



Årsrapport
2013

bouvet



Innhold

Konsernsjefen har ordet	4
Årsberetning	6
Styrets og ledelsens erklæring	11
Regnskap med noter - Konsern	12
Regnskap med noter - Morselskap	39
Aksjonærinformasjon	52
Eierstyring og selskapsledelse	54
Revisjonsberetning	60
Nøkkeltall konsern	62
Definisjoner	63

Om Bouvet

Bouvet leverer tjenester innenfor informasjonsteknologi, digital kommunikasjon og virksomhetsstyring. Ved kvartalets slutt var det 931 ansatte i Bouvet fordelt på 14 kontorer i Norge og Sverige.

Vi er strategisk partner for en rekke virksomheter og hjelper dem med å utforme digitale løsninger som skaper nye forretningsmuligheter. Kundene setter pris på Bouvets gode forståelse for deres virksomhet og at vi med vårt brede tjenestespekter kan være en totalleverandør. Vi er opptatt av å ha langsiktige kunderelasjoner.

Bouvets regionale modell med lokale kontorer gir klare fordeler når det gjelder markedsarbeid og konkurransekraft. For mange virksomheter er det viktig at leverandøren av forretningskritiske systemer har lokal forankring og kompetanse. I tillegg er det på denne måten lettere å etablere langsiktige relasjoner og dermed kjennskap til kundens virksomhet og systemer.

Som følge av vårt tydelige fokus på prinsipper for styring av virksomheten, framstår Bouvet som et solid, veldrevet og velrennomert selskap. I tillegg til våre standarder for å levere gode løsninger, stiller vi strenge krav til etikk, habilitet, sikkerhet, åpenhet og etterrettelighet. Våre nære relasjoner til kundene er mulig fordi virksomheten og de ansatte gjennomfører oppdragene med høy grad av integritet.

Konsernsjefen har ordet:

Fantastiske kolleger

Hvilke fantastiske kolleger jeg har i Bouvet! De trives og er genuint interessert i utviklingen av selskapet. Det gjorde at jeg syntes det var gøy å gå på jobb hver dag i 2013. Dette fikk vi også dokumentert i medarbeiderundersøkelsen der vi fikk mange positive og konstruktive tilbakemeldinger. De ansatte har tro på selskapet, noe vi så ved at 69 % deltok i aksjeprogrammet vi hadde i 2013. Våre kunder synes også jeg har fantastiske kolleger og viser dette ved å stadig gi oss mer ansvar for deres digitale løsninger. Eierne har også vært fornøyd med resultatene og 2013 ga dem solid avkastning. For 11. året på rad har Bouvet hatt vekst, lønnsomhet og utvikling.

I løpet av 2013 økte antall ansatte til 931. Alle har vi samme ambisjon på vegne av Bouvet: Vi skal være det mest troverdige konsulentselskapet med de mest fornøyde medarbeiderne og de mest fornøyde kundene. For å lykkes med denne ambisjonen er det viktig å videreutvikle det vi mener har vært unikt siden selskapet ble startet i 2002 og som gjør at vi trives. Vårt fremste konkurransefortrinn er kulturen. Den tiltrekker og holder på folk, den vinner stadig nye kunder og den sikrer lange relasjoner. Vår kultur handler om hvordan vi skal fremstå mot hverandre, mot kunder og mot partnere.

Bouvet er blitt en av Norges ledende kunnskapsbedrifter innen digitale løsninger. I tillegg har vår svenske virksomhet vokst og vi har nå en organisasjon i Sverige som dekker et bredt tjenestespekter. Dette betyr at vi har utviklet et tverrfaglig miljø som hjelper kundene i å effektivisere, øke konkurranseevnen samt utvikle nye forretningsmodeller. For å tilfredsstille kravene våre kunder har til oss, må vi drive med kontinuerlig kompetanseutvikling. Også i 2013 har vi utviklet nye tjenesteområder.

Det har ført til at vi er blitt en enda viktigere partner til mange av Skandinavias største organisasjoner og selskaper. Vi vant også flere utmerkelser i året som gikk. Statoils årsrapport der Bouvet gjorde alt fra konsept til teknisk utvikling på mange plattformer, vant Farmand-prisen og ble av sveitsiske ReportWatch kåret til verdens beste årsrapport. En av kampanjene våre for Kreftforeningen tok bronsemedalje i den globale Echo Awards. Mobilapplikasjonen vi har laget for å hjelpe de som vil slutte å røyke, ble nominert til Gulltasten og er lastet ned av over 100 000 personer.

Bouvet er en stor leverandør av løsninger til olje- og gasssektoren. Et av våre aller viktigste prosjekter i 2013 var å hjelpe det tyske oljeselskapet Wintershall til å overta driften av Brage-plattformen. Wintershall var fornøyd og ga oss meget gode tilbakemeldinger på kompetanse og samarbeidsevne. Vi hadde i 2013 også betydelige leveranser til blant andre Statoil, Eni, GDF SUEZ, Total, ConocoPhillips, Aibel og Aker Solutions.



Også innenfor kraftforsyning har vi levert en rekke virksomhetskritiske løsninger i 2013. Statkraft, Statnett, Hafslund, BKK, Skagerak og Lyse er blant våre største kunder innen denne sektoren.

Aktørene i varehandelen jobber hele tiden for å tilpasse seg den digitale utviklingen og øke markedsandelene. Bouvet har også i 2013 levert spennende løsninger til selskaper i denne bransjen. Vinmonopolet, Cappelen Damm, Coop, Reitan-gruppen, Norgesgruppen og Ica er blant de som har fått levert løsninger fra Bouvet i 2013.

Regjeringen har som ambisjon at Norge skal ligge i front internasjonalt når det gjelder å utvikle en digital forvaltning. Mye arbeid gjenstår når det gjelder å realisere visjonen om et digitalt førstevalg. Kommunikasjonen mellom folk og forvaltning foregår fortsatt på papir i mange tilfeller. Bouvet har også i 2013 vært en viktig leverandør til offentlig sektor i deres arbeid med digitalisering. Statens innkrevingsentral, Jernbaneverket, Statens veivesen, Forsvaret, Utdanningsdirektoratet, UDI, Bergen kommune og Oslo kommune er noen av våre viktige offentlige kunder.

2013 var også et lønnsomt år for Bouvet. Vi oppnådde en omsetning på 1,11 milliarder kroner og et driftsresultat på 95,1 millioner kroner. Vår vekst har i all hovedsak vært organisk.

Utviklingen innen digitalisering og mobilitet fortsetter i raskt tempo og nye muligheter oppdages hver dag. I dag og i fremtiden er IT og kommunikasjon virksomhetskritisk på alle nivåer i virksomhetene. Spesielt ser vi at kommunikasjon og markedsføring blir mer digital og vi tror at vi i fremtiden vil få oppdrag som tradisjonelt har vært vunnet av rene reklamebyråer. Digitale løsninger blir en større og viktigere del av våre liv.

For 11. året på rad har Bouvet hatt vekst, lønnsomhet og utvikling.

Sammen med våre kunder skal vi også de neste årene utforme, utvikle og forvalte løsninger for å møte fremtidens krav.

Bouvet er meget godt posisjonert og jeg tror på en fortsatt god utvikling for Bouvet. Vi skal fortsatt fokusere på trivsel, vi skal spisse og videreutvikle kompetansen, vi skal være tett på våre kunder og ikke minst skal vi videreutvikle den unike kulturen i Bouvet.

Jeg gleder meg til årene som kommer!

Sverre Hurum
Administrerende direktør

Årsberetning

Viktige hendelser

2013 har vært et godt år for Bouvet. Konsernet har hatt vekst både i omsetning og resultat. Forbedret lønnsomhet var et viktig mål for 2013 og dette ble oppnådd med et driftsresultat som var 21,5 prosent høyere enn året før. Bouvet har som strategi å utvikle tjenestespekteret basert på muligheter og behov i markedet. Bouvet har i 2013 vokst innenfor viktige nye områder. Konsernet har vokst og levert større bredde hos eksisterende kunder. Samtidig har konsernet fått flere nye, store kunder.

Organisasjon

Bouvet arbeider etter en regional modell der nærhet til kundene er viktig. Konsernet har 11 kontorer i Norge og tre i Sverige, fordelt på Arendal, Bergen, Forus, Haugesund, Kristiansand, Malmø, Oslo, Sandvika, Skien, Stavanger sentrum, Stockholm, Trondheim, Sandefjord og Ørebro. Antall ansatte økte i løpet av 2013 til 931 fra 881 i 2012.

Bouvet vil fortsette å bygge på den regionale strategien, og har som ambisjon å være ledende i de regioner konsernet opererer.

Virksomheten

Bouvet leverer tjenester innenfor kommunikasjon, informasjonsteknologi og rådgivning. Konsernet er en viktig strategisk partner for mange virksomheter og bistår kundene med å utforme digitale løsninger som skaper effektivisering og nye forretningsmuligheter. Kundene setter pris på Bouvets gode forståelse for deres virksomhet og at konsernet med et bredt tjenestespekter kan være en totalleverandør. Bouvet er opptatt av å ha langsiktige kunderelasjoner.

Nærhet til kundene

Den regionale modellen med lokale kontorer gir klare fordeler både i forhold til markedsarbeid og konkurransekraft. For mange virksomheter er det viktig at leverandøren av forretningskritiske løsninger og tjenester har lokal forankring og kompetanse. I tillegg er det lettere å etablere langsiktige relasjoner og dermed kjennskap til kundens virksomhet og systemer. Modellen bidrar til at Bouvet kan løse kundens utfordringer mer effektivt.

Nærhet til kunden åpner også for muligheter til å samarbeide for kontinuerlig å utvikle konsernets tjenester. Bouvet har flere

ganger i 2013 deltatt i strategisk viktige samarbeidsprosjekter for å utvikle nye tjenester og produkter – i tillegg til å videreutvikle allerede eksisterende løsninger.

Det tette samarbeidet gjør det enklere for Bouvet å bistå med rådgivning, utvikling og forvaltning av forretningskritiske løsninger.

Høy kompetanse

Bouvet får løpende gode tilbakemeldinger både når det gjelder faglig og sosial kompetanse, løsningsforslag, forretningsforståelse og leveringsdyktighet. Bouvets nære relasjoner til kundene er mulig fordi både virksomheten og de ansatte gjennomfører oppdragene med høy grad av integritet.

Balansert kundeportefølje

Bouvet har en aktiv strategi for å sikre en langsiktig og stabil kundebase. Resultatet av denne strategien gir seg utslag i at stadig flere kunder kommer tilbake og ønsker utvidet bistand fra Bouvet.

Langsiktige kunderelasjoner gjør konsernet mindre utsatt for konjunktursvingninger og reduserer konsernets salgskostnader.

Inntektene fra konsernets 20 største kunder utgjorde 66 prosent av konsernets samlede inntekter i 2013. Tilfredse kunder vil alltid være de beste ambassadørene, og gode referanser er verdifulle i salgsarbeidet.

Bouvet har i tillegg vist at konsernet fortsatt vinner oppdrag hos nye kunder.

Solid virksomhet

De senere årene har Bouvet økt sin markedsandel. Resultatene viser at Bouvet har en riktig forretningsmodell og et tjenestespekter godt tilpasset kundens behov. Som en følge av tydelig fokus på prinsipper for styring av virksomheten, framstår Bouvet som et solid, veldrevet og velrenommert konsern.

Hovedtrekk i markedet

Markedet for tjenester innenfor Bouvets tjenesteområder er godt i Norge og Bouvet opplever god etterspørsel. I Sverige er markedet noe svakere. Kraftforsyning, varehandel, offentlig sektor og olje/gass er de største sektorene for Bouvet. Men også innenfor andre sektorer finner man store Bouvet-kunder.

Kjerneprosesser digitaliseres

Digitale løsninger griper stadig sterkere inn i forretningsprosessene til kundene. Produksjonen av varer og tjenester digitaliseres samtidig som handel og kundedialog blir stadig mer digital. Virksomhetene har et behov for å framstå enhetlig i de mange kanalene der kundedialogen foregår. Disse trendene skaper en økt etterspørsel etter tjenester som både krever forretningsforståelse og kompetanse på kommunikasjon og teknologi. Bouvet er derfor godt posisjonert i forhold til denne utviklingen.

Tekniske trender

Skytjenester: Markedet for skytjenester modnes og virksomheter både i offentlig og privat sektor velger nå applikasjoner i skyen og lagring av data i skyen. Bouvet har i økende grad leveranser der hele eller deler av løsningen kjøres i skyen.

Mobil virksomhet: Virksomheter ønsker å utstyre sine medarbeidere med mobile enheter og applikasjoner. Bouvet har i 2013 utviklet mobile løsninger for blant annet Vinmonopolet, Statens vegvesen og Statkraft.

Sikkerhet: 2013 var preget av økt fokus på informasjonssikkerhet nasjonalt og internasjonalt. Bouvet merker dette både ved at det er økte krav til sikkerhet i leveranser og ved økt etterspørsel etter rådgivertjenester knyttet til sikkerhet. Bouvet har sterk kompetanse på sikkerhet.

Økonomi og finans

Driftsinntekter

Bouvet hadde driftsinntekter på 1 112,7 millioner kroner i 2013. Dette er en økning på 8,0 prosent fra 2012. Bouvet hadde i 2013 en økning i gjennomsnittlig antall ansatte på 6,9 prosent sammenlignet med 2012 som bidrar til veksten i driftsinntektene. En økning på 2,4 prosent i prisene på konsernets timebaserte tjenester for 2013 sammenlignet med 2012 har også effekt på driftsinntektene. Samtidig var faktureringsgraden for konsernets konsulenter 1,9 prosentpoeng høyere i 2013 sammenlignet med 2012. I tillegg påvirkes driftsinntektene av at 2013 hadde to arbeidsdager mindre sammenlignet med 2012. Dette utgjør 9,9 millioner kroner i reduserte driftsinntekter.

Bouvet benytter seg av tjenester fra innleide konsulenter i tilfeller der konsernet selv ikke har kapasitet til å dekke etterspørselen med egne ansatte eller der kundene etterspør spisskompetanse utenfor konsernets satsningsområder. Underkonsulentenes andel av total omsetning var 14,3 prosent i 2013 som er en nedgang fra 2012 hvor underkonsulentenes andel av total omsetning utgjorde 18,1 prosent. Konsernets langsiktige målsetting er at andelen skal være omlag 15 prosent av samlede driftsinntekter.

Driftskostnader

Den samlede kostnadsutviklingen i Bouvet viste en vekst i driftskostnadene på 6,9 prosent, og de totale driftskostnadene endte på 1 017,7 millioner kroner i 2013.

Økningen i driftskostnader er i hovedsak knyttet til økte personalkostnader som en følge av at gjennomsnittlig antall ansatte har økt i perioden. Personalkostnadene øker med 83,9 millioner kroner til 743,3 millioner kroner tilsvarende 12,7 prosent fra 2012 til 2013. I den samme perioden økte gjennomsnittlig antall ansatte med 6,9 prosent. For året reduseres varekostnadene med 19,8 millioner kroner til 152,0 millioner kroner. Dette tilsvarer en reduksjon på 11,5 prosent. Reduksjonen skyldes redusert bruk av underkonsulenter. Andre driftskostnader øker marginalt med 0,7 prosent fra 2012 til 2013 og utgjør 111,6 millioner kroner.

Konsernet har hatt en generell lønnsvekst blant ansatte på 3,7 prosent i 2013, sammenlignet med en lønnsvekst på 3,4 prosent i 2012.

Resultat

I 2013 oppnådde Bouvet et driftsresultat (EBIT) på 95,1 millioner kroner sammenlignet med 78,2 millioner kroner året før. Dette representerer en økning i forhold til 2012 på 21,5 prosent. EBIT-marginen endte på 8,5 prosent, sammenlignet med 7,6 prosent i 2012. Bouvet har en langsiktig målsetting om en EBIT-margin på 10 prosent.

EBIT-marginen påvirkes positivt av at faktureringsgraden for konsernets konsulenter øker med 1,9 prosentpoeng fra 2012 til 2013. Samtidig påvirkes EBIT-marginen negativt av at prisene på konsernets timebaserte tjenester øker 1,0 prosent mindre enn lønnskostnad per årsverk. Konsernet vil fortsatt ha stort fokus på å effektivisere driften ytterligere og arbeide aktivt for å heve timeprisene.

Resultat etter skatt endte på 69,8 millioner kroner i 2013, opp fra 56,6 millioner kroner i 2012. Resultat per utestående aksje endte på 6,75 kroner i 2013 sammenlignet med 5,41 kroner i 2012.

Balanse og finansielle forhold

Bouvet hadde ved regnskapsårets slutt en totalbalanse på 445,4 millioner kroner. På tross av økt omsetning falt kundefordringene marginalt i 2013 som et resultat av god kontroll og oversikt over fordringsmassen. Konsernet har hatt en gjennomgang av fordringsmassen og oppfatter denne som solid.

Konsernets egenkapital utgjorde på balansedagen 159,8 millioner kroner sammenlignet med 142,3 millioner kroner foregående år. I løpet av 2013 har Bouvet utbetalt utbytte til aksjonærene på til sammen 52,0 millioner kroner. Konsernets soliditet målt ved bokført egenkapitalandel var per 31.12.2013 på 35,9 prosent sammenlignet med 34,7 prosent per 31.12.2012. Bouvet har en målsetting om å ivareta en egenkapitalprosent i overkant av 30 prosent.

Konsernet hadde en positiv kontantstrøm fra driften på 99,4 millioner kroner i 2013 mot 97,4 millioner i 2012. Likvidbeholdningen på 169,2 millioner kroner er plassert i bank.

De samlede investeringene i konsernet i 2013 var 12,4 millioner kroner. Av årets investeringer har 10,7 millioner

medgått til innkjøp av nye driftsmidler og 1,7 millioner til utvikling av nye hjemmesider. Konsernet har i løpet av året solgt driftsmidler for 1,3 millioner kroner slik at netto investeringer for året er 11,1 millioner kroner sammenlignet med 17,2 millioner i 2012.

Styret mener Bouvet har tilstrekkelig kapital til å finansiere konsernets forpliktelser, investeringsbehov og drift gjennom interne midler.

Årsresultatet for morselskapet Bouvet ASA endte på 61,1 millioner mot 51,1 millioner i 2012. Størsteparten av selskapets resultat stammer fra inntektsført utbytte og konsernbidrag fra datterselskapet Bouvet Norge AS og årets økning skyldes hovedsakelig økt inntekt fra Bouvet Norge AS. For morselskapet er investeringen i Bouvet Norge AS den største eiendelen. Morselskapets gjeld består i all hovedsak av avsatt utbytte og gjeld til datterselskaper. Kontantstrømmen fra driften -3,5 millioner kroner i 2013 mot -1,3 millioner kroner i 2012.

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekrefter styret at forutsetningen om fortsatt drift er til stede, og årsregnskapet for 2013 er satt opp under denne forutsetning. Til grunn for dette legges konsernets langsiktige prognoser samt dets egenkapital- og likviditetssituasjon.

Risiko og usikkerhetsforhold

Bouvet er eksponert for ulike risiko- og usikkerhetsfaktorer av operasjonell, markedsmessig og finansiell karakter. Styling og håndtering av usikkerhetsfaktorer er en integrert del av forretningsdriften for å bidra til å nå selskapets strategiske og finansielle mål.

Styret i Bouvet sørger for at selskapets ledelse kartlegger alle relevante risikofaktorer og at det foreligger nødvendige risikohåndteringssystemer og -verktøy for å redusere omfanget av uønskede hendelser av strategisk, operasjonell eller finansiell karakter.

Finansielle risikofaktorer

De viktigste finansielle risikofaktorene konsernet er eksponert for, er relatert til likviditet og kreditt. Styret foretar løpende vurderinger og fastsetter retningslinjer for hvordan ledelsen skal håndtere disse.

Kredittrisiko

Bouvets kundeportefølje består hovedsakelig av store, finansielt solide foretak og organisasjoner med høy kredittverdighet og konsernet har ingen vesentlig kredittrisiko knyttet mot en enkelt motpart eller flere motparter som kan ses på som en gruppe som følge av likheter i kredittrisikoen.

Konsernet reduserer sin eksponering ved at motparter underlegges kredittvurdering før eventuell vesentlig kreditt godkjennes.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etterhvert som de forfaller.

Konsernet håndterer denne typen risiko ved å til enhver tid ha tilstrekkelig med likvider til å kunne innfri sine finansielle forpliktelser ved forfall, både under normale og ekstraordinære omstendigheter.

