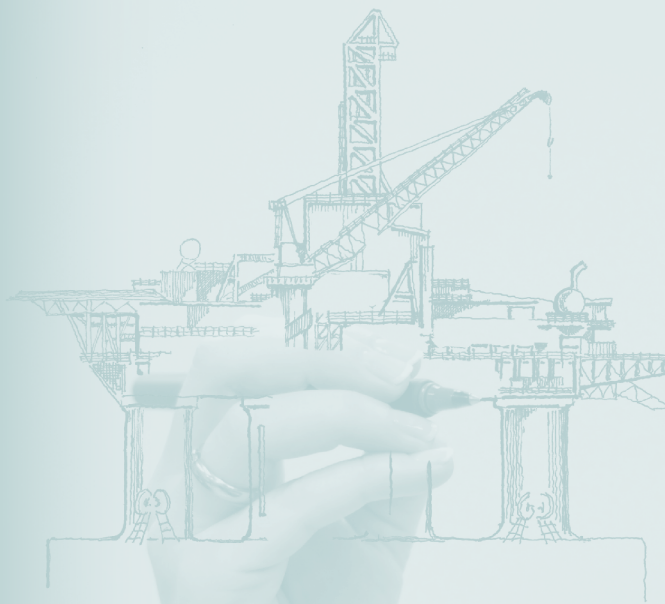




NÆRINGS- OG HANDELSDEPARTEMENTET

STATENS EIERBERETNING 2011



Innhold

Statens eierberetning for 2011 omfatter 52 selskaper der staten er eier og hvor dette eierskapet forvaltes direkte av departementene. Beretningen omfatter de selskapene hvor staten som eier i hovedsak har forretningsmessige mål og de mest sentrale selskapene med sektorpolitiske mål.

	SIDE		SIDE		SIDE
Statsrådets forord	3	Selskaper med forretningsmessige mål og andre spesifikt definerte mål		Petoro AS	86
Statens eierberetning 2011	4	Eksportfinans ASA	61	Simula Research Laboratory AS	87
Året 2011 for staten som eier	6	Electronic Chart Centre AS	62	SIVA SF	88
Avkastning og verdier	12	Kommunalbanken AS	63	Statnett SF	89
Nøkkeltall økonomisk utvikling	18	NSB AS	64	Statskog SF	90
Nøkkeltall andre forhold	24	Posten Norge AS	65	UNINETT AS	91
Eksterne artikler	32	Statkraft SF	66	Universitetssenteret på Svalbard AS	92
Statens eierforvaltning	38	Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	67	AS Vinmonopolet	93
Selskaper med forretningsmessige mål		Selskaper med sektorpolitiske mål		Regionale helseforetak	
Argentum Fondsinvesteringer AS	44	Avinor AS	70	Helse Midt-Norge RHF	96
Baneservice AS	45	Bjørnøen AS	71	Helse Nord RHF	97
Cermaq ASA	46	Enova SF	72	Helse Sør-Øst RHF	98
Entra Eiendom AS	47	Gassco AS	73	Helse Vest RHF	99
Flytoget AS	48	Gassnova SF	74		
Mesta Konsern AS	49	Innovasjon Norge (særlovsselskap)	75		
SAS AB	50	Kings Bay AS	76		
Secora AS	51	Kompetansesenter for IT i			
Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS	52	helse- og sosialsektoren AS	77	Aksjonærvalgte styremedlemmer	100
		Nofima AS	78	Kontaktinformasjon	103
		Norfund (særlovsselskap)	79	Særskilte forhold og definisjoner	104
		Norges sjømatråd AS	80		
Selskaper med forretningsmessige mål og nasjonal forankring av hovedkontor		Norsk Eiendomsinformasjon AS	81		
Aker Kværner Holding AS	53	Norsk Helsenet SF	82		
DNB ASA	54	Norsk rikskringkasting AS	83		
Kongsberg Gruppen ASA	55	Norsk samfunnsvitenskapelig datatjeneste AS	84		
Nammo AS	56	Norsk Tipping AS	85		
Norsk Hydro ASA	57				
Statoil ASA	58				
Telenor ASA	59				
Yara International ASA	60				

Statsrådets forord

Da vi gikk inn i 2011 var markedets pessimisme etter finanskrisens ringvirkninger snudd til forsiktig optimisme. Når vi nå har lagt året bak oss, er det i internasjonal sammenheng likevel et økonomisk turbulent år vi ser tilbake på. Gjeldskrise og økende arbeidsledighet i Sør-Europa, kraftige fall på verdens børser og reduksjon i etterspørselen etter varer og tjenester har preget året. Norske bedrifter fikk også merke krisen, men har klart seg bedre enn næringslivet hos mange av våre europeiske naboer. Nå, noen måneder inn i 2012, har optimismen vendt tilbake, og den videre økonomiske utviklingen i Norge ser positiv ut.

I 2011 førte nye funn i Nordsjøen, høy oljepris og rekordinvesteringer i oljesektoren til et godt år for mange norske selskaper. Samtidig som olje- og leverandørindustrien har høy aktivitet inn i det nye året ser vi at deler av tradisjonell industri sliter. I den store sammenhengen får dette likevel lite utslag. Norsk økonomi går betydelig bedre enn i øvrige europeiske land, og arbeidsledigheten i Norge har holdt seg stabilt lav gjennom hele året.

Vi i Norge er i en heldig posisjon, og med lav rente og lav inflasjon har norske borgere bedre råd enn noen gang. Utfordringene vi må ta tak i handler i hovedsak om å beholde et sterkt og konkurransedyktig norsk næringsliv på lang sikt. I februar la jeg frem publikasjonen «Norge 2020, Hva skal vi leve av i fremtida?» Hvordan vi skaper fremtidens næringsliv er en viktig debatt.

Med det omfanget statens direkte eierskap har i Norge, har staten en spesielt betydningsfull rolle som en tålmodig og stabil eier. Et godt og langsiktig eierskap i bedriftene er særlig viktig i krisetider. Det statlige eierskapet bidrar også til norsk forankring av sentrale bedrifter og virksomheter. Dette er en vesentlig dimensjon i eierskapspolitikken.

Som eier har staten klare forventninger til at selskapene tar samfunnsansvar, noe som ble ytterligere presisert i eierskapsmeldingen: Meld. St. 13 (2010-11) Aktivt eierskap – norsk statlig eierskap i en global økonomi. Vi følger opp dette arbeidet, og i denne beretningen blir det listet opp noen konkrete tiltak som selskapene har gjennomført på området.

Oppfølging av selskapenes fastsettelse av lederlønn har vært et annet viktig område, og 1. april

2011 kom det nye retningslinjer for fastsettelse av lederlønn. Det er en prinsipiell holdning fra Regjeringen at selskaper med statlig eierandel skal vise moderasjon i fastsettelse av lederes godtgjørelse. For første gang er det for 2011 forventet at alle heleide statlige selskaper og statsdominerte selskaper som ikke defineres som små foretak utarbeider en lederlønnserklæring. På denne bakgrunn presenteres det i denne beretningen en detaljert oversikt over godtgjørelse til administrerende direktør for alle selskapene.

Også likestilling er et prioritert område for Regjeringen. I tillegg til å presentere kjønnsbalansen i styrene

presenterer vi i denne beretningen også hvordan kjønnsbalansen i toppledelsen både på konsernivå og i eventuelle norske datterselskaper er. Det er styrenes ansvar å ansette ledere i selskapene, og Regjeringen forventer at selskapene rapporterer om tiltak og resultater i likestillingsarbeidet.

Aktivt eierskap handler om å følge opp selskapene på viktige områder slik at eierskapet forvaltes i tråd med Regjeringens intensjoner. Forretningsmessig drift er det overordnede målet for mange av selskapene, og staten deltar aktivt med sikte på å oppnå størst mulig verdi av statens aksjer og bidra til en god industriell utvikling av selskapene. Oppfølging av samfunnsansvar, likestilling og lederlønn gjøres ikke på tross av dette målet, men er med på å styrke den langsiktige posisjonen og konkurransevnen til selskapene. Jeg er overbevist om at selskapene som er gode på disse områdene, også vil levere best avkastning over tid.

Regjeringen legger i år frem «Regjeringens eierpolitikk». Dette dokumentet er en sammenfatning av eierskapsmeldingen som kom i fjor vår, og presenterer blant annet retningslinjer for statlig eierskapsforvaltning. Regjeringens eierskapspolitikk er langsiktig og har som mål å opprettholde statlig eierskap på omtrent samme nivå som da vi



© Fotograf Marten Kroghvold

gikk inn i regjering. Samtidig vil vi sørge for å bringe inn andre eiere når vi mener det er best for selskaps videre utvikling. Med bakgrunn i dette fikk Nærings- og handelsdepartementet i forbindelse med eierskapsmeldingen fullmakter til å endre statens eierskap i SAS, Entra og Secora. Det foreligger også en kjøpsfullmakt til å kjøpe seg opp igjen i Norsk Hydro etter at eierandelen ble utvannet ved oppkjøpet av Vales aluminiumsvirksomhet i fjor.

Denne beretningen gir en oversikt over det statlige eierskapet, forvaltet direkte av departementene. Alle de kommersielle selskapene, samt de største og viktigste sektorpolitiske selskapene, er omtalt. Beretningen omtaler også viktige saker for selskapene og for staten som eier for året 2011. Den er ment å bidra til kunnskap om statens eierskapspolitikk og de selskapene dette omfatter.

God lesning!

Vennlig hilsen

Trond Giske, nærings- og handelsminister



Verdien av statens eierandel i selskaper hvor ett av målene er forretningsmessig drift var anslått til 600 mrd. kr ved utgangen av 2011



Statens eierberetning 2011

Statens eierberetning gir en oversikt over det statlige eierskapet, hvordan eierskapet forvaltes og hvordan selskapene utvikler seg. Den er ment å øke kunnskapen både om departementenes arbeid med forvaltningen av eierskapet og om de enkelte selskapene.

Statens eierberetning 2011 omfatter to hoveddeler. Første del inneholder oversikter for året som har gått og artikler knyttet til det statlige eierskapet. Andre del er en beskrivelse av de enkelte selskapene.

Inndelingen av selskapene samsvarer med kategoriseringen av selskaper med statlige eierandeler som ble gjort i Meld. St. 13 (2010-2011) – Aktivt eierskap – norsk statlig eierskap i en global økonomi.

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

1. Selskaper med forretningsmessige mål
2. Selskaper med forretningsmessige mål og nasjonal forankring av hovedkontor
3. Selskaper med forretningsmessige mål og andre spesifikt definerte mål
4. Selskaper med sektorpolitiske mål

I tillegg til den trykte utgaven på norsk og engelsk er Statens eierberetning for 2011 og tidligere utgaver av beretningen også tilgjengelig på Internett: www.eierberetningen.no.

Beretningen er oppdatert til og med 31. mars 2012.

Hovedtall for selskapene omtalt i Staten eierberetning 2011

Mill. kr.	Børsnoterte selskaper	Unoterte selskaper i kategori 1-3	Selskaper med sektorpolitiske mål (kategori 4)	Totalt
Verdi statens eierandel ¹	500 263	100 360		600 622
Vektet avkastning siste år ²	4,4 %			
Resultat ³	118 464	30 119	6 141	154 725
Vektet egenkapitalrentabilitet ⁴	22 %	10 %		
Utbytte ⁵	20 943	5 482	675	27 100
Salgsproveny	2 636	0	0	2 636
Kapitalinnskudd/aksjekjøp	0	0	-1 000	-1 000

1 For børsnoterte selskaper er verdiene basert på børskurser per 31.12.11 og antall aksjer eid av staten på samme tidspunkt. Verdien av statens eierandel i Aker Kværner Holding AS er beregnet med børskurs for Aker Solutions ASA og Kværner ASA per 31.12.11 og statens indirekte eierandel i disse selskapene på samme tidspunkt. For de unoterte selskapene med forretningsmessige mål er bokført egenkapital fratrukket minoritetsinteresser per 31.12.11 benyttet. For de sektorpolitiske gis ikke noe anslag på verdi.

2 Endring i markedsverdi pluss mottatt utbytte og hensyntatt verdiøkning på utbyttet.

3 Resultat etter skatt og minoritetsinteresser. For de regionale helseforetakene er resultatet lik avviket fra resultatkravet satt av Helse- og omsorgsdepartementet.

4 Vektet i forhold til statens andel av den bokførte egenkapitalen fratrukket minoritetsinteresser per 31.12.10. Se også rentabilitet på side 21.

5 Utbytte til staten som er avsatt for regnskapsåret 2011 og utbetales i 2012. Kan bli endret på generalforsamlinger første halvår 2012.



På Aker Solutions' generalforsamling i 2011 ble det vedtatt en fisjon som innebar at alle aksjonærer i Aker Solutions, herunder Aker Kværner Holding AS, ville eie aksjer i to selskaper, Aker Solutions ASA og Kværner ASA



Året 2011 for staten som eier

Selskapene hvor ett av målene er forretningsmessig drift (kategori 1-3) hadde et samlet årsresultat etter skatt og minoritetsinteresser på 148,6 mrd. kr, mot 93,2 mrd. kr i 2010. Staten vil motta 27,1 mrd. kr i utbytte for regnskapsåret 2011, mot 31,2 mrd. kr for regnskapsåret 2010. For de børsnoterte selskapene ble utbyttet økt fra 20,5 mrd. kr i 2010 til 20,9 mrd. kr i 2011. I de børsnoterte selskapene fikk staten en positiv verdijustert avkastning på tilnærmet 4,4 prosent etter at markedsverdien av aksjene falt med 3 mrd. kr.

Makroøkonomisk utvikling

Utviklingen i verdensøkonomien var gjennom 2011 preget av statsgjeldskrisen i Europa. Likevel steg verdens samlede verdiskaping med rundt 4 prosent i 2011. Dette er marginalt under gjennomsnittet de to siste tiårene, men veksttaket avtok gjennom året. Kina var en av de viktigste drivkreftene i den globale økonomien også i 2011, tross oppbremsing av veksten også der. Med Tyskland i spissen vokste eurosonen 1,5 prosent i 2011, men veksten avtok mot slutten av året. I USA derimot, tiltok veksten gjennom året.¹

Usikkerheten rundt statsgjeldskrisen i euroområdet tiltok i 2011, spredde seg til flere land og bidro til økt uro i globale finansmarkeder. Bankenes stilling forverret seg gjennom 2011 med til dels store tap, noe som har gitt strammere kredittgivning. Statslårentene har i flere land steget til nivåer de har problemer med å bære. Dette har ført til at stadig flere land har måttet vende seg til EU og IMF for krisehjelp, deriblant lån på subsidierte vilkår. Kravene er at landene må stramme til budsjettpolitikken og gjennomføre strukturelle reformer.

Bruttonasjonalproduktet (BNP) for Fastlands-Norge vokste 2,6 prosent i 2011, etter en vekst på 1,9 prosent i 2010. Det totale BNP steg med 1,6 prosent. Tjenestenæringene som teknisk konsulentvirksomhet, tjenester tilknyttet IKT og informasjonstjenester og forretningsmessig tjenesteyting hadde den mest positive utviklingen. Aktivitetsnivået i industrien startet i 2011 med nedgang. Veksten tiltok derimot gjennom året, og endte på 1,9 prosent på årsbasis. Produksjon av maskiner og utstyr, bygging av oljeplattformer og moduler var viktige bidragsyttere til veksten. Eksportrettede næringer, som blant annet produksjon av kjemiske råvarer, papir og papirvarer dempet oppgangen.

Gjennom 2011 har det blitt en tydeligere todeling av norsk næringsliv, der enkelte eksportrettede næringer har møtt utfordringer, mens leverandører av varer og tjenester knyttet til petroleumsindustrien opplevde vekst i etterspørselen.

Samlet eksport falt 1,1 prosent fra 2010 til 2011. Nedgangen i eksport av råolje og naturgass bidro sterkt til fallet. Det samme gjorde eksporten av tradisjonelle varer. Tjenesteeksporten derimot vokste

3,3 prosent. Import av tradisjonelle varer steg med 5,4 prosent i 2011. Import i alt steg 2,5 prosent.

Bruttoproduktet i offentlig forvaltning vokste med 2,2 prosent i 2011. Husholdningenes konsum steg 2,3 prosent, der veksten var særlig drevet av vekst i tjenestekonsumet. Bruttoinvesteringer i fast realkapital steg med 6,9 prosent i 2011. Investeringer i petroleumsvirksomhet steg med om lag 11 prosent.

For 2011 steg sysselsettingen 1,4 prosent. Det var særlig økning i bygg og anlegg og kommuneforvaltningen.² Arbeidsledighetsraten i Norge var på 3,3 prosent i 2011, ned fra 3,6 prosent i 2010. Til sammenligning var ledigheten 7,5 prosent i Sverige, 10,2 prosent i Eurosonen og 9,0 prosent i USA i 2011³.

Børsnoterte selskaper

Oslo Børs startet året positivt og nådde i april sitt høyeste nivå siden høsten 2008. Utover sommeren var det tiltagende usikkerhet i markedet og i slutten av juli og begynnelsen av august falt verdens børser kraftig grunnet usikkerhet i Europa. Fallet fortsatte utover høsten, men en bunn for året 4. oktober etter et fall fra årsbeste i april på nesten 29 prosent. Etter dette viste hovedindeksen stort sett positiv utvikling resten av året, og totalt falt OSEBX 13 prosent i løpet av 2011.

Verdien av statens aksjer på Oslo Børs falt med 3 mrd. kr i 2011 til en total verdi av 500 mrd. kr ved utgangen av 2011. Staten vil motta utbytte fra de børsnoterte selskapene for regnskapsåret 2011 på 20,9 mrd. kr. Samlet hadde staten en positiv, verdivertert avkastning på 4,4 prosent i 2011.

Andre selskaper

De unoterte selskaper i kategori 1-3 kunne samlet sett notere seg et bedre resultat for 2011 enn for 2010, målt som årsresultat etter skatt og minoritetsinteresser. For disse selskapene ble samlet årsresultat 30,1 mrd. kr, mot 14,2 mrd. kr i 2010. Dette kom imidlertid som et resultat av store finansielle engangsposter, først og fremst i Eksportfinans. Sett bort fra dette leverer disse selskapene samlet et resultat på 0 mrd. kr i 2011.

1 Kilde: DNB Markets og Finansdepartementet

2 Kilde for omtale av nasjonalregnskapet 2011: SSB

3 Kilde: SSB og OECD





Miljøverndepartementet ga i desember 2011 Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS tillatelse til åpning av kullgruve i Lunckefjell etter svalbardmiljøloven



© Bjørnar Kvite



Et enstemmig styre i Mesta Konsern AS besluttet i mars 2012 å gå inn for en styrt avvikling av det heleide datterselskapet Mesta Entreprenør AS. Det ble i april 2012 inngått en intensjonsavtale med AF Gruppen om overtagelse av Mesta Entreprenør AS

Selskapene med sektorpolitiske mål hadde som gruppe et svakere årsresultat enn året før. Samlet årsresultat ble 6,1 mrd. kr for regnskapsåret 2011, mot 7,3 mrd. kr for regnskapsåret 2010.

Kapitalinnskudd og transaksjoner

I prop 83 S (2010–2011) ble det fremmet forslag om fullmakt til å delta i kapitalutvidelser i **Yara International ASA** og **Kongsberg Gruppen ASA**. Fullmakten er begrenset både i prosent og beløp. Det er innenfor fullmakten kun aktuelt å delta i egenkapitalutvidelser for å opprettholde statens eierandel. Fullmakten gjelder ut inneværende stortingsperiode.

I april 2010 inngikk **Norsk Hydro ASA** en intensjonsavtale med brasilianske Vale S.A. (Vale) om å overta majoriteten av Vales aluminiumsvirksomhet i Brasil for ca. 30 mrd. kr. Stortinget ga 17. juni 2010 sin tilslutning til at staten kunne delta proratarisk i en tilknyttet fortrinnsrettsemisjon, jf. Prop. 131 S (2009–2010) og Innst. 370 S (2009–2010). Regjeringen fikk samtidig fullmakt til å stemme for en rettet emisjon mot Vale som ville medføre at statens eierandel i Hydro ble redusert til ca. 34,5 prosent. Videre ga Stortinget sitt samtykke til at Nærings- og handelsdepartementet kunne kjøpe aksjer i Norsk Hydro ASA slik at statens eierandel over tid økes til 39,9 prosent. Fortrinnsrettsemisjonen ble gjennomført i juli 2010 og transaksjonen med Vale i februar 2011. Transaksjonen innebar at Vale fikk en eierandel på 21,6 prosent i Norsk Hydro ASA, og at statens eierandel i Hydro ble redusert fra 43,7 til 34,3 prosent.

I desember 2010 annonserte **Aker Solutions ASA** forslag til ulike transaksjoner, herunder at deler av konsernets aktiviteter innen feltutvikling (Field Development) skulle skilles ut og børsnoteres. Delingen skulle gjennomføres som en fisjon. Fisjonen ble vedtatt på Aker Solutions' generalforsamling 6.5.2011, og innebar at alle aksjonærer i Aker Solutions, herunder **Aker Kværner Holding AS**, ville eie aksjer i to selskaper, dvs. både i Aker Solutions og **Kværner ASA**. Dermed ble det behov for å gjøre endringer og tilpasninger i aksjonæravtalen mellom Aker ASA og staten og et nytt tillegg til avtaleverket ble signert i mai 2011. Endringene går i korthet ut på at alle rettigheter og forpliktelser som følger av aksjonæravtalen og tidligere endringer i denne fortsatt skal gjelde for Aker Solutions og i tillegg uavkortet gjelde for Kværner. I tillegg er det enighet om at Aker Kværner Holdings styre fortsatt skal bestå av fem medlemmer, men at tre av disse, herunder styreleder, skal velges av generalforsamlingen, og to av staten ved NHD. Saab AB og Investor AB benyttet sommeren 2011 sin opsjon til å selge sin eierandel på tilsammen 10 prosent i Aker Kværner Holding AS til Aker ASA. Aker ASAs indirekte eierskap i Aker Solutions og Kværner økte dermed fra 24 prosent til 28 prosent.

Andre eiersaker

Norsk Eiendomsinformasjon AS (NE) sine eneretter på tilgang til offentlige data ble avviklet 31.12.2010 som et ledd i tilpasningen til EUs viderebruksdirektiv. Ved å avvikle NEs mangeårige enerett på tilgang til Grunnboken har selskapet fått konkurranse på å verdiøke grunnboksdata som nå forvaltes og selges fra Kartverket. Grensesnittet Kartverket har tilgjengeliggjort baserer seg på en-

keltoppdrag og dekker p.t. ikke fullt ut samfunnets behov. Som en konsekvens ble det 1.1.2011 etablert en overgangsordning som pålegger Kartverket en oppdatering av NEs EDR i inntil tre år fremover. Miljøverndepartementet har nedsatt en egen gruppe som bl.a. skal utrede mulige avgivergrensesnitt for grunnboks- og Matrikelinformasjon.

Ved behandlingen av Prp. 120 S (2010-2011) Tilleggsbevilgninger og omprioriteringer i statsbudsjettet 2011, jf. Innst. 420 S (2010-2011), ga Stortinget tilslutning til at **Kompetansesenter for IT i helse- og sosialsektoren AS** i løpet av 2011 avvikles som aksjeselskap og gjennom virksomhetsoverdragelse i sin helhet innlemmes i Helse- og sosialdepartementet. Kontorstedet skal fortsatt være i Trondheim, og antall ansatte videreføres.

I forbindelse med den nye eierskapsmeldingen som ble vedtatt våren 2011, ga Stortinget Regjeringen fullmakt til å selge aksjene i **Secora AS** eller fusjonere selskapet med en industriell aktør. Salgsprosessen ble påbegynt høsten 2011.

Stortinget vedtok 9. juni 2011 å gi Regjeringen fullmakt til å redusere eierskapet i **Entra Eiendom AS** ned mot 33,4 prosent i forbindelse med et nedsalg og/eller børsnøtering av selskapet. Før et eventuelt nedsalg og/eller børsnøtering vil Regjeringen vurdere om enkeltbygg i Entras portefølje bør overtas av Statsbygg på kommersielle vilkår.

Nofima AS besluttet innfusjonering av heleide datterselskaper i morselskapet Nofima AS og i juli 2011 ble Nofima samlet til en juridisk enhet. Stortinget ble informert om fusjonen i St. prop. 120 S (2010-2011).

18. november 2011 kunngjorde Regjeringen at et statlig organ skal overta ordningen med statlig støttede eksportkreditter forvaltet til nå av **Eksportfinans ASA** siden 1978. Eksportfinans administrerer overgangsordningen inntil den statlige ordningen er på plass 1. juli 2012. Selskapet fortsetter sin løpende forretningsvirksomhet parallelt med administrasjon av overgangsordningen.

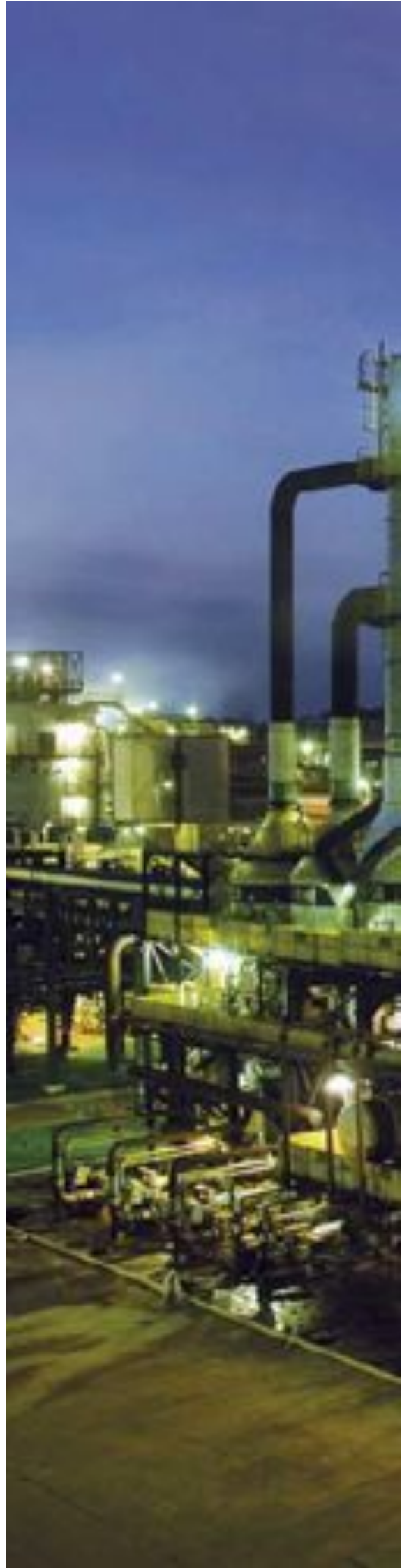
Aerospace Industrial Maintenance Norway SF (AIM Norway SF) ble etablert 15. desember 2011. Omdanningen ble gjennomført som et resultat av Stortingets behandling 29. november 2011 av Innst. 60 S (2011-2012), jf. Prop. 3 S (2011-2012)

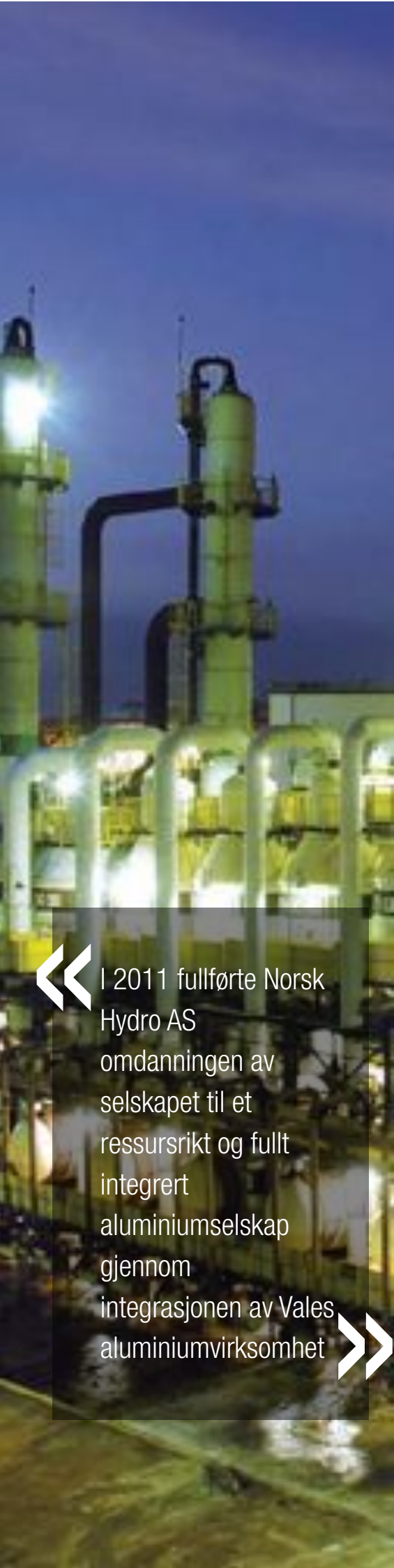
Om omdanning av Luftforsvarets hovedverksted Kjeller til statsforetak og andre investeringer. Statsforetaket hadde på omdanningstidspunktet ca. 400 ansatte. Statsforetaket arbeider med luftmilitært vedlikehold. AIM Norway SF eies av Forsvarsdepartementet.

Styret i **Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS** (SNSK) vedtok i september 2010 en forretningsplan for kullgruve i Lunckefjell, og leverte samme måned en søknad om tillatelse til åpning av en slik gruve til Sysselmannen på Svalbard. Selskapet utarbeidet en omfattende konsekvensutredning som sammen med søknaden ble sendt på høring vinteren 2010. Miljøverndepartementet bestemte i desember 2010 at søknaden skulle avgjøres av departementet og ikke av Sysselmannen. Sysselmannen sendte sin anbefaling om at SNSK får åpne kullgruve i Lunckefjell til Miljøverndepartementet i april 2011. Miljøverndepartementet ga i desember 2011 selskapet tillatelse til åpning av kullgruve i Lunckefjell etter svalbardmiljøloven. Med bakgrunn i de forretningsmessige vurderingene meddelte Nærings- og handelsdepartementet styret i SNSK at departementet ikke vil motsette seg selskapets planer for åpning av kullgruve i Lunckefjell.

Et enstemmig styre i **Mesta Konsern AS** besluttet i mars 2012 å gå inn for en styrt avvikling av det heleide datterselskapet Mesta Entreprenør AS. Styret begrunnet sin beslutning blant annet med at det over lang tid har vært jobbet med å bedre lønnsomheten i Mesta Entreprenør AS, men at utsiktene til at dette datterselskapet kunne oppnå tilfredsstillende lønnsomhet i overskuelig fremtid var usikre og at en videreføring av virksomheten ville innebære en stor finansiell risiko som kunne svekke mulighetene for lønnsomme satsninger i resten av konsernet. Nærings- og handelsdepartementet tok styrets beslutning til orientering. Mesta Konsern AS må løpende foreta tilpasninger for å bedre effektiviteten og øke konkurransekraften. Departementet mener at tiltak som bidrar til økt konkurransekraft er positive og bidrar til å trygge arbeidsplasser. Nærings- og handelsdepartementet forutsetter at en avvikling, eventuelt salg, skjer i henhold til avtaleverk og i samarbeid med de ansattes organisasjoner.

Meld. St. 22 (2011-2012) Verktøy for vekst- og innovasjon Norge og SIVA SF ble lagt frem 27. april 2012. Meld. St. 22 (2011-2012) gir en statusrap-





I 2011 fullførte Norsk Hydro AS omdanningen av selskapet til et ressursrikt og fullt integrert aluminiumselskap gjennom integrasjonen av Vales aluminiumvirksomhet



port for **Innovasjon Norge** og **SIVA**, og det redegjøres for hvordan Regjeringen vil følge opp evalueringene av selskapene og innspill fra høringsrundene. Meldingen legger rammene for den videre utviklingen av Innovasjon Norge og SIVA SF, og viser hvordan selskapene er sentrale verktøy i realiseringen av Regjeringens næringspolitikk og distrikts- og regionalpolitikk. I meldingen varsles det at Regjeringen vil foreslå at det på sikt opprettes inntil seks nye landsdekkende såkornfond. I revidert nasjonalbudsjett 2012 la Regjeringen frem forslag om bevilgning til to av inntil seks nye såkornfond, og om innretningen av disse. Videre foreslås det et nytt mandat for Investinor og at eierskapet til Investinor overføres fra Innovasjon Norge til Nærings- og handelsdepartementet.

Basert på Stortingets tilslutning til St.prp. nr. 38 (2008-09) ble det fattet investeringsbeslutning vedrørende CO₂ Teknologisenter Mongstad den 17. juni 2009, samtidig som selskapet TCM DA ble etablert. TCM ble åpnet den 7. mai 2012. Staten, representert med **Gassnova SF**, har 75,12 prosent eierandel i TCM DA. Øvrige eiere er Statoil, Shell og Sasol.

Tilbakekjøp av egne aksjer for sletting

I selskaper hvor staten er eier er det ansett som ønskelig at tilbakekjøp av egne aksjer med etterfølgende sletting ikke skal medføre en endring av statens eierandel. Staten har derfor de siste årene inngått avtaler om proporsjonal innløsning av aksjer for sletting i forbindelse med etableringen av slike tilbakekjøpsprogram. På den måten holdes statens eierandel uendret. Disse tilbakekjøpsavtalene har ligget innenfor de rammer Stortinget har gitt Regjeringen for forvaltningen av det statlige eierskapet. Tilbakekjøpsavtalene har garantert staten en pris ved innløsning tilsvarende det andre aksjeeiere har vært villige til å selge for.

Staten, ved Nærings- og handelsdepartementet og Olje- og energidepartementet, inngikk i løpet av våren 2011 nye tilbakekjøpsavtaler med DNB ASA, Telenor ASA, Statoil ASA og Yara International ASA. Kjøp av aksjer i henhold til fullmakter gitt av generalforsamlingen vil fremgå av egne børsmeldinger fra selskapene. Fullmakten er gitt med sikte på en senere sletting av aksjene. Staten er, i tråd med den inngåtte avtalen, forpliktet til å innløse et proporsjonalt antall aksjer slik at den statlige eierandelen forblir uendret. Tilbakekjøpsavtalene løper til våren 2012.

Nærings- og handelsdepartementet inngikk tilsvarende avtaler i 2010. I 2011 har staten mottatt 2,6 mrd. kr i oppgjør for innløsning av aksjer i forbindelse med avtalene inngått i 2010, se tabell under.

Statens innløsning av aksjer i 2011

	Antall aksjer	Innløsningsbeløp (mill. kr)	Dato for innløsning
Statoil ASA	0	0	
DNB	0	0	
Telenor	26 818 135	2 518,9	28.7.2011
Yara International ASA	425 759	116,8	23.5.2011
Sum (kr)		2 635,7	



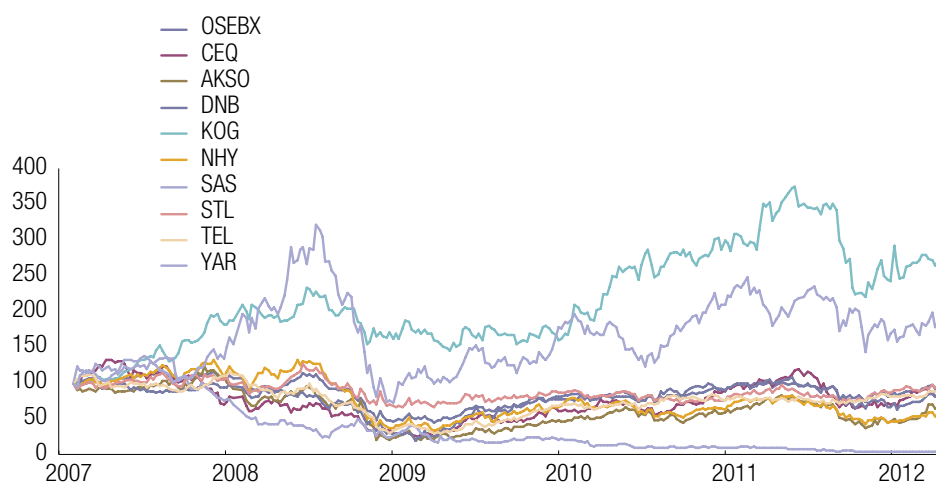
Yara International ASA oppnådde et resultat etter skatt på 12,1 mrd. kr for 2011. Resultatet er det beste for Yara så langt, 37 % høyere enn i 2010



Avkastning og verdier

Verdien av statens direkte eierskap på Oslo Børs var 500 mrd. kr ved utgangen av 2011. Statens andel av den bokførte verdien av de unoterte selskapene hvor ett av hovedformålene er forretningsmessig drift (kategori 1-3) var 100 mrd. kr. For de til sammen 24 selskapene hvor ett av hovedformålene er forretningsmessig drift gir dette et samlet verdianslag for statens direkte eierandel på 600 mrd. kr.

Indekserte kurser



Det er ulike måter å verdivurdere et selskap på, og de ulike måtene kan gi ulike resultater. For å vurdere verdien av statens direkte eierskap i denne beretningen brukes for de børsnoterte selskapene kursutvikling for selskapets aksjer, mens det for de unoterte selskapene i kategori 1–3 benyttes bokført egenkapital fratrukket minoritetsinteresser¹. For de sektorpolitiske selskapene hvor hovedmålene med statens eierskap ikke er forretningsmessige, det vil si selskaper i kategori 4, oppgis det ikke noe anslag for verdi i denne beretningen.

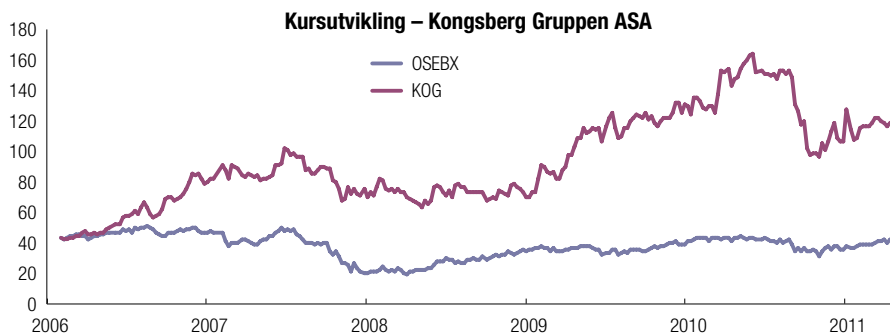
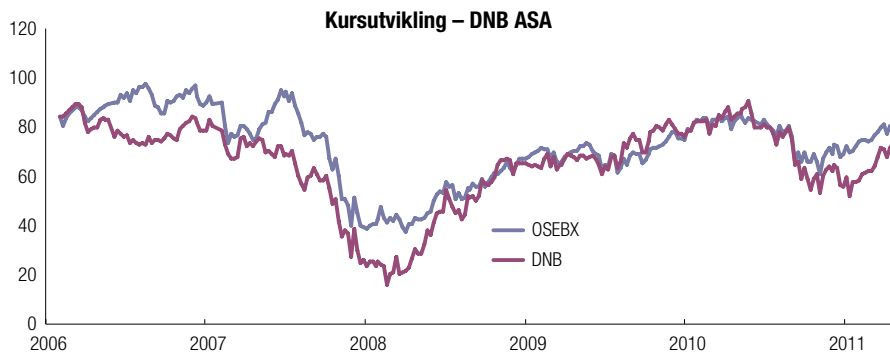
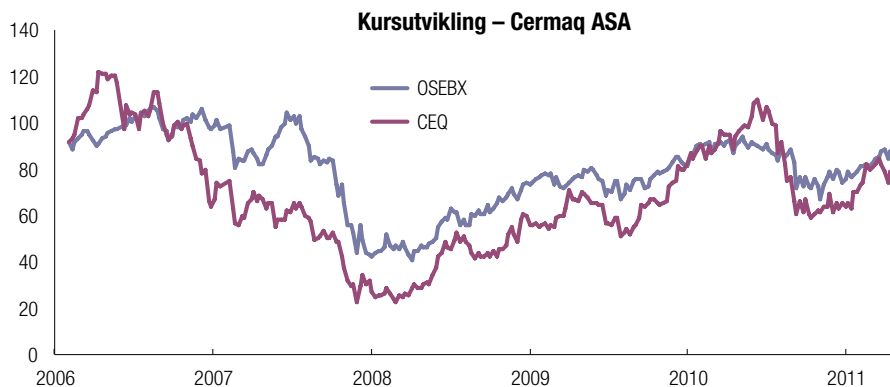
Avkastningen på egenkapitalen til et selskap bestemmes av verdiutviklingen for selskapet, justert for eventuelle inn- og utbetalinger av kapital, herunder utbytte.

Markedsverdi for de børsnoterte selskapene

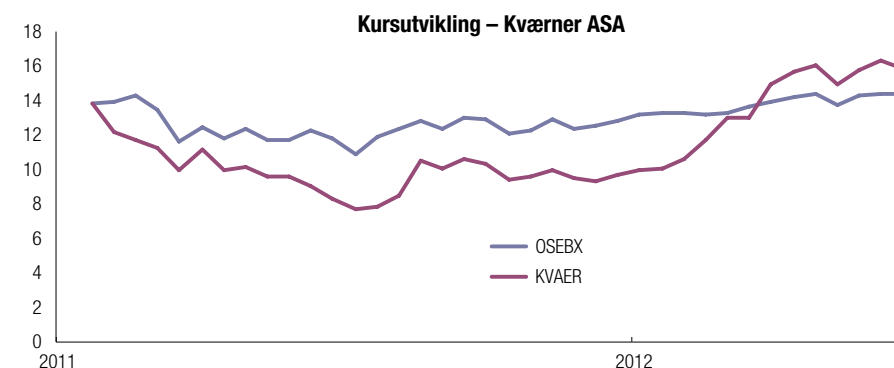
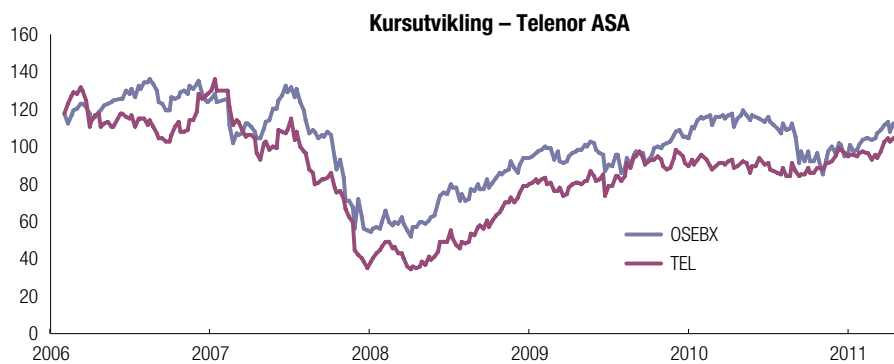
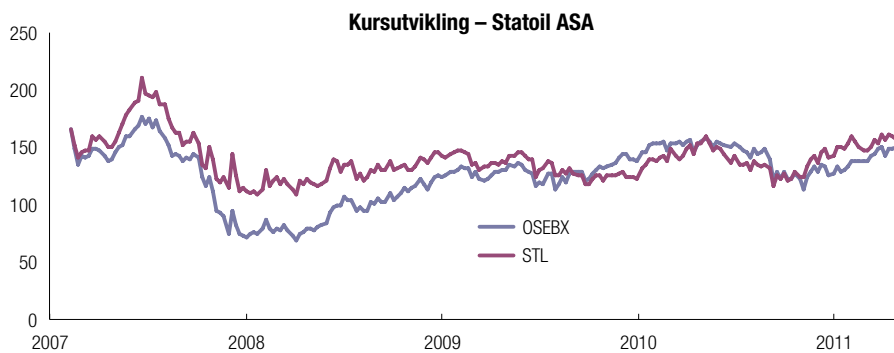
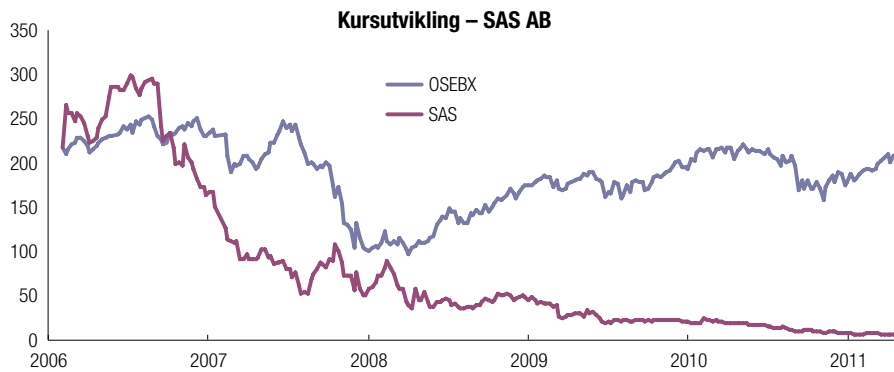
Verdens børser fortsatte den positive trenden fra 2010 inn i 2011. Til tross for uløst gjeldskrise i Europa var det viss optimisme i markedet. De internasjonale aksjemarkedene startet året svakt positivt, og var i mai på sitt høyeste nivå siden før finanskrisen høsten 2008. Frykten for at internasjonale makroforhold skulle ramme finansmarkedene slo til for fullt på sensommeren. Utover høsten førte flere nedgraderinger av europeiske lands gjeld og banker, samt mange dårlige makronyheter til fallende og svært volatile markeder. I oktober var de globale aksjemarkedene målt ved MSCI World Index på det meste ned over 25 prosent fra toppnoteringen i begynnelsen av mai.

Mot slutten av året og inn i 2012 har markedet vært preget av ny optimisme. MSCI World Index gikk ut av 2011 med et fall på 7,4 prosent for året. I USA gikk Dow Jones ned 5,5 prosent og teknologibørsen Nasdaq ned 37,2 prosent. Det europeiske markedet målt ved FTSE Eurotop 100 falt 9,8 prosent, mens den japanske Nikkei 225-indeksen gikk ned 18,3 prosent.

I Norge var 2011 preget av store oljefunn på norsk sokkel, men nedgangen internasjonalt slo kraftig til også på Oslo Børs. Hovedindeksen (OSEBX) falt 12,5 prosent for året, mens OBX-indeksen, som inneholder de 25 mest omsatte aksjene, falt 10,7 prosent.



¹ Dette gir ikke nødvendigvis et korrekt bilde av markedsverdien av selskapet, og tilnærmingen kan oppfattes som noe konservativ.



Som nevnt tidligere var den verdjusterte avkastningen for de børsnoterte aksjene i det statlige direkte eierskapet 4,4 prosent. Kun to selskaper, Statoil og Telenor, viste positiv avkastning og slo hovedindeksen i 2011. Dette er til gjengjeld de to selskapene med størst markedsverdi, og de to selskapene motiverte en ellers negativ utvikling fra de øvrige selskapene. Statoils og Telenors positive utvikling førte også til at eiersammensetningen på Oslo Børs endret seg ved at verdien av statens eierandel økte fra 35,3 prosent til 37,5 prosent gjennom året.

Utbytte

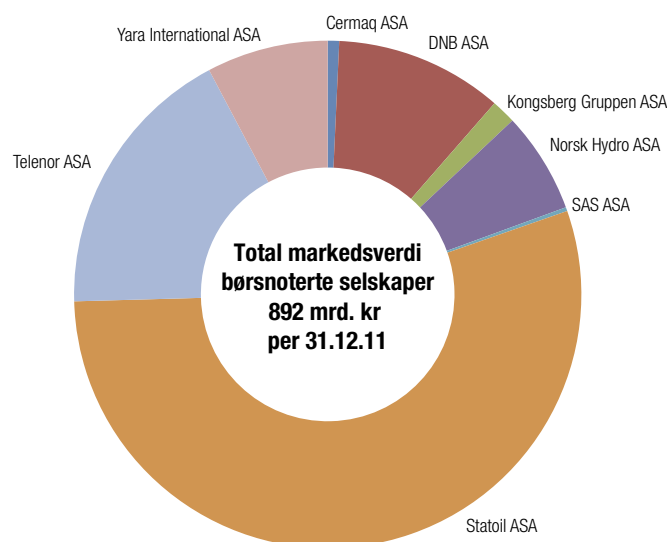
For regnskapsåret 2011 vil staten motta totalt 27,1 mrd. kr i utbytte. Dette er 4,2 mrd. kr mindre enn for 2010. Blant de børsnoterte selskapene er utbyttet fra **DNB ASA** halvert fra 2010, mens store selskaper som **Telenor ASA**, **Statoil ASA** og **Yara International ASA** vil bidra med høyere beløp til statskassen enn i fjor. Flere av de unoterte selskapene vil for regnskapsåret 2011 betale et betydelig lavere utbytte enn for regnskapsåret 2010. Dette gjelder i første rekke **Statkraft SF**, mens selskaper som **Eksportfinans ASA**, **Kommunalbanken AS** og **NSBAS** går fra å betale relativt høye utbytter for 2010 til å ikke betale utbytte for 2011.

Avkastning og verdier 2011

Mill. kr	Markedsverdi ¹	Statens eierandel ¹	Verdi av statens eierandel ¹	Utbytte til staten for regnskapsåret 2011 ²	Statens salgspromy, kapitalinnskudd og aksjekjøp ³	Avkastning i 2011 ⁴	Direkte avkastning i 2011 ⁵	Avkastning siste 5 år ⁶
Børsnoterte selskaper								
Cermaq ASA	6 494	44 %	2 827	186	0	-18,0 %	7,7 %	-10 %
DNB ASA	95 366	34 %	32 424	1 108	0	-25,2 %	6,8 %	-17 %
Kongsberg Gruppen ASA	13 920	50 %	6 960	225	0	-10,6 %	3,2 %	189 %
Norsk Hydro ASA	57 394	34 %	19 664	532	0	-33,8 %	2,7 %	-57 %
SAS AB	2 198	14 %	314	0	0	-64,4 %	0,0 %	-97 %
Statoil ASA	489 457	67 %	327 936	13 886	0	15,8 %	4,1 %	9 %
Telenor ASA	157 764	54 %	85 138	4 277	2 519	7,8 %	3,9 %	-5 %
Yara International ASA	69 037	36 %	24 999	729	117	-27,6 %	2,3 %	85 %
Sum børsnoterte selskaper ⁷	891 630		500 263	20 943	2 636	4,4 %		

Mill. kr	Bokført egenkapital ⁸	Statens eierandel ¹	Verdi av statens eierandel bokført ⁹	Utbytte til staten for regnskapsåret 2011 ²	Statens salgspromy, kapitalinnskudd og aksjekjøp ³
Unoterte selskaper i kategori 1-3					
Argentum Fondsinvesteringer AS	6 191	100 %	6 191	300	0
Baneservice AS	144	100 %	144	0	0
Entra Eiendom AS	7 272	100 %	7 272	137	0
Flytoget AS	921	100 %	921	77	0
Mesta Konsern AS	1 052	100 %	1 052	139	0
Secora AS	55	100 %	55	0	0
Veterinærmedisinsk oppdragscenter AS	57	34 %	19	4	0
Aker Kværner Holding AS	7 486	30 %	967	160	0
Nammo AS	1 480	50 %	740	73	0
Eksporfinans ASA	34 694	15 %	5 204	0	0
Electronic Chart Centre AS	16	100 %	16	3	0
Kommunalbanken AS	4 594	100 %	4 594	0	0
NSB AS	6 498	100 %	6 498	0	0
Posten Norge AS	5 516	100 %	5 516	276	0
Statkraft SF	59 490	100 %	59 490	4 288	0
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	1 681	99 %	1 680	25	0
Sum unoterte selskaper i kategori 1-3	137 146		100 360	5 482	0
Sum alle selskaper i kategori 1-3	1 028 776		600 622	26 425	2 636

Mill. kr	Utbytte til staten for regnskapsåret 2011 ²	Statens salgspromy, kapitalinnskudd og aksjekjøp ³
Selskaper med sektorpolitiske mål (kategori 4)		
Avinor	422	0
Norges sjømatråd	0	0
Innovasjon Norge	35	0
Norfund	0	-1 000
Norsk Eiendomsinformasjon AS	0	0
Siva	0	0
Statnett SF	117	0
Statskog SF	40	0
AS Vinmonopolet	61	0
Sum sektorpolitiske selskaper	675	-1 000
Sum alle selskaper	27 100	1 636



Avkastning og verdier 2010

Mill. kr	Markedsverdi ¹⁰	Statens eierandel ¹⁰	Verdi av statens eierandel ¹⁰	Utbytte til staten for regnskapsåret 2010	Statens salgsproveny, kapitalinnskudd og aksjekjøp ³	Avkastning i 2010	Direkte avkastning i 2010
Børsnoterte selskaper							
Cermaq ASA	8 325	44 %	3 625	217	0	64,8 %	2,7 %
DNB ASA	133 399	34 %	45 356	2 215	0	34,0 %	2,8 %
Kongsberg Gruppen ASA	15 960	50 %	7 980	225	0	53,3 %	2,3 %
Norsk Hydro ASA	69 078	44 %	30 187	532	-4 350	-3,9 %	1,0 %
SAS AB	6 400	14 %	915	0	-583	-55,7 %	0,0 %
Statoil ASA	441 947	67 %	296 104	13 352	0	0,3 %	4,1 %
Telenor ASA	155 294	54 %	83 812	3 400	0	20,7 %	3,1 %
Yara International ASA	97 481	36 %	35 298	575	0	30,7 %	1,7 %
Sum børsnoterte selskaper	927 883		503 276	20 517	-4 933	8,1 %	

Mill. kr	Bokført egenkapital ⁸	Statens eierandel ¹⁰	Verdi av statens eierandel bokført ⁹	Utbytte til staten for regnskapsåret 2010	Statens salgsproveny, kapitalinnskudd og aksjekjøp ³
----------	----------------------------------	---------------------------------	---	---	---

Unoterte selskaper i kategori 1-3

Argentum Fondsinvesteringer AS	6 321	100 %	6 321	396	0
Baneservice AS	157	100 %	157	4	0
Entra Eiendom AS	6 832	100 %	6 832	125	0
Flytoget AS	945	100 %	945	74	0
Mesta Konsern AS	1 310	100 %	1 310	162	0
Secora AS	62	100 %	62	0	0
Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS	34	34 %	11	13	0
Aker Kværner Holding AS	10 649	0	3 195	91	0
Nammo AS	1 305	50 %	652	70	0
Eksportfinans ASA	5 156	15 %	773	201	0
Electronic Chart Centre AS	19	100 %	19	0	0
Kommunalbanken AS	4 035	100 %	4 035	165	0
NSB AS	6 778	100 %	6 778	147	0
Posten Norge AS	5 416	100 %	5 416	138	0
Statkraft SF	69 208	100 %	69 208	7 985	-14 000
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	1 750	99 %	1 749	125	0
Sum unoterte selskaper kat. 1-3	119 975		107 463	9 694	-14 000
Sum alle selskaper kat. 1-3	1 047 858		610 739	30 211	-18 933

Mill. kr	Utbytte til staten for regnskapsåret 2010	Statens salgsproveny, kapitalinnskudd og aksjekjøp
----------	---	--

Selskaper med sektorpolitiske mål (kategori 4)

Avinor	504	0
Norges sjømatråd	0	-108
Innovasjon Norge	42	0
Norfund	0	-629
Norsk Eiendomsinformasjon	4	0
Siva	0	-200
Statnett SF	315	0
Statskog SF	11	-1 250
AS Vinmonopolet	81	0
Sum sektorpolitiske	957	-2 187
Sum alle selskaper	31 168	-21 120

1 Per 31.12.11.

2 Foreslått utbytte – kan bli endret på generalforsamlinger 2012.

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

4 Kursutvikling inklusiv reinvestert utbytte. Kilde: Factset.

5 Utbetalt utbytte per aksje i 2011 som prosent av aksjekurs per 31.12.11.

6 Hensyntatt verdistigning på utbytte. For Statoil ASA og Norsk Hydro ASA siste 4 år.

7 Avkastningen er vektet i forhold til verdien av statens eierandel per 31.12.10.

8 Bokført egenkapital fratrukket minoritetsinteresser.

9 Statens andel av bokført egenkapital fratrukket minoritetsinteresser.

10 Per 31.12.10



Stortinget vedtok 9. juni 2011 å gi Regjeringen fullmakt til å redusere eierskapet i Entra Eiendom AS ned mot 33,4 prosent i forbindelse med et nedsalg og/eller børsnotering av selskapet



Nøkkeltall økonomisk utvikling

Staten følger den økonomiske utviklingen i alle selskaper med statlige eierandeler. I dette kapitlet rapporteres noen sentrale økonomiske størrelser. Hovedfokus i eierberetningen er på selskapene hvor ett av hovedmålene er forretningsmessig drift, det vil si selskaper i kategori 1-3, men staten som eier legger også vekt på at selskapene med sektorpolitiske målsetninger i kategori 4 drives effektivt og at politiske og samfunnsmessige målsetninger oppnås med en mest mulig effektiv bruk av ressurser.



