	5 950	2 700
Krav på besluttet, ikke registrert innskuddskapital	0	3 250
Opptjent/annen egenkapital	6 601	6 185
Minoritetsinteresser	78	0
Sum egenkapital	12 629	12 135
Avsetning til forpliktelser	2 036	1 298
Langsiktig rentebærende gjeld	22 138	17 441
Kortsiktig rentebærende gjeld	2 505	2 468
Kortsiktig rentefri gjeld	1 799	1 555
Sum gjeld og forpliktelser	28 478	22 762
Sum egenkapital og gjeld	41 107	34 897

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	3 028	1 304
Investeringsaktiviteter	-5 997	-6 197
Finansieringsaktiviteter	5 018	5 229
Endring betalingsmidler	2 049	336

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	37 272	32 044
Brutto driftsmargin (EBITDA)	45 %	31 %
Driftsmargin (EBIT)	25 %	8 %
Egenkapitalandel	31 %	35 %
Egenkapitalrentabilitet	7 %	1 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	13 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	5 %	2 %

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte	321	0
Utbytteandel	39 %	0 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	18 %	-
Utbytte til staten	321	0

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	1 121	1 079
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	44 %	44 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	50 %

Statskog SF

Postboks 63 Sentrum, 7801 Namsos
Telefon: 07800

Administrerende direktør: Øistein Aagesen
Styre: Gunnar Olofsson (leder), Eli Reistad (nestleder), Tom Lifjell, Marianne Olsson, Hans Aasnæs, Knut Røst*, Tine Lomsdal*
(* valgt av de ansatte)

Revisor: KPMG AS



© Jan Rune Danielsen

Statlig eierandel gjennom Landbruks- og matdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.statskog.no

Statskog SF er landets største grunneier og forvalter om lag 59 mill. dekar, nær en femtedel av Norges fastlandsareal. Dette er i all hovedsak fjell- og utmarksareal. Selskapet er også landets største skogeier med om lag 6 pst. av det samlede produktive skogarealet i Norge. En stor del av statens grunn i Sør- og Midt-Norge er statsallmenninger som forvaltes av Statskog, fjellstyrene og allmenningsstyrene etter fjelloven og statsallmenningslovens bestemmelser. Statskog har sin forretningsmessige virksomhet innenfor skogbruk, utmarksforvaltning og annen areal- og eiendomsforvaltning.

Selskapet skal stimulere og legge til rette for allmennhetens tilgang til jakt, fiske og annet friluftsliv. Øvrig forvaltning og utvikling av foretakets eiendommer tar utgangspunkt i foretakets hovedmål om å bidra til å oppfylle nasjonale mål for bruk og vern av skog- og utmarksområdene, samt øke egen og andres verdiskaping i tilknytning til eiendommene.

Ut over den forretningsmessige virksomheten utfører selskapet forvaltningsoppgaver for staten i henhold til lov, delegert myndighet og oppdrag fra Landbruks- og matdepartementet og Klima- og miljødepartementet. Disse oppgavene består av offentligrettslig myndighetsutøvelse, eiendoms- og allmenningstilsyn, forvaltning av jakt og fiske på statsgrunn mv.

Statskog har hovedkontor i Namsos.

Viktige hendelser

Foretakets samlede tømmeravvirkning de siste årene viser at Statskog har en posisjon som en sentral, forutsigbar og langsiktig leverandør av virke til trebasert industri.

Året 2014 ble godt for salg av jakt- og fiskekort. Særlig gjelder det salg av småviltjaktkort, som økte etter en betydelig oppgang også i 2013.

I et ekstraordinært foretaksmøte våren 2014 ble det vedtatt at Statskogs energivirksomhet skal begrenses til salg og utleie av fallrettigheter.

I et ekstraordinært foretaksmøte høsten 2014 ga eier styret i oppdrag å utrede privatisering av Statskogs økonomisk drivbare skoger. Utredningen ble overlevert fra styret til eier 2. mars 2015 med skisser til ulike modeller.

Samfunnsansvar

Som statlig grunneier skal Statskog være en garantist for allmennhetens tilgang til jakt og fiske, og legge til rette for allmennhetens friluftsliv. Det gjør foretaket gjennom å tilby jakt- og fiskekort som er markedsstilpasset, men ikke prisledende.

Statskog samarbeider med frivillige organisasjoner, skole, næringsliv og andre for rekruttering og økt kunnskap om natur og friluftsliv med barn og unge i fokus. Foretaket tilbyr også rimelig utleie av hytter. I tillegg har foretaket mange åpne koier/buer som er gratis tilgjengelig for alle.

Statskog skal bidra til verdiskaping på fellesskapets ressurser, gjerne slik at det også bidrar til andres verdiskaping, samtidig som det tas hensyn til miljø- og verneinteresser.

Økonomisk utvikling

Regnskapet for 2014 viser høyere inntekter og resultat enn i 2013. Hovedårsaken til dette er økning i engangsinntekter fra skogvern og salg av eiendommer. Den løpende driften i foretaket ga også et bedre resultat i 2014 enn i 2013. Dette skyldes i hovedsak høyere tømmerpriser og lavere kostnader til avvirkning. De løpende inntektene fra jakt og fiske har utviklet seg positivt i 2014. Inntektene fra småviltjakt øker mest.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	459	339
Driftskostnader	301	312
Brutto driftsresultat (EBITDA)	173	41
Driftsresultat (EBIT)	159	27
Netto finansposter	-7	-5
Resultat før skatt og minoritet	152	22
Skattekostnad	24	3
Minoritetsinteresser	0	1
Resultat etter skatt og minoritet	128	18

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	16	17
Varige driftsmidler	1 783	1 799
Finansielle anleggsmidler	87	79
Sum anleggsmidler	1 887	1 895
Omløpsmidler	186	124
Sum eiendeler	2 072	2 018

Innskutt egenkapital	1 354	1 354
Opptjent/annen egenkapital	336	318
Minoritetsinteresser	9	8
Sum egenkapital	1 700	1 680
Avsetning til forpliktelser	89	66
Langsiktig rentebærende gjeld	159	175
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	125	96
Sum gjeld og forpliktelser	373	338
Sum egenkapital og gjeld	2 072	2 018

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	150	19
Investeringsaktiviteter	-15	205
Finansieringsaktiviteter	-87	-229
Endring betalingsmidler	49	-4

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	1 859	1 855
Brutto driftsmargin (EBITDA)	38 %	12 %
Driftsmargin (EBIT)	35 %	8 %
Egenkapitalandel	82 %	83 %
Egenkapitalrentabilitet	8 %	1 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	4 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	9 %	2 %

Inntektsfordeling	2014	2013
Eiendom	19 %	24 %
Energi	4 %	6 %
Skog	30 %	40 %
Friluftsliv	9 %	11 %
Skogvernerstatning	18 %	3 %
Arronderingsalg	16 %	12 %
Annet	5 %	5 %
Antall solgte jakt- og fiskekort	37 701	34 641

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Tjenestekjøp	14	13
Andre offentlige tilskudd	5	5
Sum tilskudd/offentlige kjøp	19	18

Utbytte	2014	2013
Avsatt utbytte ¹	52	70
Utbytteandel	41 %	384 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	60 %	-
Utbytte til staten	52	70

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	134	131
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	43 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	40 %

¹ Avsatt utbytte for 2013 inkluderer tilleggsutbytte på 56,6 mill. kroner.

Staur gård AS

 Vestbygdeveien 226, 2312 Ottestad
 Telefon: 415 71 222

Administrerende direktør:

Ola M. Qvale

 Styre: Per Harald Grue (leder),
 Anne Kathrine Fossum (nest-
 leder), Nina Strømnes Rodem,
 Kristen Bartnes, Eli Skoland

Revisor: Sandberg Revisjon AS


 Statlig eierandel gjennom Landbruks- og matdepartementet: 100 %
 Selskapets nettside: www.staur.no

Staur gård AS ble opprettet i 2001 for å videreføre virksomheten ved statlig eide Staur gård i Stange kommune som frem til da hadde vært drevet av Statens kornforretning. Selskapets formål er å legge til rette for forskning og utvikling (FoU) i landbruket og å drive den særpregede eiendommen som gjestegård. FoU-virksomheten utføres av private aktører, og på den øvrige eiendommen driver selskapet jordbruksvirksomhet i egen regi. Eiendommen, som i 2012 ble fredet av Riksantikvaren, er en særpreget eiendom som tidligere har blitt brukt til bl.a. regjerings budsjettkonferanser, og formålet med gjestegårdsvirksomheten er å ivareta og utvikle de kvalitetene som ligger i eiendommen.

Forholdet mellom selskapet og Landbruks- og matdepartementet er regulert i husleiekontrakt, der selskapet påtar seg en rekke forpliktelser knyttet til eiendommen. Gjeldende leiekontrakt ble inngått i 2013 for ti år.

Samfunnsansvar

Graminor, Norsk Sau- og Geiteavlslag og Geno/TYR leier bygninger og areal og kjøper tjenester av Staur gård for å drive avls-, forsknings- og forsøksvirksomhet. Staur gård produserer også grovfôr og halm for salg til leietakere. Mye av virksomheten som foregår ved Staur er gården alene om. Gården er den viktigste arenaen for test og avl av kjøttfe, og fra juni 2015 er det landets eneste gjenværende seminstantasjon for sau.

Økonomisk utvikling

Etter flere år med et resultat tilsvarende mellom 10 og 20 pst. av aksjekapitalen, er det for 2014 et underskudd tilsvarende i underkant av 30 pst. av aksjekapitalen. Hovedårsaken til dette er lavere belegg på gjestegården. Det er de senere årene ikke tatt ut utbytte.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	8,0	8,9
Driftskostnader	8,5	8,5
Brutto driftsresultat (EBITDA)	0,0	0,8
Driftsresultat (EBIT)	-0,5	0,4
Netto finansposter	-0,1	-0,1
Resultat før skatt	-0,6	0,3
Skattekostnad	-0,2	0,1
Resultat etter skatt	-0,4	0,2

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,5	0,3
Varige driftsmidler	2,9	2,9
Finansielle anleggsmidler	0,1	0,1
Sum anleggsmidler	3,5	3,4
Omløpsmidler	2,2	3,0
Sum eiendeler	5,7	6,4

Innskutt egenkapital	1,5	1,5
Opptjent/annen egenkapital	0,5	0,9
Sum egenkapital	2,0	2,4
Avsetning til forpliktelser	0,0	0,0
Langsiktig rentebærende gjeld	2,4	2,8
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	1,3	1,2
Sum gjeld og forpliktelser	3,7	4,0
Sum egenkapital og gjeld	5,7	6,4

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	0,9	-1,0
Investeringsaktiviteter	-0,3	-1,3
Finansieringsaktiviteter	-0,4	0,6
Endring betalingsmidler	0,2	-1,8

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	4,4	5,2
Brutto driftsmargin (EBITDA)	0 %	9 %
Driftsmargin (EBIT)	-6 %	5 %
Egenkapitalandel	35 %	38 %
Egenkapitalrentabilitet	-20 %	9 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 2 år	-5 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	-9 %	10 %

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	7	7
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	60 %	60 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	60 %	60 %



Trøndelag Teater AS

Postboks 3549, Hospitalsløkkan,
7419 Trondheim
Telefon: 73 80 51 00

Administrerende direktør: Kristian Seltun
Styre: Terje Roll Danielsen (leder), Tore O. Sandvik (nestleder), Leif Bjerkan, Aina Holst, Turid Stenseth, Ingeborg Hopshaug*, Trond-Ove Skrødal* (* valgt av de ansatte)

Revisor: EY AS



© GT Nergaard/Trøndelag Teater AS

Statlig eierandel gjennom Kulturdepartementet: 66,67 %
Selskapets nettside: www.trondelag-teater.no

Trøndelag Teater AS er region-/landsdelsteater for Trøndelag. Trøndelag Teater ble etablert i 1937 i Trondheim og ifølge vedtektene er formålet «...å drive teatervirksomhet i Trondheim og omliggende region, samt turneer og gjestespill.»