Selskapet fører løpende oversikter over forfallstrukturen for konsernets finansielle forpliktelser hvor det gjennomgående tas høyde for alle muligheter for krav om tidligere innløsning.

Konsernet hadde ved utgangen av året ingen rentebærende gjeld og bankinnskudd på 169,2 millioner kroner. Videre har selskapet ubenyttede kredittfasiliteter på til sammen NOK 50,8 millioner.

Markedsrisiko

Markedsrisiko omfatter i hovedsak eksterne faktorer som kan påvirke virkelige verdier og eller fremtidige kontantstrømmer.

Renterisiko

Endringer i rentenivået påvirker finansielle inntekter som finansielle kostnader og resultatoppstillingen. Ved utgangen av 2013 hadde Bouvet ingen rentebærende gjeld. Selskapets renterisiko begrenser seg derfor kun til en eventuell reduksjon i finansielle inntekter, og kan således betegnes som begrenset.

Valutarisiko

Mesteparten av konsernets virksomhet er i norske kroner og risiko knyttet til valutasingninger kan således betraktes som begrenset.

Prisrisiko

Den finansielle utviklingen i Bouvet er primært avhengig av marked- og prisutviklingen i det skandinaviske tjenestemarkedet innenfor teknologi, kommunikasjon og virksomhetsstyring generelt.

Med høy andel faste kostnader er selskapet eksponert for svingninger i aktivitetsnivået. Bouvet har som strategi å benytte tjenester fra innleide underkonsulenter der konsernet ikke har kapasitet til å dekke etterspørselen med konsernets egne ansatte. Dette gir økt fleksibilitet i tilpasningen til de enhver tid gjeldende markedsforhold.

For året 2013 utgjorde underkonsulentenes andel av samlet omsetning 14,3 prosent, mot 18,1 prosent i 2012.

Risikodekning

Til tross for at Bouvet søker å redusere konsekvensene av uønskede hendelser gjennom risikohåndteringssystemer vil der alltid gjenstå risikofaktorer som ikke kan håndteres av preventive tiltak på en adekvat måte. Selskapet søker derfor så langt mulig å dekke denne typen risiko gjennom kjøp av forsikringer.

Aksjer og aksjonærforhold

Aksjonærstruktur

Ved årets slutt hadde Bouvet 1 044 aksjonærer. De 20 største aksjonærene eide 6 538 374 aksjer, tilsvarende 63,79 prosent av totalt antall utestående aksjer.

Kursutvikling og omsetning

Kursen på Bouvet-aksjen var ved utgangen av 2013 89,00 kroner, sammenlignet med 65,00 kroner ved utløpet av 2012. I løpet av året varierte kursen mellom 62,00 kroner på det laveste (11.01.13) og 89,00 kroner som var høyeste notering (23.12.13). I løpet av året steg kursen på Bouvet-aksjen med 36,9 prosent. Inkludert utbetalt utbytte for regnskapsåret 2012 på 5,00 kroner per aksje, ble avkastningen for 2013 på 44,6 prosent. I løpet av året ble det omsatt 1,62 millioner Bouvet-aksjer fordelt på 618 transaksjoner. Til sammenligning ble det i 2012 omsatt 1,98 millioner aksjer fordelt på 400 transaksjoner.

Kapitalendringer

Per utgangen av 2013 var aksjekapitalen i konsernet på 10 250 000 kroner fordelt på 10 250 000 utestående aksjer pålydende kroner 1,00. Dette er uendret fra året før. Ved årets slutt eide selskapet 19 356 egne aksjer mot 939 aksjer ved utløpet av 2012.

På generalforsamlingen 13. mai 2013 ble styret tildelt fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i selskapet med inntil 1 million kroner til finansiering av andre selskaper og virksomheter. I tillegg fikk styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med opp til 200 000 kroner i forbindelse med aksjeprogram for konsernets ansatte. Styret fikk også fullmakt til å erverve egne aksjer med samlet pålydende verdi på 1 025 000 kroner til hel eller delvis betaling ved erverv av virksomhet og for å ha en beholdning av aksjer i beredskap til dette formål.

Fullmaktene er tidsbegrenset frem til 30. juni 2014.

Utbytte

Det er konsernets målsetting å gi aksjonærene avkastning i form av utbytte og verdistigning som minst er på nivå med investeringsalternativer med sammenlignbar risiko. Utbytte foreslås dersom det etter styrets vurdering ikke påvirker konsernets fremtidige vekstambisjoner og kapitalstruktur negativt.

På Bouvets ordinære generalforsamling 13. mai 2013 ble styrets forslag om utbytte på 5 kroner per aksje vedtatt, og aksjen ble handlet ex-utbytte 14. mai 2013.

Aksjeprogram for ansatte

Bouvet har vedtatt incentivordninger for ansatte i form av overskuddsdeling og aksjespareprogram.

Samfunnsansvar

Samfunnsrolle

Bouvet har som mål å være et selskap som skaper positive ringvirkninger i samfunnet. Dette gjør vi gjennom å skape verdier som selskap, bidra til utvikling og effektivisering hos

våre kunder og være en god arbeidsgiver. Mange av Bouvets leveranser bidrar positivt i samfunnet gjennom at det skapes nye tjenester for innbyggere og næringsliv, høyere sikkerhet og en mer effektiv utnyttelse av samfunnets ressurser. Økt kompetanse om digitale løsninger er et politisk mål i Norge og Bouvet bidrar også på dette området, gjennom at konsernets medarbeidere bidrar i nasjonale og lokale fora. I 2013 har medarbeidere i Bouvet hatt en aktiv rolle i etableringen av bevegelsen Lær kidsa koding som har som mål å lære barn programmering.

Medarbeidere og organisasjon

De ansatte er den viktigste ressursen i Bouvet. Det legges derfor stor vekt på trivsel og faglig utvikling. Den faglige utviklingen sikres gjennom at det blir lagt til rette for seminarer, sertifiseringer, kunnskapsdeling og ved at læring blir gjort til en integrert del av arbeidsutførelsen. Ved siden av å tilby utfordrende arbeidsoppgaver, arbeider Bouvet aktivt for å beholde og forsterke et godt sosial miljø. Bouvet har lyktes i dette arbeidet og har en utskifting i arbeidsstokken som er under gjennomsnittet i bransjen. Det høye engasjementet blant medarbeiderne bidrar til å synliggjøre konsernets kompetanse i markedet og til at Bouvet blir en attraktiv arbeidsplass.

Det ble i 2013 gjennomført en medarbeiderundersøkelse i regi av Great Place to Work. Denne viste blant annet at 91 prosent av de ansatte er enig i påstanden «Alt tatt i betraktning mener jeg at dette er et flott sted å arbeide». Resultatet av undersøkelsen gjorde at Bouvet ble blant de 10 beste bedriftene i sin klasse i Great Place to Work sin kåring både i Norge og Sverige.

Totalt sykefravær i løpet av 2013 var 4,4 prosent, en nedgang fra 4,6 prosent i 2012. Det totale sykefraværet var på 75 359 timer. Det har ikke forekommet alvorlige arbeidsuhell eller ulykker i løpet av året. Bouvet har avtale med lokale legesentre for bedriftshelsetjeneste.

Helse, miljø og sikkerhet er et prioritert område i Bouvet. På dette område har Bouvet dokumenterte rutiner og ansvarsforhold som følges. Dette inkluderer lokale verneombud og arbeidsmiljøutvalg.

Bouvet arbeider langsiktig med å øke kvinneandelen blant konsernets medarbeidere. Fra 2012 gikk kvinneandelen opp fra 24 til 25 prosent. I ledelsen er kvinneandelen 19 prosent. I sammenlignbare stillinger har kvinner og menn lik lønn.

Alle ansatte i Bouvet er forpliktet til å bidra til et positivt og profesjonelt arbeidsmiljø. Dette innebærer at de ansatte skal behandle hverandre med respekt og alle former for diskriminering er uakseptabelt. Dette gjelder blant annet diskriminering basert på religion hudfarge, kjønn, seksuell legning, alder, nasjonalitet, rase eller funksjonshemming.

Miljø

Bouvet har som mål å være mest mulig miljøvennlig. Tiltak på dette området er beskrevet i en egen rapport om

samfunnsansvar på konsernets nettsider. Bouvet har startet en prosess med å gjøre konsernet til sertifisert Miljøfyrtårn. Kontoret i Kristiansand ble sertifisert i 2013 og flere av de andre kontorene vil bli sertifisert i løpet av 2014.

Korrupsjon

Bouvet finner enhver form for korrupsjon uakseptabel. Retningslinjer og rutiner på dette området er beskrevet i egen rapport om samfunnsansvar på konsernets nettsider.

Etikk

Bouvet ser viktigheten av å ha klare etiske retningslinjer for sine medarbeidere. Som konsulenthus er dette særdeles viktig. Retningslinjene inkluderer at kundene alltid skal få de rådene som er best for kunden, at de til enhver tid gjeldene lover og regler følges og at medarbeiderne i sitt arbeid har en respektfull omgang med andre mennesker.

I 2013 ble det initiert et program for alle ledere med tittelen Grunnsteiner i Bouvets ledelse. Troverdige adferd overfor kunder og medarbeidere er en viktig del av programmet. I løpet av februar 2014 hadde alle ledere vært gjennom programmet.

Disponering av årets resultat

Konsernets resultat etter skatt ble 69,8 millioner kroner i 2013 sammenlignet med 56,6 millioner kroner i 2012. Morselskaps egenkapital pr. 31.12.2013 før avsatt utbytte er 87,6 millioner kroner.

Styret foreslår at årets resultat etter skatt i Bouvet ASA på 61,1 millioner kroner overføres annen egenkapital. Styret foreslår videre at det utbetales et utbytte på 61,5 millioner kroner tilsvarende 6,00 kroner pr aksje.

Utsikter

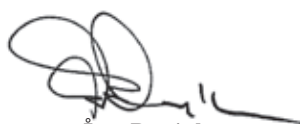
Markedene Bouvet opererer innenfor er i kontinuerlig endring. Det er derfor vanskelig å vite noe sikkert om fremtidig utvikling og vekst. Bouvet er eksponert mot bransjer der det fortsatt er stor aktivitet og behov for ytterligere digitalisering. Bouvet forventer derfor et godt marked. I det hele tyder alle signaler på at etterspørselen etter digitale løsninger vil være stor både i offentlig og privat sektor i årene som kommer.

Bouvets tjenestespekter er godt tilpasset behovene til offentlig sektor og de store virksomhetene i Norge og Skandinavia. Konsernet har vist en egen evne til å videreutvikle kompetanse og etablere nye kundeforhold etter hvert som etterspørselen i markedet endrer seg. Bouvet er også organisert på en slik måte at konsernet hele tiden er forberedt på å tilpasse virksomheten til endringer i markedet. Konsernet har vist evne til å tilpasse kundesammensetning og tjenestespekter til markedets etterspørsel. Bouvet er derfor godt posisjonert til en fortsatt lønnsom vekst.

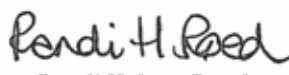
Bouvets kundebase, de ansattes kompetanse og konsernets sterke finansielle stilling sikrer at konsernet er posisjonert til å ta ytterligere markedsandeler. I løpet av 2013 var det en uttalt strategi å vektlegge lønnsomhet fremfor vekst. Bouvets strategi er å vokse organisk – gjennom ansettelse av nye kompetente medarbeidere – i tillegg til å vokse gjennom oppkjøp av virksomheter som tilfører konsernet ny kompetanse og nye kunder. Bouvet vil fortsatt videreutvikle organisasjonen for å sikre fornøyde kunder, høy gjenkjøpsgrad og en fortsatt positiv utvikling for konsernet.

Styret anser konsernets framtidutsikter som gode.

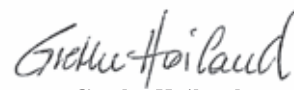
Oslo, 10. april 2014
Styret i Bouvet ASA



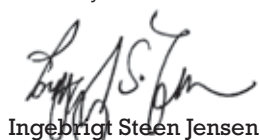
Åge Danielsen
Styrets leder



Randi Helene Røed
Styrets nestleder



Grethe Høiland
Styremedlem



Ingebrigt Steen Jensen
Styremedlem



Egil Christen Dahl
Styremedlem



Sverre Hurum
Administrerende direktør

Styrets og ledelsens erklæring

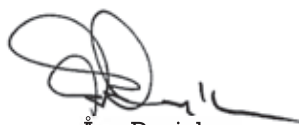
Styret og administrerende direktør, har i dag behandlet og godkjent årsberetningen og årsregnskapet for Bouvet ASA per 31. desember 2013.

Etter vår beste overbevisning, bekrefter vi at:

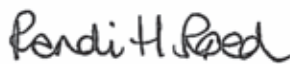
- Konsernregnskapet for Bouvet ASA er utarbeidet i samsvar med IFRSer og IFRICs godkjent av EU samt supplerende norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven, at årsregnskapet for Bouvet ASA er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven, og at
- årsberetningen for konsernet og morselskapet er i samsvar med regnskapslovens krav og norsk regnskapstandard nr 16, og at

- opplysningene som er presentert i årsregnskapene gir et rettviseende bilde av konsernets og morselskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet per 31. desember 2013, og at
- årsberetningen for konsernet og morselskapet gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet, den finansielle stillingen og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet og morselskapet står overfor.

Oslo, 10. april 2014
Styret i Bouvet ASA



Åge Danielsen
Styrets leder



Randi Helene Røed
Styrets nestleder



Grethe Høiland
Styremedlem



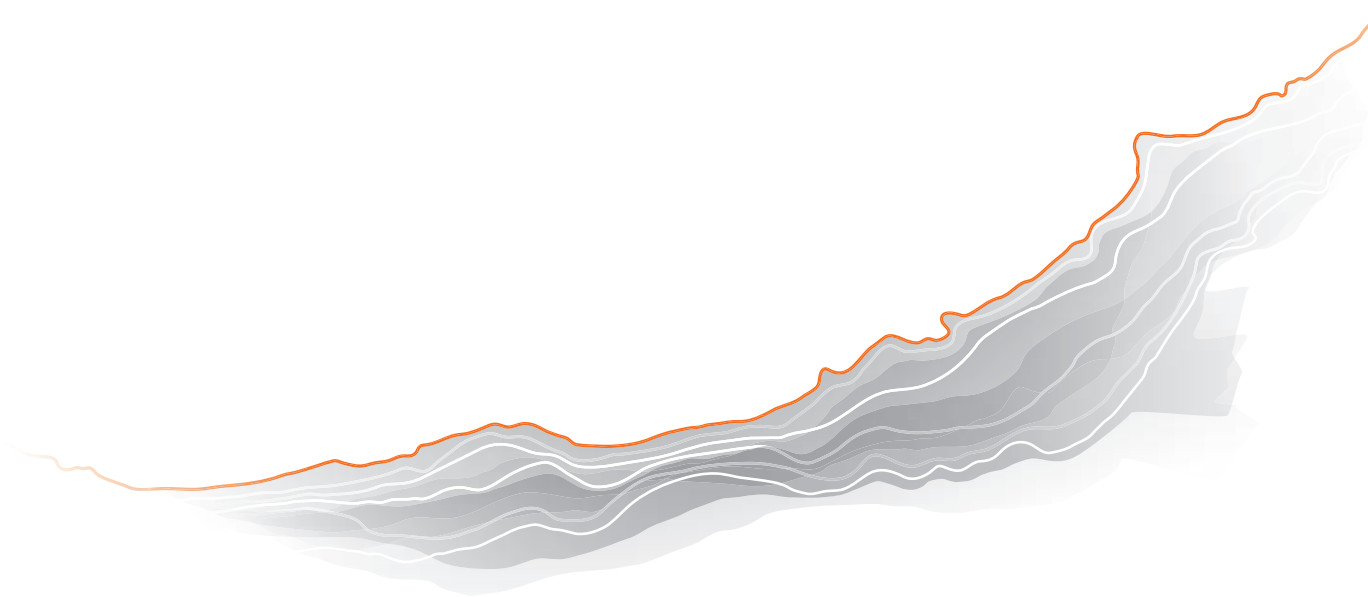
Ingebrigt Steen Jensen
Styremedlem



Egil Christen Dahl
Styremedlem



Sverre Hurum
Administrerende direktør



Konsolidert resultatregnskap

1. januar - 31. desember

TNOK	NOTE	2013	2012
Driftsinntekter	4	1 112 774	1 030 349
Driftskostnader			
Varekostnad	5	151 996	171 763
Lønnskostnad	6	743 334	659 412
Avskrivninger varige driftsmidler	10	9 404	9 317
Avskrivninger immaterielle eiendeler	12	1 303	774
Annen driftskostnad	7, 20	111 644	110 847
Sum driftskostnader		1 017 681	952 113
Driftsresultat		95 093	78 236
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		2 599	2 788
Annen finansinntekt		310	65
Annen rentekostnad		-328	-492
Annen finanskostnad		-536	-418
Netto finansposter		2 045	1 943
Ordinært resultat før skattekostnad		97 138	80 179
Skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	8	27 297	23 622
Sum skattekostnad		27 297	23 622
Årets resultat		69 841	56 557
Henføres til:			
Eiere i morselskapet		68 677	55 455
Ikke-kontrollerende interesse		1 164	1 102

Konsolidert oppstilling andre inntekter og kostnader

1. januar - 31. desember

TNOK	NOTE	2013	2012
Poster som kan reklassifiseres over resultat i senere perioder			
Omregningsdifferanser valuta		336	46
Sum andre inntekter og kostnader		336	46
Årets resultat		69 841	56 557
Totalresultat		70 177	56 603
Henføres til:			
Eiere i morselskapet		69 013	55 501
Ikke-kontrollerende interesse		1 164	1 102
Utvannet resultat pr. aksje	9	6,67	5,35
Resultat pr. utestående aksje	9	6,75	5,41

Konsolidert balanse

Pr. 31. desember

TNOK	NOTE	2013	2012
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	3,8	155	0
Goodwill	3,12,13	18 745	18 457
Andre immaterielle eiendeler	3,12	6 001	5 543
Sum immaterielle eiendeler		24 901	24 000
Varige driftsmidler			
Inventar	10	9 733	7 815
Kontormaskiner og kjøretøy	10	1 941	2 011
EDB utstyr	10	11 044	12 802
Sum varige driftsmidler		22 718	22 628
Finansielle anleggsmidler			
Øvrige finansielle anleggsmidler		11	11
Sum finansielle anleggsmidler		11	11
Sum anleggsmidler		47 630	46 639
OMLØPSMIDLER			
Igangværende arbeid	3,11	84 476	78 073
Kundefordringer	14	125 451	125 499
Andre kortsiktige fordringer	15	18 658	22 239
Kontanter og kontantekvivalenter	16	169 222	137 845
Sum omløpsmidler		397 807	363 656
SUM EIENDELER		445 437	410 295

Konsolidert balanse

Pr. 31. desember

TNOK	NOTE	2013	2012
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	17	10 250	10 250
Egne aksjer - pålydende verdi		-19	-1
Overkurs		10 000	10 000
Sum innskutt egenkapital		20 231	20 249
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		136 869	119 756
Sum opptjent egenkapital		136 869	119 756
Ikke-kontrollerende interesser		2 729	2 336
Sum egenkapital		159 829	142 341
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Utsatt skatt	8	0	1 723
Sum langsiktig gjeld		0	1 723
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld		31 863	37 534
Betalbar skatt	8	28 557	19 390
Skyldige offentlige avgifter		106 347	98 897
Annen kortsiktig gjeld	21	118 841	110 410
Sum kortsiktig gjeld		285 608	266 231
Sum gjeld		285 608	267 954
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		445 437	410 295

Konsolidert kontantstrømpoppstilling

1. januar - 31. desember

TNOK	NOTE	2013	2012
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Ordinært resultat før skattekostnad		97 138	80 179
Betalte skatter	8	-19 847	-27 280
(Gevinst)/tap ved salg av anleggsmidler		-41	0
Ordinære avskrivninger	10	9 404	9 317
Amortisering immaterielle eiendeler	12	1 303	774
Aksjebasert avlønning		3 980	4 658
Endring i igangværende arbeid, debitorer og kreditorer		-12 026	28 530
Endring i andre tidsavgrensninger		19 469	1 206
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		99 381	97 384
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Salg av anleggsmidler		1 293	0
Kjøp av anleggsmidler	10	-10 746	-14 538
Kjøp av immaterielle eiendeler	12	-1 660	-2 681
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-11 114	-17 219
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Kjøp egne aksjer		-11 539	-9 450
Salg av egne aksjer		6 671	4 802
Utbetalinger av utbytte		-52 022	-52 027
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-56 891	-56 675
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		31 377	23 490
Kontanter og kontantekvivalenter i begynnelsen av året		137 845	114 355
Kontanter og kontantekvivalenter ved årets slutt		169 222	137 845
Ubenyttede kredittfasiliteter		50 820	50 798

Konsolidert oppstilling av endringer i egenkapitalen

NOTE	TNOK	AKSJE- KAPITAL	EGNE AKSJER	OVERKURS	SUM INNSKUTT EGEN- KAPITAL	ANNEN EGEN- KAPITAL	IKKE- KONTROLL- ERENDE INTERESSER	SUM EGEN- KAPITAL
	Egenkapital pr. 01.01.2012	10 250	0	10 000	20 250	115 357	2 011	137 618
	Totalresultat					55 501	1 102	56 603
17	Kjøp/salg av egne aksjer (netto)		-1		-1	-4 645		-4 647
	Aksjeprogram ansatte ført mot egenkapital					4 794		4 794
17	Utbytte					-51 250	-777	-52 027
	Egenkapital pr. 31.12.2012	10 250	-1	10 000	20 249	119 756	2 336	142 341
	Egenkapital pr. 01.01.2013	10 250	-1	10 000	20 249	119 756	2 336	142 341
	Totalresultat					69 013	1 164	70 177
17	Kjøp/salg av egne aksjer (netto)		-18		-18	-4 850		-4 868
	Aksjeprogram ansatte ført mot egenkapital					4 200		4 200
17	Utbytte					-51 250	-771	-52 021
	Egenkapital pr. 31.12.2013	10 250	-19	10 000	20 231	136 869	2 729	159 829

Note 1: Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet til Bouvet ASA for perioden som slutter 31.12.2013 ble godkjent i styremøte 10. april 2014.