Konsernregnskapstall 2011 - Selskaper i kategori 1-3

Mill. kr	Statens eierandel ¹	Driftsinntekter	Driftsresultat	Årsresultat ²	Sysselsatt kapital	Total balanse
Børsnoterte selskaper						
Cermaq ASA	43,5 %	11 634	1 007	789	7 670	10 357
DNB ASA	34,0 %	42 006	18 407	12 979	N/A	2 126 098
Kongsberg Gruppen ASA	50,0 %	15 128	2 035	1 431	6 376	15 618
Norsk Hydro ASA	34,3 %	97 666	10 087	6 705	93 605	132 554
SAS AB	14,3 %	35 743	558	-1 456	22 402	34 095
Statoil ASA	67,0 %	670 205	211 784	78 787	571 799	768 607
Telenor ASA	54,0 %	98 516	10 392	7 165	120 826	166 339
Yara International ASA	36,2 %	80 352	13 240	12 065	56 186	73 900
Sum børsnoterte selskaper		1 051 250	267 509	118 464	878 863	3 327 568

Unoterte selskaper i kategori 1-3

Argentum Fondsinvesteringer AS	100 %	289	246	266	6 406	6 437
Baneservice AS	100 %	630	-41	-2	378	408
Entra Eiendom AS	100 %	1 468	1 001	565	20 094	23 740
Flytoget AS	100 %	814	152	110	921	1 428
Mesta Konsern AS	100 %	5 099	237	232	1 052	2 804
Secora AS	100 %	247	-8	-7	119	170
Veterinærmedisinsk oppdragssenter AS	34 %	471	36	27	57	57
Aker Kværner Holding AS	30 %	0	-2	-2 630	7 486	8 022
Nammo AS	50 %	3 165	427	290	1 823	2 988
Eksportfinans ASA	15 %	41 935	41 721	30 039	N/A	213 928
Electronic Chart Centre AS	100 %	22	0	1	16	24
Kommunalbanken AS	100 %	1 097	1 001	725	N/A	366 900
NSB AS	100 %	12 328	207	-134	14 596	20 001
Posten Norge AS	100 %	22 981	858	372	8 608	15 370
Statkraft SF	100 %	17 748	6 733	212	103 213	145 312
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	100 %	1 444	70	55	1 702	2 574
Sum unoterte selskaper i kategori 1-3		109 739	52 635	30 119	166 470	810 164
Sum alle selskaper kategori 1-3		1 160 989	320 144	148 583	1 045 333	4 137 732

¹ Per 31.12.2011.

² Årsresultat etter minoritetsinteresser

Resultatutvikling

Samlet resultat etter skatt og minoritetsinteresser for de 24 selskapene i kategori 1–3 ble 148,6 mrd. kr i 2011, mot 93,2 mrd. kr for regnskapsåret 2010, noe som tilsvarer en resultatøkning på 59 prosent samlet sett. Resultatøkningen stammer hovedsaklig fra Statoil og Eksportfinans ASA, som økte sine resultater med hhv 41 mrd. kr og 30 mrd. kr. En fullstendig oversikt vises i tabellen, i teksten omtales bare noen større selskaper.

Statoil ASA leverte et netto årsresultat på 78,8 mrd. kr, noe som er rundt 40 mrd. kr høyere enn for fjoråret, eller en fremgang på over 100 prosent. Dette bidrar sterkt til statens samlede resultatfremgang fra regnskapsåret 2010. Statoils resultat var påvirket av økte priser på olje og gass, delvis motvirket av lavere salgsvolum og økte driftskostnader.

Yara International ASA oppnådde et resultat etter skatt på 12,1 mrd. kr for 2011. Resultatet er det beste for Yara så langt, 37 prosent høyere enn i 2010 som var det høyeste resultatet før 2011. Po-

sitive engangseffekter fra salg av virksomheter samt prisøkning på nitrat og urea bidro til resultatveksten.

Telenor ASA sitt resultat for regnskapsåret 2011 ble på 7,2 mrd. kr. Driftsresultatet sank med 2,1 mrd. kr sammenlignet med foregående år, og ble negativt påvirket av nedskrivning av goodwill og lisenser i virksomheten i India på 4,1 mrd. kr. Resultatet etter skatt og minoriteter var 7,6 mrd. kr lavere enn i 2010. Endringen fra 2010 ble negativt påvirket både av den nevnte nedskrivningen i India i 2011 samt en regnskapsmessig gevinst på 6,5 mrd. kr relatert til VimpelCom Ltd. i 2010. Driftsinntektene viste en økning på 3,9 prosent, fra 94,8 mrd. kr til 98,5 mrd. kr. Den organiske inntektsveksten var på 7 prosent og kan i stor grad knyttes til fortsatt sterk vekst i de asiatiske virksomhetene.

Norsk Hydro ASA er også blant selskapene som har et sterkere resultat i 2011 enn i 2010. Årsresultat etter skatt var 6,7 mrd. kr, mot 2,1 mrd. kr i 2010. Hydros underliggende resultat justert for

urealiserte effekter økte betydelig i 2011, delvis som et resultat av overtakelsen av Vales aluminiumsvirksomhet, men også som et resultat av økte priser på alumina og aluminium. Driftsinntektene økte med 29 prosent fra 2010 til 2011, mot 14 prosent fra 2009 til 2010.

SAS ABs resultat for 2011 viste et underskudd på 1,7 mrd. SEK mot et underskudd på 2,2 mrd. SEK i 2010 og 2,9 mrd. SEK i 2009. Resultatet for 2011 ble påvirket av store engangsposter, først og fremst nedskrivninger etter konkursen i Spanair på 1,7 mrd. SEK. Det underliggende resultatet var imidlertid svakt positivt, med et samlet resultat på 94 mill. SEK, en forbedring på 538 mill. SEK fra året før.

Cermaq ASA leverte et årsresultat på 1,4 mrd. kr, en liten nedgang sammenlignet med foregående år. Driftsinntektene i 2011 ble 11,6 mrd. kr mot 10,0 mrd. kr i 2010. Økningen skyldes i stor grad høyere driftsinntekter innen forvirksomheten, særlig fra høyere volum i EWOS Chile som følge av

Konsernregnskapstall 2011 - Selskaper i kategori 1-3

Mill kr	Kontantsrøm drift	Utbytteandel ⁸	Snitt utbytteandel siste 5 år ³	EK-rentabilitet ⁴	Snitt EK-rentabilitet siste 5 år ⁵	EK-andel ⁶
Børsnoterte selskaper						
Cermaq ASA	1 185	54 %	42 %	13 %	12 %	59 %
DNB ASA	116 686	25 %	32 %	11 %	13 %	10 %
Kongsberg Gruppen ASA	1 643	31 %	27 %	28 %	38 %	35 %
Norsk Hydro ASA	7 277	23 %	42 %	10 %	6 %	64 %
SAS AB	-416	0 %	0 %	-12 %	-20 %	32 %
Statoil ASA	111 463	26 %	49 %	32 %	20 %	37 %
Telenor ASA	27 093	111 %	39 %	8 %	17 %	52 %
Yara International ASA	7 363	17 %	19 %	30 %	27 %	61 %
Vektet snitt børsnoterte selskaper ⁷				22 %		

Unoterte selskaper i kategori 1-3

Argentum Fondsinvesteringer AS	36	113 %	57 %	4 %	6 %	100 %
Baneservice AS	29	0 %	639 %	-1 %	1 %	35 %
Entra Eiendom AS	517	24 %	73 %	8 %	2 %	31 %
Flytoget AS	216	70 %	65 %	12 %	14 %	64 %
Mesta Konsern AS	-207	60 %	N/A ⁹	20 %	-2 %	38 %
Secora AS	-12	0 %	41 %	-12 %	2 %	33 %
Veterinærmedisinsk oppdragssenter AS	16	45 %	98 %	59 %	36 %	42 %
Aker Kværner Holding AS	299	-20 %	N/A ⁹	N/A	N/A	93 %
Nammo AS	38	50 %	50 %	21 %	25 %	50 %
Eksportfinans ASA	12 347	0 %	4 %	151 %	39 %	13 %
Electronic Chart Centre AS	N/A	365 %	73 %	5 %	8 %	69 %
Kommunalbanken AS	-35 324	0 %	14 %	17 %	26 %	10 %
NSB AS	455	0 %	69 %	-2 %	3 %	33 %
Posten Norge AS	1 418	50 %	59 %	7 %	6 %	36 %
Statkraft SF	7 841	2023 %	68 %	0 %	21 %	46 %
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	214	45 %	31 %	3 %	34 %	65 %
Vektet snitt unoterte selskaper i kategori 1-3				10 %		
Vektet snitt alle selskaper i kategori 1-3				19 %		

3 Gjennomsnittlig utbytteandel er beregnet som sum utbytte dividert på sum konsernresultat etter skatt og minoritetsinteresser for de fem siste årene.

4 Årsresultat etter minoritetsinteresser og skatt dividert på majoritetens andel av gjennomsnittlig bokført egenkapital.

5 Aritmetisk snitt de siste 5 årene, eller fra etablering.

6 Egenkapital i prosent av totalkapital. For finansforetak er kjernekapitaldekning benyttet.

7 Vektet i forhold til statens andel av den bokførte egenkapitalen fratrukket minoritetsinteresser per 31.12.2010.

8 Foreslått utbytte for 2011 dividert på konsernresultat etter skatt og minoritet. For enkelte selskaper påvirkes resultatet av verdiendringer som ikke tas med ved fastsettelsen av utbytte.

9 Ved utregning som definert vil snitt utbytteandel her være negativ.

gjennombygging av oppdrettsnæringen etter den tidligere fiskehelsekrisen.

Statkraft SF oppnådde et tilfredsstillende underliggende resultat i 2011, på tross av at konsernet hadde et betydelig fall i inntektene sammenlignet med 2010. 2010 var et år med spesielt høye priser og produksjon. 2011 var preget av lav produksjon i første halvår, drevet av en stram ressursituasjon etterfulgt av relativt lave kraftpriser i andre halvår. I tillegg førte nedskrivninger av anleggsverdier og aksjeposten i E.ON, samt urealiserte tap på energi-kontrakter, til et lavt bokført resultat.

Aker Kværner Holding AS' eiendeler består kun av aksjer i Aker Solutions og Kværner, samt bank. Selskapet har nedskrevet aksjer med 2,9 mrd. kr i 2011. Til sammenligning reverserte selskapet året før en nedskrivning på 2,6 mrd. kr.

NSB AS sitt resultat for 2011 ble -130 mill. kr, mot 331 mill. kr i 2010. Det svekkede resultatet skyldes i hovedsak urealiserte verdiendringer på finansielle

instrumenter. Driftsresultatet viser en nedgang på 172 mill. kr fra 2010 og skyldes forverret resultat i bussvirksomheten og godsvirksomheten, i hovedsak på grunn av økte kostnader og volumreduksjon knyttet til kvalitetsproblemer, omstilling, og nedleggelse av hoveddelen av aktiviteten i Sverige.

Posten Norge AS økte resultatet med 100 mill. kr fra 2010. Selskapet opplevde volumnedgang i postsegmentet, men som følge av kostnadsreduserende tiltak og volumvekst i logistikksegmentet ble Postens resultat forbedret med 32 prosent fra 2010.

Entra Eiendom AS har et noe svakere regnskapsmessig resultat enn i 2010, en tilbakegang som skyldes høyere netto finanskostnader og lavere bidrag fra deleide datterselskaper. Markedsverdien for hele eiendomsporteføljen økte med 1,6 mrd. kr, til 23,1 mrd. kr.

Eksportfinans ASA fikk i 2011 et overskudd på 30 mrd. kr, sammenlignet med et overskudd på

448 mill. kr for 2010. Det ekstraordinære totalresultatet for 2011 skyldtes hovedsakelig urealiserte gevinster på Eksportfinans' egen gjeld forårsaket av økning i rentedifferansen på selskapets obligasjoner i kapitalmarkedene etter 18. november 2011. Resultatet av den underliggende forretningsvirksomheten i 2011, uten urealiserte effekter, var 945 mill. kr, mot 859 mill. kr i 2010.

Utbytteandel

Utbytteandelen er den delen av selskapets resultat som utbetales til eierne. Den resterende delen av kapitalen forblir i selskapet og blir tilført den bokførte egenkapitalen. Av de børsnoterte selskapene er det for regnskapsåret 2011 bare **SAS AB** som ikke planlegger utbyttebetaling. De andre børsnoterte selskapene i porteføljen har en utbetalingsgrad på mellom 17 og 111 prosent av konsernets resultat etter skatt og minoritetsinteresser. Blant de unoterte selskapene utbetaler **Argentum Fondsinvesteringer**, **Flytoget AS**, **Mesta Konsern AS**, **Nammo AS**, **Electronic Chart Center AS**, **Posten Norge AS** og **Statkraft SF** utbytter på 50 prosent

eller mer av årsresultatet etter skatt og minoritetsinteresser. For enkelte selskaper påvirkes andelen av svingninger i urealiserte verdiendringer som ikke tas med ved fastsettelse av utbytte.

For å illustrere selskapenes evne til å gi en direkte avkastning over tid viser tabellen også gjennomsnittlig utbytteandel for de siste fem årene. Dette er beregnet som sum utbytte de siste fem årene dividert på sum årsresultat etter skatt og minoritetsinteresser de siste fem årene og gir snitt for utbytteandelen over perioden. Over denne perioden har alle de børsnoterte selskapene betalt utbytter, med gjennomsnitt som varierer mellom 20 og 50 prosent. Det eneste unntaket er **SAS AB**, som ikke har betalt noe utbytte til sine eiere de siste fem år. Blant de unoterte selskapene er **Aker Kværner Holding AS** og **Mesta Konsern AS** notert med en udefinert gjennomsnittlig utbytteandel over de siste fem årene. Dette skyldes at selskapene i løpet av den siste femårsperioden aggregert sett har hatt negativt resultat etter skatt og minoritetsinteresser, men at de i perioden har hatt år med positivt resultat og påfølgende utbetaling av utbytte, slik at tallet som er definert her ville blitt negativt.

Rentabilitet

Rentabilitet er et effektivitetsmål på ressursutnyttelsen i selskapene. Egenkapitalrentabiliteten forteller hvor stor avkastning man som eier har på sin kapital og måles som årsresultatet etter skatt og minoritetsinteresser delt på verdien av majoritetens gjennomsnittlige bokførte egenkapital. For staten, som er en langsiktig eier, er det også interessant å se på rentabiliteten i selskapene over tid, i tillegg til rentabiliteten det enkelte år. Gjennomsnittet av årlig egenkapitalrentabilitet de siste fem år gir uttrykk for avkastning på investert kapital over tid for hvert selskap. SAS AB og Secora AS skiller seg ut med en negativ egenkapitalrentabilitet på rundt 12 prosent for 2011. Dette skyldes betydelige negative resultat i forhold til størrelsen på gjennomsnittlig egenkapital gjennom det siste året. Gjennomsnittet for femårsperioden er positivt for Secora AS, men for SAS AB og Mesta Konsern AS har avkastningen på egenkapitalen vært negativ.¹

Offentlige kjøp og statstilskudd som ledd i sektorpolitikken

Flere av de sektorpolitiske selskapene utfører tjenester til priser og på områder som ikke er bedriftsøkonomiske lønnsomme. For å oppnå de sektorpolitiske målsetningene staten har med eierskapet i disse selskapene, betaler staten i enkelte tilfeller selskapene for å utføre visse oppgaver eller tilby ulike tjenester. Dette skjer enten gjennom direkte offentlige kjøp i selskaper som konkurrerer i et marked eller gjennom å gi direkte statstilskudd til de selskapene som ikke konkurrerer i et marked.

De offentlige kjøpene omfatter for eksempel kjøp av helsetjenester fra de regionale helseforetakene. Dette utgjør størsteparten av helseforetakenes inntekter.

Enkelte av selskapene i kategori 3, det vil si selskaper med forretningsmessige mål og andre spesifikt definerte mål, er også pålagt å utføre oppgaver og tjenester som skal støtte opp om sektorpolitiske målsetninger.

Omfanget av offentlige kjøp varierer mellom selskapene. Samlet fikk de 52 selskapene som er omtalt i denne beretningen tilskudd og inntekter fra offentlige kjøp av tjenester for omlag 112 mrd. kr.² Finansieringen av helsetjenester utgjør den helt dominerende andelen av dette beløpet, med totalt 107,4 mrd. kr. Dette fordeler seg med 15,0 mrd. kr i Helse Midt-Norge, 12,3 mrd. kr i Helse Nord, 55,5 mrd. kr i Helse Sør-Øst og 19,1 mrd. kr i Helse Vest. Offentlige kjøp og statstilskudd utgjør også en vesentlig del av driftsinntektene for **Gassnova SF**, **Innovasjon Norge**, **Kings Bay AS**, **NSD AS**, **Petoro**, **Simula Research Laboratory AS**, **SIVA SF**, **UNINETT AS** og **UNIS AS**.

Konsernregnskapstall 2011 - Selskaper med sektorpolitiske mål og de regionale helseforetakene

Mill. kr

Selskaper med sektorpolitiske mål (kategori 4)

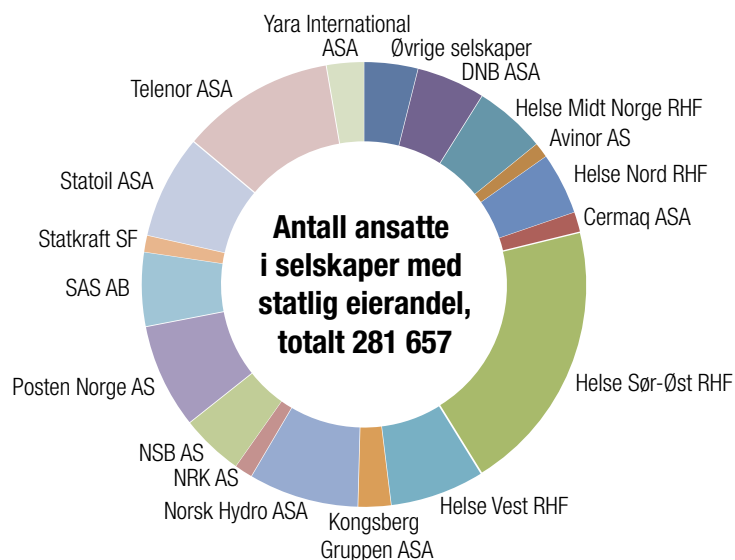
Avinor AS
Bjørnøen AS
Norges sjømatråd AS
Enova SF
Gassco AS
Gassnova SF
Innovasjon Norge
Kings Bay AS
KITH AS
Nofima
Norfund
Norsk Eiendomsinformasjon AS
Norsk Helsenett SF
NRK AS
NSD AS
Norsk Tipping AS
Petoro AS
Simula Research Laboratory AS
SIVA SF
Statnett SF
Statskog SF
UNINETT AS
UNIS AS
AS Vinmonopolet
Sum

De regionale helseforetakene

Helse Midt-Norge RHF
Helse Nord RHF
Helse Sør-Øst RHF
Helse Vest RHF
Sum

¹ Det understrekes at snitt egenkapitalrentabilitet siste fem år er et uttrykk for gjennomsnittet per år, og ikke gjennomsnittet over hele femårsperioden. Dette vil gjelde for alle selskaper.

² I tillegg til 109,0 mrd. kr fra de sektorpolitiske selskapene: 2,9 mrd. kr fra NSB AS, og 0,3 mrd. kr fra Posten Norge AS.



Statens eierandel ¹	Driftsinntekter	Driftsresultat	Årsresultat ²	Egenkapital ³	Total balanse	Statstilskudd/ offentlig kjøp
100 %	8 622	1 485	844	10 414	25 849	0
100 %	0	0	0	4	4	0
100 %	389	14	22	268	359	0
100 %	78	-6	-5	23	38	0
100 %	0	0	0	16	440	15
100 %	86	1	2	26	58	74
51 %	1 108	-85	-85	985	24 222	890
100 %	49	0	0	8	22	15
81 %	32	-8	-8	5	12	0
57 %	501	4	4	47	265	0
100 %	99	-59	27	7 735	7 821	27
100 %	277	-7	-3	53	123	0
100 %	245	13	14	102	160	19
100 %	4 950	30	39	1 183	3 091	11
100 %	45	2	3	9	44	23
100 %	16 265	3 263	3 330	150	4 530	0
100 %	218	-10	-7	31	155	211
100 %	121	8	6	18	55	50
100 %	332	32	-19	992	2 871	120
100 %	5 497	1 628	1 000	8 277	23 881	0
100 %	398	110	75	1 598	2 230	17
100 %	214	4	11	129	317	51
100 %	108	3	2	14	83	105
100 %	11 606	119	122	467	3 281	0
	51 239		5 374			1 628
100 %	16 528	555	417	4 993	17 579	15 317
100 %	13 671	360	373	6 420	10 853	13 195
100 %	61 323	-256	-478	23 958	51 201	58 531
100 %	21 257	509	455	8 731	17 064	20 364
	112 779		767			107 407

1 Per 31.12.11

2 Årsresultat etter skatt og minoritetsinteresser. For de regionale foretakene angis resultatavviket fra statens resultatkrav.

3 Total egenkapital fratrukket minoritetsinteresser



Høsten 2011 ble funnet Johan Sverdrup anslått å være blant de fem største oljefunnene på norsk sokkel. Statoil ASA har en eierandel på 40 prosent i funnet



Nøkkeltall andre forhold

Selskapene oppgir i årsrapportene også ikke-finansielle nøkkeltall. Dette følger dels av lovregulerte krav, men er også et resultat av økt fokus på god eierstyring og selskapsledelse, etikk og samfunnsansvar. Tabellene gir en oversikt over noen ikke-finansielle nøkkeltall staten legger vekt på i sin eieroppfølging.



Samfunnsansvar

Som forvalter av betydelige verdier på vegne av fellesskapet er staten opptatt av langsiktig utvikling, verdiskaping og avkastning på eierskapet. Staten legger vekt på god eierstyring av virksomhetene i tråd med norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, og på hvordan selskapene møter de forventningene omgivelsene eller samfunnet har til selskapene. Strategier knyttet til samfunnsansvar må være forankret i selskapenes styrer. Oppfølging av samfunnsansvar er blitt en viktig del av statens eierdialog med selskapene.

Betydningen av bedrifters arbeid med samfunnsansvar

Bedriftenes langsiktige utvikling og avkastning vil i stor grad avhenge av om selskapene tar hensyn til og aktivt søker å påvirke de faktorer som over tid øker selskapets forretningsmuligheter, og om de samtidig bevisst søker å ta bort forhold som kan svekke selskapets omdømme. Et selskaps omdømme kan svekkes slik at kunder ikke ønsker å kjøpe produktene, investorer ikke ønsker å identifiseres med selskapet, eller ved at kompetente fagpersoner ikke ønsker å jobbe i selskapet. På sikt kan alle disse faktorene gå ut over selskapets utviklingsmuligheter og lønnsomhet, og til slutt eiernes avkastning.

Selskaper som arbeider med samfunnsansvar på en måte som bedrer forretningsmulighetene vil kunne tiltrekke seg kunder, investorer og kompetent arbeidskraft. Mange forhold trekker i retning av at selskaper som forstår risikoen knyttet til manglende samfunnsansvar og som håndterer disse elementene på en god måte, kan bli ledende også når det gjelder langsiktig utvikling og avkastning. Staten som eier er opptatt av at selskaper der staten er eier skal søke å unngå adferd som ikke er forenelig med bærekraftig og ansvarlig forretningsvirksomhet. I stedet er det ønskelig at selskapene utnytter de betydelige forretningsmulighetene som ligger i det å bygge inn hensynet til samfunnsansvar i sin forretningsstrategi.

Statens forventninger til selskaper der staten er eier

Statens holdninger til samfunnsansvar i selskaper der staten er eier, er uttrykt som forventninger og ikke som absolutte krav. Det forventes at selskapene er ledende innefor arbeidet med samfunnsansvar på sine områder og at de utarbeider retningslinjer for sitt samfunnsansvarsarbeid. Det er selskapenes styre og ledelse som utvikler retningslinjer og langsiktig strategi for det enkelte selskap. Det forventes fremover at selskapene rapporterer

om sitt arbeid, herunder også vesentlige utfordringer, mål og indikatorer for måloppnåelse, og at rapporteringsstandarden Global Reporting Initiativ som hovedregel benyttes.

Hvordan selskapene i praksis arbeider med samfunnsansvar vil måtte avhenge av størrelsen, tilgjengelige ressurser, graden av internasjonal orientering, bransje og andre forhold. Hovedmålet med statens forretningsmessige eierskap er å bidra til selskapets langsiktige verdiskaping, industrielle utvikling og lønnsomhet, med sikte på best mulig avkastning på statens investeringer. Regjeringens forventninger til selskapenes ivaretagelse av samfunnsansvar påvirker ikke avkastningsmålene. Selskapenes arbeid med slike forhold forventes å utføres på en strategisk måte slik at det skaper grunnlag for en like god eller bedre avkastning på lang sikt og innenfor den horisont avkastningsmålene gjelder for.

Oppfølging av statens forventninger

Regjeringens forventninger blir fulgt opp og kommunisert i den jevnlige dialogen som eierdepartementene har med selskaper der staten er eier. Oppfølgingen av selskapenes arbeid med samfunnsansvar er en naturlig del av oppfølgingen av selskaper der staten er eier, som kommer i tillegg til oppmerksomheten om økonomisk utvikling.

De forskjellige selskapene kan ha ulike utfordringer knyttet til ulike sider av arbeidet med samfunnsansvar. Dialogen med selskapene vil være preget av dette. For enkelte selskaper vil dialogen være preget av selskapets generelle arbeid med samfunnsansvar. I andre er det i tillegg oppfølging knyttet til enkelthendelser. Det er gjerne disse enkeltsakene – eksempelvis ulykker, ansattes arbeidsforhold, eller korrupsjon – som får mest oppmerksomhet i offentligheten. Som eier er staten opptatt av at selskapene har definert tiltak og/eller utformet retningslinjer som ivaretar statens forventninger, og som kan bidra til å redusere sannsynligheten for at slike negative hendelser skjer. Som eier kan staten også bidra til eventuelt å endre styresammensetningen i selskaper for å øke kompetansen og oppmerksomheten rundt selskapets arbeid med sitt samfunnsansvar.

Følgende konkrete momenter har vært fokusert på i utarbeidelsen av denne beretningen når det gjelder oppfølgingen av selskapenes arbeid med samfunnsansvar:

- Hvorvidt selskapet har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar.
- Hvorvidt selskapet rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiativ (GRI) og evt. på nivå det rapporteres.
- Hvorvidt selskapet følger OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
- Hvorvidt selskapet legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet
- I tillegg kan det være andre og mer selskaps- og bransjeorienterte retningslinjer selskapet følger for sin rapportering.

På selskapsidene vil det enkelte selskaps arbeid med samfunnsansvar beskrives i forhold til momentene over. Nærings- og handelsdepartementet har innført rutiner for å ta opp selskapenes arbeid med samfunnsansvar i de kvartalsvise Eiermøtene. Departementet avholder også egne, årlige møter om samfunnsansvar med ledelsen i alle selskapene for å kartlegge status i deres arbeid. Det er denne dialogen som er kjernen i oppfølgingen av selskapenes arbeid med samfunnsansvar.

Godtgjørelse til administrerende direktør og styrehonorar

Det er styrets oppgave å ansette og fastsette nivået på godtgjørelsene til administrerende direktør. Regjeringen legger stor vekt på moderasjon i lederlønninger i statlige selskaper. Fra og med regnskapsåret 2011 forventes styrene i alle heleidde statlige selskaper og statsdominerte selskaper som ikke defineres som små foretak å legge frem en utvidet lederlønnskyløring på generalforsamlingen. For børsnoterte selskaper er dette kravet lovpålagt, jf. allmennaksjeloven § 6-16a. Bakgrunnen for dette er at det skal være åpenhet om avlønningen.

I denne beretningen presenteres godtgjørelse til administrerende direktør fordelt på fast lønn, bonus, andre godtgjørelser og pensjon. Bonus inkluderer alle ytelsesbaserte godtgjørelser.

Godtgjørelsen til styremedlemmene fastsettes av generalforsamlingen og bør reflektere styrets an-

1 For Cermaq ASA: Geir Isaksen fratrådte stillingen som konsernsjef 31. august 2011. I tillegg til lønn i 2011 ble det utbetalt en tidligere kostnadsfritt topp-pensjon på 2,7 mill kr.

2 Grunnlønn og avsetning til langtidsincentivprogrammer

3 Naturalytelser og andre godtgjørelser.

4 Samlet styrehonorar i morselskapet. Omfatter styrehonorar og godtgjørelse for komitearbeid i styret.

5 Inkluderer kostnader til lovpålagt revisjon, revisjonsrelaterte tjenester, skatterelatert bistand og annen bistand på konsernnivå

Andre forhold - Godtgjørelser og honorarer

Tusen kr	Total godtgjørelse til adm. dir.	Godtgjørelse til adm. dir				Samlet styre- honorar ⁴	Totalt honorar til hoved- revisor ⁵	Lovpålagt revisjon som andel av revisjons honorar
		Fast lønn ²	Variabel lønn	Andre godtgjørelser ³	Pensjons- kostnader			

Børsnoterte selskaper

Cermaq ASA ¹	4 355	2 154	715	144	1 342	1 785	6 164	66 %
DNB ASA	10 762	4 901	1 655	250	3 957	2 892	36 350	66 %
Kongsberg Gruppen ASA	7 227	3 525	1 531	286	1 885	1 905	9 185	65 %
Norsk Hydro ASA	15 006	7 177	1 937	225	5 667	3 384	27 000	89 %
SAS AB	10 465	7 941	0	182	2 342	3 184	18 988	55 %
Statoil ASA	16 929	8 956	2 139	1 101	4 733	4 437	72 500	86 %
Telenor ASA	12 369	6 432	1 995	864	3 078	3 315	45 700	67 %
Yara International ASA	11 679	7 010	2 020	257	2 392	2 422	28 828	84 %

Unoterte selskaper (kategori 1-3)

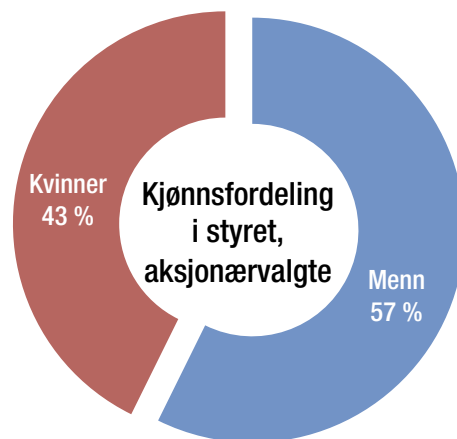
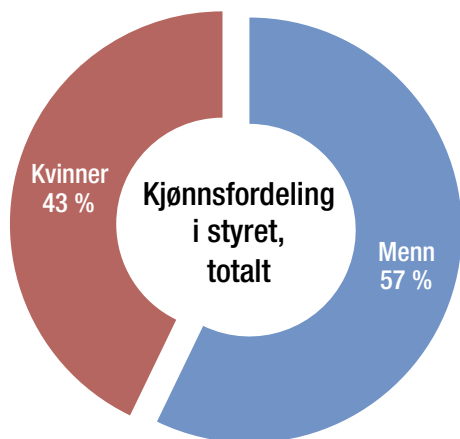
Argentum Fondsinvesteringer AS	5 523	3 141	1 828	194	360	735	448	87 %
Baneservice AS	1 327	1 249	0	21	57	1 578	694	89 %
Entra Eiendom AS	5 275	3 135	885	239	1 017	1 640	2 067	70 %
Flytoget AS	2 560	1 863	428	158	111	1 037	250	100 %
Mesta Konsern AS	4 299	3 110	300	196	693	2 612	2 501	90 %
Secora AS	1 320	1 277	0	8	35	593	278	89 %
Veterinærmedisinsk oppdragssenter AS	1 618	1 416	0	139	64	232	190	92 %
Aker Kværner Holding AS	0	0	0	0	0	550	25	100 %
Nammo AS	5 687	2 947	1 076	277	1 387	1 232	4 966	59 %
Eksportfinans ASA	5 295	2 353	0	177	2 765	1 470	5 836	81 %
Electronic Chart Centre AS	1 010	973	0	31	6	349	70	54 %
Kommunalbanken AS	3 333	1 968	461	175	729	1 198	1 657	48 %
NSB AS	3 849	2 623	0	102	1 124	2 200	8 076	71 %
Posten Norge AS	6 127	3 448	627	8	2 044	2 085	12 570	51 %
Statkraft SF	6 304	4 026	0	189	2 089	2 727	20 093	61 %
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	2 352	1 869	0	94	389	1 167	4 642	11 %

Selskaper med sektorpolitiske mål (kategori 4)

Avinor AS	2 021	1 802	0	8	210	2 188	1 077	80 %
Bjørnøen AS	0	0	0	0	0	57	23	52 %
Norges sjømatråd AS	1 877	1 822	0	8	47	630	125	60 %
Enova SF	1 371	1 166	0	104	101	1 173	831	8 %
Gassco AS	5 698	2 883	306	27	2 482	1 475	2 554	34 %
Gassnova SF	2 099	1 793	0	120	186	1 089	452	73 %
Innovasjon Norge	2 265	2 099	0	95	71	1 365	1 585	67 %
Kings Bay AS	1 043	989	0	54	0	385	182	69 %
KITH AS	1 244	1 165	0	23	57	221	99	70 %
Nofima	1 902	1 736	0	72	94	713	1 290	9 %
Norfund	2 822	2 090	0	81	651	527	550	54 %
Norsk Eiendomsinformasjon AS	1 818	1 499	18	170	132	666	187	100 %
Norsk Helsenett SF	1 367	1 258	0	18	91	1 108	197	50 %
NRK AS	2 506	2 147	0	159	201	1 091	949	45 %
NSD AS	1 076	961	0	22	93	195	87	58 %
Norsk Tipping AS	6 186	2 099	0	21	4 066	1 017	N/A	N/A
Petoro AS	6 812	3 665	0	171	2 976	1 475	3 400	6 %
Simula Research Laboratory AS	2 243	1 534	0	302	407	187	188	66 %
SIVA SF	1 882	1 452	0	153	277	655	945	63 %
Statnett SF	4 687	2 276	0	181	2 230	2 040	1 759	51 %
Statskog SF	1 496	1 172	0	168	156	715	873	57 %
UNINETT AS	1 147	1 124	0	12	11	165	347	85 %
UNIS AS	1 241	1 112	0	6	123	198	131 801	100 %
AS Vinmonopolet	2 895	1 952	0	179	764	1 118	1 051	79 %

De regionale helseforetakene

Helse Midt-Norge RHF	1 996	1 631	0	215	150	2 981	1 909	68 %
Helse Nord RHF	1 766	1 665	0	8	93	1 541	2 681	59 %
Helse Sør-Øst RHF	2 373	2 122	0	243	7	2 324	14 091	59 %
Helse Vest RHF	2 500	1 983	0	15	502	1 535	2 753	90 %



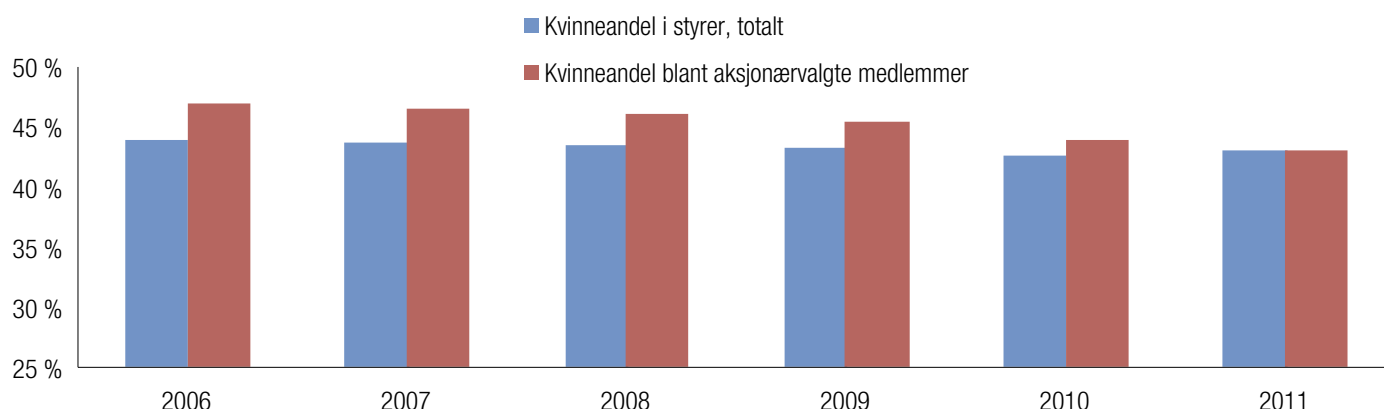
Andre forhold – Kjønnsfordeling

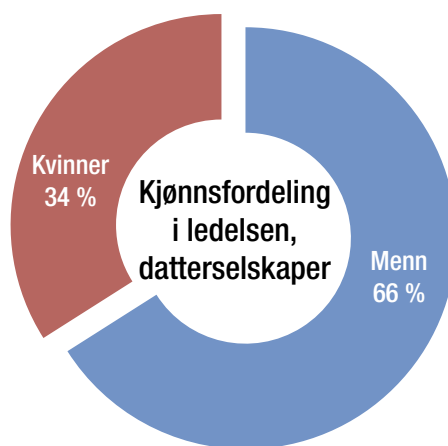
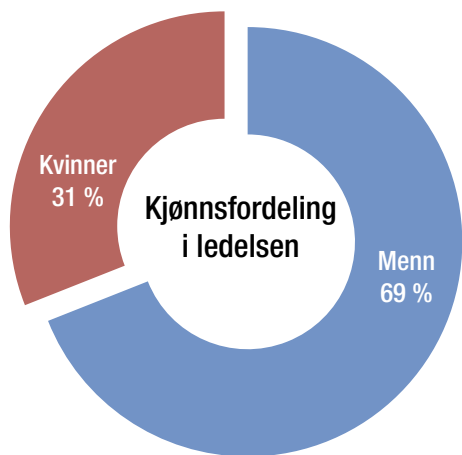
	Andel kvinner i styret, totalt	Andel aksjonærvalgte kvinner i styret ¹	Andel kvinner i ledelsen ²	Andel kvinner i ledelsen datterselskaper ³
Børsnoterte selskaper				
Cermaq ASA	38 %	40 %	17 %	N/A
DNB ASA	38 %	40 %	26 %	45 %
Kongsberg Gruppen ASA	25 %	40 %	14 %	10 %
Norsk Hydro ASA	30 %	43 %	19 %	N/A
SAS AB	50 %	29 %	27 %	N/A
Statoil ASA	40 %	43 %	32 %	20 %
Telenor ASA	36 %	38 %	18 %	N/A
Yara International ASA	38 %	33 %	20 %	13 %
Gjennomsnitt for børsnoterte selskap	37 %	38 %	22 %	22 %

Unoterte selskaper i kategori 1-3

Argentum Fondsinvesteringer AS	60 %	60 %	20 %	N/A
Baneservice AS	25 %	40 %	60 %	N/A
Entra Eiendom AS	43 %	40 %	32 %	29 %
Flytoget AS	38 %	40 %	43 %	N/A
Mesta Konsern AS	33 %	50 %	13 %	16 %
Secora AS	40 %	20 %	60 %	N/A
Veterinærmedisinsk oppdragscenter AS	20 %	20 %	50 %	N/A
Aker Kværner Holding AS	60 %	60 %	N/A	N/A
Nammo AS	38 %	25 %	10 %	N/A
Eksportfinans ASA	50 %	57 %	38 %	N/A
Electronic Chart Centre AS	50 %	50 %	38 %	N/A
Kommunalbanken AS	44 %	43 %	40 %	N/A
NSB AS	25 %	40 %	26 %	31 %
Posten Norge AS	50 %	30 %	27 %	24 %
Statkraft SF	44 %	50 %	24 %	24 %
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	25 %	40 %	18 %	N/A
Gjennomsnitt for unoterte selskaper i kat. 1-3	40 %	42 %	33 %	25 %

Kjønnsfordeling i styret – utvikling





	Andel kvinner i styret, totalt	Andel aksjonærvalgte kvinner i styret ¹	Andel kvinner i ledelsen ²	Andel kvinner i ledelsen datterselskaper ³
Selskaper med sektorpolitiske mål (kategori 4)				
Avinor AS	50 %	50 %	28 %	N/A
Bjørnøen AS	40 %	40 %	N/A	N/A
Norges sjømatråd AS	63 %	57 %	33 %	N/A
Enova SF	43 %	40 %	33 %	N/A
Gassco AS	40 %	40 %	16 %	N/A
Gassnova SF	50 %	50 %	38 %	N/A
Innovasjon Norge	45 %	45 %	36 %	N/A
Kings Bay AS	40 %	40 %	33 %	N/A
KITH AS	57 %	43 %	N/A	N/A
Nofima	45 %	38 %	45 %	N/A
Norfund	50 %	50 %	33 %	33 %
Norsk Eiendomsinformasjon AS	43 %	40 %	22 %	N/A
Norsk Helsenet SF	50 %	50 %	11 %	N/A
NRK AS	44 %	50 %	41 %	50 %
NSD AS	43 %	40 %	25 %	N/A
Norsk Tipping AS	43 %	40 %	30 %	N/A
Petoro AS	43 %	40 %	25 %	N/A
Simula Reseach Laboratory AS	33 %	42 %	18 %	N/A
SIVA SF	43 %	43 %	40 %	65 %
Statnett SF	44 %	50 %	25 %	50 %
Statskog SF	43 %	40 %	25 %	N/A
UNINETT AS	44 %	50 %	27 %	50 %
UNIS AS	50 %	40 %	63 %	N/A
AS Vinmonopolet	40 %	50 %	43 %	N/A
De regionale helseforetakene				
Helse Midt Norge RHF	46 %	44 %	40 %	N/A
Helse Nord RHF	54 %	44 %	48 %	N/A
Helse Sør-Øst RHF	57 %	56 %	32 %	40 %
Helse Vest RHF	54 %	44 %	33 %	40 %
Gjennomsnitt for selskaper kat. 4	46 %	45 %	32 %	47 %
Sum/gjennomsnitt for alle selskaper	43 %	43 %	31 %	34 %

1 Andel av styremedlemmene som er valgt av aksjonærene eller oppnevnt av eierne.

2 Konsernsjef, konsernledelse og nivået under dette

3 Adm.dir og to nivå under dette i norske datterselskaper

svar, kompetanse, tidsbruk og virksomhetens kompleksitet. I tabellen er samlet styrehonorar for morselskapet oppgitt.

I mars 2011 vedtok Regjeringen retningslinjer for ansettelsesvilkår for ledere i statlige foretak og selskaper. Retningslinjene har til hensikt å formidle hvilke forhold staten vil legge vekt på i sin stemmegivning når lederlønnfastsettelsen behandles på selskapets generalforsamling, foretaksmøte e.l. De reflekterer også statens holdning til disse spørsmålene i selskaper der lederlønnfastsettelse ikke er egen sak på generalforsamlingen. Det vises til vedlegg 1 i Meld. St. 13 (2010-2011) Aktivt eierskap – norsk statlig eierskap i en global økonomi for ytterligere informasjon om dette.

Honorar til revisor

Den valgte revisors oppgave er å vurdere et selskaps regnskaper og se til at det reflekterer den faktiske virksomheten og dens økonomiske situasjon.

Revisor skal opptre og oppfattes som uavhengig og kritisk. Det er derfor viktig at revisor ikke i vesentlig grad er direkte involvert i gjennomføringen av de handlingene som skal revideres. Revisor bør heller ikke utføre rådgivningsoppdrag av et slikt omfang eller art som medfører at det blir stilt spørsmål ved revisors uavhengighet. Dette vil eventuelt bli vurdert fra sak til sak.

Flere av selskapene benytter ulike revisorselskap på deloppdrag i sine konsern. Tabellene på side 27 gir en oversikt over selskapenes hovedrevisor på konsernnivå og andelen lovpålagt revisjon utgjør av totalt honorar til hovedrevisor.

Når annet honorar enn lovpålagt revisjon utgjør en betydelig andel av det samlede honoraret til selskapets valgte revisor, kan det være grunnlag for å stille spørsmål ved revisors uavhengighet. Det er imidlertid situasjoner hvor det er hensiktsmessig å benytte revisor til oppgaver uten at det er i konflikt med uavhengigheten knyttet til det ordinære revisjonsoppdraget. Et eksempel på dette kan være ved transaksjoner hvor bekreftelse av verdier kan følge revisorrollen.

Når andre honorarer utgjør en betydelig andel av revisorhonorarene søker staten å få informasjon om hva dette gjelder. Dette er informasjon som selskapene ofte spesifiserer i notene til regnskapet.

Styresammensetning

Å utpeke styremedlemmer er en av de viktigste oppgavene for eierne i et selskap. Staten som eier legger stor vekt på at styret samlet har en kompetanse som er tilpasset selskapets utfordringer og

markedsituasjon. For å styrke arbeidet med styresammensetning har staten aktivt medvirket til at det opprettes valgkomiteer i de børsnoterte selskapene. I valgkomiteen sitter representanter for eierne som i fellesskap utarbeider forslag til bedriftsforsamlingene eller generalforsamlingene og valg av styre. For de heleide statlige selskapene arbeides det også strukturert med styresammensetning i de ulike departementene som forvalter det statlige eierskapet.

Styrets sammensetning må være slik at det ivaretar aksjonærfellesskapets interesser på en best mulig måte. Staten legger vekt på at selskapene må ivareta en rekke hensyn for å utvikle sine verdier på lengre sikt. For en nærmere beskrivelse av dette vises det til dokumentet Regjeringens eierpolitikk og Eierskapsmeldingen (Meld. St. 13 (2010-2011))

Likestilling

Staten legger vekt på at styrene har tilstrekkelig mangfold til å kunne ivareta slike hensyn som nevnt ovenfor. Representasjon av begge kjønn i heleide selskaper og allmennaksjeselskaper er regulert i selskapslovgivningen og ble innført med virkning fra 1. januar 2004 for statsaksjeselskaper, jf. aksjeloven §20-6 og 1. januar 2006 for allmennaksjeselskaper, jf. allmennaksjeloven §6-11a. Regjeringen vil nå arbeide for å øke andelen kvinnelige styreledere. Ved utgangen av 2011 var 27 prosent kvinnelige styreledere blant de 52 selskapene omtalt her.

I gjennomsnitt er det en kvinneandel på 43 prosent blant de aksjonærvalgte styremedlemmene i de 52 selskapene som omtales i denne beretningen.

Staten legger også vekt på en jevn fordeling mellom kvinner og menn i selskapenes ledelse. Det er selskapenes styre som utpeker ledelsen, men Regjeringen har en forventning om at selskaper med statlig eierandel utarbeider en strategi for hvordan den beste kompetansen i selskapet benyttes, inklusiv hvordan kvinner og minoritetsgrupper kan rekrutteres til topplederstillinger. Som eier mener staten dette er med på å bidra til best mulig avkastning og resultater over tid. I denne beretningen presenteres for første gang en samlet oversikt over andelen kvinner i toppledelsen i selskaper med statlig eierandel. Toppledelsen er her definert som de tre øverste nivåene i administrasjonen; konsernsjef, konsernledelse samt nivået under dette. For norske datterselskaper vil det være tilsvarende for administrerende direktør og to nivåer under.

I gjennomsnitt er det en kvinneandel på 31 prosent i toppledelsen i de 52 selskapene som omtales i denne beretningen.





Statkraft er Europas største produsent av fornybar energi. Konsernet produserer og utvikler vannkraft, vindkraft, gasskraft og fjernvarme, og er en betydelig aktør på de europeiske energibørsene.



Miljøsatsing som lønner seg

Entra Eiendoms storstilte satsing på miljø bærer allerede frukter. Kundetilfredsheten er svært god, og aldri før har selskapet hatt en større inntjening på eiendomsdriften.



Av Rune Olsø, Konst. administrerende direktør Entra Eiendom AS

Entra Eiendom har lagt bak seg et spennende år. Miljø har for alvor blitt satt i fokus, med et bredt engasjement fra alle deler av organisasjonen. Dette gjenspeiles i alt vi gjør, og vi er glad for å se at de kommersielle resultatene begynner å komme.

Det er spesielt gledelig at konsernet ved to anledninger oppnådde historiske resultater i 2011. Ved årets utgang ble markedsverdien på eiendomsporteføljen verdsatt til 23,1 mrd. kr. I tillegg fikk konsernet i 2011 for første gang et resultat fra eiendomsdriften på over en milliard.

Kunden viktigst

Vi lever av at våre kunder er tilfredse, og vi har satt oss mål om å være best på kundeopplevd kvalitet. I

2011 brukte vi for første gang Norsk Leietakerindeks som mål på hvor fornøyde kundene våre er. Entra oppnådde en samlet score (KTI) på 70, mot et landsgjennomsnitt i bransjen på 66.

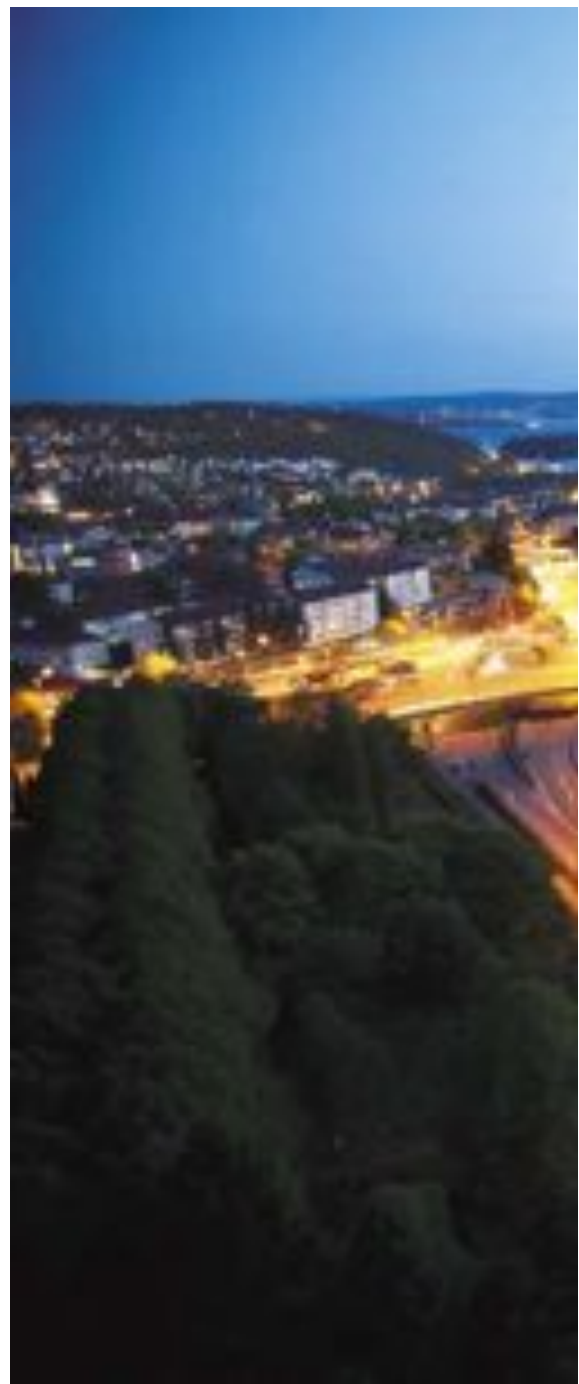
Jeg synes det er svært gledelig at kundene oppfatter Entra som klart bedre enn gjennomsnittet. Vi kan samtidig alltid bli bedre og vil arbeide tett og nært med våre kunder for at de skal kunne oppnå best mulige resultater i miljøvennlige lokaler.

Miljøinnsatsen koster – men som vi allerede har vist er det mulig å kombinere med god lønnsomhet. Vår bransje, eiendomsbransjen, representerer 40 prosent av all energibruk. Derfor er det essensielt at vi som en samfunnsbevisst aktør fokuserer på

energieffektivisering og tar ansvar for å utvikle gode energi- og miljøløsninger.

Det er lettest i starten, men etter hvert blir arbeidet med energieffektivisering mer krevende. Fra 2010 til 2011 reduserte Entra virksomhetens totale energiforbruk fra 208 kWh/m² til 202 kWh/m², altså en reduksjon på 3 prosent. I perioden 2006 til 2011 har reduksjonen vært på hele 13 prosent.

For å gjøre en god jobb på dette feltet er det avgjørende at vi har full oversikt over energibruken i alle byggene våre. I 2011 ble vi de første i bransjen som gjennomførte energimerking av alle eiendommene våre.





FREDRIK SELMERS VEI 4: Kontorene til Skattedirektoratet blir totalrehabilitert – og vil få passivhusstandard når det står ferdig. Foto: Entra Eiendom

Vi jobber systematisk med å oppgradere byggene for å redusere energiforbruket – og for å gjøre det effektivt må vi ha full oversikt over hvor mye energi vi faktisk bruker. Entra har som mål at alle våre nye bygg skal oppnå den høyeste graderingen i NVEs mal for energimerking – klasse A – og alle våre rehabiliteringsprosjekt skal oppnå minst klasse B.