I 1997 flyttet teatret inn i nytt teaterhus der Gamle Scene fra 1816 og Theatercafeen fra slutten av forrige århundre ble integrert. Teatret har fem scener med en samlet publikumskapasitet på drøyt 1100 plasser hver kveld, hvorav Hovedscenen rommer 520. De øvrige scenene er Teaterkjelleren, Studioscenen, Gamle Scene og Theatercafeen.

Trøndelag Teater har en strategiplattform som fastsetter rammer for dagens drift. Visjonen er: «Trøndelag Teater skal være den viktigste kulturinstitusjonen i Midt-Norge, ved at teatret betyr noe for alle trøndere.» Forretningsideen er: «Trøndelag Teater skal spille profesjonelt teater for publikum. Ulike former for sceniske uttrykk skal inngå i repertoaret, hver for seg og integrert.» Formål/virkeområde er: «Kunst: Vi skal gi publikum gode opplevelser ved å skape engasjerende, utfordrende og underholdene teater. Vi skal dekke spennet mellom tradisjonell og moderne scenekunst. Vi skal være dristige i vårt arbeid med klassikerne. Vi skal arbeide bevisst for å fremme ny norsk dramatik. Vi skal være en av de ledende i nasjonal sammenheng.» Marked: «Teatret er til for publikum. Målet er et bredere og større

publikum, ikke minst barn og unge. Hele virksomheten må innrettes slik at totalopplevelsen blir positiv.»

Viktige hendelser

Året 2014 var bra for Trøndelag Teater, med kunstneriske suksesser, god drift og solid økonomi. I fjor gikk fem av tolv Hedda-priser til teatrets ensemble.

Samfunnsansvar

Trøndelag Teater er et aksjeselskap som forholder seg til bl.a. aksjeloven, regnskapsloven og arbeidsmiljøloven. I tillegg har teatret som følge av det offentliges målstyringssystem et svært stort spenn i ønsket bredde på det produktet som leveres, og integrering av elementer i forestillinger og arbeidsprosesser. Eksempler på dette er integrering av ulike kunstformer, flerkulturelt personale og kjønnsmessig likestilling på alle plan i selskapet. Teatret har i tillegg et manifest for integrering og likestilling, som er utarbeidet av ansatte og vedtatt av styret. Styret har nedsatt en komité for utarbeiding av etiske retningslinjer.

Økonomisk utvikling

Regnskapet for 2014 gjøres opp med et overskudd på 2,6 mill. kroner. Teaterets likviditet er god og egenkapitalen utgjorde ved årsskiftet 23,5 mill. kroner. Av dette er opptjent egenkapital 22,4 mill. kroner.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	111,7	112,1
Driftskostnader	109,3	111,1
Brutto driftsresultat (EBITDA)	5,1	3,7
Driftsresultat (EBIT)	2,3	1,0
Netto finansposter	0,3	0,1
Resultat før skatt	2,6	1,1
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	2,6	1,1
Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	20,9	23,7
Finansielle anleggsmidler	7,3	8,5
Sum anleggsmidler	28,2	32,2
Omløpsmidler	15,8	14,3
Sum eiendeler	44,0	46,5
Innskutt egenkapital	1,1	1,1
Opptjent/annen egenkapital	22,4	19,8
Sum egenkapital	23,5	20,9
Avsetning til forpliktelser	0,0	0,0
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	6,7
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	20,5	18,8
Sum gjeld og forpliktelser	20,5	25,5
Sum egenkapital og gjeld	44,0	46,4
Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	7,0	5,0
Investeringsaktiviteter	0,0	0,0
Finansieringsaktiviteter	-6,7	-0,9
Endring betalingsmidler	0,3	4,1
Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	23,5	27,6
Brutto driftsmargin (EBITDA)	5 %	3 %
Driftsmargin (EBIT)	2 %	1 %
Egenkapitalandel	53 %	45 %
Egenkapitalrentabilitet	12 %	5 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 2 år	9 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	11 %	5 %
Andre nøkkeltall	2014	2013
Antall forestillinger totalt	414	446
Antall solgte billetter	78 613	92 553
Publikumsbelegg	67 %	71 %
Billettinntekter	12	16
Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Kulturdepartementet	66,8	64,6
Andre	29,0	27,7
Sum tilskudd	95,8	92,2
Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	160	175
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	66,67 %	66,67 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	43 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	40 %

UNINETT AS

Postboks 4769 Sluppen, 7465 Trondheim
Telefon: 73 55 79 00

Administrerende direktør:
Petter Kongshaug
Styre: Britt Elin Steinveg (leder),
Baard Wist, Steen Pedersen, Benedicte
Rustad, Pål Dietrichs, Anders Lund*
(* valgt av de ansatte)

Revisor: EY AS



Statlig eierandel gjennom Kunnskapsdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.uninett.no

UNINETT AS er myndighetenes verktøy for utvikling og drift av en allsidig nasjonal e-infrastruktur for forskning og høyere utdanning. Selskapet utvikler og driver det akademiske forskningsnettet i Norge på oppdrag fra Kunnskapsdepartementet, og leverer nettinfrastruktur med produksjonstjenester og egne testnett med eksperimentelle tjenester. Gjennom samarbeid og synergieffekter optimaliserer UNINETT anskaffelse og bruk av de samlede IKT-ressursene i universitets- og høyskolesektoren i Norge.

UNINETT AS er morselskap i UNINETT-konsernet og hadde i 2014 to heleide datterselskaper: UNINETT Norid AS, den nasjonale registreringsenheten for .no-domenet, og UNINETT Sigma AS, som administrerer anskaffelse og drift av nasjonalt utstyr for avanserte vitenskapelige beregninger. Sistnevnte selskap er under avvikling og erstattes av et nytt selskap, UNINETT Sigma2 AS, med samme ansvar og utvidet mandat.

Viktige hendelser

Forskningsnettet har gigabitkapasitet til alle universiteter og høyskoler, og trafikkbelastningen i nettet øker jevnt. UNINETT har i 2014 fortsatt med utbygging av reserveveier i nettet og kapasitetsoppgraderinger på langdistansetilknytninger i stamnettet. Ved utgangen av 2014 har over 82 pst. av statlige universiteter og høyskoler tilgang til en kapasitet på 10 gigabit pr. sekund, i tillegg til at forbindelsene mellom Oslo og Trondheim og Oslo, København og Stockholm er på 100 gigabit pr. sekund.

UNINETT har mottatt tilskudd på totalt 90 mill. kroner til å legge to under-

sjøiske fiberoptiske kabler mellom Ny-Ålesund og Longyearbyen på Svalbard. Kablene er lagt og arbeidet med tilknytning til det landbaserte forskningsnettet er i ferd med å bli avsluttet.

Programmet eCampus, som ser på IKT-infrastruktur for å understøtte undervisning, forskning og formidling, fikk bevilget 15 mill. kroner i 2014. Det er etablert et sett med tjenester som er tatt i bruk av mer enn 40 institusjoner. Et delprosjekt ser på løsninger for digital eksamen, der flere arbeidsgrupper i universitets- og høyskolesektoren arbeider med ulike problemstillinger. Selskapet samarbeider også med universitetene i Bergen, Oslo, Trondheim og Tromsø om å utforske og utvikle fremtidens skyløsninger for norsk universitets- og høyskolesektor.

Samfunnsansvar

UNINETT arbeider for at norsk universitets- og høyskolesektor skal effektivisere energibruken i sine datamaskinrom og øke bruken av videokonferanser som bidrag til myndighetenes satsing på «Grønn IT». Gjennom å arbeide for fellesløsninger i sektoren, forvalter UNINETT hele tiden fellesskapets midler på best mulig måte og sparer ressurser for samfunnet.

Økonomisk utvikling

UNINETT legger opp til at utbygging av forskningsnettet skal skje delvis basert på selskapets egenkapital, noe som fører til at egenkapitalandelen og årsresultatet varierer i takt med investeringer. Konsernet hadde i 2014 driftsinntekter på 326,3 mill. kroner og et negativt resultat på 7,9 mill. kroner.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	326,3	294,1
Driftskostnader	338,0	288,6
Brutto driftsresultat (EBITDA)	-6,5	10,5
Driftsresultat (EBIT)	-11,7	5,5
Netto finansposter	3,8	5,9
Resultat før skatt	-7,9	11,4
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	-7,9	11,4

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	32,9	37,6
Varige driftsmidler	2,6	0,4
Finansielle anleggsmidler	16,0	15,8
Sum anleggsmidler	51,5	53,8
Omløpsmidler	215,5	298,5
Sum eiendeler	267,1	352,3

Innskutt egenkapital	3,0	3,0
Opptjent/annen egenkapital	149,1	157,0
Sum egenkapital	152,1	160,0
Avsetning til forpliktelser	55,5	44,6
Langsiktig gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	59,5	147,7
Sum gjeld og forpliktelser	115,0	192,3
Sum egenkapital og gjeld	267,1	352,3

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	-71,2	20,9
Investeringsaktiviteter	-3,0	0,0
Finansieringsaktiviteter	-1,7	-1,7
Endring betalingsmidler	-75,9	19,2

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	152,1	160,0
Brutto driftsmargin (EBITDA)	-2 %	4 %
Driftsmargin (EBIT)	-4 %	2 %
Egenkapitalandel	57 %	45 %
Egenkapitalrentabilitet	-5 %	7 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	3 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	-5 %	8 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Tilskudd fra Kunnskapsdepartementet	115,5	65,8
Andre tilskudd (IKT-senter og Norges forskningsråd)	33,0	54,0
Sum tilskudd	148,5	119,8

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	108	105
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	43 %	43 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	50 %

Universitetscenteret på Svalbard AS

Postboks 156, 9171 Longyearbyen
Telefon: 79 02 33 00

Administrerende direktør: Ole Arve Misund
Styre: Berit Johanne Kjeldstad (leder), Jarle Nygard (nestleder), Eva Falleth, Lise Øverås, Morten Hald, Geir Hekne, Pernille Eidesen*, Elise Strømseng*, Marius Jonassen*, Christoffer R. Taule (studentrepresentant) (* valgt av de ansatte)

Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



© David Wangborg

Statlig eierandel gjennom Kunnskapsdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.unis.no

Universitetscenteret på Svalbard AS (UNIS) ble opprettet som et statsaksjeselskap 29. november 2002. Selskapet avsløste stiftelsen Universitetsstudiene på Svalbard, som var opprettet av de fire norske universitetene i 1994.