Bouvet ASA er et allmennaksjeselskap registrert i Norge og notert på Oslo Børs. Konsernets hovedkontor er lokalisert i Sandakerveien 24C, 0513 Oslo, Norge. Konsernet leverer konsulenttjenester og kurs innen informasjonsteknologi. Konsernets forretningsidé er å skape muligheter og effektivisere prosesser for sine kunder ved hjelp av nye idéer og ny teknologi i nært samarbeid med kunden.

Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Konsernregnskapet for regnskapsåret 2013 er avlagt i samsvar med IFRS'er og fortolkninger som er vedtatt av EU, og obligatoriske for regnskapsåret 2013.

Regnskapet legger til grunn prinsippene etter historisk kost.

Konsernregnskapet er utarbeidet med ensartede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og hendelser under ellers like forhold.

Konsernets presentasjonsvaluta er NOK og morselskapets funksjonelle valuta er NOK. Balanseposter i datterselskaper med annen funksjonell valuta enn NOK omregnes til balansedagens kurs med omregningsdifferanser mot oppstilling andre inntekter og kostnader. Resultatposter omregnes til gjennomsnittskurs.

Konsolideringsprinsipper

Konsernregnskapet inkluderer Bouvet ASA og selskaper som Bouvet ASA har bestemmende innflytelse over. Bestemmende innflytelse oppnås normalt når konsernet eier mer enn 50 % av aksjene i selskapet, og konsernet er i stand til å utøve faktisk kontroll over selskapet.

Oppkjøpsmetoden benyttes ved regnskapsføring av virksomhetssammenslutninger. Selskaper som er kjøpt eller solgt i løpet av året inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunktet kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

Alle andre investeringer i egenkapitalinstrumenter er regnskapsført i overensstemmelse med IAS 39, Finansielle instrumenter: Innregning og måling.

Konserninterne transaksjoner og konsernmellomværende, inkludert intern fortjeneste og urealisert gevinst og tap er eliminert.

Bruk av estimater i utarbeidelsen av årsregnskapet

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket eiendeler, gjeld, inntekter, kostnader og opplysninger om potensielle forpliktelser. Dette gjelder særlig inntektsføring av kundeprosjekter. Fremtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og de underliggende forutsetningene vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater regnskapsføres i den perioden endringene oppstår. Hvis endringene også gjelder fremtidige perioder fordeles effekten over inneværende og fremtidige perioder. Se også note 3

Utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Omregning av utenlandske datterselskaper

Eiendeler og forpliktelser i utenlandske virksomheter, med annen funksjonell valuta enn norske kroner, omregnes til norske kroner med valutakurs på balansedagen. Inntekter og kostnader omregnes basert på gjennomsnittskurser for rapporteringsperioden.

Omregningsdifferanser innregnes i oppstilling over andre inntekter og kostnader. Når en utenlandsk virksomhet avhendes på en slik måte at Bouvet ASA ikke lenger har kontroll, resultatføres akkumulerte omregningsdifferanser og reverseres samtidig i oppstilling over andre inntekter og kostnader.

Prinsipper for inntektsføring

Bouvet selger i hovedsak tjenester. Inntekt regnskapsføres når det er sannsynlig at transaksjoner vil generere fremtidige økonomiske fordeler som vil tilflyte konsernet, og beløpets størrelse kan estimeres pålitelig. Salgsinntekter er presentert fratrukket merverdiavgift og eventuelle rabatter.

Inntekter fra salg av produkter resultatføres når levering har funnet sted og det vesentligste av risiko og avkastning er overført.

Inntekter fra salg av tjenester resultatføres ved signert kontrakt og i takt med leveransene. Kundeprosjekter resultatføres i takt med prosjektets fullføringsgrad, når utfallet av transaksjonen kan estimeres på en pålitelig måte. Fremdriften måles som påløpte timer i forhold til totalt estimerte timer. Når transaksjonens utfall ikke kan estimeres pålitelig, vil kun inntekter tilsvarende påløpte prosjektkostnader inntektsføres, såfremt det er sannsynlig at inntektene vil være større enn påløpte prosjektkostnader. I den perioden det blir identifisert at et prosjekt vil gi et negativt resultat, vil det estimerte tapet på kontrakten bli resultatført i sin helhet.

Segment

Internt rapporterer ikke konsernet på forretningsområder eller segmenter i regnskapsmessig forstand. Konsernets virksomhet er ensartet og innenfor det skandinaviske markedet for IT-konsulenttjenester. Risiko og avkastning følges opp på avdelingsnivå innenfor ensartede konsulentavdelinger med felles markeder, på prosjektbasis og pr konsulent. Dette gir ikke grunnlag for segmentrapportering og konsernet presenterer derfor ikke dette. Ved eventuelle endringer i konsernets virksomhet vurderes det om endringene gir grunnlag for segmentrapportering.

Finansiell informasjon vedrørende geografisk fordeling av inntekter er presentert i note 4.

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt forpliktelse/ eiendel. Utsatt skatt eiendel/forpliktelse er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser med unntak av:

- midlertidig forskjell knyttet til goodwill som ikke er skattemessig fradragsberettiget
- midlertidige forskjeller relatert til investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper eller felleskontrollert virksomhet når konsernet kontrollerer tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene og det ikke er antatt å skje i overskuelig fremtid.

Eiendel ved utsatt skatt er regnskapsført når det er sannsynlig at selskapenes virksomhet innenfor skattejurisdiksjonen vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre den utsatte skatteeiendelen.

Selskapene regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt skatt eiendel i den grad det er sannsynlig at selskapet kan benytte seg av den utsatte skatte eiendelen. Likeledes vil selskapet redusere utsatt skatt eiendel i den grad selskapet ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skatte eiendelen.

Utsatt skatt forpliktelse/ eiendel er målt basert på forventet fremtidig skattesats til de selskapene i konsernet hvor det har oppstått midlertidige forskjeller.

Utsatt skatt forpliktelse føres opp til nominell verdi og er klassifisert som langsiktig forpliktelse i balansen.

Betalbar skatt og utsatt skatt forpliktelse/ eiendel er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad de underliggende transaksjonene er regnskapsført mot egenkapitalen.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler måles til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Når eiendeler selges eller avhendes, blir balanseført verdi fraregnet og eventuelt tap eller gevinst resultatført.

Anskaffelseskost for varige driftsmidler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og kostnader direkte knyttet til å sette anleggsmiddelet i stand for bruk. Utgifter påløpt etter at driftsmidlet er tatt i bruk, slik som løpende vedlikehold, resultatføres, mens øvrige utgifter som forventes å gi fremtidige økonomiske fordeler blir balanseført.

Avskrivning er beregnet ved bruk av lineær metode over følgende brukstid:

Inventar	5-10 år
Kontormaskiner og kjøretøy	5 år
IT utstyr	3 år

Avskrivningsperiode og -metode vurderes årlig. Utrangeringsverdi estimeres ved hver årsavslutning og endringer i estimat på utrangeringsverdi er regnskapsført som en estimatendring.

Leasing

Operasjonelle leieavtaler

Leieavtaler hvor det vesentligste av risiko og avkastning som er forbundet med eierskap av eiendelen ligger hos utleier, klassifiseres som operasjonelle leieavtaler. Leiebetalinger klassifiseres som driftskostnad og resultatføres lineært over kontraktsperioden.

Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler ervervet separat balanseføres til anskaffelseskost. Kostnaden ved immaterielle eiendeler ervervet ved oppkjøp balanseføres til virkelig verdi i åpningsbalansen i konsernet. Balanseførte immaterielle eiendeler regnskapsføres til anskaffelseskost redusert for eventuell av- og nedskrivning.

Anskaffelseskost for immaterielle eiendeler er kjøpsprisen, inkludert avgifter/skatter og kostnader direkte knyttet til å anskaffe eiendelen.

Internt genererte immaterielle eiendeler, med unntak av balanseførte utviklingskostnader, balanseføres ikke, men kostnadsføres løpende.

Økonomisk levetid er enten bestemt eller ubestemt. Immaterielle eiendeler med bestemt levetid avskrives over økonomisk levetid og testes for nedskrivning ved indikasjoner på dette. Goodwill avskrives ikke, men testes minst årlig for verdifall. Avskrivningsmetode og – periode vurderes minst årlig. Endringer i avskrivningsmetode og eller – periode behandles som estimatendring.

Forskning og utvikling

Utgifter knyttet til forskningsaktiviteter resultatføres når de påløper. Utgifter knyttet til utviklingsaktiviteter blir balanseført i den grad produktet eller prosessen er teknisk og kommersielt gjennomførbar og konsernet har tilstrekkelig ressurser til å ferdigstille utviklingen. Utgifter som balanseføres inkluderer materialkostnader, direkte lønnskostnader og en andel av direkte henførbare fellesutgifter. Balanseførte utviklingskostnader føres i balansen til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte av- og nedskrivninger. Balanseførte utviklingskostnader avskrives lineært over eiendelens estimerte brukstid.

Virksomhetssammenslutninger

Goodwill

Forskjellen mellom anskaffelseskost ved oppkjøp og konsernets del av virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet klassifiseres som goodwill. Ved investering i tilknyttede selskaper er goodwill inkludert i investerings balanseførte verdi.

Goodwill føres i balansen til anskaffelseskost, fratrukket eventuelle akkumulerte nedskrivninger.

Overtatte eiendeler og gjeld ved virksomhetssammenslutninger balanseføres til virkelig verdi i åpningsbalansen i konsernet.

Allokeringen av kost ved virksomhetssammenslutningen endres dersom det fremkommer ny informasjon om virkelig verdi gjeldende per dato for overtakelse av kontroll og 12 måneder frem i tid.

Goodwill testes minst årlig for nedskrivning. I forbindelse med dette allokeres goodwill til kontantstrømgenererende enheter eller grupper av kontantstrømgenererende enheter som forventes å ha synergieffekter av virksomhetssammenslutningen.

Overstigende av virkelig verdi av egenkapital over oppkjøpskost

Overstigende av virkelig verdi av egenkapital over oppkjøpskost ved virksomhetsoverdragelser inntektsføres umiddelbart på oppkjøpstidspunktet.

Finansielle instrumenter

I overensstemmelse med IAS 39, Finansielle instrumenter: Innregning og måling klassifiseres finansielle instrumenter innenfor virkeområdet til IAS 39 i følgende kategorier: virkelig verdi med verdiendringer over resultatet (holdt til handelsformål), holdt til forfall, lån og fordringer, tilgjengelig for salg og andre forpliktelser.

Konsernet har finansielle instrumenter i form av kundefordringer og leverandørgjeld, som regnskapsføres til amortisert kost.

Kundefordringer innregnes initialt til virkelig verdi pluss eventuelle transaksjonskostnader. Kundefordringer vurderes etterfølgende til amortisert kost ved bruk av effektiv rente metoden hvis amortiseringseffekten er vesentlig. Den bokførte verdien reduseres med eventuelle tap ved verdifall. Avsetning for tap regnskapsføres når det foreligger objektive indikatorer på at konsernet ikke vil motta oppgjør i samsvar med opprinnelige betingelser.

Balanseført verdi av kundefordringer og leverandørgjeld er tilnærmet lik virkelig da de inngås til "normale" betingelser og normalt har kort forfallstid.

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter inkluderer kontanter i kasse og bankbeholdning. Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som omgående kan konverteres til kontanter med et kjent beløp, og med maksimal løpetid på 3 måneder.

Egenkapital

Forpliktelse og egenkapital

Finansielle instrumenter er klassifisert som forpliktelse eller egenkapital i overensstemmelse med den underliggende økonomiske realiteten.

Renter, utbytte, gevinst og tap relatert til et finansielt instrument klassifisert som forpliktelse, vil bli presentert som kostnad eller inntekt. Utdelinger til innehavere av finansielle instrumenter som er klassifisert som egenkapital vil bli regnskapsført direkte mot egenkapitalen. Finansielle instrumenter hvor rettigheter og plikter til utdeling avhenger av visse typer usikre hendelser i fremtiden utenfor både utsteder og innehavers kontroll, blir klassifisert som forpliktelse dersom ikke sannsynligheten for at utsteder må betale kontanter eller andre finansielle eiendeler er fjern på tidspunktet for utstedelse. I så tilfelle er det finansielle instrumentet klassifisert som egenkapital.

Egne aksjer

Ved tilbakekjøp av egne aksjer føres kjøpspris inklusiv direkte henførbare kostnader som endring i egenkapital. Egne aksjer presenteres som reduksjon av egenkapital. Tap eller gevinst på transaksjoner med egne aksjer blir ikke resultatført.

Kostnader ved egenkapitaltransaksjoner

Transaksjonskostnader direkte knyttet til en egenkapitaltransaksjon blir regnskapsført direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt.

Ansattelytelser

Innskuddsplan

Konsernet har en innskuddsplan der konsernets forpliktelse overfor den ansatte består i å yte tilskudd av nærmere angitt størrelse til den enkeltes pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen er avhengig av tilskuddenes størrelse og avkastningen på pensjonssparingen. Konsernets forpliktelse er fullt ut innfridd ved innskuddsbetalingen. Pensjonspremien kostnadsføres når den påløper.

Aksjeprogram ansatte

Konsernet har et aksjeprogram som omfatter alle ansatte i uoppsagte stillinger, som har tiltrådt sin stilling senest den første dag i måneden hvor tilbudet gis. Aksjeprogrammene er behandlet i henhold til IFRS 2. Virkelig verdi av programmene er beregnet på tildelingstidspunktet og resultatføres over opptjeningsperioden på 2 år. Forskjellen mellom virkelig verdi etter tildelingen og kostnadsført beløp føres løpende mot egenkapitalen.

Avsetninger og periodiseringer

En avsetning regnskapsføres når konsernet har en forpliktelse som en følge av en tidligere hendelse og det er sannsynlig at det vil skje et økonomisk oppgjør som følge av denne forpliktelsen og beløpets størrelse kan måles pålitelig. Hvis effekten er betydelig, beregnes avsetningen ved å neddiskontere forventede fremtidige kontantstrømmer med en diskonteringsrente før skatt som reflekterer markedets prissetting av tidsverdien av penger og, hvis relevant, risikoer spesifikt knyttet til forpliktelsen.

Eventuelle restrukturingsavsetninger innregnes når konsernet har godkjent en detaljert og formell restrukturingsplan, og restruktureringen enten har startet eller har blitt offentliggjort i bedriften.

Avsetning for tapsbringende kontrakter innregnes når konsernets forventede inntekter fra en kontrakt er lavere enn uunngåelige kostnader som påløper for å innfri forpliktelsene etter kontrakten.

Betingede forpliktelser og eiendeler

Ikke sannsynlige betingede forpliktelser er ikke regnskapsført i årsregnskapet. Det er opplyst om vesentlige betingede forpliktelser med unntak av betingede forpliktelser hvor sannsynligheten for forpliktelsen er svært lav.

En betinget eiendel er ikke regnskapsført i årsregnskapet, men opplyst om dersom det foreligger en viss sannsynlighet for at en fordel vil tilflyte konsernet.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om konsernets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker konsernets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke konsernets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

Nye og endrede standarder og fortolkninger

Standarder og fortolkninger som ennå ikke har blitt tatt i bruk av konsernet

Følgende nye standarder og endring i standarder er vedtatt av IASB og er pliktig anvendt for konsernet for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere. Konsernet har ikke valgt tidlig anvendelse av disse.

Basert på de vurderinger som er gjort så langt, forventes disse standardene og fortolkningsuttalelsene ikke å få vesentlig effekt for rapporterte tall, men kan få det i fremtiden.

IAS 27 Separat finansregnskap (som revidert i 2011)

Som en følge av utgivelsen av IFRS 10 og 12 (se nedenfor) har IASB måttet foreta endringer i IAS 27. IAS 27 omfatter nå kun selskapsregnskapet. Endringen trår i kraft for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere (IASB effektiv dato er 1. januar 2013).

IAS 32 Finansielle instrumenter presentasjon

Endringen skal tydeliggjøre betydningen av "for inneværende har en juridisk håndhevbar rett til å motregne», samt klargjøre øvrige motregningskriterier. Endringen trår i kraft for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere.

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IFRS 9 slik den foreligger nå reflekterer første fase i IASB sitt arbeid med å lage en standard med formål å erstatte dagens IAS 39. Den del av IFRS 9 som er ferdigstilt omhandler klassifikasjon og måling av finansielle eiendeler og gjeld slik de er definert i IAS 39, samt «ordinær» sikringsbokføring. I henhold til IASB er standarden effektiv for regnskapsår som starter 1. januar 2017 eller senere, men EU har på nåværende tidspunkt ikke fastsatt ikrafttredelsesdato. Anvendelse av første fase av IFRS 9 kan gi effekt på klassifikasjon og måling av konsernets finansielle eiendeler og gjeld.

IFRS 10 Konsernregnskap

IFRS 10 erstatter den delen av IAS 27 som omhandler konsoliderte regnskaper, i tillegg til å ta opp forholdene som diskuteres i SIC-12. IFRS 10 legger til grunn at én enkelt kontrollmodell som skal anvendes for alle enheter, inkludert foretak med særskilt formål (Special Purpose Entities). Endringer som følger av IFRS 10 vil kreve at ledelsen anvender betydelig grad av skjønn for å avgjøre hvilke selskaper en kontrollerer, og som følge av det, skal konsolideres av morselskapet. Standarden trår i kraft for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere (IASB effektiv dato er 1. januar 2013).

IFRS 12 Opplysninger om interesser I andre foretak

IFRS 12 inneholder alle opplysningskrav som tidligere lå i IAS 27 relatert til konsoliderte regnskaper, i tillegg til tilleggsopplysningskrav som tidligere var inkludert i IAS 28 og IAS 31. Disse opplysningskravene relaterer seg til en enhets investering i datterselskaper, «joint arrangements», tilknyttede selskaper og «structured entities» I tillegg innføres det nye krav til tilleggsopplysninger. Standarden trår i kraft for regnskapsår som starter 1. januar 2014 eller senere (IASB effektiv dato er 1. januar 2013).

Note 2: Oversikt over datterselskaper

Følgende datterselskaper er inkludert i det konsoliderte regnskapet:

SELSKAP	HJEMLAND	HOVEDVIRKSOMHET	EIERANDEL	STEMMEANDEL
Ontopia AS ¹⁾	Norge	IT-konsulentselskap	100%	100%
Nordic Integrator Management AS ²⁾	Norge	IT-konsulentselskap	100%	100%
Olavstoppen AS ³⁾	Norge	IT-konsulentselskap	60%	60%
Bouvet Sverige AB (tidl. Zekundera AB) ⁴⁾	Sverige	Holdingselskap	100%	100%
Bouvet Stockholm AB ⁵⁾	Sverige	IT-konsulentselskap	100%	100%
Bouvet Syd AB ⁵⁾	Sverige	IT-konsulentselskap	100%	100%
Bouvet Norge AS ⁶⁾	Norge	IT-konsulentselskap	100%	100%

1) Konsolidert fra 1. april 2007

2) Konsolidert fra 1. juli 2007

3) Etablert i mars 2010

4) Konsolidert fra 1. oktober 2008

5) Datterselskap av Bouvet Sverige AB

6) Etablert 10. februar 2011. Selskapet har overtatt virksomhet som tidligere lå i Bouvet ASA.