Entra i tet

Entra ønsker å gå lengre, og har derfor vært initiativtaker til å innføre en ny bransjestandard for miljøklassifisering – BREEAM. BREEAM har utviklet ulike evalueringsverktøy og manualer for ulike typer bygg. Disse kan anvendes for eksisterende bygg og nybygg. Bygningens miljøprestasjon bedømmes ut i fra ulike områder.

Det finnes minimumskrav for å oppnå poeng innenfor bla. prosjektledelse, bygningens energibruk, inneklima slik som ventilasjon, belysning, beliggenhet i forhold til offentlig kommunikasjon, valg av materialer og avfallshåndtering. Disse områdene blir lagt sammen – og totalsummen avgjør hvilken karakter byggene får.

Vi har stadig rehabiliteringsprosjekter og nybyggprosjekter for å møte våre eksisterende og kommende kunders fremtidig behov. Jeg skulle gjerne nevne alle prosjektene vi arbeidet med i 2011, men det ville tatt mye plass.

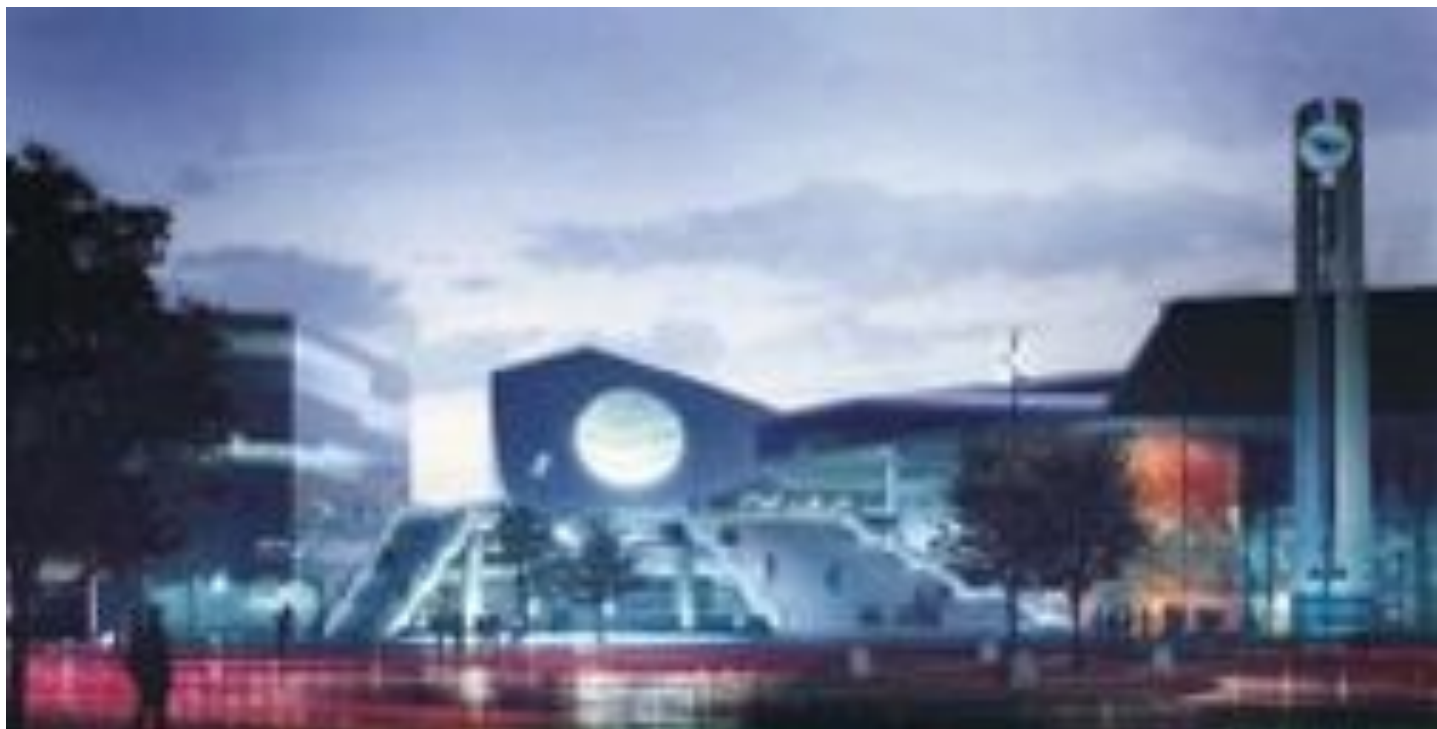
Når jeg likevel nevner tre er det fordi de på ulikt vis representerer den bredde og skala vi arbeider med

i Entra hver dag. Derfor vil jeg gjerne si noen ord om Powerhouse, Fredrik Selmers vei 4 og Middeltthuns gate 29 som alle på sin måte viser at Entra arbeider med miljø i alle ledd.

Powerhousealliansen

Alliansen Powerhouse ble etablert i 2011 og består av Entra Eiendom, entreprenøren Skanska, Snøhetta Arkitekter, miljøstiftelsen ZERO og aluminiumsselskapet Hydro.

Alliansen ønsker å bygge Norges første og verdens nordligste energipositive forretningsbygg, pluss hus, på Brattørkaia i Trondheim, som Entra Eiendom har hovedansvaret for. Videre planlegger



SKISSE POWERHOUSE ONE: Norges første plusshus er planlagt bygd på Entras tomt på Brattstøkaia i Trondheim. Bak prosjektet står Powerhousealliansen hvor Entra samarbeider nært med Skanska, Hydro, Snøhetta og Zero. Foto: Snøhetta

alliansen å rehabilitere to kontorbygg på Kjørbo i Sandvika.

Dette innebærer nye og krevende utfordringer for oss. Vi må alle tenke nytt og utvikle nye samarbeidsmetoder. Miljø settes i forsetet og løsningene må tilpasses høye og annerledes krav. Vi aner et paradigmeskifte hvor form og forretning følger miljø.

Nybrottsarbeid

I juni 2011 startet totalrehabiliteringen av våre eiendommer i Fredrik Selmers vei 4 på Helsfyr i Oslo. Leietakere er Skattedirektoratet/SITS. Byggene fra 1982 skal oppnå passivhusstandard, energiklasse A og BREEAM Very Good.

Ingen næringsbygg har ved rehabilitering oppnådd dette tidligere. Arbeidet med rehabiliteringen krever samtidig at Skattedirektoratet flytter ut av sine kontorer på Helsfyr, inn i våre kontorer på Tøyen og flytter tilbake igjen i 2013 når byggene på Helsfyr er ferdig rehabilitert.

Dette innbar blant annet at 900 ansatte med kontorutstyr m.m. flyttet i løpet av en helg. Når de 900 ansatte kommer tilbake til Helsfyr blir det til miljøvennlige omgivelser. Det viser at også gamle bygg kan bli miljøfyrtårn.

Miljøvennlige verneverdige bygg

På Majorstua i Oslo er det 47 år gamle NVE-huset i Middelthunsgate 29 det første delvis fredede bygget i Norge som er rehabilitert til energiklasse B.

Det nære samarbeidet mellom byggherre, leietakeren og Riksantikvaren har vært avgjørende for å lykkes.

Gjennom rehabiliteringen er energibruken redusert og kontorarealet utnyttet effektivt. For å redusere energibruken har man installert radiatorer med vann fra fjernvarme som energikilde, nye og tettere vinduer, bedre isolasjon og utskifting av en gammel yttervegg.

En av bransjens virkelige store utfordringer er å transformere eksisterende bygningsmasse til en standard vi ønsker i framtiden. Prosjektene jeg har nevnt er alle gode eksempler på hva vi arbeider med og som viser at det er mulig å utvikle eksisterende bygningsmasse.

Men det finnes fler. Det er viktig at miljøstrategien er med i alle ledd i organisasjonen, og vi er glade for våre ansattes innsats og fokus for å oppnå dette. Det er dette som bringer oss fremover hver dag.

Lønnsom, men miljøvennlig

I et eiendomsmarked som også i 2011 har vært preget av usikkerhet i verdensøkonomien, og med et lavere transaksjonsvolum i Norge enn forventet, har det likevel vært høy aktivitet med inngåelse av store og viktige leieavtaler, samt spennende og miljøfokuserte utviklingsprosjekter.

I 2011 har vi i Entra gjennomgått strategien vår. Målene våre er å ha lønnsom vekst, være best på

kundeopplevd kvalitet og at vi skal være miljøledende.

Dette forplikter, og gjør at vi hele tiden må være i utvikling. Vi vurderer kontinuerlig mulighetene i eiendomsmarkedet, blant annet i forhold til satsingsområder og eiendomssegmenter.

I arbeidet med å utvikle selskapet er høye miljøambisjoner et sentralt forretningsmål. Det innebærer at vi plasserer miljøperspektivet som selve kjernen for alle beslutninger vi tar. For Entra er miljøstrategi samtidig en god forretningsstrategi. Miljø er i dag et konkurransefortrinn i markedet, og det vil bare øke fremover.

Innovasjonskraft

Dette forutsetter nytenkning, gjennomføringskraft og deltakelse i utvikling og innovasjon. Derfor er innovasjon viktig drivkraft for oss. Kreativitet fører til innovasjon, men innovasjon skjer først når ideene møter marked og blir lønnsomme.

Dette er en viktig erkjennelse når miljø er vår forretningsstrategi. Satsing på miljø er derfor en viktig investering, og vi har tro på at bygg med god miljøprofil vil gi økt lønnsomhet fremover.

2011 har brakt oss et stykke på vei videre mot våre mål. Vi tror at 2012 kommer til å bli like spennende og krevende. Vi har tro på at miljø er veien å gå og er rustet for videre innsats.

Industrien og eurokrisen:

Utfordringer på kort sikt – muligheter på lang sikt

Det er et paradoks at både eurokrisen og en norsk økonomi i storform gir utfordringer for norsk eksportrettet industri. Eurokrisen fordi det gir lavere etterspørsel i viktige markeder. Norsk gullalder, ikke minst knyttet til petroleumssektoren, fordi det fører til høyere kostnader og lavere eksportinntekter i kr. Selskaper som Hydro er under press fra to kanter, og en solid evne og vilje til omstilling er igjen nødvendig for å komme helskinnet gjennom også denne situasjonen.



Av Svein Richard Brandtzæg, Hydros konsernsjef

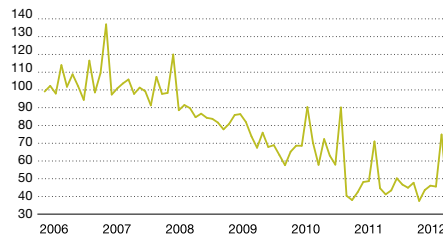
Timelønnskostnader i industrien i Norge i forhold til industrien hos handelspartnerne i EU i felles valuta. Handelspartnerne i figuren = 100



Kilde: Det tekniske beregningsutvalget for innlekkingsoppjøringene, 2012

Byggeaktiviteten i Spania stuper, 60% fall siden 2008

2005=100. Volumindeks av produksjon, uten arbeidskostnader



Kilde: Eurostat – European Union, månedlige data

Sterkere kronkurs har gitt 25-30% lavere priser i norske kroner

25-30% færre kroner per US dollar, snitt siste femårsperiode vs. snitt fem foregående år



NOK målt mot US dollar i tidsrommet 2000-2011

Norsk konkurranseutsatt industri levd med økonomisk krevende tider mer eller mindre sammenhengende siden finanskrisen slo ut i 2008. Den norske solcelleindustrien og skogindustrien er symboler på hvor hardt krisetidene har rammet, men også en aluminiumetterspørsel som falt med 25 prosent fra ett kvartal til det neste, slik som i 2008/09, og som fortsatt ligger under nivået fra 2008, har krevd omfattende tilpasninger.

I dag har vi en global økonomi som igjen er svakere enn for 6-12 måneder siden, som beveger seg i ulike retninger og med ulikt tempo, og der våre globale virksomheter er eksponert mot både blomstrende og krympende markeder på samme tid. Kina er fortsatt vekstdriveren, om enn med svakere kraft. Med en svakere global vekst, ennå uoversiktlige og trolig alvorlige konsekvenser av den europeiske gjeldskrisen og en amerikansk økonomi som ennå ikke er friskmeldt, er det stadig nok av usikkerhet som påvirker oss.

Frykt for krise kan virke like lammende på realøkonomien som kriser i seg selv. Usikkerhet er ingen god katalysator for store investeringer. Frykt og mistillit i seg selv er nok til at kapitaltilgangen kan tørke fullstendig opp, og i neste omgang bringe realøkonomien i stå.

Når Europa nå skjelver er det fordi for mange har brutt med noen grunnleggende sammenhenger; om å leve etter evne, at man må skape før man kan bruke, at man ikke tar høyere risiko enn at man kan leve med å gjøre feil. Realøkonomien er viktig, men den mest grunnleggende kapital er tillit.

Mange tiltak som nå gjøres for å bringe finansene i orden både i Europa og USA, både kutt i statsunderskuddene og økt sparing i privatøkonomien på bekostning av forbruk, er tiltak som isolert sett gir negative effekter på den økonomiske veksten på kort sikt, men som er nødvendige for å gjenvinne tilliten til at fremtidig vekst kan bygge på et mer solid fundament.

Dobbel skvis

Det kan synes som et paradoks at en norsk økonomi som går så det suser, i en situasjon hvor mange av våre naboer i Europa kjemper en desperat kamp mot dype og akutte kriser, ikke gjør situasjonen enklere for eksportindustrien. Årsaken er at det har gitt oss en veldig sterk norsk krone, som gir lavere inntekter i kr fra allerede svakere markeder, det sementerer et lønns- og kostnadsnivå som gjennom mange år har vokst sterkere enn hos konkurrentlandene, og det gir mangel på ingeniører

som søker seg til sektorer som tar seg råd til å være lønnsledende.

I dagens situasjon kan vi ikke vente på at lønnsomheten skal bedre seg selv. Derfor retter vi innsatsen mot hva vi selv kan gjøre for å forbedre oss; å ytterligere forsterke våre forbedringsprogrammer og kontrollere kostnader. Vi prioriterer også å sikre vår finansielle robusthet framfor å satse på nye investeringer i en situasjon der det globalt produseres mer aluminium enn det etterspørres.

En prioritering av finansiell styrke er ikke det samme som å ha et kortsiktig perspektiv. Tvert imot, det er avgjørende for langsiktig handlefrihet. Det var finansiell nøysomhet under finanskrisen som gjorde det mulig å forfølge og fullføre kjøpet av den brasilianske gruvegiganten Vales aluminiumvirksomhet, en transaksjon som ellers ville vært uoppnåelig.

Det er en balansekunst å være dimensjonert og utformet for å tåle kortsiktige svingninger, men samtidig forberede seg på et framtidig marked som snart vil fortsette å vokse.

Likefullt må selv de krevende utfordringer som ligger foran oss vurderes like mye som en mulighet som en belastning. Det er når vi er nødt til å tenke nytt, finne nye løsninger, stille spørsmålstegn ved etablerte sannheter, modernisere strukturer og kvitte oss med utdaterte arbeidsformer, at vi utvikler selskapet for framtiden.

Forbedringskultur

Vilje og evne til å fornye og forbedre oss må være en naturlig del av hverdagen. Faktisk bidro forbedringene som ble gjennomført i fjor, og som ga bedre og mer effektiv drift, til å dempe de negative effektene av svekkende markeder mot slutten av fjoråret. Det er oppmuntrende å se at vi er i stand til å omdanne planer og ambisjoner til håndfaste resultater.

Med ett av verdens største aluminiumverk bygget i ett trinn i full drift i Qatar, og med kjøpet av bauksittgruve og aluminaraffineri i verdensklasse i Brasil, er Hydro nå komplette i hele verdikjeden for aluminium og et enda mer globalt selskap. I dag har vi omtrent like mange ansatte i hvert av våre tre største land: Brasil, Tyskland og Norge.

Industriens mest ambisiøse forbedringsprogram innenfor primærmessing går som planlagt og i tråd med målet: Å redusere kostnadene ved å produ-

sere ett tonn aluminium med 300 US dollar innen utgangen av 2013.

Tilsvarende programmer utformes også i forretningsområdene nedstrøms, som er spesielt eksponert mot Europa. Særlig i Sør-Europa, med Spania, Italia, Portugal og tildels Frankrike i spissen, har Hydro måttet gjennomføre svært krevende tilpasninger til den dramatiske økonomiske svekkelsen de siste årene, ikke minst bråstansen i byggeaktivitet.

Pressede priser kombinert med lavere salgsvolumer som gir dårligere kapasitetsutnyttelse har gitt behov for ganske dramatiske tiltak, som stenging av fabrikker med svakest resultater, en rekke rasjonaliseringstiltak og nedbemanning av flere hundre årsverk bare innen videreforedling. I sum tilsvarer det et forbedringsprogram som skal redusere kostnadene innenfor videreforedling med mange hundre mill. kr.

Også her hjemme har svakere etterspørsel og høye kostnader gitt behov for tilpasninger, med nedstengning av profildressen på Karmøy som et trist, men nødvendig, eksempel.

Når Hydro og aluminium fortsatt er i Norge, er det fordi vi har klart å omstille oss. Vår sterke side i Norge er ikke lavkostproduksjon, men høyt innhold av kunnskap og innovasjon i både produksjonsprosesser, produkter og løsninger. Norskbasert forskning i verdensklasse, i tett samarbeid mellom Hydro, NTNU, SINTEF, Institutt for energiteknikk og Universitetet i Oslo, samt våre egne forskningsmiljøer som rekrutterer internasjonalt, vegg-i-vegg med fullskalaproduksjon, er et av våre store fortrinn. At vi for tiden har doktorer fra 16 nasjonaliteter ved forskningscenteret vårt i Årdal skulle tyde på en viss «talentattraktivitet».

Vi har hevet aluminium fra å være arbeidsintensiv tungindustri til å bli høyteknologisk kompetanseindustri. Det er ikke komfortabelt å leve med kniven på strupen over lang tid, men vi har fortsatt en internasjonal konkurransekraft i våre norske virksomheter fordi vi har klart å gjøre nødvendige omstillinger i tide. Norge må fortsatt være et land der det er mulig å omstille seg.

Men det er også grenser for hvor store kostnadsøkninger man kan «finansiere» bare med effektivisering og rasjonalisering. Det norske samfunns evne til å ha lønnsoppgjør og en kostnadsutvikling som er på linje med våre konkurrentland, vil i høy grad avgjøre om norsk eksportindustri kan overleve på



© Norsk Hydro ASA

lengre sikt. Vi kan ikke forvente at industrien skal klare å ta ut like store relative effektivitetsgevinster fremover som vi har klart til nå, dersom gapet mellom Norge og konkurrentlandene stadig fortsetter å øke.

Vi forbereder oss på fremtidige muligheter

Å prestere bedre i dag enn i går, og bedre i morgen enn i dag, bør alltid inspirere oss, uavhengig av omstendighetene. Vilje og evne til tilpasning og endring er nøkkelen til suksess.

Dagens økonomiske usikkerhet er én katalysator for endringer. Klimautfordringen er en annen. Verden må forvandle ord til handling for å bekjempe klimaendringene. Å være i stand til å utvikle praktiske løsninger som bidrar til lettere og mindre forurensende transport, energieffektive bygninger og billigere produksjon av fornybar energi vil bli høyt verdsatt.

Stadig mer ambisiøse norske miljøkrav har gitt oss mye hardt arbeid de siste 20-30 årene – men passer vår industri ganske godt. Det er ikke tilfeldig at Hydro er gode internasjonalt. I dag bærer innsatsen frukter ved at vi er godt posisjonert for morgen-

dagens konkurransefortrinn: Å tilby verdens grønne aluminium produsert på fornybar vannkraft.

I en verden der Kina fra 2004 til 2011 har økt sin kullkraftbaserte aluminiumproduksjon med 183 prosent(!), taler klimaargumentet mer og mer for at Norge bør bruke sin grønne vannkraft til å forsyne verden med aluminium. Ved å produsere én million tonn aluminium i Norge fremfor i Kina eller India, sparer vi verden for 15 mill. tonn CO₂ hvert år.

Våre forskere jobber målrettet for å øke produktiviteten og redusere energi- og råstoffinnsatsen, slik som ved HAL4e-cellene i Årdal som nå produserer aluminium med verdens laveste energiforbruk. Å utvikle teknologi for å produsere mer aluminium med mindre energiinnsats på globalt plan er et fremragende eksempel på at klimatiltak og bedriftsøkonomi utmerket godt kan gå hånd i hånd.

Innen videreforedling manipulerer våre forskere aluminium på nanonivå for å utvikle legeringer som har skreddersydde egenskaper for hvert produkts spesifikke bruk. Som en global leder i aluminiumindustrien har vi et ansvar for å møte klimakrisen, vi

har evne til å bidra og jeg er overbevist om at det på lang sikt vil være lønnsomt.

Hydros misjon er å skape mer livskraftige samfunn, og innovativ anvendelse av aluminium er en del av løsningen på de store energi- og klimautfordringene i vår tid. Vi synes vi har en god forretningsidé for fremtiden. Med solid vilje og evne til omstilling er vi fast bestemt på å komme gjennom også disse turbulente tidene, og at både Hydro og Norge skal ta del i og være med på å virkeliggjøre den fremtiden.



Baneservice er den ledende totalleverandøren av jernbanetekniske entrepriser i Norge, og har også en betydelig virksomhet i Sverige



Statens eierforvaltning – selskapsoversikt

Staten er den største eieren i Norge, og departementene forvalter statens eierskap i over 70 selskaper. I denne eierberetningen er selskapene hvor ett av målene er forretningsmessig drift (selskaper i kategori 1-3) og de viktigste selskapene med sektorpolitiske mål (kategori 4) omtalt – til sammen 52 selskaper.



Selskaper hvor ett av hovedmålene er forretningsmessig drift – Kategori 1-3

Eierforvaltningen av selskapene i kategori 1-3 har som ett av hovedmålene å maksimere verdien av statens aksjer og å bidra til en god industriell utvikling av selskapene. I tillegg har forvaltningen av det statlige eierskapet i enkelte av disse selskapene andre hovedmål, som eksempelvis nasjonal forankring av hovedkontor eller andre spesifikt definerte mål.

De fleste av selskapene hvor hovedmålene med det statlige eierskapet er forretningsmessig drift forvaltes av Nærings- og handelsdepartementet ved Eierkapsavdelingen. Per 31. mars 2012 forvaltet avdelingen statens eierinteresser i 19 selskaper hvor ett av hovedmålene er forretningsmessig drift og 2 selskaper med sektorpolitiske mål.

Det statlige eierskapet i de andre selskapene hvor ett av hovedmålene er forretningsmessig drift forvaltes av Kommunal- og regionaldepartementet (Kommunalbanken AS), Landbruks- og matdepartementet (Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS), Olje- og energidepartementet (Statoil ASA) og Samferdselsdepartementet (Baneservice AS, NSB AS og Posten AS).

Selskaper med sektorpolitiske mål – Kategori 4

De sektorpolitiske selskapene er selskaper med statlig eierandel som har sektorpolitiske og samfunnmessige målsetninger, hvor hovedmålene med statens eierskap ikke er forretningsmessige. Disse selskapene forvaltes av de enkelte departementene som har ansvaret for sektorpolitikken på de ulike områdene. Eksempelvis forvaltes det statlige eierskapet i Statnett SF og Statskog av henholdsvis Olje- og energidepartementet og Landbruks- og matdepartementet. Eksempler på mål som ligger til grunn for det statlige eierskapet i de sektorpolitiske selskapene er; Gi befolkningen sikre, miljøvennlige og gode flytilbud i alle deler av landet (Avinor AS), kontroll med omsetningen av alkoholholdige drikkevarer (AS Vinmonopolet) og å yte gode og likeverdige spesialisthelsetjenester til alle som trenger det (de regionale helseforetakene).

Selv om de sektorpolitiske selskapene ikke har forretningsmessige hovedmål, så står bedriftsøkonomiske resultater og effektiv ressursinnsats også sentralt i disse selskapene. De bedriftsøkonomiske resultatene i disse selskapene må avveies mot sektorpolitiske mål. Staten er imidlertid som eier opp-tatt av å oppnå sektorpolitiske og samfunnmessige mål på en mest mulig ressurseffektiv måte.

Graden av kommersiell orientering vil variere mellom de sektorpolitiske selskapene. Eksempelvis opererer NRK i et marked preget av konkurranse mens AS Vinmonopolet forvalter et monopol.



Utvidet oversikt over direkte statlig eierskap

Tabellen viser en oversikt over 71 selskaper hvor statens eierskap forvaltes direkte av departementene. Selskapene er fordelt på eierdepartement. Statens eierandel er oppgitt slik den var per 31.03.12, og selskaper hvor eierskapet blir forvaltet av underliggende etater er ikke inkludert i tabellen. Ved ønske om mer informasjon om selskapene kan ansvarlig eierdepartement kontaktes.

Finansdepartementet

Nordiske Investeringsbanken	18,4 %
Norges Bank	100 %
Folketrygdfondet	100 %

Fiskeri- og kystdepartementet

Norges Sjømatråd AS (tidl. Eksportutvalget for fisk AS)	100 %
NOFIMA AS	56,8 %

Helse- og omsorgsdepartementet

AS Vinmonopolet	100 %
Helse Midt-Norge RHF	100 %
Helse Nord RHF	100 %
Helse Vest RHF	100 %
Helse Sør-Øst RHF	100 %
Norsk Helsenet SF	100 %
IC Particles AS	38 %
Nordisk Institutt for Odontologiske Materialer AS (NIOM AS)	49 %

Kommunal- og regionaldepartementet

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

Kulturdepartementet

Carte Blanche AS	70 %
Den Nationale Scene AS	66,7 %
Den norske Opera & Ballett AS	100 %
Filmparken AS	77,6 %
Nationaltheatret AS	100 %
Norsk rikskringkasting AS	100 %
Norsk Tipping AS	100 %
Rogaland Teater	66,7 %
Rosenkrantzgt. 10 AS	3 %
Trøndelag Teater AS	66,7 %

Kunnskapsdepartementet

Norsk samfunnsvitenskapelig datatjeneste AS	100 %
Simula Research Laboratory AS	100 %
Uninett AS	100 %
Universitetssenteret på Svalbard AS (UNIS)	100 %

Landbruks- og matdepartementet

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

Nærings- og handelsdepartementet

Aker Kværner Holding AS	30 %
Andøya Rakettskytefelt AS	90 %
Argentum Fondsinvesteringer AS	100 %
Bjørnøen AS	100 %
Cermaq ASA	43,5 %
DNB ASA	34 %
Eksportfinans ASA	15 %
Electronic Chart Centre AS	100 %
Entra Eiendom AS	100 %
Flytoget AS	100 %
Innovasjon Norge	51 %
Kings Bay AS	100 %
Kongsberg Gruppen ASA	50 %
Mesta Konsern AS	100 %
Nammo AS	50 %
Norsk Hydro ASA	34,3 %
Norsk Eiendomsinformasjon AS	100 %
Norsk Romsenter Eiendom AS	100 %
Raufoss ASA ¹	50,3 %
SAS AB	14,3 %
Secora AS	100 %
SIVA SF	100 %
Statkraft SF	100 %
Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	99,9 %
Telenor ASA	54 %
Yara International ASA	36,2 %

Olje- og energidepartementet

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

Samferdselsdepartementet

Avinor AS	100 %
BaneService AS	100 %
NSB AS	100 %
Posten Norge AS	100 %

Utenriksdepartementet

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

Forsvarsdepartementet

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

¹ Under avvikling



Kongsberg Gruppen ASA er et internasjonalt, kunnskapsbasert konsern som leverer høyteknologiske systemer og løsninger til kunder innen offshore, olje- og gassindustrien, handelsflåten, forsvar og romfart



Selskaper hvor ett av hovedmålene er forretningsmessig drift (kategori 1-3)

Forvaltningen av eierskapet i selskaper hvor ett av målene er forretningsmessig drift tar sikte på å maksimere verdien av statens aksjer og bidra til en god industriell utvikling av selskapene. Det knyttes forventninger til resultat og avkastning ut fra selskapenes risikoprofil. Selskapene opererer i markeder med andre kommersielle aktører.

	SIDE		SIDE
Selskaper med forretningsmessige mål		Selskaper med forretningsmessige mål og andre spesifikt definerte mål	
Argentum Fondsinvesteringer AS	44	Eksporfinans ASA	61
Baneservice AS	45	Electronic Chart Centre AS	62
Cermaq ASA	46	Kommunalbanken AS	63
Entra Eiendom AS	47	NSB AS	64
Flytoget AS	48	Posten Norge AS	65
Mesta Konsern AS	49	Statkraft SF	66
SAS AB	50	Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS	67
Secora AS	51		
Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS	52		
Selskaper med forretningsmessige mål og nasjonal forankring av hovedkontor			
Aker Kværner Holding AS	53		
DNB ASA	54		
Kongsberg Gruppen ASA	55		
Nammo AS	56		
Norsk Hydro ASA	57		
Statoil ASA	58		
Telenor ASA	59		
Yara International ASA	60		

Argentum Fondsinvesteringer AS

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.argentum.no

Argentum ble etablert i 2001 for å forvalte statens investeringer i aktive eierfond (private equity) og bidra til et mer velfungerende kapitalmarked for unoterte bedrifter. Argentum virkeliggjør sin visjon om "bedre vekstvilkår for kapital og ideer" gjennom å bygge sterke og godt kapitaliserte private equity miljøer som kan tilføre så vel kompetanse som risikokapital til nyskapende bedrifter.

Selskapet er i dag en ledende aktør i det nordiske private equity-markedet, med en portefølje av 64 fond, omfattende samarbeid med andre investorer og betydelig aktivitet i annenhåndsmarkedet. Argentums mål er å levere avkastning på nivå med de beste europeiske private equity-investorer, og som spesialist på private equity, fungerer som bindeledd mellom og partner for finansielle investorer (limited partners), samt forvaltere av nordiske private equity-fond (general partners). Argentum legger stort vekt på fondsseleksjon og motsykliske investeringer.

Viktige hendelser

Argentum leder investorsamarbeidet Nordic Private Equity Programme som i 2011 kommitterte totalt 1 030 mill. kr til HitecVision VI, Norvestor VI, EQT VI og Teknoinvest VIII C. Av dette kommitterte Argen-

tum 611 mill. kr. Argentum Secondary investerte 240 mill. kr i 5 nye fond i 2011, og har investert til sammen 1 300 mill. kr siden oppstart. Argentum realiserte investeringer på 964 mill. kr i 2011, som er det høyeste i selskapets historie. Argentum kunne også notere seg det største realiserte overskuddet i selskapets historie. Argentum feiret 10-års jubileum i 2011.

Samfunnsansvar

Argentum har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet 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

2011 har vært et utfordrende år hvor relevante aksjeindekser viste negativ avkastning. Argentum oppnådde et resultat for konsernet på 266 mill. kr i 2011. Konsernets resultat i 2010 var 952 mill. kr. Til tross for et turbulent finansmarked gjennom 2011 realiserte konsernet rekordstore gevinster fra investeringer i aktive eierfond på 556,3 mill. kr (427,0 mill. kr i 2010). Netto resultat fra investeringer i private equity fond utgjorde 285,9 mill. kr for 2011 (2010; 1 021,6 mill. kr).

Markedsverdien av konsernets investeringsportefølje i aktive eierfond utgjorde 4 869,6 mill. kr ved utgangen av 2011 (4 637,7 mill. kr per utgangen av 2010). Årlig avkastning på investeringer i aktive eierfond siden oppstart utgjorde 15,9 prosent per 31.12.2011.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Renteinntekter	6 730	5 034
Rentekostnader	5 169	3 857
Netto rente- og kredittprov.innt.	1 561	1 177
Andre driftsinntekter	-464	-46
Driftskostnader	96	97
Netto tap	0	0
Driftsresultat	1 001	1 034
Skattekostnad	276	293
Resultat etter skatt	725	741

Balanse	2011	2010
Kontanter og fordringer på kredittinst.	3 151	8 030
Netto utlån	210 189	185 679
Verdipapirer	116 657	95 610
Andre eiendeler	36 904	26 172
Sum eiendeler	366 901	315 491

Gjeld til kredittinstitusjoner	11 915	8 814
Innskudd fra kunder	0	0
Øvrig gjeld og forpliktelser	347 648	301 664
Ansvarlig lånekapital	2 743	978
Sum gjeld	362 306	311 456
Innskutt egenkapital	1 221	1 221
Oppptjent egenkapital	3 373	2 814
Sum egenkapital	4 594	4 035
Sum egenkapital og gjeld	366 900	315 491

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	-35 324	-55 825
Investeringsaktiviteter	-2	-7
Finansieringsaktiviteter	35 661	45 773
Endring betalingsmidler	335	-10 059

Nøkeltall	2011	2010
Kjernekapitaldekning	9,8 %	9,2 %
Kapitaldekning	13,2 %	9,9 %
Kostnadsgrad	8,8 %	8,6 %
Tapsavs. i prosent av brutto utlån	0,0	0,0
Tapsprosent utlån	0,0	0,0
Egenkapitalrentabilitet	16,8 %	19,5 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	25,9 %	

Verdier inn og ut av selskapet	2011	2010
Kapitalinnskudd fra staten	0	0
Utbytte for regnskapsåret	0	165
Utbytteandel	0 %	22,2 %
Gjennomsnittlig utbytteandel siste 5 år	14,0 %	
Avsatt utbytte til staten	0	165

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	50	48
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	44 %	63 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	43 %	57 %



Baneservice AS

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



© Baneservice AS

Baneservice AS leverer entreprenør- og terminaltjenester til jernbane, sporvei og bybane i Skandinavia. Virksomheten ble skilt ut fra Jernbaneverket 1.1.2005. Selskapet er heleid av den norske stat v/ Samferdselsdepartementet.

Baneservice er den ledende totalleverandøren av jernbanetekniske entrepriser i Norge, og med en betydelig virksomhet i Sverige. Virksomheten i Sverige omfatter både kjernevirksomheten jernbaneentrepriser og drift av godsterminaler. Konsernets viktigste kunder er de nordiske statlige eierne av jernbaneinfrastruktur, med Jernbaneverket i Norge som den største. Markedet er i stor grad påvirket av politiske prioriteringer. For å gjøre konsernet mindre utsatt for slike svingninger er det de siste årene satset innenfor sporvei og bybane.

Viktige hendelser

Selskapet overleverte kontaktledningsanlegg og spor på det nye dobbeltsporet mellom Sandvika og Lysaker til Jernbaneverket i august. Anlegget ble kåret til Årets anlegg for 2011 av Entreprenørforeningen Bygg og Anlegg (EBA) og Byggenæringens Landsforening (NBN). På Oslo sentralstasjon ble det gjennomført signal- og kontaktledningsarbeider der en stor del av arbeidene ble gjennomført mens stasjonen var stengt i seks sommeruker. Det er også i 2011 utført tyngre vedlikeholdoppdrag for Jernbaneverket på de fleste jernbanestrekninger i Norge. Det største oppdraget har vært ballastrensing som har vært utført på Østfoldbanen, Kongsvingerbanen og Bergensbanen. Den svenske virksomheten er i gang med sitt andre store oppdrag for Trafikverket i Stockholm i forbindelse med den nye Citybanan som går i tunell under Stockholm. To kontrakter for Trafikverket i forbindelse med ombyggingen av Uppsala stasjon fra 2007 ble ferdigstilt i 2011/12.

Med bakgrunn i at markedet for terminaldrift i Norge ikke er blitt konkurranseutsatt som forventet, valgte konsernet høsten 2011 å legge ned terminaldrift som eget forretningsområde. De oppdragene som pågår i Norge vil bli videreført innenfor den gjeldende organisasjonsstrukturen, og i Sverige vil det svenske datterselskapet, Baneservice Skandinavia AB, videreføre sin virksomhet i de tre kontrakter som er inngått.

Økonomisk utvikling

Konsernets omsetning i 2011 var 630,3 mill. kr (715,9). Salget av aksjeposten i det svenske selskapet Scandinavian Track Group (STG) i mars, et selskap som Baneservice eide aksjemajoriteten i, medførte at forventet gjenværende omsetning på ca 100 mill.kr falt bort i 2011 i forhold til 2010. I Norge har det vært hard konkurranse om oppdragene, også fra nye utenlandske leverandører. Spesielt på de store kontraktene har det vært økende interesse fra nye aktører, noe som har medført sterkt press på prisene. Konsernets resultat før skatt i 2011 er – 5,6 mill. kr (14,2). Justert for inntektene fra salget av STG og inntektsføring etter dom i ankesaken mot Bygg- og Vedlikeholdsservice AS fra juli, er resultatet i den operative driften ikke tilfredsstillende. I Norge har omsetningen ikke vært tilstrekkelig til å gi tilfredsstillende utnyttelse av kapasiteten i både støttefunksjoner og utstyrspark. Dette har svekket lønnsomheten i den norske virksomheten. Det er satt i gang tiltak for å øke lønnsomheten i selskapet som omfatter nedleggelse av divisjon Terminaldrift, ny organisering av maskiner og utstyr, reduksjon i støtteapparatet samt flere forbedringer innenfor prosjektstyring (innkjøp, ressursoppfølging/og -planlegging). I tillegg er det gjort endringer i selskapets ledelse. Underskuddet i konsernregnskapet gir ikke grunnlag for utbytte i tråd med eiers utbyttepolitikk.

Etter lengre tids sykemelding valgte administrerende direktør Lars Skålnes å fratre sin stilling som selskapets leder i november 2011. Økonomisjef Rigmor Gangsø har vært konstituert som administrerende direktør i sykemeldingsperioden, og fortsetter sin konstituering inntil ny øverste leder er ansatt.

Ordrereserven ved inngangen til 2012 er lavere enn ønsket. Dette skyldes dels at det totale markedsvolumet for jernbanetekniske tjenester er mindre enn forventet, og dels sterk konkurranse. Det er positivt at det er politisk enighet om at det trengs et løft innenfor den norske jernbanen både på vedlikehold og investering, og styret mener derfor at det er grunn til å anta at det forventede høye bevilgningsnivået i årene fremover også vil føre til et større markedsvolum for jernbanetekniske entrepriser på sikt.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	630,3	715,9
Driftskostnader	671,3	701,5
Driftsresultat	-41,0	14,4
Netto finansposter	35,3	-0,2
Resultat før skatt og minoriteter	-5,6	14,2
Skattekostnad	-2,4	4,6
Minoritetsinteresser	-1,1	5,2
Resultat etter skatt og minoriteter	-2,1	4,4

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	20	20
Varige driftsmidler	113	122
Finansielle anleggsmidler	9	29
Sum anleggsmidler	142	171
Omløpsmidler	266	259
Sum eiendeler	408	430

Innskutt egenkapital	122	122
Opptjent/ annen egenkapital	22	23
Minoritetsinteresser	0	12
Sum egenkapital	144	157
Avsetninger for forpliktelser	30	30
Langsiktig rentebærende gjeld	87	76
Kortsiktig rentebærende gjeld	148	167
Kortsiktig rentefri gjeld	0	0
Sum gjeld og forpliktelser	264	273
Sum egenkapital og gjeld	408	430

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	29	-3
Investeringsaktiviteter	-14	-67
Finansieringsaktiviteter	32	21
Valutaeffekter	0	-3
Endring betalingsmidler	47	-51

Nøkkel tall	2011	2010
Sysselsatt kapital	378,0	400,1
EBITDA	18,1	35,6
EBIT	-1,0	19,3
Egenkapitalandel	35 %	36 %
Egenkapitalrentabilitet	-1,5 %	3,0 %
gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	1,0 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	-0,3 %	5,2 %

Utbytteandel	2011	2010
Avsatt utbytte	0	3,9
Utbytteandel	0 %	88 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	639 %	
Avsatt utbytte til staten	0	2,2

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	391	366
Andel ansatte i Norge	78 %	69 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	25 %	25 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	40 %

baneservice

Baneservice AS • Stenersgt. 1A, Postboks 596 Sentrum, 0106 Oslo • Telefon: 22 45 66 00 • Internett: www.baneservice.no
Adm. dir: Rigmor Gangsø • Styre: Thor Svegård (leder), Are Langmoen (nestleder), Olaf Melbø, Kristin V. Bjørnstad, Cecilia Elizabeth Rudolfsson, Geir M. Jacobsen*, Tore Jegstad*, Ole Strøm. (* valgt av de ansatte) • Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



Cermaq ASA

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 43,54 %
Selskapets nettsider: www.cermaq.no



© Cermaq ASA

Cermaq har som visjon å være et internasjonalt ledende selskap innen havbruk med hovedvekt på bærekraftig produksjon av fôr til og oppdrett av atlantisk laks, ørret og coho. Gjennom datterselskapene EWOS (fôr) og Mainstream (oppdrett) har Cermaq virksomhet i Canada, Chile, Norge, Skottland og Vietnam. Cermaqs hovedkontor ligger i Oslo.

Viktige hendelser

Året var preget av god drift i alle deler av gruppen, til tross for sterkt fall i lakseprisene gjennom annet halvår. EWOS har hatt en betydelig volumveskt og vist god lønnsomhet. Forsknings-selskapet EWOS Innovation har utviklet produkter som har fått god mottakelse i markedet.

Cermaq ble i april 2011 eier av 51 prosent av aksjene i fiskefôrselskapet Anova Fish Feed i Vietnam. Gjennom kjøpet har Cermaqs fôrvirksomhet etablert seg i en ny region og gått inn i produksjon av fôr til fiskearten pangasius. Virksomheten i Vietnam er liten og representerer en forsiktig start som grunnlag for vurdering av videre strategi. Anova Fish Feed skiftet navn til EWOS Vietnam i november 2011.

Konsernsjef Geir Isaksen sluttet i selskapet, og finansdirektør Tore Valderhaug ble konstituert som konsernsjef fra juli 2011. 23. desember kunngjorde styret at Jon Hindar var utnevnt som ny konsernsjef. Hindar tiltrådte stillingen 19. mars 2012.

Andre viktige hendelser i året omfatter:

- I tråd med selskapets strategi, solgte Cermaq i februar 2011 selskapets aksjer i ikke-kjernevirksomheten Hordafôr AS.
- I fjerde kvartal 2011 passerte EWOS en million tonn produsert fôr innenfor ett år.
- Mainstream gjennomførte i 2011 investeringer i økt oppdrettskapasitet i Finnmark i Norge og region XII i Chile.
- Cermaq ble tatt inn på OBX-indeksen ved Oslo Børs i desember 2011.
- Mainstream Chile startet produksjon i region XII og satte ut smolt i desember 2011.

- Cermaq ble medlem i FNs Global Compact og Transparency International.

Samfunnsansvar

Cermaq har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiative (GRI) på nivå B+. Selskapet følger OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og legger ILOs (International Labour Organization) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet. I tillegg følger selskapet Carbon Discloser og Global Compact.

Økonomisk utvikling

Cermaqs driftsinntekter i 2011 ble 11,6 mrd. kr mot 10,0 mrd. kr i 2010. Økningen skyldes i stor grad høyere driftsinntekter innen fôrvirksomheten, særlig fra høyere volum i EWOS Chile som følge av gjenoppbygging av oppdrettsnæringen etter den tidligere fiskehelsekrisen.

Konsernets driftsresultat for videreført virksomhet før verdijustering av biomasse var på 1 368,5 mill. kr (2010: 1 439,3 mill. kr). Dette er en liten nedgang sammenlignet med foregående år. Justert for fjorårets salgsgevinster på totalt 96,9 mill. kr relatert til avhendelsen av Mainstream Scotland og salget av eiendom i Norge er det underliggende en liten økning i driftsresultatet. Mainstreams driftsresultat ble redusert med 141,8 mill. kr, til tross for at effekten av restruktureringen i Mainstream Chile bidro med en forbedring på 224,5 mill.. Samtidig ble Mainstream Norges driftsresultat redusert med 291,9 mill. kr på grunn av betydelig nedgang i oppnådde markedspriser i andre halvår. EWOS forbedret driftsresultatet med 115,7 mill. kr.

Konsernets netto rentebærende gjeld ble redusert fra 1 180,5 mill. kr per 31. desember 2010, til 1 051,8 mill. kr per 31. desember 2011. Reduksjonen på 128,7 mill. kr reflekterer sterk kontantstrøm fra driftsaktivitetene, samt netto kontanteffekter fra avhendelse av aksjer i Hordafôr, gevinst fra terminering av rentebytteavtale motivert av utbetaling av utbytte til aksjonærene.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	11 634	9 991
Driftskostnader	10 266	8 551
Verdijustering av biomasse	-362	512
Driftsresultat	1 007	1 952
Netto finansposter	-2	-8
Resultat før skatt og minoriteter	1 005	1 943
Skattekostnad	212	429
Minoritetsinteresser	4	0
Resultat etter skatt og minoritet	789	1 514

Balanse	2 011	2 010
Immatrielle eiendeler	2 067	2 048
Varige driftsmidler	2 621	2 289
Finansielle anleggsmidler	253	378
Sum anleggsmidler	4 942	4 715
Omløpsmidler	5 415	4 897
Sum eiendeler	10 357	9 613

Innskutt egenkapital	925	925
Opptjent annen egenkapital	5 188	4 804
Minoritetsinteresser	46	23
Sum egenkapital	6 159	5 752
Avsetning til forpliktelser	790	818
Langsiktig rentebærende gjeld	1 408	1 618
Kortsiktig rentebærende gjeld	103	41
Kortsiktig rentefri gjeld	1 898	1 384
Sum gjeld og forpliktelser	4 199	3 861
Sum egenkapital og gjeld	10 357	9 613

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	1 185	719
Investeringsaktiviteter	-501	127
Finansieringsaktiviteter	-710	-797
Valutaeffekt	6	9
Endring betalingsmidler	-19	58

Nøkkeital	2011	2010
Sysselsatt kapital	7 670	7 411
EBITDA	1 368	2 386
EBIT	1 051	2 047
Egenkapitalandel	59 %	60 %
Egenkapitalrentabilitet	13 %	30 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	12 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	14 %	29 %

Verdier og utbytte	2011	2010
Markedsverdi ved årsslutt	6 494	8 325
Pris/bok	1,1	1,5
Sluttkurs	70,2	90,0
Avsatt utbytte	428	500
Utbytteandel	54 %	33 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	42 %	
Utbytte til staten	186	217
Avkastning inkl. utbytte siste år	-18 %	65 %
Gjennomsnittlig avkastning siste 4 år	-10 %	

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	4 047	3 533
Andel ansatte i Norge	19 %	19 %
Statens eierandel årsslutt	43,5 %	43,5 %
Andel kvinner i styret, totalt	38 %	38 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	40 %



Entra Eiendom AS

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.entra.no



© Entra Eiendom AS

Entra Eiendom driver utvikling, utleie, forvaltning, drift og kjøp og salg av fast eiendom i Norge. Selskapet kan også eie aksjer eller andeler, og delta i andre selskaper som driver slik virksomhet. Selskapets hovedformål er å tilby lokaler for å dekke statlige behov, og å drive ut fra forretningsmessige prinsipper. Entra opererer under like vilkår som private, i det konkurranseutsatte markedet. Entrass strategi og overordnede mål fastsettes av styret. Styregodkjente etiske retningslinjer og verdigrunnlag ligger til grunn for virksomheten.

Selskapets strategi innebærer at Entra skal være en betydelig eiendomsaktør og utvikle porteføljen hovedsakelig i Oslo, Bergen og Trondheim. For øvrig forvaltes hele selskapets portefølje etter mål på lønnsomhet, miljø og kundeopplevd kvalitet. Entra har siden etableringen i 2000 vært gjennom en stor vekst og utvikling, og er en sentral aktør i det norske eiendomsmarkedet. Selskapets totalportefølje har siden etableringen i år 2000 økt med ca. 107 prosent, fra i underkant av 600 000 kvadratmeter til 1 214 182 kvadratmeter ved utgangen av 2011. Utviklingsporteføljen, inklusive fremtidig utbyggingspotensial, har det siste året økt med ca. 10 000 kvadratmeter og utgjør ved utgangen av 2011 ca. 20 prosent av den samlede eiendomsporteføljen.

Viktige hendelser

Entra var blant de første store eiendomsselskapene i landet til å energimerke alle sine bygninger, og fullførte energimerkingen før 1. juli 2011. Selskapet lanserte også flere større miljøprosjekter. Blant annet gikk Entra inn i alliansen Powerhouse, og i juni lanserte man planene for Norges første og verdens nordligste energipositive bygg på Brattørkaia i Trondheim. Entra startet også rehabiliteringen av

cirka 32 000 kvadratmeter i Fredrik Selmers vei for Skattedirektoratet. Ved ferdigstillelse skal bygget ha energiklasse A.

I eierskapsmeldingen, Meld.St. 13 (2010-2011), åpnet regjeringen for at Entra kan finansiere egenkapitalbehovet i det private markedet. Stortinget vedtok 9. juni 2011 å gi regjeringen fullmakt til å kunne børsnotere og/eller selge inntil 2/3 av aksjene i Entra Eiendom AS. Før et eventuelt nedsalg og/eller børsnotering vil regjeringen vurdere om enkeltbygg i Entrass portefølje bør overtas av Statsbygg på kommersielle vilkår.

Samfunnsansvar

Entra har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

Gjennom utvikling av eiendoms- og leiekontraktporteføljen, har selskapet opparbeidet betydelige verdier siden etableringen. Selskapet har en svært solid og langsiktig inntektsbase som understøtter en robust verdiutvikling i selskapets portefølje. Selskapet rapporterer etter IFRS. Markedsverdien for hele eiendomsporteføljen økte med 1,6 mrd. kr, til 23,1 mrd. kr. Konsernets samlede resultat fra eiendomsdriften i 2011 var på 1004 mill. kr (mot 999 mill. kr i 2010). Resultat før skatt ble i 2011 805,6 mill. kr (mot 947,1 mill. kr i 2010) en tilbakegang som skyldes høyere netto finanskostnader og lavere bidrag fra deleide datterselskaper. Selskapet hadde en egenkapitalandel på 31,1 prosent ved årsskiftet. Økonomisk ledighet i forvaltningsporteføljen var ved utgangen av 2011 på 3,7 prosent.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	1 468	1 502
Gevinst/tap fra salg av eiendom	-3	-18
Driftskostnader	464	503
Driftsresultat	1 001	981
Netto finansposter	-591	-489
Resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet	-28	42
Forvaltningsresultat	381	534
Verdiendring finansielle instrumenter	-208	-113
Verdiendring investeringseiendommer	633	527
Resultat før skatt og minoriteter	806	947
Skattekostnad	227	248
Minoritetsinteresser	14	-39
Resultat etter skatt og minoritet	565	737

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	16	13
Varige driftsmidler	21 875	20 002
Finansielle anleggsmidler	1 624	1 927
Sum anleggsmidler	23 515	21 942
Omløpsmidler	188	215
Investeringseiendom holdt for salg	36	69
Sum eiendeler	23 740	22 226

Innskutt egenkapital	1 414	1 414
Opptjent/ annen egenkapital	5 858	5 418
Minoritetsinteresser	119	120
Sum egenkapital	7 391	6 952
Avsetning til forpliktelser	3 271	2 974
Langsiktig rentebærende gjeld	9 086	8 491
Kortsiktig rentebærende gjeld	3 616	3 513
Kortsiktig rentefri gjeld	376	295
Sum gjeld og forpliktelser	16 349	15 273
Sum egenkapital og gjeld	23 740	22 226

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	517	517
Investeringsaktiviteter	-1 053	-763
Finansieringsaktiviteter	435	167
Endring betalingsmidler	-101	-79

Nøkkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	20 094	18 957
EBITDA	1 099	1 158
EBIT	1 087	1 132
Egenkapitalandel	31 %	31 %
Egenkapitalrentabilitet	8 %	11 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	2 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	6 %	6 %

Utbytte	2011	2010
Avsatt utbytte	137	124,6
Utbytteandel ²	24 %	17 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	73 %	
Avsatt utbytte til staten	137	124,6

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	155	166
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	43 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	40 %



Entra Eiendom AS • Biskop Gunnerus gate 14, Postboks 52 Økern, 0508 Oslo • Telefon: 21 60 51 00 • Internett: www.entra.no
Konsernsjef: Kyrre Olaf Johansen • Styre: Grace Montgomery Reksten Skaugen (leder), Martin Mæland (nestleder), Ketil Fjerdings, Ottar Brage Guttelvik, Ida Helliesen, Finn Berg Jacobsen, Mari Fjærbu Åmdal* og Tore Benediktsen*. (* valgt av de ansatte)
Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



Flytoget AS

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.flytoget.no



© Flytoget AS

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

Flytoget er et høyhastighetstog som bringer passasjerer til og fra Oslo lufthavn, med Drammen som endestasjon i vest. Tillatt topphastighet er 210 km/t. Togene bruker 19 minutter fra Oslo Sentralstasjon til Oslo Lufthavn, og går hvert 10. minutt. Til og fra Drammen er frekvensen hvert 20. minutt.

Viktige hendelser

Det ble satt kunderekord med 5,9 mill. passasjerer i 2011. For fjerde år på rad nådde Flytoget en kundetilfredshet på hele 96 prosent. Flytoget kom på andreplass på BI's Kundebarmeter. I kåringen Grand Travel Award 2011 vant Flytoget prisen for «Årets norske reiselivsprodukt».

Oslo S var stengt for trafikk seks uker sommeren 2011 for oppgradering av infrastrukturen, gjennomført av Jernbaneverket. Dette var den mest omfattende forbedringen av infrastrukturen på flere

tiår. Flytoget satte i perioden opp buss-for-tog på strekningen Drammen – Lillestrøm. Bærumstunnelen mellom Lysaker og Sandvika åpnet i august 2011. Bedre infrastruktur har resultert i bedre punktlighet og færre innstilte tog.

Ved utgangen av 2011 har alle 16 togsett vært gjennom tungt vedlikehold i Århus, Danmark. Togene har bl.a. fått nytt gulvbelegg, oppussede toaletter, nye stoler og stikkontakter ved alle seter. Passasjerene har fått tilgang til gratis trådløst internett i togene. Flytoget har lansert en iPhone app, og er i ferd med å utvikle en app for Android. Det er satt opp innsjekkingsautomater for flyreiser i Flytogterminalen på Oslo S.