Selskapets formål er å gi studietilbud og drive forskning med utgangspunkt i Svalbards geografiske plassering i et høyarktisk område og de spesielle fortrinn dette gir gjennom bruk av naturen som laboratorium. Studietilbudet skal være på universitetsnivå og fremstå som supplement til undervisningen som gis ved universitetene på fastlandet, og inngå i et ordinært studieløp som fører frem til grader på bachelor-, master- og doktorgradsnivå. Studietilbudet skal ha en internasjonal profil, og undervisningen skal foregå på engelsk.

UNIS har fire studieretninger: Arktisk biologi, arktisk geologi, arktisk geofysikk og arktisk teknologi. Det ble i 2014 gitt undervisning i totalt 88 emner hvorav 23 emner på bachelornivå, 36 emner på masternivå, og 29 emner på doktorgradsnivå. I 2014 var det 599 studenter fra 44 nasjoner som fulgte undervisning og 58 masterstudenter arbeidet med sine oppgaver ved UNIS. Dette tilsvarer 190 studentårsverk. I 2014 utgjorde norske gradsstudenter 45 pst. av studentmassen, det vil si 270 studenter. Det var 37 postdoktorer og doktorgradsstudenter som oppholdt seg ved UNIS i 2014.

Viktige hendelser

UNIS arbeider med å konsolidere og videreutvikle selskapet som det internasjonalt ledende høyarktiske senter for forsk-

ningsbasert høyere utdanning i samarbeid med de norske universitetene. I 2014 publiserte UNIS' forskere 93 vitenskapelige artikler i tidsskrifter med fagfellebeholdning, hvorav 23 var på høyeste nivå.

Tverrfaglig samarbeid har gitt ny viten om utviklingen av landskapsformer på havbunnen fra utglidninger av Tunabreen. Det ble funnet to ben-lag fra marine øgler fra Trias under utgravninger i Flowerdalen. Boringer på Grønland bidrar til å forstå klimaets innvirkning på permafrost.

Samfunnsansvar

UNIS skal være en ressurs for lokalsamfunnene på Svalbard. Det omfatter ansatte, studenter og kunnskapen de besitter. Ansatte skal bo og virke i Longyearbyen og bidra til utviklingen av institusjonen og samfunnet. UNIS kjøpte 49 pst. av varer og tjenester lokalt i Longyearbyen.

Som utdanningsinstitusjon tilbyr UNIS forskningsbasert og feltbasert undervisning på høyt nivå til unge mennesker fra mange land, og bidrar gjennom det til rekruttering av kompetent arbeidskraft til forskning, forvaltning og næringsutvikling i og for arktiske områder

Økonomisk utvikling

UNIS fikk tilskudd på 117,9 mill. kroner over Kunnskapsdepartementets budsjett. I tillegg har selskapet prosjektinntekter til forskning på 47 mill. kroner og inntekter fra konsulenttjenester og utleie på 14,9 mill. kroner. UNIS har hatt en økning i eksternt finansiering til forskning fra 8 pst. av brutto inntekt i 2001 til 39,8 pst. i 2014. UNIS fikk et resultat på 2,1 mill. kroner i 2014.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	143,6	134,0
Driftskostnader	141,6	131,0
Brutto driftsresultat (EBITDA)	4,5	5,5
Driftsresultat (EBIT)	2,0	3,0
Netto finansposter	0,1	0,0
Resultat før skatt	2,1	3,0
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	2,1	3,0

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	38,4	41,0
Finansielle rentebærende midler	0,0	0,0
Sum anleggsmidler	38,4	41,0
Omløpsmidler	60,2	70,8
Sum eiendeler	98,6	111,8

Innskutt egenkapital	2,1	2,1
Opptjent/annen egenkapital	19,5	17,4
Sum egenkapital	21,6	19,5
Avsetning til forpliktelser	8,3	15,7
Langsiktig rentebærende gjeld	23,6	26,1
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	45,1	50,5
Sum gjeld og forpliktelser	77,0	92,3
Sum egenkapital og gjeld	98,6	111,8

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	4,8	16,5
Investeringsaktiviteter	-6,3	-7,4
Finansieringsaktiviteter	-3,6	9,6
Endring betalingsmidler	-5,1	18,7

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	45,2	45,6
Brutto driftsmargin (EBITDA)	3 %	4 %
Driftsmargin (EBIT)	1 %	2 %
Egenkapitalandel	22 %	17 %
Egenkapitalrentabilitet	10 %	17 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	16 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	7 %	9 %

Andre nøkkeltall	2014	2013
Studentårsverk	190,3	175

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Drift av UNIS AS	117,9	112

Annen informasjon	2014	2013
Antall ansatte	106	99
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	44 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	40 %	50 %

AS Vinmonopolet

 Postboks 6953 St. Olavs plass, 0130 Oslo
 Telefon: 04560

 Administrerende direktør: Kai Gjesdal Henriksen
 Styre: Hill-Marta Solberg (leder), Margrethe Sunde (nestleder), Marit Warncke, David Hansen, Per Arne Olsen, Sverre Helno, Helge Storvik*, Turid Sundsetvik*, Svend Bang Pedersen*
 (* valgt av de ansatte)

Revisor: PricewaterhouseCoopers AS


 Statlig eierandel gjennom Helse- og omsorgsdepartementet: 100%
 Selskapets nettside: www.vinmonopolet.no

AS Vinmonopolet er et statlig detaljmonopol med enerett til salg av alkoholprodukter som inneholder mer enn 4,7 volumprosent alkohol til forbruker. Selskapet ble stiftet 30. november 1922. Vinmonopolet er ett av de viktigste virkemidlene i norsk alkoholpolitikk og skal bidra til å begrense alkoholforbruket gjennom regulering av tilgjengeligheten. Det alkoholpolitiske ansvaret kommer til uttrykk gjennom effektiv sosial kontroll, holdningsskapende tiltak, effektiv drift og fravær av kjøpepress. For å sikre nødvendig legitimitet i befolkningen legger Vinmonopolet vekt på å være en faghandelskjede med stor produktbredde og personlig kundeservice.

Viktige hendelser

I 2014 åpnet Vinmonopolet ti nye butikker, samtlige selvbetjente. Med disse butikkene har Vinmonopolet 297 butikker og er etablert i 232 av landets kommuner. Av Norges befolkning på om lag 5 mill. innbyggere bor 90 pst. i kommuner med eget Vinmonopol og 96 pst. av befolkningen bor nærmere enn 30 kilometer fra nærmeste Vinmonopol. Andelene har økt år for år, i takt med utbyggingen av butikknettet, og bedret tilgjengelighet i distriktene er med på å styrke oppslutningen om Vinmonopolet.

For ytterligere å bedre tilgjengelighet i distrikts-Norge utviklet Vinmonopolet en ny, liten butikkmodell i 2014. Den såkalte kategori 1-butikken på snaut 50 kvadratmeter har plass til rundt 200 produkter og ble testet ut i Lyngen i Troms og på Herøy i Nordland i 2014. Resultatet var oppløftende, og i november ble det vedtatt å åpne fem nye slike vinminipol i 2015.

Vinmonopolets omdømme står sterkt, og i 2014 var selskapet å finne blant topp ti i alle de store omdømmeundersøkelsene i landet.

Samfunnsansvar

De nordiske alkoholmonopolene har i flere år samarbeidet om å følge opp leverandørkjeden med utgangspunkt i de felles etiske retningslinjer som ble utarbeidet i 2011. Vinmonopolet har i 2014 fortsatt programmet med å følge opp at produsentene etterlever disse kravene. I 2014 er produsentene fra California, Italia, Spania, Portugal, Frankrike, Tyskland og Ungarn fulgt opp. Oppfølgingen har vært gjennomført i samarbeid med importørene i form av egenrapportering. Totalt har 217 importører og flere tusen av deres leverandører fra ovennevnte land deltatt i dette oppfølgingsprogrammet i 2014. Til tross for aktiv støtte fra Vinmonopolets side har dessverre ikke alle leverandører og importører vist tilstrekkelig engasjement i oppfølgingen. Dette har resultert i at Vinmonopolet i 2014 valgte å avslutte avtaleforholdet med to importører og elleve produsenter med hjemmel i manglende fremskaffelse av informasjon.

I mars ble det gjennomført revisjoner hos to produsenter i Sør-Amerika, én i Argentina og én i Chile. I september ble det gjennomført revisjoner hos tre underleverandører i Puglia (Italia). Alle revisjonene ble gjennomført av DNV-GL.

Økonomisk utvikling

Vinmonopolet har hatt en positiv økonomisk utvikling i 2014. Hovedårsakene er engangseffekt fra estimatavvik på pensjonsberegning, høyere gjennomsnittspris på solgte artikler og streng kostnadskontroll. Omsetningsvekst målt i liter omsatt drikke har stagnert som følge av lavere salg av svakvin i andre halvår. Det kompenseres imidlertid gjennom salg av i gjennomsnitt dyrere produkter.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	12 634	12 307
Herav alkoholavgift	6 713	6 643
Driftskostnader	12 382	12 221
Brutto driftsresultat (EBITDA)	331	162
Driftsresultat (EBIT)	252	86
Netto finansposter	39	35
Resultat før vinmonopolavgift	291	121
Vinmonopolavgift (skatt f.o.m. 2013)	79	36
Resultat etter vinmonopolavgift	211	85

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	386	367
Varige driftsmidler	244	244
Finansielle anleggsmidler	1	1
Sum anleggsmidler	632	613
Omløpsmidler	2 979	2 707
Sum eiendeler	3 611	3 320

Innskutt egenkapital	0	0
Opptjent/annen egenkapital	461	479
Sum egenkapital	461	479
Langsiktig rentefri gjeld	1 188	1 100
Langsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	1 961	1 741
Sum gjeld og forpliktelser	3 150	2 841
Sum egenkapital og gjeld	3 611	3 320

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	237	191
Investeringsaktiviteter	-79	-76
Finansieringsaktiviteter	0,3	0
Endring betalingsmidler	158	115

Nøkkeltall	2014	2013
Sysselsatt kapital	461	479
Brutto driftsmargin (EBITDA)	3 %	1 %
Driftsmargin (EBIT)	2 %	1 %
Egenkapitalandel	13 %	14 %
Egenkapitalrentabilitet	45 %	23 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	29 %	-
Rentabilitet sysselsatt kapital	62 %	32 %

Utbytte	2014	2013
Statens overskudd/avsatt utbytte	106	42
Utbytteandel	50 %	50 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	50 %	-
Avsatt utbytte til staten	106	42

Annens informasjon	2014	2013
Antall ansatte	1 825	1 802
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	44 %	44 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	50 %



Statskog skal stimulere og legge til rette for allmennhetens tilgang til jakt, fiske og annet friluftsliv.



Helseforetakene har det overordnede
ansvaret for å sikre befolkningen i Norge gode
og likeverdige spesialisthelsetjenester.