Note 3: Estimatusikkerhet

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til IFRS har konsernets ledelse benyttet estimater basert på beste skjønn og forutsetninger som er vurdert å være realistiske. Det vil kunne oppstå situasjoner eller endringer i markedsforhold som kan medføre endrede estimater, og dermed påvirke konsernets eiendeler, gjeld, egenkapital og resultat.

Konsernets mest vesentlige regnskapsestimater er knyttet til følgende poster:

- Estimater knyttet til ferdigstillingsgrad i kundeprosjekter
- Nedskrivning/reversering av goodwill og andre immaterielle eiendeler
- Virkelig verdi av eiendeler og forpliktelser ved oppkjøp

Konsernet leverer mesteparten av sine tjenester basert på løpende regning. I den grad konsernet har inntekter fra fastpris- og målprissprosjekter hvor konsernet skal levere et forhåndsdefinert resultat til en pris som enten er fast eller har elementer som gjør at inntekten pr time ikke er kjent før prosjektene er ferdigstilt, resultatføres disse i takt med prosjektets fullføringsgrad. Fremdriften måles som påløpte timer i forhold til totalt estimerte timer. For regnskapsåret 2013 ble 4,6 % av konsernets inntekter generert av prosjekter som har et slikt element av usikkerhet og inntektsføres basert på ferdigstillingsgrad (jfr. note 11). For regnskapsåret 2012 var tilsvarende tall 7,7%.

Konsernets balanseførte goodwill og andre immaterielle eiendeler med ubestemt levetid vurderes årlig for nedskrivning og for eventuelt reversering av tidligere nedskrivninger (jfr. note 13).

Bouvet fordeler kostpris for ervervede virksomheter på ervervede eiendeler og overtatt gjeld basert på anslått virkelig verdi. Konsernet har selv gjort de nødvendige beregninger for å fastsette virkelig verdi av ervervede eiendeler og overtatt gjeld. Verdivurderingene forutsetter at ledelsen gjør betydelige vurderinger ved valg av metode, estimater og forutsetninger. Vesentlig oppkjøpte immaterielle eiendeler som konsernet har innregnet, omfatter kundekontrakter og kunderelasjoner. Forutsetninger som legges til grunn for vurdering for immaterielle eiendeler, omfatter, men er ikke begrenset til, anslått levetid på kundekontrakter og kunderelasjoner basert på kundeavgang. Forutsetninger som legges til grunn for verdifastsettelse av eiendeler, omfatter men er ikke begrenset til gjenanskaffelseskost for varige driftsmidler. Ledelsens beregninger av virkelig verdi er basert på forutsetninger som antas å være rimelige, men som har en iboende usikkerhet, og som følge av dette kan de faktiske resultatene avvike fra beregningene.

Note 4: Inntekter

a) Informasjon om geografisk fordeling av inntekt

Inntekter fra eksterne kunder fordeler seg på følgende områder:

TNOK	2013	2012
Norge	1 077 784	999 437
Sverige	31 361	28 394
Andre land	3 629	2 518
Sum inntekter	1 112 774	1 030 349

Se note 10 for geografisk fordeling av anleggsmidler.

b) Informasjon om vesentlige kunder

Inntekter for 2013 inkluderer 309,8 MNOK (2012: MNOK 339,1) fra konsernets største kunde.

Note 5: Varekostnad

TNOK	2013	2012
Innleide underkonsulenter	122 149	140 312
Innleide kursinstruktører	9 161	7 713
Innkjøp kursdokumentasjon	1 248	2 417
Utlegg og reiser fakturert kunder	4 904	5 510
Innkjøp software og hardware for videresalg	14 534	15 811
Sum varekostnad	151 996	171 763

Note 6: Lønnskostnader og godtgjørelser

TNOK	2013	2012
Lønn	594 377	531 978
Bonus/overskuddsdeling	27 425	16 961
Arbeidsgiveravgift	93 062	85 403
Pensjonskostnader (se note 19)	20 480	18 359
Personalforsikringer	3 631	3 197
Andre ytelser	6 019	6 196
Balanseførte utviklingskostnader	-1 660	-2 681
Totale lønnskostnader	743 334	659 412
Gjennomsnittlig antall årsverk:		
Administrasjon, salg og ledelse	107	98
Øvrige ansatte	766	720
Totalt	873	817
Gjennomsnittlig antall ansatte:		
Administrasjon, salg og ledelse	109	99
Øvrige ansatte	793	746
Totalt	902	844

Se også note 22 for transaksjoner med nærstående parter.

Note 7: Annen driftskostnad

TNOK	2013	2012
Kontorlokaler	29 274	25 130
Reise og transport	11 804	12 224
Sosiale kostnader og velferdstiltak	17 115	19 294
Kontorrekvisita, EDB etc.	16 996	13 184
Kompetanseutvikling	7 000	7 251
Rekrutteringskostnader	7 707	10 297
Markedsføring	3 606	4 412
Fremmede tjenester	6 262	7 471
Øvrige kostnader	11 880	11 584
Sum annen driftskostnad	111 644	110 847

Note 8: Skatt

Skattekostnad:

TNOK	2013	2012
Betalbar skatt	29 066	19 799
Endring utsatt skatt	-1 769	3 823
Skattekostnad	27 297	23 622

Betalbar skatt i balansen:

TNOK	2013	2012
Beregnet betalbar skatt	29 066	19 799
Betalbar skatt (fordring) datterselskap Sverige	-457	-243
Betalbar skatt ført direkte mot egenkapitalen	-52	-166
Skyldig betalbar skatt	28 557	19 390

Avstemming av effektiv skattesats:

TNOK	2013	2012
Resultat før skatt	97 138	80 179
Skatt beregnet til 28%	27 199	22 450
Ikke fradragsberettigede kostnader	231	234
Ikke skattepliktig inntekt	-13	-38
Ikke balanseført underskudd til fremføring	118	962
Andre permanente forskjeller	-260	14
Effekt endring skattesats	22	0
Skattekostnad	27 297	23 622
Effektiv skattesats	28%	29%

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:

TNOK	2013	2012
Grunnlag utsatt skattefordel		
Driftsmidler	-2 795	-2 398
Andre forskjeller	-3 445	-2 944
Akkumulert fremførbart skattemessig underskudd	-11 483	-11 042
Herav ikke bokført Sverige	11 376	10 960
Grunnlag utsatt skattefordel – brutto	-6 347	-5 424
Grunnlag utsatt skatt forpliktelse		
Immaterielle eiendeler	2 413	2 996
Driftsmidler	7	0
Periodisering av inntektsføring	3 288	8 578
Grunnlag utsatt skatt forpliktelse – brutto	5 708	11 574
Grunnlag utsatt skatt - netto	-639	6 150
Netto regnskapsført utsatt skatt / skattefordel (-)	-155	1 723

Note 9: Resultat per aksje

Ordinært resultat per aksje er beregnet som forholdet mellom årets resultat som tilfaller aksjeeierne i morselskapet på MNOK 68,68 (MNOK 55,46 i 2012) og vektet gjennomsnittelig utestående ordinære aksjer gjennom regnskapsåret på 10,17 mill (10,25 mill i 2012). EBIT per aksje er beregnet som forholdet mellom årets driftsresultat som tilfaller aksjeeiere i morselskapet på MNOK 93,56 (MNOK 76,79 i 2012) og vektet

gjennomsnittlig utestående ordinære aksjer gjennom regnskapsåret.

I beregningen av utvannet resultat per aksje er resultatet som tilfaller aksjeeierne og antall vektet gjennomsnittlig utestående aksjer justert for utvanningseffekter knyttet til aksjeprogrammene for de ansatte (se note 18).

	2013	2012
EBIT til eierne i morselskapet (TNOK)	93 555	76 789
Årets resultat til eierne i morselskapet (TNOK)	68 677	55 455
Gjennomsnittlig antall utstedte aksjer	10 250 000	10 250 000
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	10 174 317	10 249 900
Gjennomsnittlig antall utvannede aksjer	10 292 902	10 369 686
EBIT pr. utestående aksje (NOK)	9,20	7,49
Utvannet EBIT pr. aksje (NOK)	9,09	7,41
Resultat pr. utestående aksje (NOK)	6,75	5,41
Utvannet resultat pr. aksje (NOK)	6,67	5,35
Gjennomsnittlig antall aksjer		
Gjennomsnittlig antall utstedte aksjer	10 250 000	10 250 000
Gjennomsnittlig antall egne aksjer	-75 683	-100
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	10 174 317	10 249 900
Effekt av aksjeprogram	118 585	119 786
Gjennomsnittlig antall utvannede aksjer	10 292 902	10 369 686

Note 10: Varige driftsmidler

TNOK	EDB UTSTYR	KONTOR- MASKINER OG KJØRETØY	INVENTAR	TOTALT 2013	EDB UTSTYR	KONTOR- MASKINER OG KJØRETØY	INVENTAR	TOTALT 2012
Anskaffelseskost								
Akkumulert 1. januar	30 051	4 200	12 525	46 776	38 191	3 474	10 169	51 834
Tilgang i året	6 759	558	3 434	10 751	9 227	1 131	4 180	14 538
Avgang i året	-12 796	-307	-36	-13 140	-17 367	-405	-1 824	-19 596
Akkumulert 31. desember	24 014	4 451	15 923	44 387	30 051	4 200	12 525	46 776
Avskrivninger								
Akkumulert 1. januar	17 249	2 189	4 710	24 148	26 878	2 056	5 494	34 428
Avgang ordinære avskrivninger	-11 540	-307	-36	-11 883	-17 368	-405	-1 824	-19 597
Årets ordinære avskrivninger	7 260	628	1 516	9 404	7 739	538	1 040	9 317
Akkumulert 31. desember	12 969	2 510	6 190	21 669	17 249	2 189	4 710	24 148
Bokført verdi								
Bokført verdi 1. januar	12 802	2 011	7 815	22 628	11 314	1 418	4 675	17 407
Bokført verdi 31. desember	11 044	1 941	9 733	22 718	12 802	2 011	7 815	22 628
Avskrivningsssats	20-33%	20%	10-20%		20-33%	20%	10-20%	
Økonomisk levetid	3-5 år	5 år	5-10 år		3-5 år	5 år	5-10 år	
Avskrivningsmetode	lineært	lineært	lineært		lineært	lineært	lineært	

Bokført verdi av totale anleggsmidler, med unntak for utsatt skattefordel og finansielle eiendeler, lokalisert i Norge er MNOK 43 (2012: MNOK 43), og resterende i Sverige MNOK 4 (2012: MNOK 3).

Note 11: Igangværende arbeid

Konsernet inntektsfører salg av tjenester i takt med leveransene. Kundeprosjekter resultatføres i takt med prosjektets fullføringsgrad, når utfallet av transaksjonen kan estimeres på en pålitelig måte. Fremdriften måles som påløpte timer i forhold til totalt estimerte timer. Når transaksjonens utfall ikke kan estimeres pålitelig, vil kun inntekter tilsvarende påløpte prosjektkostnader inntektsføres, såfremt det er sannsynlig at inntektene vil være større enn påløpte prosjektkostnader. I den perioden det blir identifisert at et prosjekt vil gi et negativt resultat, vil det estimerte tapet på kontrakten bli resultatført i sin helhet. Inkludert i annen kortsiktig gjeld er tapsavsetning for fastpriskontrakter med MNOK 2,18 (2012: MNOK 3,60). Tapsavsetningen dekker gjenværende arbeid på kontrakten.

På balansedagen var ialt MNOK 84,48 (2012: MNOK 78,07) opparbeidede ikke fakturerte tjenester. Av disse var MNOK 69,84 (2012: MNOK 64,24) tjenester levert på løpende avregning og MNOK 14,63 (2012: MNOK 13,83) opparbeidede inntekter relatert til kundeprosjekter. Tjenester levert på løpende regning i slutten av regnskapsåret 2013 ble fakturert kunder i begynnelsen av januar 2014. Netto mottatt forskudd på kundeprosjekter utgjorde MNOK 3,14 (2012: MNOK 6,25) på balansedagen. På balansedagen var det i alt inntektsført MNOK 46,66 (2012: MNOK 39,62) og kostnadsført MNOK 34,57 (2012: MNOK 40,80) på ikke avsluttede kundeprosjekter. Opparbeidede inntekter relatert til kundeprosjekter er avregnet basert på fullføringsgrad som beskrevet ovenfor og i note 1 og note 3.

Note 12: Immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler og goodwill knytter seg til merverdier ved kjøp av datterselskapene Nordic Integrator Management AS, Ontopia AS og Bouvet Sverige AB, samt kostnader i forbindelse med egenutviklet intranett og internett-side.

TNOK	KUNDE- RELAS- JONER	SOFT- WARE	INTRA- NETT/ INTER- NETT	GOODWILL	TOTALT 2013	KUNDE- RELAS- JONER	SOFT- WARE	INTRA- NETT	GOODWILL	TOTALT 2012
Anskaffelseskost										
Akkumulert 1. januar	4 642	1 823	2 681	18 457	27 603	4 664	1 823	0	18 504	24 991
Omregningsdifferanse valuta	101	0	0	288	389	-22	0	0	-47	-69
Egenutvikling av immaterielle eiendeler	0	0	1 660	0	1 660	0	0	2 681	0	2 681
Avgang i året	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Akkumulert 31. desember	4 743	1 823	4 341	18 745	29 652	4 642	1 823	2 681	18 457	27 603
Avskrivninger										
Akkumulert 1. januar	2 420	1 049	134	0	3 603	1 963	866	0	0	2 829
Omregningsdifferanse valuta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Avgang ordinære avskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Årets ordinære avskrivninger	501	183	619	0	1 303	457	183	134	0	774
Akkumulert 31. desember	2 921	1 232	753	0	4 906	2 420	1 049	134	0	3 603
Bokført verdi										
Bokført verdi 1. januar	2 222	774	2 547	18 457	24 000	2 701	957	0	18 504	22 162
Bokført verdi 31. desember	1 822	591	3 588	18 745	24 746	2 222	774	2 547	18 457	24 000
Avskrivningssats	10%	10%	20%	IA		10%	10%	20%	IA	
Økonomisk levetid	10 år	10 år	5 år	Ubestemt		10 år	10 år	5 år	Ubestemt	
Avskrivningsmetode	lineært	lineært	lineært	IA		lineært	lineært	lineært	IA	

Avskrivninger representerer avskrivninger knyttet til kunderelasjoner, software og egenutviklet intranett og internett-side. Verdi av kunderelasjoner er basert på forventede fremtidige kontantstrømmer før skatt, diskontert med en relevant diskonteringsrente som hensyntar løpetid og risiko på konsernetableringstidspunktet. Verdien av software ervervet gjennom kjøp av datterselskaper baserer seg på forventede fremtidige vedlikeholdsinntekter. Intranett og internett-side avskrives over forventet levetid.

Goodwill blir ikke avskrevet. Imidlertid blir det foretatt test for nedskrivning minst hvert år. Nedskrivningstest av goodwill er omtalt i note 13.

Note 13: Nedskrivningstest av goodwill

Balansført goodwill i konsernet utgjør pr 31.12.2013 MNOK 18,7. Denne er i hovedsak knyttet til oppkjøpene av Nordic Integrator Management AS (MNOK 15,3) som ble gjennomført i 2007 og Bouvet Sverige AB (MNOK 3,4) som ble gjennomført i 2008. Etter oppkjøpet av Nordic Integrator Management AS har virksomheten blitt integrert med Bouvets virksomhet i Bergen, slik at dette selskapet ikke lenger er en egen kontantstrømsgenererende enhet, men måles sammen med kontantstrømmer fra øvrig virksomhet i Bergen. Bouvet Sverige AB er vurdert å være en egen kontantstrømgenererende enhet. All goodwill fra disse oppkjøpene er allokert til de respektive kontantstrømgenererende enhetene.

Nedskrivningsvurderingen er gjennomført av konsernet selv i forbindelse med avleggelsen av resultatet for 4.kvartal.

Gjenvinnbart beløp er fastsatt basert på en vurdering av virksomhetens bruksverdi. Bruksverdien er beregnet basert på en diskontering av forventede framtidige kontantstrømmer før skatt, diskontert med en relevant diskonteringsrente før skatt som hensyntar løpetid og risiko.

Nordic Integrator Management AS / avdeling i Bergen – kontantstrømgenererende enhet

Fremskrivning av kontantstrømmer er basert på budsjetterte verdier for de fem første årene, hvor det er lagt inn en forventning om moderat vekst i totalmarkedet, markedsandel og priser på tjenester. Etter ledelsens oppfatning er dette rimelig å anta, da det fortsatt er betydelig etterspørsel etter IT-tjenester. Etter femårsperioden er det lagt inn et forsiktig anslag på 2 % nominell vekst i netto kontantstrømmer før skatt.

Renten som er benyttet for diskontering av kontantstrømmene er 8% før skatt. Dette er basert på en risikofri rente på 3%, tillagt en risikopremie på 5%. Diskonteringsrenten er basert på en beregnet WACC utledet fra CAPM metoden. WACC renten benyttet til å diskontere fremtidig kontantstrøm baserer seg på en risikofri rente, markedets forventning til avkastning, aktiva beta, avkastning gjeld og skattesats.

Bouvet Sverige AB – kontantstrømgenererende enhet

Fremskrivning av kontantstrømmer er basert på budsjetterte verdier for de fem første årene. Kontantstrømmene er fastsatt med utgangspunkt i historiske tall for Bouvet Sverige Gruppen, hvor det er lagt inn en forventning om moderat vekst i totalmarkedet, markedsandel og priser på tjenester. Etter ledelsens oppfatning er dette rimelig å anta, da man

forventer å oppnå synergier nå når det svenske selskapet er en del av et større konsern. Etter femårsperioden er det lagt inn et forsiktig anslag på 2 % nominell vekst i netto kontantstrømmer før skatt.

Renten som er benyttet for diskontering av kontantstrømmene er 8% før skatt. Dette er basert på en risikofri rente på 3%, tillagt en risikopremie på 5%. Diskonteringsrenten er basert på en beregnet WACC utledet fra CAPM metoden. WACC renten benyttet til å diskontere fremtidig kontantstrøm baserer seg på en risikofri rente, markedets forventning til avkastning, aktiva beta, avkastning gjeld og skattesats.

Følsomhetsanalyse for nøkkelforutsetninger Nordic Integrator Management AS / avdeling i Bergen

Nordic Integrator Management AS ble kjøpt i 2007. Ledelsen er av den oppfatning at dette var et rimelig godt kjøp, og at verdien av selskapet minst overstiger vederlaget på totalt MNOK 21,3. Verdien er imidlertid basert på enkelte nøkkelforutsetninger. Dersom disse forutsetningene utvikler seg vesentlig forskjellig fra det som er forutsatt kan dette medføre behov for nedskrivning av goodwill. Dersom ansatte faller fra, dersom man ikke opplever forventet vekst i tjenester levert til bank- og finansnæringen, eller dersom man opplever stagnasjon i Bergen som geografisk område vil virksomhetsområdet kunne komme i en nedskrivningssituasjon dersom øvrige forutsetninger holdes konstante. Konsernet mener at ingen endringer i noen av nøkkelforutsetningene innenfor et rimelig mulighetsområde vil medføre at regnskapsført verdi av den kontantstrømgenererende enheten overstiger gjenvinnbart beløp.

Bouvet Sverige AB

Bouvet Sverige AB ble kjøpt i 2008. Ledelsen er av den oppfatning at dette var et rimelig godt kjøp. Verdien er imidlertid basert på enkelte nøkkelforutsetninger. Dersom disse forutsetningene utvikler seg forskjellig fra det som er forutsatt kan dette medføre behov for nedskrivning av goodwill som totalt beløper seg til MNOK 3,4. Dersom ansatte faller fra eller man ikke opplever vekst og videreutvikling i det svenske markedet, men derimot opplever stagnasjon i Sverige vil virksomhetsområdet kunne komme i en nedskrivningssituasjon dersom øvrige forutsetninger holdes konstante. Konsernet mener at ingen endringer i noen av nøkkelforutsetningene innenfor et rimelig mulighetsområde vil medføre at regnskapsført verdi av den kontantstrømgenererende enheten overstiger gjenvinnbart beløp.