Samfunnsansvar

Flytoget har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiative (GRI) på nivå B. Selskapet legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

Flytoget hadde 814 mill. kr i driftsinntekter i 2011 og et resultat etter skatt på 110 mill. kr. Dette ga en egenkapitalrentabilitet på 11,8 prosent. Egenkapitalandelen var på 64,5 prosent ved utgangen av 2011, mot 65,6 prosent på samme tidspunkt året før. Det utbetales 77 mill. kr i utbytte for regnskapsåret 2011.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	814	776
Driftskostnader	662	626
Driftsresultat	152	150
Netto finansposter	1,4	-2,0
Resultat før skatt	153	148
Skattekostnad	43	42
Resultat etter skatt	110	106

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	247	261
Varige driftsmidler	999	1 046
Finansielle anleggsmidler	0	0
Sum anleggsmidler	1 246	1 307
Omløpsmidler	182	134
Sum eiendeler	1 428	1 441

Innskutt egenkapital	692	692
Opptjent/ annen egenkapital	228	252
Sum egenkapital	921	945
Avsetning til forpliktelser	287	222
Langsiktig rentebærende gjeld	0	60
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	221	214
Sum gjeld og forpliktelser	508	497
Sum egenkapital og gjeld	1 428	1 441

Nøkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	921	1 005
EBITDA	279	272
EBIT	155	153
Egenkapitalandel	64 %	66 %
Egenkapitalrentabilitet	12 %	11 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	14 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	16 %	15 %

Utbytte	2011	2010
Avsatt utbytte	77	74
Utbytteandel	70 %	70 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	65 %	
Avsatt utbytte til staten	77	74

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	332	340
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	38 %	38 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	40 %



Mesta Konsern AS

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.mesta.no



© Mesta Konsern AS/Gaute Iversen

Mesta Konsern AS er et ledende norsk entreprenørkonsern innen bygging, drift og vedlikehold av vei og har virksomhet over hele landet. Selskapet hadde 1 778 ansatte ved utgangen av 2011. Konsernet bestod ved utgangen av 2011 av følgende selskaper: Mesta Konsern AS (morselskap), Mesta Drift AS, Mesta Entreprenør AS, Mesta Elektro AS, Mesta Eiendom AS og Mesta Verksted AS. Mesta ble etablert som statsaksjeselskap 1. januar 2003 gjennom en utskillelse av Statens vegvesen sin produksjonsvirksomhet.

Viktige hendelser

Datterselskapet Mesta Entreprenør AS har siden selskapet ble etablert i 2008 slitt med svak lønnsomhet og resultatet for 2011 ble svakt. Styret vedtok derfor i april 2012 å avvikle selskapet når den eksisterende kontraktporteføljen er ferdigstilt i 2014. I løpet av 2011 ble selskapene Mesta Industri og Geo Survey solgt.

Utviklingen innen HMS i 2011 har vært blandet. Sykefraværet hadde en positiv utvikling og viste en nedgang fra 6,4 prosent i 2010 til 4,8 prosent i 2011. Når det gjelder skadetall var utviklingen negativ. Her økte H1-verdien til 6,9 fra 5,4 i 2010.

Samfunnsansvar

Mesta har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

Omsetningen for Mesta Konsern AS i 2011 ble 5,1 mrd. kr, mot 4,2 mrd. kr i 2010, en økning på 21 prosent. Salgsgevinster i 2011 utgjør 390 mill. kr. Årsresultatet for 2011 ble 232 mill. kr, mot 24 mill. kr i 2010.

Overskuddet i 2011 innebærer at Mesta samlet sett har gått med overskudd siden etableringen i 2003. Mesta betaler for regnskapsåret 2011 et utbytte til eier på 139 mill. kr. I tillegg er det i løpet av 2011 foretatt en tilbakebetaling av kapital på 120 mill. kr.

Konsernet viser i dag en positiv økonomisk utvikling, der fire av fem datterselskaper går med overskudd; Mesta Drift, Mesta Elektro, Mesta Verksted og Mesta Eiendom. Også ordresituasjonen for Mesta som helhet har utviklet seg positivt fra 5,8 mrd. kr ved utgangen av 2010 til 5,9 mrd. kr ved utgangen av 2011. Statens vegvesen er konsernets største kunde og står for 85 prosent av omsetningen. Konsernet har god likviditet og soliditet. Egenkapitalandelen er på 37,5 prosent.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	5 099	4 177
Driftskostnader	4 862	4 139
Driftsresultat	237	38
Netto finansposter	12	5
Resultat før skatt	249	43
Skattekostnad	0	0
Resultat ikke videreført virksomhet	-18	-19
Resultat etter skatt	232	24

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	51	43
Varige driftsmidler	831	987
Finansielle anleggsmidler	30	16
Sum anleggsmidler	911	1 047
Omløpsmidler	1 892	1 966
Sum eiendeler	2 804	3 013

Innskutt egenkapital	1 000	1 226
Oppptjent/ annen egenkapital	52	84
Sum egenkapital	1 052	1 310
Avsetning for forpliktelser	451	336
Langsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	1 301	1 258
Gjeld ikke videreført virksomhet	0	110
Sum gjeld og forpliktelser	1 752	1 703
Sum egenkapital og gjeld	2 804	3 013

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	-207	7
Investeringsaktiviteter	374	152
Finansieringsaktiviteter	-282	-129
Endring betalingsmidler	-15	23

Nøkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	1 052	1 310
EBITDA	411	232
EBIT	253	49
Egenkapitalandel	38 %	43 %
Egenkapitalrentabilitet	20 %	2 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	-2 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	21 %	3 %

Utbytte	2011	2010
Avsatt utbytte	139	162
Utbytteandel	60 %	670 %
Snitt utbytteandel siste 5 år*	-109 %	

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	1 778	1 830
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	33 %	33 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	50 %	50 %



Mesta Konsern AS • Postboks 253, 1326 Lysaker • Telefon: 05 200 • Internett: www.mesta.no
Konsernsjef: Harald Rafdal • Styre: Børge Brende (leder), Mari Skjærstad, Gottfred Langseth, Vibecke Hverven, Yngve Hågensen, Ellen Stange, Terje Dahlen*, Jens Petter Hermansen*, Ingar Eira* (* valgt av de ansatte) • Revisor: Ernst & Young AS



SAS AB

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 14,3 %
Selskapets nettsider: www.sasgroup.net

SAS AB SAS konsernet er det største flyselskapet i Nord- Europa og fraktet ca 27 mill. passasjerer til 128 destinasjoner over hele verden i 2011. SAS konsernet består av de tre flyselskapene Scandinavian Airlines, Widerøe, Blue1 og SAS Cargo. Som medlem av Star Alliance tilbyr SAS et globalt nettverk som dekker 1185 destinasjoner over hele verden og transporterer mer enn 600 mill. passasjerer. SAS er det mest punktligte flyselskapet i kategorien for store selskap, og har vært det i de tre påfølgende årene 2009–2011 (uavhengig kilde FlightStats). Bærekraft er et viktig fokus og SAS konsernets flyselskaper er de eneste flyselskaper i verden som er sertifisert til både ISO 14001 og EMAS for hele virksomheten.

Viktige hendelser

SAS ble Europas mest punktligte flyselskap i 2011, og ble kåret til Årets svenske Stjernevaremerke 2011.

Rickard Gustafson tiltrådte som ny konsernsjef 1. februar 2011, og Göran Jansson tiltrådte som ny CFO 1. mars 2011

Strategi og kostnadsprogrammet Core SAS ble avsluttet etter at kostnadsreduksjoner på ca 7,6 mrd. svenske kr var gjennomført. Enhetskostnaden ble redusert gjennom Core SAS med ca 23 prosent og de totale kostnadene med ca 24 prosent.

SAS fortsatte arbeidet med å harmonisere flyflåten gjennom å legge inn en ordre på 30 Airbus A320neo fly, med opsjon på leveranse av ytterligere 11 fly. Levering vil bli fra og med andre halvår 2016, og med siste fly i løpet av 2019.

SAS lanserte sin nye strategi 4Excellence, med målsetting om å innen 2015 ha oppnådd «excellence» innen fire kjerneområder – Commercial Excellence, Sales Excellence, Operational Excel-

lence og People Excellence. Strategien har et fortsatt sterkt fokus på enhetskostnadene og et av de strategiske målene er å senke enhetskostnadene med 3 til 5 prosent.

Året 2012 ble innledet med en rekke konkurser i flybransjen, deriblant Spanair hvor SAS hadde en eierandel på 10,9 prosent.

Samfunnsansvar

SAS har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiative (GRI) på nivå A+. Selskapet følger OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og legger ILOs (International Labour Organization) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet. I tillegg følger selskapet andre og mer selskaps- og bransjeorienterte retningslinjer for sin rapportering.

Økonomisk utvikling

Året ble innledet og avsluttet med en økende kapasitet som i mange markeder oversteg etterspørselen, hvilket igjen medførte overkapasitet, prispress og lavere kabinfaktor for mange flyselskaper i Europa. Resultatet for SAS i 2011 viste et underskudd på 1 687 mill. svenske kr mot et underskudd på 2 218 mill. svenske kr i 2010 og 2 947 mill. svenske kr i 2009. Resultatet for 2011 ble påvirket av store engangsposter, og det underliggende resultatet var svakt positivt. På grunn av konkursen i Spanair og nedskrivning på tilsvarende 1,7 mrd. svenske kr, klarte ikke SAS å levere et marginalt positivt resultat for hele året 2011, som forutsagt. Justert for Spanaireffekten leverte imidlertid SAS et marginalt positivt resultat. Samlet resultat før skatt og engangskostnader ble 94 mill. svenske kr for hele året 2011, en forbedring på 538 mill. sammenlignet med samme periode i fjor. Som følge av resultatene er det ikke foreslått utbytte fra selskapet for regnskapsåret 2011.

Resultatregnskap (mill. kr.) ¹⁾	2011	2010
Driftsinntekter	35 743	34 507
Driftskostnader	35 185	36 136
Driftsresultat	558	-1 629
Netto finansposter	-1 939	-939
Resultat før skatt og minoriteter	-1 406	-2 579
Skattekostnad	-50	715
Minoritetsinteresser	0	0
Inntekt fra avhendet virksomhet	0	0
Resultat etter skatt og minoritet	-1 456	-1 864

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	1 473	1 231
Varige driftsmidler	12 307	12 871
Finansielle anleggsmidler	12 221	12 534
Sum anleggsmidler	26 001	26 636
Omløpsmidler	8 094	9 781
Sum eiendeler	34 095	36 417

Innskutt egenkapital	5 753	5 757
Opptjent annen egenkapital	5 065	6 814
Minoritetsinteresser	0	0
Sum egenkapital	10 818	12 571
Avsetning til forpliktelser	3 378	3 996
Langsiktig rentebærende gjeld	8 707	8 135
Kortsiktig rentebærende gjeld	2 877	2 138
Kortsiktig rentefri gjeld	8 316	9 577
Sum gjeld og forpliktelser	23 277	23 846
Sum egenkapital og gjeld	34 095	36 417

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	-416	-130
Investeringsaktiviteter	-1 315	-1 509
Finansieringsaktiviteter	659	2 369
Endring betalingsmidler	-1 073	729

Nøkkeftall	2011	2010
Sysselsatt kapital	22 402	22 845
EBITDA	2 858	111
EBIT	775	-1 473
Egenkapitalandel	32 %	35 %
Egenkapitalrentabilitet	-12 %	-17 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	-20 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	3 %	-7 %

Verdier og utbytte	2011	2010
Markedsverdi ved årsslutt	2 198	6 416
Pris/bok	0,2	0,5
Sluttkurs	6,68	19,50
Avsatt utbytte	0	0
Utbytteandel	0	0
Snitt utbytteandel siste 5 år	0 %	
Utbytte til staten	0	0
Avkastning inkl. utbytte siste år	-64 %	-56 %
Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år	-97 %	
Kapitalinnskudd fra staten	0	583

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	15 142	15 559
Andel ansatte i Norge	35 %	35 %
Statens eierandel årsslutt	14,3 %	14,3 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	30 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	29 %	29 %

1) Tallene er i norske kr, beregnet fra SAS sine konserntall i SEK. Valutakursen benyttet er balansekurs SEK/NOK 87,01 for 2011 og 87,07 for 2010, og gjennomsnittskurs SEK/NOK 86,31 for 2011 og 84,02 for 2010



SAS Group

SAS Scandinavian Airlines System • SE-195 87 Stockholm, Sverige • Telefon: +46 8 797 0000 • Internett: www.sasgroup.net
Konsernsjef: Rickard Gustafson • Styre: Fritz H. Schur (leder), Jacob Wallenberg, Gry Mølleskog, Timo Peltola, Dag Mejdell, Monica Caneman, Jens Erik Christensen, Elisabeth Goffeng*, Ulla Grøntvedt*, Anna-Lena Gustafsson* (* valgt av de ansatte) • Revisor: Deloitte AB



Secora AS

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.secora.no



© Secora AS

Secora AS er en maritim entreprenør med kjernevirksomhet innenfor utbygging av havner og farleder, bygging av fergekaier, industrikaier og annen maritim infrastruktur. Selskapet har sitt hovedkontor i Svolvær. Secora AS har to heleide datterselskaper, Secora Maskin AS og Secora Sverige AB, med virksomhet i henholdsvis Svolvær og Stockholm.

Selskapet har sitt primære marked i Norden, men konkurrerer også i det europeiske markedet.

Viktige hendelser

I forbindelse med den nye eierskapsmeldingen som ble vedtatt våren 2011, gav Stortinget Regjeringen fullmakt til å selge selskapets aksjer eller fusjonere selskapet. Salgsprosessen ble påbegynt høsten 2011.

Samfunnsansvar

Secora har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer.

Økonomisk utvikling

Secora-konsernet hadde i regnskapsåret 2011 en omsetning på 247,3 mill. kr mot 253,3 mill. kr i 2010.

Driftskostnadene økte med 4,7 mill. kr, fra 250,6 mill. kr i 2010 til 255,3 mill. kr i 2011.

Resultat før skatt ble -10,3 mill. kr som er en reduksjon på 13,3 mill. kr sammenlignet med 2010.

Med bakgrunn i konsernets økonomiske resultat vil det ikke bli betalt utbytte for regnskapsåret 2011.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	247	253
Driftskostnader	255	251
Driftsresultat	-8,1	2,6
Netto finansposter	-2,2	0,4
Resultat før skatt	-10,3	3,0
Skattekostnad	-3,3	-0,8
Resultat etter skatt og minoritet	-7,0	3,8

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	4,9	1,4
Varige driftsmidler	84	63
Finansielle anleggsmidler	0	0
Sum anleggsmidler	89	64
Omløpsmidler	82	92
Sum eiendeler	170	157

Innskutt egenkapital	55	55
Opptjent/ annen egenkapital	0,4	7,4
Sum egenkapital	55	62
Avsetning til forpliktelser	1,0	2,5
Langsiktig rentebærende gjeld	38	16
Kortsiktig rentebærende gjeld	25	24
Kortsiktig rentefri gjeld	51	52
Sum gjeld og forpliktelser	115	94
Sum egenkapital og gjeld	170	157

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	-11,9	-3,6
Investeringsaktiviteter	-3,7	-10,3
Finansieringsaktiviteter	-4,3	25,4
Valutaeffekter	0,0	-0,1
Endring betalingsmidler	-19,9	11,4

Nøkkel tall	2011	2010
Sysselsatt kapital	119	102
EBITDA	4,6	11,7
EBIT	-7,3	4,5
Egenkapitalandel	33 %	40 %
Egenkapitalrentabilitet	-11,8 %	6,2 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	2,1 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	-6,6 %	4,7 %

Utbytte	2011	2010
Avsatt utbytte	0	0
Utbytteandel	0 %	0 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	41 %	

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	123	123
Andel ansatte i Norge	98 %	98 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	40 %	40 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	20 %	20 %



Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS

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

VESO ble etablert i 1988 og er eid av AquaNova Invest AS (61 prosent), Staten v/Landbruks- og matdepartementet (34 prosent), og ansatte i VESO med 5 prosent. VESO er en kunnskapsbedrift med faglig fundament i norske veterinærmedisinske og beslektede miljøer.

Selskapet består av to hovedforretningsområder; distribusjon av alle typer legemidler til dyr i det norske markedet og kliniske smitteforsøk på fisk på Vikan som ledd i vaksineutvikling og avl for leverandører av slike tjenester og produkter.

Selskapet er også majoritetseier og driver av avlskompetanseselskapet Akvaforsk Genetics Center AS

Viktige hendelser

Selskapet har styrket sin posisjon innen distribusjon av legemidler til dyre- og fiskehelsemarkedet i 2011. VESO vant anbudsrunder som Norges Veterinærhøgskole utlyste for levering av legemidler i 2012, og for Veso er dette en stor seier.

Selskapets avdeling på Vikan har etablert lusesmittemodellen med god stabilitet, samt at arbeidet med smitte-modeller for HSMB og CMS er påbegynt. Avdelingens oppdragsmengde økte betydelig i 2011 slik at full kapasitetsutnyttelse ble oppnådd.

Gjennom datterselskapet Akvaforsk Genetics Center AS har selskapet drevet avlsprogram på torsk og tilapia. Avlsprogrammet på torsk ble nedlagt i 2011 på grunn av framtidsutsikten for kundegruppen, finansieringen av familieprogrammet og manglende vilje hos myndighetene til å samordne MarineBreed sitt torskavlsprogram med det nasjonale.

Samfunnsansvar

VESO har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer. Selskapet følger OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

Selskapet fikk en omsetningsvekst på 12,6 prosent i 2011, mens resultatet ble redusert med 8 prosent. Resultatet må likevel betegnes som godt.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	471,4	418,8
Driftskostnader	435,8	380,6
Driftsresultat	35,6	38,2
Netto finansposter	1,4	1,5
Resultat før skatt	37,0	39,7
Skattekostnad	10,5	10,9
Resultat etter skatt	26,5	28,8

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	3,0	2,5
Varige driftsmidler	13,1	15,6
Finansielle anleggsmidler	36,3	26,8
Sum anleggsmidler	52,4	44,9
Omløpsmidler	84,0	93,3
Sum eiendeler	136,4	138,2

Innskutt egenkapital	25,0	16,0
Opptjent/ annen egenkapital	32,0	17,5
Sum egenkapital	57,0	33,5
Avsetning for forpliktelser	1,2	1,0
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	78,2	103,7
Sum gjeld og forpliktelser	79,4	104,7
Sum egenkapital og gjeld	136,4	138,2

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	16,0	37,4
Investeringsaktiviteter	-2,5	-5,2
Finansieringsaktiviteter	-38,0	-15,4
Endring betalingsmidler	-24,5	16,8

Nøkkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	57	34
EBITDA	43	46
EBIT	38	41
Egenkapitalandel	42 %	24 %
Egenkapitalrentabilitet	59 %	76 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	36 %	26 %
Rentabilitet sysselsatt kapital	84 %	103 %

Utbytte	2011	2010
Avsatt utbytte	12,0	37,8
Utbytteandel	45 %	131 %
Gjennomsnittlig utbytteandel siste 5 år	98 %	123 %
Utbytte til staten	4,1	12,9

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	44	40
Andel ansatte i Norge	100	100 %
Statens eierandel årsslutt	34 %	34 %
Andel kvinner i styret, totalt	20 %	20 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	20 %	20 %



VETERINARY SCIENCE OPPORTUNITIES

Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS • Ullevålsveien 68, Postboks 300 Sentrum, 0103 Oslo • Telefon: 22 96 11 00 • Internett: www.veso.no
Konsernsjef: Arne Gulbrand Ruud • Styre: Bjørn Skjævestad (leder), Øystein Evensen, Marit Dille, Morten Rye, Olaf Skjærvik*, Sigmund Sevatal*
(* valgt av de ansatte) • Revisor: Svindal Leiland Myhrer & co AS



Aker Kværner Holding AS

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 30 %



© Aker Solutions ASA

Aker Kværner Holding AS' virksomhet består i å eie aksjer i Aker Solutions ASA og Kværner ASA. Aker Kværner Holding eier 40,3 prosent av aksjene i disse selskapene og har de samme rettighetene som andre aksjonærer. Staten eier 30 prosent 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 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 hhv Aker Solutions og Kværner samlet for en periode på minimum 10 år (2017). Kjøpet av aksjene i Aker Kværner Holding til staten ved Nærings- og handelsdepartementet 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

På Aker Solutions' generalforsamling i mai 2011 ble det vedtatt en fisjon som innebar at alle aksjonærer i Aker Solutions, herunder Aker Kværner Holding, ble eiere i to selskaper; Aker Solutions og

Kværner. Dermed ble det behov for å gjøre endringer og tilpasninger i aksjonæravtalen mellom Aker og staten og et nytt tillegg til avtaleverket ble signert i mai 2011. Endringene går i korthet ut på at alle rettigheter og forpliktelser som følger av aksjonæravtalen og tidligere endringer i denne fortsatt skal gjelde for Aker Solutions og i tillegg uavkortet for Kværner.

Økonomisk utvikling

Aker Kværner Holdings eneste inntekter er utbytter fra Aker Solutions og Kværner samt mindre renteinntekter. Utgiftene er begrensete.

Underliggende verdi i Aker Kværner Holding kan måles ved aksjekursen til Aker Solutions og Kværner. Selskapet har nedskrevet aksjer med 2,9 mrd. kr i 2011. Til sammenligning reverserte selskapet året før en nedskrivning på 2,6 mrd. kr.

Staten inngikk avtale om å kjøpe 30 prosent av aksjene i Aker Holding AS 22. juni 2007, til en pris tilsvarende 145,60 kr per Aker Solutions-aksje, pluss renter frem til overtakelsestidspunktet. Ved utgangen av 2011 var aksjekursene for Aker Solutions og Kværner hhv. 62,95 og 9,75.

Aker Solutions og Kværner fikk i 2011 årsresultater etter skatt på hhv. 5,3 og 0,6 mrd. kr, mot hhv. 2,0 og 0,1 mrd., kr året før.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	0	0
Driftskostnader	2,3	0,9
Driftsresultat	-2,3	-0,9
Netto finansposter	-2 626	2 913
Resultat før skatt	-2 628	2 912
Skattekostnad	1,9	2,3
Resultat etter skatt	-2 630	2 910

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	0	0
Varige driftsmidler	0	0
Finansielle anleggsmidler	8 021	10 951
Sum anleggsmidler	8 021	10 951
Omløpsmidler	1	5
Sum eiendeler	8 022	10 956

Innskutt egenkapital	4 235	4 235
Opptjent/ annen egenkapital	3 251	6 415
Sum egenkapital	7 486	10 649
Avsetning til forpliktelser	0	0
Langsiktig gjeld	0	0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	536	306
Sum gjeld og forpliktelser	536	306
Sum egenkapital og gjeld	8 022	10 956

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	299	285
Investeringsaktiviteter	0	0
Finansieringsaktiviteter	-303	-284
Endring betalingsmidler	-4,5	1,1

Nøkkel tall	2011	2010
Egenkapitalandel	93 %	97 %
Markedsverdi ¹	2 401	3 285

Utbytte	2011	2010
Avsatt utbytte	534	304
Utbytte til staten	160	91

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	1	1
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	30 %	30 %
Andel kvinner i styret, totalt	60 %	40 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	60 %	40 %

¹ Børsverdi Aker Solutions ASA og Kværner ASA ved årsslutt ganget med statens indirekte eierandeler

DNB ASA

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 34%
Selskapets nettsider: www.dnb.no



© C.F. Wesenberg

DNB er Norges, og et av Nordens, største finanskonsern målt etter markedsverdi. Konsernet har et komplett tilbud av finansielle tjenester innenfor blant annet lån, sparing, rådgivning, forsikring og pensjon til både personkunder, bedriftskunder og offentlig sektor. DNB betjener kundene i Norge gjennom landets største distribusjonsnett for finansielle tjenester, døgnet rundt kundeservice på telefon syv dager i uken og elektroniske tjenester som nettbank og SMS. DNB er blant verdens ledende banker innenfor sine internasjonale satsingsområder, spesielt energi, shipping, fiskeri og havbruk. Konsernet er representert i 19 land, med virksomhet i de skandinaviske landene, Finland, Baltikum, Polen, Storbritannia, Tyskland, Hellas, Luxembourg, Russland, USA, Chile, Brasil, India, Singapore og Kina.

DNB representerer mer enn 180 års finanshistorie, fra etableringen av Christiania Sparebank i 1822 til etableringen av DnB NOR som den ledende norske finansinstitusjon i 2003. 11. nov. 2011 endret Vital, Postbanken og DnB NOR navn til DNB.

Viktige hendelser

Konsernet endret 11. november navn fra DnB NOR til DNB. Samlingen av konsernets produkter og tjenester under et felles merkenavn var et ledd i arbeidet med å skape et bedre tilbud til kundene og redusere kostnadene på sikt. DNB ble i 2011, for tredje år på rad, tatt opp i Dow Jones' bærekraftindeks. Indeksen baserer seg på en omfattende analyse av selskapers bærekraft og består av de 10 prosent beste selskapene i verden innenfor hver industrigruppe basert på en vurdering av prestasjoner knyttet til økonomi, miljø og sosiale forhold.

Det ble gjort endringer i sammensetningen av DNB ASAs styre i andre kvartal. Jarle Bergo, Carl A. Løvnik og Sverre Finstad erstattet Bent Pedersen, Gunilla Berg, Per Hoffmann og Jørn O. Kvilhaug som medlemmer av styret. Konsernet gjennomførte tilpasninger til nye likviditets-, finansierings- og kapitalkrav som ventes innført i løpet av de nærmeste

årene. Som en følge av uroen i finansmarkedene kom det i andre halvår 2011 krav om ytterligere styrking av kapitaldekningen både i Norge og i andre land.

Samfunnsansvar

DNB har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiative (GRI) på nivå B+. Selskapet følger OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og legger ILOs (International Labour Organization) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet. I tillegg følger selskapet andre og mer selskaps- og bransjeorienterte retningslinjer for sin rapportering.

Økonomisk utvikling

DNB oppnådde et resultat på 12 979 mill. kr i 2011, en reduksjon på 1 083 mill. sammenlignet med 2010. Driftsresultatet før nedskrivninger og skatt økte med 752 mill. kr til 21 833 mill., mens høyere skattekostnader og noe økte nedskrivninger var årsaken til reduksjonen i det samlede resultatet. Netto renteinntekter økte med 1 816 mill. kr eller 7,7 prosent fra 2010 til 2011. Utlånsvolumene økte i gjennomsnitt med 72,7 mrd. kr eller 6,5 prosent i samme periode. Både utlåns- og innskuddsmarginene, målt mot 3-måneders pengemarkedsrente, var omtrent på samme nivå ved inngangen og ved utgangen av året. Utlånsmarginene økte mot slutten av året og kompenserte for noe av de økte kostnadene til langsiktige innlån.

Egenkapitalavkastningen var 11,4 prosent, ned fra 13,6 prosent i 2010. Resultat per aksje var 7,98 kr i 2011 og 8,66 kr i 2010. Markedsverdi var 95 mrd. kr ved utgangen av 2011, ned fra 133 mrd. kr ved utgangen av 2010. Styret har i sin vurdering av forslag til utbytte for 2011 lagt vekt på de nye regulatoriske kravene til kapitaldekning og samtidig lagt vekt på å føre en konsistent utbyttepolitikk over tid.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Renteinntekter	60 075	53 395
Rentekostnader	34 823	29 959
Netto renteinntekter	25 252	23 436
Andre driftsinntekter	16 754	16 156
Driftskostnader	20 172	18 511
Netto gev. eiendeler & nedskriv. lån	-3 426	-2 973
Driftsresultat	18 407	18 108
Skattekostnad	5 423	4 121
Minoritetsinteresser	0	0
Resultat etter skatt og minoritet	12 979	14 062

Balanse	2011	2010
Kontanter og fordringer på kredittinst.	253 335	63 990
Utlån kunder	1 279 259	1 170 341
Verdipapirer	518 427	560 506
Andre eiendeler	75 077	66 783
Sum eiendeler	2 126 098	1 861 620

Gjeld til kredittinstitusjoner	279 553	257 931
Innskudd fra kunder	740 036	641 914
Øvrig gjeld og forpliktelser	964 532	817 100
Ansvarlig lånekapital	24 163	33 479
Sum gjeld	2 008 284	1 750 424
Innskutt egenkapital	38 868	38 841
Annen egenkapital	78 946	72 356
Minoritetsinteresser	0	0
Sum egenkapital	117 815	111 196
Sum Egenkapital og gjeld	2 126 098	1 861 620

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	116 686	-9 457
Investeringsaktiviteter	-3 236	-3 183
Finansieringsaktiviteter	91 158	60
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekv.	967	-153
Endring betalingsmidler	205 575	-12 732

Nøkkeital	2011	2010
Kjernekapitaldekning	9,9 %	10,1 %
Kapitaldekning	11,4 %	12,4 %
Kostnadsgrad	48,0 %	46,8 %
Mislighold og nedskrevne lån i prosent av netto utlån	1,50 %	1,55 %
Tapsprosent utlån	0,28 %	0,26 %
Egenkapitalrentabilitet	11 %	13 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	13 %	

Verdier og utbytte	2011	2010
Markedsverdi ved årsslutt	95 366	133 399
Pris/bok	0,8	1,2
Sluttkurs	58,55	81,90
Avsatt utbytte	3 258	6 515
Utbytteandel	25 %	46 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	32 %	
Utbytte til staten	1 108	2 215
Avkastning inkl. utbytte siste år	-25 %	34 %
gjennomsnittlig avkastning siste 5 år	-17 %	
Salgsproveny staten/sletting aksjer	0	0

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	14 072	13 365
Andel ansatte i Norge	67 %	67 %
Statens eierandel årsslutt	34 %	34 %
Andel kvinner i styret, totalt	38 %	44 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	50 %



DNB ASA • Stranden 21, Aker Brygge, 0021 Oslo • Telefon 03000 • Internett: www.dnb.no • Konsernsjef: Rune Bjerke
Styre: Anne Carine Tanum (leder), Bjørn Sund (nestleder), Jarle Bergo, Bente Brevik, Sverre Finstad*, Carl A. Løvnik*, Tore Olaf Rimmereid, Ingjerd Skjeldrum* (* valgt av de ansatte) • Revisor: Ernst & Young AS



Kongsberg Gruppen ASA

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



© Kongsberg Gruppen ASA

Kongsberg Gruppen ASA er et internasjonalt, kunnskapsbasert konsern som leverer høyteknologiske systemer og løsninger til kunder innen offshore, olje- og gassindustrien, handelsflåten, forsvaret og romfart. Selskapet er notert på Oslo Børs. Markeder utenfor Norge utgjør en stadig større og viktigere del for virksomheten. 82 prosent av driftsinntektene i 2011 kom fra andre land enn Norge. I 2011 hadde Kongsberg Gruppen 6 681 medarbeidere i mer enn 25 land. Av de ansatte arbeider ca. 68 prosent i Norge. Hovedkontoret er lokalisert på Kongsberg.

Kongsberg Gruppen rapporterer tre forretningsområder: Kongsberg Maritime, Kongsberg Defence Systems og Kongsberg Protech Systems. Kongsberg Maritime leverer produkter og systemer for posisjonering, navigasjon og automasjon til handelskip og offshoreinstallasjoner, samt produkter og systemer for sjøbunnskartlegging og overvåking. Kongsberg Protech Systems produserer våpenstyringssystemer, mens Kongsberg Defence Systems fokuserer på kommando- og kontrollsystemer, våpenkontrollsystemer, kommunikasjonsløsninger, missiler, avansert kompositt og overvåking.

Viktige hendelser

Både Kongsberg Maritime, Kongsberg Defence Systems og Kongsberg Protech Systems har gode resultater og marginer i 2011. Driftsinntektene økte i Kongsberg Maritime og Kongsberg Defence Systems, mens de ble redusert i Kongsberg Protech Systems, som følge av reduserte leveranser til forretningsområdet største kunde – US Army. Totalt falt driftsinntektene med 2,4 prosent. For konsernet var ordreinngangen i 2011 opp 10,5 prosent sammenliknet med 2010.

Kongsberg Maritime opererer i et konkurransepreget marked som er nært knyttet til utviklingen i offshoreindustrien og kontraheringsaktivitet for tradisjonelle handelsfartøyer. Investeringene i offshoreindustrien har vært relativt høye i 2011, mens verdensøkonomien generelt fortsatt er preget av sterk usikkerhet. Til tross for denne usikkerheten, samt lavere kontrahering av handelsfartøyer, har Kongsberg Maritime økt ordreinngangen med omkring 30 prosent i forhold til 2010. Dette bekrefter forretningsrådets sterke posisjon i markedet.

Kongsberg Defence Systems økte ordreinngangen med 44 prosent sammenliknet med året før. Økningen i ordreinngang bekrefter at forretningsrådets teknologisk avanserte produktportefølje er attraktiv i forsvarsmarkedet.

Kongsberg Protech Systems hadde 39 prosent reduksjon i ordreinngang sammenliknet med 2010, noe som skyldes et svekket totalmarked. Forretningsområdet er inne i en overgangs- og produktutviklingsfase hvor grunnlaget for fremtidig vekst blir lagt.

Samfunnsansvar

Kongsberg Gruppen har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiative (GRI) på nivå B+. Selskapet følger OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og legger ILOs (International Labour Organization) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet. I tillegg følger selskapet Global Compact.

Økonomisk utvikling

Driftsinntektene og resultat for 2011 ble omtrent på nivå med året før. Ordreservene har holdt seg stabil gjennom året, og var ved utgangen av 2011 på 17,8 mrd. kr, som året før. Resultat per aksje ble kr 11,93 mot tilsvarende kr 12,46 for 2010. Styret foreslår at det utbetales et utbytte på kr 3,75 per aksje for 2011, som for 2010.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	15 128	15 497
Driftskostnader	12 734	13 012
Driftsresultat	2 035	2 113
Netto finansposter	-76	-65
Resultat før skatt og minoriteter	2 008	2 097
Skattekostnad	-578	-597
Minoritetsinteresser	-1	5
Resultat etter skatt og minoritet	1 431	1 495

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	2 744	2 436
Varige driftsmidler	2 430	2 182
Finansielle anleggsmidler	258	230
Sum anleggsmidler	5 432	4 848
Omløpsmidler	10 186	9 129
Sum eiendeler	15 618	13 977

Innskutt egenkapital	982	982
Opptjent/ annen egenkapital	4 482	3 875
Minoritetsinteresser	20	24
Sum egenkapital	5 484	4 881
Avsetning til forpliktelser	1 306	1 077
Langsiktig rentebærende gjeld	570	847
Kortsiktig rentebærende gjeld	322	0
Kortsiktig rentefri gjeld	7 936	7 172
Sum gjeld og forpliktelser	10 134	9 096
Sum egenkapital og gjeld	15 618	13 977

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	1 643	2 018
Investeringsaktiviteter	-799	-575
Finansieringsaktiviteter	-425	-264
Effekt av valutakursendringer på betalingsmidler	4	18
Endring betalingsmidler	423	1 197

Nøkkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	6 376	5 728
EBITDA	2 443	2 534
EBIT	2 084	2 162
Egenkapitalandel	35 %	35 %
Egenkapitalrentabilitet	28 %	46 %
Gjennomsnittlig-EK rentabilitet siste 5 år	38 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	34 %	52 %

Verdier og utbytte	2011	2010
Markedsverdi ved årsslutt	13 920	15 960
Pris/bok	2,5	3,3
Sluttkurs	116	133
Avsatt utbytte	450	450
Utbytteandel	31 %	30 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	27 %	
Utbytte til staten	225	225
Avkastning inkl. utbytte siste år	-11 %	53 %
Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år	189 %	

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	6 681	5 681
Andel ansatte i Norge	68 %	70 %
Statens eierandel årsslutt	50 %	50 %
Andel kvinner i styret, totalt	25 %	25 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	40 %



KONGSBERG

Kongsberg Gruppen ASA • Postboks 1000, 3601 Kongsberg • Telefon 32 28 82 00 • Internett: www.Kongsberg.com
Konsernsjef: Walter Qvam • Styre: Finn Jebsen (leder), Anne-Lise Aukner, Erik Must, Irene Waage Basili, John Giverholt, Roar Marthiniussen*, Kai Johansen*, Helge Lintvedt* (* valgt av de ansatte) • Revisor: Ernst & Young AS



Nammo AS

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 50 %
Selskapets nettsider: www.nammo.com

Nammo Gruppen er en internasjonal aktør innen forsvarsindustrien med kjernevirksomhet innen sivil- og militær ammunisjon, skulderfyrte våpensystemer, rakettmotorer, romfartsprodukter og demilitarisering. Nammo er organisert i fem divisjoner: Finkaliberdivisjonen, Mellom- og grovkaliberdivisjonen, Nammo Talley Inc, Rakettmotordivisjonen og Demilitariseringsdivisjonen. Nammo Gruppen har rundt 2 000 ansatte, hvorav 700 er ansatt i Norge. Selskapet har totalt 18 produksjonsenheter i Norge, Sverige, Finland, Tyskland, Sveits og USA og salgskontor i Canada og Australia. Hovedkontoret er lokalisert på Raufoss.

Det internasjonale markedet utenfor Norden har blitt stadig viktigere for Nammo siden selskapet ble opprettet i 1998. I 2011 utgjorde salget utenfor det nordiske hjemmemarkedet 70 prosent. Av dette utgjorde Nord-Amerika 33 prosent og andre NATO- og EU land 33 prosent. De resterende 4 prosentene var salg til Asia og Australia. Det nordiske markedet vil alltid være en meget viktig referanse for å lykkes internasjonalt.

Viktige hendelser

Fra slutten av 2008 kom det inn flere rapporter om helseplager ved bruk av blyfri ammunisjon i den nyinnkjøpte automat riflen HK416 til Det norske forsvaret. Siden dette ble avdekket har Nammo som leverandør av ammunisjonen, tatt denne saken på største alvor. Det har vært et tett samarbeid med Forsvarets Forskningsinstitutt (FFI) og Forsvaret for å finne svaret på hvorfor helseplagene har oppstått, og for deretter å finne løsninger på situasjonen. I januar 2011 stoppet Forsvaret all bruk av blyfri ammunisjon i HK416. Normalt tar det fem til ti år å utvikle nye forsvarsprodukter. Nammo har nå utviklet en ny ammunisjon på en tredjedel av tiden. Ved utgangen av 2011 kunne Nammo tilby den norske kunden en ny og forbedret blyfri ammunisjon som kvalitetsmessig er i verdensklasse. For Nammo er det viktig å ligge i forkant av fremtidige miljøkrav og utvikle produkter som reduserer all fare for potensielle helse- og miljøskader.

I 2011 vant Nammo en betydelig 5-års kontrakt i åpen konkurranse til Det amerikanske forsvaret på 5,56 mm og 7.62 mm AP panserbrytende håndvåpenammunisjon. Den totale kontraktverdien er på 65 mill. USD, nærmere 400 mill. norske kr.

Thales Australia og Nammo inngikk en strategisk 10-årig samarbeidsavtale innen forskning og utvikling, teknologi og komponentleveranser for utvikling av APEX; ny generasjon flyammunisjon til F 35. Samarbeidet er særdeles viktig med tanke på at både Norge og Australia er primære F 35 partnere.

Samfunnsansvar

Nammo har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiative (GRI) på nivå B+. Selskapet følger OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

I 2011 kom Nammo beklageligvis i skade for å ha levert ut en foreddet produktbrosjyre som kunne oppfattes som et ønske om å markedsføre klasevåpen; noe som selvfølgelig ikke var intensjonen. Nammo deltar ikke i noe klasevåpenprogram og produserer ikke komponenter til klasevåpen. Nammo er derimot ledende i Europa på destruksjon av klasevåpen og ønsker å være en industriell partner til de nasjoner som har behov for å få destruert sine lagre av klasevåpen.

Økonomisk utvikling

I 2011 leverte Nammo et resultat etter skatt på 290 mill. kr mot 280 mill. kr året før. I et tøffere marked klarte Nammo likevel å øke sin driftsmargin og vil jobbe videre med å utvikle selskapet i en positiv retning. Egenkapitalsituasjonen i selskapet er solid. Egenkapitalrentabiliteten var 21 prosent i 2011. Gjennomsnittlig egenkapitalrentabilitet i årene 2007–11 var 25 prosent pr år.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	3 165	3 448
Driftskostnader	2 739	3 014
Driftsresultat	427	435
Netto finansposter	8	-2
Resultat før skatt og minoriteter	435	433
Skattekostnad	133	140
Minoritetsinteresser	12	12
Resultat etter skatt og minoriteter	290	280

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	340	379
Varige driftsmidler	582	530
Finansielle anleggsmidler	19	21
Sum anleggsmidler	941	929
Omløpsmidler	2 047	1 977
Sum eiendeler	2 988	2 906

Innskutt egenkapital	359	359
Opptjent/ annen egenkapital	1 121	946
Minoritetsinteresser	29	26
Sum egenkapital	1 508	1 331
Avsetning til forpliktelser	123	117
Langsiktig rentebærende gjeld	314	306
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	1 042	1 152
Sum gjeld og forpliktelser	1 480	1 575
Sum egenkapital og gjeld	2 988	2 906

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	38	538
Investeringsaktiviteter	-140	-91
Finansieringsaktiviteter	-141	-305
Endring betalingsmidler	-243	141

Nøkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	1 823	1 637
EBITDA	573	590
EBIT	447	459
Egenkapitalandel	50 %	46 %
Egenkapitalrentabilitet	21 %	23 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	25 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	26 %	28 %

Utbytte	2011	2010
Avsatt utbytte	145	140
Utbytteandel	50 %	50 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	50 %	
Avsatt utbytte til staten	73	70

Nammo

Nammo AS • PB 142, 2831 Raufoss • Telefon: 61 15 36 00 • Internett: www.nammo.com • Adm. dir: Edgar A. Fossheim
Styre: Karl Glad (leder), Heikki Allonen (nestleder), Tone Lindberg Hofstad, Annika Tanttinen, Dag Opedal, Kai Nurmio, Astrid Berg Ardesjø*, Einar Linnerud* (* valgt av de ansatte) • Revisor: KPMG AS



Norsk Hydro ASA

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 34,26 %
Selskapets nettsider: www.hydro.no

Norsk Hydro ASA er en norsk børsnotert global leverandør av aluminium og aluminiumprodukter med virksomhet i alle deler av aluminiumindustriens verdikjede. Selskapet har 23 000 ansatte i mer enn 40 land. I 2011 leverte konsernet 3,3 mill. tonn produkter til interne og eksterne kunder, hovedsakelig fra støperier som er integrert med smelteværkene og fra et nettverk av omsmelteanlegg. Hydro er en ledende aktør i bransjen som leverandør til en rekke nedstrømsmarkeder, spesielt bygg og anlegg, emballasje, litografiske plater, bil- og transportsektoren. Hydro er i tillegg en stor produsent av energi, og etter Vale-transaksjonen i 2011 også innenfor bauksitt og alumina.

Viktige hendelser

I 2011 fullførte Hydro omdanningen av selskapet til et fullt integrert aluminiumselskap gjennom integrasjonen av Vales aluminiumvirksomhet. Hydro er i dag posisjonert blant de ledende aktørene i aluminiumindustrien. Etableringen av det nye forretningsområdet Bauksitt & Alumina sikrer tilførsel av viktige råvarer til Hydros egne aktiviteter og gir et utgangspunkt for videre vekst.

Hydros nye smelteverk i Qatar, Qatalum, nådde full kapasitet i tredje kvartal 2011, etter en forsinket oppstart hovedsakelig grunnet et strøbrudd i 2010. Qatalum produserte i en årstakt av 600 000 tonn i fjerde kvartal 2011, produkter som ble levert til kunder i Asia, Europa og Nord-Amerika.

Hydro har i 2011 bygget videre på forbedringer oppnådd under forrige nedgangsperiode. Det er oppnådd betydelige kostnadsreduksjoner gjennom året og konsernet har en robust økonomisk posisjon. Grunnet vedvarende nedgang i etterspørselen igangsatte Hydro i 2011 et omstillingsprogram

innenfor sektoren for byggsystemer. I Primærmetall er det vedvarende sterkt fokus på kostnadsforbedringsprogrammet som har som mål å kutte kostnader med 300 dollar per tonn i heleide smelteverk. Ved utgangen av 2011 var kostnadene kuttet med 200 dollar per tonn mot nivået i 2009. Dette ble imidlertid mer enn utliknet av høyere priser på de viktigste råvarene, som kraft, koks og alumina.

Samfunnsansvar

Norsk Hydro har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiative (GRI) på nivå B+. Selskapet følger OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og legger ILOs (International Labour Organization) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet. I tillegg følger selskapet andre og mer selskaps- og bransjeorienterte retningslinjer for sin rapportering.

Økonomisk utvikling

Årets resultat etter skatt var 6 749 mill. kr, mot 2 118 mill. kr i 2010. Hydro rapporterer etter IFRS, og resultatet inkluderer urealiserte effekter. Hydros underliggende resultater justert for urealiserte effekter økte betydelig i 2011, delvis som et resultat av overtakelsen av Vales aluminiumvirksomhet, men og som et resultat av økte alumina- og aluminiumspriser. Svakere markeder i andre halvår påvirket resultatet, særlig for nedstrømsvirksomheten i Europa. Underliggende EBIT for 2011 økte til 6 133 mill. kr, mot 3 351 mill. kr i 2010. Driftsinntektene økte med 29 prosent fra 2010 til 2011, mot 14 prosent fra 2009 til 2010. Kontanter og kortsiktige investeringer var 1,7 mrd. kr høyere enn rentebærende gjeld ved utgangen av 2011. Styret foreslår at det utbetales et utbytte på kr 0,75 per aksje for regnskapsåret 2011, samme nivå som for 2010.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	97 666	76 323
Driftskostnader	87 579	72 533
Driftsresultat	10 087	3 790
Netto finansposter	-1 288	522
Resultat før skatt og minoriteter	8 539	3 706
Skattekostnad	1 790	1 588
Minoritetsinteresser	44	230
Resultat etter skatt og minoritet	6 705	1 888

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	7 930	1 920
Varige driftsmidler	64 192	24 849
Finansielle anleggsmidler	22 247	25 202
Sum anleggsmidler	94 369	51 971
Omløpsmidler	38 185	36 817
Sum eiendeler	132 554	88 788

Innskutt egenkapital	31 328	11 333
Opptjent/ annen egenkapital	46 852	45 086
Minoritetsinteresser	6 988	1 025
Sum egenkapital	85 168	57 443
Avsetning til forpliktelser	21 980	15 107
Langsiktig rentebærende gjeld	4 190	328
Kortsiktig rentebærende gjeld	4 248	940
Kortsiktig rentefri gjeld	16 968	14 970
Sum gjeld og forpliktelser	47 385	31 345
Sum egenkapital og gjeld	132 554	88 788

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	7 277	6 363
Investeringsaktiviteter	-8 764	-6 051
Finansieringsaktiviteter	-759	7 975
Valutaeffekter	-145	-51
Avhendet virksomhet	0	0
Endring betalingsmidler	-2 391	8 236

Nøkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	93 605	58 710
EBITDA	16 194	6 515
EBIT	10 036	3 530
Egenkapitalandel	64 %	65 %
Egenkapitalrentabilitet	10 %	4 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	6 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	13 %	7 %

Verdier og utbytte	2011	2010
Markedsverdi ved årsslutt	57 394	67 655
Pris/bok	0,7	1,2
Sluttkurs	27,74	42,61
Avsatt utbytte	1 527	1 527
Utbytteandel	23 %	81 %
Utbytte til staten	532	532
Snitt utbytteandel siste 5 år	42 %	
Avkastning inkl. utbytte siste år	-34 %	-4 %
Gjennomsnittlig avkastning siste 4 år	-57 %	

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	22 655	18 894
Andel ansatte i Norge	18 %	22 %
Statens eierandel årsslutt	34,3 %	43,7 %
Andel kvinner i styret, totalt	30 %	33 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	43 %	50 %



HYDRO

Norsk Hydro ASA • Drammensveien 260, 0283 Oslo • Telefon: 22 53 81 00 • Internett: www.hydro.no
Konsernsjef: Svein Richard Brandtzæg • Styre: Terje Vareberg (leder), Bente Rathe, Finn Jebsen, Eva Persson, Tito Martins, Inge K. Hansen, Liv Monica Bargem Stubholt, Billy Fredagsvik*, Ove Ellefsen*, Sten Roar Martinsen* (* valgt av de ansatte) • Revisor: KPMG AS



Statoil ASA

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

Statoil er et internasjonalt teknologibasert energi-selskap hvor hovedaktiviteten er produksjon av olje og gass, men også med betydelig nedstrømsvirksomhet samt fornybar energi som vindkraft til havs. Selskapet har base i Norge, virksomhet i 36 land, og er klart største operatør på norsk kontinentalsokkel. Selskapets internasjonale produksjon utgjorde i 2011 om lag 20 prosent av selskapets bokførte produksjon.

Per 31.12.2011 hadde selskapet 21 309 ansatte, hvorav 18 324 er sysselsatt i Norge.

Viktige hendelser

Statoils totale bokførte olje- og gassproduksjon i 2011 var 1 650 mill. fat oljeekvivalenter (o.e.) per dag, mot 1 705 mill. fat o.e. per dag i 2010. Selskapets produksjon fra norsk sokkel var på 1 316 mill. fat o.e per dag i 2011 mot 1 374 mill. fat o.e per dag i 2010.

I juni besluttet Statoil å selge 24,1 prosent av sin eierandel i Gassled Joint Venture for 17,35 mrd. kr. Statoil vil beholde en 5 prosents eierandel i Gassled Joint Venture og skal fortsette å være teknisk drifts-ansvarlig.

Høsten 2011 ble funnet Johan Sverdrup anslått å være blant de fem største oljefunnene på norsk sokkel. Statoil har en eierandel på 40 prosent i funnet. Oljedirektoratets foreløpige anslag for funnet er om lag 1800 mill. fat oljeekvivalenter. Statoil gjorde også to betydelige oljefunn på prospektene Skrugard og Havis i Barentshavet henholdsvis i april 2011 og januar 2012. Internasjonalt var Statoil med på store funn i Tanzania og i Brasil.

I oktober 2011 annonserte Statoil at selskapet hadde inngått avtale om kjøp av samtlige aksjer i Brigham Exploration Company. Oppkjøpet gir Stat-

oil tilgang til to av de største oljeforekomstene på land i USA gjennom formasjonene Bakken og Three Forks. Totalkostnaden ved transaksjonen representerer om lag 26 mrd. kr for Statoil.

Statoil solgte i slutten av november seg ned i tre felt og gikk ut av fem felt på norsk sokkel for en salgssum på 1,625 mrd. dollar. Kjøper var britiske Centrica. Samme dag annonserte Statoil og Centrica at de hadde inngått en avtale om leveranse av 5 mrd. kubikkmeter gass per år fra 2015 til 2025 til det britiske markedet.

Samfunnsansvar

Statoil har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiativ (GRI) på nivå A. Selskapet følger OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og legger ILOs (International Labour Organization) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet. I tillegg følger selskapet andre og mer selskaps- og bransjeorienterte retningslinjer for sin rapportering.

Økonomisk utvikling

I 2011 leverte Statoil et årsresultat på 78,8 mrd. kr mot 38,1 mrd. kr året før.

Statoils bedrede økonomiske resultater for 2011 sammenliknet med 2010, skyldtest blant annet økte priser for væske og gass, og gevinst ved salg av eiendeler. Lavere salgsvolumer for væske og gass, samt økte driftskostnader virket i motsatt retning. Statoils resultat per aksje var på 24,76 kr i 2011 mot 11,94 i 2010.

Foreslått utbytte for 2011 er 6,50 kr per aksje. Dette gir en samlet utbyttebetaling på om lag 20,7 mrd. kr, hvorav om lag 13,9 mrd. kr er til staten.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	670 205	529 915
Driftskostnader	458 421	392 654
Driftsresultat	211 784	137 261
Netto finansposter	2 057	-435
Resultat før skatt og minoriteter	213 841	136 826
Skattekostnad	135 398	99 179
Minoritetsinteresser	-344	-435
Resultat etter skatt og minoritet	78 787	38 082

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	92 674	43 171
Varige driftsmidler	407 585	351 578
Finansielle anleggsmidler	70 260	56 005
Sum anleggsmidler	570 519	450 754
Omløpsmidler	198 088	147 617
Eiendeler klassifisert som holdt for salg	0	44 890
Sum eiendeler	768 607	643 261

Innskutt egenkapital	48 737	48 791
Opptjent/ annen egenkapital	230 179	170 751
Minoritetsinteresser	6239	6853
Sum egenkapital	285 155	226 395
Avsetning til forpliktelser	196 808	177 548
Langsiktig rentebærende gjeld	115 515	103 183
Kortsiktig rentebærende gjeld	171 129	136 135
Kortsiktig rentefri gjeld	0	0
Sum gjeld og forpliktelser	483 452	416 866
Sum egenkapital og gjeld	768 607	643 261

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	111 463	80 753
Investeringsaktiviteter	-88 670	-76461
Finansieringsaktiviteter	-12755	-911
Valutaeffekt	-316	450
Endring betalingsmidler	9 722	3 831

Nøkkel tall	2011	2010
Sysselsatt kapital	571 799	465 713
EBITDA	264 441	191 068
EBIT	213 091	140 374
Egenkapitalandel	37 %	35 %
Egenkapitalrentabilitet	32 %	18 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 4 år	20 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	41 %	32 %

Verdier og utbytte	2011	2010
Markedsverdi ved årsslutt	489 457	441 946
Pris/bok	1,8	2,0
Sluttkurs	153,50	138,60
Avsatt utbytte	20 726	19 929
Utbytteandel	26 %	52 %
Gjennomsnittlig utbytteandel siste 5 år	49 %	
Avsatt utbytte til staten	13 886	13 352
Avkastning inkl. utbytte siste år	15,8 %	0,3 %
Gjennomsnittlig avkastning siste 4 år	9 %	
Aksjekjøp	0	0

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	21 309	19 900
Andel ansatte i Norge	86 %	73 %
Statens eierandel årsslutt	67 %	67 %
Andel kvinner i styret, totalt	40 %	40 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	43 %	43 %



Statoil

Statoil ASA • Forusbeen 50, 4035 Stavanger • Telefon: 51 99 00 00 • Internett: www.statoil.com • Konsernsjef: Helge Lund
Styre: Svein Rennemo (leder), Marit Arnstad, Lady Barbara Judge, Bjørn Tore Godal, Roy Franklin, Grace Reksten Skaugen, Jakob Stausholm, Morten Svaan*, Lill- Heidi Bakkerud* og Einar Arne Iversen* (* valgt av de ansatte) • Revisor: Ernst & Young AS



Telenor ASA

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

Telenorkonsernet er en av verdens ledende mobiloperatører med 140 mill. mobilabonnemement og 32 000 ansatte verden over. Selskapet har virksomhet i Norge, Sverige, Danmark, Ungarn, Serbia, Montenegro, Thailand, Malaysia, Bangladesh, Pakistan og India. I tillegg har selskapet en 35,7 prosent økonomisk eierandel i VimpelCom Ltd som har virksomhet i blant annet Russland, Ukraina og Italia. Telenor ble etablert ved omdanning av Televerket til aksjeselskap i 1994. Selskapet ble børsnotert i år 2000. Statens eierandel er nå 53,97 prosent.

Viktige hendelser

Gjennom 2011 bekreftet Telenor sin posisjon som ett av Europas raskest voksende teleselskaper, i hovedsak drevet av vekst i Asia og økende etterspørsel etter datatjenester. Et hovedfokus for Telenor i 2011 har vært å tilpasse prisstrukturer til nye brukermønstre samt modernisere nettverkene for å støtte den sterke veksten i datatrafikk, spesielt fra smarttelefoner.

Den driftsmessige utviklingen til Uninor i India var positiv gjennom hele 2011 og den positive utviklingen har fortsatt inn i 2012. Uninor har per april 2012 mer enn 30 mill. mobilabonnemement. I februar 2012 avsa indisk høyesterett en dom om at alle mobilisenser som ble utstedet i 2008 skal kanselleres. Det er fortsatt meget høy usikkerhet knyttet til betingelsene rundt ny lisenstilingsprosess og utfallet for Uninor.