Regionale helseforetak

Landets helseregioner¹



Helse Midt-Norge RHF	116
Helse Nord RHF	117
Helse Sør-Øst RHF	118
Helse Vest RHF	119

¹ Kartgrunnlag: Statens kartverk. Bearbejdet av Helse- og omsorgsdepartementet

Helse Midt-Norge RHF

Postboks 464, 7501 Stjørdal
Telefon: 74 83 99 00

Administrerende direktør: Daniel Haga (konstituert)
Styre: Ola H. Strand (leder), Paul Steinar Valle (nestleder), Brit Tove Welde, Vigdis Harsvik, Tore Kristiansen, Liv Stette, Sølvi Sæther*, Ivar Østrem*, Randulf Søberg*
(* valgt av de ansatte)

Revisor: BDO AS



© Kristin Støylen

Statlig eierandel gjennom Helse- og omsorgsdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.helse-midt.no

Helse Midt-Norge RHF ble etablert i 2002 og har det overordnede ansvaret for å sikre befolkningen i Midt-Norge gode og likeverdige spesialisthelsetjenester. Helse Midt-Norge omfatter Helse Møre og Romsdal, St. Olavs Hospital, Helse Nord-Trøndelag og Sykehusapotekene i Midt-Norge.

Helse Midt-Norge har langsiktige avtaler med en rekke private leverandører av helsetjenester og kjøpte i 2014 eksterne helsetjenester for om lag 1,9 mrd. kroner. Dette tilsvarer om lag 10,3 pst. av driftskostnadene.

Vilkår for bevilgningene til de regionale helseforetakene settes i oppdragsdokumentet, som også omtales som den helsepolitiske bestillingen.

Viktige hendelser

I 2014 er det gjennomført en vellykket fusionsprosess, der Ambulans Midt-Norge HF fra 1. januar 2015 er integrert i de tre sykehusforetakene i regionen. Målet er å styrke forutsetningene for sømløse behandlingsforløp mellom de prehospitale tjenester og sykehusene. Overføringen ble gjennomført uten operative avvik. Ambulans Midt-Norge har oppnådd gode resultater med hensyn til standardisering av tjenesten for å bidra til likeverdige ambulansetjenester for befolkningen i Midt-Norge.

Rusbehandling Midt-Norge HF ble utviklet ved inngangen til 2014, avtaler med private er videreført og utvidet, og behandlingstilbud i egen regi overført til sykehusforetakene. Erfaringer så langt viser at integrasjonen har vært vellykket og at det er lagt til rette for fagutvikling på tvers.

Det har over flere år vært gjennomført en grundig og krevende prosess for å fremskaffe beslutningsgrunnlag for tom-

tevalg og oppstart av konseptfase for et nytt sykehus i Nordmøre og Romsdal. I desember 2014 ble det vedtatt å lokalisere det nye sykehuset på Hjelset/Opdøl ved Molde. For å sikre et kvalitativt godt spesialisthelsetjenestetilbud og en bærekraftig økonomi er det i interimperioden til nytt sykehus er ferdig, særdeles avgjørende med et godt samarbeid innad i og på tvers av fagmiljø og sykehus.

Reduksjon i ventetider og ingen fristbrudd har vært klare målsettinger over flere år. Den gjennomsnittlige ventetiden for alle som fikk starte behandling i desember 2014 var på 63 dager. Andel og antall fristbrudd fortsetter å gå ned og antall fristbrudd er, sett bort fra feriemånedene, det laveste på fire år. Andelen fristbrudd er blitt redusert fra 5,2 pst. i 2013 til 3,9 pst. i 2014. Utviklingen gjennom 2014 viser en mindre variasjon fra måned til måned, samtidig som trenden går mot null.

Helse Midt-Norge kommer godt ut i de nasjonale kvalitetsindikatorerne som ble offentliggjort i november 2014. Både innenfor somatikk og psykisk helsevern er utviklingen positiv.

Samfunnsansvar

Alle helseforetak i regionen, inklusiv Helse Midt-Norge, har blitt miljøsertifisert etter NS – EN ISO 14001:2004. Helse Midt-Norge vedtok i 2014 overordnede retningslinjer for samfunnsansvar. Retningslinjene tydeliggjør ansvaret foretakene har, og hvordan ansvaret best kan ivaretas.

Økonomisk utvikling

Regnskapsført årsresultat for 2014 for foretaksgruppen Helse Midt-Norge viser et positivt resultat på 2 252 mill. kroner. Resultatkravet fra eier var et positivt resultat på 1 499 mill. kroner. Resultatet er 802 mill. kroner bedre enn kravet fra eier.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	18 799	18 338
Driftskostnader	16 494	17 987
Driftsresultat	2 305	351
Netto finansposter	-53	-65
Skattekostnad	0	0
Årsresultat	2 252	286
Unnatt fra resultatkravet	0	0
Resultatkrav fra Helse- og omsorgsdepartementet	1 449	0
Avvik fra resultatkrav satt av Helse- og omsorgsdepartementet	802	286

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	427	306
Varige driftsmidler	13 667	13 884
Finansielle anleggsmidler	3 293	1 248
Sum anleggsmidler	17 388	15 438
Varer	245	224
Fordringer	623	692
Bankinnskudd, kontanter og lignende	1 894	2 431
Sum omløpsmidler	2 762	3 347
Sum eiendeler	20 149	18 784

Innskutt egenkapital	6 485	6 485
Opptjent egenkapital	1 570	-682
Sum egenkapital	8 055	5 803
Avsetning for forpliktelser	4 013	4 592
Annen langsiktig gjeld	3 519	3 763
Kortsiktig gjeld	4 563	4 627
Sum gjeld og forpliktelser	12 094	12 981
Sum egenkapital og gjeld	20 149	18 784

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	741	1 296
Investeringsaktiviteter	-882	-451
Finansieringsaktiviteter	-396	-802
Endring betalingsmidler	-537	42

Nøkkeltall	2014	2013
Antall innbyggere under Helse Midt-Norge sitt «sørge for»-ansvar	709 504	703 030
Antall polikliniske konsultasjoner, somatikk	1 011 988	903 428
Antall utskrevne pasienter fra døgnbehandling innenfor psykisk helsevern	8 902	8 494
Antall polikliniske kontakter innenfor psykisk helsevern	349 085	318 745
Antall utskrevne pasienter fra tverrfaglig spesialisert døgnbehandling for rusmiddelmissbrukere	1 705	1 787
Antall polikliniske kontakter for rusmiddelmissbrukere	38 002	39 073
Antall dager i gjennomsnittlig ventetid (NPR)	72	73

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	16 471	16 158
Kommunal finansiering	775	725
Sum tilskudd fra staten/offentlige kjøp og kommunal finansiering	17 247	16 883

Annen informasjon	2014	2013
Antall årsverk i foretaksgruppen	15 160	14 806
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	44 %	50 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	75 %	50 %

Helse Nord RHF
8038 Bodø
Telefon: 75 51 29 00

Administrerende direktør: Lars Vorland
Styre: Bjørn Kaldhol (leder), Inger Lise Strøm (nestleder), Sverre Are Jensen, Line Miriam Sandberg, Arnfinn Sundsfjord, Inger Jørstad, Kari Jørgensen, Eirik S. Holand*, Sissel Alterskjær*, Kari B. Sandnes* (* valgt av de ansatte)

Revisor: KPMG AS



Statlig eierandel gjennom Helse- og omsorgsdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.helse-nord.no

Helse Nord RHF ble etablert i 2002 og har det overordnede ansvaret for å sikre befolkningen i Nord-Norge og på Svalbard gode og likeverdige spesialisthelsetjenester. Helse Nord omfatter Finnmarkssykehuset, Universitetssykehuset i Nord-Norge, Nordlandssykehuset, Helgelandssykehuset og Sykehusapotek Nord.

Helse Nord har langsiktige avtaler med en rekke private leverandører av helsetjenester og kjøpte i 2014 eksterne helsetjenester for om lag 0,6 mrd. kroner. Dette tilsvarer 4,5 pst. av driftskostnadene.

Vilkår for bevilgningene til de regionale helseforetakene settes i oppdragsdokumentet, som også omtales som den helsepolitiske bestillingen.

Viktige hendelser

Helse Nord har i 2014 ferdigstilt to deler av byggeprosjektene til Nordlandssykehuset. I mai ble for første gang på om lag 50 år et nytt lokalsykehus åpnet i Stokmarknes.

I november ble ny behandlingsfløy tatt i bruk i Bodø. Behandlingsfløyen rommer

det meste av sykehusets poliklinikker, dagbehandling og operasjonsstuer.

Helse Nord har gjennom overskudd hvert år siden 2009 nå dekket inn alle tidligere underskudd siden oppstarten i 2002, og har også samlet for perioden positivt avvik mot resultatkrav fra Helse- og omsorgsdepartementet.

Samfunnsansvar

Helse Nord har i oppdragsdokumentet i 2014 stilt krav til alle helseforetakene om at de skulle miljøsertifiseres. Arbeidet er godt i gang og i løpet av 2014 og begynnelsen av 2015 er det kun ett foretak som ikke har fått sertifikat. Helse Nord er medlem av Grønt Punkt og Initiativ for Etisk Handel.

Økonomisk utvikling

Regnskapsført årsresultat for 2014 for foretaksgruppen Helse Nord viser et positivt resultat på 1 665 mill. kroner. Resultatkravet fra eier var et positivt resultat på 1 301 mill. kroner. Resultatet er 363 mill. kroner bedre enn kravet fra eier.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	15 102	14 943
Driftskostnader	13 509	14 519
Driftsresultat	1 593	424
Netto finansposter	72	65
Skattekostnad	0	0
Årsresultat	1 665	488
Unnatt fra resultatkravet	0	0
Resultatkrav fra Helse- og omsorgsdepartementet	1 301	0
Avvik fra resultatkrav satt av Helse- og omsorgsdepartementet	363	488

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	354	282
Varige driftsmidler	10 317	9 301
Finansielle anleggsmidler	2 141	855
Sum anleggsmidler	12 812	10 438
Varer	182	181
Fordringer	544	469
Bankinnskudd, kontanter og lignende	1 891	2 288
Sum omløpsmidler	2 616	2 938
Sum eiendeler	15 428	13 376

Innskutt egenkapital	7 921	7 921
Opptjent egenkapital	1 090	-575
Sum egenkapital	9 011	7 346
Avsetning for forpliktelser	368	805
Annen langsiktig gjeld	2 429	2 003
Kortsiktig gjeld	3 621	3 222
Sum gjeld og forpliktelser	6 418	6 030
Sum egenkapital og gjeld	15 428	13 376

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	749	1 561
Investeringsaktiviteter	-1 789	-1 609
Finansieringsaktiviteter	643	855
Endring betalingsmidler	-397	807

Nøkkeltall	2014	2013
Antall innbyggere under Helse Nord sitt «sørge for»-ansvar	480 740	478 134
Antall polikliniske konsultasjoner, somatikk	465 728	456 453
Antall utskrevne pasienter fra døgnbehandling innenfor psykisk helsevern	6 563	6 451
Antall polikliniske kontakter innenfor psykisk helsevern	188 774	182 850
Antall utskrevne pasienter fra tverrfaglig spesialisert døgnbehandling for rusmiddelmissbrukere	1 102	902
Antall polikliniske kontakter for rusmiddelmissbrukere	12 832	12 758
Antall dager i gjennomsnittlig ventetid (NPR)	75	76

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	13 747	13 874
Kommunal finansiering	533	511
Sum tilskudd fra staten/offentlige kjøp og kommunal finansiering	14 281	14 385

Annen informasjon	2014	2013
Antall årsverk i foretaksgruppen	13 219	12 981
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	60 %	64 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	57 %	57 %

Helse Sør-Øst RHF

Postboks 404, 2301 Hamar
Telefon: 02411

Administrerende direktør: Cathrine M. Lofthus
Styre: Per Anders Oksum (leder), Sigrun E. Vågeng (nestleder), Eyolf Bakke, Anne Cathrine Frøstrup, Bernadette Kumar, Peer Jacob Svenkerud, Truls Velgaard, Kirsten Brubakk*, Terje Bjørn Keyn*, Svein Øverland* (* valgt av de ansatte)

Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



© Anne-Britt Bøe

Statlig eierandel gjennom Helse- og omsorgsdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.helse-sorost.no

Helse Sør-Øst RHF ble etablert i 2007 og har det overordnede ansvaret for å sikre befolkningen i Østfold, Akershus, Oslo, Hedmark, Oppland, Buskerud, Telemark, Aust-Agder og Vest-Agder gode og likeverdige spesialisthelsetjenester. Helseregionen omfatter helseforetakene Akershus universitetssykehus, Oslo universitetssykehus, Sunnaas sykehus, Sykehusapotekene, Sykehuset i Vestfold, Sykehuset Innlandet, Sykehuset Telemark, Sykehuset Østfold, Sørlandet sykehus og Vestre Viken. Fra 1. januar 2015 er også Sykehuspartner opprettet som eget helseforetak. Helse Sør-Øst har også lovpålagte oppgaver innenfor forskning, utdanning og opplæring av pasienter og pårørende. Oppgavene løses ved sykehus eid av helseforetak eller ved at tjenestene tilbys av private.