Note 14: Kundefordringer

TNOK	2013	2012
Kundefordringer brutto	125 603	125 685
Avsetning for tap	-152	-186
Kundefordringer	125 451	125 499

Avsetning tap på kundefordringer for 2013 er TNOK 152 (2012: TNOK 186).

Eventuelle tap på kundefordringer er klassifisert som andre driftskostnader i resultatregnskapet. Se note 23 for vurdering av kredittrisiko.

Bevegelsen i avsetning for tap er som følger:

TNOK	2013	2012
IB	186	0
Årets avsetning til tap på krav	0	186
Årets konstanterte tap	0	0
Reversering tidligere avsetning	-34	0
UB	152	186

Pr 31.12. hadde konsernet følgende kundefordringer som var forfalt men ikke betalt, og ikke avskrevet:

TNOK	SUM	IKKE FORFALT	<30 D	30-60D	60-90D	>90D
2013	125 451	111 013	11 737	2 292	273	136
2012	125 499	97 046	24 642	1 017	690	2 105

Note 15: Andre kortsiktige fordringer

TNOK	2013	2012
Forskudd til ansatte	7 506	6 277
Forskuddsbetalt husleie	260	1 254
Forskuddsbetalt software	3 722	5 299
Forskuddsbetalte andre kostnader	6 116	8 094
Andre kortsiktige fordringer	1 054	1 315
Sum andre kortsiktige fordringer	18 658	22 239

Note 16: Kontanter og kontantekvivalenter

TNOK	2013	2012
Kontanter i bank og kasse - ubundne midler	135 682	106 378
Depositumskonto - garanti husleieforpliktelser	4 093	3 696
Ansattes skattetrekk - bundne midler	29 447	27 771
Kontanter og kontantekvivalenter i balansen	169 222	137 845

Konsernet har ubenyttede kredittfasiliteter TNOK 50 820 pr. 31.12.2013 (TNOK 50 798 i 2012). Det foreligger ingen restriksjoner på bruken av disse midlene.

Note 17: Aksjekapital, aksjonærinformasjon og utbytte

AKSJER I TUSEN	2013	2012
Ordinære aksjer, pålydende NOK 1	10 250	10 250
Sum antall aksjer	10 250	10 250

Endringer i aksjekapital og overkurs:

TNOK	ANTALL AKSJER		AKSJEKAPITAL	
	2013	2012	2013	2012
Ordinære aksjer utstedt og betalt				
Pr. 31.12.	10 250	10 250	10 250	10 250
Egne aksjer til pålydende	-19	-1	-19	-1

Bouvet ASA har gjennom året solgt 135 496 aksjer til ansatte for et samlet beløp på TNOK 10 324 som gir en snittkurs på NOK 76,19 (dersom vederlagselementet blir inkludert). Kontantvederlaget for aksjene var på TNOK 5 654. Beholdning av egne aksjer var 19 356 per 31.12.2013.

Nominell verdi pr. aksje er NOK 1. Alle aksjene i selskapet har lik stemmerett og lik rett på utbytte. Beregning av resultat pr. aksje er vist i note 9.

Oversikt over de 20 største aksjonærene pr 31.12.2013:

AKSJONÆR	ANTALL AKSJER	EIERANDEL
VARNER KAPITAL AS	1 070 000	10,44%
STENSHAGEN INVEST AS	909 992	8,88%
MP PENSJON PK	669 904	6,54%
HURUM, SVERRE FINN	505 751	4,93%
MORGAN STANLEY & CO INTERNAT. PLC	464 149	4,53%
KLP AKSJE NORGE VPF	340 628	3,32%
VERDIPAPIRFONDET DNB NORDIC TECHNO	313 871	3,06%
VEVLEN G RD AS	250 000	2,44%
KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE	246 049	2,40%
STUBØ, ERIK	235 251	2,30%
VERDIPAPIRFONDET HANDELSBANKEN	220 000	2,15%
VERDIPAPIRFONDET WARRENWICKLUND NO	194 626	1,90%
TELENOR PENSJONSKASSE	186 800	1,82%
STOREBRAND VEKST	162 733	1,59%
STOREBRAND NORGE I	151 584	1,48%
JACAJO AS	150 000	1,46%
VERDIPAPIRFONDET DNB SMB	125 000	1,22%
RIISNÆS, STEIN KRISTIAN	123 489	1,20%
VOLLE, ANDERS	118 075	1,15%
STOREBRAND AKSJE INNLAND	100 472	0,98%
Øvrige aksjonærer	3 711 626	36,21%
Totalt	10 250 000	100,00%

Utbytte

Selskapet har betalt ut følgende utbytter:

TNOK	2013	2012
Ordinært utbytte for 2012: NOK 5,00 per aksje	51 250	
Ordinært utbytte for 2011: NOK 5,00 per aksje		51 250
Sum	51 250	51 250

Foreslått utbytte til godkjenning i generalforsamlingen er NOK 6,00 pr aksje.

Note 18: Aksjeprogram ansatte

Aksjeprogram

Konsernet har et aksjeprogram som omfatter alle ansatte i uoppsagte stillinger, som har tiltrådt sin stilling senest den første dag i måneden hvor tilbudet gis. Tilbudet omfatter ikke ansatte med timelønn. Programmet består av årlige tilbud hvor den enkelte ansatte vil kunne tegne aksjer under ordningen en gang pr. kalenderår. Aksjeprogrammet vedtas for ett år av gangen.

Aksjeprogrammet gir den ansatte anledning til å tegne aksjer til en verdi av NOK 7 500 pr. år mot et lønnstrekk på NOK 6 000, hvor av Bouvet subsidierer den ansatte med NOK 1 500. Bouvet vil yte tilsvarende antall aksjer vederlagsfritt dersom den ansatte beholder aksjene i to år og fortsatt er ansatt.

Det ble i 2013 solgt 57 288 aksjer til en kurs à 85,00 med fradrag av 20 % rabatt. 569 ansatte deltok i programmet og det ble tildelt 88 aksjer pr. ansatt. Foregående år ble det solgt 63 168 aksjer til en kurs à 66,75 med fradrag av 20 % rabatt.

Konsernet har også et aksjeprogram som omfatter ledelsen. Programmet består av årlige tilbud hvor den enkelte leder vil kunne tegne aksjer under ordningen en gang pr. kalenderår. Aksjeprogrammet vedtas for ett år av gangen.

Aksjeprogrammet gir den enkelte leder anledning til å tegne aksjer til en verdi inntil NOK 22 500 pr. år til markedskurs uten subsidiering fra Bouvet. Bouvet vil yte tilsvarende antall aksjer

vederlagsfritt dersom den ansatte beholder aksjene i to år og fortsatt er ansatt.

Det ble i 2013 solgt 20 504 aksjer til en kurs à 85,00. 82 ansatte deltok i programmet. Foregående år ble det solgt 21 453 aksjer til en kurs à 66,75.

Det ble utgitt 57 704 aksjer vederlagsfritt knyttet til 2011 aksjekjøpsprogrammet i 2013 (tilsvarende tall i 2012 var 64 440 aksjer knyttet til 2010 programmet)

Aksjeprogrammene er behandlet i henhold til IFRS 2. Virkelig verdi av programmene er beregnet basert på aksjekursen på tildelingstidspunktet og kostnadsføres over opptjeningsperioden på 2 år. Forskjellen mellom virkelig verdi etter tildelingen og kostnadsført beløp føres løpende mot egenkapitalen. Det er kostnadsført TNOK 4 117 i kompensasjonskostnader i 2013. Tilsvarende beløp i 2012 var TNOK 3 813. Gjennstående estimerte kompensasjonskostnader for 2014 og 2015 er pr 31. desember 2013 på TNOK 6 520.

Note 19: Pensjoner

Konsernet er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Konsernets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov og er innskuddsbaserte ordninger. Ved årets slutt er det 931 medlemmer i de innskuddsbaserte ordningene.

Innskuddsplan

Konsernet har en innskuddsplan for samtlige ansatte. Konsernets forpliktelse ovenfor den ansatte i Norge består i å yte tilskudd på 3% mellom 1G og 6G og 5% mellom 6G og 12G, til den enkeltes pensjonssparing. Den fremtidige pensjonsutbetalingen til den enkelte ansatte er avhengig av tilskuddenes størrelse og avkastning på pensjonssparingen. Konsernets forpliktelse er fullt ut innfridd ved tilskuddsbetalingen. Ved regnskapsårets utgang er det 931 ansatte med i konsernets ordninger. Kostnadsført innskudd for ordningen i Norge utgjorde TNOK 18 676 og TNOK 15 859 i henholdsvis 2013 og 2012. I Sverige ble det kostnadsført tilskudd til innskuddsplan med TNOK 1 804 i 2013 og TNOK 1 752 i 2012, slik at totalt innbetalt tilskudd til innskuddsplaner for konsernet utgjør TNOK 20 480 for 2013 og TNOK 17 611 for 2012.

Avstemming av årets totale pensjonskostnad

TNOK	2013	2012
Ytelsesordning - aktuarberegnet kostnad eks. aga.	0	748
Innskuddsplan - innbetalt tilskudd for året	20 480	17 611
Årets regnskapsmessige pensjonskostnad (note 6)	20 480	18 359

Ytelsespensjon

I 2012 avviklet konsernet den lukkede ytelsesbaserte pensjonsordningen. Medlemmene har blitt overført til en innskuddsbasert pensjonsordning og mottatt kompensasjon ved fripolise.

Note 20: Leieavtaler

Operasjonelle leieavtaler

Konsernet har inngått flere forskjellige operasjonelle leieavtaler av kjøretøy og kontormaskiner. Leieavtalene knyttet til kontormaskiner har en forlengelsesopsjon.

Leiekostnad bestod av følgende:

TNOK	2013	2012
Ordinære leiebetalinger	1 466	1 462

Fremtidig leieforpliktelse knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler forfaller som følger:

TNOK	2013	2012
Innen 1 år	1 152	709
1 til 5 år	1 604	561
Fremtidig leieforpliktelse	2 756	1 270

Leieavtaler kontorlokaler

Konsernet har følgende nominelle leieforpliktelser knyttet til kontorlokaler. Varighet tilsvarer kontraktslengden.

STED	VARIGHET	ÅRLIG LEIE
Arendal	2016	189
Bergen	2018	1 134
Haugesund	2017	746
Kristiansand	2016	421
Malmø	2015	596
Oslo	2016	5 603
Sandefjord	2015	365
Sandvika	2016	478
Skien	2017	350
Stavanger - Forus	2021	4 332
Stavanger - Vågen	2018	2 164
Stockholm	2014	445
Trondheim	2015	745
Örebro	2016	251
Totalt		17 819

Note 21: Annen kortsiktig gjeld

TNOK	2013	2012
Forskudd fra kunder	10 845	16 173
Påløpt lønn, feriepenger og bonus	90 251	75 103
Ansattes ferie- og avspasseringssaldo	13 664	10 075
Annen kortsiktig gjeld	4 081	9 059
Sum annen kortsiktig gjeld	118 841	110 410

Note 22: Transaksjoner med nærstående parter

TNOK

Godtgjørelse til styret

NAVN	VERV	UTBETALT HONORAR 2013	UTBETALT HONORAR 2012
Åge Danielsen	Styreleder	250	250
Randi H. Røed	Styremedlem	150	150
Grethe Høiland	Styremedlem	125	125
Ingebrigt Steen Jensen	Styremedlem	125	125
Egil Christen Dahl	Styremedlem	0	0
Axel Borge	Representant for ansatte	30	30
Kay Vare Johnsen	Representant for ansatte	30	30
Sissel Johnsen Mannsåker	Representant for ansatte	30	30
Sum		740	740

Ansatt representantene utgår fra og med 2014. Ansatt representasjonen videreføres i datterselskapene.

Godtgjørelse til ledelsen 2013

NAVN	LØNN	BONUS	YTELSE TIL PENSJONS- FORPLIKTELSE	ANNEN GODTGJØRELSE	TOTALT 2013
Sverre F. Hurum , adm.direktør	2 155	272	38	231	2 696
Nils Olav Nergaard, viseadm. direktør ¹⁾	411	0	0	2 139	2 550
Erik Stubø, økonomidirektør	1 965	272	39	52	2 328
Sum	4 531	544	77	2 422	7 574

1) Vise adm. direktør sluttet i februar 2013. Annen godtgjørelse er i hovedsak knyttet til sluttvederlag.

Jfr. note 18 Aksjeprogram ansatte.

Godtgjørelse til ledelsen 2012

NAVN	LØNN	BONUS	YTELSE TIL PENSJONS- FORPLIKTELSE	ANNEN GODTGJØRELSE	TOTALT 2012
Sverre F. Hurum , adm.direktør	1 731	356	245	223	2 555
Nils Olav Nergaard, viseadm. direktør	1 638	506	196	342	2 682
Erik Stubø, økonomidirektør	1 666	356	208	49	2 279
Sum	5 035	1 218	649	614	7 516

Jfr. note 18 Aksjeprogram ansatte.

Aksjer i selskapet eid direkte eller indirekte av styret pr. 31.12.2013

NAVN	VERV	ANTALL AKSJER
Åge Danielsen	Styreleder	0
Randi H. Røed	Styremedlem	0
Grethe Høiland	Styremedlem	0
Ingebrigt Steen Jensen	Styremedlem	0
Egil Christen Dahl	Styremedlem	250 000
Sum		250 000

Aksjer i selskapet eid direkte eller indirekte av ledelsen pr. 31.12.2013

NAVN	VERV	ANTALL AKSJER
Sverre F. Hurum	Administrerende direktør	505 751
Erik Stubø	Økonomidirektør	235 251
Sum		741 002

Honorar til revisor

ART	2013	2012
Ordinær revisjon ¹⁾	742	756
Skatterådgivning	79	31
Andre tjenester	87	279
Sum	908	1 066

1) I tillegg er det i 2013 og 2012 revisjonshonorar til andre revisorer enn konsernrevisor på henholdsvis TNOK 17 og TNOK 62.

Øvrige forhold

Adm.direktør har avtale om 12 måneders etterlønn. Ingen øvrige ledende ansatte i selskapet har avtale om etterlønn.

Note 23: Finansielle instrumenter

Finansiell risiko

Konsernet har kun finansielle instrumenter knyttet til kundefordringer og leverandørgjeld. Det er knyttet kredittrisiko og likviditetsrisiko til disse.

(i) Kredittrisiko

Konsernet er hovedsakelig eksponert for kredittrisiko knyttet til kundefordringer, bankinnskudd og andre kortsiktige fordringer. Konsernet reduserer sin eksponering mot kredittrisiko ved at alle motparter som får kreditt hos konsernet, for eksempel kunder, skal godkjennes og underlegges en vurdering av kredittverdighet.

Konsernet har ingen vesentlig kredittrisiko knyttet til en enkelt motpart eller flere motparter som kan sees på som en gruppe som følge av likheter i kredittrisikoen.

Konsernet har retningslinjer som skal sikre at salg kun foretas til kunder som ikke har hatt vesentlige problemer med betaling tidligere og at utestående beløp ikke overstiger fastsatte kredittrammer.

Konsernet anser sin maksimale risikoeksponering å være balanseført verdi av kundefordringer (se note 14), bankinnskudd (note 16) og andre kortsiktige fordringer (se note 15).

(ii) Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke vil være i stand til å betjene sine finansielle forpliktelser etterhvert som de forfaller. Konsernets strategi for å håndtere likviditetsrisiko er å ha tilstrekkelig med likvider til enhver tid for å kunne innfri sine finansielle forpliktelser ved forfall, både under normale og ekstraordinære omstendigheter, uten å risikere uakseptable tap eller redusert anseelse. Ubenyttede kredittmuligheter er omtalt i note 16.

Følgende tabell viser en oversikt over forfallsstrukturen for konsernets finansielle forpliktelser, basert på udiskonterte kontraktuelle betalinger. Ved tilfeller der motparten kan kreve tidligere innløsning, er beløpet gjengitt i den tidligste perioden betalingen kan kreves fra motpart. Dersom forpliktelser kan kreves innløst på forespørsel er disse inkludert i første kolonne (under 1 måned):

TNOK	GJENVÆRENDE PERIODE					TOTALT
	UNDER 1 MÅNED	1-3 MÅNEDER	3-12 MÅNEDER	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	
31.12.2013						
Leverandørgjeld	30 441	1 422	0	0	0	31 863
Andre finansielle forpliktelser ¹⁾	4 551	192	14 228	56 699	6 317	81 987

TNOK	GJENVÆRENDE PERIODE					TOTALT
	UNDER 1 MÅNED	1-3 MÅNEDER	3-12 MÅNEDER	1-5 ÅR	MER ENN 5 ÅR	
31.12.2012						
Leverandørgjeld	36 756	778	0	0	0	37 534
Andre finansielle forpliktelser ¹⁾	4 083	182	12 448	44 607	12 837	74 157

1) Forfall ikke-regnskapsførte forpliktelser relatert til leieavtaler

Kapitalstruktur og egenkapital

Hovedformålet for konsernets forvaltning av kapitalstrukturen er å sikre at konsernet har en solid egenkapital for å sikre videre drift samtidig som konsernet har handlingsrom til å forfølge muligheter for ytterligere lønnsom vekst.

Gjennom å sørge for gode forholdstall knyttet til egenkapital og gjeld vil konsernet støtte den virksomhet som drives, og dermed maksimere verdien av konsernets aksjer.

Konsernet forvalter sin kapitalstruktur og gjør nødvendige endringer i den basert på en løpende vurdering av de økonomiske forhold virksomheten drives under, og de utsikter og muligheter man ser på kort og mellomlang sikt.

Forvaltning av kapitalstrukturen gjøres gjennom å justere utbytteandeler, gjøre tilbakekjøp av egne aksjer, nedsetting av aksjekapital eller ved å emittere nye aksjer. Ingen endringer av retningslinjer på dette området har funnet sted gjennom 2012 og 2013.

Konsernet følger opp sin kapitalstruktur ved å se på egenkapitalandelen, som er definert som egenkapital i prosent av total kapitalen. Konsernets policy er å ha en egenkapitalandel i overkant av 30%. Egenkapitalandelen var 36% pr. 31.12.2013.

Note 24: Hendelser etter balansedagen

I første kvartal 2014 er det inngått avtale om kjøp av konsultentselskapet Blinc AS. Selskapet har 10 ansatte og leverer konsulent-tjenester innenfor CRM-systemer, mobilitet og rådgivning.

I forbindelse med innberetning av omsetningsoppgave for 6-termin 2013 har konsernet blitt ilagt en tilleggsavgift på 4,5 mill.kr. Denne er ikke kostnadsført i regnskapet, da det ikke forventes at dette blir endelig utfall.

Det har utover dette ikke vært hendelser etter balansedagen som vesentlig påvirker konsernets finansielle stilling.