I april 2011 gjennomførte VimpelCom Ltd. oppkjøpet av Wind Telecom. Som følge av denne transaksjonen ble Telenors økonomisk eierandel utvannet fra 39,6 prosent til 31,7 prosent og stemmeandel fra 36,03 prosent til 25,01 prosent. For å verne om Telenors forkjøpsrett ved utstedelse av nye VimpelCom-aksjer gikk Telenor til voldgiftssak. Voldgiftssaken ble trukket da Telenor i februar 2012 kjøpte 234 mill. preferanseaksjer fra Weather Investments. Etter denne transaksjonen samt et kjøp av 65 mill. aksjer fra JP Morgan i april 2012 har Telenor nå en økonomisk eierandel på 35,7 prosent og stemmeandel på 39,5 prosent, og har med

dette gjenetablert eierposisjonen som eksisterte før april 2011.

Samfunnsansvar

Telenor har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiativ (GRI) på nivå B. Selskapet følger OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og legger ILOs (International Labour Organization) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet. I tillegg følger selskapet UN Global Compact, Safe Internet/mobile in EU, Carbon Disclosure Project og Dow Jones Sustainability Indexes.

Økonomisk utvikling

For regnskapsåret 2011 ble Telenors resultat etter skatt og minoriteter 7,2 mrd. kr, tilsvarende 4,45 kr per aksje. Driftsresultatet sank med 2,1 mrd. kr sammenlignet med foregående år, og ble negativt påvirket av nedskrivning av goodwill og lisenser i virksomheten i India på 4,1 mrd. kr. Resultatet etter skatt og minoriteter var 7,6 mrd. kr lavere enn i 2010. Endringen fra 2010 ble negativt påvirket både av den nevnte nedskrivningen i India i 2011 samt en regnskapsmessig gevinst på 6,5 mrd. kr relatert til VimpelCom Ltd. i 2010. Driftsinntektene viste en økning på 3,9 prosent, fra 94,8 mrd. kr til 98,5 mrd. kr. Den organiske inntektsveksten var på 7 prosent og kan i stor grad knyttes til fortsatt sterk vekst i de asiatiske virksomhetene.

Inkludert reinvestert utbytte hadde Telenor-aksjen en avkastning på 8 prosent i 2011. Til sammenligning hadde telekomsektoren i Europa, målt gjennom indeksen SXKGR, en flat utvikling, mens Hovedindeksen på Oslo Børs falt med 12 prosent. Utbetaling av utbytte og tilbakekjøp av aksjer resulterte i en utbetaling til aksjonærene på 10,7 mrd. kr i 2011. For regnskapsåret 2011 har Telenors styre foreslått et rekordhøyt utbytte på 5 kr per aksje. ■

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	98 516	94 843
Driftskostnader	88 124	82 343
Driftsresultat	10 392	12 500
Netto finansposter	2 183	7 705
Resultat før skatt og minoriteter	12 575	20 205
Skattekostnad	5 358	4 982
Resultat fra avhendet virksomhet	0	-415
Minoritetsinteresser	52	475
Resultat etter skatt og minoritet	7 165	14 333

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	45 194	53 485
Varige driftsmidler	49 620	52 963
Finansielle anleggsmidler	37 208	34 074
Sum anleggsmidler	132 022	140 522
Omløpsmidler	34 317	32 209
Sum eiendeler	166 339	172 731

Egenkapital henførbart til aksjonærene i Telenor ASA	83 992	87 867
Minoritetsinteresser	2 910	8 351
Sum egenkapital	86 902	96 218
Avsetning til forpliktelser	7 032	6 724
Langsiktig rentebærende gjeld	23 157	25 701
Langsiktig ikke-rentebærende gjeld	1 659	1 125
Kortsiktig rentebærende gjeld	10 767	8 751
Kortsiktig rentefri gjeld	36 822	34 212
Sum gjeld og forpliktelser	79 437	76 513
Sum egenkapital og gjeld	166 339	172 731

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	27 093	26 465
Investeringsaktiviteter	-14 451	-15 590
Finansieringsaktiviteter	-12 868	-9 263
Valutaeffekt	-481	442
Endring betalingsmidler	-707	2 054

Nøkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	120 826	130 670
EBITDA	34 629	39 107
EBIT	14 980	22 959
Egenkapitalandel	52 %	56 %
Egenkapitalrentabilitet	8 %	17 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	17 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	12 %	18 %

Verdier og utbytte	2011	2010
Markedsverdi ved årsslutt	157 745	157 178
Pris/bok	1,9	1,8
Sluttkurs	98,10	94,80
Avsatt utbytte	7 925	6 300
Utbytteandel	111 %	44 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	39 %	
Utbytte til staten	4 277	3 400
Avkastning inkl. utbytte siste år	7,8 %	20,7 %
Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år	10 %	

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	31 540	33 220
Andel ansatte i Norge	21,4 %	21,9 %
Statens eierandel årsslutt	54 %	54 %
Andel kvinner i styret, totalt	36 %	36 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	38 %	38 %



Yara International ASA

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

Yara er et selskap med hovedfokus på produksjon, distribusjon og salg av nitrogenbaserte kjemikalier. Hovedanvendelsen er mineralgjødning, med industriell bruk som et annet viktig og raskere voksende område. Selskapet har et 20 talls produksjonsheter, hvorav to norske, i Glomfjord og på Herøya. Yara har bygd opp en global tilstedeværelse som er enestående i gjødselindustrien. Selskapets distribusjons- og markedsføringsnettverk omfatter mer enn 200 terminaler, lagerbygninger, blandingsanlegg og pakkerianlegg, lokalisert i mer enn 50 land. 7 600 Yara ansatte håndterer salg til over 120 land. Hovedkvarteret er lokalisert i Oslo, og selskapet er børsnotert på Oslo Børs.

Viktige hendelser

Yara har betydelige vekstambisjoner basert på langsiktige attraktive markedsforhold, en fleksibel og skalerbar forretningsmodell samt evne til å identifisere lønnsomme vekstprosjekter. I 2011 ble vekstambisjonen tallfestet til 8 mill. tonn innen 2016 sammenlignet med 2010, og selskapet er godt i gang med å nå dette målet.

I 2011 ble 0,5 mill. tonn urea tilført i Sluiskil ved anvendelse av overskuddsammoniakk og i 2012 vil begge utvidelsene i Qafco stå ferdige, noe som bidrar med 1,3 mill. tonn. I tillegg vil NPK kapasiteten i Porsgrunn økes med om lag 0,3 mill. tonn i løpet av 2013 samt at selskapet i 2011 gjorde det klart at det jobbes med en ekspansjon av ammoniakk- og ureaanlegget i Belle Plaine (Canada). Dette vil potensielt kunne bidra med ytterligere 1,3 mill. tonn i 2016. I begynnelsen av 2012 økte Yara sin eierandel i ammoniakk-anlegget Burrup (Australia) og signerte samtidig en intensjonsavtale med Orica og Apache Energy om å bygge en teknisk ammoniumnitrat fabrikk med en årlig kapasitet på om lag 0,3 mill. tonn ved siden av det eksisterende ammoniakanlegget.

Samfunnsansvar

Yara har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiativ (GRI) på nivå B. Selskapet følger OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og legger ILOs (International Labour Organization) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

Av en omsetning på 80,4 mrd. kr endte resultatet etter skatt for 2011 på 12,1 mrd. kr. Resultatet er det beste for Yara så langt, 37 prosent høyere enn i 2010 som var det høyeste resultatet før 2011.

Den positive utviklingen i internasjonale landbruksmarkeder fortsatte i 2011, og dette bidro til sterk etterspørsel og gode priser på mineralgjødning. Gjennomsnittlige priser på nitrat og urea økte med hhv 49 prosent og 39 prosent sammenlignet med 2010, en økning som mer enn veide opp for høyere energikostnader. I tillegg solgte Yara seg ut av gjødselsprodusenten Rossosh i Russland samt at selskapet solgte seg ned i Yara Praxair. Begge disse transaksjonene bidro med positive engangseffekter som bidro til resultatøkningen.

Yara har som mål å levere en kontantavkastning på minimum 10 prosent over forretningszyklusen målt i CROGI (Cash return on gross investment). CROGI for 2011 endte på 20,9 prosent sammenlignet 17,4 prosent i 2010. Yara forbedret sin finansielle stilling ytterligere i løpet av 2011, og forholdet mellom gjeld og egenkapital ble redusert fra 0,27 til 0,12.

Styret foreslår et utbytte på 7,00 kr. per aksje, en økning på 27 prosent i forhold til 2010. Dette medfører en samlet utbetaling til aksjonærene på 1 998 mill. kr.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	80 352	65 374
Driftskostnader	67 112	57 908
Driftsresultat	13 240	7 467
Netto finansposter	1 165	3 713
Resultat før skatt og minoriteter	14 403	11 178
Skattekostnad	2 315	2 386
Minoritetsinteresser	24	64
Resultat etter skatt og minoritet	12 065	8 728

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	5 164	4 937
Varige driftsmidler	24 118	23 470
Finansielle anleggsmidler	14 441	14 142
Sum anleggsmidler	43 723	42 549
Omløpsmidler	30 177	22 915
Sum eiendeler	73 900	65 464

Innskutt egenkapital	603	926
Opptjent/ annen egenkapital	44 019	34 259
Minoritetsinteresser	157	149
Sum egenkapital	44 779	35 334
Avsetning til forpliktelser	6 647	6 627
Langsiktig rentebærende gjeld	10 280	11 139
Kortsiktig rentebærende gjeld	1 127	2 148
Kortsiktig rentefri gjeld	11 066	10 215
Sum gjeld og forpliktelser	29 120	30 129
Sum egenkapital og gjeld	73 900	65 464

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	7 363	7 093
Investeringsaktiviteter	431	524
Finansieringsaktiviteter	-4 833	-5 825
Valutaeffekter	-40	180
Endring betalingsmidler	2 921	1 972

Nøkkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	56 186	48 621
EBITDA	18 163	15 290
EBIT	15 438	12 804
Egenkapitalandel	61 %	54 %
Egenkapitalrentabilitet	30 %	27 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	27 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	29 %	27 %

Verdier og utbytte	2011	2010
Markedsverdi ved årsslutt	69 037	97 481
Pris/bok	1,5	2,8
Sluttkurs	240,00	337,5
Avsatt utbytte	1 998	1 584
Utbytteandel	17 %	18 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	19 %	
Utbytte til staten	729	575
Avkastning inkl. utbytte siste år	-28 %	31 %
Gjennomsnittlig avkastning siste 5 år	85 %	
Salgsproveny til staten/sletting aksjer	117	

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	7 626	7 348
Andel ansatte i Norge	11 %	11 %
Statens eierandel årsslutt	36,2 %	36,2 %
Andel kvinner i styret, totalt	38 %	25 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	33 %	40 %



Eksportfinans ASA

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 15 %
Selskapets nettsider: www.eksportfinans.no

Eksportfinans er eiet av 24 forretnings- og sparebanker samt staten. Staten, ved Nærings- og handelsdepartementet, ble eier av 15 prosent av aksjene i 2001 gjennom en rettet emisjon. Selskapets formål er å drive finansieringsvirksomhet for eksportnæringene, finansieringsvirksomhet i samarbeid med eller etter oppdrag fra norske myndigheter, og direkte eller indirekte finansiering for kommunale- og fylkeskommunale formål. Inntil 18. november 2011 forvaltet Eksportfinans en eksportkredittordning på oppdrag fra staten. Selskapet låner inn midler i de internasjonale kapitalmarkedene.

Viktige hendelser

18. november 2011 kunngjorde regjeringen at et statlig organ skal overta ordningen med statlig støttede eksportkreditter forvaltet av Eksportfinans siden 1978. Eksportfinans administrerer overgangsordningen inntil den statlige ordningen er på plass 1. juli 2012. Selskapet fortsetter sin løpende forretningsvirksomhet parallelt med administrasjon av overgangsordningen.

Inntjeningen fra underliggende forretningsdrift var god i 2011. Utbetaling av eksportkreditter forble på rekordnivået fra 2010. Totalt utbetalte selskapet 33,7 mrd. kr i nye eksportrelaterte utlån i 2011, som tilsvarende beløpet fra året før. Markedet for skip bygget ved norske skipsverft i 2011 var på samme nivå som i 2010. Også innen maritimt utstyr og olje- og gass sektoren fikk norsk eksportindustri vesentlig nye kontrakter gjennom året. Eksportfinans har blitt bedt om å finansiere en stor andel av disse kontraktene.

Selskapet opplevde også en økning av utlån til fornybar energi, infrastruktur og miljøprosjekter. Utbetalinger til denne sektoren var 5,5 mrd. kr i 2011 og stod for 16 prosent av totale nye utlånsutbetalinger i 2011, opp fra 7 prosent i 2010. Eksportfinans var aktiv i de internasjonale kapitalmarkedene inntil 18. november 2011 og hentet inn

51,6 mrd. kr i nye midler sammenlignet med 72,2 mrd. kr i 2010.

Selskapet har fortsatt arbeidet med å videreutvikle risikohåndteringsfunksjoner og redusere operasjonell risiko. Ved utgangen av 2011 var selskapets internasjonale langsiktige rating Ba1 med negative utsikter fra Moody's Investor Services og BBB+ med stabile utsikter fra Standard and Poor's.

Samfunnsansvar

Eksportfinans har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. I tillegg følger selskapet selskaps- og bransjeorienterte retningslinjer for sin rapportering.

Økonomisk utvikling

Netto renteinntekter for 2011 beløp seg til 1,6 mrd. kr sammenlignet med 1,4 mrd. kr i 2010. Totalresultatet for 2011 var et overskudd på 30,0 mrd. kr, sammenlignet med 448 mill. kr i 2010. Det ekstraordinære totalresultatet i 2011 skyldtes hovedsakelig urealiserte gevinster på Eksportfinans' egen gjeld forårsaket av økning i rentedifferansen (spread) på selskapets obligasjoner i kapitalmarkedene etter 18. november 2011. Urealiserte gevinster på egen gjeld vil reverseres som urealiserte tap i fremtidige perioder som følge av reduksjon i gjenværende tid til forfall og eventuelle reduksjoner i rentedifferansen.

Resultatet av den underliggende forretningsvirksomheten i 2011 uten urealiserte effekter var 945 mill. kr, mot 859 mill. kr i 2010. I resultatet for 2010 er det trukket fra preferanseutbytte til staten på 126 mill. kr. Preferanseaksjen som ble utstedt til staten i henhold til avtalen med Eksportfinans i november 2008, utløp 31. desember 2010, og ble følgelig innfridd til pålydende verdi etter generalforsamlingen i april 2011. Selskapet har vedtatt å ikke dele ut utbytte for regnskapsåret 2011.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Renteinntekter	5 628	5 817
Rentekostnader	4 079	4 398
Netto rente- og kredittprov.innt.	1 550	1 419
Andre netto driftsinntekter	40 385	-602
Driftskostnader	214	195
Netto tap	0	0
Driftsresultat	41 721	623
Skattekostnad	11 682	175
Resultat fra avhendet virksomhet	0	0
Resultat etter skatt	30 039	448

Balanse	2011	2010
Kontanter og fordringer på kredittinst.	40 340	43 014
Utlån	96 541	85 095
Verdipapirer	51 908	67 921
Andre eiendeler	25 139	19 519
Sum eiendeler	213 929	215 549

Gjeld til kredittinstitusjoner	1	45
Innskudd fra kunder	0	0
Øvrig gjeld og forpliktelser	177 847	208 293
Ansvarlig lånekapital	1 387	2 056
Sum gjeld	179 235	210 394
Innskutt egenkapital	2 948	2 948
Opptjent egenkapital	31 746	2 208
Sum egenkapital	34 694	5 156
Sum egenkapital og gjeld	213 929	215 548

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	12 347	-2 886
Investeringsaktiviteter	7 409	21 035
Finansieringsaktiviteter	-10 352	-18 728
Valutaeffekt	66	-11
Endring betalingsmidler	9 470	-590

Nøkkeftall	2011	2010
Kjernekapitaldekning	13 %	13 %
Kapitaldekning	18 %	18 %
Kostnadsgrad*	1 %	24 %
Tapsprosent utlån	0,0 %	0,0 %
Egenkapitalrentabilitet	151 %	8 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	39 %	

Utbytte	2011	2010
Avsatt utbytte	0	626
Utbytteandel	0 %	140 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	4 %	
Avsatt utbytte til staten	0	201
Aksjekjøp	0	0

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	98	98
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	15 %	15 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	50 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	57 %	57 %

EKSPORT
FINANS

NORWAY

Eksportfinans ASA • Postboks 1601 Vika, 0119 Oslo • Telefon 22 01 22 01 • Internett: www.eksportfinans.no • Adm. dir.: Gisèle Marchand
Styre: Geir Bergvoll (leder), Carl Erik Steen (nestleder), Live Haukvik Aker, Tone Lunde Bakker, Christian Berg, Marianne Heien Blystad,
Bodil Hollingsæter, Tor Østbø* (* valgt av de ansatte) • Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



Electronic Chart Centre AS

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.ecc.no

Electronic Chart Centre AS (ECC) skal bidra til maritim nyskaping og drift av samfunnsnyttig infrastruktur ved å bygge opp en internasjonal elektronisk sjøkarttjeneste for skipstrafikk og annen maritim virksomhet. ECC ble etablert som aksjeselskap i 1999 ved utskilling fra Statens kartverk. Selskapet er heleid av staten og har 18 ansatte.

Hovedmålet med statens eierskap er å oppfylle Norges forpliktelser i henhold til internasjonale konvensjoner om sikkerhet til sjøs. Selskapet skal dekke samfunnets behov for sikker navigering ved å forvalte og tilby tjenester hvor tidsriktige elektroniske sjøkart gjøres tilgjengelig fra nasjonale sjøkartverk over hele verden. Selskapet skal sammen med annen norsk industri bidra til å oppfylle de maritime strategiene definert i «Stø kurs».

Selskapets virksomhet drives etter avtale med Statens kartverk divisjon Sjø (Sjøkartverket). ECC er ansvarlig for utvikling, kapasitetsadministrasjon og daglig drift av de elektroniske sjøkarttjenestene, mens Sjøkartverket ivaretar ledelse og fremskaffelse av sjøkartdata gjennom det flernasjonale og mellomstatlige PRIMAR samarbeidet.

Viktige hendelser

ECC posisjonerer seg for å møte internasjonale krav fastsatt av den internasjonale maritime sjøfartsorganisasjonen IMO, som pålegger gradvis innfasing og bruk av elektroniske sjøkart for visse typer og størrelser av skip i perioden 2012–17. Norge leder arbeidsgruppen i IMO som utvikler e-navigasjonkonseptet internasjonalt, og ECC vil bistå i dette arbeidet både med kompetanse og som tilrettelegger av infrastruktur og tjenester for å realisere nasjonale løsninger.

I det mellomstatlige PRIMAR samarbeidet er det en økende interesse fra samarbeidslandene om å benytte virksomhetens produkter og tjenester til å realisere nasjonale distribusjonsløsninger, og oppfylle EUs Inspire direktiv for tilrettelegging av tjenester for innsyn og utveksling av geografisk informasjon i samfunnet. Dette gjøres i et verdiskapende samarbeid med andre industriaktører.

Det er en raskt voksende utbredelse av mobile enheter hvor forbrukere i økende grad ønsker tilgang til nettbaserte innholdstjenester som inkluderer geografisk informasjon. ECC har tilrettelagt nye infrastrukturløsninger og tjenester for å understøtte slike brukerbehov i et nært samarbeid med industrielle tjenesteleverandører.

Samfunnsansvar

ECC har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

Selskapets resultat etter skatt er 0,8 mill. kr i 2011. ECC har ved utgangen av 2011 en bankbeholdning på 18,7 mill. kr og ingen rentebærende gjeld. Virksomhetens egenkapitalandel er 69 prosent. Selskapet utbetaler 3 mill. kr i utbytte for 2011.

Selskapet er inne i en periode med investeringer for fremtidig vekst og arbeid med å oppfylle internasjonale krav og konvensjoner til sjøsikkerhetstjenester med elektroniske sjøkart. Svekket økonomi blant samarbeidende offentlige myndigheter i Europa stiller utfordrende krav til prising av selskapets tjenester. Fremtidsutsiktene er imidlertid gode med internasjonale konvensjoner som pålegger bruk av virksomhetens produkter og tjenester med et vekstpotensial innenfor nye markeder. Tilgjengeligheten til globale sjøkartdata fra andre land vil være avgjørende for utviklingen i årene fremover.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	22,4	21,7
Driftskostnader	22,0	22,3
Driftsresultat	0,4	-0,6
Netto finansposter	0,4	0,4
Resultat før skatt	0,8	-0,2
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	0,8	-0,2

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	1,4	1,4
Varige driftsmidler	2,0	2,0
Finansielle anleggsmidler	0,0	0,0
Sum anleggsmidler	3,4	3,4
Omløpsmidler	20,2	19,1
Sum eiendeler	23,7	22,6

Innskutt egenkapital	10,6	10,6
Opptjent/ annen egenkapital	5,8	8,0
Sum egenkapital	16,4	18,6
Avsetning til forpliktelser	0,0	0,0
Langsiktig gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	7,2	3,9
Sum gjeld og forpliktelser	7,2	3,9
Sum egenkapital og gjeld	23,7	22,6

Nøkkeltall	2011	2010
Sysselst kapital	16,4	18,6
EBITDA	1,8	0,7
EBIT	0,8	-0,2
Egenkapitalandel	69 %	83 %
Egenkapitalrentabilitet	4,7 %	-1,2 %
Gjennomsnittlig EK rentabilitet siste 5 år	8 %	
Rentabilitet sysselst kapital	4,7 %	-1,2 %

Utbytte	2011	2010
Avsatt utbytte	3,0	0
Utbytteandel	365 %	0 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	73 %	
Avsatt utbytte til staten	3,0	0

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	18	17
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	50 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	50 %	50 %



ELECTRONIC CHART CENTRE

Electronic Chart Centre AS • Postboks 60, 4001 Stavanger • Telefon: 51 93 95 00 • Internett: www.ecc.no • Adm. dir.: Robert Sandvik
Styre: Ingvild Sæther (leder), Peter Tronslin, Siri Norset Christiansen, Knut Ole Flåthen • Revisor: KPMG AS



Kommunalbanken AS

Statlig eierandel gjennom Kommunal- og regionaldepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.kommunalbanken.no



© Jan Walbeck/Kommunalbanken AS

Kommunalbanken AS ble stiftet i november 1999 som en videreføring av virksomheten i statsbanken Norges Kommunalbank, etablert i 1927. Kommunalbanken yter lån til kommuner og fylkeskommuner og andre selskaper som utfører kommunale oppgaver. Banken har den høyest oppnåelige kredittvurderingen (AAA-rating). Svært god kreditt-rating kombinert med finansiell kompetanse og tett dialog med investormarkedet over flere år gjør det mulig for Kommunalbanken å benytte seg av mange ulike kapitalmarkeder som innlånskilde.

Kommunalbanken skal bidra til at kommunesektoren sikres tilgang til kostnadseffektiv finansiering for å få lånekostnadene så lave som mulig. Banken har samme utlånsbetingelser uavhengig av kommunestørrelse eller lånets størrelse. Dette er et uttrykk for den sektorpolitiske funksjonen banken har. Samtidig skal Kommunalbanken ivareta forretningsmessige hensyn. Det legges til grunn en tilfredsstillende risikostyrt egenkapitalavkastning gjennom et avkastningskrav som justeres hvert tredje år. Avkastningskravet er for perioden 2010–12 satt til 10 prosent av verdijustert egenkapital etter skatt.

Kommunalbanken har konsesjon til å drive virksomhet som finansieringsforetak. Foretaket er underlagt tilsyn av Finanstilsynet, og må forholde seg til samme kapitalkrav som andre finansinstitusjoner.

Viktige hendelser

Investorer verden over har vist stor interesse for Kommunalbankens innlån gjennom det meste av året, og det ble lånt inn noe over 142 mrd. kr i 17 ulike valutaer. Økt aktivitet i kommune-Norge har gitt stor etterspørsel etter lån. Kommunalbanken fikk en utlånsvekst på 13 prosent. Utlånsporteføljen på totalt 207,5 mrd. kr gir en markedsandel på 49,3 prosent.

For å bidra til at kommunene kan virkeliggjøre sine klimaplaner, tilbyr Kommunalbanken et eget renteprodukt for klimavennlige investeringer, såkalt grønn rente. Denne renten er lavere enn ordinær flytende rente. Ved utgangen av 2011 var det bevilget lån på totalt 6,4 mrd. kr til grønn rentebetingelser.

Samfunnsansvar

Kommunalbanken har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og følger selskaps- og bransjeorienterte retningslinjer for sin rapportering.

Økonomisk utvikling

Resultat etter skatt ble 725 mill. kr, mot 741 mill. kr i 2010. God utlånsvekst og gunstige marginer på finansielle sikringsinstrumenter bidro til å øke inntjeningen, mens regnskapstekniske effekter på finansielle sikringsinstrumenter reduserte resultatet. Resultatet etter skatt innebærer en avkastning på verdijustert egenkapital på 18,3 prosent.

Som følge av nye krav om minimum 9 prosent ren kjernekapital innen 30.06.2012, er det ikke foretatt utbytte til eier for 2011.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Renteinntekter	6 730	5 034
Rentekostnader	5 169	3 857
Netto rente- og kredittprov.innt.	1 561	1 177
Andre driftsinntekter	-464	-46
Driftskostnader	96	97
Netto tap	0	0
Driftsresultat	1 001	1 034
Skattekostnad	276	293
Resultat etter skatt	725	741

Balanse	2011	2010
Kontanter og fordringer på kredittinst.	3 151	8 030
Netto utlån	210 189	185 679
Verdipapirer	116 657	95 610
Andre eiendeler	36 904	26 172
Sum eiendeler	366 901	315 491

Gjeld til kredittinstitusjoner	11 915	8 814
Innskudd fra kunder	0	0
Øvrig gjeld og forpliktelser	347 648	301 664
Ansvarlig lånekapital	2 743	978
Sum gjeld	362 306	311 456
Innskutt egenkapital	1 221	1 221
Oppført egenkapital	3 373	2 814
Sum egenkapital	4 594	4 035
Sum egenkapital og gjeld	366 900	315 491

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	-35 324	-55 825
Investeringsaktiviteter	-2	-7
Finansieringsaktiviteter	35 661	45 773
Endring betalingsmidler	335	-10 059

Nøkkeltall	2011	2010
Kjernekapitaldekning	9,8 %	9,2 %
Kapitaldekning	13,2 %	9,9 %
Kostnadsgrad	8,8 %	8,6 %
Tapsavs. i prosent av brutto utlån	0,0	0,0
Tapsprosent utlån	0,0	0,0
Egenkapitalrentabilitet	16,8 %	19,5 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	25,9 %	

Verdier inn og ut av selskapet	2011	2010
Kapitalinnskudd fra staten	0	0
Utbytte for regnskapsåret	0	165
Utbytteandel	0 %	22,2 %
Gjennomsnittlig utbytteandel siste 5 år	14 %	
Avsatt utbytte til staten	0	165

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	50	48
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	44 %	63 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	43 %	57 %



NSB AS

Statlig eierandel gjennom Samferdselsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.nsb.no

Fra 1. juli 2002 har **NSB** vært organisert som et aksjeselskap. NSB AS er et av Norges største transportkonsern. Konsernets hovedkontor er i Oslo, mens virksomheten er spredt over det meste av Norge og i deler av Sverige og Danmark.

Selskapets 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.

NSB-konsernet har som hovedmål å skape verdier for eier og samfunn gjennom å sørge for effektiv, tilgjengelig, sikker og miljøvennlig transport av personer og gods.

Virksomhetsområdene er persontog (NSB AS, NSB Gjøvikbanen AS og Svenska Tågkompaniet AB), buss (Nettbuss AS), godstog (CargoNet AS.), eiendom (Rom Eiendom AS), og støttefunksjoner (Mantena AS, NSB Trafikkservice AS, Finse Forsikring AS, Arrive AS).

Viktige hendelser

For persontogene var det en bedring i trafikkavviklingen i 2011 i forhold til året før. Dette skyldes i hovedsak flere tilgjengelige tog, bedret vinterberedskap og bedret infrastruktur rundt Oslo. Fornying av infrastruktur rundt Oslo S og åpning av nytt dobbeltspor Lysaker-Sandvika bidro til betydelig bedring utover høsten.

I løpet av året har oppgraderte tog blitt satt i trafikk, og de nye Flirt-togene er under uttesting på norske skinner og i norsk klima. Alternativ trafikkavvikling som følge av stengingen av Oslo S i seks uker i sommer ble gjennomført som planlagt etter enkelte oppstartproblemer. Brann i snøoverbygging ved Hallingskeid medførte totalhavari på to togsett, men alvorlig fysiske skader på passasjerene ble unngått.

Godstrafikken har vært hardt rammet av ras, flom og stengte banestrekninger, men har også hatt bedring i trafikkavviklingen utover høsten. Med

bakgrunn i svak resultatutvikling er det igangsatt tiltak med forbedring og omstilling av godsvirksomheten, og vedtatt avvikling av det innenlandske godstilbudet i Sverige.

For bussvirksomheten øker andelen anbuds kjøring. Bussvirksomheten har økt satsingen på Sør- og Vestlandet gjennom oppstart av nye anbudsområder, opprettelse av nye ruter og overtakelse av virksomhet.

Eiendomsvirksomheten har fortsatt sin utvikling av knutepunkt og sentrumsnære områder. Lillehammer skysstasjon ble åpnet i desember, og bygging av nytt hovedkontor for Gjensidige og NSB nær Oslo S er startet.

Konsernsjef Einar Enger sluttet i mai, og Geir Isaksen ble ansatt som ny konsernsjef med virkning fra 1. september. Konserndirektør Arne Fosen var konstituert konsernsjef fra 13. mai 2011 og fram til Isaksen tiltrådte.

Samfunnsansvar

NSB har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet og legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling (tall i parentes gjelder 2010)
Konsernets resultat før skatt er -130 mill. kr (331 mill. kr). Driftsresultatet er 207 mill. kr (379 mill. kr). Hovedårsakene til endringen er:

- Bedret driftsresultat i persontogvirksomheten, i hovedsak pga. økt antall passasjerer, økt offentlig kjøp av persontogtjenester og reduserte kostnader knyttet til driftsavvik sist vinter
- Redusert driftsresultat i bussvirksomheten i hovedsak på grunn av endrede driftskostnader
- Forverret resultat i godsvirksomheten i hovedsak på grunn av økte kostnader og volumreduksjon knyttet til kvalitetsproblemer, omstilling, og nedleggelse av hoveddelen av aktiviteten i Sverige
- Urealiserte kostnadsførte verdiendringer på finansielle instrumenter (rentesikring) på -220 mill. kr

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	12 328	11 179
Driftskostnader	12 121	10 800
Driftsresultat	207	379
Netto finansposter	-337	-48
Resultat før skatt og minoriteter	-130	331
Skattekostnad	-4	77
Minoritetsinteresser	8	-39
Resultat etter skatt og minoritet	-134	293

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	154	226
Varige driftsmidler	12 551	12 627
Finansielle anleggsmidler	67	89
Sum anleggsmidler	12 772	12 942
Omløpsmidler	7 229	6 479
Sum eiendeler	20 001	19 421

Innskutt egenkapital	5 536	5 536
Opptjent/ annen egenkapital	962	1 242
Minoritetsinteresser	4	18
Sum egenkapital	6 502	6 796
Avsetninger for forpliktelser	1 618	1 758
Langsiktig rentebærende gjeld	7921	5 690
Kortsiktig rentebærende gjeld	173	1 913
Kortsiktig rentefri gjeld	3 787	3 264
Sum gjeld og forpliktelser	13 499	12 625
Sum egenkapital og gjeld	20 001	19 421

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	455	475
Investeringsaktiviteter	-880	-1129
Finansieringsaktiviteter	-141	1586
Valutaeffekt	-5	-12
Endring betalingsmidler	-571	920

Nøkkeftall	2011	2010
Sysselsatt kapital	14 596	14 399
EBITDA	1 994	1 892
EBIT	708	740
Egenkapitalandel	33 %	35 %
Egenkapitalrentabilitet	-2 %	4 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	3 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	5 %	5 %

Antall reisende (mill. personkm)	2 725	2 733
Godstransportarbeidet (mill. tonnkm)	2 225	2 375
Punktlighet (tog i rute ved ankomst endestasjon)	84 %	87 %
Antall 1000 TEU (godstog Norge)	460	469

Offentlige kjøp	2011	2010
Inntekt fra staten	2 176	1 673
Inntekt fra kommuner	756	672
Sum inntekt fra offentlige kjøp	2 932	2 345

Utbytte	2011	2010
Avsatt utbytte	0,0	146,5
Utbytteandel	0 %	50 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	69 %	
Avsatt utbytte til staten	0,0	146,5

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	12 840	12 298
Andel ansatte i Norge	82 %	81 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	25 %	25 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	40 %



Posten Norge AS

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



© Posten Norge AS/Cobrand

Posten har siden 1. juli 2002 vært organisert som et aksjeselskap eid av staten.

Postens samfunnsoppdrag er å sikre et landsdekkende formidlingstilbud av postsendinger til rimelig pris og med god kvalitet. Samfunnsoppdraget er beskrevet i Postens konsesjon. Selskapet har også plikt til å tilby grunnleggende banktjenester i hele postnettet. Innenfor denne rammen skal selskapet sikre en god forvaltning av statens verdier og en god industriell utvikling av selskapet.

Posten er et post- og logistikkonsern med Norden som hjemmemarked. Konsernet omfatter morselskapet Posten Norge AS og en rekke hel- og delvise datterselskaper. Posten leverer tjenester under merkevarene Posten (til privatkunder) og Bring (til bedriftskunder).

Sentralt i Postens strategi står målet om å opprettholde posisjonen som markedsleder på post i Norge og utvikle ledende markedsposisjoner i Norden.

Viktige hendelser

For å tilpasse kostnadene til et lavere aktivitetsnivå, iverksatte Posten effektiviseringsprogrammet «Spinnaker» i 2008. Programmet omfatter en rekke lønnsomhetsforbedrende tiltak og har ved utgangen av 2011 gitt en akkumulert positiv effekt på om lag 2,4 mrd. kr.

Posten ønsker å bli en miljøleder innen post- og logistikkbransjen, og har lansert en konkret miljøplan som skal redusere Postens CO₂-utslipp med 30 prosent fra 2008 til 2015. I mars 2011 ble Posten medlem i FNs Global Compact for samarbeid med næringslivet om en bærekraftig utvikling.

Konsernet arbeider langsiktig og systematisk innenfor helse, miljø og sikkerhet (HMS). Både sykefraværet, antall uføretilfeller og fraværsskader gikk ned i 2011 sammenlignet med 2010.

Posten lanserte i 2011 et nytt digitalt postsystem med tilbud om en digital postkasse i tillegg til den

tradisjonelle, fysiske postkassen. Det er stor interesse for tjenesten blant mottakere, og et økende antall kunder inngår avtale og vil benytte kanalen til å sende ut sikker digital post. Løsningen utvikles stadig til å omfatte nye tjenester.

Konsesjonskravet om leveringskvalitet for A-post levert over natt på minimum 85 prosent per kvartal, ble nådd i 2011 med en faktisk leveringskvalitet på 85,3 prosent. På grunn av værforholdene i desember med påfølgende flyforsinkelser/kanselleringer langs kysten var oppfyllelsen litt under kravet i fjerde kvartal, men for året som helhet ble kravet oppnådd. De øvrige fem konsesjonskravene var alle godt innenfor myndighetenes krav i 2011.

Samfunnsansvar

Posten har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiative (GRI) på nivå B+. Selskapet 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

Postens driftsinntekter økte med 2,4 prosent fra 2010 til 22 984 mill. kr. Omsetningen fra selskaper utenfor Norge utgjorde 28 prosent av konsernets omsetning i 2011. Selv med volumnedgang i postsegmentet viste driften (EBIT før engangskostnader og nedskrivninger) en resultatforbedring fra 2010 på 99 mill. kr. til 1051 mill. kr. i 2011 som følge av kostnadsreduserende tiltak og volumvekst i logistikksegmentet. EBIT ble redusert med 674 mill. kr. fra 1630 mill. kr. i 2010, i hovedsak fordi EBIT i 2010 var påvirket av ekstraordinært store positive engangseffekter ved overføring til ny AFP-ordning. Egenkapitalrentabiliteten etter skatt var 6,8 prosent i 2011 (18 prosent i 2010 for videreført virksomhet). Det er foreslått å ta ut utbytte fra selskapet med 186 mill. kr. for regnskapsåret 2011.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	22 981	22 451
Driftskostnader	22 123	20 784
Driftsresultat	858	1 667
Netto finansposter	-58	-168
Resultat før skatt fra videreført virksomhet	800	1 499
Skattekostnad	427	531

Resultat etter skatt fra videreført virksomhet	2011	2010
Resultat etter skatt fra ikke videreført virksomhet	0	-686
Minoritetsinteresser	1	0
Resultat etter skatt og minoritet	372	282

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	3 705	3 815
Varige driftsmidler	4 025	4 265
Finansielle anleggsmidler	1 580	1 537
Sum anleggsmidler	9 310	9 617
Omløpsmidler	6 059	6 182
Eiendeler holdt for salg		
Sum eiendeler	15 370	15 800

Innskutt egenkapital	4 112	4 112
Opptjent/ annen egenkapital	1 408	1 308
Minoritetsinteresser	-2	-2
Sum egenkapital	5 518	5 418
Avsetning for forpliktelser	1 400	1 218
Langsiktig rentebærende gjeld	2 261	1 736
Langsiktig rentefri gjeld	35	5
Kortsiktig rentebærende gjeld	829	2 119
Kortsiktig rentefri gjeld	5 329	5 303
Sum gjeld og forpliktelser	9 854	10 381
Sum egenkapital og gjeld	15 370	15 800

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	1 418	1 123
Investeringsaktiviteter	-464	-624
Finansieringsaktiviteter	-948	-201
Endring betalingsmidler	6	298

Nøkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	8 608	9 273
EBITDA	2 109	3 082
EBIT	1 240	2 247
Egenkapitalandel	36 %	34 %
Egenkapitalrentabilitet	7 %	6 %
gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	6 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	14 %	25 %

Ekspedisjonssteder	1 428	1 453
Leveringskvalitet A-post (framme over natten)	85,3 %	83,5 %
Kundetilfredshet i ekspedisjonsnett (poeng maks 100)	70	70
Volumutvikling A- og B-post	-7,2 %	-6,1 %

Utbytte	2011	2010
Avsatt utbytte	276	138
Utbytteandel	74 %	49 %
Gjennomsnittlig utbytteandel siste 5 år	65 %	
Avsatt utbytte til staten	276	138

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	21 493	22 177
Andel ansatte i Norge	82,5 %	81,6 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	50 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	30 %	30 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Kjøp av bank- og posttjenester	345	116



Posten Norge AS • 0001 Oslo • Telefon: 23 14 90 00 • Internett: www.posten.no • Konsernsjef: Dag Mejdell
Styre: Arvid Moss (leder), Eli Arnstad, Gøril Hannås, Jørgen Randers, Randi B. Sætershagen, Terje Wold, Odd Chr. Øverland*, Paul Magnus Gamlemshaug*, Judith Olafsen* og Annemarie Elstner* (* valgt av de ansatte) • Revisor: Ernst & Young AS



Statkraft SF

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.statkraft.no

Statkraft er Europas største produsent av fornybar energi. Konsernet produserer og utvikler vannkraft, vindkraft, gasskraft og fjernvarme, og er en betydelig aktør på de europeiske energibørsene. Statkraft har dessuten en betydelig satsing på innovasjon og utvikling av miljøvennlige energiløsninger. I Norge er Statkraft den største leverandøren av kraft til norsk industri. Konsernet er Nordens tredje største kraftprodusent, og har også kraftproduksjon i blant annet Tyskland, Storbritannia og Tyrkia. Utenfor Europa er Statkraft engasjert innen vannkraft gjennom datterselskapet SN Power. Ved utgangen av 2011 hadde konsernet 3358 årsverk og en samlet installert kapasitet på 16 430 MW.

Viktige hendelser

I løpet av 2011 nådde Statkraft flere milepæler innen sine strategiske satsingsområder som er konsentrert rundt henholdsvis fleksibel kraftproduksjon og markedsoperasjoner i Norden og Vest-Europa; internasjonal vannkraft i Sørøst-Europa og utenfor Europa; vindkraft i Norge, Sverige og Storbritannia; fjernvarme; samt småkraft i Norge. I tråd med strategien økte investeringsnivået i 2011, og det ble brutto investert om lag 9 mrd. kr.

Konsernet gjennomfører for tiden et stort antall prosjekter i Norge innen vedlikehold og kapasitetsutvidelse, med et omfang på over en milliard kr. I tillegg fortsetter Statkraft å befeste sin internasjonale posisjon. Det ble i 2011 foretatt beslutning om bygging av et nytt kraftverk i Tyrkia, samt gjort to oppkjøp i Brasil. Ved utgangen av året hadde konsernet fem kraftverk under bygging utenfor Nord-Europa, der investeringene forventes å utgjøre om lag 9,5 mrd. kr i prosjekter og en samlet installert kapasitet på 845 MW. Også innen vindkraft tok Statkraft flere viktige steg. Konsernet vedtok og startet i løpet av året byggingen av tre vindparker i henholdsvis Sverige og Storbritannia. Disse er forventet å beløpe seg til om lag 2,8 mrd. kr. I tillegg bygger Statkraft havvindparken Sheringham Shoal i samarbeid med Statoil, på 317 MW utenfor kysten av Storbritannia. Innen fjernvarme fikk Statkraft i 2011 konsesjon for å bygge et fjernvarmeanlegg på 45 GWh i Ås. I tillegg

kjøpte konsernet virksomheten Bio Varme med en prosjektportefølje tilsvarende 200 GWh i drift, som er under utbygging og utvikling. Datterselskapet Småkraft AS fikk fire nye verk i drift i løpet av 2011. Ved utløpet av året hadde selskapet 28 kraftverk i drift, samt 21 rettskraftige konsesjoner.

Statkraft økte i 2011 omfanget av langsiktige kraftkontrakter, og det ble inngått en rekke nye kontrakter. De nye kraftavtalene med leveransestart i 2011 og 12 utgjør totalt et årlig volum på 6,6 TWh, og konsernets totale langsiktige kontraktsvolum er nå om lag 20 TWh per år. Dette er avtaler som i all hovedsak er inngått med norsk industri.

Samfunnsansvar

Statkraft har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiative (GRI) på nivå B+. Selskapet følger OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og legger (relevante deler av) International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet. I tillegg følger selskapet GRI Electric Utility Sector Supplement.

Økonomisk utvikling

Statkraft oppnådde et tilfredsstillende underliggende resultat i 2011, på tross av at konsernet hadde et betydelig fall i inntektene sammenlignet med 2010, som var et år med spesielt høye priser og produksjon. 2011 var preget av lav produksjon i første halvår drevet av en stram ressursituasjon i første halvår, etterfulgt av relativt lave kraftpriser i andre halvår på grunn av høyt vanntilslig og mildt vær. I tillegg førte nedskrivninger av anleggsverdier og aksjeposten i E.ON, samt urealiserte tap på energikontrakter, til et lavt bokført resultat.

Netto driftsinntekter endte på 17 748 mill. kr, sammenlignet med 23 707 mill. kr i 2010. Resultat før skatt ble 3 982 mill. kr (12 852 mill. kr), mens resultat etter skatt var 476 mill. kr (7 524 mill. kr).

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Netto driftsinntekter	17 748	23 707
Driftskostnader	11 015	10 613
Driftsresultat	6 733	13 094
Netto finansposter	-3 655	-998
Resultat før skatt og minoriteter	3 982	12 853
Skattekostnad	3 506	5 329
Minoritetsinteresser	264	357
Resultat etter skatt og minoritet	212	7 167

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	3 108	2 981
Varige driftsmidler	82 178	79 038
Finansielle anleggsmidler	32 735	37 562
Sum anleggsmidler	118 021	119 581
Omløpsmidler	27 291	38 027
Sum eiendeler	145 312	157 608

Innskutt egenkapital	43 250	43 250
Opptjent/ annen egenkapital	16 240	25 958
Minoritetsinteresser	7 241	7 284
Sum egenkapital	66 731	76 492
Avsetning til forpliktelser	26 391	16 941
Derivater		
Langsiktig rentebærende gjeld	31 443	34 251
Kortsiktig rentebærende gjeld	5 039	5 965
Kortsiktig rentefri gjeld	15 707	23 958
Sum gjeld og forpliktelser	78 580	81 115
Sum egenkapital og gjeld	145 312	157 608

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	7 841	12 692
Investeringsaktiviteter	-7 834	-2 327
Finansieringsaktiviteter	-11 687	2 965
Valutaeffekter	9	18
Endring betalingsmidler	-11 671	13 348

Nøkkeital	2011	2010
Sysselsatt kapital	103 213	116 708
EBITDA	13 244	19 116
EBIT	9 658	15 888
Egenkapitalandel	46 %	49 %
Egenkapitalrentabilitet	0 %	11 %
gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	21 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	9 %	14 %

Utbytte	2011	2010
Avsatt utbytte	4 288	7 985
Utbytteandel ¹	2023 %	111 %
Snitt utbytteandel siste 5 år ¹	68 %	
Utbytte til staten	4 288	7 985
Kapitalinnskudd fra staten	0	14 000
Garantibeløp	400	1 053
Garantiprovisjon til staten	7	15

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	3 358	3 301
Andel ansatte i Norge	67 %	72 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	44 %	44 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	50 %	50 %

1 Ved å benytte utbyttegrunnlaget i Statkraft SF slik det er definert i statsbudsjettet, det vil si som konsernresultat etter skatt og minoritet, justert for urealiserte verdiendringer og tap, blir utbytteandelen 85 %.



Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS

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

Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS (Store Norske) ble stiftet i 1916. Konsernet består av morselskapet Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS og de heleide datterselskapene Store Norske Grubekompani AS (SNSG), Store Norske Gull AS og Store Norske Boliger AS. Selskapet driver kullvirksomhet på Svalbard gjennom SNSG. Om lag 95 prosent av produksjonen eksporteres. Gruvevirksomheten foregår i det alt vesentlige i Svea. I tillegg har selskapet en mindre produksjonsdrift i Gruve 7 ved Longyearbyen, hvor om lag 35 prosent av kullene leveres til det lokale energiverket. Gruvedriften skal drives uavhengig av statlig støtte. Konsernet hadde 370 ansatte ved utgangen av 2011.

Viktige hendelser

Store Norske fikk i desember 2011 Miljøverndepartementets tillatelse i henhold til svalbardmiljøloven, til å åpne ny gruve i Lunckefjell, nordøst for Svea. Tillatelsen er gitt på en rekke vilkår, blant annet restaurering av landskapet og gjenoppretting av villmarkspreget etter at driften er avsluttet, forbud mot bruk av tungolje i skipingen, strenge utslippskrav og grundig overvåkning og rapportering. Grunnarbeidene på Marthabreen begynner våren 2012. Planlagt oppstart av hovedproduksjonen i gruve er i 2015.

Kullmarkedene etterspør i dag høyere kullkvalitet enn det Store Norske kan levere ubearbeidet ved avslutningen av Svea Nord's kjerne. SNSK har derfor investert i to oppredningsverk for rensing av kull i Svea. Disse skal forbedre kullets kvalitet og markedsmuligheter vesentlig.

Store Norske er fortsatt en bærebjelke i svalbard-samfunnet og bidrar til å sikre et robust familie-samfunn. Dette blir bekreftet i samfunns- og nær-

ringsanalysen til NIBR for 2011: Av basisnæringene er det kulldriften som har størst ringvirkninger på Svalbard. Store Norske står alene for en fjerdedel av alle utført årsverk. Med underleverandører er denne andelen 37 prosent.

Store Norske foretar prospektering etter kull både i Svea- og Longyearbyen-området. Selskapet vurderer også andre, fremtidige forretningsområder som for eksempel arktisk logistikk og videreutvikling av selskapets eiendommer på Svalbard. Gjennom datterselskapet Store Norske Gull AS ble det startet leting etter gull ved St Jonsfjorden på vestsiden av Spitsbergen i 2009. På grunn av arbeid med konsekvensutredning av leteboring var det ikke virksomhet i området i 2011. Selskapet fortsatte letevirksomheten etter gull og andre mineraler i Finnmark og Troms.

SNSK har gjennomført en utvidet revisjon på deler av konsernets forretningsmessige avtaler. Det har spesielt vært fokusert på avtaleperioder og konkurransedyktighet for avtaler som gjelder transport på land og sjø, samt kommisjoner vedrørende salg. Alle disse avtalene er terminert.

Samfunnsansvar

SNSK har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar.

Økonomisk utvikling

For konsernet ble driftsresultatet 53,2 mill. kr i 2011 mot 311 mill. kr i 2010. Resultat etter skatter ble for morselskapet 21,5 mill. kr, mot 124,4 mill. kr i 2010, mens konsernet hadde resultat etter skatter i 2011 på 55,4 mill. kr, mot 261,1 mill. kr i 2010. I selskapets langsiktige plan er årlig produksjon redusert fra 4 mill. tonn i 2007 til i underkant av 2 mill. tonn årlig.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	1 444	1 507
Driftskostnader	1 391	1 196
Driftsresultat	53	311
Netto finansposter	17	38
Resultat før skatt	70	349
Skattekostnad	14	73
Resultat etter skatt	55	276

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	164	116
Varige driftsmidler	628	595
Finansielle anleggsmidler	10	9
Sum anleggsmidler	802	721
Omløpsmidler	1 772	1 920
Sum eiendeler	2 574	2 641

Innskutt egenkapital	164	164
Opptjent/ annen egenkapital	1 516	1 585
Sum egenkapital	1 681	1 750
Avsetning til forpliktelser	563	409
Langsiktig rentebærende gjeld	21	22
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	309	460
Sum gjeld og forpliktelser	893	891
Sum egenkapital og gjeld	2 574	2 641

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	214	420
Investeringsaktiviteter	-287	-211
Finansieringsaktiviteter	-26	-165
Endring betalingsmidler	-100	44

Nøkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	1 702	1 772
EBITDA	206	515
EBIT	87	357
Egenkapitalandel	65 %	66 %
Egenkapitalrentabilitet	3 %	17 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	36 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	10 %	40 %

Verdier inn og ut av selskapet	2011	2010
Avsatt utbytte	25	125
Utbytteandel	45 %	45 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	31 %	
Avsatt utbytte til staten	25	125
Kapitalinnskudd fra staten	0	0

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	370	337
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	99,9 %	99,9 %
Andel kvinner i styret, totalt	25 %	25 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	40 %



Store Norske Spitsbergen Kulkompani

Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS • 9170 Longyearbyen • Telefon: 79 02 52 00 • Internett: www.snsk.no • Konsernsjef: Per Andersson
Styre: Bård Mikkelsen (leder), Lisbeth Alnæs, Anne-Cathrine Haadem, Grethe Fossli, Egil Ullebø, Thomas Hukkelås*, Stian Torbergsen*,
Odd Egil Hofstad* (* valgt av de ansatte) • Revisor: PricewaterhouseCoopers AS





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 AS



Selskaper med sektorpolitiske mål (kategori 4)

Selskaper med sektorpolitiske mål omfatter selskaper hvor hovedmålene med det statlige eierskapet ikke er forretningsmessige. Statlig eierskap i disse selskapene skal sikre sektorpolitiske og samfunnsmessige målsetninger på flere områder. Selv om selskapene ikke har forretningsmessige hovedmålsetninger, vil selskapene i tillegg kunne ha bedriftsøkonomiske målsetninger. Graden av kommersiell orientering varierer mellom selskapene. Flere av selskapene virker innenfor markeder med naturlige monopoler. Staten stiller krav til selskapene for å sikre at de sektorpolitiske målsetningene nås på en mest mulig effektiv måte, og for flere av selskapene settes det krav til avkastning ut fra selskapets risikoprofil.

	SIDE		SIDE
Selskaper med sektorpolitiske mål		Norsk rikskringkasting AS	83
Avinor AS	70	Norsk samfunnsvitenskapelig datatjeneste AS	84
Bjørnøen AS	71	Norsk Tipping AS	85
Enova SF	72	Petoro AS	86
Gassco AS	73	Simula Research Laboratory AS	87
Gassnova SF	74	SIVA SF	88
Innovasjon Norge (særlovsselskap)	75	Statnett SF	89
Kings Bay AS	76	Statskog SF	90
Kompetansesenter for IT i		UNINETT AS	91
helse- og sosialsektoren (KITH AS)	77	Universitetssenteret på Svalbard AS	92
Nofima AS	78	AS Vinmonopolet	93
Norges sjømatråd AS	79		
Norfund (særlovsselskap)	80		
Norsk Eiendomsinformasjon AS	81		
Norsk Helseneffekt SF	82		

Avinor AS

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



© Avinor AS

Avinor AS ble etablert 1. januar 2003 ved omdanning av forvaltningsbedriften Luftfartsverket til et statlig aksjeselskap. Konsernet Avinor omfatter morselskapet Avinor AS og datterselskapene Oslo Lufthavn 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 sikre 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 flypassasjerene 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 driftsøkonomisk lønnsomme og ulønnsomme lufthavner. Flysikringstjenesten er selvfinansierende ved at tjenesten prises etter et kostprinsipp.

Viktige hendelser

Avinor opplevde en stor vekst i trafikken på sine lufthavner i 2011. Antall passasjerer økte med 10,4 prosent til 44,3 mill. passasjerer. Totalt ble det foretatt 794 000 avganger / landinger ved Avinors lufthavner, en økning på 3,8 prosent. I tillegg ble det gjennomført 43 952 gjennomflygninger i norsk luftrom, en økning på 11,6 prosent.

Med en avgangspunktighet på over 87 prosent ble Oslo Lufthavn, Gardermoen, kåret til den mest punktligste av de store lufthavnene i Europa av Flightstat.com.

Dag Falk-Petersen ble ansatt som konsernsjef i Avinor og tiltrådte stillingen 28. februar.

I forbindelse med utbyggingen av terminal 2 på Oslo Lufthavn Gardermoen har det vært stor aktivitet og mange utfordringer. En rekke bygge- og anleggsaktiviteter er startet på flyside. Det legges stor vekt på at den løpende flyplassdriften kan skje med minimale driftsforstyrrelser og mest mulig uten forringet kvalitet på passasjerenes reiseopplevelser. Det samme gjelder i tilknytning til store byggeaktiviteter på Bergen lufthavn, Flesland; Trondheim lufthavn, Værnes, og Stavanger lufthavn, Sola.