Helse Sør-Øst har langsiktige avtaler med en rekke private leverandører av helsetjenester og kjøpte i 2014 eksterne helsetjenester for om lag 4,1 mrd. kroner. Dette tilsvarer 6,5 pst. av driftskostnadene.

Viktige hendelser

Aktivitetstall for 2014 viser at poliklinisk behandling øker. Utviklingen innenfor somatikk med reduksjon i liggedøgn fortsetter, med reduksjon på 1 pst. (20 000 liggedøgn) fra 2013. Mange kommuner har etablert øyeblikkelig hjelp-tilbud som kan redusere behovet for sykehusinnleggelse. Det er en langvarig medisinsk utviklingstrend at nye behandlingsmetoder og bedre logistikk fører til kortere liggetid.

Ressursbruken til forskning økte fra 2,1 mrd. kroner i 2013 til 2,2 mrd. kroner i 2014. I alt pågår nær 600 forskningsprosjekter og tiltak. Antall doktorgrader har

økt jevnt de siste årene til et nivå på omtrent 200 pr. år. Det er lagt til rette for forskning ved alle helseforetak.

«Digital fornying» skal bedre pasientsikkerhet og kvalitet gjennom standardisering og teknologiske løsninger og bidra til effektivisering og samhandling mellom aktører og nivåer. I 2014 er det etablert felles pasientadministrativt system og elektronisk pasientjournal ved Oslo universitetssykehus slik at alle helseforetak i Helse Sør-Øst nå benytter samme system. Prosjekt «Nytt østfoldsykehus» følger planlagt fremdrift. Prøvedrift i nytt sykehus vil starte våren 2015 med sikte på åpning i november 2015. Prosjektet omfatter ikke bare innflytting i en ny bygning, men også etablering av nye tekniske og organisatoriske løsninger.

Samfunnsansvar

Arbeidet med miljø- og samfunnsansvar videreføres i Helse Sør-Øst. I 2014 vedtok styret i Helse Sør-Øst bl.a. et antikorrupsjonsprogram som skal gjelde for hele helseforetaksgruppen. Programmet skal implementeres i helseforetakene i 2015. Formålet med antikorrupsjonsprogrammet i Helse Sør-Øst er å forebygge at korrupsjon skjer, øke muligheten til å avdekke eventuell korrupsjon og øke beredskapen for å håndtere eventuelle korrupsjonssaker.

Økonomisk utvikling

Regnskapsført årsresultat for 2014 for foretaksgruppen Helse Sør-Øst viser et positivt resultat på 6 252 mill. kroner. Resultatkravet fra eier var et positivt resultat på 5 436 mill. kroner. Resultatet er 816 mill. kroner bedre enn kravet fra eier.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	69 500	68 032
Driftskostnader	63 243	67 476
Driftsresultat	6 252	556
Netto finansposter	-4	-72
Skattekostnad	1	1
Årsresultat	6 252	483
Unnatt fra resultatkravet	0	0
Resultatkrav fra Helse- og omsorgsdepartementet	5 436	0
Avvik fra resultatkrav satt av Helse- og omsorgsdepartementet	816	483

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	2 657	1 914
Varige driftsmidler	42 439	40 482
Finansielle anleggsmidler	13 611	5 395
Sum anleggsmidler	58 708	47 791
Varer	488	432
Fordringer	1 864	2 022
Bankinnskudd, kontanter og lignende	3 541	5 080
Sum omløpsmidler	5 893	7 535
Sum eiendeler	64 601	55 325

Innskutt egenkapital	33 021	33 021
Opptjent egenkapital	-1 570	-7 816
Sum egenkapital	31 452	25 205
Avsetning for forpliktelser	4 758	6 045
Annen langsiktig gjeld	9 146	8 637
Kortsiktig gjeld	19 245	15 438
Sum gjeld og forpliktelser	33 149	30 121
Sum egenkapital og gjeld	64 601	55 325

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	1 001	4 532
Investeringsaktiviteter	-6 464	-5 639
Finansieringsaktiviteter	3 924	740
Endring betalingsmidler	-1 539	-366

Nøkkeltall	2014	2013
Antall innbyggere under Helse Sør-Øst sitt «sørge for»-ansvar	2 900 000	2 900 000
Antall polikliniske konsultasjoner, somatikk	2 640 849	2 541 193
Antall utskrevne pasienter fra døgnbehandling innenfor psykisk helsevern	27 061	26 991
Antall polikliniske kontakter innenfor psykisk helsevern	1 266 079	1 230 614
Antall utskrevne pasienter fra tverrfaglig spesialisert døgnbehandling for rusmiddelmissbrukere	8 394	8 081
Antall polikliniske kontakter for rusmiddelmissbrukere	218 361	211 027
Antall dager i gjennomsnittlig ventetid (NPR)	73	73

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	61 090	60 116
Kommunal finansiering	3 088	2 914
Sum tilskudd fra staten/offentlige og kommunal finansiering	64 178	63 030

Annen informasjon	2014	2013
Antall årsverk i foretaksgruppen	58 627	57 161
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	40 %	45 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	43 %	43 %

Helse Vest RHF

Postboks 303 Forus, 4066 Stavanger
Telefon: 51 96 38 00

Administrerende direktør: Herlof Nilssen
Styre: Terje Vareberg (leder), Lise Reinertsen (nestleder), Ohene Aboagye, Gunnar Berge, Tone Berntsen Steinsvåg, Olin Johanne Henden, Lise Karin Strømme*, Aslaug Husa*, Tom Guldhav*, Reidun Johansen* (* valgt av de ansatte)

Revisor: EY AS



© Helse Vest RHF/Eivind Sanneset

Statlig eierandel gjennom Helse- og omsorgsdepartementet: 100 %
Selskapets nettside: www.helse-vest.no

Helse Vest RHF ble etablert i 2002 og har det overordnede ansvaret for å sikre befolkningen i Rogaland, Hordaland og Sogn og Fjordane gode og likeverdige spesialisthelsetjenester. Helse Vest omfatter Helse Førde, Helse Bergen, Helse Fonna, Helse Stavanger og Sjukehusapoteka Vest.

Helse Vest har langsiktige avtaler med en rekke private leverandører av helsetjenester og kjøpte i 2014 eksterne helsetjenester for om lag 2,2 mrd. kroner. Dette tilsvarer om lag 10 pst. av driftskostnadene.

Vilkår for bevilgningene til de regionale helseforetakene settes i oppdragsdokumentet, som også omtales som den helsepolitiske bestillingen. Visjonen til Helse Vest er å fremme helse og livskvalitet.

Viktige hendelser

Aktiviteten i sykehusene i Helse Vest økte i 2014. Totalt ble det gjennomført om lag 1,4 mill. polikliniske konsultasjoner, dagbehandlinger og døgnopphold innenfor somatikk. Veksten var størst innenfor poliklinisk behandling.

Den gjennomsnittlige ventetiden for alle som fikk startet behandling i desember 2014, var 63 dager (mot 66 dager for samme periode i 2013 og 71 dager i 2012). Stadig flere pasienter får også time samtidig som de blir henvist til sykehuset. Det gjør at den faktiske ventetiden går ned og skaper forutsigbarhet for pasienten.

I 2014 har Helse Vest IKT og helsefore-

takene arbeidet målrettet med å få på plass én felles pasientjournaldatabase for at informasjonen i pasientjournalssystemet på en enklere måte kan deles mellom foretakene i Helse Vest. Slik kan informasjonen følge pasienten gjennom behandling på ulike sykehus. På sikt skal informasjonen også kunne deles med primærhelsetjenesten. Via nettsiden www.vestlandspasienten.no kan pasienter få opp timene de skal ha på sykehus i Helse Vest, se status på henvisning, bekrefte eller endre time og sende melding til sykehuset.

Samfunnsansvar

Helse Vest har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og følger selskaps- og bransjeorienterte retningslinjer for sin rapportering. Ved utgangen av 2014 er alle helseforetakene i Helse Vest, bortsett fra Helse Fonna, miljøsertifisert. Helse Fonna har planlagt sertifisering første halvdel av 2015. Sertifisering etter ISO-standarder viser at foretaket har innført miljøledelse og et miljøstyringssystem, som er virkemidler for å nå målet om en mer miljøvennlig drift.

Økonomisk utvikling

Regnskapsført årsresultat for 2014 for foretaksgruppen Helse Vest viser et positivt resultat på 2 709 mill. kroner. Resultatkravet fra eier var et positivt resultat på 1 913 mill. kroner. Resultatet er 796 mill. kroner bedre enn kravet fra eier.

