

Sammendrag tredje kvartal 2012

Finansielle nøkkeltall (Aker ASA og holdingselskaper)

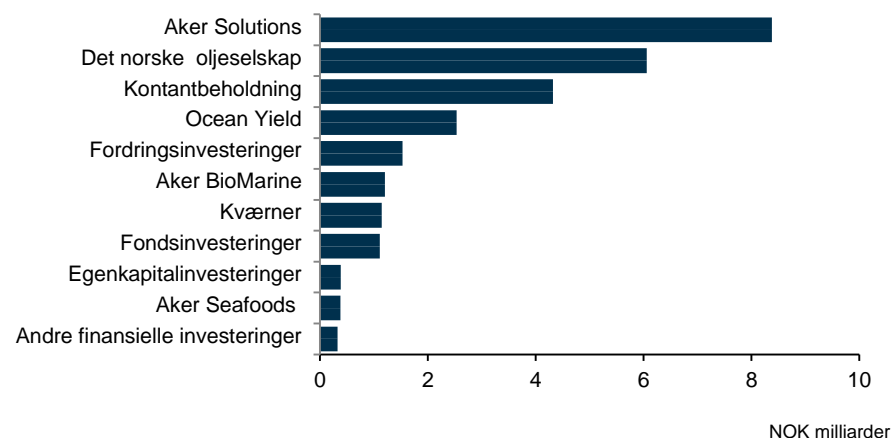
- Verdijustert egenkapital i Aker ASA og holdingselskaper (Aker) økte med 16 prosent i kvartalet til 23,3 milliarder kroner, det høyeste siden tredje kvartal 2008. Verdijustert egenkapital per aksje var 323 kroner per 30. september 2012, sammenlignet med 278 kroner per 30. juni 2012 og 268,50 kroner per 31. desember 2011.
- Akers bokførte egenkapitalandel var 77 prosent per 30. september 2012, på nivå med utgangen av 2011. Verdijustert egenkapitalandel utgjorde 85 prosent, sammenlignet med 87 prosent per 30. juni 2012 og 82 prosent per 31. desember 2011.
- Kontantbeholdningen økte med 1,0 milliard kroner til 4,3 milliarder kroner i tredje kvartal som følge av utstedelse av en obligasjon på 1,0 milliard kroner i september. Ved utgangen av 2011 var kontantbeholdningen 4,0 milliarder kroner.
- Aker-aksjen steg med 13 prosent til 186 kroner i løpet av tredje kvartal, mens hovedindeksen på Oslo Børs (OSEBX) steg med 9,5 prosent.

Operasjonelle høydepunkter

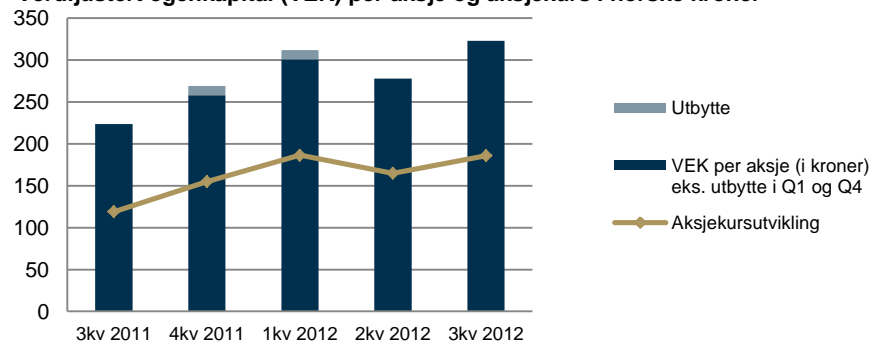
- Aker Solutions ble i kvartalet tildelt flere kontrakter som kan betegnes som internasjonale gjennombrudd. Dette inkluderer en kontrakt på leveranser av boreutstyrspakker til seks dypvannsborekip i Brasil, en kontrakt på offshore-konstruksjon og vedlikeholdstjenester til 2,3 milliarder kroner med Brunei Shell Petroleum og en kontrakt på 250 millioner dollar knyttet til dypvannsbrennintervensjon for Total E&P Angola. Aker Solutions' ordresreserve er på rekordhøye 59,7 milliarder kroner.
- Ocean Yield undertegnet en nybyggingskontrakt på to bilskip (Pure Car Truck Carriers) og inngikk avtale om kjøp av offshore konstruksjons- og kabelleggingsfartøyet Lewek Connector. Kontraktene er i tråd med selskapets strategi om å diversifisere porteføljen med skip på langsiktige kontrakter.
- Kværners forslag om utbetaling av halvårlig utbytte og intensjon om å øke årlig utbytte med 10 prosent ble godkjent på en ekstraordinær generalforsamling i oktober.
- Det norske oljeselskap offentliggjorde et oljefunn på Geitungen, som antas å være en utvidelse mot nord av PL265 Johan Sverdrup-feltet. Operatøren Statoil har estimert funnet til å inneholde mellom 170 og 240 millioner fat utvinnbar olje, hvilket gjør Geitungen til et stort oljefunn også på selvstendig grunnlag.