Samfunnsansvar

Avinor har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer 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

Konsernets samlede driftsinntekter i 2011 utgjorde 8621,8 mill. kr, hvilket var 9,6 prosent høyere enn året før. Økningen er spesielt drevet av trafikkvekst og sterk kommersiell utvikling for de største flyplassene. Konsernets driftsresultat ble redusert med ca. 15 prosent. Konsernets driftsresultat utgjorde 1 485,4 mill. kr og resultat etter skatt 843,6 mill. kr. Reduksjonen skyldes i hovedsak at resultatet i 2010 var positivt påvirket av en nedjustering av konsernets pensjonsforpliktelse som en følge av pensjonsreformen. Det har i 2011 vært videreført en høy prosjektaktivitet med 2 601,7 mill. kr i investeringer i driftsmidler og infrastruktur

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	8 622	7 871
Driftskostnader	7 136	6 126
Driftsresultat	1 485	1 745
Netto finansposter	-295	-326
Resultat før skatt	1 190	1 419
Skattekostnad	347	411
Resultat etter skatt	844	1 008

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	2 473	2 090
Varige driftsmidler	20 061	18 706
Finansielle anleggsmidler	74	29
Sum anleggsmidler	22 608	20 826
Omløpsmidler	3 241	2 649
Sum eiendeler	25 849	23 475

Innskutt egenkapital	5 400	5 400
Opptjent/ annen egenkapital	5 014	5 599
Sum egenkapital	10 414	10 999
Avsetning til forpliktelser	3 277	1 942
Langsiktig rentebærende gjeld	9 097	8 208
Kortsiktig rentebærende gjeld	775	514
Kortsiktig rentefri gjeld	2 287	1 813
Sum gjeld og forpliktelser	15 434	12 476
Sum egenkapital og gjeld	25 849	23 475

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	2 844	2 404
Investeringsaktiviteter	-2 406	-2 122
Finansieringsaktiviteter	102	-130
Endring betalingsmidler	539	152

Nøkkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	20 285	19 720
EBITDA	2 799	2 877
EBIT	1 541	1 787
Egenkapitalandel	40 %	47 %
Egenkapitalrentabilitet	8 %	10 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	8 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	8 %	9 %

Regularitet (prosentandel av planlagte avganger som blir gjennomført)	99 %	97,0 %
Punktligheit (prosentandel av gjennomførte avganger som skjer innen maks 15 min forsinkelse)	86 %	89,0 %
Trafikkutvikling (antall passasjerer totalt i 1000)	44 277	40 100

Utbytte	2011	2010
Avsatt utbytte	422	504
Utbytteandel	50 %	50 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	33 %	
Utbytte til staten	422	504

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Tilskudd til Avinors regionale flyplasser	0	50

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	3 077	2 941
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	50 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	50 %	50 %



Avinor AS • Postboks 150, 2061 Gardermoen • Telefon: 815 30 550 • Internett: www.avinor.no • Konsernsjef: Dag Falk-Petersen
Styre: Ola Mørkved Rinnan (leder), Kristin Vangdal (nestleder), Oddbjørg Starrfelt, Ola H. Strand, Dag Helge Hårstad, Eli Skrøvet, Helge Løbergsl*, Grete Ovnerud*, Heidi Anette Sørum*, Christian Berge* (* valgt av de ansatte) • Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



Bjørnøen AS

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.kingsbay.no



© Knut Erik Hanssen

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 AS. Deler av statstilskuddet til Kings Bay overføres til drift av Bjørnøen. Det norske meteorologiske institutt ved Værvarslinga for Nord-Norge leier grunn til en stasjon på Bjørnøya. I tillegg har Værvarslinga for Nord-Norge det koordinerende ansvaret for de vitenskapelige aktivitetene på eiendommen de leier. Bjørnøya naturreservat ble opprettet 16. august 2002. Fredningen omfatter hele øya med unntak av et mindre landareal. Sysselmannen på Svalbard er forvaltningsmyndighet og har oppsynsansvaret i naturreservatet. Bjørnøen AS har drift og utnyttelse av selskapets eiendommer på Bjørnøya, og annen virksomhet i forbindelse med dette, som formål. Formålet med statens eierskap er å ivareta norsk suverenitet gjennom eiendomsbesittelse av Bjørnøya som selskapet har hjemmel til. Bjørnøya har en strategisk viktig geografisk posisjon midt mellom Norges fastland og Svalbard. Et mindre landareal på øya vil kunne ivareta behov i forbindelse med forsyning, transport og som nødhavn i forbindelse med eventuell utvinning av olje i Barentshavet og andre aktiviteter i Nordområdene.

Viktige hendelser

Det russiske skipet Petrozavodsk grunnstøtte på sørspissen av Bjørnøya i mai 2009 og utgjør fare for lokal forurensning. Selskapet er opptatt av at havaristen fjernes med minst mulig skade på Bjørnøya og omliggende natur.

Kystverket har høsten 2011 konkludert med at det ikke er forsvarlig å fjerne vraket.

Økonomisk utvikling

Selskapets driftsinntekter kommer fra utleie av eiendommen og utgjorde 16 433 kr i 2011. Driftskostnader utover dette dekkes av tilskudd overført fra Kings Bay AS, og bevilges over statsbudsjettet. Tilskuddet i 2011 utgjorde 175 628 kr, mot 163 222 kr i 2010.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	0,19	0,18
hvorav tilskudd fra Kings Bay AS	0,18	0,16
Driftskostnader	0,20	0,18
Driftsresultat	0,00	0,00
Netto finansposter	0,00	0,00
Resultat før skatt	0,00	0,00
Skattekostnad	0,00	0,00
Resultat etter skatt	0,00	0,00

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	0,00	0,00
Varige driftsmidler	3,90	3,90
Finansielle anleggsmidler	0,00	0,00
Sum anleggsmidler	3,90	3,90
Omløpsmidler	0,28	0,17
Sum eiendeler	4,18	4,07

Innskutt egenkapital	4,00	4,00
Opptjent/ annen egenkapital	0,06	0,06
Sum egenkapital	4,06	4,06
Avsetninger for forpliktelser	0,00	0,00
Langsiktig gjeld	0,00	0,00
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,00	0,00
Kortsiktig rentefri gjeld	0,13	0,01
Sum gjeld og forpliktelser	0,13	0,01
Sum egenkapital og gjeld	4,18	4,07

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	0	0
Andel ansatte i Norge	N/A	N/A
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	40 %	40 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	40 %

BJØRNØEN A.S.

Bjørnøen AS • 9173 Ny-Alesund • Telefon: 79 02 72 00 • Internett: www.kingsbay.no • Adm. dir.: Roger Jakobsen
Styre: Knut M. Ore (leder), Ann-Kristin Olsen, Karin Refsnes, Pål Prestrud, Egil Murud og Nina Pettersen* (* valgt av de ansatte)
Revisor: Ishavsbyen Revisjon AS



Enova SF

Statlig eierandel gjennom Olje- og energidepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.enova.no



© Enova SF

Enova ble opprettet ved kongelig resolusjon av 1. juni 2001 med virkning fra 22. juni 2001. Den kongelige resolusjonen har sin bakgrunn i at Stortinget den 5. april 2001 sluttet seg til regjeringens forslag til ny finansieringsmodell og omorganisering av arbeidet med omlegging av energibruk og energiproduksjon.

Enovas hovedformål er å fremme miljøvennlig omlegging av energibruk og energiproduksjon. Energiomleggingen er en langsiktig satsing på utviklingen av markedet for effektive og miljøvennlige energiløsninger, som bidrar til å stryke forsyningsikkerheten for energi og redusere utslippene av klimagasser. Enova skal i den forbindelse forstå forvaltningen av midlene fra Energifondet, som skal være en langsiktig finansieringskilde for omlegging av energibruk og produksjon. Enova skal bidra til redusert energibruk i bygg og industri, økt bruk av varme fra fornybare energikilder og fullskala demonstrasjon av nye energiteknologier og energiløsninger.

Styringen av Enova følger prinsippene for mål- og resultatstyring. Det er en klar ansvars- og rollefordeling mellom departementet som oppdragsgiver og Enova som oppdragstaker. Oppdraget med forvaltningen av Energifondet er gitt til Enova gjennom en 4-årig avtale mellom Olje- og energidepartementet og Enova.

I 2011 hadde Enova også forvaltningsansvar for følgende oppgaver: Lavenergiprogrammet, EU-programmet Intelligent Energy Europe, IEA-programmet Energy Technology Data Exchange, Tilskudd til infrastruktur for naturgass, Oppfølging av kommunekurs og Tilskuddsordningen for elektrisitetsparing i husholdninger

Viktige hendelser

Tilskuddsordningen for elektrisitetsparing i husholdninger ble innlemmet i Energifondet i 2011.

Samfunnsansvar

Enova har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet følger selskaps- og bransjeorienterte retningslinjer for sin rapportering.

Økonomisk utvikling

Den årlige budsjettammen 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 SF ble det betalt inn 5 mill. kr i innskuddskapital i selskapet.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	77,5	77,6
Driftskostnader	83,1	78,8
Driftsresultat	-5,6	-1,1
Netto finansposter	0,8	0,7
Resultat før skatt	-4,8	-0,4
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	-4,8	-0,4

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	1,3	1,6
Finansielle anleggsmidler	0,0	0,0
Sum anleggsmidler	1,3	1,6
Omløpsmidler	37,1	44,1
Sum eiendeler	38,3	45,7

Innskutt egenkapital	5,0	5,0
Opptjent/ annen egenkapital	17,8	22,6
Sum egenkapital	22,8	27,6
Avsetninger for forpliktelser	0,0	0,0
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	15,5	18,2
Sum gjeld og forpliktelser	15,5	18,2
Sum egenkapital og gjeld	38,3	45,7

Nøkkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	22,8	27,6
EBITDA	-4,1	-0,2
EBIT	-4,7	-0,4
Egenkapitalandel	59 %	60 %
Egenkapitalrentabilitet	-19 %	-1 %
gjennomsnittlig EK rentabilitet siste 5 år	18 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	-19 %	-1 %

Kontraktstestet energireultat (TWh)	16,6	15,5
-------------------------------------	------	------

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	58	52
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	50 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	40 %



Enova SF • Postboks 5700 Sluppen, 7437 Trondheim • Telefon: 73 19 04 30 • Internett: www.enova.no • Adm. dir.: Nils Kristian Nakstad
Styre: Jarle Roth (leder), Eimund Nygaard, Cathrine Hambro, Beate Stang Aas, Eirik Gaard Kristiansen, Håvard Solem*,
Marit Sandbakk* (* valgt av de ansatte) • Revisor: Ernst & Young AS



Gassco AS

Statlig eierandel gjennom Olje- og energidepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.gassco.no



© Gassco AS

Gassco AS ble etablert i 2001 som et heleid statlig selskap forvaltet av Olje- og energidepartementet. Selskapet 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 de vedtatte regler.

Gasstransportssystemet eies av interessentskapet Gassled, som består av selskaper som produserer gass på norsk sokkel og finansielle, institusjonelle eiere. Gassco utfører aktiviteter på vegne av interessentskapet for deltageres 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 i Karmøy kommune, og i tillegg har selskapet filialer i Tyskland, Belgia, Frankrike og England. Gassco hadde i overkant av 350 fast ansatte ved utgangen av 2011.

Viktige hendelser

Gassleveransene gjennom gasstransportssystemet var 94 mrd. Sm³ i 2011, som er noe lavere enn i foregående år. Leveransetilgjengeligheten var 99,2 prosent.

Produksjonstilgjengeligheten ved prosessanlegget på Kollsnes har vært utfordrende. Dette skyldes i hovedsak ustabil strømtilførsel til anlegget.

Gassco overtok driften av Langeled gassterminal i Easington, UK, fra 1.10.2011 og etablerte Gassco AS UK Branch.

I 2011 har Gassco utført studier av infrastrukturutvikling, herunder utvidelse av kapasiteten ved gassterminalen i Zeebrugge, studier av transportløsninger for gass i Norskehavet og studier av løsninger for utvidelse av transportkapasiteten (rør, LNG) på Melkeøya.

Samfunnsansvar

Gassco har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet følger OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	0,00	0,00
Driftskostnader	0,00	0,00
Driftsresultat	0,00	0,00
Netto finansposter	0,37	0,31
Resultat før skatt	0,37	0,31
Skattekostnad	0,00	-0,61
Resultat etter skatt	0,37	0,93

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	1,6	1,5
Varige driftsmidler	96	90
Finansielle anleggsmidler	166	162
Sum anleggsmidler	263	253
Omløpsmidler	177	257
Sum eiendeler	440	510

Innskutt egenkapital	10	10
Opptjent/ annen egenkapital	5,8	5,4
Sum egenkapital	16	15
Avsetninger for forpliktelser	143	136
Langsiktig rentebærende gjeld	0,6	1,9
Kortsiktig rentebærende gjeld	202	266
Kortsiktig rentefri gjeld	78	91
Sum gjeld og forpliktelser	424	494
Sum egenkapital og gjeld	440	510

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	-41,9	120
Investeringsaktiviteter	-30	-32
Finansieringsaktiviteter	-1,3	-1,3
Endring betalingsmidler	-73	88

Nøkkel tall	2011	2010
Rørledningsnett - antall km	8 000	7 800
Regularitet	99,2 %	98,8 %
Gass transportert til ilandføringsterminalene i Europa (millIN/Arder Sm ³)	94,2	97,3
Største leveranse per døgn (mill. Sm ³)	360,8	355,4
Skipsanløp Kårstø	658	596
Tariffinntekter Gassco operatøransvar	24 252	26 305
Driftskostnader Gassco operatøransvar	4 712	4 981
Driftsinvesteringer Gassco operatøransvar	0	0

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Tilskudd til CO ₂ Verdikjede-studier	14,6	47,2
Tilskudd til Industrimandatet	1,9	2,4
Tilskudd til Integrasjon Naturkraft	0	4,0
Sum tilskudd	16,5	53,6

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	353	323
Andel ansatte i Norge	58 %	62 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	40 %	50 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	40 %



Gassco AS • Postboks 93, 5501 Haugesund • Telefon: 52 81 25 00 • Internett: www.gassco.no • Adm. dir.: Brian D. Bjordal
Styre: Ottar Rekdal (leder), Trygve Refvem, Elisabeth Krokeide, Sverre Quale, Mimi K. Berdal, John Kristian Økland*, Marianne Hirzel*,
Rune Sæbøe Iversen* (* valgt av de ansatte) • Revisor: Deloitte AS



Gassnova SF

Statlig eierandel gjennom Olje- og energidepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.gassnova.no



© Gassnova SF

Gassnova SF har som formål å forvalte statens interesser knyttet til CO₂-håndtering (teknologiutvikling, fangst, transport, injeksjon, lagring av CO₂), og å gjennomføre de prosjekter som foretaksrådet bestemmer. Det er et mål at foretakets arbeid skal resultere i kostnadsreduksjoner knyttet til CO₂-håndtering.

Gassnova SF skal gi råd til Olje- og energidepartementet i spørsmål vedrørende CO₂-håndtering. Gassnova SF skal legge til rette for at statens deltakelse i CO₂-håndteringsprosjekter kan nyttiggjøres best mulig av staten eller statlig eide enheter. Gassnova SF skal bidra til gjennomføring av «Climit-programmet» for forskning og demonstrasjon av teknologi for CO₂-håndtering. Gassnova SF har ikke erverv til formål.

Viktige hendelser

Ved starten av 2012 forvalter Gassnova SF statens interesser i følgende CO₂-håndteringsprosjekter:

- Teknologisenter for CO₂-håndtering på Mongstad (TCM)
- Fullskala CO₂-fangst på Kårstø
- Transport og lagring av CO₂ fra Mongstad og Kårstø

Basert på Stortingets tilslutning til St.prp. nr. 38 (2008–09) ble det fattet investeringsbeslutning vedrørende TCM den 17. juni 2009, samtidig som selskapet TCM DA ble etablert. TCM åpnes den 7. mai 2012. Staten, representert med Gassnova SF, har 75,12 prosent eierandel i TCM DA. Øvrige eiere er Statoil, Shell og Sasol.

Gjennom Climit-programmet, som er et samarbeid mellom Gassnova og Norges forskningsråd, støttes en rekke forsknings- og demonstrasjonsprosjekter innen blant annet ulike fangstkjemikalier, miljøutfordringer, nye teknologier, modellering og utstyr. Det arbeides med teknologi for fangst av røygass fra både kraftanlegg og industriutslipp. Programmet ble evaluert i 2011–12. Evalueringen bemerket at programmet har vært svært viktig i stimuleringen av relevante forsknings- og utviklingsaktiviteter, og at det har vært oppnådd viktige resultater gjennom prosjektene.

Gjennom Meld. St. 9 (2010–2011) ble det orientert om fremdrift og planer for fullskala CO₂-håndtering fra kraftvarmeverket på Mongstad. Gassnovas rolle i dette arbeidet er å følge opp statens forpliktelser i henhold til en utviklingsavtale og bistå staten med rådgivning i forhandlinger mellom staten og Statoil om en avtale for utbygging og drift av fullskala-anlegget. Parallelt med planleggingsarbeidet knyttet til fullskala CO₂-fangst på Mongstad, arbeidet Gassnova SF med å utrede transport- og lagringsløsninger for CO₂ fra fangstanlegget.

Samfunnsansvar

Gassnova har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

2011 var Gassnova SFs fjerde driftsår. Foretaket er bygget opp fra én ansatt i 2007 til 33 ansatte per 31. desember 2011. Den årlige budsjetrammen for drift av Gassnova SF bevilges over statsbudsjettet. Det ble i 2011 overført 91 mill. kr til Gassnova SF for å dekke kostnader knyttet til drift av foretaket. Selskapet har i tillegg inntekter fra utleie av ressurser til TCM DA. Foretaket hadde per 31. desember 2011 i sum en opptjent egenkapital på om lag 15,8 mill. kr. Overskuddet er overført til selskapets frie egenkapital.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	85,6	82,0
Driftskostnader	84,6	80,6
Driftsresultat	1,0	1,3
Finansinntekter	1,2	1,0
Netto finansposter	1,2	1,0
Resultat før skatt	2,2	2,3
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	2,2	2,3

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	2,0	2,0
Finansielle anleggsmidler	0,0	0,0
Sum anleggsmidler	2,0	2,0
Omløpsmidler	56,1	57,7
Sum eiendeler	58,1	59,7

Innskutt egenkapital	10,0	10,0
Opptjent/ annen egenkapital	15,8	27,4
Sum egenkapital	25,8	37,4
Langsiktig rentefri gjeld	15,4	0,0
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	16,5	22,4
Sum gjeld og forpliktelser	31,9	22,4
Sum Egenkapital og gjeld	57,7	59,7

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	4,8	8,7
Investeringsaktiviteter	-0,4	-0,8
Finansieringsaktiviteter		
Endring betalingsmidler	4,4	7,9

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Driftstilskudd	73,6	72,8

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	33	28
Andel ansatte i Norge	100	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	40 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	50 %	40 %



GASSNOVA

Gassnova SF • Dokkvegen 10, 3920 Porsgrunn • Telefon: 40 00 59 08 • Internett: www.gassnova.no • Adm. dir.: Bjørn-Erik Haugan
Styre: Einar Steensnæs (leder), Bjørn Sund, Ellen Cathrine Rasmussen, Endre Skjørestad, Gro Seim, Liv Lønne Dille* (* valgt av de ansatte)
Revisor: Deloitte AS



Innovasjon Norge

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 51 %
Selskapets nettsider: www.innovasjon norge.no

Innovasjon Norge er en del av det næringsrettede virkemiddelapparatet som skal bidra til økt innovasjon i næringslivet over hele landet. Nærmere bestemt skal selskapet fremme bedrifts- og samfunnsøkonomisk lønnsom næringsutvikling ved bruk av virkemidler knyttet til innovasjon, internasjonalisering og profilering. I dag forvalter selskapet bedriftsrettede virkemidler på oppdrag fra ulike departementer, fylkeskommuner og fylkesmenn. Dette er virkemidler innenfor finansiering, kompetanse, profilering, nettverk og rådgivning.

Innovasjon Norge er organisert som et særlovsselskap 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 handelsdepartementet (51 prosent) og fylkeskommunene (49 prosent).

Investinor AS er et statlig investeringselskap organisert som et heleid datterselskap under Innovasjon Norge. Selskapet skal bidra til økt verdiskapning ved å investere risikokapital og utøve aktivt, kompetent eierskap i internasjonalt orienterte og konkurransedyktige norske bedrifter i tidlig vekst- og ekspansjonsfase. Selskapet forvalter 2,2 mrd. kr pr. 31.12.2011.

Viktige hendelser

Bevilgningene til Innovasjon Norge over Nærings- og handelsdepartementets budsjett ble i 2011 redusert for å komme tilbake på bevilgningsnivået før finanskrisen. Innovasjon Norge gjennomførte i 2011 en omfattende omstillingsprosess som følge av de reduserte bevilgningene.

Nærings- og handelsdepartementet la våren 2012 fram en Stortingsmelding om videre utvikling av Innovasjon Norge basert på evalueringen av selskapet som ble utført i 2010. Regjeringen legger vekt på at selskapenes mål og virkemidler skal være knyttet opp mot de utfordringene som norsk næringsliv står overfor de kommende årene.

Samfunnsansvar

Innovasjon Norge har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet følger OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

Innovasjon Norges driftsinntekter ble redusert med 149 mill. kr til 1 099 mill. kr i 2011. Dette skyldes en reduksjon i bevilgninger over Nærings- og handelsdepartementets budsjett, og en reduksjon i kundeinntekter som følge av avslutning av verdensutstillingen EXPO 2010.

Driftskostnadene ble redusert med 212 mill. kr. Av dette utgjorde reduksjon i lønns- og personalkostnader 132 mill. kr.

Innovasjon Norge som konsern hadde i 2011 et årsresultat på minus 85 mill. kr mot minus 46 mill. kr i 2010. Morselskapets årsresultat ble på 92 mill. kr mot 33 mill. kr i 2010. Årsresultatet til Investinor AS ble etter skatt minus 176 mill. kr mot minus 41 mill. kr i 2010. Reduksjonen skyldes en nedskrivning i selskapets investeringsportefølje.

Selskapet har avsatt utbytte til staten fra lavrisikolåneordningen på 15,6 mill. kr og fra investeringsfondet for Nordvest-Russland på 0,2 mill. kr. Videre har de foreslått å overføre 12,5 mill. kr til staten og 6,8 mill. kr til fylkeskommunene fra risikolån og garantier.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Inntektsførte bevilgninger	890	1 006
Andre driftsinntekter	218	244
Sum driftsinntekter	1 108	1 249
Driftskostnader	1 305	1 523
Netto finansposter	149	278
Driftsresultat før tap på utlån og garantier	-48	4
Netto tap	41	40
Resultat for regnskapsåret	-89	-37
Skattekostnad	-5	10
Årsresultat	-85	-46

Balanse	2011	2010
Bankinnskudd	5 906	5 692
Netto utlån	15 649	15 074
Verdipapirer	2 168	2 357
Eierinteresser i konsernselskaper	0	0
Varige driftsmidler	47	58
Andre eiendeler	453	233
Sum eiendeler	24 222	23 414

Innlån fra Staten	13 910	13 375
Netto obligasjonsgjeld		
Øvrig gjeld og forpliktelser	826	556
Andre avsetninger for forpliktelser	4 453	4 247
Sum låne- og investeringsfond	4 047	4 213
Sum gjeld og forpliktelser	23 237	22 391
Innskutt egenkapital	666	666
Opptjent egenkapital	320	357
Sum egenkapital	985	1 023
Sum egenkapital og gjeld	24 222	23 414

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	76	326
Innbetaling fra eier	-143	13
Investeringsaktiviteter	345	165
Finansieringsaktiviteter	-64	-23
Endring betalingsmidler	214	481

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Bevilgninger	890	1 006

Disponering		
Årsresultat i morselskapet	92	33
Overføringer til staten/eiere	35	42
Overført til/fra fond og egenkapital	56	-9
Sum disponert	92	33

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	749	819
Andel ansatte i Norge	75 %	75 %
Statens eierandel årsslutt	51 %	51 %
Andel kvinner i styret totalt	45 %	45 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	45 %	45 %



Kings Bay AS

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.kingsbay.no



© Linda Bakken

Kings Bay AS har ansvaret for drift og utvikling av infrastrukturen i Ny-Ålesund på Svalbard. Driften ivaretas av selskapets 26 fast ansatte og omfatter blant annet beredskap, sjøvertstjenester, flytransport, verkstedtjenester, innkvartering, bespisning, samt vann- og elektrisitetsforsyning. 10 nasjoner er fast etablert med egne stasjoner, og rundt 20 land har hvert år forskningsprosjekter på selskapets eiendom rundt Ny-Ålesund. Selskapet yter også tjenester til daganløp av turistskip og andre fartøy i sommersesongen. Investeringer gjennom de siste årene gjør at stedet fremstår som en god og funksjonell base for internasjonal forskning og miljøovervåking. Ny-Ålesund har utviklet seg til en forskningslandsby med god service og avansert miljøprofil i Arktis etter visjonen «to the best for Arctic research and monitoring». Målet med statens eierskap i Kings Bay AS er å sørge for at Ny-Ålesund utvikles som senter for internasjonal arktisk naturvitenskapelig forskning på Svalbard.

Viktige hendelser

Fra 2005 har antall forskerdøgn økt fra 9 500 til 13 063 i 2011. Det totale antall overnattingsdøgn i Ny-Ålesund for 2011 var 25 000, inkludert ansatte, besøkende og sesongarbeidere. Det vil innenfor neste tre års periode være behov for nyetablering av stasjoner for henholdsvis Japan og Tyskland, og også Tsjekia har relansert sin interesse for etablering. Vinterforskning på marine arter og sammenhenger er fortsatt et satsingsområde med ubenyttet potensiale i marinlaboratoriet.

Det er bevilget midler til fiberoptisk kabel mellom Ny-Ålesund og Longyearbyen. Kabelen vil muliggjøre utveksling av store mengder forskningsdata i tilnærmet sanntid og gir langsiktig grunnlag for utvikling av stedet som forskningscenter.

Vern av fredete kulturminner er spesielt ivarett ved restaureringen av Amundsenvillaen, hvor unike veggmalier som skildrer kappløpet om Nordpolen og fangstliv fra 20–30 tallet er restaurert. Offisiell åpning av villaen ble foretatt 28. mai i nærvær av sponsorer. For å sikre drift av forskningslandsbyen var det nødvendig etter krevende forhandlinger å overta det lokale tankanlegget fra Esso. Det er etablert forsvarlig oppsamlingsarrangement og det gjenstår nå å sandblåse og male anlegget.

Ny-Ålesund Symposiet for 2011 måtte avlyses på grunn av vulkanutbrudd på Island, men nytt Symposium planlegges 21.–23. mai 2012. Russlands, Canadas og Italias ambassadører til Norge har besøkt Ny-Ålesund, hvor også Canadas og Italias forskningsdirektører deltok. I tillegg har en indisk delegasjon, samt flere andre delegasjoner fra Stortinget, UD, VISTA styret og utenlandske forskningsadministrasjoner og attachéer besøkt forskningslandsbyen.

Samfunnsansvar

Kings Bay har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer.

Økonomisk utvikling

Kings Bay AS 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 viser et positivt årsresultat på 4 541 kr. Driftsinntektene for 2011 beløp seg til 49 mill. kr mot 51,4 mill. kr i 2011. Utgifter til flytransport og drift av flyplass, diesel til kraftstasjonen samt lønnsutgifter er de største kostnadsdriverne. Investeringstilskuddet i 2011 var på 15 mill. kr.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	49,0	51,4
Driftskostnader	49,0	51,1
Driftsresultat	0,0	0,3
Netto finansposter	0,0	-0,2
Resultat før skatt	0,1	0,0
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	0,0	0,0

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	0,1	0,1
Varige driftsmidler	0,0	0,0
Finansielle anleggsmidler	0,0	0,0
Sum anleggsmidler	0,1	0,1
Omløpsmidler	21,8	19,2
Sum eiendeler	21,9	19,4

Innskutt egenkapital	7,0	7,0
Opptjent/ annen egenkapital	1,3	1,3
Sum egenkapital	8,3	8,3
Avsetning til forpliktelser	0,0	0,0
Langsiktig gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	13,6	11,1
Kortsiktig rentefri gjeld	0,0	0,0
Sum gjeld og forpliktelser	13,6	11,1
Sum egenkapital og gjeld	21,9	19,4

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	-4,6	0,3
Investeringsaktiviteter	0,0	0,0
Finansieringsaktiviteter	3,1	0,0
Endring betalingsmidler	-1,5	0,3

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Generelt statsstilskudd til drift og investeringer	15,0	15,0
Øvrige tilskudd til investeringer	0,4	6,1
Tilskudd overført til Bjørnøen AS	-0,2	-0,2
Sum tilskudd til Kings Bay AS	15,2	21,0

Anvendelse av tilskudd	2011	2010
Investeringer	10,8	20,0
Overført fra tidligere	0,6	0,0
Overført til neste år	4,1	0,6
Tilskudd resultatført i året	0,9	0,3
Sum anvendelse av tilskudd	15,2	21,0

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	27	26
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	40 %	40 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	40 %



Kings Bay AS • 9173 Ny-Ålesund • Telefon: 79 02 72 00 • Internett: www.kingsbay.no • Adm. dir.: Ole Øiset
Styre: Knut M. Ore (leder), Ann-Kristin Olsen, Karin Refsnes, Pål Prestrud, Egil Murud og Sylvi Lundgren* (* valgt av de ansatte)
Revisor: Ishavsbyen Revisjon AS



Kompetansesenter for IT i helse- og sosialsektoren – KITH AS

Statlig eierandel 81,5 % gjennom: Helse- og omsorgsdepartementet: (70 %) og
Arbeids- og inkluderingsdepartementet (10,5 %)

Selskapets nettsider: **www.kith.no**



© E. Seland

KITH AS ble etablert i 1990 som et offentlig eid aksjeselskap eid av Helse- og omsorgsdepartementet (70 prosent), Arbeids- og inkluderingsdepartementet (10,5 prosent) og KS (19,5 prosent). Selskapet har til enhver tid arbeidet i tråd med nasjonale strategier. KITH har foruten oppdrag for nasjonale myndigheter hatt et betydelig engasjement under rammeavtalen med Nasjonal IKT (IKT i sykehussektoren). KITH har også utført et omfattende arbeid i kommunal sektor.

Standardiseringsarbeidet har fått økt oppmerksomhet og det er en større vilje til å stille krav til bruk av standarder og funksjonalitet. Test- og godkjenningsordningen for leverandørenes implementering av elektroniske meldinger, er et viktig verktøy i denne sammenheng.

Viktige hendelser

Ved behandlingen av Prp. 120 S (2010–2011) Tilleggsbevilgninger og omprioriteringer i statsbudsjettet 2011, jf. Innst. 420 S (2010–2011), ga Stortinget tilslutning til at KITH AS i løpet av 2011 avvikles som aksjeselskap og gjennom virksom-

hetsoverdragelse i sin helhet innlemmes i Helse- direktoratet. Kontorstedet skal fortsatt være i Trondheim, og antall ansatte videreføres. Helse- direktoratet styrkes på denne måten med et kunnskapsmiljø, ressurser og virkemidler for å ivareta sin myndighet til å fastsette obligatoriske standarder.

På selskapets generalforsamling 27. juni 2011 ble det fattet formelt vedtak om å starte en prosess for å avvikle selskapet.

Økonomisk utvikling

Selskapets økonomi er preget av at selskapet er besluttet avviklet. Selskapets driftsløse, ansatte og forpliktelser er overført til Helse- direktoratet fra og med 1. januar 2012. Årsresultatet ble gjort opp med et underskudd på om lag 8 mill. kr. Egenkapitalandelen per 31.12.2011 var 41 prosent mot 72,9 prosent året før.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	32,3	36
Driftskostnader	40,5	36,3
Driftsresultat	-8,2	-0,5
Netto finansposter	0,2	0,3
Resultat før skatt	-8,0	-0,2
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	-8,0	-0,2
Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	0,6	0,4
Finansielle anleggsmidler	0,0	4,0
Sum anleggsmidler	0,6	4,5
Omløpsmidler	11,3	13,3
Sum eiendeler	12	17,8
Innskutt egenkapital	6,0	6,0
Opptjent/ annen egenkapital	-1,1	7,0
Sum egenkapital	5	13,2
Avsetning til forpliktelser	3,8	2,8
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	3,2	2,0
Sum gjeld og forpliktelser	7,0	4,8
Sum egenkapital og gjeld	12,0	18,0
Nøkkel tall	2011	2010
Sysselessatt kapital	5	13
EBITDA	-7,7	0,2
EBIT	-8,0	-0,2
Egenkapitalandel	41 %	73 %
Egenkapitalrentabilitet	-89 %	-2 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	-15 %	
Rentabilitet sysselessatt kapital	-89 %	-1 %
Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	27	29
Andel ansatte i Norge	100	100 %
Statens eierandel årsslutt	81 %	81 %
Andel kvinner i styret, totalt	57 %	57 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	43 %	43 %

KITH

KITH AS • Postboks 6285 Sluppen, 7489 Trondheim • Telefon: 75 59 86 11 • Internett: www.kith.no • Adm. dir.: Tom Christensen
Styre: Evy-Anni Evensen (leder), Kristin Bang, Bjørn Nilsen, Hans Petter Krogsrud, Terje André Olsen, Trude Andresen. Grete Bach*
(* valgt av de ansatte) • Revisor: Ernst & Young AS



Nofima AS

Statlig eierandel gjennom Fiskeri- og kystdepartementet: 56,84 %
Selskapets nettsider: www.nofima.no



© Frank Gregersen

Nofima AS, Norsk institutt for fiskeri-, akvakultur- og matforskning.

Nofima ble opprettet 1. juni 2007 som et resultat av en sammenslåing av fire norske matfaglige forskningsinstitutt. Selskapet har om lag 440 ansatte fordelt på seks lokaliteter over hele landet, og omsatte i 2011 for 501 mill. kr. Hovedkontoret ligger i Tromsø. Nofimas visjon: Sammen skaper vi verdier, henspiller på selskapets rolle som næringsrettet forskningsinstitutt. Nofimas samfunnsoppdrag er å levere internasjonalt anerkjent og anvendt forskning med løsninger som gir konkurransefortrinn langs hele verdikjeden i næringer som produserer mat. I dette ligger også selskapets mål om å bidra til økt matsikkerhet og bærekraftig produksjon av trygg mat som bidrar positivt til folkehelsen. Selskapets fokus på næringsrettet verdiskaping og samfunnsutvikling, 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 våre aktiviteter. Aktivitetene omfatter faglige problemstillinger knyttet til den norske havbruks-, fiskeri- og matnæringen.

Viktige hendelser i 2011

- Nofima besluttet innfusjonering av heleide datterselskaper i morselskapet Nofima AS og i juli 2011 ble Nofima samlet til en juridisk enhet. Stortinget ble informert om fusjonen i St. prop. 120 S 2010–2011 (Finansdepartementet, 13.5.2011).
- Det ble i 2011 avholdt tre eiermøter mellom Staten v/FKD og de øvrige aksjonærene for å diskutere selskapets utfordringer. Det ble besluttet å revidere selskapets aksjonærvitale.

- Nofima samlokaliserte sine aktiviteter i Ås.
- Nofima har i hele 2011 arbeidet aktivt med organisasjonsutvikling og gjennomførte i 2011 en organisatorisk restrukturering og nedbemanning.
- FKD støtter Nofimas anlegg for bioprosessering med 3,5 mill. kr, og slår samtidig fast at det nye anlegget blir et nasjonalt anlegg for marin bioprosessering. Anleggsinvesteringene er finansiert med RDA midler og satsingen inngår i Regjeringens nordområdestrategi.
- Nofima opprettholdt i 2011 en høy vitenskapelig produksjon og fikk innvilget flere nye EU prosjekter.

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.

Økonomisk utvikling

Selskapets omsetning utgjorde i 2011 501 mill. kr mot 464 mill. kr i 2010, en økning på 8 prosent. Netto driftsinntekter utgjorde i 2011 388 mill. kr mot 328 mill. kr i 2010, en økning på 18 prosent. Årets resultat utgjør 3,8 mill. kr.

Inntektene fordeler seg med 317 mill. kr på prosjekt og oppdragsinntekter, 76 mill. kr som er basisbevilgning fra NFR, tilskudd fra staten på 79 mill. kr og andre driftsinntekt er på 29 mill. kr. Direkte prosjektkostnader er på 113 mill. kr og av totale driftskostnader er 65 prosent personalkostnader. Egenkapitalandelen er på 18 prosent, noe som er en økning fra 2010 på 4 prosent. Det er nedbetalt 7,7 mill. kr på langsiktig gjeld, hvorav 4,3 mill. kr er tilbakebetaling på det statlige mellomfinansieringslånet.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	501	464
Driftskostnader	497	476
Driftsresultat	4,1	-12,0
Netto finansposter	-0,2	3,0
Resultat før skatt	3,8	-9,0
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	3,8	-9,0

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	0	0
Varige driftsmidler	70	76
Finansielle anleggsmidler	3,9	23
Sum anleggsmidler	74	99
Omløpsmidler	191	191
Sum eiendeler	265	289

Innskutt egenkapital	76	76
Opptjent/ annen egenkapital	-28	-35
Sum egenkapital	47	41
Avsetning til forpliktelser	16	47
Langsiktig rentebærende gjeld	49	57
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	1
Kortsiktig rentefri gjeld	153	144
Sum gjeld og forpliktelser	218	249
Sum egenkapital og gjeld	265	289

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	-3	7
Investeringsaktiviteter	54	-11
Finansieringsaktiviteter	-9	-7
Endring betalingsmidler	42	-11

Nøkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	97	99
EBITDA	20,5	7,0
EBIT	6,3	-7,0
Egenkapitalandel	18 %	14 %
Egenkapitalrentabilitet	9 %	-19 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 3 år	-5 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	6,5 %	-6,4 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Driftstilskudd	79	75

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	440	474
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	56,8 %	56,8 %
Andel kvinner i styret, totalt	45 %	46 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	38 %	38 %



Nofima AS • Postboks 6122, 9291 Tromsø • Telefon: 77 62 90 00 • Internett: www.nofima.no • Adm. dir.: Øyvind Fylling-Jensen
Styre: Finn Bergesen jr. (leder), Eirik Selmer-Olsen, Kirsten Indgjerd Værdal, Einar Wathne, Trude Slettlil, Stig Fossum, Janne M. Rimstad Seljebø, Jan Egil Pedersen, Kristin Hollung*, Bjørn Inge Bendiksen*, Bente Asbjørnsen*. (* valgt av de ansatte) • Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



Norfund

Statlig eierandel gjennom Utenriksdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.norfund.no



© Ola Nafstad

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 bedrifter i utviklingsland. Norfund investerer egenkapital, direkte i bedrifter og indirekte gjennom fond, samt lån og garantier til enkeltbedrifter. 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. Virksomheten er tuftet på internasjonale standarder for samfunnsansvar samt nulltoleranse for korrupsjon. Samlet investeringsportefølje var ved utgangen av 2011 på 7,6 mrd. kr.

Viktige hendelser

Norfund inngikk investeringsavtaler for 2,2 mrd. kr i 2011, det høyeste nivået noensinne. 1,2 mrd. kr var investeringer innen fornybar energi. Fornybar energi er det største investeringsområdet og utgjør om lag 48 prosent av Norfunds totale investeringsportefølje. Gjennom disse investeringer produseres elektrisitet tilsvarende forbruket til 14,6 mill. mennesker i de aktuelle landene. 0,7 mrd. kr ble investert i finansinstitusjoner. I 2011 besluttet Norfund at landbruk og landbruksrelatert industri skal være en prioritert sektor i tillegg til fornybar energi og finansinstitusjoner.

Om man ser bort fra investeringene i SN Power Invest er 46 prosent av nye investeringer gjort i Afrika sør for Sahara, mens 24 prosent er gjort i minst utviklede land (MUL). 265 000 mennesker er sysselsatt i virksomheter i Norfunds portefølje. Kvinneandelen er 33 prosent. I 2011 ble det innbetalt 4,2 mrd. kr i selskapsskatt, avgifter og lisenser fra porteføljeselskapene til myndighetene. I de selska-

pene Norfund kun har investert egenkapital i, var Norfunds vektete andel i 2011 på 77 mill. kr. Norfund åpnet høsten 2011 et regionkontor i Bangkok som sikret nærhet til investeringsprosjektene i Asia.

Norfund vedtok i 2011 nye retningslinjer for håndtering av arbeidstakerforhold i sine direkte investeringer. De nye retningslinjene innebærer blant annet at det alltid skal utarbeides en gjennomgang av og en plan for håndtering av arbeidstakerforhold når nye investeringer gjøres. Sammen med 28 andre utviklingsinvestorer, signerte Norfund i 2011 også et rammeverk for integrering av ansvarlig eierstyring i investeringer i utviklingsland, The Corporate Governance Development Framework.

Samfunnsansvar

Norfund har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet. I tillegg følger selskapet IFCs performance standard for miljø og sosiale forhold.

Økonomisk utvikling

Norfund hadde i 2011 et overskudd på 27 mill. kr (182 mill. kr i 2010). Norfunds inntekter var på 99 mill. kr (96 mill. kr i 2010). Driftskostnader før valutaregulering av lån og nedskrivninger har økt med 35 mill. kr til 112 mill. kr i 2011. Norfunds balanse ved utgangen av 2011 var på 7 821 mill. kr (mot 6 790 mill. kr året før). Økningen skyldes 1 000 mill. kr tilført fra eier samt overskudd fra driften. Norfunds egenkapital utgjorde 7 735 mill. kr (mot 6 747 i 2010). 6 225 mill. kr var ved årsskiftet utbetalt til investeringene (mot 4 226 i 2010). Norfund har ikke rentebærende gjeld. Verdijustert egenkapital ved utgangen av 2011 var 10 038 mill. kr, mot 8 298 mill. kr ved utgangen av 2010. Avkastningen på Norfunds verdijusterte egenkapital i 2011 var 8,5 prosent.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	99	96
Driftskostnader	158	79
Driftsresultat	-59	17
Netto finansposter	86	166
Resultat før skatt	27	183
Skattekostnad	0,6	0,6
Resultat etter skatt	27	182

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	0	0
Varige driftsmidler	4	3
Finansielle anleggsmidler	3 874	2 841
Sum anleggsmidler	3 878	2 844
Omløpsmidler	3 943	3 946
Sum eiendeler	7 821	6 790

Innskutt egenkapital	6 279	5 279
Opptjent/ annen egenkapital	1 456	1 468
Sum egenkapital	7 735	6 747
Avsetning til forpliktelser	15	7
Langsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	72	36
Sum gjeld og forpliktelser	86	43
Sum egenkapital og gjeld	7 821	6 790

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	22	43
Investeringsaktiviteter	-2 024	-364
Finansieringsaktiviteter	1 028	636
Endring betalingsmidler	-974	314

Nøkkel tall	2011	2010
Andel nye investeringer i minst utviklede land ¹	24 %	65 %
Andel investeringer i Afrika ¹	46 %	67 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Tilskudd til investeringsfaglig bistand	27	34

Verdier inn og ut av selskapet	2011	2010
Kapitalinnskudd fra staten	1 000	629

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	49	45
Andel ansatte i Norge	67 %	73 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	60 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	50 %	60 %

¹ Uten SN Power Invest



Norfund • Postboks 1280 Vika, 0111 Oslo • Telefon: 22 01 93 93 • Internett: www.norfund.no • Administrerende direktør: Kjell Roland
Styre: Kristin Clemet (leder), Stein Tønnesson, Borghild Holen, Finn Jebesen, Svein Tveitdal • Revisor: Crowe Horwath AS



Norges sjømatråd AS

Statlig eierandel gjennom Fiskeri- og kystdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.godfisk.no / www.seafood.no



© Magmar Slotto/Norges sjømatråd AS

Norges sjømatråd er organisert som et aksjeselskap og er 100 prosent eid av Fiskeri- og kystdepartementet. Fiskeri- og kystministeren utgjør selskapets generalforsamling, som blant annet oppnevner styret etter innstilling fra næringens hovedorganisasjoner. Selskapet finansieres av fiskeri- og havbruksnæringen gjennom en markedsavgift.

Norges sjømatråds virksomhet omfatter aktiviteter innen tre virksomhetsområder: fellesmarkedsføring, markedsinformasjon samt kommunikasjon og beredskap. Hovedkontoret ligger i Tromsø. Sjømatrådet er representert med egne ansatte i 12 markeder.

Viktige hendelser

Norges sjømatråd endret den 1. januar 2012 navn fra Eksportutvalget for fisk. Navneendringen reflekterer det faktum at selskapet gradvis har hatt et sterkere fokus på det norske hjemmemarkedet. Navnet reflekterer også den endring som har skjedd i samfunnet, og som organisasjonen har vært en pådriver for, nemlig at begrepet sjømat er blitt mer dekkende og anvendt enn fisk.

Norsk sjømateksport var i 2011 på 53 mrd. kr. Etter sju år med sammenhengende vekst opplevde sjømatnæringen et fall i eksportverdien på 1,2 prosent, eller 644 mill. kr målt mot rekordåret 2010. Det ble eksportert 2,3 mill. tonn sjømat, som er en nedgang på 339 tusen tonn sammenlignet med 2010. Nedgangen skyldes reduserte fangstkvoter for sild og makrell.

2011 ble et historisk år for den tradisjonelle fiske- og rekerinæringen med en eksportverdi på 22 mrd. kr. Dette er en økning på 1,7 mrd. kr. Aldri før er det blitt eksportert mer sjømat fra denne delen av næringen.

Havbruksnæringen eksporterte sjømat for 31 mrd. kr, som er en tilbakegang på 2,3 mrd. kr sammenliknet med 2010. Tilbakegangen skyldes et prisfall i andre halvår av 2011. Årets resultat er likevel høyt i historisk sammenheng og overgås kun av rekordåret 2010.

Norsk sjømat er ikke bare en internasjonal suksess. Hver nordmann spiser i gjennomsnitt mer enn 23 kilo sjømat årlig og Sjømatrådet satser mye på at vi skal spise enda mer. I 2011 investerte selskapet mer enn 40 mill. kr i markedsføring innenlands, en betydelig økning fra tidligere år. Sjømatrådet ser stor verdi i å satse på det norske markedet. For det første fordi nordmenn er glad i fisk og annen sjømat, og for det andre fordi det har en sterk internasjonal signaleffekt at produktene våre står sterkt også på hjemmebane.

Samfunnsansvar

Sjømatrådet har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og 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 avgifter fastsatt i medhold av Fiskeeksportloven av mars 1990. Markedsavgiften er for de fleste produkter på 0,75 prosent av eksportverdien.

De regnskapsmessige inntektene var i 2011 på om lag 389 mill. kr, om lag 26 mill. kr høyere enn i 2010. Økningen skyldes økte avgiftssatser på hvitfisk, reker/skalldyr og pelagisk sektor. Operasjonelle investeringer utgjorde 353 mill. kr. Dette er en økning på 54 mill. kr. Totalt sett fikk Sjømatrådet et overskudd på 22,4 mill. kr for 2011. Totalkapitalen var ved utgangen av året 359 mill. kr.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	388,6	362,7
Driftskostnader	374,2	321,3
Driftsresultat	14,4	41,4
Netto finansposter	8,0	5,7
Resultat før skatt	22,4	47,1
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	22,4	47,0

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	1,9	1,8
Finansielle anleggsmidler	0,2	0,2
Sum anleggsmidler	2,1	2,0
Omløpsmidler	356,5	316,6
Sum eiendeler	358,6	318,6

Innskutt egenkapital	107,9	108,0
Opptjent/ annen egenkapital	160,0	137,5
Sum egenkapital	267,9	245,5
Avsetning til forpliktelser	0,0	0,0
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	91,0	73,0
Sum gjeld og forpliktelser	91,0	73,0
Sum egenkapital og gjeld	358,9	318,5

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	73,3	38,0
Investeringsaktiviteter	-3,1	-3,0
Finansieringsaktiviteter		0,0
Endring betalingsmidler	70,2	35,0

Nøkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	267,9	245,5
EBITDA	25,3	49,9
EBIT	24,3	48,5
Egenkapitalandel	75 %	77 %
Egenkapitalrentabilitet	9 %	21 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	11 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	9 %	22 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Tilskudd fra staten/offentlige kjøp*	0	0

Verdier inn og ut av selskapet	2011	2010
Avsatt utbytte	0	0
Snitt utbytteandel siste 5 år	0 %	
Kapitalinnskudd fra staten	0	108

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	57	55
Andel ansatte i Norge	67 %	67 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	63 %	50 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	57 %	43 %



Norsk Eiendomsinformasjon AS

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.eiendomsinfo.no



© Norsk Eiendomsinformasjon AS

Norsk Eiendomsinformasjon AS (NE) ble stiftet i 1987. Selskapet har vært heleid av staten siden 1992.

NE er et selvfinansiert IKT-selskap hvor ca. 50 av de 74 ansatte arbeider innen forvaltning, drift og utvikling av selskapets egne og kundenes IKT-systemer. Selskapet leverer tjenester, systemer og produkter med basis i eiendomsinformasjon og kartinformasjon.

Gjennom NEs avgiversystem EDR og handelssystemet Infoland leverer NE verdiøkte eiendoms- og kartdata fra blant annet kommuner, boligbyggelag, Kartverket og energiverk. Infoland er en nettbasert handelsplass som inneholder tilknyttede systemer for telling, autorisasjon og fakturering. Systemet gir kundene mulighet for direkte bestilling av informasjonsprodukter fra ca. 240 kommuner, borettslag og andre informasjonsleverandører.

Viktige hendelser

NEs eneretter på tilgang til offentlige data ble avviklet 31.12.2010 som et ledd i tilpasningen til EUs viderebruksdirektiv. Ved å avvikle NEs mangeårige enerett på tilgang til Grunnboken har NE fått konkurranse på å verdiøke grunnboksdata som nå forvaltes og selges fra Kartverket.

Det grensesnittet Kartverket har tilgjengeliggjort fra 1.1.2011 baserer seg på enkelttoppslag og dekker ikke fullt ut samfunnets behov for tilgang til Grunnboken. Som en konsekvens av dette ble Kartverket fra 1.1.2011 pliktig å videreføre en fortsatt oppdatering av NEs EDR i en overgangsperiodeperiode

som opphører senest ved utgangen av 2013. NE er på sin side tillagt en rett og plikt til å videreføre salg av sine EDR-produkter til markedet, slik at samfunnets tilgang til disse produktene kan videreføres uavbrutt i denne perioden. NE ønsker at også andre aktører skal få tilgang til rådata fra Grunnboken og Matrikkelen for verdiøkning, slik NE nå gjør iht. overgangsordningen. NE fortsetter i 2012 arbeidet for å få staten til å beslutte at det skal etableres et slikt rådatagrensesnitt, i tråd med de premisser som lå til grunn for avvikling av NEs eneretter og i tråd med viderebruksdirektivets intensjon.

Kartverket har vedtatt at NE skal betale 50 mill. kr for rådata til oppdatering av NEs EDR for 2011 alene. NE mener vederlaget er betydelig høyere enn det lovverket gir anvisning på. NE har derfor påklaget vedtaket til Miljøverndepartementet.

NE har i 2011 levert tjenester til Kartverket ifm. drift og forvaltning av Grunnboken. Videre har NE i 2011 fortsatt arbeidet med å utvikle eTinglysings-tjenester. Disse tjenestene legger til rette for at banker, eiendomsmeglere mv. kan sende inn dokumenter til tinglysning i fast eiendom og borettsandeler uten å bruke papiret som informasjonsbærer.

Samfunnsansvar

NE har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer

Økonomisk utvikling

NE hadde i 2011 en omsetning på 277 mill. kr, en økning fra 2010 på 10 prosent. Driftsresultatet var i 2011 på -7 mill. kr. NE hadde pr. 31.12.2011 en egenkapitalandel på 43 prosent. For regnskapsåret 2011 har NEs styre foreslått å ikke utbetale utbytte.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	277	252
Driftskostnader	284	241
Driftsresultat	-7,0	11,3
Netto finansposter	2,2	1,3
Resultat før skatt	-4,8	12,6
Skattekostnad	-1,3	3,5
Resultat etter skatt	-3,5	9,0

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	9,3	2,0
Varige driftsmidler	8,9	11,6
Finansielle anleggsmidler	8,1	9,0
Sum anleggsmidler	26	23
Omløpsmidler	97	122
Sum eiendeler	123	144

Innskutt egenkapital	6,0	6,0
Opptjent/ annen egenkapital	47,0	50,4
Sum egenkapital	53	56
Avsetning til forpliktelser	14,7	9,8
Langsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	56	78
Sum gjeld og forpliktelser	70	88
Sum egenkapital og gjeld	123	144

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	-14,0	32,6
Investeringsaktiviteter	-7,9	-4,3
Finansieringsaktiviteter	-3,6	-7,7
Endring betalingsmidler	-25,6	20,6

Nøkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	53	56
EBITDA	1	19
EBIT	-4	13
Egenkapitalandel	43 %	39 %
Egenkapitalrentabilitet	-6 %	17 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	19 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	-8 %	24 %

Utbytte	2011	2010
Avsatt utbytte	0	3,6
Utbytteandel	0 %	40 %
Snitt utbytteandel siste 5 år	78 %	
Utbytte til staten	0	3,6

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	74	75
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	43 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	40 %



Norsk Helsenett SF

Statlig eierandel gjennom Helse- og omsorgsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.nhn.no

Norsk Helsenett SF ble stiftet 1. juli 2009 av staten ved Helse- og omsorgsdepartementet. Foretaket er opprettet for å sikre at nødvendig helseinformasjon er tilgjengelig på en sikker, effektiv og pålitelig måte for brukere og aktører i helse- og omsorgssektoren. Norsk Helsenetts plattform for elektronisk samhandling – helsenettet - inneholder et kommunikasjonsnettverk og tjenester for elektronisk samhandling. Ved hjelp av helsenettet kan brukerne utveksle alle former for informasjon, inklusive pasientsensitive opplysninger, på en sikret måte. Majoriteten av helseforetak, allmennleger og avtalespesialister er tilknyttet helsenettet, samt ca. 80 prosent av landets kommuner.

Viktige hendelser

Norsk Helsenett SF har oppnådd gode resultater i 2011, noe som underbygges av generelt gode tilbakemeldinger fra kunder og fra sektoren for øvrig. Antall aktive brukere av helsenettet har økt, og bruksrådene er utvidet i løpet av 2011. Foretaket har styrket tjenestetilbudet, både med hensyn til innhold og kvalitet. Spesielt har Norsk Helsenett lagt vekt på å styrke basis infrastruktur og de grunnleggende tjenester.

Norsk Helsenett har fått på plass et nytt driftsmiljø. Den første tjenesten som driftes på den nye plattformen er den nasjonale helseportalen helsenorge.no, som ble lansert 15. juni 2011. Målsettingen for Norsk Helsenett gjennom hele 2011 har vært å bidra til at flere benytter helsenettet og at samhandlingen i hele sektoren øker. Norsk Helsenett har arbeidet videre med registertjenestene ved å utvikle en robust og skalerbar løsning for å registrere og vedlikeholde felles registerinformasjon. Utviklingen av adresseregistrene har skjedd i tett samarbeid med de nasjonale OSEAN-prosjektene i regi av Helsedirektoratet.