Resultatregnskap (mill. kroner)	2014	2013
Driftsinntekter	24 385	23 923
Driftskostnader	21 746	23 301
Driftsresultat	2 639	622
Netto finansposter	70	26
Skattekostnad	0	0
Årsresultat	2 709	648
Unnatt fra resultatkravet	0	0
Resultatkrav fra Helse- og omsorgsdepartementet	1 913	0
Avvik fra resultatkrav satt av Helse- og omsorgsdepartementet	796	648

Balanse	2014	2013
Immaterielle eiendeler	554	470
Varige driftsmidler	13 891	13 145
Finansielle anleggsmidler	3 635	1 428
Sum anleggsmidler	18 080	15 043
Varer	105	101
Fordringer	639	658
Bankinnskudd, kontanter og lignende	3 077	2 761
Sum omløpsmidler	3 821	3 520
Sum eiendeler	21 901	18 563

Innskutt egenkapital	10 630	10 630
Opptjent egenkapital	2 007	-702
Sum egenkapital	12 637	9 928
Avsetning for forpliktelser	686	1 372
Annen langsiktig gjeld	2 370	2 288
Kortsiktig gjeld	6 208	4 976
Sum gjeld og forpliktelser	9 264	8 636
Sum egenkapital og gjeld	21 901	18 564

Kontantstrøm	2014	2013
Operasjonelle aktiviteter	1 180	2 284
Investeringsaktiviteter	-1 971	-1 415
Finansieringsaktiviteter	1 107	126
Endring betalingsmidler	316	995

Nøkkeltall	2014	2013
Antall innbyggere under Helse Vest sitt «sørge for»-ansvar	1 086 829	1 073 836
Antall polikliniske konsultasjoner, somatikk	969 198	921 225
Antall utskrevne pasienter fra døgnbehandling innenfor psykisk helsevern	11 615	12 628
Antall polikliniske kontakter innenfor psykisk helsevern	393 424	393 677
Antall utskrevne pasienter fra tverrfaglig spesialisert døgnbehandling for rusmiddelmisbrukere	2 220	2 315
Antall polikliniske kontakter for rusmiddelmisbrukere	77 206	74 149
Antall dager i gjennomsnittlig ventetid (NPR)	69	72

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2014	2013
Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	22 017	21 701
Kommunal finansiering	984	959
Sum tilskudd fra staten/offentlige kjøp og kommunal finansiering	23 001	22 660

Annen informasjon	2014	2013
Antall årsverk i foretaksgruppen	20 735	20 292
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	60 %	60 %
Andel kvinner blant eieroppnevnte/aksjonærvalgte styremedlemmer	50 %	50 %

Eieroppnevnte og aksjonærvalgte styremedlemmer pr. 31. mars 2015

Sortert alfabetisk på etternavn

Etternavn	Fornavn	Selskap	Bostedsfylke
Aaser	Svein	Telenor ASA	Akershus
Aasheim	Hilde M.	Yara International ASA	Oslo
Aasnæs	Hans	Investinor AS Statskog SF	Oslo
Aboagye	Ohene	Helse Vest RHF	Hordaland
Abrahamsen	Unni	Kimen Såvarelaboratoriet AS	Oppland
Allonen	Heikki	Nammo AS	Finland
Almlid	Kolbjørn	Statnett SF	Nord-Trøndelag
Andresen	Trude	Norsk Helsenett SF	Buskerud
Anker	Helene J.	Siva – Selskapet for Industrivekst SF	Oslo
Arbo	Peter	Siva – Selskapet for Industrivekst SF	Troms
Arntsen	Ingelise	Nammo AS	Hordaland
Aske	Margareth	Norfund	Oslo
Aukner	Anne-Lise	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo
Aune	Dina E.	Enova SF	Nord-Trøndelag
Aven	Terje	Gassco AS	Rogaland
Bakke	Eyolf	Helse Sør-Øst RHF	Aust-Agder
Bakke	Hallvard	Carte Blanche AS	Oslo
Bakken	Hilde	Yara International ASA	Akershus
Bakker	Tone L.	Eksportfinans ASA	Akershus
Bakkevig	Martha K.	Innovasjon Norge	Rogaland
Bartnes	Kristen	Staur gård AS	Hedmark
Basili	Irene W.	Kongsberg Gruppen ASA	Hordaland
Bayegan-Harlem	Dag	Norsk Tipping AS	Oslo
Berdal	Mimi K.	Gassco AS	Oslo
Berentsen	Anne B.	Posten Norge AS	Oslo
Berg	Bjørn	Eksportfinans ASA	Oslo
Berg	Christian	Eksportfinans ASA	Akershus
Berg	Åse	Nofima AS	Sør-Trøndelag
Berge	Gunnar	Helse Vest RHF	Rogaland
Bergmann	Burckhard	Telenor ASA	Tyskland
Bergo	Jarle	DNB ASA	Akershus
Bergkastet	Geir	Norsk rikskringkasting AS	Hedmark
Bindslev	Preben H.	Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS	Danmark
Birkeland	Asbjørn	Space Norway AS	Vestfold
Bjerkkan	Leif	Trøndelag Teater AS	Møre og Romsdal
Bjordal	Kjell	Entra ASA	Møre og Romsdal
Bjørnstad	Kristin V.	Baneservice AS	Hedmark
Blystad	Marianne H.	Eksportfinans ASA	Oslo
Borgersen	Bjarne	NSB AS	Oslo
Borgerud	Ingeborg M.	Ambita AS	Akershus
Bramslev	Katharina T.	Enova SF	Akershus

Etternavn	Fornavn	Selskap	Bostedsfylke
Brandtzæg	Tone	Rogaland Teater AS	Rogaland
Breiby	Anne	GIEK Kredittforsikring AS	Møre og Romsdal
Broch-Mathisen	Kirsten	Bjørnøen AS Kings Bay AS	Oslo
Brodin	Pål	Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS	Oslo
Bye	Reidar	Innovasjon Norge	Nord-Trøndelag
Caneman	Monica	SAS AB	Sverige
Carlsen	Sigurd	Eksportfinans ASA	Oslo
Cederlund	Anders	Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS	Sverige
Christiansen	Michael	Den Norske Opera & Ballett AS	Danmark
Clemet	Kristin	Norfund	Oslo
Dale	Wenche M.	Graminor AS	Vestfold
Dangeard	Frank	Telenor ASA	Frankrike
Danielsen	Terje R.	Trøndelag Teater AS	Sør-Trøndelag
Davis	Sally	Telenor ASA	Storbritannia
Devold	Kristin M.	Aker Kværner Holding AS	Oslo
Dietrichs	Pål	UNINETT AS	Hedmark
Dille	Marit	Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS	Nord-Trøndelag
Dilling	Carsten	SAS AB	Danmark
Dillner	Hege S.	Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	Akershus
Djupedal	Øystein K.	Nationaltheatret AS	Aust-Agder
Drønen	Hilde	Statkraft SF	Hordaland
Dyb	Per O.	Innovasjon Norge	Oslo
Dävøy	Laila	Carte Blanche AS	Hordaland
Egidius	Nanna	Kommunalbanken AS	Oppland
Eliasson	Sigfus	Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS	Island
Ellingsen	Trond	GIEK Kredittforsikring AS	Akershus
Enger	Anne	Nationaltheatret AS	Østfold
Enger	Einar	Innovasjon Norge	Oslo
Eriksen	Øyvind	Aker Kværner Holding AS	Oslo
Esfandiari	Ardashir	Rogaland Teater AS	Rogaland
Espedal	Rune	Norsk Helsenett SF	Rogaland
Evensen	Øystein	Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS	Oslo
Falck	Thomas	Investinor AS	Oslo
Falleth	Eva	Universitetscenteret på Svalbard AS	Oslo
Fehr	Nils-Henrik M. von der	Petoro AS	Akershus
Fjeld	Jostein	Graminor AS Kimen Såvarelaboratoriet AS	Hedmark
Fjell	Olav	Nofima AS Statkraft SF	Akershus

Etternavn	Fornavn	Selskap	Bostedsfylke
Flåthen	Knut O.	Electronic Chart Centre AS	Oslo
Flåthen	Roar	Kongsberg Gruppen ASA	Buskerud
Forsell	Odd J.	Rogaland Teater AS	Rogaland
Fossli	Grethe	Aerospace Industrial Maintenance Norway SF	Oslo
Fossum	Anne K.	Staur gård AS	Hedmark
Fougner	Else B.	Aker Kværner Holding AS Eksportkreditt Norge AS Kommunalbanken AS	Oslo
Frøstrup	Anne C.	Helse Sør-Øst RHF	Buskerud
Fure	Paal	Norsk Tipping AS	Akershus
Galtung	Hilde K.	Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS	Akershus
Gjertsen	Trygve	Flytoget AS	Oslo
Gjesteland	Egil	Statnett SF	Buskerud
Godal	Bjørn T.	Statoil ASA	Oslo
Grimeland	Kjell M.	Argentum Fondsinvesteringer AS	Akershus
Grue	Per H.	Staur gård AS	Akershus
Grung	Ruth	Carte Blanche AS	Hordaland
Gunnæs	Anette E.	Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS	Oslo
Hald	Morten	Universitetssenteret på Svalbard AS	Troms
Halleraker	Svein	Carte Blanche AS	Hordaland
Hannås	Gøril	Posten Norge AS	Vest-Agder
Hansen	Anne B. A.	Norges sjømatråd AS	Oslo
Hansen	David	AS Vinmonopolet	Vestfold
Hansen	Inge K.	Norsk Hydro ASA	Oslo
Hansjee	Anil	Investinor AS	Storbritannia
Harsvik	Vigdis	Helse Midt-Norge RHF	Sør-Trøndelag
Hasaas	Olav	Enova SF	Akershus
Hatlen	Siri	Entra ASA Eksportkreditt Norge AS	Akershus
Havnelid	Åsne	NSB AS	Akershus
Heftye	Guri L.	AS Den Nationale Scene	Hordaland
Heggernes	Pinar	Simula Research Laboratory AS	Hordaland
Heiberg	Nina	Graminor AS	Sogn og Fjordane
Hekne	Geir	Universitetssenteret på Svalbard AS	Svalbard
Helno	Sverre	AS Vinmonopolet	Oslo
Henden	Olin J.	Helse Vest RHF	Sogn og Fjordane
Henriksen	Kai G.	NSB AS	Oslo
Henriksen	Morten	Kongsberg Gruppen ASA	Aust-Agder
Herlofsen	Rebekka G.	Statoil ASA	Oslo
Heyden	Harald von	Statkraft SF	Oslo

Etternavn	Fornavn	Selskap	Bostedsfylke
Heyerdahl	Jens P.	Nationaltheatret AS Siva - Selskapet for Industrivekst SF	Oslo
Hienn	Kirsti	Investinor AS	Nordland
Hjorth	Per	Statnett SF	Oslo
Holen	Borghild	Norfund	Oslo
Holm	Tore	Enova SF	Akershus
Holst	Aina	Trøndelag Teater AS	Sør-Trøndelag
Homble	Synne	Statnett SF	Oslo
Hope	Ole	Carte Blanche AS AS Den Nationale Scene	Hordaland
Horn	Ellen	Den Norske Opera & Ballett AS	Oslo
Hughes	Catherine	Statoil ASA	Canada
Husebø	Kristin R.	Siva – Selskapet for Industrivekst SF	Rogaland
Husevåg	Trude	Eksportkreditt Norge AS	Hordaland
Hustad	Johan E.	Gassco AS	Sør-Trøndelag
Hustad	Per-Olaf	Petoro AS	Rogaland
Hætta	Ellen I. O.	Norsk rikskringkasting AS	Finnmark
Høiland	Grethe	Argentum Fondsinvesteringer AS	Rogaland
Håndlykken	Einar	Enova SF	Telemark
Hårstad	Dag	Avinor AS	Nord-Trøndelag
Inderhaug	Agnes	Rogaland Teater AS	Rogaland
Isaksen	Geir	Yara International ASA	Akershus
Jahren	Per	Ambita AS	Oslo
Jarlsby	Nicolai	Electronic Chart Centre AS	Vest-Agder
Jarnheimer	Lars-Johan	SAS AB	Sverige
Jebsen	Finn	Kongsberg Gruppen ASA Norfund Norsk Hydro ASA	Oslo
Jensen	Morten H.	Norges sjømatråd AS	Oslo
Jenssen	Svenn A.	Andøya Space Center AS Helse Nord RHF	Nordland
Justad	Annette M.	Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	Oslo
Jørgensen	Kari	Helse Nord RHF	Finnmark
Jørstad	Inger	Helse Nord RHF	Finnmark
Kaldhol	Bjørn	Helse Nord RHF	Troms
Kanck	Bjørn	Andøya Space Center AS	Troms
Kervel	Georg	GIEK Kredittforsikring AS	Akershus
Kjeldstad	Berit J.	Universitetssenteret på Svalbard AS	Sør-Trøndelag
Kjølås	Wenche	Flytoget AS Innovasjon Norge	Hordaland
Knoff	Tom	Argentum Fondsinvesteringer AS	Akershus