Balanse og resultatregnskap for Aker ASA og holdingselskaper (Aker) er etablert for å vise den finansielle stillingen som et eierselskap. Verdijustert egenkapital (VEK) i Aker er uttrykk for de underliggende verdier, og er utgangspunkt for selskapets utbyttepolitikk (2-4 prosent av VEK per år). I beregningen av verdijusterte eiendeler benyttes markedsverdi for børsnoterte aksjer, mens bokført verdi benyttes for øvrige eiendeler. Beregningen av verdien av fondsandeler følger samme prinsipp. VEK er verdijusterte eiendeler fratrukket gjeld.

Fordeling av verdijusterte eiendeler på NOK 27,4 milliarder per 30. september 2012



Verdijustert egenkapital (VEK) per aksje og aksjekurs i norske kroner



Rapport for tredje kvartal 2012

Verdijustert egenkapital i Aker ASA og holdingselskaper (Aker) var 23,3 milliarder kroner per 30. september 2012, sammenlignet med 20,1 milliarder kroner per 30. juni 2012 og 19,4 milliarder kroner per 31. desember 2011. Aker betalte utbytte på 0,8 milliarder kroner i andre kvartal.

Med unntak av Det norske oppnådde Akers operative selskaper kvartalsresultater som var i tråd med markedets forventninger, og kan karakteriseres med stabil drift og tilfredsstillende marginer. Aktivitetsnivået er fortsatt høyt innen oljeservice og E&P segmentet. Selskapene er godt posisjonert til å sikre videre vekst i sine respektive markeder.

Aksjekursen i Aker ASA steg med 13 prosent i tredje kvartal, en sterkere utvikling enn oppgangen på 9,5 prosent for hovedindeksen på Oslo Børs (OSEBX). Markedsverdien var 13,5 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal, mot 11,9 milliarder kroner ved utløpet av andre kvartal. Aksjen ble handlet til en rabatt på 42 prosent i forhold til verdijustert egenkapital per 30. september 2012, sammenlignet med en rabatt på 41 prosent per 30. juni 2012.

Verdien av Akers portefølje av **industrielle investeringer** var 19,7 milliarder kroner ved utløpet av tredje kvartal, sammenlignet med 16,4 milliarder kroner etter andre kvartal. Verdiøkningen skyldes økte aksjekurser, i hovedsak Aker Solutions og Det norske med oppgang på henholdsvis 1,9 milliarder kroner og 1,0 milliard kroner.

Investeringen i Aker BioMarine steg med 263 millioner kroner i verdi etter en 17 prosent økning i aksjekursen som følge av at Aker fremsatte forslag om å fusjonere med Aker BioMarine i september. Sammenslåingen er strukturert som en trekantfusjon hvor minoritetsaksjonærene i Aker BioMarine tilbys oppgjør i Aker-aksjer til et bytteforhold basert på 1,20 kroner per Aker BioMarine-aksje og en pris på 185 kroner per Aker-aksje. Aker eier 1,01 milliard aksjer i Aker BioMarine, tilsvarende 86,13 prosent av selskapets utestående aksjer og stemmer. Oppgjør til minoritetsaksjonærene i Aker BioMarine er ventet å være rundt 1,1 million Aker-aksjer til en verdi på rundt 200 millioner kroner. Forslaget er avhengig av godkjenning fra aksjonærene i ekstraordinære generalforsamlinger i Aker Seafoods Holding og Aker BioMarine som holdes 9. november. Akers oppgjørsaksjer vil bli ervervet gjennom et tilbakekjøpsprogram som vil bli iverksatt i forkant av gjennomføring av fusjonen.

Akers eierskap i Aker Seafoods ble redusert til 72,3 prosent fra 73,6 prosent i juli. Verdien av investeringen i Aker Seafoods var ned med 34 millioner kroner til 380 millioner kroner i kvartalet.