Norsk Helsenett har etablert HelseCSIRT der formålet er å gi informasjon og tilby assistanse innen informasjonssikkerhet til virksomheter som er knyttet til helsenettet. Senteret vil blant annet gi råd om

sikker programvare for bruk i helsesektoren, trustselvurderinger og definere krav i forhold til ulike sikkerhetsperspektiv. HelseCSIRT er i ferd med å etablere et monitorerings-, varslings- og kontrollerer for helsesektoren for å kunne avdekke uønskede hendelser i eller i tilknytning til helsenettet, og for å redusere risiko for at uønskede hendelser oppstår. Monitorering av sikkerheten i helsenettet vil etableres som en 24/7-tjeneste. Det har ikke vært sikkerhetsavvik eller hendelser i helsenettet i 2011 som har medført kjente konsekvenser for Norsk Helsenett sine kunder.

Norsk Helsenett har samarbeidet med Samhandlingsreformen i Orkdalsregionen (SiO-prosjektet som omfatter 17 kommuner i Sør-Trøndelag og Møre og Romsdal) og Drammensregionen IKT (som omfatter 5 kommuner i Buskerud og Vestfold). Gjennom samarbeidet har foretaket blant annet utarbeidet en interaktiv veileder som beskriver pasientforløpet og viser hvordan elektroniske meldinger kan benyttes for å forbedre samhandlingen.

Norsk Helsenett har kjøpt rettighetene til et læringsprogram i e-sikkerhet fra Helse Sør-Øst for bruk i primærhelsetjenesten (kommuner og allmennleger). Tjenesten vil bidra til økt bevissthet om betydningen av sikkerhet gjennom fokus på holdninger til sikkerhet generelt og pasienters integritet spesielt.

Samfunnsansvar

Norsk Helsenett har offentlig tilgjengelig retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

Resultat for 2011 viser et overskudd for Norsk Helsenett SF på 14,5 mill. kr, tilsvarende en resultatgrad på 5,9 prosent. Egenkapitalandelen per 31. desember 2011 var 64 prosent. Det økonomiske fundamentet er solid og representerer et godt utgangspunkt for den innsatsen som forventes i 2012.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	244,7	211,5
Driftskostnader	231,8	195,4
Driftsresultat	13,0	16,1
Netto finansposter	1,5	0,7
Resultat før skatt	14,5	16,7
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	14,5	16,7

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	19,3	20,3
Varige driftsmidler	65,4	51,1
Finansielle anleggsmidler	0,1	0,0
Sum anleggsmidler	84,8	71,4
Omløpsmidler	75,0	73,2
Sum eiendeler	159,8	144,6

Innskutt egenkapital	0,1	0,1
Opptjent/annen egenkapital	101,5	87,0
Sum egenkapital	101,6	87,1
Avsetning til forpliktelser	9,1	6,9
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	49,1	50,6
Sum gjeld og forpliktelser	58,2	57,5
Sum egenkapital og gjeld	159,8	144,6

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	47,5	-11
Investeringsaktiviteter	-46,9	-37
Finansieringsaktiviteter	0	70
Endring betalingsmidler	0,5	22

Nøkkel tall	2011	2010
Sysselsatt kapital	101,6	87,1
EBITDA	48,0	41,1
EBIT	14,5	17,1
Egenkapitalandel	64 %	60 %
Egenkapitalrentabilitet	15 %	21 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	15 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	15 %	22 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	19,0	0,5
Sum anvendelse av tilskudd*	19,0	1,6

Annens informasjon	2011	2010
Antall ansatte	104	81
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	50 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	50 %	50 %

norsk helsenett

Norsk Helsenett SF • 7435 Trondheim • Telefon: 02017 • Internett: www.nhn.no • Adm. dir.: Håkon Grimstad
Styre: Ingvild Myhre (leder), Ann-Margrethe M. Langbakk (nestleder), Tone Sofie Aglen, Torbjørn Uhre, Rune Espedal, Lars H. Vorland, Silje Maria Løw*, Svein-Gunnar Johansen*. (* valgt av de ansatte) • Revisor: Deloitte AS



Norsk rikskringkasting AS

Statlig eierandel gjennom Kulturdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.nrk.no

NRK styrket sin posisjon som allmennkringkaster i 2011. Som produsent og formidler av innhold i radio, fjernsyn og på Internett leverte NRK et mangfoldig innhold, som skiller seg tydelig fra det øvrige medietilbudet til den norske befolkningen. Daglig var 87 prosent av befolkningen innom et av NRKs tilbud i 2011, noe som er en økning på 2 prosentpoeng sammenlignet med 2010.

NRK ble etablert i 1933, og NRKs samfunnsoppdrag er fastsatt i selskapets vedtekter. Oppdraget består i å produsere og formidle innhold som gir den norske befolkning økt innsikt, forståelse og opplevelse. Allmennkringkastingstilbudet skal være uavhengig av alle særinteresser, politiske så vel som økonomiske. Allmennkringkasting er et sentralt virkemiddel i norsk kultur- og mediepolitikk. Statens engasjement – eierskapet, lisensfinansieringen og programkravene – er begrunnet i NRKs særskilte samfunnsrolle. NRK har et særlig ansvar for å fremme demokratiske, sosiale og kulturelle verdier i samfunnet. I vedtektene § 12 a heter det at «NRKs samlede allmennkringkastingstilbud skal ha som formål å oppfylle demokratiske, sosiale og kulturelle behov i samfunnet.» Formålet er utdypet i vedtektenes del II NRKs allmennkringkastingssoppdrag.

NRK er organisert som et aksjeselskap hvor staten eier 100 prosent. Eierskapet forvaltes av Kulturdepartementet. NRKs allmennkringkastingsvirksomhet omfatter hovedkanalene på fjernsyn NRK1, NRK2 og NRK3/NRK Super og radio P1, P2 og P3. Vedtektene fastslår at hovedkanalene skal være tilgjengelige for hele befolkningen, og at NRK samtidig skal søke en bredest mulig distribusjon av sitt øvrige programtilbud.

NRK har i dag ca. 3 650 ansatte omregnet i hele årsverk. Virksomheten er representert over hele landet. NRK har i tillegg korrespondenter på en rekke steder i utlandet.

Viktige hendelser

Oslo var vertskap for Ski-VM vinteren 2011. NRK var vertskringkaster for arrangementet og produksjonen ble gjennomført i henhold til krav og planer og til anerkjennelse fra både publikum og samarbeidspartnere.

Terrorhendelsene den 22. juli og både nyhetsdekningen etterpå og produksjon av etterfølgende minnearrangementer var krevende oppgaver for NRK i 2011.

Samfunnsansvar

NRK har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

NRK (konsern) fikk et overskudd på 38,8 mill. kr i 2011, en fremgang på 25 mill. kr fra 2010.

Inntektene ble på 4 950 mill. kr, som er en økning på 87,8 mill. kr, eller 1,8 prosent sammenlignet med 2010. Driftskostnadene økte med 104 mill. kr, eller 2,2 prosent til 4 920 mill. kr. Netto finansposter var positivt med 11,3 mill. kr og bidro til et årsresultat på 38,8 mill. kr i overskudd etter skatt.

Kringkastingavgiften økte fra kr 2 434 i 2010 til kr 2 478 i 2011 inkludert 8 prosent mva. Antall lisensbetalere økte med 30 000 fra desember 2010 til desember 2011, og antallet lisensbetalere var 1 948 000 ved utgangen av 2011.

NRKs kommersielle aktiviteter er organisert gjennom et heleid datterselskap, NRK Aktivum AS. NRKs kommersielle aktiviteter ga et samlet bidrag til programvirksomheten på 87 mill. kr kr i 2011.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	4 950	4 862
Driftskostnader	4 920	4 816
Driftsresultat	30	46
Netto finansposter	11	-28
Resultat før skatt	41	18
Skattekostnad	2,2	3,9
Resultat etter skatt	39	14

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	0,7	1,1
Varige driftsmidler	1 444	1 553
Finansielle anleggsmidler	399	244
Sum anleggsmidler	1 844	1 799
Omløpsmidler	1 247	1 239
Sum eiendeler	3 091	3 038

Innskutt egenkapital	1 000	1 000
Opptjent/ annen egenkapital	183	144
Sum egenkapital	1 183	1 144
Avsetning til forpliktelser	637	524
Langsiktig rentebærende gjeld	300	300
Kortsiktig rentebærende gjeld	190	352
Kortsiktig rentefri gjeld	782	717
Sum gjeld og forpliktelser	1 908	1 893
Sum egenkapital og gjeld	3 091	3 038

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	435	-10
Investeringsaktiviteter	-208	-264
Finansieringsaktiviteter	-214	300
Endring betalingsmidler	14	26

Nøkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	1673	1797
EBITDA	379	309
EBIT	62	41
Egenkapitalandel	38 %	38 %
Egenkapitalrentabilitet	3 %	1 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	-5 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	4 %	2 %

Lisensavgiftens andel av totale inntekter	95,2 %	94,1 %
Lisensavgift pr år husstand inkl mva	2478	2434

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
KUD (minnekonsert 22/7)	9,9	0,3
Utdanningsdirektoratet	0,3	
Enova	0,3	0,9
Andre	0,6	
Sum tilskudd	11,1	1,2

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	3 665	3 636
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	44 %	44 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	50 %	50 %




Norsk rikskringkasting AS • Bjørnstjerne Bjørnsons plass 1, 0340 Oslo • Telefon: 23 04 70 00 • Internett www.nrk.no
Kringkastingssjef: Hans-Tore Bjerkaas • Styre: William Nygaard (leder), Cecilie Bjelland (nestleder), Audhild Gregoriusdotter Rotevatn, Gunnar Flikke, Sif Vik, Sidsel Ulvund *, Steinar Aanesland *, Per Ravnaas* (* valgt av de ansatte) • Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



Norsk samfunnsvitenskapelig datatjeneste AS

Statlig eierandel gjennom Kunnskapsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.nsd.uib.no



Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	45,3	40,9
Driftskostnader	43,7	39,4
Driftsresultat	1,6	1,5
Netto finansposter	0,9	0,7
Resultat før skatt	2,5	2,2
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	2,5	2,2

© NSD AS

Norsk samfunnsvitenskapelig datatjeneste AS (NSD) er et av verdens største arkiv for forskningsdata og formidler av data og datatjenester til forskningssektoren. Hovedmålsettingen er å forbedre muligheter og arbeidsvilkår for empirisk forskning som først og fremst er avhengig av tilgang til data. NSD gir også forskningsmiljøene service og veiledning om datainnsamling, forskningsdesign, data-analyse, metode, personvern og forskningsetikk.

NSD er personvernombud for forskning og har inngått avtale med samtlige universiteter, statlige høyskoler og en rekke helseforetak og forskningsinstitutter. Dette betyr bl.a. at Datatilsynet har delegert ansvar etter personopplysningsloven og helseregisterloven til NSD.

Viktige hendelser

NSD arbeider på bred basis nasjonalt og internasjonalt for å sikre forskere og studenter tilgang til data og datatjenester. I europeisk sammenheng har det i flere år vært satset stort på forskningsinfrastruktur og på bedre utnyttelse av forskningsressursene. NSD er sentralt involvert i flere prosjekter som bygger opp under denne satsingen, dette gjelder særlig European Social Survey og Council of European Social Sciences Data Arcives.

I 2011 startet et nytt stort EU-finansiert samarbeidsprosjekt mellom offentlige statistikkbyråer og samfunnsvitenskapelige dataarkiv i Europa – «Data without Boundaries». Hovedmålet er å legge til rette for at de europeiske forskningsmiljøene skal få best mulig tilgang til offisielle data på tvers av lande-

grenser. Samtidig skal man ivareta landenes egne regler og ordninger. Prosjektet, som har 27 partnere, er finansiert gjennom EU-kommisjonens infrastrukursatsing under det 7. rammeprogram og er planlagt gjennomført over fire år. NSD har en rekke oppgaver i prosjektet, særlig innen portalløsninger, akkrediteringsstandarder, datasikkerhet og ulike tekniske løsninger. Implementering av fleksible brukersystemer og tabuleringssystemer for Internett blir ledet av NSD.

Norge har i internasjonal sammenheng svært gode registerdata. Hittil har disse dataene vært vanskelig tilgjengelige for forskningsformål. Forskningsrådet har bevilget 35 mill. kr til NSD og Statistisk sentralbyrå til et samarbeidsprosjekt som skal gi norske og utenlandske forskere en mer effektiv, enklere og bedre tilgang til norske registerdata. Målet er å bygge en ny nasjonal infrastruktur, som gjennom utvikling og etablering av ny teknologi, ny organisering og nye administrative rutiner vil gi forbedret tilgang til og fremme bruk av mikrodata innen de nasjonale så vel som de internasjonale forskningsmiljøene.

Samfunnsansvar

NSD har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar.

Økonomisk utvikling

NSDs inntekter kommer hovedsakelig fra Norges forskningsråd, departementene, universitets- og høyskolesektoren og EU. Norges forskningsråd finansierte 21,4 prosent av virksomheten gjennom sin grunnbevilgning og 23,1 prosent av totalbevilgningen inkludert prosjektstøtte. Fordeling på ulike finansieringskilder var i 2011 med 2010 tall i parentes: 23,1 prosent (26 prosent) fra Norges forskningsråd, 27,8 prosent (24 prosent) fra departementene, 32 prosent (33 prosent) fra andre offentlige og private oppdragsgivere, 12 prosent (6 prosent) EU prosjekter og 5 prosent (11 prosent) fra andre inntekter.

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	1	1,0
Finansielle anleggsmidler	1	1,0
Sum anleggsmidler	1,7	1,9
Omløpsmidler	43	38,1
Sum eiendeler	44,5	40,0

Innskutt egenkapital	7	7,4
Opptjent/ annen egenkapital	2	-0,5
Sum egenkapital	9,0	6,8
Avsetning til forpliktelser	17	17,1
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	18	16,0
Sum gjeld og forpliktelser	35,0	33,1
Sum egenkapital og gjeld	44,0	40,0

Nøkkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	9,0	6,8
EBITDA	2,9	2,6
EBIT	2,6	2,4
Egenkapitalandel	20 %	17 %
Egenkapitalrentabilitet	32 %	15 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	14 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	33 %	16 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Tilskudd fra KD og andre departement	12,6	9,9
Tilskudd fra NFR	10,5	10,7
Sum tilskudd	23,1	20,6

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	67	66,0
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	43 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	40 %



Norsk Tipping AS

Statlig eierandel gjennom Kulturdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.norsk-tipping.no

Norsk Tipping AS. 2011 ble tidenes driftsår med et årsresultat på 3,33 mrd. kr. Selskapet opplevde svikt i inntektene første halvår, men dette ble hentet inn igjen i siste del av året takket være attraktive potter i Viking Lotto. Flere av spillene satte ny omsetningsrekord i 2011, og det ble lagt til rette for nye produkter gjennom en stor oppgradering av den tekniske infrastrukturen.

Viktige hendelser

Et nybygg med ny IT-infrastruktur ble ferdigstilt i februar 2011. Dette gir enda sikrere drift og åpner for fornyelse av spill og tjenester.

Belago ble lansert i februar. Belago er en videreutvikling av Multix, men med andre grenser og spill tilpasset bingohaller. Ved årsskiftet var spilltilbudet tilgjengelig i 125 bingolokaler.

Selskapet har lagt fram planer for utvikling av nettbaserte spill for Kulturdepartementet og Lotteritilsynet, og selskapet har som mål å sette disse planene ut i live i løpet av 2013.

Norsk Tipping har gått fra et manuelt papirarkiv til å ta i bruk et nytt elektronisk dokumenthåndteringsystem, et arbeid selskapet fikk Norsk Arkivråds pris for. Alle ansatte har fått opplæring i systemet.

Norsk Tipping inngikk samarbeidsavtale med de ti største humanitære organisasjonene, 10H. Samarbeidet har foreløpig ført til et skrapelodd, og i 2012 blir det lansert et helt nytt spill der overskuddet skal gå til 10H.

Norsk Tipping solgte datterselskapet Fabelaktiv, som produserer tv-treknings, til en gruppe private investorer.

Samfunnsansvar

Norsk Tipping har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiative (GRI) på nivå C. Selskapet 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

Norsk Tippings samlede driftsinntekter økte fra 14,7 mrd. kr til 16,2 mrd. kr i 2011.

En stadig større del av selskapets omsetning skjer via elektroniske kanaler. Spillsalg via internett og mobil økte med 26 prosent fra 2010, og utgjorde 2,1 mrd. kr av bruttoomsetningen.

Multix har etablert seg ytterligere i markedet og sto for den største omsetningsøkningen med 26,6 prosent av nettoomsetningen. Av de tradisjonelle spillene opplevde Flax størst økning (9,2 prosent av bruttoomsetningen), fulgt av Viking Lotto (5,2 prosent). Lotto opplevde en nedgang (2 prosent). Det samme gjorde også Tipping og Odds (4,5 og 3,6 prosent).

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	16 265	14 798
Driftskostnader	13 002	11 197
Driftsresultat	3 263	3 600
Netto finansposter	67	84
Resultat før skatt	3 330	3 684
Skattekostnad	0	0
Resultat etter skatt	3 330	3 684
Balanse		
	2011	2010
Immatrielle eiendeler	260	228
Varige driftsmidler	589	544
Finansielle anleggsmidler	67	65
Sum anleggsmidler	916	836
Omløpsmidler	3 613	3 812
Sum eiendeler	4 530	4 648
Innskutt egenkapital	0,15	0,15
Opptjent/ annen egenkapital	150	410
Sum egenkapital	150	410
Avsetning til forpliktelser	112	84
Langsiktig rentebærende gjeld	0	0
Langsiktig rentefri gjeld	0	0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	4 268	4 153
Sum gjeld og forpliktelser	4 379	4 237
Sum egenkapital og gjeld	4 530	4 648
Kontantstrøm		
	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	3 515	3 897
Investeringsaktiviteter	-260	-271
Finansieringsaktiviteter	-3 369	-4 002
Endring betalingsmidler	-113	-377
Nøkkel tall		
	2011	2010
Sysselsatt kapital	150	410
EBITDA	3 514	3 872
EBIT	3 332	3 690
Egenkapitalandel	3 %	9 %
Egenkapitalrentabilitet	1188 %	911 %
Gjennomsnittlig EK rentabilitet siste 5 år	590 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	1189 %	912 %
Resultatdisponering		
	2011	2010
Resultat Helse og rehabilitering	224	235
Resultat Norsk Tipping AS	3107	3449
Sum resultat	3330	3684
Overskudd fordelt til idrett og kultur	3352	3425
Overskudd til Helse og rehabilitering	224	235
Avsetning til forebygging av spillproblemer	12	12
Avsetning til investeringsfond	-260	12
Annet	3	0
Sum disponert	3330	3684
Annen informasjon		
	2011	2010
Antall ansatte	366	367
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	57 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	60 %



NORSK TIPPING

Norsk Tipping AS • Postboks 4414 Bedriftssenteret, 2325 Hamar • Telefon: 62 51 40 00 • Internett: www.norsk-tipping.no
Adm. dir.: Torbjørn Almlid • Styre: Lars Sponheim (leder), Silvija Seres (nestleder), Paal Fure, Dag Bayegan-Harlem, Torill Elvira Mortensen, Gjermund Nedgård*, Inger Hege Hansen*. (* valgt av de ansatte) • Revisor: Riksrevisjonen



Petoro AS

Statlig eierandel gjennom Olje- og energidepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.petoro.no



© Ole Joergen Bratland/Statoil ASA

Petoro AS ivaretar Statens direkte økonomiske engasjement (SDØE) i petroleumsvirksomhet på norsk kontinentalsokkel og virksomhet i tilknytning til dette på vegne av staten. Selskapets virksomhet er regulert i petroleumslovens kapittel 11. Det overordnede målet for ivaretagelsen av SDØE-porteføljen er å oppnå høyest mulig inntekt 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 2011 bestod porteføljen av 32 produserende felt, 146 utvinningstillatelser og 13 interessentskap 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, er i tråd med avsetningsinstruksen. Petoro rapporterer på denne bakgrunn til Olje- og energidepartementet hvordan Statoil har etterlevd avsetningsinstruksen. Både Statoil og Petoro har et stort og selvstendig ansvar for at statens felles eierskapsstrategi iverksettes etter hensikten.

De store verdiene som forvaltes, tilsier at Petoro vektlegger god økonomistyring, herunder føring av regnskap, for SDØE-porteføljen.

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.

Økonomistyring

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 statsbudsjettet. Det føres separat regnskap for SDØE etter kontantprinsippet i henhold til bevilgningsreglementet og økonomireglementet samt etter regnskapsprinsippet.

Viktige hendelser – SDØE

I 2011 var netto kontantstrøm fra SDØE 128,1 mrd. kr. Totale inntekter var 188,8 mrd. kr og utgifter var 53,9 mrd. kr. Netto kontantstrømmen fra SDØE overføres til Statens pensjonsfond – Utland. Dette representerer en svært viktig del av statens totale inntekter fra petroleumsvirksomheten.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	217,9	213,6
Driftskostnader	228,0	216,5
Driftsresultat	-10,1	-2,9
Netto finansposter	3,1	2,5
Resultat før skatt	-7,0	-0,4
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	-7,0	-0,4

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	4,3	6,2
Finansielle anleggsmidler	0,0	0,0
Sum anleggsmidler	4,3	6,2
Omløpsmidler	150,3	136,4
Sum eiendeler	154,7	142,6

Innskutt egenkapital	10,0	10,0
Opptjent/ annen egenkapital	21,4	28,4
Sum egenkapital	31,4	38,4
Avsetning til forpliktelser	81,8	67,6
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	41,5	36,6
Sum gjeld og forpliktelser	123,3	104,2
Sum egenkapital og gjeld	154,7	142,6

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	14,3	7,9
Investeringsaktiviteter	-1,5	-2,2
Finansieringsaktiviteter	0,0	0,0
Endring betalingsmidler	12,8	5,8

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	211,2	208,0

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	67	69
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	43 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	40 %



Simula Research Laboratory AS

Statlig eierandel gjennom Kunnskapsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.simula.no



© Sverre Chr Jærd

Simula Research Laboratory AS (Simula) ble opprettet i 2001 med utgangspunkt i forskningsaktiviteter ved Institutt for informatikk ved Universitetet i Oslo (UiO). Simula driver forskning på høyt internasjonalt nivå, utdanner kandidater innenfor informatikk i samarbeid med UiO, og driver fram anvendelser av forskningen i senteret.

Simula har flere datterselskaper, der bl.a. Statoil, Telenor og Bærum kommune også er eiere. Forskningsmiljøet ved Simula er internasjonalt og nesten halvparten av de ansatte kommer fra andre land enn Norge. De over 120 ansatte representerer mer enn 25 ulike nasjonaliteter.

Viktige hendelser

Simula er partner i to sentre for forskningsbasert innovasjon, som ble åpnet i 2011. Simula er vertskap for senteret Certus som konsentrerer seg om verifikasjon og validering av store, komplekse programvaresystemer. Hovedmålet til Certus er å bidra til økt verdiskaping i samfunnet ved å utvikle bedre metoder og teknikker for verifisering og validering av komplekse og virksomhetskritiske programvaresystemer og løsninger. Dette vil også ha betydelige samfunnmessige gevinster, gjennom den økte betydningen komplekse datasystemer har for samfunnets infrastruktur og offentlig tjenesteyting. Andre partnere i Certus er FMC Technologies, Kongsberg Maritime, Cisco, Toll- og avgiftsdirektoratet og Esito.

Simula er også partner i Centre for Cardiological Innovation (CCI), sammen med bl.a. Oslo Universitetssykehus og GE Vingmed Ultrasound. CCI skal utvikle nye diagnostiske metoder for å påvise hjertesvikt og andre hjertesykdommer.

Forskningsrådet gjennomførte i 2011 en midtveis-evaluering av de åtte sentrene for fremragende forskning som ble igangsatt i 2007. Deriblant var Centre of Biomedical Computing (CBC) ved Simula, som etter tre og et halvt års aktivitet ble vurdert som "Exceptionally good" og fikk sikret midler for de neste fem årene. CBCs arbeider med å simulere kroppens vev og organer for å gi bedre metoder og nye verktøy for medisinsk diagnostikk.

Simula driver også forskningsprosjektet Robuste nett, som er av betydelig størrelse. Prosjektet, som er finansiert av Samferdselsdepartementet via Norges forskningsråd, utvikler og tester løsninger som gir en mer stabil og pålitelig nettverksinfrastruktur for fast og mobilt nettverk. Simula samarbeider også med Statoil, og dette omfatter nå en prosjektportefølje som spenner fra grunnleggende doktorgradsprosjekter til forskningsbasert utvikling av ny teknologi for geologisk modellering.

Samfunnsansvar

Simula har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer.

Økonomisk utvikling

I 2011 mottok Simula 50 mill. kr i grunnbevilgning etter avtale med Norges Forskningsråd. Simula-konsernets samlede driftsinntekter var kr 121,1 mill. kr. Resultatet ble 5,8 mill. kr.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	121	102
Driftskostnader	113	102
Driftsresultat	7,9	0,0
Netto finansposter	-0,7	-1,0
Resultat før skatt og minoritetet	7,1	-1,0
Skattekostnad	0,7	0,5
Minoritetsinteresser	0,6	0,6
Resultat etter skatt og minoriteter	5,8	-2,0

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	1,7	1,6
Finansielle anleggsmidler	0,3	1,9
Sum anleggsmidler	2,0	3,5
Omløpsmidler	53,4	40,6
Sum eiendeler	55,4	44,0

Innskutt egenkapital	1,2	1,2
Opptjent/ annen egenkapital	17,2	11,4
Minoritetsinteresser	2,4	1,8
Sum egenkapital	20,8	14,5
Avsetning til forpliktelser	0,3	0,3
Langsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	34,3	29,2
Sum gjeld og forpliktelser	34,6	29,5
Sum egenkapital og gjeld	55,4	44,0

Regnskapsnøkkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	20,8	14,5
EBITDA	9,7	2,4
EBIT	8,6	0,5
Egenkapitalandel	38 %	33 %
Egenkapitalrentabilitet	37 %	-19 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	-5 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	49 %	5 %

Andre nøkkeltall	2011	2010
Publikasjoner		
Bøker og doktorgradsavhandlinger	9	2
Artikler i journaler med referee	51	54
Proceedings med referee og kapitler i bøker	67	53
Antall stipendN/Ater	32	40
Antall post.doc	20	16

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Tilskudd til forskning	50	49
Andre tilskudd	5	5
Sum tilskudd	55	54

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	126	114
Andel ansatte i Norge	94 %	94 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	33 %	29 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	42 %	40 %

[**simula** . research laboratory]

Simula Research Laboratory AS • Postboks 134, 1325 Lysaker • Telefon: 67 82 82 00 • Internett: www.simula.no
Adm. dir.: Ottar Hovind (konstituert) • Styre: Ingvild Myhre (leder), Inger Stray Lien, Gunnar Hartvigsen, Tormod Hermansen, Mats Lundqvist, Pinar Heggernes, Ingolf Søreide, Erik Heggem*, Ola Skavhaug* (* valgt av de ansatte) • Revisor: Lundes Revisjonskontor DA



SIVA – Selskapet for industrivekst SF

Statlig eierandel gjennom Nærings- og handelsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.siva.no



© Siva/Aage Holjem

SIVA – Selskapet for industrivekst SF – ble etablert i 1968, og har vært organisert som statsforetak siden 1993. Selskapet skal bidra til innovasjon og næringsutvikling gjennom eiendomsvirksomhet og innovasjonsaktiviteter i alle deler av landet. SIVA har et særlig ansvar for å fremme vekstkraft i distriktene. Det var ved utgangen av 2011 39 ansatte i konsernet.

Selskapet legger til rette for vekst i bedrifter og industri- og innovasjonsmiljøer gjennom investeringer i bygg og fysisk infrastruktur, mobilisering av private og offentlige samarbeidspartnere, eierskap i innovasjonsselskaper, nettverksutvikling og ulike innovasjonsaktiviteter over hele landet.

Nærings- og handelsdepartementet er SIVAs eierdepartement. Selskapet forvalter midler fra Nærings- og handelsdepartementet og Kommunal- og regionaldepartementet. Hovedkontoret ligger i Trondheim.

Viktige hendelser

Nærings- og handelsdepartementet har gjennom 2011 og våren 2012 arbeidet med framleggelsen av en stortingsmelding om videre utvikling av Innovasjon Norge og SIVA basert på evalueringer av begge selskaper som ble gjennomført i 2010. Regjeringen legger vekt på at selskapenes mål og virkemidler skal være knyttet opp mot de utfordringene som norsk næringsliv står overfor de kommende årene.

SIVA har i 2011 arbeidet med utvikling av et nytt, helhetlig inkubatorprogram, som ble startet opp fra 1. januar 2012. Den nye satsingen fokuserer på inkubasjon som verktøy, og inkluderer FoU-inkubatorer, industriinkubatorer og bransjerettede inkubatorer.

Et nytt Næringshageprogram ble startet opp fra andre halvår 2011.

Samfunnsansvar

SIVA har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

Konsernresultatet for SIVA viser et underskudd etter skatt og minoritetsinteresser på 19,1 mill. kr sammenlignet med et overskudd på 20,7 mill. kr i 2010. I forhold til 2010 er det en liten økning i omfanget av programaktivitet finansiert over statsbudsjettet.

Eiendomsvirksomheten har økt i omfang, noe som også medfører økte avskrivninger og rentekostnader. Det er foretatt nedskrivning av utleiebygg med 20 mill. kr. Resultateffekten av investeringen i IT Fornebu Properties er 32 mill. kr lavere enn for 2010. Rentekostnadene knyttet til lån i statskassen er redusert på grunn av reduksjon i rentenivå. Konsernets balanseverdi er 2 871 mill. kr mot 2 904 mill. kr i 2010. Egenkapitalandelen er stabil på 36 prosent. Konsernets investeringer i eiendom og aksjer har økt med 66 mill. kr i 2011.

SIVA mottok i 2011 38,6 mill. kr i tilskudd over Nærings- og handelsdepartementets budsjett. Bevilgningen gikk til ulike innovasjonsaktiviteter og administrative kostnader. Kommunal- og regionaldepartementet bevilget i 2011 81,0 mill. kr i tilskudd til SIVA, hovedsakelig til næringshage- og inkubatorprogrammene. Eiendomsvirksomheten mottar ikke tilskudd til driften, men har en andel statlig innskuddskapital.

Eiendomsvirksomheten er selvfinansierende og mottar ingen bevilgninger.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Immatrielle eiendeler	34	29
Varige driftsmidler	1 526	1 490
Finansielle anleggsmidler	787	757
Sum anleggsmidler	2 347	2 276
Omløpsmidler	524	627
Sum eiendeler	2 871	2 904

Innskutt egenkapital	967	967
Opptjent/ annen egenkapital	25	31
Minoritetsinteresser	39	41
Sum egenkapital	1 030	1 039
Avsetning til forpliktelser	59	74
Langsiktig rentebærende gjeld	1 581	1 617
Langsiktig rentefri gjeld	17	
Kortsiktig rentebærende gjeld	47	36
Kortsiktig rentefri gjeld	137	137
Sum gjeld og forpliktelser	1 840	1 864
Sum egenkapital og gjeld	2 871	2 904

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	58	75
Investeringsaktiviteter	-151	-122
Finansieringsaktiviteter	-15	181
Endring betalingsmidler	-108	134

Nøkkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	2 658	2 693
EBITDA	146	164
EBIT	61	97
Egenkapitalandel	36 %	36 %
Egenkapitalrentabilitet	-2 %	2 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	3 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	2 %	4 %

Statlig låneramme	700	700
Statslån	660	660
Renter på statslån	27	31
Provisjoner på statslån	6,6	6,9

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Fra Kommunal- og regionaldepartementet	81	69
Fra Nærings- og handelsdepartementet	39	63
Sum tilskudd*	120	131

Verdier inn og ut av selskapet	2011	2010
Kapitalinnskudd fra staten	0	200
Avsatt utbytte	0	0

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	44	41
Andel ansatte i Norge	97,7 %	98 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	43 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	43 %	43 %

*Tallet for tilskudd oppgitt under driftsinntekter er ulikt sum tilskudd fra staten da det kommer til anvendelse i ulike perioder.



SIVA – Selskapets for industrivekst SF • Postboks 1253 Sluppen, 7262 Trondheim • Telefon: 480 39 000 • Internett: www.siva.no
Adm. dir.: Harald Kjelstad • Styre: Åslaug M. Haga (leder), Peter Arbo, Bertil Tiusanen, Siw Moxness, Kristin Reitan Husebø, Jens P. Heyerdahl d.y., Sverre Narvesen • Revisor: BDO AS



Statnett SF

Statlig eierandel gjennom Olje- og energidepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.statnett.no

Statnett SF ble etablert 1.1.1992 og er det systemansvarlige nettselskapet i Norge. Som systemansvarlig har Statnett 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 i dag om lag 90 prosent av sentralnettet i Norge samt forbindelsene til utlandet. Statnett eier i dag 30 prosent av den fysiske kraftbørsen Nord Pool Spot AS.

Statnett er en monopolvirksomhet regulert av energimyndighetene. Dette innebærer blant annet at Norges vassdrags- og energidirektorat, som for alle andre nettselskap, fastsetter årlig maksimal tillat inntekt for foretaket.

Viktige hendelser

I årets begynnelse var det historisk lave magasin-fyllinger, streng kulde, høyt forbruk og flere driftsforstyrrelser. I andre del av året var det mildt vær, høyt tilsig og lavt forbruk. 2011 var derfor et utfordrende år for kraftsystemet.

Etter at de fire ekspertutvalgene som vurderte sjøkabelalternativet avga sin innstilling, konkluderte regjeringen 1. mars med at vedtaket av 2. juli 2010, om at kraftledningen Sima-Samnanger skal bygges som luftledning, opprettholdes.

21. desember fikk Statnett endelig tillatelse til å bygge kraftledningen Ørskog-Sogndal.

Samfunnsansvar

Statnett har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiative (GRI) på nivå B. Selskapet 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

Konsernet fikk i 2011 et overskudd på 234 mill. kr etter skatt, justert for årets endring i saldo for mer-/mindreinntekt etter skatt, mot 630 mill. kr i 2010. Driftsinntektene gikk ned fra 7 247 mill. kr i 2010 til 5 497 mill. kr i 2011. Selskapets totalbalanse var på 23 881 mill. kr mot 22 070 mill. kr året før. Statnett står foran en periode med stor aktivitet, og planlegger nettinvesteringer for om lag 40–50 mrd. kr de neste 10 årene.

Den etablerte langsiktige utbyttepolitikken i Statnett på 50 prosent av årsresultat etter skatt ble i St.prp. 1 (2011–2012) videreført frem til og med regnskapsåret 2015. Statnett SFs utbyttegrunnlag settes til konsernets årsresultat etter skatt, justert for årets endring i saldo for mer-/mindre inntekt etter skatt. For 2011 gir dette et utbytte på 117 mill. kr til staten.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	5 497	7 247
Driftskostnader	3 869	3 968
Driftsresultat	1 628	3 279
Netto finansposter	-271	-221
Resultat før skatt	1 357	3 058
Skattekostnad	357	860
Resultat etter skatt	1 000	2 198

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	66	66
Varige driftsmidler	19 833	18 244
Finansielle anleggsmidler	1 242	1 169
Sum anleggsmidler	21 141	19 479
Omløpsmidler	2 740	2 591
Sum eiendeler	23 881	22 070

Innskutt egenkapital	2 700	2 700
Opptjent/ annen egenkapital	5 577	4 950
Minoritet	0	-22
Sum egenkapital	8 277	7 628
Avsetning til forpliktelser	825	842
Langsiktig rentebærende gjeld	10974	10 456
Kortsiktig rentebærende gjeld	2 302	1 301
Kortsiktig rentefri gjeld	1 503	1 843
Sum gjeld og forpliktelser	15 604	14 442
Sum egenkapital og gjeld	23 881	22 070

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	1 523	3 804
Investeringsaktiviteter	-2 370	-1 740
Finansieringsaktiviteter	720	-1 277
Endring betalingsmidler	-127	787

Nøkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	21 553	19 385
EBITDA	2 511	4 061
EBIT	1 713	3 395
Egenkapitalandel	35 %	35 %
Egenkapitalrentabilitet	13 %	33 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	15 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	8 %	18 %

Utbytte	2011	2010
Avsatt utbytte	117	315
Utbytteandel*	12 %	14 %
Gjennomsnittlig utbytteandel siste 5 år	33 %	
Utbytte til staten	117	315

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	928	897
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	44 %	44 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	50 %	50 %

Statnett

Statnett SF • Postboks 5192 Majorstuen, 0302 Oslo • Telefon: 23 90 30 00 • Internett: www.statnett.no • Konsernsjef: Auke Lont
Styre: Kolbjørn Almlid, Thor Håkstad, Per Hjort, Grethe Høiland, Kirsten Indgjerd Værdal, Heidi Ekrem, Kjerstin Bakke*,
Pål Erland Opgård*, Steinar Jøråndstad* (* valgt av de ansatte) • Revisor: Ernst & Young AS



Statskog SF

Statlig eierandel gjennom Landbruks- og matdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.statskog.no



© John Lambela

Statskog SF forvalter om lag 59 200 km², om lag 1/5 av landarealet i Norge. Storparten av dette er fjell- og utmarksareal. Statskog SF er landets største skogeier. Halvparten av grunnen Statskog SF forvalter ligger i Troms og Nordland. I Sør-Norge er en omfattende del av arealet (om lag 27 000 km²) statsallmenning, der lokalbefolkningen har ulike bruksretter (tømmer, ved, beite mv.). I statsallmenningene er ansvar og rådighet delt mellom Statskog SF, fjellstyrene og allmenningsstyrene. Statskog SF har sin forretningsmessige virksomhet innenfor skogbruk, utmarksforvaltning, energi og annen areal- og eiendomsforvaltning. Eiendommene skal drives effektivt med sikte på å oppnå et tilfredsstillende økonomisk resultat. Det skal drives et aktivt naturvern og tas hensyn til friluftstinteresser. Ressursene skal utnyttes balansert, og fornybare ressurser skal tas vare på og utvikles videre. Statskog SFs muligheter for skogproduksjon på egne eiendommer, skal utnyttes som grunnlag for økonomisk verdiskaping og høye skogverdier. Dette skjer i hovedsak gjennom leveranser av skurtømmer, massevirke og energivirke. Statskog SF skal stimulere og legge til rette for allmennhetens tilgang til jakt, fiske og annet friluftsliv. Aktiviteter på dette området omfatter drift og utvikling av storviltjakt, småviltjakt, fiske, husværelse og tilrettelegging for friluftslivet generelt. Innenfor energiområdet skal Statskog SF sikre at foretakets ressurser innenfor vann, vind og bioenergi blir kartlagt og utviklet, herunder at det produseres fornybar og miljøvennlig energi og sikres markedsmessig andel av verdiskapingen til grunneier. Utover den forretningsmessige virksomheten utfører Statskog SF forvaltningsoppgaver for staten. Disse oppgavene består blant an-

net av offentligrettslig myndighetsutøvelse og eienoms- og allmenningstilsyn. Oppgavene utføres i henhold til lov, delegeret myndighet og oppdrag fra Landbruks- og matdepartementet og Miljøverndepartementet. Oppdraget fra Landbruks- og matdepartementet er regulert i en avtale om tjenestekjøp.

Viktige hendelser

Kjøpet av Borregaard Skoger AS, Børresen AS og Borregaard Vafos AS førte til at Statskog fra et år til et annet mer enn doblet avvirkningsvolumet, og gode tømmerpriser bidro til et godt resultat. Med de nye områdene i Hedmark og Buskerud har også enda flere på det sentrale Østlandet fått mulighet til jakt, fiske og leie av hytter.

I forlengelsen av kjøpet startet Statskog et nedsalg av spredte skogteiger over hele landet. Foretaket selger eiendommer som ligger langt fra annen grunn Statskog eier. Salget, som skal gå fram til 2017, vil gi Statskog bedre arronderte og mer effektivt driververdige arealer. Slik vil Statskog bli en enda mer rasjonell og profesjonell eier av grunn i Norge.

Samfunnsansvar

Statskog har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

Statskog fikk et godt resultat i 2011. Fire faktorer kan trekkes fram som hovedårsak til dette; en god underliggende driftsmargin, større uttak av tømmer kombinert med gode tømmerpriser, skogvern og arealsalget.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	398	214
Driftskostnader	289	191
Driftsresultat	110	23
Netto finansposter	-23	12
Resultat før skatt	87	35
Skattekostnad	11	5
Resultat etter skatt	75	30

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	15	15
Varige driftsmidler	1 802	1 797
Finansielle anleggsmidler	57	62
Sum anleggsmidler	1 873	1 873
Omløpsmidler	357	337
Sum eiendeler	2 230	2 210

Innskutt egenkapital	1 354	1 354
Oppgjort/ annen egenkapital	243	213
Minoritetsinteresser	0	0
Sum egenkapital	1 598	1 568
Avsetning til forpliktelser	45	15
Langsiktig rentebærende gjeld	475	475
Kortsiktig rentebærende gjeld	25	75
Kortsiktig rentefri gjeld	87	77
Sum gjeld og forpliktelser	633	642
Sum egenkapital og gjeld	2 230	2 210

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	-3	-3
Investeringsaktiviteter	10	-1658
Finansieringsaktiviteter	-11	1715
Endring betalingsmidler	-5	54

Nøkkeltall	2011	2010
Sysselsett kapital	2 098	2 118
EBITDA	123	44
EBIT	111	38
Egenkapitalandel	72 %	71 %
Egenkapitalrentabilitet	4,8 %	3,2 %
gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	7,6 %	
Rentabilitet sysselsett kapital	5,3 %	3,1 %

Andre nøkkeltall	2011	2010
Inntektsfordeling		
Eiendom	24 %	45 %
Energi	5 %	8 %
Skog	41 %	28 %
Friluftsliv	10 %	15 %
Skogvernerstatning	9 %	1 %
Arronderingssalg	8 %	
Annet	3 %	3 %
Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	31371	33614

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Tjenestekjøp	13	15
Andre offentlige tilskudd	4	2
Sum tilskudd/offentlige kjøp	16,9	16,8

Utbytte	2011	2010
Avsatt utbytte	40,1	11,3
Utbytteandel	53 %	38 %
Gjennomsnittlig utbytteandel siste 5 år	47 %	
Utbytte til staten	40,1	11,3
Kapitalinnskudd fra staten	0	1 250

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	135	142
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	43 %	50 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	40 %



UNINETT AS

Statlig eierandel gjennom Kunnskapsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.uninett.no

UNINETT AS utvikler og driver det akademiske forskningsnettet i Norge på oppdrag fra Kunnskapsdepartementet. Selskapet leverer nettinfrastruktur med produksjonstjenester og egne testnett med eksperimentelle tjenester.

UNINETT AS sin visjon er å være myndighetenes verktøy for koordinering og levering av IKT-relaterte tjenester i universitets- og høyskolesektoren. Gjennom samarbeid og synergieffekter optimaliserer UNINETT AS anskaffelse og bruk av de samlede IKT-ressursene innen universitets- og høyskolesektoren i Norge. Ny innsats skal understøtte universitetenes og høyskolenes primær oppgaver innen forskning, undervisning og formidling.

UNINETT AS er morselskap i UNINETT-konsernet og hadde i 2011 tre heleide datterselskaper: UNINETT FAS AS utførte koordinering og teknisk drift av felles administrative systemer for universitets- og høyskolesektoren inntil det ble innfusjonert i UNINETT AS fra 1. januar 2012. UNINETT Norid AS er den nasjonale registreringsenheten for .no-domene. UNINETT Sigma AS administrerer anskaffelse og drift av nasjonalt utstyr for avanserte vitenskapelige beregninger.

Viktige hendelser

Forskningsnettet har gigabitkapasitet til alle universiteter og høyskoler, men trafikkbelastningen i nettet øker jevnt. Arbeidet med nye kapasitetsoppgraderinger og flere og bedre alternative veier i nettet fortsetter. UNINETT AS har i løpet av 2011 startet en kapasitetsoppgradering fra 1 gigabit per sekund til 10 gigabit per sekund på langdistansetilknytninger for høyskolene i Norge.

eCampus-programmet, som arbeider med IKT-arkitektur for å understøtte undervisning, forskning og formidling, fikk bevilget 3,5 mill. kr i 2011. Flere arbeidsgrupper jobber med eCampus-problemstillinger, og det er etablert et sett med tjenester som er tatt i bruk av mer enn 30 institusjoner. Programmet har fått nye 12 mill. kr bevilget for 2012. Nord-Norge gis prioritet ved utprøving av nye tjenester.

UNINETT AS har fått tilskudd på 60 mill. kr til å legge en undersjøisk fiberoptisk kabel mellom Ny-Ålesund og Longyearbyen, Svalbard, og planleggingen av denne er i gang. Målet er å forlenge forskningsnettet med full funksjonalitet til Ny-Ålesund. Dette vil lette overføringen av de enorme datamengdene som samles inn, og gjøre Ny-Ålesund som forskningslokasjon enda mer attraktiv.

Datterselskapet UNINETT FAS AS utførte koordinering og teknisk drift av felles administrative systemer for universitets- og høyskolesektoren inntil det ble innfusjonert i UNINETT AS 1. januar 2012. Aktiviteten videreføres i UNINETT AS.

Samfunnsansvar

Uninett har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

UNINETT AS legger opp til at utbygging av forskningsnettet skal skje delvis basert på selskapets egenkapital, noe som fører til at egenkapitalandelen varierer i takt med investeringer. Konsernet hadde i 2011 driftsinntekter på 214 mill. kr og et resultat på 10 mill. kr.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	214	202
Driftskostnader	210	202
Driftsresultat	3,5	-0,2
Netto finansposter	7,1	2,1
Resultat før skatt	10,6	1,9
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	10,6	1,9

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	47,2	34,5
Varige driftsmidler	1,0	9,0
Finansielle anleggsmidler	10,3	10,0
Sum anleggsmidler	58,5	53,5
Omløpsmidler	258	255
Sum eiendeler	317	308

Innskutt egenkapital	3,0	3,0
Opptjent/ annen egenkapital	126	116
Sum egenkapital	129	119
Avsetning til forpliktelser	38,7	36,5
Langsiktig gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	149	153
Sum gjeld og forpliktelser	188	189
Sum egenkapital og gjeld	317	308

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	11,5	63,1
Investeringsaktiviteter	-18,0	0,6
Finansieringsaktiviteter	-3,1	-3,1
Endring betalingsmidler	-9,6	60,6

Nøkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	129	119
EBITDA	23,5	17,9
EBIT	10,5	4,9
Egenkapitalandel	41 %	39 %
Egenkapitalrentabilitet	9 %	2 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	-1 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	8 %	4 %

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Tilskudd fra KD	31	88
Andre tilskudd	20	10
Sum tilskudd	51	98

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	95	91
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	44 %	41 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	50 %	40 %



Universitetssenteret på Svalbard AS

Statlig eierandel gjennom Kunnskapsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.unis.no



© Eva Therese Jenssen

Universitetssenteret på Svalbard AS (UNIS) ble opprettet som statlig aksjeselskap i 2002. Selskapet avløste stiftelsen Universitetsstudiene på Svalbard, som ble opprettet av de fire universitetene i 1994.

Selskapets formål er å tilby undervisning og drive forskning med utgangspunkt i Svalbards geografiske plassering i et høyarktisk område med de fortrinn dette gir gjennom bruk av naturen som laboratorium. Studietilbudet skal være på universitetsnivå og fremstå som et supplement til undervisningen på fastlandet, og inngå i et ordinært studieløp som fører frem til grader på bachelor-, master- og doktornivå. 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 2011 gitt undervisning i totalt 48 emner, hvorav 28 var på master- og ph.d.-nivå. 459 studenter fra 31 nasjoner fulgte undervisningen og 48 masterstudenter arbeidet med sine oppgaver. Det tilsvarende om lag 150 studentårsverk. 41 prosent av studentene var norske.

Viktige hendelser

I 2011 ble en ny samarbeidsavtale mellom UNIS og alle åtte fastlandsuniversitetene signert. En handlingsplan for studieadministrative forhold er tilknyttet avtalen, og denne handlingsplanen skal avklares og avtalesfestes i løpet av 2012.

Forskningsaktiviteten ved UNIS er fortsatt i vekst. Longyearbyen CO2 Lab ble etablert som et forskningsprosjekt innen CO2 fangst og lagring (CCS) ved UNIS i 2007. Innen 2011 hadde prosjektet nådd et totalbudsjett på 43,2 mill. kr og i desember 2011

ble CO2-prosjektet overført til et nytt selskap, UNIS CO2-lab AS. Dette selskapet er 100 prosent eid av UNIS. I 2011 ble UNIS partner i prosjektet «Sustainable Development of Arctic Marine and Coastal Technology», et senter for forskningsdrevet innovasjon (SFI). Prosjekt er ledet av NTNU. Ekstern finansiering til forskning utgjorde 33 prosent av brutto inntekt. UNIS markerer seg både i Norge og utlandet, både gjennom om lag 150 medieoppslag og besøk fra 100 delegasjoner.

UNIS skal være en ressurs for lokalsamfunnene på Svalbard og aktivt bidra til utviklingen av Longyearbyen. UNIS samarbeider tett med Longyearbyen lokalstyre. Relasjonen til russerne i Barentsburg utvikles gjennom økt faglig samarbeid. Antall russiske studenter og ansatte ved UNIS øker. I 2011 kjøpte UNIS 55 prosent av varer og tjenester i Longyearbyen.

Samfunnsansvar

UNIS har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og retningslinjer for sitt arbeid med samfunnsansvar. Selskapet rapporterer på samfunnsansvar i henhold til Global Reporting Initiative (GRI) på nivå C. Selskapet følger OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

UNIS fikk tilskudd på 97,2 mill. kr over Kunnskapsdepartementets budsjett i 2011. I tillegg hadde selskapet 37,9 mill. kr i prosjekttinntekter til forskning og 10,4 mill. kr i inntekter fra konsulenttjenester og utleie. Selskapet fikk i 2011 et overskudd på 3,2 mill. kr. Gjelden er redusert og egenkapitalandelen er 17 prosent.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	108,0	102,2
Driftskostnader	105,5	98,4
Driftsresultat	2,5	3,7
Netto finansposter	-0,6	-1,1
Resultat før skatt	1,9	2,7
Skattekostnad	0,0	0,0
Resultat etter skatt	1,9	2,7

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	0,0	0,0
Varige driftsmidler	42,0	44,4
Finansielle anleggsmidler	0,1	0,0
Sum anleggsmidler	42,1	44,4
Omløpsmidler	41,0	27,2
Sum eiendeler	83,1	71,6

Innskutt egenkapital	2,1	2,1
Opptjent/ annen egenkapital	12,4	10,4
Sum egenkapital	14,4	12,4
Avsetning til forpliktelser	1,2	1,7
Langsiktig rentebærende gjeld	31,1	33,5
Kortsiktig rentebærende gjeld	0,0	0,0
Kortsiktig rentefri gjeld	36,4	24,0
Sum gjeld og forpliktelser	68,7	59,2
Sum egenkapital og gjeld	83,1	71,6

Nøkkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	45,5	45,9
EBITDA	6,0	6,8
EBIT	3,6	4,4
Egenkapitalandel	17 %	17 %
Egenkapitalrentabilitet	14 %	24 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	4 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	8 %	10 %

Andre nøkkeltall	2011	2010
Studentårsverk	150	120

Tilskudd fra staten/offentlige kjøp	2011	2010
Drift av UNIS AS	105	98
Sum tilskudd	105	98

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	97	78
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	50 %	50 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	40 %	40 %



The University Centre in Svalbard

Universitetssenteret på Svalbard AS • Postboks 156, 9171 Longyearbyen • Telefon: 79 02 33 00 • Internett: www.unis.no
Adm. dir.: Gunnar Sand (t.o.m. 31. desember 2011), Helen Flå (konst. fra 1. januar 2012 – 29. februar 2012), Ole Arve Misund (fra 1. mars 2012).
Styre: Tore Vorren (leder), Berit Kjeldstad, Jarle Nygard, Geir Anton Johansen, Viva Mørk Kvello, Ole Jørgen Lønne*, Elise Strømseng*,
Juni Vaardal-Lunde** (*valgt av de ansatte, ** valgt av studentene) • Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



AS Vinmonopolet

Statlig eierandel gjennom Helse- og omsorgsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: 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. For å sikre nødvendig legitimitet i befolkningen legger Vinmonopolet vekt på å være en faghandelkjede med stor produktbredde. 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. Selskapet er et sektorpolitisk virkemiddel og er organisert som et særlovsselskap etter lov av 10. juni 1931 nr. 18 om Aktieselskapet Vinmonopolet. Rammevilkår følger også av lov av 2. juni 1989 nr. 27 om Omsetning av alkoholholdig drikk. Gjennom EØS-avtalen er Vinmonopolet forpliktet til å sikre leverandører og produkter markedsadgang på like vilkår. Det er gitt forskrifter om selskapets innkjøpsvirksomhet og etablert en uavhengig nemnd for prøving av innkjøpsbeslutninger.

Viktige hendelser

I 2011 åpnet Vinmonopolet åtte nye butikker. Butikken Grünerløkka i Oslo ble ombygget fra disk til selvbetjening i juni 2011. Dermed er alle Vinmonopolets 267 butikker selvbetjent. Med disse 267 butikkene er Vinmonopolet etablert i 210 av landets 430 kommuner. Av Norges befolkning på 5 mill. innbyggere bor 87,4 prosent i kommuner med eget Vinmonopol og 95,0 prosent av befolkningen bor nærmere enn 30 km fra nærmeste Vinmonopol. Andelene har økt år for år, i takt med utbyggingen av butikknett, og en ser at bedret tilgjengelighet i distriktene er med på å styrke oppslutningen om Vinmonopolet.

Samfunnsansvar

2011 var et viktig år i arbeidet med samfunnsansvar for Vinmonopolet. Sammen med de fire andre nordiske alkoholmonopolene lanserte selskapet felles etiske retningslinjer for leverandører innen områdene menneskerettigheter, arbeidslivsstandarder, miljø og anti korrupsjon. Denne bygger på

FN Global Compact og OECDs retningslinjer. Vinmonopolet skal også innføre et system for å kontrollere at retningslinjene blir etterlevd, og høsten 2011 ble det gjennomført en vellykket pilot på Det Norske Veritas sitt system for leverandørkjedeoppfølging. Systemet introduseres i 2012. I løpet av 2011 ble 70 vinmonopolbutikker sertifisert som Miljøfyrtårn. I tillegg ble kjedekontoret miljøsertifisert i januar. Ved årets slutt var i alt 90 butikker sertifisert. Vinmonopolet har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og legger International Labour Organizations (ILO) åtte kjernekonvensjoner til grunn for sin virksomhet.