Etternavn	Fornavn	Selskap	Bostedsfylke
Korssjøen	Jan E.	Aerospace Industrial Maintenance Norway SF Nammo AS	Buskerud
Kreutzer	Idar	Posten Norge AS	Oslo
Kristiansen	Eirik G.	Enova SF	Hordaland
Kristiansen	Tore	Helse Midt-Norge RHF	Nord-Trøndelag
Kristoffersen	Eva M.	Norges sjømatråd AS	Nordland
Kumar	Bernadette	Helse Sør-Øst RHF	Oslo
Kyrkjeeide	Asbjørn	Electronic Chart Centre AS	Rogaland
Langhaug	Tove S.	Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS	Oslo
Langmoen	Are	Baneservice AS	Akershus
Langseth	Gottfred	Mesta AS	Oslo
Larsen	Renate	Nofima AS	Troms
Lerøy	Knut H.	Norges sjømatråd AS	Hordaland
Lie	Nina S.	Gassco AS	Rogaland
Lifjell	Tom	Statskog SF	Nordland
Lindberg	Tone M.	Aerospace Industrial Maintenance Norway SF Avinor AS Flytoget AS Innovasjon Norge	Nordland
Lossius	Harald	Graminor AS	Oslo
Lunde	Jørland Ø.	Innovasjon Norge	Oppland
Lunde	Åse K.	Investinor AS	Rogaland
Lundqvist	Mats	Simula Research Laboratory AS	Sverige
Løkling	Jan	Innovasjon Norge	Telemark
Løseth	Øystein	Statoil ASA	Oslo
Magnus	Birger	Norsk rikskringkasting AS SAS AB	Akershus
Marum	Finn I.	Eksportkreditt Norge AS	Oslo
Mejdell	Dag	Norsk Hydro ASA SAS AB	Oslo
Midtgaard	Rune	Kommunalbanken AS	Oslo
Milli	Harald	Graminor AS	Akershus
Mjellem	Britt	Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	Hordaland
Moe	Stein E.	Den Norske Opera & Ballett AS	Akershus
Molina	Beatriz M. de	Investinor AS	Oslo
Morken	Per O.	Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	Sverige
Mortensen	Torill E.	Norsk Tipping AS	Danmark
Morthen	Elisabeth	Statkraft SF	Akershus
Mulva	James	Statoil ASA	USA
Murud	Egil	Bjørnøen AS Kings Bay AS	Nordland
Myhre	Annik	Simula Research Laboratory AS	Oslo
Myhre	Ingvild R.	Simula Research Laboratory AS Space Norway AS	Oslo
Myhre	Yngve	Nofima AS	Oslo
Myrberg	Hilde	Petoro AS	Oslo
Myrvang	Trygve	Norges sjømatråd AS	Troms
Mæland	Martin	Entra ASA	Oslo
Nag	Toril	Ambita AS	Rogaland
Narvesen	Sverre	Siva – Selskapet for Industrivekst SF	Oppland
Niinikoski	Pasi	Nammo AS	Finland

Etternavn	Fornavn	Selskap	Bostedsfylke
Nilssen	Herlof	Norsk Helsenett SF	Rogaland
Nistad	Wenche	GIEK Kredittforsikring AS	Oslo
Nordgård	Alfred	Gassnova SF	Rogaland
Nygaard	Jarle	Universitetssenteret på Svalbard AS	Oslo
Nysteen	Klaus-Anders	Aerospace Industrial Maintenance Norway SF	Akershus
Næss	Bjørn	Kimen Sävarelaboratoriet AS	Akershus
Ofstad	Elizabeth B.	Enova SF	Oslo
Oksum	Per A.	Helse Sør-Øst RHF	Telemark
Olesen	Annette	Graminor AS	Sverige
Olofsson	Gunnar	Statskog SF	Sverige
Olsen	Per Arne	AS Vinmonopolet	Vestfold
Olsson	Marianne	Statskog SF	Hedmark
Opedal	Dag J.	Nammo AS Telenor ASA	Oslo
Opseth	Kurt	Mesta AS	Buskerud
Oudemans	Maria J.	Statoil ASA	Nederland
Pagrotsky	Leif	Nationaltheatret AS	Sverige
Paxal	Vendela M.	Space Norway AS	Oslo
Pedersen	Ann	Baneservice AS	Nordland
Pedersen	Jan Egil	Nofima AS	Telemark
Pedersen	Steen	UNINETT AS	Danmark
Persson	Eva	Norsk Hydro ASA	Sverige
Pettersen	Ingar	Den Norske Opera & Ballett AS	Akershus
Pharo	Per F. I.	Aerospace Industrial Maintenance Norway SF	Oslo
Randers	Jørgen	Posten Norge AS	Oslo
Rasmussen	Ellen C.	Gassnova SF	Oslo
Rasmussen	Tore H.	NSB AS	Akershus
Rathe	Bente	Aker Kværner Holding AS	Sør-Trøndelag
Ravlo	Wenche	Mesta AS	Buskerud
Reinhardtsen	Jon E.	Telenor ASA	Oslo
Reinlund	Miao C.	AS Den Nationale Scene	Hordaland
Reistad	Eli	Statskog SF	Buskerud
Rekdal	Ottar I.	Gassco AS	Rogaland
Rennemo	Svein	Statoil ASA	Oslo
Repstad	Jon A.	Kimen Sävarelaboratoriet AS	Akershus
Riddervold	Kari	Siva – Selskapet for Industrivekst SF	Troms
Riise	Sandra	Andøya Space Center AS	Oslo
Rimmereid	Tore O.	DNB ASA	Oslo
Rinnan	Ola M.	Avinor AS	Hedmark
Rodem	Nina S.	Staur gård AS	Oslo
Rodrigues	Pedro	Norsk Hydro ASA	Brasil
Rotevatn	Audhild G.	Norsk rikskringkasting AS	Møre og Romsdal
Roverud	Rolf G.	Flytoget AS	Rogaland
Rudolfsson	Cecilia E.	Baneservice AS	Sverige
Rue	Øivind	Eksportkreditt Norge AS	Akershus
Rugland	Brit	Rogaland Teater AS	Rogaland
Rummelhoff	Irene	Norsk Hydro ASA	Rogaland
Rustad	Benedicte	UNINETT AS	Oslo
Rye	Morten	Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS	Møre og Romsdal

Etternavn	Fornavn	Selskap	Bostedsfylke
Rødseth	Berit	Statkraft SF	Østfold
Røkke	Kjell I.	Aker Kværner Holding AS	Akershus
Røynesdal	Kjell	Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS	Oslo
Salbuvik	Widar	Bjørnøen AS Kings Bay AS	Østfold
Salthella	Monica S.	Den Norske Opera & Ballett AS	Hordaland
Sandal	Nils R.	Kommunalbanken AS	Sogn og Fjordane
Sandberg	Line M.	Helse Nord RHF	Troms
Sanderud	Per	Flytoget AS	Oslo
Sandsmark	Maria	Statnett SF	Møre og Romsdal
Sandvik	Tore O.	Trøndelag Teater AS	Sør-Trøndelag
Schjelderup	Harald	AS Den Nationale Scene	Hordaland
Schur	Fritz H.	SAS AB	Sverige
Schøyen	Per A.	Petoro AS	Rogaland
Seim	Gro	Gassnova SF	Akershus
Seljevø	Janne M. R.	Nofima AS	Møre og Romsdal
Selmer-Olsen	Eirik	Nofima AS	Oslo
Semlitsch	Jaan I.	DNB ASA	Akershus
Seres	Silvija	Norsk Tipping AS Simula Research Laboratory AS	Akershus
Simonsen	Grete L.	Carte Blanche AS	Hordaland
Sivertsen	Svein	Investinor AS	Sør-Trøndelag
Sjøseth	Arnfinn	Kimen Såvarelaboratoriet AS	Akershus
Skancke	Martin	Kommunalbanken AS Norfund	Oslo
Skatteboe	Rolf	Andøya Space Center AS	Akershus
Skjærstad	Mari	Mesta AS	Hedmark
Skjævestad	Bjørn	Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS	USA
Skjørestad	Endre	Gassnova SF	Rogaland
Skoland	Eli	Staur gård AS	Hedmark
Skrovset	Eli	Avinor AS	Akershus
Sletteberg	Arthur	Entra ASA	Akershus
Solbakken	Tor-Arne	Siva – Selskapet for Industrivekst SF	Østfold
Solberg	Hill-Marta	AS Vinmonopolet	Nordland
Solberg	Marit	Norges sjømatråd AS	Hordaland
Sollie	Rune	Kommunalbanken AS	Akershus
Sormunen	Sirpa-Helena	Nammo AS	Finland
Sperre	Inger M.	GIEK Kredittforsikring AS Norges sjømatråd AS	Møre og Romsdal
Sponheim	Lars	Norsk Tipping AS	Hordaland
Stabbetorp	Bjørn	Graminor AS	Akershus
Stausholm	Jakob	Statoil ASA	Danmark
Stave	Grethe	Andøya Space Center AS	Troms
Steensnæs	Einar	Gassnova SF	Rogaland
Steinsmo	Unni M.	Bjørnøen AS Kings Bay AS Mesta AS	Sør-Trøndelag
Steinsvåg	Tone B.	Helse Vest RHF	Hordaland
Steinveg	Britt E.	UNINETT AS	Troms
Stene	Øyvind	Space Norway AS	Akershus
Stenseth	Turid	Trøndelag Teater AS	Sør-Trøndelag
Stenstadvold	Halvor	Statkraft SF	Oslo