Bouvet ASA – morselskapet

Resultatregnskap

1. januar - 31. desember

TNOK	NOTE	2013	2012
Driftsinntekter		0	0
Driftskostnader			
Lønnskostnad	2	867	778
Annen driftskostnad	3	2 083	2 504
Sum driftskostnader		2 950	3 282
Driftsresultat		-2 950	-3 282
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt		3	1
Mottatt utbytte og konsernbidrag		65 357	54 516
Annen rentekostnad		-1 160	0
Annen finanskostnad		-127	-104
Netto finansposter		64 073	54 413
Ordinært resultat før skattekostnad		61 123	51 131
Skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	4	0	0
Sum skattekostnad		0	0
Årets resultat		61 123	51 131
Disponering:			
Overført annen egenkapital		61 123	51 131

Bouvet ASA – morselskapet

Balanse

Pr. 31. desember

TNOK	NOTE	2013	2012
EIENDELER			
ANLEGGSMIDLER			
Finansielle anleggsmidler			
Aksjer i datterselskaper	6	122 298	121 091
Sum finansielle anleggsmidler		122 298	121 091
Sum anleggsmidler		122 298	121 091
OMLØPSMIDLER			
Konsernfordringer	6	64 998	54 717
Kontanter og kontantekvivalenter	7	524	235
Sum omløpsmidler		65 522	54 952
SUM EIENDELER		187 820	176 043

Bouvet ASA – morselskapet

Balanse

Pr. 31. desember

TNOK	NOTE	2013	2012
EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital	8	10 250	10 250
Egne aksjer - pålydende verdi	8	-19	-1
Overkurs	8	10 000	10 000
Sum innskutt egenkapital		20 231	20 249
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		5 897	7 062
Sum opptjent egenkapital		5 897	7 062
Sum egenkapital		26 128	27 311
GJELD			
Langsiktig gjeld			
Lån fra foretak i samme konsern	6	40 000	0
Sum langsiktig gjeld		40 000	0
Kortsiktig gjeld			
Kortsiktig gjeld til konsernselskap	6	59 762	96 606
Skyldige offentlige avgifter		430	813
Annen kortsiktig gjeld	10	61 500	51 313
Sum kortsiktig gjeld		121 692	148 732
Sum gjeld		161 692	148 732
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		187 820	176 043

Bouvet ASA – morselskapet

Kontantstrømoppstilling

1. januar - 31. desember

TNOK	NOTE	2013	2012
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter			
Ordinært resultat før skattekostnad		61 123	51 131
Inntektsført konsernbidrag og utbytte		-64 197	-53 351
Endring i andre tidsavgrensninger		-1 601	894
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-4 675	-1 326
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter			
Kjøp og investering i datterselskap	6	-1 207	-2 967
Netto innbetaling/ (utbetaling) av lån til datterselskap	6	7 840	50 144
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		6 633	47 177
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter			
Kjøp av egne aksjer	8	-11 539	-9 450
Salg av egne aksjer	8	6 612	4 802
Innbetaling av konsernbidrag		54 508	10 282
Utbetalinger av utbytte	8	-51 250	-51 250
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-1 669	-45 616
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		289	235
Kontanter og kontantekvivalenter i begynnelsen av året		235	0
Kontanter og kontantekvivalenter ved årets slutt		524	235

Bouvet ASA – morselskapet

Oppstilling av endringer i egenkapitalen

1. januar - 31. desember

NOTE	TNOK	AKSJE- KAPITAL	EGNE AKSJER	OVERKURS	SUM INNSKUTT EGENKAPITAL	ANNEN EGENKAPITAL	SUM EGENKAPITAL
	Egenkapital pr. 01.01.2012	10 250	0	10 000	20 250	7 157	27 407
	Årets resultat					51 131	51 131
8	Kjøp/salg av egne aksjer (netto)		-1		-1	-4 647	-4 648
	Aksjeprogram ansatte ført mot egenkapital					4 671	4 671
8	Avsatt Utbytte					-51 250	-51 250
	Egenkapital pr. 31.12.2012	10 250	-1	10 000	20 249	7 062	27 311
	Egenkapital pr. 01.01.2013	10 250	-1	10 000	20 249	7 062	27 311
	Årets resultat					61 123	61 123
8	Kjøp/salg av egne aksjer (netto)		-18		-18	-4 850	-4 868
	Aksjeprogram ansatte ført mot egenkapital					4 062	4 062
8	Avsatt Utbytte					-61 500	-61 500
	Egenkapital pr. 31.12.2013	10 250	-19	10 000	20 231	5 897	26 128

Noter

Note 1: Regnskapsprinsipper

Regnskapet til Bouvet ASA for perioden som slutter 31.12.2013 ble godkjent i styremøte 10. april 2014.

Bouvet ASA er et allmennaksjeselskap registrert i Norge og notert på Oslo Børs. Selskapets hovedkontor er lokalisert i Sandakerveien 24C, 0513 Oslo, Norge.

Grunnlag for utarbeidelse av årsregnskapet

Selskapsregnskapet for regnskapsåret 2013 er avlagt i samsvar med Regnskapsloven og god regnskapsskikk (NGAAP). Regnskapet legger til grunn prinsippene etter historisk kost.

Selskapets funksjonelle valuta og presentasjonsvaluta er NOK.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelsen av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelsen av årsregnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner ved å benytte balansedagens kurs. Ikke-pengeposter som måles til historisk kurs uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til norske kroner ved å benytte valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikke-pengeposter som måles til virkelig verdi uttrykt i utenlandsk valuta, omregnes til valutakursen fastsatt på balansetidspunktet. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Aksjer i datterselskap

Datterselskapet vurderes etter kostmetoden i selskapsregnskapet. Investeringen er vurdert til anskaffelseskost for aksjene med mindre nedskrivning har vært nødvendig. Det er foretatt nedskrivning til virkelig verdi når verdifall skyldes årsaker som ikke kan antas å være forbigående og det må anses nødvendig etter god regnskapsskikk. Nedskrivninger er reversert når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Utbytte, konsernbidrag og andre utdelinger fra datterselskap er inntektsført samme år som det er avsatt i givers regnskap.

Overstiger utbyttet / konsernbidraget andel av opptjent resultat etter anskaffelsestidspunktet, representerer den overskytende del tilbakebetaling av investert kapital, og utdelingene er fratrukket investeringens verdi i balansen til morselskapet.

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt forpliktelse/ eiendel. Utsatt skatt forpliktelse/ eiendel er beregnet på alle forskjeller mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på eiendeler og forpliktelser med unntak av:

- midlertidig forskjell knyttet til goodwill som ikke er skattemessig fradragsberettiget
- midlertidige forskjeller relatert til investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper eller felleskontrollert virksomhet når selskapet kontrollerer tidspunktet for reversering av de midlertidige forskjellene og det ikke er antatt å skje i overskuelig fremtid.

Utsatt skatt eiendel er regnskapsført når det er sannsynlig at selskapet vil ha tilstrekkelige skattemessige overskudd i senere perioder til å nyttiggjøre den utsatte skatte eiendelen. Selskapet regnskapsfører tidligere ikke regnskapsført utsatt skatt eiendel i den grad det har blitt sannsynlig at selskapet kan benytte seg av den utsatte skatte eiendelen. Likeledes vil selskapet redusere den utsatte skatte eiendel i den grad selskapet ikke lenger anser det som sannsynlig at det kan nyttiggjøre seg av den utsatte skatte eiendelen.

Utsatt skatt forpliktelse/ eiendel er målt basert på forventet fremtidig skattesats.

Utsatt skatt forpliktelse føres opp til nominell verdi og er klassifisert som langsiktig forpliktelse i balansen.

Betalbar skatt og utsatt skatt forpliktelse/ eiendel er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad de underliggende transaksjonene er regnskapsført mot egenkapitalen.

Konter og kontantekvivalenter

Konter inkluderer konter i kasse og bankbeholdning. Kontantekvivalenter er kortsiktig likvide investeringer som omgående kan konverteres til konter med et kjent beløp, og med maksimal løpetid på 3 måneder.

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap på krav.

Egenkapital

Egne aksjer

Ved tilbakekjøp av egne aksjer føres kjøpspris inklusiv direkte henførbare kostnader som endring i egenkapital. Egne aksjer presenteres som reduksjon av egenkapital. Tap eller gevinst på transaksjoner med egne aksjer blir ikke resultatført.

Kostnader ved egenkapitaltransaksjoner

Transaksjonskostnader direkte knyttet til en egenkapitaltransaksjon blir regnskapsført direkte mot egenkapitalen etter fradrag for skatt.

Aksjeprogram ansatte

Selskapet har et aksjeprogram som omfatter alle ansatte i uoppsagte stillinger, som har tiltrådt sin stilling senest den første dag i måneden hvor tilbudet gis. Aksjeprogrammene er behandlet i henhold til NRS 15A. Virkelig verdi av programmene er beregnet på tildelingstidspunktet og kostnadsføres over opptjeningsperioden på 2 år. Forskjellen mellom virkelig verdi etter tildelingen og kostnadsført beløp føres løpende mot egenkapitalen.

Hendelser etter balansedagen

Ny informasjon etter balansedagen om selskapets finansielle stilling på balansedagen er hensyntatt i årsregnskapet. Hendelser etter balansedagen som ikke påvirker selskapets finansielle stilling på balansedagen, men som vil påvirke selskapets finansielle stilling i fremtiden er opplyst om dersom dette er vesentlig.

Note 2: Lønnskostnader og godtgjørelser

TNOK	2013	2012
Styrehonorar	740	740
Arbeidsgiveravgift	107	18
Andre ytelser	20	20
Totale lønnskostnader	867	778

Note 3: Annen driftskostnad

TNOK	2013	2012
Kontorlokaler	25	0
Reise og transport	15	0
Kontorrekvisita, EDB etc.	58	0
Markedsføring	127	162
Fremmede tjenester	1 253	1 805
Øvrige kostnader	605	537
Sum annen driftskostnad	2 083	2 504

Note 4: Skatt

Skattekostnad:

TNOK	2013	2012
Betalbar skatt	0	0
Endring utsatt skatt	0	0
Skattekostnad	0	0

Betalbar skatt:

TNOK	2013	2012
Ordinært resultat før skattekostnad	61 123	51 131
Permanente forskjeller	-1 123	-1 131
Konsernbidrag	-60 000	-50 000
Grunnlag betalbar skatt	0	0
Skatt 28% som utgjør betalbar skatt på årets resultat	0	0

Betalbar skatt i balansen:

TNOK	2013	2012
Beregnet betalbar skatt	0	0
Betalbar skatt ført direkte mot egenkapitalen	0	0
Skyldig betalbar skatt	0	0

Avstemming av effektiv skattesats:

TNOK	2013	2012
Resultat før skatt	61 123	51 131
Skatt beregnet til 28%	17 114	14 317
Ikke skattepliktig inntekt	-17 114	-14 317
Skattekostnad	0	0
Effektiv skattesats	0%	0%

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt:

TNOK	2013	2012
Grunnlag utsatt skatt - netto	0	0
Netto regnskapsført utsatt skatt / skattefordel (-)	0	0

Note 5: Resultat per aksje

Ordinært resultat per aksje er beregnet som forholdet mellom årets resultat som tilfaller aksjeeierne på MNOK 61,12 (51,13 i 2012) og vektet gjennomsnittlig utestående ordinære aksjer gjennom regnskapsåret på 10,17 mill (10,25 mill i 2012). EBIT per aksje er beregnet som forholdet mellom årets driftsresultat MNOK -2,95 (-3,28 i 2012) og vektet gjennomsnittlig utestående ordinære aksjer gjennom regnskapsåret.

I beregningen av utvannet resultat per aksje er resultatet som tilfaller aksjeeierne og antall vektet gjennomsnittlig utestående aksjer justert for utvanningseffekter knyttet til aksjeprogrammene for de ansatte (se note 9).

	2013	2012
EBIT (TNOK)	-2 950	-3 282
Årets resultat (TNOK)	61 123	51 131
Gjennomsnittlig antall utstedte aksjer	10 250 000	10 250 000
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	10 174 317	10 249 900
Gjennomsnittlig antall utvannede aksjer	10 292 902	10 369 686
EBIT pr. utestående aksje (NOK)	-0,29	-0,32
Utvannet EBIT pr. aksje (NOK) ¹⁾	-0,29	-0,32
Resultat pr. utestående aksje (NOK)	6,01	4,99
Utvannet resultat pr. aksje (NOK) ¹⁾	5,94	4,93
Gjennomsnittlig antall aksjer		
Gjennomsnittlig antall utstedte aksjer	10 250 000	10 250 000
Gjennomsnittlig antall egne aksjer	-75 683	-100
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	10 174 317	10 249 900
Effekt av aksjeprogram	118 585	119 786
Gjennomsnittlig antall utvannede aksjer	10 292 902	10 369 686

1) Potensielt utvannede opsjoner er ikke inkludert i utregningene siden de ikke har en utvannende effekt.

Note 6: Oversikt over datterselskaper

Følgende datterselskaper er inkludert i selskapets regnskap:

TNOK SELSKAP	HJEMLAND	HOVEDVIRKSOMHET	BALANSEFØRT VERDI	EIERANDEL	STEMMEANDEL
Ontopia AS ¹⁾	Norge	IT-konsulentselskap	4 529	100%	100%
Nordic Integrator Management AS ²⁾	Norge	IT-konsulentselskap	3 375	100%	100%
Olavstoppen AS ³⁾	Norge	IT-konsulentselskap	1 200	60%	60%
Bouvet Sverige AB (tidl. Zekundera AB) ⁴⁾	Sverige	IT-konsulentselskap	6 588	100%	100%
Bouvet Norge AS ⁵⁾	Norge	IT-konsulentselskap	106 606	100%	100%
Sum datterselskaper			122 298		

1) Ervervet 1. april 2007

2) Ervervet 1. juli 2007. Nedskrevet med TNOK 16 002 i 2011.

3) Etablert i mars 2010

4) Ervervet 1. oktober 2008. Bouvet Sverige AB har to datterselskaper; Bouvet Stockholm AB og Bouvet Syd AB. Investering i og lån til Bouvet Sverige ble til sammen nedskrevet med TNOK 9 346 i 2010.

5) Etablert 10. februar 2011. Selskapet har overtatt virksomhet som tidligere lå i Bouvet ASA.

Lån, fordringer og gjeld mellom Bouvet ASA og datterselskaper:

TNOK SELSKAP	LÅN TIL DATTERSELSKAP	KORTSIKTIGE FORDRINGER MOT DATTERSELSKAP	LÅN FRA DATTERSELSKAP	KORTSIKTIG GJELD TIL DATTERSELSKAP
Bouvet Norge AS	0	64 199	40 000	59 762
Olavstoppen	0	166	0	0
Bouvet Sverige AB med datterselskaper	0	633	0	0
Sum	0	64 998	40 000	59 762

Note 7: Kontanter og kontantekvivalenter

TNOK	2013	2012
Kontanter i bank og kasse - ubundne midler	170	0
Ansattes skattetrekk - bundne midler	354	235
Kontanter og kontantekvivalenter i balansen	524	235

Note 8: Aksjekapital, aksjonærinformasjon og utbytte

AKSJER I TUSEN	2013	2012
Ordinære aksjer, pålydende NOK 1	10 250	10 250
Sum antall aksjer	10 250	10 250

Endringer i aksjekapital og overkurs:

TNOK	ANTALL AKSJER		AKSJEKAPITAL	
	2013	2012	2013	2012
Ordinære aksjer utstedt og betalt				
Pr. 31.12.	10 250	10 250	10 250	10 250
Egne aksjer til pålydende	-19	-1	-19	-1

Bouvet ASA har gjennom året solgt 135 496 aksjer til ansatte for et samlet beløp på TNOK 10 324 som gir en snittkurs på NOK 76,19 (dersom vederlagselementet blir inkludert). Kontantvederlaget for aksjene var på TNOK 5 654. Beholdning av egne aksjer var 19 356 per 31.12.2013.

Nominell verdi pr. aksje er NOK 1. Alle aksjene i selskapet har lik stemmerett og lik rett på utbytte. Beregning av resultat pr. aksje er vist i note 5.

Oversikt over de 20 største aksjonærene pr 31.12.2013:

AKSJONÆR	ANTALL AKSJER	EIERANDEL
VARNER KAPITAL AS	1 070 000	10,44%
STENSHAGEN INVEST AS	909 992	8,88%
MP PENSJON PK	669 904	6,54%
HURUM, SVERRE FINN	505 751	4,93%
MORGAN STANLEY & CO INTERNAT. PLC	464 149	4,53%
KLP AKSJE NORGE VPF	340 628	3,32%
VERDIPAPIRFONDET DNB NORDIC TECHNO	313 871	3,06%
VEVLEN G RD AS	250 000	2,44%
KOMMUNAL LANDSPENSJONSKASSE	246 049	2,40%
STUBØ, ERIK	235 251	2,30%
VERDIPAPIRFONDET HANDELSBANKEN	220 000	2,15%
VERDIPAPIRFONDET WARRENWICKLUND NO	194 626	1,90%
TELENOR PENSJONSKASSE	186 800	1,82%
STOREBRAND VEKST	162 733	1,59%
STOREBRAND NORGE I	151 584	1,48%
JACAJO AS	150 000	1,46%
VERDIPAPIRFONDET DNB SMB	125 000	1,22%
RIISNÆS, STEIN KRISTIAN	123 489	1,20%
VOLLE, ANDERS	118 075	1,15%
STOREBRAND AKSJE INNLAND	100 472	0,98%
Øvrige aksjonærer	3 711 626	36,21%
Totalt	10 250 000	100,00%

Utbytte

Selskapet har betalt ut følgende utbytter:

TNOK	2013	2012
Ordinært utbytte for 2012: NOK 5,00 per aksje	51 250	
Ordinært utbytte for 2011: NOK 5,00 per aksje		51 250
Sum	51 250	51 250

Foreslått utbytte til godkjenning i generalforsamlingen er NOK 6,00 pr aksje.

Note 9: Aksjeprogram ansatte

Selskapet hadde ingen ansatte i 2013 eller 2012. Kostnaden knyttet til aksjeprogrammet for konsernets ansatte blir belastet datterselskapene i sin helhet.

Aksjeprogram

Konsernet har et aksjeprogram som omfatter alle ansatte i uoppsagte stillinger, som har tiltrådt sin stilling senest den første dag i måneden hvor tilbudet gis. Tilbudet omfatter ikke ansatte med timelønn. Programmet består av årlige tilbud hvor den enkelte ansatte vil kunne tegne aksjer under ordningen en gang pr. kalenderår. Aksjeprogrammet vedtas for ett år av gangen.

Aksjeprogrammet gir den ansatte anledning til å tegne aksjer til en verdi av NOK 7 500 pr. år mot et lønnstrekk på NOK

6 000, hvor av Bouvet subsidierer den ansatte med NOK 1 500. Bouvet vil yte tilsvarende antall aksjer vederlagsfritt dersom den ansatte beholder aksjene i to år og fortsatt er ansatt.

Det ble i 2013 solgt 57 288 aksjer til en kurs à 85,00 med fradrag av 20 % rabatt. 569 ansatte deltok i programmet og det ble tildelt 88 aksjer pr. ansatt. Foregående år ble det solgt 63 168 aksjer til en kurs à 66,75 med fradrag av 20 % rabatt.

Konsernet har også et aksjeprogram som omfatter ledelsen. Programmet består av årlige tilbud hvor den enkelte leder vil kunne tegne aksjer under ordningen en gang pr. kalenderår. Aksjeprogrammet vedtas for ett år av gangen.

Aksjeprogrammet gir den enkelte leder anledning til å tegne aksjer til en verdi inntil NOK 22 500 pr. år til markedskurs uten subsidiering fra Bouvet. Bouvet vil yte tilsvarende antall aksjer vederlagsfritt dersom den ansatte beholder aksjene i to år og fortsatt er ansatt.

Det ble i 2013 solgt 20 504 aksjer til en kurs à 85,00. 82 ansatte deltok i programmet. Foregående år ble det solgt 21 453 aksjer til en kurs à 66,75.

Det ble utgitt 57 704 aksjer vederlagsfritt knyttet til 2011 aksjekjøpsprogrammet i 2013 (tilsvarende tall i 2012 var 64 440 aksjer knyttet til 2010 programmet)

Aksjeprogrammene er behandlet i henhold til NRS 15A. Virkelig verdi av programmene er beregnet på tildelingstidspunktet og kostnadsføres over opptjeningsperioden på 2 år. TNOK 4 117 aksjebasert avlønningkostnader ble belastet datterselskapene i 2013 i tillegg til bonusaksjene beskrevet over. Tilsvarende beløp i 2012 var TNOK 3 813. Gjenstående estimerte kompensasjonskostnader for 2014 og 2015 er pr 31. desember 2013 på TNOK 6 520.

Note 10: Annen kortsiktig gjeld

TNOK	2013	2012
Påløpt lønn, feriepenger og bonus	0	63
Avsatt utbytte	61 500	51 250
Sum annen kortsiktig gjeld	61 500	51 313

Note 11: Transaksjoner med nærstående parter

TNOK

Godtgjørelse til styret

NAVN	VERV	UTBETALT HONORAR 2013	UTBETALT HONORAR 2012
Åge Danielsen	Styreleder	250	250
Randi H. Røed	Styremedlem	150	150
Grethe Høiland	Styremedlem	125	125
Ingebrigt Steen Jensen	Styremedlem	125	125
Egil Christen Dahl	Styremedlem	0	0
Axel Borge	Representant for ansatte	30	30
Kay Vare Johnsen	Representant for ansatte	30	30
Sissel Johnsen Mannsåker	Representant for ansatte	30	30
Sum		740	740

Ansatt representantene utgår fra og med 2014. Ansatt representasjonen videreføres i datterselskapene.

Godtgjørelse til ledelsen 2013

Ledelsen har fått sin godtgjørelse fra Bouvet Norge AS. For informasjon om godtgjørelse til ledelsen, se note 22 i konsernregnskapet.