Økonomisk utvikling

Vinmonopolets omsetning (eks. mva.) var 11 590,7 mill. kr, hvorav 6 427 mill. kr var alkoholavgifter. Dette er en omsetningsøkning på 379,6 mill. kr fra 2010. Etter fradrag av varekostnader og øvrige driftskostnader, var driftsresultatet 118,9 mill. kr. Driftsresultatet ble 57,8 mill. kr lavere enn i 2010. Resultatnedgangen skyldes høyere lønnskostnader inklusive pensjonskostnader, i tillegg til økte driftskostnader og økte avsetninger. Resultatet før vinmonopolavgift ble 159,3 mill. kr, som er 52,3 mill. kr lavere enn i 2010. Resultatet i 2010 var spesielt høyt pga. pensjonsberegningene dette året.

Vinmonopolavgiften som beregnes istedenfor ordinær skatt, er for 2011 beregnet til 37,1 mill. kr. Stortinget har fastsatt at 50 prosent av overskuddet etter vinmonopolavgift skal tilfalle staten. Dette utgjør 61,1 mill. kr.

Samlet beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 31.12.2011 var 1 988,6 mill. kr i forhold til 1 809 mill. kr ved forrige årsskifte. Den gode likviditeten ved årsskiftet må sees i sammenheng med høy omsetning mot slutten av året. Pensjonskostnaden er økt med 77,8 mill. kr i forhold til 2010. AS Vinmonopolet har fra tidligere en lederpensjonsordning som finansieres over driften og inngår i pensjonskostnaden. Denne ordningen er nå lukket.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	11 606	11 229
Herav alkoholavgift	6 427	6 086
Driftskostnader	11 487	11 052
Driftsresultat	119	177
Netto finansposter	40	35
Resultat før vinmonopolavgift	159	212
Vinmonopolavgift	37	49
Resultat etter vinmonopolavgift	122	162

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	352	219
Varige driftsmidler	223	234
Finansielle anleggsmidler	1	4
Sum anleggsmidler	577	457
Omløpsmidler	2 704	2 535
Sum eiendeler	3 281	2 993

Innskutt egenkapital	0	0
Opptjent/ annen egenkapital	467	692
Sum egenkapital	467	692
Langsiktig rentefri gjeld	957	551
Langsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentebærende gjeld	0	0
Kortsiktig rentefri gjeld	1 857	1 750
Sum gjeld og forpliktelser	2 814	2 301
Sum egenkapital og gjeld	3 281	2 993

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	238	241
Investeringsaktiviteter	-62	-85
Finansieringsaktiviteter	0	0
Endring betalingsmidler	177	156

Nøkeltall	2011	2010
Sysselsatt kapital	467	692
EBITDA	231	273
EBIT	164	215
Egenkapitalandel	14 %	23 %
Egenkapitalrentabilitet	21 %	25 %
Gjennomsnittlig EK-rentabilitet siste 5 år	27 %	
Rentabilitet sysselsatt kapital	28 %	34 %

Utbytte	2011	2010
Statens overskudd/avsatt utbytte	61,1	81,1
Utbytteandel	0,5	0,5
Gjennomsnittlig utbytteandel siste 5 år	0,5	
Utbytte til staten	61,1	81,1

Annen informasjon	2011	2010
Antall ansatte	1 815	1 876
Andel ansatte i Norge	100 %	100 %
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret, totalt	40 %	40 %
Andel aksjonærvalgte kvinner i styret	50 %	50 %



VINMONOPOLET

AS Vinmonopolet • Akersgata 51, Postboks 6953 St. Olavs plass, 0130 Oslo • Telefon: 04560 • Internett: www.vinmonopolet.no
Adm. dir.: Kai G. Henriksen. • Styre: Hill-Marta Solberg (leder), Margrethe Sunde, Inge Lønning, Marit Warncke, Odd Holten, Bjørn Arild Gram, Helge Storvik*, Elianne Ingebrigtsen* og Svend Bang Pedersen*. (* valgt av de ansatte) • Revisor: PricewaterhouseCoopers AS



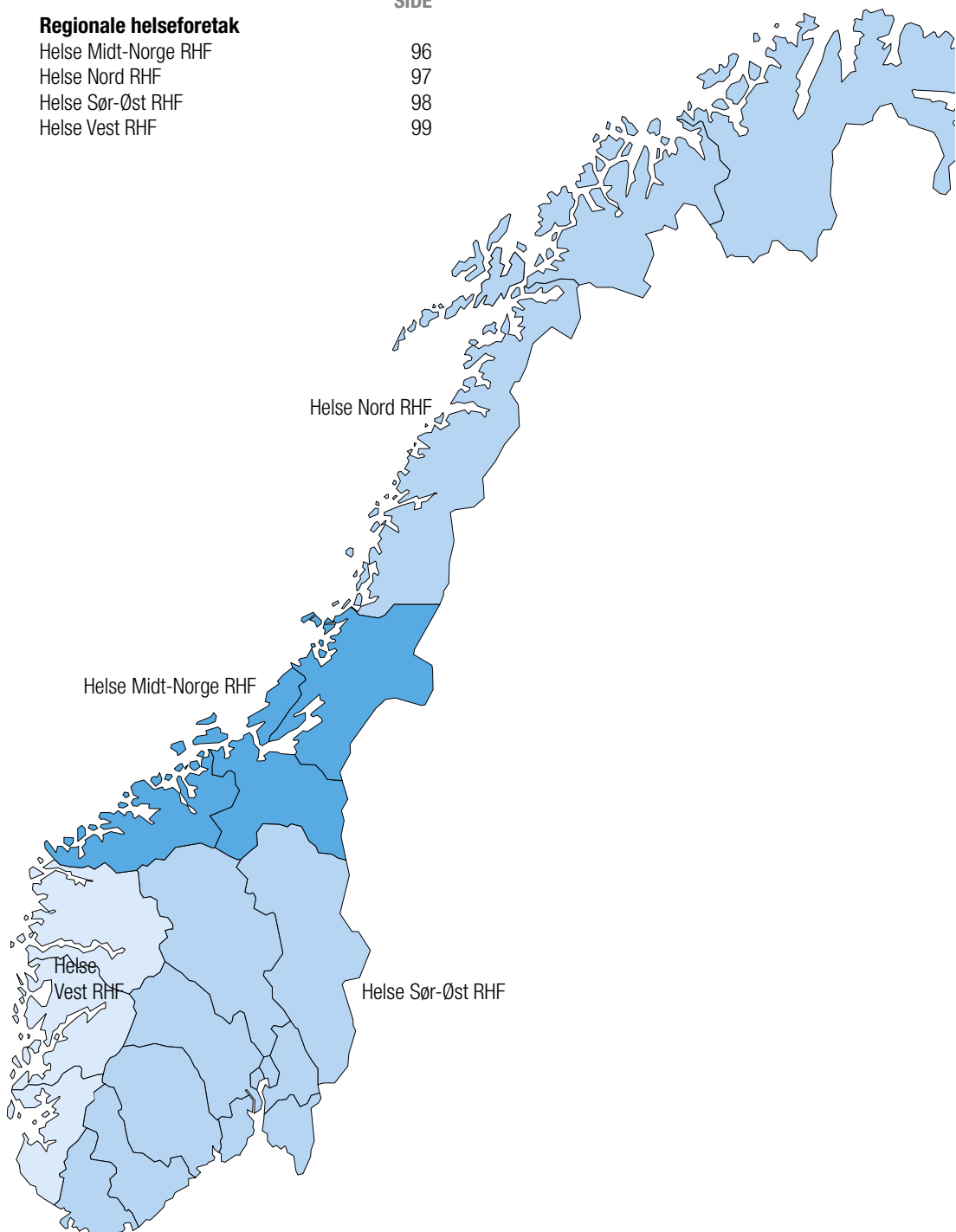


Helse Sør-Øst RHF er landets største helseregion med 56 prosent av Norges befolkning i sitt opptaksområde og består av ti helseforetak organisert i syv sykehusområder



Regionale helseforetak

	SIDE
Regionale helseforetak	
Helse Midt-Norge RHF	96
Helse Nord RHF	97
Helse Sør-Øst RHF	98
Helse Vest RHF	99



Helse Midt-Norge RHF

Statlig eierandel gjennom Helse- og omsorgsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.helse-midt.no



© Helse Midt-Norge RHF/Martin Hågensen

Helse Midt-Norge RHF har det overordnede ansvaret for å sikre befolkningen i de tre midt-norske fylkene gode og likeverdige spesialisthelsetjenester. Foretaksgruppen består av Helse Møre og Romsdal HF, St. Olavs Hospital HF, Helse Nord-Tøndelag HF, Rusbehandling Midt-Norge HF, Sykehusapotekene i Midt-Norge HF og fra 2012 er det opprettet et midlertidig Ambulanse Midt-Norge HF som har ansvar for innfasing og drift av regionens ambulansetjeneste for 2013-2014.

Vilkår for bevilgningene til de regionale helseforetakene settes i oppdragsdokumentet, som også omtales som den helsepolitiske bestillingen.

Viktige hendelser

Helse Midt-Norge kan vise til et positivt resultat og forbedret kvalitet i 2011. Det er arbeidet systematisk med å fjerne fristbrudd og redusere ventetiden til behandling. Antallet fristbrudd er redusert fra 5 500 i 2010 til 400 ved utgangen av 2011. Gjennomsnittlig ventetid for behandlede pasienter er 72 dager. Det er innført økonomiske virkemidler overfor egne helseforetak for å sikre måloppnåelse hva gjelder fristbrudd og ventetider. Et økende antall kvalitetsindikatorer publiseres på internett og foretaksgruppen deltar i den nasjonale pasientsikkerhetskampanjen. Helseforetakenes resultatmål følges opp bl.a. gjennom dialogmøter.

Den vedtatte Strategi 2020 staker ut kursen for en bærekraftig utvikling av spesialisthelsetjenesten i Midt-Norge. Gjennom samarbeid med KS er det lagt et godt grunnlag for gjennomføring av den ved-

tatte Samhandlingsreformen. 1. juli 2011 ble de to helseforetakene i Møre og Romsdal slått sammen til Helse Møre og Romsdal HF og det nye helseforetaket skal legge fram forslag til utviklingsplan for virksomheten. Foretaksgruppens arbeid med langtidspan og -budsjett er rettet inn mot å skape et robust tjenestetilbud innenfor tildelt økonomisk ramme. Helse Midt-Norge skal forsvare nedbetaling av låneopptak og samtidig sikre tilstrekkelige ressurser til investering i medisinsk utstyr, IKT, forskning/kompetanse, nybygg samt til vedlikehold av bygg og anlegg.

Forbedringsarbeid gjennom endret praksis, helhetlige pasientforløp, samt bedre planlegging og samordning av tjenesten, skal gi mer effektiv behandling og økt kvalitet for pasient og pårørende.

Samfunnsansvar

Helse Midt-Norge følger selskaps- og bransjeorienterte retningslinjer for sin rapportering.

Økonomisk utvikling

Foretaksgruppen Helse Midt-Norge leverte i 2011 et positivt resultat på 417 mill. kr. Dette er 417 mill. kr bedre enn resultatkravet fra Helse- og omsorgsdepartementet. Driftsinntektene kommer i hovedsak fra eier som er Helse- og omsorgsdepartementet. Totale driftsinntekter for 2011 var på 16,5 mrd. kr. Ved utgangen av 2011 hadde Helse Midt-Norge langsiktig gjeld knyttet til investeringer på 3 695 mill. kr.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	16 528	15 085
Driftskostnader	15 973	13 713
Driftsresultat	555	1 372
Netto finansposter	-138	-133
Skattekostnad	0	1
Årsresultat	417	1 238
Unnatt fra resultatkravet	0	0
Resultatkrav fra HOD	0	690
Avvik i forhold til resultatkrav satt av Helse- og omsorgsdepartementet	417	548

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	214	166
Varige driftsmidler	14 275	14 482
Finansielle anleggsmidler	1 483	1 577
Sum anleggsmidler	15 972	16 225
Varer	208	201
Fordringer	693	650
Bankinnskudd, kontanter og lignende	705	619
Sum omløpsmidler	1 607	1 470
Sum Eiendeler	17 579	17 695

Innskutt egenkapital	6 485	6 485
Opptjent egenkapital	-1 492	-1 909
Sum egenkapital	4 993	4 577
Avsetning for forpliktelser	5 308	5 431
Annen langsiktig gjeld	3 721	3 732
Kortsiktig gjeld	3 556	3 955
Sum gjeld og forpliktelser	12 585	13 118
Sum egenkapital og gjeld	17 579	17 695

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	1 257	967
Investeringsaktiviteter	-785	-460
Finansieringsaktiviteter	-387	-777
Endring betalingsmidler	86	-270

Nøkkel tall	2011	2010
Antall innbyggere under Helse Midt-Norge sitt "sørge for"-ansvar	687 968	680 110
Antall DRG-poeng iht. "sørge for"-ansvaret	194 512	189 719
Antall polikliniske konsultasjoner, somatikk	693 785	684 595
Antall utskrevne pasienter fra døgntilrettelagt innen psykisk helsevern	7 684	7 877
Antall utskrevne pasienter fra tverrfaglig spesialisert døgntilrettelagt behandling for rusmiddelmissbrukere	1 958	1 991
Antall pasienter på venteliste (NPR)	38 480	43 102
Antall dager i gjennomsnittlig ventetid (NPR)	72	102
Statsinnskudd/offentlige kjøp	15 317	13 750

Annen informasjon	2011	2010
Antall årsverk i foretaksgruppen	14 738	14 304
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	46 %	54 %
Andel eieroppnevnte kvinner i styret	44 %	44 %



Helse Nord RHF

Statlig eierandel gjennom Helse- og omsorgsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.helse-nord.no



© Helse Nord RHF/Jan Fredrik Frantzen

Helse Nord RHF har det overordnede ansvaret for at befolkningen i Nord-Norge og på Svalbard får gode og likeverdige spesialisthelsetjenester. Foretaksgruppen Helse Nord består av fem helseforetak: Helse Finnmark HF, Universitetssykehuset i Nord-Norge HF, Nordlandssykehuset HF, Helgelandssykehuset HF og Sykehusapotek Nord HF.

Vilkår for bevilgningene til de regionale helseforetakene settes i oppdragsdokumentet, som også omtales som den helsepolitiske bestillingen.

Viktige hendelser

Helse Nord RHF viderefører en desentralisert helse-tjeneste kombinert med god tilgjengelighet til høyspesialisert kompetanse når det er nødvendig. Fødselsomsorgen er styrket og utviklet med en klar desentralisert profil i 2011. Utvikling av «samhandlingsorganisasjonen» mot kommunene, basert på styrets klare prioritering, har hatt stor oppmerksomhet i Helse Nord i 2011.

I Helse Nord er IKT løsningene allerede like og felles. Den viktigste strategiske beslutningen i 2011 er innføring av en ny versjon felles kliniske informasjonssystem for pasientbehandling. Arbeidet vil pågå fram til 2012 og innebære en investeringskostnad på over 500 mill. kr. Målet er deling av informasjon, effektiv kommunikasjon og at pasientforløpene i Helse Nord på sikt i stor grad skal bli like på tvers av helseforetak. Den elektroniske samhandling med pleie- og omsorgstjenestene i

kommunene er også vesentlig forbedret og vil i 2012 være helt på plass i nord.

Arbeidet med modernisering og nybygg ved Nordlandssykehuset Bodø er i gang, og byggingen av Nye Nordlandssykehuset Vesterålen er i gang og forventes ferdigstilt i 2014. Planleggingen av nytt sykehus i Helse Finnmark Kirkenes og videreutvikling av Universitetssykehuset Nord-Norge (UNN) Tromsø fortsetter.

Samfunnsansvar

Helse Nord har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og følger selskaps- og bransjeorienterte retningslinjer for sin rapportering.

Økonomisk utvikling

Helse Nord har per i dag et kostnads- og aktivitetsnivå som er i samsvar med tilgjengelige ressurser. Fortsatt utvikling av tjenestetilbudet og fornying og utvikling av sykehusene fordrer en videre oppbygging av kapital i årene fremover. Foretaksgruppen Helse Nord leverte i 2011 et positivt resultat på 373 mill. kr. som er 123 mill. kr høyere enn styrets resultatkrav og 373 mill. kr høyere enn kravet fra eier. Ved sammenligning med 2010 må det tas hensyn til at det i 2010 var en ekstraordinær endring i pensjons og basisrammen.

Den likvide situasjonen er tilfredsstillende og det har i 2011 ikke vært nødvendig å benytte driftskreditrammen.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	13 671	12 318
Driftskostnader	13 311	11 598
Driftsresultat	360	720
Netto finansposter	13	2
Skattekostnad	0	0
Årsresultat	373	722
Unnatt fra resultatkravet	0	0
Resultatkrav fra HOD	0	610
Avvik i forhold til resultatkrav satt av Helse- og omsorgsdepartementet	373	112

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	129	108
Varige driftsmidler	7 921	7 749
Finansielle anleggsmidler	912	1 003
Sum anleggsmidler	8 963	8 860
Varer	176	168
Fordringer	477	355
Bankinnskudd, kontanter og lignende	1 238	570
Sum omløpsmidler	1 891	1 093
Sum Eiendeler	10 853	9 953

Innskutt egenkapital	7 921	7 921
Opptjent egenkapital	-1 501	-1 874
Sum egenkapital	6 420	6 047
Avsetning for forpliktelser	671	559
Annen langsiktig gjeld	1 372	1 168
Kortsiktig gjeld	2 389	2 178
Sum gjeld og forpliktelser	4 433	3 905
Sum egenkapital og gjeld	10 853	9 953

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	1 281	445
Investeringsaktiviteter	-817	-429
Finansieringsaktiviteter	205	-32
Endring betalingsmidler	668	-16

Nøkeltall	2011	2010
Antall innbyggere under Helse Nord sitt "sørge for"-ansvar	470 757	468 251
Antall DRG-poeng iht. "sørge for"-ansvaret	137 946	134 197
Antall polikliniske konsultasjoner, somatikk	465 920	432 828
Antall utskrevne pasienter fra døgntilrettelagt behandling innen psykisk helsevern	6 737	6 576
Antall utskrevne pasienter fra tverrfaglig spesialisert døgntilrettelagt behandling for rusmiddelmisbrukere	902	736
Antall pasienter på venteliste (NPR)	39 555	39 343
Antall dager i gjennomsnittlig ventetid (NPR)	84	92
Statsstilskudd/offentlige kjøp	13 195	11 848

Annen informasjon	2011	2010
Antall årsverk i foretaksgruppen	12 708	12 451
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	54 %	54 %
Andel eieroppnevnte kvinner i styret	44 %	44 %



Helse Nord RHF • 8038 Bodø • Telefon 75 51 29 00 • Internett: www.helse-nord.no • Adm. dir.: Lars Vorland
Styre: Bjørn Kaldhol (leder), Inger Lise Strøm (nestleder), Inger Jørstad, Inge Myrvoll, Alf E. Jakobsen, Line Miriam Sandberg, Kari Jørgensen, Jan Sahl, Kristina Torbergson, Sissel Alterskjær*, Kari B Sandnes*, Ann-Mari Jenssen*, Fredrik Sund* (* valgt av de ansatte)
Revisor: Ernst & Young AS



Helse Sør-Øst RHF

Statlig eierandel gjennom Helse- og omsorgsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.helse-sorost.no

Helse Sør-Øst RHF er landets største helseregion med 56 prosent av Norges befolkning i sitt opptaksområde, og består av ti helseforetak organisert i syv sykehusområder. Virksomheten omfatter somatiske sykehus, institusjoner innen psykisk helsevern og tverrfaglig spesialisert behandling av rusmiddelavhengige, ambulansetjeneste, pasienttransport, habilitering og rehabilitering, nødmeldetjeneste, sykehusapotek og laboratorier.

Vilkår for bevilgningene til de regionale helseforetakene settes i oppdragsdokumentet, som også omtales som den helsepolitiske bestillingen.

Viktige hendelser

Antall nye pasienter som henvises til behandling i spesialisthelsetjenesten har vist en markant økning de siste årene, men flater nå ut for psykisk helsevern og tverrfaglig spesialisert behandling av rusmiddelavhengige (TSB). Innen somatikk er antall nyhenvisninger gått opp med cirka åtte prosent fra 2010 til 2011. Helse Sør-Øst behandlet i 2011 flere pasienter enn noe år tidligere.

Ventetiden for rettighetspasienter har gått ned på alle områder. Også andel fristrudd går nedover.

Helse Sør-Øst har et særlig fokus på minoritetshelse og likeverdige helsetjenester til en flerkulturell befolkning. Innvandrere og personer født med innvandrerforeldre utgjør til sammen 11,4 prosent av befolkningen i Norge. Av disse bor 69 prosent i Helse Sør-Øst.

Det regionale helseforetaket har langsiktige avtaler med fem private ideelle, ikke-kommersielle sykehus og vel et tusen avtalespesialister, samt en stor

avtaleportefølje med andre private leverandører. I 2011 kjøpte Helse Sør-Øst RHF eksterne helsetjenester for om lag 3,6 mill. kr. Dette tilsvarer 5,8 prosent av bruttobudsjettet.

Offisiell byggestart for nytt østfoldsykehus på Kalnes i Sarpsborg kommune ble markert 5. september 2011 med blant annet statsminister Jens Stoltenberg og helse- og omsorgsminister Anne-Grete Støm-Erichsen til stede. Utbyggingen avsluttes i løpet av 2014. Deretter startes testing, klargjøring og prøvedrift av anlegget. Det er planlagt at driften kan fases gradvis inn med start ultimo 2015. Prosjektet skal realiseres innen et styringsmål på 5 090 mill. kr (prisnivå februar 2010).

Av all medisinsk og helsefaglig forskning i Norge produseres cirka 60 prosent i Helse Sør-Øst. Foretaksgruppen bruker tre prosent av budsjettet til dette formålet. Det tilsvarer om lag 1,4 mrd. kr årlig. Antallet doktorgrader per år i regionen har økt betydelig de siste årene og er nå på over 150.

Samfunnsansvar

Helse Sør-Øst har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og følger selskaps- og bransjeorienterte retningslinjer for sin rapportering.

Økonomisk utvikling

De fleste helseforetakene i Helse Sør-Øst viser nå positive resultater. Hovedutfordringen i foretaksgruppen er fortsatt knyttet til omstillingsprosessen i hovedstadsområdet. Akershus universitetssykehus HF, Oslo universitetssykehus HF og Vestre Viken HF viser for 2011 samlet et negativt resultat på om lag 1 mrd. kr. Foretaksgruppen Helse Sør-Øst leverer for 2011 et negativt resultat på 478 mill. kr.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	61 323	55 484
Driftskostnader	61 578	52 550
Driftsresultat	-256	2 934
Netto finansposter	-221	-161
Skattekostnad	1	-2
Årsresultat	-478	2 772
Unnatt fra resultatkravet	0	2 600
Resultatkrav fra HOD	0	0
Avvik i forhold til resultatkrav satt av Helse- og omsorgsdepartementet	-478	172

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	676	1 289
Varige driftsmidler	39 231	39 620
Finansielle anleggsmidler	5 156	5 775
Sum anleggsmidler	45 064	46 684
Varer	410	411
Fordringer	1 864	1 729
Bankinnskudd, kontanter og lignende	3 863	2 782
Sum omløpsmidler	6 137	4 922
Sum Eiendeler	51 201	51 606

Innskutt egenkapital	32 467	33 690
Oppjent egenkapital	-8 509	-9 235
Sum egenkapital	23 958	24 455
Avsetning for forpliktelser	6 027	5 216
Annen langsiktig gjeld	7 010	7 223
Kortsiktig gjeld	14 206	14 711
Sum gjeld og forpliktelser	27 243	27 151
Sum egenkapital og gjeld	51 201	51 606

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	4 188	2 141
Investeringsaktiviteter	-2 467	-2 801
Finansieringsaktiviteter	-640	1 688
Endring betalingsmidler	1 081	1 028

Nøkkeltall	2011	2010
Antall innbyggere under Helse Sør-Øst sitt "sørge for"-ansvar	2 786 281	2 743 875
Antall DRG-poeng iht. "sørge for"-ansvaret	746 931	740 829
Antall polikliniske konsultasjoner, somatikk	2 545 281	2 425 616
Antall utskrevne pasienter fra døgnbehandling innen psykisk helsevern	27 450	27 684
Antall utskrevne pasienter fra tverrfaglig spesialisert døgnbehandling behandling for rusmiddelmisbrukere	8 639	8 274
Antall pasienter på venteliste (NPR)	153 861	141 869
Antall dager i gjennomsnittlig ventetid (NPR)	74	72
Statstilskudd/offentlige kjøp	58 531	51 977

Annen informasjon	2011	2010
Antall årsverk i foretaksgruppen	56 323	55 334
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	57 %	56 %
Andel eieroppnevnte kvinner i styret	56 %	55 %



Helse Vest RHF

Statlig eierandel gjennom Helse- og omsorgsdepartementet: 100 %
Selskapets nettsider: www.helse-vest.no

Helse Vest RHF har det overordnede ansvaret for spesialisthelsetjenesten i Rogaland, Hordaland og Sogn og Fjordane. Helse Vest RHF eier fem helseforetak; Helse Førde, Helse Bergen, Helse Fonna, Helse Stavanger og Sjukehusapoteka Vest. I tillegg eier det regionale helseforetaket aksjeselskapet Helse Vest IKT AS. Spesialisthelsetjenesten i regionen omfatter totalt 50 sykehus og institusjoner.

Vilkår for bevilgningene til de regionale helseforetakene settes i oppdragsdokumentet, som også omtales som den helsepolitiske bestillingen.

Viktige hendelser

I 2011 hadde spesialisthelsetjenesten på Vestlandet 1 148 174 konsultasjoner i poliklinikk, døgnopphold og dagopphold innenfor somatikk. Dette er i snitt en konsultasjon pr. innbygger. Tallet på konsultasjoner har dermed økt med nær 50 prosent på ti år.

Helse Vest var i 2011 nær ved å nå målet om å komme ned i 65 dagers ventetid i snitt for all type behandling – og oppnådde nedgang for alle behandlingsområder. Situasjonen i 2011 er radikalt bedre enn utgangspunktet i 2002: Ved innføring av helseforetaksreformen var ventetidene i snitt 214 dager. I desember 2011 var tallet på fristbrudd nede i 7 % for Helse Vest samlet, for behandlede pasienter. Dette viser en fin utvikling mot målet

Helse Vest har satt for 2012: At en da bare unnaksvis skal ha fristbrudd.

Helse Vest delte i 2011 ut 10 mill. kr. i prosjektstøtte til samhandlingstiltak i helseforetakene og til de private ideelle organisasjonene. Rammen ble doblet fra året før, og 23 samhandlingsprosjekt på Vestlandet fikk midler til tiltak som støtter opp under samhandlingsreformen.

Samfunnsansvar

Helse Vest har offentlig tilgjengelige etiske retningslinjer og følger selskaps- og bransjeorienterte retningslinjer for sin rapportering.

Økonomisk utvikling

For pasienten er et positivt økonomisk resultat viktig: Det gir sykehusene handlingsrom til å investere i tiltak som gir bedre behandling. Foretaksgruppen Helse Vest leverte i 2011 et positivt resultat på 455 mill. kr. Dette er godt over vedtatt budsjett som var på 204,1 mill. kr. og i tråd med det resultatnivå som er nødvendig for å sikre investeringer. Resultatkravet fra eier var et resultat i balanse. Helse Vest har på grunn av investeringsaktivitet hatt en netto økning på lån til finansiering av investeringer i 2011. Lån fra Helse – og omsorgsdepartementet til investeringer er økt fra 2 096 mrd. kr. i 2010 til 2 196 mrd. kr. i 2011. Helse Vest hadde ved utgangen av 2011 en driftskreditt i Norges Bank på om lag 1 582 mrd. kr.

Resultatregnskap (mill. kr.)	2011	2010
Driftsinntekter	21 257	19 144
Driftskostnader	20 748	17 747
Driftsresultat	509	1 397
Netto finansposter	-54	-61
Skattekostnad	0	0
Årsresultat	455	1 336
Unnatt fra resultatkravet	0	0
Resultatkrav fra HOD	0	900
Avvik i forhold til resultatkrav satt av Helse- og omsorgsdepartementet	455	436

Balanse	2011	2010
Immatrielle eiendeler	477	400
Varige driftsmidler	12 610	12 305
Finansielle anleggsmidler	1 578	1 786
Sum anleggsmidler	14 664	14 491
Varer	99	95
Fordringer	692	612
Bankinnskudd, kontanter og lignende	1 608	1 356
Sum omløpsmidler	2 400	2 063
Sum Eiendeler	17 064	16 554

Innskutt egenkapital	10 630	10 630
Opptjent egenkapital	-1 899	-2 354
Sum egenkapital	8 731	8 276
Avsetning for forpliktelser	1 120	754
Annen langsiktig gjeld	2 196	2 096
Kortsiktig gjeld	5 018	5 428
Sum gjeld og forpliktelser	8 333	8 278
Sum egenkapital og gjeld	17 064	16 554

Kontantstrøm	2011	2010
Operasjonelle aktiviteter	1 789	1 151
Investeringsaktiviteter	-1 384	-1 016
Finansieringsaktiviteter	-153	162
Endring betalingsmidler	252	297

Nøkkel tall	2011	2010
Antall innbyggere under Helse Vest sitt "sørge for"-ansvar	1 041 886	1 028 069
Antall DRG-poeng iht. "sørge for"-ansvaret	246 073	242 670
Antall polikliniske konsultasjoner, somatikk	850 344	995 295
Antall utskrevne pasienter fra døgnbehandling innen psykisk helsevern	10 658	10 409
Antall utskrevne pasienter fra tverrfaglig spesialisert døgnbehandling behandling for rusmiddelmissbrukere	1 762	810
Antall pasienter på venteliste (NPR)	53 024	54 566
Antall dager i gjennomsnittlig ventetid (NPR)	87	100
Statsstilskudd/offentlige kjøp	20 364	18 101

Annen informasjon	2011	2010
Antall årsverk i foretaksgruppen	19 375	17 692
Statens eierandel årsslutt	100 %	100 %
Andel kvinner i styret totalt	54 %	54 %
Andel eieroppnevnte kvinner i styret	44 %	44 %



Aksjonærvalgte og eieroppnevnte styremedlemmer

Sortert alfabetisk på etternavn

Fornavn	Etternavn	Selskap
Borgar	Aamaas	Universitetssenteret på Svalbard AS
Petter	Aasen	NSD AS
Svein	Aaser	Statkraft SF
Hilde Merete	Aasheim	Yara International ASA
Ohene	Aboagye	Helse Vest RHF
Tone Sofie	Aglen	Norsk Helsenett SF
Anne Berit A.	Hansen	Norges sjømatråd AS
Frode	Alhaug	Helse Sør-Øst RHF
Heikki	Allonen	Nammo AS
Kolbjørn	Almlid	Helse Midt-Norge RHF, Statnett SF
Lisbeth-Ingrid	Alnæs	SNSK AS
Aud Berit A	Haynes	Helse Vest RHF
Peter Nicolai	Arbo	SIVA SF
Eli	Arnstad	Posten Norge AS
Marit	Arnstad	Statskog SF, Statoil ASA
Anne-Lise	Aukner	Kongsberg Gruppen ASA
Hallvard	Bakke	Telenor ASA
Tuva	Barnholt	NSB AS
Dag	Bayegan-Harlem	Norsk Tipping AS
Mimi	Berdal	Gassco AS
Christian	Berg	Eksportfinans ASA
Frode	Berge	Kommunalbanken AS
Gunnar	Berge	Helse Vest RHF, Petoro AS
Finn	Bergesen jr.	Nofima AS
Burckhard	Bergmann	Telenor ASA
Jarle	Bergo	DNB ASA
Geir	Bergvoll	Eksportfinans ASA
Cecilie	Bjelland	Norsk rikskringkasting AS
Kristin V.	Bjørnstad	Baneservice AS
Bjarne	Borgersen	NSB AS
Ingeborg M.	Borgerud	Norsk Eiendomsinformasjon AS
Ottar B.	Guttelvik	Entra Eiendom AS
Anne	Breiby	Innovasjon Norge
Bente	Brevik	DNB ASA
Reidar	Bye	Innovasjon Norge
Monica	Caneman	SAS AB
Jens Erik	Christensen	SAS AB
Siri Norset	Christiansen	Electronic Chart Centre AS
Kristin	Clemet	Norfund
Jan Magne	Dahle	Helse Midt-Norge RHF
Terje	Dalen	Mesta Konsern AS
Frank	Dangeard	Telenor ASA
Sally	Davis	Telenor ASA
Pål	Dietrichs	Uninett AS
Marit	Dille	VESO AS
Rolf	Domstein	Norges sjømatråd AS
Gerd	Dvergsdal	Helse Vest RHF
Nanna	Egidius	Kommunalbanken AS

Fornavn	Etternavn	Selskap
Heidi	Ekrem	Statnett SF
Harald	Ellefsen	Statskog SF
Line	Ellingsen	Norges sjømatråd AS
Odd Roger	Enoksen	Secora AS
Øyvind	Eriksen	Aker Kværner Holding AS
Rune	Espedal	Norsk Helsenett SF
Øystein	Evensen	VESO AS
Ketil	Fjerdings	Entra Eiendom AS
Gunnar	Flikke	Norsk rikskringkasting AS
Knut O.	Flåthen	Electronic Chart Centre AS
Roar	Flåthen	Innovasjon Norge
Grethe	Fossli	SNSK AS
Stig	Fossum	Nofima AS
Else Bugge	Fougner	Aker Kværner Holding AS, Kommunalbanken AS
Roy	Franklin	Statoil ASA
Paal	Fure	Norsk Tipping AS
John	Giverholt	Kongsberg Gruppen ASA
Trygve	Gjertsen	Flytoget AS
Karl	Glad	Nammo AS
Bjørn Tore	Godal	Statoil ASA
Bjørn Arild	Gram	AS Vinmonopolet
Anne Sameline	Grimsgaard	NSD AS
Anne H.	Grimsrud	Helse Sør-Øst RHF
Joar Olav	Grøtting	Helse Midt-Norge RHF
Anne-Cathrine	Haadem	SNSK AS
Åslaug Marie	Haga	SIVA SF
Cathrine	Hambro	Enova SF
Gisle	Handeland	Helse Vest RHF
Gøril	Hannås	Posten Norge AS
Inge K.	Hansen	Norsk Hydro ASA
Elisabeth	Harstad	Yara International ASA
Gunnar	Hartvigsen	Simula Research Laboratory AS
Live	Haukvik Aker	Eksportfinans ASA
Pinar	Heggernes	Simula Research Laboratory AS
Marianne	Heien Blystad	Eksportfinans ASA
Tore H.	Rasmussen	NSB AS
Erlend	Helle	NSB AS
Ida	Helliesen	Entra Eiendom AS
Rebekka G.	Herlofsen	Cermaq ASA
Tormod	Hermansen	Norsk Eiendomsinformasjon AS, Simula Research Laboratory AS
Jens P.	Heyerdahl d.y.	SIVA SF
Per	Hjort	Statnett SF
Borghild	Holen	Norfund
Bodil P.	Hollingsæter	Eksportfinans ASA
Odd	Holten	AS Vinmonopolet
Toril	Hovdenak	Helse Midt-Norge RHF
Olav Georg	Huseby	Helse Midt-Norge RHF
Kristin R.	Husebø	SIVA SF
Morten H.	Jensen	Norges sjømatråd AS

Fornavn	Etternavn	Selskap
Barbro Lill	Hætta-Jakobsen	Husbanken
Grethe	Høiland	Argentum Fondsinvesteringer AS, Statnett SF
Thor	Håkstad	Statnett SF
Dag	Hårstad	Avinor AS
Kirsten	Indgjerd-Verdal	Nofima AS
Finn Berg	Jacobsen	Entra Eiendom AS
Per	Jahren	Norsk Eiendomsinformasjon AS
Alf E.	Jakobsen	Helse Nord RHF
Petter	Jansen	Avinor AS
Finn	Jebsen	Kongsberg Gruppen ASA, Norfund
Finn Marum	Jebsen	Norsk Hydro ASA
Steinar	Johannesen	Secora AS
Geir Anton	Johansen	Universitetssenteret på Svalbard AS
Marie J.	Ritterberg	Argentum Fondsinvesteringer AS
Lady Barbara	Judge	Statoil ASA
Kari	Jørgensen	Helse Nord RHF
Inger	Jørstad	Helse Nord RHF
Bjørn	Kaldhol	Helse Nord RHF
Liselott	Kilaas	Telenor ASA
Berit	Kjeldstad	Universitetssenteret på Svalbard AS
Andreas	Kjær	Helse Sør-Øst RHF
Tom	Knoff	Argentum Fondsinvesteringer AS
Knud	Knudsen	NSD AS
Tore V.	Knudsen	Norsk Eiendomsinformasjon AS
Jan Erik	Korssjøen	Cermaq ASA
Eirik G.	Kristiansen	Enova SF
Asmund S.	Kristoffersen	Helse Midt-Norge RHF
Kristin K.	Devold	Aker Kværner Holding AS
Elisabeth	Krokeide	Gassco AS
Viva Mørk	Kvello	Universitetssenteret på Svalbard AS
Ann-Margrethe	Langbakk	Norsk Helsenett SF
Are	Langmoen	Baneservice AS
Kirsti	Leitrø	Helse Midt-Norge RHF
Inger Stray	Lien	Simula Research Laboratory AS
Tom	Lifjell	Statskog SF
Tone	Lindberg	Innovasjon Norge, Nammo AS, Flytoget AS
Knut Even	Lindsjøen	Helse Sør-Øst RHF
Kjartan	Longva	Helse Vest RHF
Øivind	Lund	Yara International ASA
Jørund Ø.	Lunde	Innovasjon Norge
Åmund T.	Lunde	Kommunalbanken AS
Åse Koll	Lunde	Entra Eiendom AS
Tone L.	Bakker	Eksporfinans ASA
Mats	Lundqvist	Simula Research Laboratory AS
Jan	Løkkling	Innovasjon Norge
Inge	Lønning	AS Vinmonopolet
Tito	Martins	Norsk Hydro ASA

Fornavn	Etternavn	Selskap
Dag	Mejdell	SAS AB
Olaf Trygve	Melbø	Baneservice AS
Åse Aulie	Michelet	Cermaq ASA
Helge	Middtun	Cermaq ASA
Bård	Mikkelsen	Cermaq ASA, SNSK AS
Barbara R. M.	Thoralfsson	Telenor ASA
Ingeborg M.	Borgerud	NSB AS
Torill Elvira	Mortensen	Norsk Tipping AS
Arvid	Moss	Posten Norge AS
Siw	Moxness	SIVA SF
Egil	Murud	Bjørnøen AS, Kings Bay AS
Erik	Must	Kongsberg Gruppen ASA
Ingviid	Myhre	Simula Research Laboratory AS, Norsk Eiendomsinformasjon AS, Norsk Helsenett SF
Hilde	Myrberg	Petoro AS
Trygve	Myrvang	Helse Nord RHF
Inge	Myrvoll	Helse Nord RHF
Martin	Mæland	Entra Eiendom AS
Gry	Mølleskog	SAS AB
Sverre	Narvesen	SIVA SF
Leiv L.	Nergaard	Yara International ASA
Steinar G.	Ness	Norsk rikskringkasting AS
Berit Eivi	Nilsen	Helse Sør-Øst RHF
Oddvard	Nilsen	Helse Vest RHF
Perny Ann	Nilsen	Helse Midt-Norge RHF
Harald	Norvik	Telenor ASA
Kai	Nurmio	Nammo AS
Torill	Nyborg	Helse Vest RHF
Eimund	Nygaard	Enova SF
William	Nygaard	Norsk rikskringkasting AS
Jarle	Nygaard	Universitetssenteret på Svalbard AS
Cecilie	Ohm	Uninett AS
Heming	Olaussen	Husbanken
Gunnar	Olofsson	Statskog SF
Ann-Kristin	Olsen	Bjørnøen AS, Kings Bay AS
Terje	Olsen	Helse Nord RHF
Dag Jakob	Opedal	Nammo AS, Telenor ASA
Knut M.	Ore	Bjørnøen AS, Kings Bay AS
Jan Egil	Pedersen	Nofima AS
Steen	Pedersen	Uninett AS
Timo	Peltola	SAS AB
Eva	Persson	Norsk Hydro ASA
Pål	Presterud	Bjørnøen AS, Kings Bay AS
Sverre	Quale	Gassco AS
Jørgen	Randers	Posten Norge AS
Ellen Cathrine	Rasmussen	Gassnova
Bente	Rathe	Aker Kværner Holding AS, Innovasjon Norge, Norsk Hydro ASA

Fornavn	Etternavn	Selskap
Hanne	Refsholt	Innovasjon Norge
Karin	Refsnes	Bjørnøen AS, Kings Bay AS
Trygve	Refvem	Gassco AS
Eli	Reistad	Statskog SF
Bernt	Reitan	Yara International ASA
Ottar	Rekdal	Gassco AS
Svein	Rennemo	Statoil ASA
Tore Olaf	Rimmereid	DNB ASA
Ola Mørkved	Rinnan	Avinor AS
Lawrence	Rose	NSD AS
Jørgen	Rostrup	Argentum Fondsinvesteringer AS
Audhild G.	Rotevatn	Norsk rikskringkasting AS
Jarle	Roth	Enova SF
Cecilia E.	Rudolfsson	Baneservice AS
Benedicte	Rustad	Uninett AS
Inge	Ryan	Statkraft SF
Morten	Rye	VESO AS
Berit	Rødseth	Statkraft SF
Børge	Brende	Mesta Konsern AS
Liv	Røsland	Husbanken
Nils R.	Sandal	Kommunalbanken AS
Reidar	Sandal	Innovasjon Norge
Line Miriam	Sandberg	Helse Nord RHF
Per	Sanderud	Flytoget AS
Ingjerd	Schou	Husbanken
Fritz H.	Schur	SAS AB
Per Arvid	Schøyen	Petoro AS
Gro	Seim	Gassnova
Janne Merete R.	Seljbø	Nofima AS
Eirik	Selmer-Olsen	Nofima AS
Silvija	Seres	Norsk Tipping AS, Statkraft SF
Vibecke	Hverven	Mesta Konsern AS
Gro	Skartveit	Helse Vest RHF
Grace M. R.	Skaugen	Entra Eiendom AS, Statoil ASA
Yngve	Hågensen	Mesta Konsern AS
Jan	Skjærvø	Norges sjømatråd AS
Bjørn	Skjævestad	VESO AS
Endre	Skjørestad	Gassnova, Flytoget AS
Ann Kathrine	Skjørshammer	Flytoget AS
Anne	Skrane fjell	NSD AS
Eli	Skrøvset	Avinor AS, Secora AS
Trude	Slettli	Nofima AS
Marit	Solberg	Norges sjømatråd AS
Hill-Marta	Solberg	AS Vinmonopolet
Rune	Sollie	Kommunalbanken AS
Inger M	Sperre	Norges sjømatråd AS
Lars	Sponheim	Norsk Tipping AS
Beate	Stang Aas	Enova SF

Fornavn	Etternavn	Selskap
Gottfred	Langseth	Mesta Konsern AS
Oddbjørg	Starrfelt	Avinor AS
Jakob	Stausholm	Statoil ASA
Carl Erik	Steen	Eksportfinans ASA
Einar	Steensnæs	Gassnova
Britt Elin	Steinveg	Uninett AS
Dag	Stenersen	Helse Sør-Øst RHF
Ellen	Stensrud	Statkraft SF
Halvor	Stenstadvold	Statkraft SF
Merete G.	Storødegård	Helse Midt-Norge RHF
Inger Lise	Strøm	Helse Nord RHF
Liv M. B.	Stubholt	Norsk Hydro ASA
Bjørn	Sund	DNB ASA, Gassnova
Margrethe	Sunde	AS Vinmonopolet
Thor	Svegården	Baneservice AS
Sigmund	Svetadal	VESO AS
Anne Kristin	Sydnes	Norfund
Randi B.	Sætershagen	Posten Norge AS
Ingvild	Sæther	Electronic Chart Centre AS
Ingolf	Søreide	Simula Research Laboratory AS
Martha	Takvam	Kommunalbanken AS
Randi	Talseth	Helse Sør-Øst RHF
Annika	Tanttineni	Nammo AS
Anne Carine	Tanum	DNB ASA, Helse Sør-Øst RHF
Mari	Thjømøe	Argentum Fondsinvesteringer AS, Petoro AS
Bertil	Tiusanen	SIVA SF
Mari	Skjærstad	Mesta Konsern AS
Atle	Tranøy	Aker Kværner Holding AS
Peter Jacob	Tronslin	Electronic Chart Centre AS
Svein	Tveitdal	Norfund
Stein	Tønnesson	Norfund
Torbjørn	Uhre	Norsk Helsenett SF
Egil M.	Ullebø	SNSK AS
Kristin	Vangdal	Avinor AS
Terje	Vareberg	Norsk Hydro ASA
Linda	Verdal	Helse Sør-Øst RHF
Sif	Vik	Norsk rikskringkasting AS
Nils-Henrik M.	von der Fehr	Petoro AS
Lars	Vorland	Norsk Helsenett SF
Tore	Vorren	Universitetssenteret på Svalbard AS
Kirsten I.	Værdal	Statnett SF
Irene	Waage Basili	Kongsberg Gruppen ASA
Jacob	Wallenberg	SAS AB
Marit	Warncke	AS Vinmonopolet
Einar	Watne	Nofima AS
Ellen	Stange	Mesta Konsern AS
Kristian	Wibe	Husbanken
Baard	Wist	Uninett AS
Terje	Wold	Posten Norge AS

Kontaktinformasjon

Statens direkte eierskap er forvaltet av flere departementer. Kontaktinformasjon til eierdepartementene er gitt under.

Fiskeri- og kystdepartementet
Forsknings- og innovasjonsavdelingen
Tlf: 22 24 64 13, Faks: 22 24 26 88
(Norges sjømatråd, Nofima)

Forsvarsdepartementet
Avdeling for økonomi og styring
Tlf: 23 09 80 00, Faks: 23 09 60 75
(Aerospace Industrial Maintenance Norway SF)

Helse- og omsorgsdepartementet
Eieravdelingen
Tlf: 22 24 82 99, Faks: 22 24 27 92
(De regionale helseforetakene og Norsk Helsenet SF)

Folkehelseavdelingen
Tlf: 22 24 87 01, Faks: 22 24 86 56
(AS Vinmonopolet)

Administrasjonsavdelingen
Tlf: 22 24 84 59
(Kompetansesenter for IT i helse- og sosialsektoren AS)

Kommunal- og regionaldepartementet
Kommunalavdelingen
Tlf: 22 24 72 01, Faks: 22 24 27 35
(Kommunalbanken AS)

Kulturdepartementet
Medieavdelingen
Tlf: 22 24 80 07, Faks: 22 24 80 39
(Norsk Tipping AS og Norsk rikskringkasting AS)

Kunnskapsdepartementet
Universitets- og høyskoleavdelingen
Tlf: 22 24 77 01/03
(Uninett AS, NSD AS, UNIS AS, Simula Research Laboratory AS)

Landbruks- og matdepartementet
Avdeling for forskning, innovasjon og regionalpolitikk
Tlf: 22 24 92 50
(Veterinærmedisinsk Oppdragscenter AS)

Avdeling for skog- og ressurspolitikk
Tlf: 22 24 92 50
(Statskog SF)

Nærings- og handelsdepartementet

Eierskapsavdelingen
Tlf: 22 24 01 41
(Aker Kværner Holding AS, Argentum Fondsinvesteringer AS, Bjørnøen AS, Cermaq ASA, Electronic Chart Centre AS, DNB ASA, Eksportfinans ASA, Entra Eiendom AS, Flytoget AS, Kings Bay AS, Kongsberg Gruppen ASA, Mesta Konsern AS, Nammo AS, Norsk Eiendomsinformasjon AS, Norsk Hydro ASA, SAS AB, Secora AS, Statkraft SF, Store Norske Spitsbergen Kulkompani AS, Telenor ASA, Venturefondet AS, Yara International ASA)

Forsknings- og innovasjonsavdelingen
Tlf: 22 24 67 43, Faks: 22 24 27 77
(Innovasjon Norge, Selskapet for industrivekst SF (SIVA))

Olje- og energidepartementet
Økonomi- og administrasjonsavdelingen
Tlf: 22 24 61 11
(Statoil ASA, Petoro AS)

Olje- og gassavdelingen
Tlf: 22 24 62 09
(Gassco AS)

Energi- og vannressursavdelingen
Tlf: 22 24 63 63,
(Statnett SF, Enova SF)

Avdeling for klima, industri og teknologi
Tlf: 22 24 62 19
(Gassnova SF)

Samferdselsdepartementet
Kollektivtransport- og baneavdelingen, Baneseksjonen
Tlf: 22 24 83 01
(Baneservice AS, NSB AS)

Luft-, post- og teleavdelingen
Tlf: 22 24 83 53, Faks: 22 24 56 09
(Avinor AS, Posten Norge AS)

Utenriksdepartementet
Avdeling for regionale spørsmål og utvikling
Seksjon for utviklingspolitikk
Tlf: 22 24 39 21
(Norfund)

Særskilte forhold og definisjoner

Særskilte forhold

- Alle tall er per 31.12.11, hentet fra aktuelle konsernregnskap og i henhold til norske regnskapsstandarder, bortsett fra SAS. For SAS er regnskapet avlagt i henhold til svenske regnskapsstandarder og omregnet til norske kr i henhold til oppgitte valutakurser.
- Følgende selskaper har gått over til rapportering i henhold til IFRS: Argentum Fondsinvesteringer AS, Avinor AS, Entra Eiendom AS, Kommunalbanken AS, NSB AS, Posten Norge, Statkraft SF og Statnett SF, samt alle de børsnoterte selskapene. For disse selskapene er alle regnskapstall for 2011 og 2010 i henhold til IFRS.
- De oppgitte regnskapstallene er hentet fra selskapenes årsrapporter, men nøkkeltallene er beregnet etter felles metode for alle selskap i henhold til oppgitte definisjoner. Det kan medføre at enkelte av disse skiller seg fra de som selskapene selv opplyser i sine rapporter.
- Styresammensetning og statlig eierandel på selskapsidene er oppdatert per 31.03.12.
- For en del selskaper var generalforsamling/foretaksmøte ikke avholdt ved tidspunktet for beretningens redaksjonelle deadline. Dette gjelder: Aker Kværner Holding AS, Argentum Fondsinvesteringer AS, Avinor AS, Baneservice AS, Bjørnøen AS, ECC AS, EFF AS, Enova SF, Entra Eiendom AS, Flytoget AS, Gassco AS, Gassnova SF, Helse Midt-Norge RHF, Helse Nord RHF, Helse Sør-Øst RHF, Helse Vest RHF, Innovasjon Norge, Kings Bay AS, KITH AS, Kommunalbanken AS, Mesta Konsern AS, Nammo AS, NOFIMA AS, Norfund, Norsk Eiendomsinformasjon AS, Norsk Helsenett SF, NRK AS, NSB AS, NSD AS, Petoro AS, Posten Norge AS, Secora AS, Simula Reseach Laboratory AS, SIVA SF, SNSK AS, Statkraft SF, Statnett SF, Statkog SF, UNINETT AS og UNIS AS. De oppgitte tallene for disse selskapene er revisorgodkjente. Utbyttene fra disse selskapene kan bli/være endret på generalforsamlingen i forhold til det som står i denne beretningen. For selskapene som følger IFRS avsettes ikke utbytte formelt i regnskapet før det vedtas av generalforsamlingen. Utbyttet er her formelt bare foreslått disponert av årets resultat til utbytte. Dette fremkommer ikke da i regnskapene (balansen) som gjeld. Statens halvårsberetning for 2012 vil inneholde en oppdatert oversikt over utbyttene staten har mottatt.
- Det tas forbehold om feil i tallgrunnlag og beregninger. For nærmere informasjon om de enkelte selskaper vises til selskapenes egne årsrapporter.

Definisjoner

I listen under defineres begreper slik de er benyttet i denne rapporten. Det bemerkes av disse definisjonene kan avvike fra selskapenes egne, da flere av disse begrepene defineres ulikt av selskapene.

- **Antall ansatte** – Ansatte ved årsslutt eller gjennomsnitt i året, for enkelte er benyttet antall årsverk. Fastsettelsesmetode varierer mellom selskapene, men er forsøkt benyttet konsistent for hvert selskap over tid.
- **Avkastning** – Avkastningen består av kursutviklingen på aksjen og utbetalte utbytter. Kilde: Factset.
- **Direkte avkastning** – Utbetalt utbytte per aksje for året som prosent av aksjekursen ved inngangen til året.
- **EBIT** – Driftsresultat pluss resultatandel tilknyttede selskap og finansinntekter.
- **EBITDA** – EBIT før av- og nedskrivninger.
- **Egenkapitalandel** – Egenkapital i prosent av totalkapital.
- **Kontantstrøm** – Endring betalingsmidler inkluderer eventuelle valuta-effekter.
- **Kostnadsgrad** – Driftskostnader delt på sum av netto rente og kredittprovisjonsinntekter og andre driftsinntekter.
- **Netto finans** – Inkluderer, for de fleste selskaper, eventuell resultatandel i tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet, samt urealiserte verdiendringer valuta- og rentekontrakter.
- **Rentabilitet** – Benyttes her om regnskapsmessig størrelser.
 - Egenkapitalrentabilitet – Årsresultat etter minoritetsinteresser og skatt delt på majoritetens andel av gjennomsnittlig bokført egenkapital.
 - Rentabilitet sysselsatt kapital – EBIT delt på gjennomsnittlig sysselsatt kapital.
 - Ved beregning av gjennomsnittlig egenkapitalrentabilitet er aritmetisk gjennomsnitt benyttet.
- **Sysselsatt kapital** – Egenkapital pluss rentebærende gjeld.
- **Styrehonorar** – Utbetaling til styrets medlemmer for deres arbeid som styremedlemmer, som rapportert i selskapenes årsrapporter.
- **Total godtgjørelse til adm. direktør** – Lønn, pensjoner og andre godtgjørelser i samsvar med hva selskapene har rapportert i sine årsrapporter. For selskaper som i løpet av året har hatt flere personer ansatt i denne stillingsfunksjonen vil den totale godtgjørelsen inkludere samlet godtgjørelse for alle disse gjennom hele året. Se forøvrig noter.
- **Utbytteandel** – Avsatt til utbytte som andel av årets resultat for konsern
 - Gjennomsnittlig utbytteandel er beregnet som sum utbytte dividert på sum konsernresultat etter skatt og minoritetsinteresser for de siste fem årene, hensyntatt eventuelt skifte av regnskapsstandard.



Har du en smarttelefon med QR-software
kan du scanne denne QR-koden,
og bli ledet direkte til www.regjeringen.no/nhd
for mer informasjon.

Tilsvarende gjelder for selskapenes QR-koder
på selskapssidene.





NÆRINGS- OG HANDELSDEPARTEMENTET

Nærings- og handelsdepartementet

Postboks 8014 Dep
NO-0030 Oslo

Midlertidig besøksadresse

Akersgata 13, 0158 Oslo (hos Innovasjon Norge)

Telefon 22 24 90 90

Faks 22 24 01 30

E-post postmottak@nhd.dep.no

Internett

www.regjeringen.no/nhd

www.eierberetningen.no