Etternavn	Fornavn	Selskap	Bostedsfylke
Stette	Liv	Helse Midt-Norge RHF	Møre og Romsdal
Strand	Ola H.	Avinor AS Helse Midt-Norge RHF	Sør-Trøndelag
Strøm	Inger L.	Helse Nord RHF	Nordland
Stubholt	Liv M. B.	Norsk Hydro ASA	Akershus
Sund	Tina S.	Argentum Fondsinvesteringer AS Electronic Chart Centre AS	Sør-Trøndelag
Sunde	Margrethe	AS Vinmonopolet	Oslo
Sundland	Siren N.	AS Den Nationale Scene	Hordaland
Sundsford	Arnfinn	Helse Nord RHF	Troms
Suvanto-Harsaae	Sanna	SAS AB	Finland
Svanevik	Ørjan	Mesta AS	Akershus
Svegården	Thor	Baneservice AS	Oppland
Svendsen	Berit	DNB ASA	Oslo
Svenkerud	Peer J.	Helse Sør-Øst RHF	Hedmark
Sætershagen	Randi B.	Posten Norge AS	Hedmark
Søndenå	Mona E. S.	Norsk Helsenett SF	Finnmark
Søreide	Ingolf	Simula Research Laboratory AS	Akershus
Takvam	Martha	Kommunalbanken AS	Akershus
Tanum	Anne C.	DNB ASA	Østfold
Teigland	Wenche	NSB AS	Hordaland
Teksum	Leif	Yara International ASA	Hordaland
Thjømøe	Mari	Argentum Fondsinvesteringer AS Avinor AS	Oslo
Thoralsson	Barbara M.	Telenor ASA	Akershus
Thuestad	John	Yara International ASA	Sveits
Tjøsvold	Ingrid T.	Entra ASA	Hordaland
Tveit	Anne B.	Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS	Akershus
Tønnesson	Stein	Norfund	Oslo
Ullebø	Egil	Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	Østfold
Ulstein	Gunvor	Norsk rikskringkasting AS	Møre og Romsdal
Vaagen	Marit	Telenor ASA	Sverige
Valle	Paul S.	Helse Midt-Norge RHF	Møre og Romsdal
Vallittu	Pekka K.	Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS	Finland
Velgaard	Truls	Helse Sør-Øst RHF	Østfold
Værdal	Kirsten I.	Statnett SF	Nord-Trøndelag
Vägeng	Sigrun E.	Helse Sør-Øst RHF	Oslo
Wallenberg	Jacob	SAS AB	Sverige
Wang	Heidi	Innovasjon Norge	Nord-Trøndelag
Warncke	Marit	AS Vinmonopolet	Hordaland
Wasteson	Yngvild	Nofima AS Simula Research Laboratory AS	Akershus
Welde	Brit T.	Helse Midt-Norge RHF	Nord-Trøndelag
Westby	Einar	GIEK Kredittforsikring AS	Oslo
Winje	Tone	Nationaltheatret AS	Troms
Wist	Baard	UNINETT AS	Oslo
Wold	Terje	Posten Norge AS	Troms
Wærsted	Gunn	Petoro AS	Oslo
Øverås	Lise	Universitetscenteret på Svalbard AS	Hordaland
Øynes	Anders R.	Ambita AS	Vest-Agder

Kontaktinformasjon

Statens direkte eierskap forvaltes av elleve departementer. Kontaktinformasjonen til disse er gitt nedenfor.

Finansdepartementet

Telefon: 22 24 90 90

Avdeling for formuesforvaltning
(Folketrygdfondet)

Forsvarsdepartementet

Telefon: 23 09 80 00

Avdeling for økonomi og styring
(Aerospace Industrial Maintenance Norway SF)

Helse- og omsorgsdepartementet

Telefon: 22 24 90 90

Eieravdelingen
(Helse Midt-Norge RHF, Helse Nord RHF, Helse Sør-Øst RHF, Helse Vest RHF og Norsk Helsenett SF)

Folkehelseavdelingen
(AS Vinmonopolet)

Kommunetjenesteavdelingen
(Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS)

Kommunal- og moderniseringsdepartementet

Telefon: 22 24 90 90

Kommunalavdelingen
(Kommunalbanken AS)

Kulturdepartementet

Telefon: 22 24 90 90

Medieavdelingen
(Filmparken AS, Norsk rikskringkasting AS, Norsk Tipping AS)

Kunstavdelingen
(Carte Blanche AS, AS Den Nationale Scene, Den Norske Opera & Ballett AS, Nationaltheatret AS, Rogaland Teater AS, Rosenkrantzgate 10 AS, Trøndelag Teater AS)

Kunnskapsdepartementet

Telefon: 22 24 90 90

Universitets- og høyskoleavdelingen
(Norsk samfunnsvitenskapelig datatjeneste AS, Simula Research Laboratory AS, UNINETT AS, Universitetscenteret på Svalbard AS)

Landbruks- og matdepartementet

Telefon: 22 24 90 90

Administrasjons- og økonomiavdelingen
(Staur gård AS)

Avdeling for forskning, innovasjon og regionalpolitikk
(Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS)

Avdeling for matpolitikk
(Kimen Såvarelaboratoriet AS)

Avdeling for skog- og ressurspolitikk
(Graminor AS, Statskog SF)

Nærings- og fiskeridepartementet

Telefon: 22 24 90 90

Eierskapsavdelingen
(Aker Kværner Holding AS, Ambita AS, Argentum Fondsinvesteringer AS, Bjørnøen AS, DNB ASA, Eksportfinans ASA, Electronic Chart Centre AS, Entra ASA, Flytoget AS, GIEK Kredittforsikring AS, Investinor AS, Kings Bay AS, Kongsberg Gruppen ASA, Mesta AS, Nammo AS, Norsk Hydro ASA, SAS AB, Statkraft SF, Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS, Telenor ASA, Yara International ASA)

Forsknings- og innovasjonsavdelingen
(Andøya Space Center AS, Innovasjon Norge, Nofima AS, Siva - Selskapet for Industrivekst SF, Space Norway AS)

Handelspolitisk avdeling
(Eksportkreditt Norge AS)

Næringspolitisk avdeling
(Norges sjømatråd AS)

Olje- og energidepartementet

Telefon: 22 24 90 90

Avdeling for klima, industri og teknologi
(Gassnova SF)

Energi- og vannressursavdelingen
(Enova SF, Statnett SF)

Olje- og gassavdelingen
(Gassco AS)

Økonomi- og administrasjonsavdelingen
(Petoro AS, Statoil ASA)

Samferdselsdepartementet

Telefon: 22 24 90 90

Kollektivtransport- og baneavdelingen
(Baneservice AS, NSB AS)

Luft-, post- og teleavdelingen
(Avinor AS, Posten Norge AS)

Utenriksdepartementet

Telefon: 23 95 00 00

Avdeling for økonomi og utvikling
(Norfund)

Særskilte forhold og definisjoner

Særskilte forhold

- Datagrunnlaget er innhentet fra selskapene, inklusiv årsrapporter/årsregnskaper for 2014.
- Informasjonen er oppdatert pr. 31. desember 2014, unntatt informasjonen om sammensetting av styrene og statens eierandeler, som er oppdatert pr. 31. mars 2015.
- SAS AB avlegger regnskap i henhold til svensk regnskapsstandard.
- Nøkkeltallene er i utgangspunktet beregnet på samme vis for alle selskapene, jf. definisjonene nedenfor. Disse kan derfor avvike fra de selskapene selv oppgir i sine rapporter.
- For flere selskaper var ikke generalforsamling/foretaksmøte avholdt da Statens eierberetning ble publisert. Oppgitte tall for disse selskapene er godkjente av revisor, men utbyttene kan bli endret på generalforsamling/foretaksmøte.
- Tidligere års data kan bli korrigeret i årsrapporter mv. Statens eierberetning tar utgangspunkt i den nyeste informasjonen. Dette innebærer at historiske data ikke nødvendigvis samsvarer med det som er oppgitt i Statens eierberetning tidligere år.
- Når det gjelder antall ansatte varierer beregningsmåten for ulike selskaper mellom ansatte ved årsslutt, antall årsverk og gjennomsnitt av året.
- Når det gjelder årsresultat etter skatt og minoritetsinteresser for de regionale helseforetakene (jf. tabell på side syv under «hovedtall» og tabell på side 23), er resultatet definert som det eventuelle avviket fra Helse- og omsorgsdepartementets resultatkrav.
- Nærings- og fiskeridepartementet tar forbehold om eventuelle feil i datagrunnlaget og beregningene. For nærmere informasjon om selskapene viser Nærings- og fiskeridepartementet til selskaperens årsrapporter.

Definisjoner

Her oppgis definisjonen av begreper benyttet i rapporten. Disse kan avvike fra selskaperens egne.

- **Avkastning** – Kursutvikling inklusiv reinvestert utbytte (kilde: FactSet). Ved beregning av gjennomsnittlig årlig avkastning siste fem år benyttes geometrisk gjennomsnitt.
- **Brutto driftsmargin** (EBITDA-margin) – Brutto driftsresultat (EBITDA) dividert med driftsinntekter.
- **Brutto driftsresultat** (EBITDA) – Driftsresultat (EBIT) før av- og nedskrivninger.
- **Direkte avkastning** – Utbetalt utbytte pr. aksje i 2014 som pst. av aksjekurs pr. 31. desember 2014 (kilde: FactSet).
- **Driftsmargin** (EBIT-margin) – Driftsresultat (EBIT) dividert med driftsinntekter.
- **Driftsresultat** (EBIT) – Driftsinntekter fratrukket driftskostnader, av- og nedskrivninger.
- **Egenkapitalandel** – Egenkapital i pst. av total kapital. For finansforetak benyttes kjernekapitaldekning i tabellen på side 21.
- **Egenkapitalrentabilitet** – Årsresultat etter minoritetsinteresser og skatt delt på majoritetens andel av gjennomsnittlig bokført egenkapital. Ved beregning av gjennomsnittlig egenkapitalrentabilitet siste fem år benyttes aritmetisk gjennomsnitt.
- **Kontantstrøm** – Operasjonelle aktiviteter under kontantstrøm i selskapsomtalen.
- **Kostnadsgrad** – Driftskostnader dividert med sum av netto rente- og kredittprovisjonsinntekter og andre driftsinntekter.
- **Rentabilitet sysselsatt kapital** – Summen av driftsresultat (EBIT), finansinntekter og resultatandel i tilknyttede selskaper, dividert på gjennomsnittlig sysselsatt kapital de siste to årene.
- **Styregodtgjørelse** – Godtgjørelse til styreleder, nestleder og styremedlemmer som vedtatt på generalforsamling/bedriftsforsamling i 2014, hvis ikke annet er oppgitt. Samlet styregodtgjørelse er utbetalt ordinær godtgjørelse og godtgjørelse for komitéarbeid i styret.
- **Sysselsatt kapital** – Summen av egenkapital og rentebærende gjeld.
- **Utbytteandel** – Avsatt utbytte som andel av årets resultat for konsernet. Gjennomsnittlig utbytteandel er beregnet som summen av utbytte dividert med summen av konsernresultat etter skatt og minoritetsinteresser for de siste fem årene.
- **Vektet avkastning** – Verdijustert avkastning inklusiv reinvestert utbytte for de åtte børsnoterte selskapene (kilde: FactSet).
- **Vektet egenkapitalrentabilitet** – Egenkapitalrentabilitet vektet etter statens andel av den bokførte egenkapitalen fratrukket minoritetsinteresser pr. 31. desember 2014.
- **Verdi av statens eierandel** – For børsnoterte selskaper er verdiene basert på børskurser pr. 31. desember 2014 og antall aksjer eid av staten på samme tidspunkt (kilde: FactSet). For unoterte selskaper der staten har forretningsmessige mål med eierskapet benyttes bokført egenkapital fratrukket minoritetsinteresser pr. 31. desember 2014. For selskaper der staten har sektorpolitiske mål med eierskapet gis ikke noe anslag på verdi.

Tidligere eierberetninger finnes på
www.eierberetningen.no

Utgitt av
Nærings- og fiskeridepartementet

Offentlige institusjoner kan
bestille flere eksemplarer fra
Departementenes sikkerhets- og serviceorganisasjon

Internett www.publikasjoner.dep.no
E-post publikasjonsbestilling@dss.dep.no
Telefon 222 40 000

Design Itera AS
Layout 07 Media – 07.no
Trykk DSS
06/2015 - opplag 200

W-0005 B