Aksjer i selskapet eid direkte eller indirekte av styret pr. 31.12.2013

NAVN	VERV	ANTALL AKSJER
Åge Danielsen	Styreleder	0
Randi H. Røed	Styremedlem	0
Grethe Høiland	Styremedlem	0
Ingebrigt Steen Jensen	Styremedlem	0
Egil Christen Dahl	Styremedlem	250 000
Sum		250 000

Aksjer i selskapet eid direkte eller indirekte av ledelsen pr. 31.12.2013

NAVN	VERV	ANTALL AKSJER
Sverre F. Hurum	Administrerende direktør	505 751
Erik Stubø	Økonomidirektør	235 251
Sum		741 002

Honorar til revisor

ART	2013	2012
Ordinær revisjon	183	169
Skatterådgivning	29	0
Andre tjenester	40	256
Sum	252	425

Øvrige forhold

Adm.direktør har avtale om 12 måneders etterlønn. Ingen øvrige ledende ansatte i selskapet har avtale om etterlønn.

Note 12: Finansielle instrumenter

Selskapet som nå er ett rent holdingselskap har i liten grad finansielle instrumenter ut over investeringer i datterselskaper samt konsernmellomværende. For omtale av selskapets håndtering av finansiell risiko, likviditetsrisiko og forvaltning av kapitalstruktur, se note 23 i konsernregnskapet.

Note 13: Hendelser etter balansedagen

I forbindelse med innberetning av omsetningsoppgave for 6-termin 2013 har selskapet blitt ilagt en tilleggsavgift på 4,5 mill.kr. Denne er ikke kostnadsført i regnskapet, da det ikke forventes at dette blir endelig utfall.

Det har utover dette ikke vært hendelser etter balansedagen som vesentlig påvirker selskapets finansielle stilling.

Aksjonærinformasjon

Nøkkeldata

NOK	2013	2012	2011	2010
Markedsverdi per 31.12 (NOK)	912,3 mill.	666,3 mill.	717,5 mill.	604,8 mill.
Aksjekurs per 31.12	89,00	65,00	70,00	59,00
Aksjekurs/ Total EK per aksje	5,71	4,68	5,21	5,18
Utbetalt utbytte	5,00	5,00	4,10	6,25

Bouvet aksjen er notert på Oslo Børs, under tickerkodene BOUVET.

I løpet av 2013 har aksjekursen til Bouvet økt med 36,92 prosent. Ved inngangen til 2013 var selskapets markedsverdi NOK 666,3 millioner, og ved utgangen av året var selskapets markedsverdi steget til NOK 912,3 millioner.

Utbytte

Bouvet-aksjen skal være en lønnsom investering for eierne gjennom verdistigning og utbetaling av utbytte. I henhold til selskapets utbyttepolitikk, skal en vesentlig del av fjorårets overskudd etter skatt deles ut til eierne.

Ved ordinær generalforsamling 2013 ble det besluttet å utbetale et utbytte på NOK 5,00 per aksje.

Aksjonærpolitikk

Bouvet kommuniserer åpent om forhold som er relevant for selskapets finansielle stilling og fremtidige utvikling, slik at markedsaktørene skal kunne danne seg et best mulig bilde av selskapet. Alle aksjonærer skal likebehandles, og informasjonen skal gis til rett tid, være presis og tilstrekkelig utfyllende.

Kurs sensitiv informasjon gis samtidig til markedet gjennom meldingssystemet ved Oslo Børs. Selskapets nettsider er et viktig verktøy for å sikre at tilgjengelig informasjon er utfyllende og oppdatert. All informasjon gjøres også tilgjengelig på selskapets nettsider www.bouvet.no. Bouvet vil kontinuerlig arbeide med å forbedre selskapets nettsider, slik at sidene til enhver tid er oppdatert med relevant informasjon.

Bouvet offentliggjør ikke prognoser for nøkkeltall for kommende perioder, men baserer kommentarer på en forventet generell markedsutvikling.

I forbindelse med fremleggelse av kvartalsresultater avholder selskapets ledelse en presentasjon der investorer, analytikere, media og andre interessenter kan møte ledelsen i selskapet. I løpet av 2013 har Bouvet avholdt fire slike presentasjoner.

Analysedekning

To norske meglerhus har analysedekning av selskapet:

- ABG Sundal Collier
- DNB Markets

Aksjedata

I løpet av 2013 har Bouvet-aksjen vært omsatt mellom NOK 57,00 per aksje og NOK 89,50 per aksje. Totalt 1 621 418 aksjer ble omsatt på Oslo Børs, fordelt på 618 transaksjoner. Selskapets aksjekurs per 31. desember 2013 var 89,00 kroner per aksje.

Totalt antall aksjer per 31.12.2013 var 10 250 000, pålydende NOK 1,00 per aksje.

Aksjonærer

Ved årets slutt hadde selskapet totalt 1044 aksjonærer, hvorav 982 norske og 62 utenlandske.

De 20 største aksjonærene eide 63,79 prosent av aksjene. Ved utgangen av 2013 eide Bouvet 190356 egne aksjer, mens selskapet eide 939 egne aksjer foregående år.

Finansiell kalender 2014

HENDELSE	DATO
Ordinær generalforsamling	20. mai 2014
Første kvartal 2014	20. mai 2014
Andre kvartal 2014	28. august 2014
Tredje kvartal 2014	12. november 2014
Fjerde kvartal 2014	Ultimo februar 2015

Kontofører

Nordea Bank Norge ASA
Verdipapirservice
Postboks 1166 Sentrum
0107 Oslo

Investor relations kontakter

Økonomidirektør er selskapets primære talsmann når det gjelder finansiell informasjon, slik som kvartals- og årsrapporter. Når det gjelder øvrige saker, slik som vesentlige kontraktsinngåelser og andre kurssensitive opplysninger er administrerende direktør den primære kontaktperson.

Øvrig ledelse i Bouvet vil kunne benyttes som talsmenn i spesielle saker når det er hensiktsmessig.

Aksjedata

	2013	2012	2011	2010
Høyeste aksjekurs (NOK)	89,50	83,75	72,00	59,75
Laveste aksjekurs (NOK)	57,00	61,25	57,00	50,00
Antall handler	618	400	417	612
Antall aksjer handlet	1 621 418	1 987 735	947 000	1 474 000
Antall aksjer per 31.12	10 250 000	10 250 000	10 250 000	10 250 000

Aksjonærer

SPREDNING	ANTALL AKSJONÆRER	TOTALT ANTALL AKSJER	PROSENT
1 - 100	150	11 902	0,11 %
101 - 1 000	558	240 526	2,35 %
1 001 - 10 000	245	717 557	7,00 %
10 001 - 100 000	71	2 741 641	26,75 %
100 001 - 1 000 000	19	5 468 374	53,35 %
1 000 001 -	1	1 070 000	10,44 %
Totalt	1 044	10 250 000	100,00%

Eierstyring og selskapsledelse

Bouvet ASA (Bouvet) er opptatt av å praktisere god eierstyring og selskapsledelse, for å styrke tilliten til selskapet og dermed bidra til best mulig langsiktig verdiskapning til lavest mulig risiko, til fordel for aksjonærer, ansatte og andre interessenter. Formålet med god eierstyring og selskapsledelse er å regulere rollefordelingen mellom aksjonærene, styret og toppledelsen utover det som følger av lovgivningen.

Bouvet underlagt formelle krav om å redegjøre for selskapets eierstyring og selskapsledelse. I henhold til regnskapsloven §3-3b, er selskapet pliktig til å redegjøre for prinsipper og praksis for foretaksstyring. I tillegg krever Oslo Børs en årlig redegjørelse for selskapets prinsipper i samsvar med gjeldende Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse ("anbefalingen") fra Norsk Utvalg for Eierstyring og Selskapsledelse (NUES).

Denne redegjørelsen gjelder for regnskapsperioden 2013, og tar utgangspunkt i lovens disposisjon, samt hovedpunktene til NUES.

Redegjørelse om foretaksstyring etter regnskapsloven, i henhold til lovens disposisjon:

1. Selskapet følger Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse
2. Anbefalingen finnes på www.nues.no
3. Styret har nedenfor avgitt en redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse, og eventuelle avvik er kommentert under det enkelte punkt
4. Under kapittel 10 i redegjørelsen blir hovedelementene for Bouvets risiko og internkontroll i regnskapsrapporteringsprosessene beskrevet
5. Bouvet har ingen vedtektsbestemmelser som utvider eller fraviker bestemmelser i allmennaksjelovens kapittel 5.
6. Sammensetning til styre, kontrollkomité og arbeidsutvalg for styret blir det redegjort for under kapittel 8. Hovedelementene i deres instruksjer og retningslinjer er beskrevet under kapittel 8 og 9.
7. Vedtektsbestemmelser som regulerer valgperioden for styremedlemmer, er beskrevet under kapittel 8 i redegjørelsen
8. Vedtektsbestemmelser og fullmakter til styret for utstedelse eller tilbakekjøp av aksjer eller egenkapitalbevis er beskrevet under kapittel 3.

1. Redegjørelse for Eierstyring og selskapsledelse i Bouvet

Etterlevelse

Styret i Bouvet følger den gjeldende anbefalingen fra NUES, utgitt 23. oktober 2012 og berikttet 21. desember 2012, og er ansvarlig for implementering av sunne prinsipper for eierstyring og selskapsledelse i selskapet. Selskapet utgir årlig en samlet redegjørelse for sine prinsipper og etterlevelse av eierstyring og selskapsledelse i sin årsrapport, i tillegg til at informasjonen blir tilgjengeliggjort på selskapets nettside www.bouvet.no.

Styret og den daglige ledelsen foretar årlig en gjennomgang av redegjørelsen for selskapet, hvor redegjørelsen for 2013 ble vedtatt 10. april 2014.

For Bouvet er tillit til selskapets ledelse og virksomhet avgjørende for nåværende og fremtidig konkurransekraft. Selskapet etterlever åpenhet i sin ledelse og bygger gjennom denne tillit internt og eksternt.

Forholdet mellom eierne og bedriften skal preges av respekt for eierne, god og rettidig informasjon og likebehandling av aksjonærene.

Verdigrunnlag, etikk og samfunnsansvar

For Bouvet er det et gjennomgripende prinsipp at selskapet skal opptre troverdig overfor medarbeidere, kunder, myndigheter og andre interessenter. Retningslinjer for Bouvets samfunnsansvar er tilgjengelig på selskapets nettsider.

2. Virksomhet

Bouvet leverer tjenester innenfor informasjonsteknologi, digital kommunikasjon og virksomhetsstyring. Selskapet er strategisk partner for en rekke virksomheter og hjelper disse med å utforme, utvikle og forvalte digitale løsninger som

skaper nye forretningsmuligheter. Bouvet har en regional modell der nærhet til kundene er sentralt. Med lokal kompetanse og forankring skapes langsiktige kunderelasjoner.

En grundig beskrivelse av Bouvets virksomhet er tilgjengelig på selskapets nettsider www.bouvet.no.

3. Selskapskapital og utbytte

Egenkapital

Bouvet har opplevd en vekst i omsetningen og har fortsatt muligheter for ytterligere lønnsom vekst. For å dra nytte av disse mulighetene skal konsernet ha en solid egenkapital og god likviditet.

Konsernets egenkapital per 31. desember 2013 var 159,8 millioner kroner tilsvarende 35,9 prosent egenkapitalandel. Bouvet har en målsetting om å ha en egenkapitalprosent i overkant av 30 prosent. Styret vurderer derfor konsernets kapitalstruktur som tilfredsstillende.

Utbyttepolitikk

Bouvetaksjen skal være en lønnsom investering for eierne gjennom verdistigning og utbetaling av utbytte. Som et bidrag til å sikre god eierstyring og selskapsledelse har styret besluttet at selskapets utbyttepolitikk skal være, at en vesentlig del av fjorårets overskudd etter skatt skal deles ut til eierne. Ved utarbeidelsen av forslag til utbytte skal administrasjonen og styret ta følgende forhold i betraktning:

- Bouvet skal være en solid bedrift med en bokført egenkapitalandel i størrelsesorden 30 prosent.
- Bouvet bør ha tilstrekkelig likviditetsreserve enten i form av bankinnskudd eller låneadgang.

Større investeringer skal normalt finansieres med opptak av ny finansiering i form av gjeld, egenkapital eller en kombinasjon av gjeld og egenkapital. Utbyttegraden kan imidlertid reduseres dersom det planlegges større investeringer. Utbyttet kan være lavere enn målsettingen dersom det tilbakeholdte overskudd kan investeres lønnsomt for eierne.

Styrets forslag til utbytte skal begrunnes på generalforsamlingen.

Fullmakt til kapitalforhøyelse

Det er styrets innstilling at fullmakter generalforsamlingen gir styret for å øke selskapets aksjekapital bør begrenses til definerte formål, med inntil ett års varighet. Generalforsamlingen bør derfor behandle styrefullmakter til å foreta kapitalforhøyelser som særskilt sak for hvert formål og ikke som samlefullmakt.

Bouvet avholdt ordinær generalforsamling 13. mai 2013. Styret ble her tildelt fullmakt til å forhøye aksjekapitalen i selskapet med opp til 1 million kroner til finansiering ved kjøp av andre selskaper og virksomheter. I tillegg fikk styret fullmakt til å forhøye aksjekapitalen med opp til 200 000 kroner i forbindelse med aksjeprogram for konsernets ansatte.

Begge fullmaktene er tidsbegrenset frem til 30. juni 2014.

Som hovedregel vil eksisterende eiere ha fortrinnsrett til tildeling og tegning ved vesentlige emisjoner. Dersom hovedregelen fravikes skal det offentliggjøres en begrunnelse i børsmelding i forbindelse med kapitalforhøyelsen.

Fullmakt til kjøp av egne aksjer

Det er styrets innstilling at selskapets fullmakter til tilbakekjøp av egne aksjer skal gis for en periode begrenset til neste ordinære generalforsamling.

Styret hadde per 31. desember 2013 fullmakt til å erverve inntil 1 025 000 egne aksjer til hel eller delvis betaling ved erverv av virksomhet, for beredskap til erverv av virksomhet samt til gjennomføring av selskapets aksjeprogram for konsernets ansatte. Ervervet skal foretas på børs eller på annen måte til børskurs og slik at prinsippet om likebehandling av aksjonærer etterlevs. Fullmakten gjelder frem til 30. juni 2014.

4. Likebehandling av aksjeeiere og transaksjoner med nærstående

Likebehandling

Bouvet har én aksjeklasse og hver aksje gir én stemme. Aksjonærene skal likebehandles, med mindre det foreligger kvalifisert begrunnelse for annet. Selskapets eventuelle transaksjoner i egen aksje skal søkes gjennomført over børs eller på annen måte til børskurs.

Transaksjoner med nærstående

I henhold til Bouvets rutiner skal det som utgangspunkt ikke finne sted transaksjoner mellom selskapet og aksjeeierne, styremedlem eller ledende ansatte eller deres nærstående. Dersom noen av disse har en interesse i en transaksjon som involverer selskapet, skal styret underrettes, og saken skal om nødvendig behandles av styret. Styret skal, med mindre transaksjonen er av uvesentlig karakter, innhente tredjepartsvurdering av transaksjonen og for øvrig forsikre seg om at det ikke skjer noen forfordeling av aksjonærer, tillitsmenn, ansatte eller andre.

5. Fri omsettelighet

Bouvets aksjer er fritt omsettelige, og selskapets vedtekter inneholder ingen begrensninger på omsetteligheten.

6. Generalforsamling

Generalforsamlingen er selskapets øverste organ.

Bouvet legger til rette for at så mange aksjonærer som mulig kan delta på generalforsamlingen, og at den blir en effektiv møteplass for aksjonærene og styret slik at eierne kan utøve sine rettigheter.

Innkalling og saksdokumenter skal utstedes i god tid før generalforsamlingen, senest 21 dager i forkant på selskapets nettsider. Alle aksjonærer med kjent adresse i Verdipapirsentralen (VPS) får innkalling og agenda sendt per post senest 21 dager før generalforsamlingen finner sted. I henhold til selskapets vedtekter § 6 er det tilstrekkelig at saksdokumenter gjøres tilgjengelig på selskapets internettsider. En aksjeeier kan allikevel kreve å få tilsendt dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen. Saksdokumentasjonen skal inneholde all nødvendig dokumentasjon slik at aksjeeierne kan ta stilling til alle saker som skal behandles. Påmeldingsfristen er maks fem virkedager før generalforsamlingen.

Aksjeeiere som selv ikke kan delta, skal gis anledning til å stemme. Selskapet vil gi informasjon om fremgangsmåten for å møte med fullmektig eller oppnevne en person som kan stemme for aksjeeieren som fullmektig. I tillegg vil det bli utarbeidet et fullmaktsskjema som utformes slik at det kan stemmes over hver enkelt sak som skal behandles og kandidater som skal velges.

Styrets leder, valgkomiteen og revisor deltar på den ordinære generalforsamlingen, samt representanter fra selskapets ledelse. I tillegg deltar minst et medlem av styret ved alle ekstraordinære generalforsamlinger.

Styret bestemmer agenda for generalforsamlingen. Hovedpunktene i agendaen følger av krav i aksjeloven, samt i selskapets vedtekter § 6. På hver generalforsamling utnevnes en møteleder slik at generalforsamlingen har en uavhengig møteleder, i tråd med anbefalingen.

Protokoller fra generalforsamlinger blir publisert på selskapets nettside, samt på nettsiden til Oslo Børs.

7. Selskapets valgkomité

Bouvet har vedtektsfestet at de skal ha en valgkomité, jfr. Vedtektene §7. Det er utarbeidet egen instruks for valgkomiteens arbeid, fastsatt av generalforsamlingen.

I henhold til vedtektene skal valgkomiteen bestå av tre personer, som velges for en periode på to år.

Valgkomiteens oppgaver er å foreslå kandidater til styret, samt gi en anbefaling om honorarer til medlemmene i styret. Valgkomiteens innstilling bør begrunnes og inkludere relevant informasjon om kandidatene og deres uavhengighet.

8. Styrets sammensetning og uavhengighet

Styrets sammensetning

I henhold til selskapets vedtekter §5, skal styret bestå av fem til åtte medlemmer.

Selskapets styre bestod ved utløpet av 2013 av fem aksjonærvalgte styremedlemmer og tre representanter for de ansatte, hvorav tre kvinner og fem menn. Konsernsjefen er ikke styremedlem.

De aksjonærvalgte representantene har lang og variert erfaring fra bransjene energi, bank/finans, offentlig forvaltning og har kompetanse innen områdene organisasjon, markedsføring, ledelse og finans. En oversikt over selskapets styremedlemmer finnes tilgjengelig på selskapets nettside.

Styrets uavhengighet

Styret er sammensatt slik at det kan handle uavhengig av særinteresser. Alle de aksjonærvalgte representantene anses som uavhengige av ledende ansatte, vesentlige forretningsforbindelser og selskapets hovedaksjonærer.

En oversikt over de enkelte styremedlemmenes aksjebeholdning i Bouvet er tilgjengelig under note 22 i årsregnskapet for 2013.

Awik fra anbefalingen: Loven åpner for at styremedlemmer kan velges for inntil fire år, men NUES anbefaler at valgperioden ikke varer mer enn to år. Bouvet sine vedtekter regulerer ikke prosessen for oppnevning og utskiftning av styremedlemmer.

9. Styrets arbeid

Styrets oppgaver

Styret har overordnet ansvar for planlegging og gjennomføring av selskapets strategi og aktiviteter, inkludert organisasjon, godtgjørelse og risikostyring. Styret har også overordnet ansvar for kontroll og tilsyn med daglig leder og konsernets virksomhet. Styrets plikter og ansvar følger av gjeldende lov, selskapets vedtekter, samt fullmakter og instruks gitt av generalforsamlingen.

Styrets plikter og ansvar kan deles inn i to hovedkategorier:

- Styrets forvaltning av selskapet, jfr. allmennaksjeloven, § 6-12
- Styrets tilsynsansvar, jfr. allmennaksjeloven, § 6-13

Styret har vedtatt en årlig plan for sitt arbeid hvor det fokuseres på styrets oppgaver; å utvikle selskapets strategi og å overvåke implementeringen av denne. I tillegg vil styret utøve tilsyn for å sikre at selskapet innfrir virksomhetens målsetninger og at de utfører risikostyring på en klok og tilfredsstillende måte.

Styret diskuterer alle saker relatert til selskapets aktiviteter som er av vesentlig betydning eller er av spesiell karakter. Det ble i 2013 avholdt til sammen 11 styremøter.

Styreinstruks

I overensstemmelse med bestemmelser i aksjeloven er styrets ansvars- og oppgavefordeling utformet i et formelt mandat som inkluderer spesifikke regler og retningslinjer for styrets arbeid og beslutninger.

Styrets leder er ansvarlig for å sikre at styrets arbeid blir utført på en effektiv og ordentlig måte og i overensstemmelse med gjeldende lovgivning.

Styret har i tillegg til en styreleder en uavhengig leder for diskusjoner om saker der styreleder er inhabil eller har meldt forfall.

Instruks for daglig leder

Styret er ansvarlig for utnevnelsen av selskapets daglig leder. Styret fastsetter også instruks, fullmakter og betingelser for daglig leder.

Finansiell rapportering

Styret mottar periodisk rapportering hvor selskapets økonomiske og finansielle status kommenteres. For kvartalsrapportering, følger selskapet fristene til Oslo Børs.

Styreutvalg

Styret har opprettet to utvalg; revisjons- og kompensasjonsutvalg. Styret har vedtatt instruks for arbeidet i revisjons- og kompensasjonsutvalget.

Styrets revisjonsutvalg

Revisjonsutvalget velges av og blant styrets medlemmer, for en periode på 2 år eller inntil de fratrer sin stilling som medlem av styret. Revisjonsutvalget er satt sammen av to medlemmer, som har den nødvendige kompetanse for å ivareta sine oppgaver. Minst ett av medlemmene i revisjonsutvalget skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap eller revisjon.

En oversikt over utvalgets medlemmer er tilgjengelig på selskapets nettsider.

Revisjonsutvalgets overordnede funksjon er å føre en uavhengig kontroll med selskapets regnskapsrapportering, revisjon, intern kontroll og den samlede risikostyring. Revisjonsutvalget skal:

- Forberede styrets oppfølging av regnskapsrapporteringsprosessen.
- Overvåke systemene for intern kontroll og risikostyring
- Ha løpende kontakt med selskapets valgte revisor om revisjonen av årsregnskapet.
- Vurdere og overvåke revisors uavhengighet, jfr. revisorloven kapittel 4, herunder særlig i hvilken grad andre tjenester enn revisjon som er levert av revisor eller revisjonsselskapet utgjør en trussel mot uavhengigheten.
- Revisjonsutvalget skal konsulteres ved valg av revisor og utvalgets uttalelse skal følge innstillingen. Revisjonsutvalget skal årlig gjennomgå sitt mandat og sin arbeidsmåte og anbefale eventuelle endringer overfor styret.

Revisjonsutvalget kan iverksette de undersøkelser det finner nødvendig for å dekke sine oppgaver, herunder innhente eksterne råd og bistand. Utvalget skal ikke treffe beslutninger på vegne av styret, men fremlegge sine vurderinger og anbefalinger til styret.

Revisjonsutvalget møter så ofte de finner det nødvendig, men minst fire ganger årlig.

Revisjonsutvalget bestemmer selv hvem som skal møte. Foruten revisjonsutvalgets medlemmer vil normalt økonomidirektør og representant for eksterne revisor møte.

Revisjonsutvalget skal minst en gang hvert år ha et separat møte med henholdsvis representant for eksterne revisor og administrerende direktør.

Styrets kompensasjonsutvalg

Bouvet har etablert et kompensasjonsutvalg som består av to medlemmer fra styret, og som er uavhengige av selskapets ledelse. Medlemmene i kompensasjonsutvalget oppnevnes av styret for en periode på 2 år, eller til de fratrer sin stilling som medlem av styret. En oversikt over utvalgets medlemmer er tilgjengelig på selskapets nettsider.

Kompensasjonsutvalget har som oppgave å vurdere innholdet og prinsippene i bedriftens lønns- og bonussystem, og forberede diskusjonen om dette i styret i samarbeid med administrerende direktør. Utvalget sammenligner Bouvets godtgjørelser med blant annet andre bedrifter og fremmer forslag for resten av styret til eventuelle endringer.

Styrets egnevaluering

Styret evaluerer sitt arbeid og sin kompetanse årlig.

10. Risikostyring og intern kontroll

Styret og ledelsen i Bouvet legger stor vekt på etablering og vedlikehold av rutiner for risikostyring og intern kontroll. Styret foretar årlig gjennomgang av de viktigste risikoaspektene ved virksomheten, herunder vurderes spesielt:

Opplæring og motivasjon av ansatte

Opplæring og motivasjon av de ansatte er en sentral faktor i Bouvets virksomhet. Høy kvalitet på arbeidet, åpenhet og ærlighet i forholdet mellom personer og bedrifter er viktige prinsipper i Bouvet. Det arbeides systematisk for at de ansatte skal være faglig à jour og ha en god utvikling. Det satses for at bedriften skal ha et godt sosialt miljø. Videre er det en målsetting at arbeidsdagen ikke skal være lenger enn at de ansatte kan ha en god fritid. Bouvet gjennomfører årlige arbeidsmiljøundersøkelser som en del av den interne kontrollen.

Arbeidsprosedyrer, regelverk, instruks og fullmakter

Bouvet har i tillegg til de instruks som fremgår av ansettelsesavtalene, etablert interne regler for ansatte og har fokus på opplæring og forståelse av de interne reglene.

Finansiell rapportering

Bouvet har utarbeidet interne retningslinjer for månedlig, kvartalsvis og årlig finansiell rapportering inklusive rutiner for intern kontroll. Revisjonsutvalget følger opp systemene for

intern kontroll, og konsernets økonomidirektør deltar i revisjonsutvalgets møter. Konsernets regnskap avlegges etter gjeldende IAS/IFRS regelverk.

Styret mottar en månedlig rapportering av finansielle resultater og nøkkeltall, sammen med ledelsens redegjørelse vedrørende konsernets stilling. Konsernet benytter ikke budsjetter, men utarbeider en forretningsplan for året som helhet. Avvik fra forretningsplanen med fokus på sentrale nøkkeltall rapporteres og behandles månedlig i styret. Hver måned utarbeides det prognoser for resultat- og likviditetsutvikling for de kommende 12 måneder som presenteres for styret.

Alle prosjekter hvor konsernet har et leveranseansvar gjennomgås og gjenværende arbeid estimeres på nytt hver måned for å sikre korrekt periodisering av prosjektene i regnskapsrapporteringen.

Kundetilfredshet

Det foretas regelmessige kundeundersøkelser for å hente inn opplysninger om kundetilfredshet.

Prosjekter

Bouvet leverer de fleste prosjekter basert på løpende regning. Men konsernet leverer også prosjekter hvor et forhåndsdefinert resultat skal leveres til en pris som er fast eller har elementer av faste priser. Det vil her kunne være avvik mellom den endelige inntekten per time sammenlignet med kalkulert inntekt per time ved oppstart og underveis i prosjektene. Det gjøres en løpende vurdering av risiko knyttet til prosjekter.

Motpartsrisiko

Bouvet foretar en jevnlig gjennomgang av både kunder og leverandører for å avdekke motpartsrisiko. Nye kunder blir også gjenstand for en grundig vurdering for å avdekke eventuelle risiko knyttet til kunden.

11. Godtgjørelse til styret

Generalforsamlingen fastsetter styrehonorarene etter forslag fra valgkomiteen.

Honorarene er faste, og ikke resultatavhengige. En oversikt over alle styremedlemmenes godtgjørelser er tilgjengelig under note 22 i årsrapporten. Det utstedes ikke opsjoner til styremedlemmene.

12. Godtgjørelse til ledende ansatte

Styret bestemmer vilkårene for daglig leder, samt gir retningslinjer til godtgjørelsen til andre ledende ansatte. Retningslinjene fremlegges for generalforsamlingen.

Hovedprinsippene for Bouvets fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og andre ledende ansatte er at disse skal tilbys vilkår som er konkurransedyktige.

Utgangspunktet er videre at Bouvet skal tilby vilkår som oppmuntrer til innsats og verdiskapning for selskapet og dets aksjonærer og som fremmer ledende ansattes lojalitet til selskapet.

Bouvet har en modell for overskuddsdeling i to utforminger:

- Overskuddsdeling på regionnivå for enhetsledere, selgere og konsulenter; og
- Overskuddsdeling på selskapsnivå for ansatte i felles administrasjon og stabsfunksjoner.

Resultatavhengig godtgjørelse kan maksimalt utgjøre 50 prosent av fast årslønn.

Daglig leder og de andre ledende ansatte har en oppsigelsestid på tre måneder regnet fra utløpet av den kalendermåned oppsigelsen finner sted. For daglig leder gjelder videre en etterlønnssordning i 12 måneder ut over avtalt oppsigelsestid, men slik at enhver inntekt i perioden skal rapporteres til Bouvet og går til fradrag i utbetalingen fra Bouvet. Daglig leders rett til etterlønn bortfaller dersom det er saklig grunn til avskjed i henhold til arbeidsmiljølovens regler.

Det er informert om alle godtgjørelser til selskapets ledelse i note 22 i årsrapporten.

13. Informasjon og kommunikasjon

Bouvet er av den oppfatning at objektiv, detaljert og relevant informasjon til markedet er en forutsetning for riktig verdsettelse av selskapets aksjer og har derfor en kontinuerlig dialog med analytikere og investorer.

Informasjon om viktige hendelser i Bouvet, samt selskapets periodiske rapportering av resultater offentliggjøres i henhold til de retningslinjer selskapet er underlagt ved notering på Oslo Børs.

Bouvet tilstreber å kontinuerlig publisere all relevant informasjon til markedet på en rettidig, effektiv og ikke-diskriminerende måte. Alle børsmeldinger blir gjort tilgjengelig på selskapets nettside og på nettsiden til Oslo Børs.

Bouvet skal gi alle aksjonærer lik informasjon til samme tid. I den grad analytikere eller aksjonærer kontakter selskapet for å få ytterligere informasjon, skal selskapet og styret påse at kun allerede offentlig tilgjengelig informasjon formidles.

Bouvets nettsider er et viktig verktøy i selskapets informasjonspolitik. All publisert informasjon vil også bli publisert på selskapets nettsider. Via nettsidene vil selskapet også ta imot innspill til valgkomiteen og andre henvendelser fra aksjonærene.

Bouvet holder åpne kvartalspresentasjoner. Disse presentasjonene gir en oversikt over den operasjonelle og finansielle utviklingen i et avsluttet kvartal, samt en oversikt over markedsutsiktene og selskapets fremtidsutsikter. Presentasjonene holdes av selskapets administrerende direktør. Kvartalsrapporter og presentasjons materiell blir gjort tilgjengelig på selskapets hjemmeside.

Styret fastsetter selskapets finansielle kalender. Kalenderen bestemmer tidspunkt for publisering av delårsrapporter, avholdelse av ordinær generalforsamling. Den finansielle kalenderen offentliggjøres innen utgangen av desember via Oslo Børs' informasjonssystem, og på Bouvets hjemmesider.

14. Selskapsovertakelse

Ved et eventuelt bud på selskapets aksjer skal styret og selskapets ledelse sikre at alle aksjeeiere blir likebehandlet og får tilgang til tilstrekkelig informasjon for å kunne ta stilling til budet. Styret skal ikke, med mindre generalforsamlingen instruerer styret, ta i bruk forsvarsmekanismer for å hindre budets gjennomføring.

Styret vil overfor aksjonærene uttrykke sin oppfatning om budet og styrets medlemmer plikter i den forbindelse å informere aksjonærene om hvorvidt de selv tenker å akseptere budet, så fremt de har tatt stilling til det.

Dersom styret finner at de ikke er i stand til å anbefale hvorvidt aksjonærene bør akseptere budet, vil de redegjøre for årsakene til at denne anbefalingen ikke kan gis. Dersom styrets anbefaling ikke er enstemmig vil dette forklares.

Styret vil vurdere om det bør innhentes en vurdering av en uavhengig ekspert.

15. Revisor

Bouvet blir revidert av Ernst & Young AS.

Bouvet bruker ikke revisor som konsulent uten at dette er godkjent av styret eller styrets formann på forhånd. Ekstern revisor fremlegger hvert år en plan for sitt arbeid for styret og planen skal spesifisere planlagte tjenester utover revisjon.

Revisor deltar i styremøtet som behandler årsregnskapet. I møtet vil revisor gjennomgå revisjonsarbeidet, eventuelle endringer i selskapets regnskapsprinsipper, vurdering av vesentlige regnskapsestimer, vurdering av selskapets interne kontroller og alle forhold hvor det har vært uenighet mellom revisor og administrasjon.

Revisor skal minst en gang i året ha gjennomgang med revisjonsutvalget hvor selskapets interne kontroll og eventuelle svakheter med forbedringsforslag skal gjennomgås. Videre skal styret og revisor ha minst ett møte i året uten at daglig leder eller andre fra den daglige ledelsen er tilstede.

Revisjonshonoraret skal presenteres for leder av revisjonsutvalget som vurderer honoraret og innstiller overfor generalforsamlingen. Det er redegjort for revisors honorarer i note 22 i årsrapporten.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, NO-0191 Oslo
Oslo Atrium, P.O.Box 20, NO-0051 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00
Fax: +47 24 00 29 01

www.ey.no
Medlemmer av den norske revisorforening

Til generalforsamlingen i
Bouvet ASA

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Bouvet ASA, som består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2013, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger. Konsernregnskapet består av konsolidert balanse per 31. desember 2013, konsolidert resultatregnskap, konsolidert oppstilling over andre inntekter og kostnader, konsolidert oppstilling over endringer i egenkapitalen, konsolidert kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger

Styrets og administrerende direktørs ansvar for årsregnskapet

Styret og administrerende direktør er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettvise bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregnskapet, og for slik intern kontroll som styret og administrerende direktør finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettvise bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon om selskapsregnskapet og vår konklusjon om konsernregnskapet.

Konklusjon om selskapsregnskapet

Etter vår mening er selskapsregnskapet for Bouvet ASA avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2013 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Konklusjon om konsernregnskapet

Etter vår mening er konsernregnskapet for Bouvet ASA avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2013 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelser om foretaksstyring og samfunnsansvar

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsene om foretaksstyring og samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til disponering av resultatet er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at styret og administrerende direktør har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 10. april 2014
ERNST & YOUNG AS



Petter Larsen
statsautorisert revisor

Nøkkeltall konsern

TNOK	2013	2012	2011	2010	2009
RESULTAT					
Driftsinntekter	1 112 774	1 030 349	897 245	710 641	589 089
EBITDA	105 800	88 327	95 863	72 062	63 472
Driftsresultat (EBIT)	95 093	78 236	88 018	64 737	57 087
Resultat før skattekostnad	97 138	80 179	89 875	67 013	60 386
Årsresultat	69 841	56 557	63 884	48 958	42 481
EBITDA-margin	9,5 %	8,6 %	10,7 %	10,1 %	10,8 %
EBIT-margin	8,5 %	7,6 %	9,8 %	9,1 %	9,7 %
BALANSE					
Anleggsmidler	47 630	46 639	40 741	38 620	35 657
Omløpsmidler	397 807	363 656	352 695	274 884	265 628
Sum eiendeler	445 437	410 295	393 436	313 504	301 285
Egenkapital	159 829	142 341	137 618	116 827	126 753
Langsiktig gjeld	0	1 723	6 191	5 160	4 234
Kortsiktig gjeld	285 608	266 231	249 610	191 517	170 298
Egenkapitalandel	35,9 %	34,7 %	35,0 %	37,3 %	42,1 %
Likviditetsgrad	1,39	1,37	1,41	1,44	1,56
KONTANTSTRØM					
Netto operasjonell kontantstrøm	99 381	97 384	57 831	36 403	61 938
Netto fri kontantstrøm	88 267	80 165	48 475	26 383	56 441
Netto kontantstrøm	31 377	23 490	2 026	-34 431	18 407
Kontantstrøm margin	8,9 %	9,5 %	6,4 %	5,1 %	10,5 %
AKSJE INFORMASJON					
Antall aksjer	10 250 000	10 250 000	10 250 000	10 250 000	10 250 000
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	10 174 317	10 249 900	10 247 431	10 172 510	10 084 725
Gjennomsnittlig antall utvannede aksjer	10 292 902	10 369 686	10 362 238	10 261 874	10 155 573
EBIT pr, utestående aksje	9,20	7,49	8,44	6,33	5,66
Utvannet EBIT pr, aksje	9,09	7,41	8,35	6,28	5,62
Resultat pr, utestående aksje	6,75	5,41	6,13	4,78	4,21
Utvannet resultat pr, aksje	6,67	5,35	6,06	4,74	4,18
Bokført egenkapital pr, aksje	15,59	13,89	13,43	11,40	12,37
Utbetalt utbytte pr, aksje	5,00	5,00	4,10	6,25	4,00
ANSATTE					
Antall ansatte ved årets slutt	931	881	779	642	546
Gjennomsnittlig antall ansatte	908	848	716	602	505
Driftsinntekter pr, ansatt	1 226	1 215	1 253	1 180	1 167
Driftskostnader pr, ansatt	1 121	1 123	1 130	1 073	1 054
EBIT pr, ansatt	105	92	123	108	113

Definisjoner

Antall aksjer	Antall utstedte aksjer ved årets slutt
Bokført egenkapital pr. aksje	Bokført egenkapital / antall aksjer
Driftsinntekter pr. ansatt	Driftsinntekter / gjennomsnittlig antall ansatte
Driftskostnader pr. ansatt	Driftskostnader / gjennomsnittlig antall ansatte
EBIT	Driftsresultat
EBIT pr. ansatt	EBIT / gjennomsnittlig antall ansatte
EBIT pr. utestående aksje	EBIT / gjennomsnittlig antall utestående aksjer
EBITDA	Driftsresultat + avskrivninger varige driftsmidler og immaterielle eiendeler
EBITDA-margin	EBITDA / driftsinntekter
EBIT-margin	EBIT / driftsinntekter
Egenkapitalandel	Bokført egenkapital / total kapital
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	Utstedte aksjer justert for egne aksjer i gjennomsnitt for året
Gjennomsnittlig antall utvannede aksjer	Utstedte aksjer justert for egne aksjer og aksjeprogram i gjennomsnitt for året
Kontantstrøm margin	Netto operasjonell kontantstrøm / driftsinntekter
Likviditetsgrad	Omløpsmidler / kortsiktig gjeld
Netto fri kontantstrøm	Netto operasjonell kontantstrøm + netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter
Resultat pr. utestående aksje	Årsresultat / gjennomsnittlig antall utestående aksjer
Utbetalt utbytte pr. aksje	Utbytte pr aksje utbetalt i året
Utvannet EBIT pr. aksje	EBIT / gjennomsnittlig antall utvannede aksjer
Utvannet resultat pr. aksje	Årsresultat / gjennomsnittlig antall utvannede aksjer

Våre kontorer gir nærhet til kunden

Bouvet ASA har kontorer i Oslo, Trondheim, Bergen, Haugesund, Stavanger, Kristiansand, Arendal, Skien, Sandvika, Sandefjord, Malmö, Örebro og Stockholm. Vår filosofi er at kompetansen skal utnyttes på tvers av selskapet, mens prosjektene skal forankres lokalt. Det vil si at kundene våre får en lokal kundekontakt og prosjektleder, men tilgang til kompetansen i hele selskapet uavhengig av hvor den er lokalisert.

OSLO

Sandakerveien 24c, bygg D11
Boks 4430 Nydalen
0403 Oslo
Telefon: (+47) 23 40 60 00

ARENDAL

Vikaveien 29
4817 His
Telefon: (+47) 23 40 60 00

BERGEN

Solheimsgaten 15
5058 Bergen
Telefon: (+47) 55 20 09 17

GRENLAND

Uniongata 18
Klosterøya
3732 Skien
Telefon: (+47) 23 40 60 00

KRISTIANSAND

Kjøita 25
4630 Kristiansand
Telefon: (+47) 23 40 60 00

STAVANGER

Fabrikkveien 10
4033 Stavanger
Telefon: (+47) 51 20 00 20

Nedre Strandgata 33
Boks 344 Sentrum
4022 Stavanger
Telefon: (+47) 52 82 10 17

HAUGESUND

Diktervegen 8
5538 Haugesund
Telefon: (+47) 52 82 10 17

TRONDHEIM

Kjøpmannsgata 35
7011 Trondheim
Telefon: (+47) 23 40 60 00

SANDVIKA

Leif Tronstads plass 6
1337 Sandvika
Telefon: (+47) 23 40 60 00

SANDEFJORD

Klinestadmoen 9
3241 Sandefjord
Telefon: (+47) 23 40 60 00

STOCKHOLM

Arenavägen 45, 16 tr
121 77 Johanneshov
Telefon: (+46) 8 578 771 00

MALMÖ

Södergatan 3
211 34 Malmö
Telefon: (+46) 40 636 60 00

ÖREBRO

Klostergatan 3
70361 Örebro
Telefon: (+46) 0 709 431 411

bouvet

www.bouvet.no
www.bouvet.se