Porteføljen av **finansielle investeringer** var 7,7 milliarder kroner per 30. september 2012, opp fra 6,7 milliarder kroner per 30. juni 2012. Fondsinvesteringer sto for 1,5 milliarder kroner, sammenlignet med 1,3 milliarder kroner ved utgangen av foregående periode. Lån til datterselskaper ble redusert med 249 millioner kroner til 1,1 milliard kroner, etter tilbakebetaling av lån på 220 millioner kroner fra Fornebuporten.

Kontantbeholdningen økte til 4,3 milliarder kroner i tredje kvartal, opp fra 3,3 milliarder kroner per 30. juni 2012. Dette skyldes utstedelse av en obligasjon på 1,0 milliard kroner i september, med løpetid på 10 år og rente på NIBOR + 500 basispunkter.

Aker Philadelphia Shipyard solgte i august to produktankere bygget uten kontrakt til et datterselskap av Crowley Petroleum Services. Dette reduserte Akers risikoeksponering betraktelig gjennom 30 millioner dollar i byggelån samt garantier ved oppnådde milepæler. Lånet vil bli tilbakebetalt ved levering av det andre skipet, etter planen i februar 2013. Garantiene vil også utløpe på dette tidspunktet.

Aker ASA og holdingselskaper Eiendeler og verdijustert egenkapital

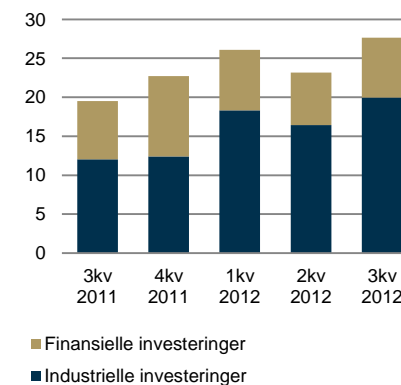
Ved utgangen av tredje kvartal 2012 var verdien av **industrielle investeringer** 19,7 milliarder kroner (se side 3) og verdien av **finansielle investeringer** 7,7 milliarder kroner (se side 5).

Verdijustert egenkapital per aksje (VEK) var 323 kroner ved utløpet av tredje kvartal 2012, sammenlignet med 278 kroner per 30. juni 2012 og 268,50 kroner per 31. desember 2011.

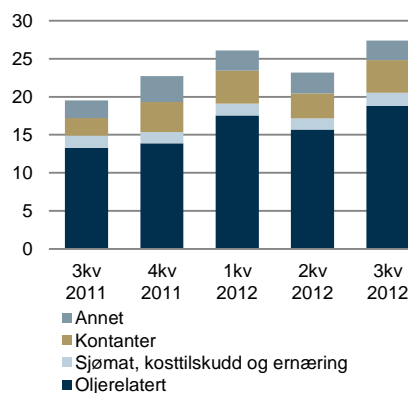
Oversikt verdijustert egenkapital (VEK) — Aker ASA og holding selskaper

	Per 30.09.2012		Per 30.06.2012		Per 31.12.2011	
	NOK/ aksje	NOK mill	NOK/ aksje	NOK mill	NOK/ aksje	NOK mill
Industrielle investeringer	273	19 696	228	16 438	171	12 388
Finansielle investeringer	106	7 676	93	6 749	143	10 327
Brutto eiendeler	379	27 371	321	23 187	314	22 714
Gjeld og forpliktelser før avsatt utbytte	(56)	(4 050)	(43)	(3 096)	(45)	(3 282)
Verdijustert egenkapital (fjerde kvartal før utbytte)	323	23 322	278	20 092	269	19 432
Netto rentebærende fordringer		1 729		1 901		5 299

Brutto eiendeler (NOK milliarder)



Brutto eiendeler fordelt på sektor (NOK milliarder)



VEK i Aker er uttrykk for de underliggende verdier, og er utgangspunkt for selskapets utbyttepolitikk (2-4 prosent av VEK per år). I beregningen av VEK benyttes markedsverdi for børsnoterte aksjer, mens bokført verdi benyttes for øvrige eiendeler. Beregningen av verdien av fondsandeler følger samme prinsipp. Akers eiendeler består i hovedsak av aksjeinvesteringer og fondsandeler i driftssegmentene industrielle investeringer og fondsinvesteringer, samt kontanter, fordringer og andre eiendeler i området finansielle investeringer. Sammensetningen av eiendeler er presentert grafisk ovenfor. Driftssegmentene er nærmere beskrevet på side 3-5.

Aker – Segmentinformasjon Industrielle investeringer

Den samlede verdien av Aker's industrielle investeringer var 19,7 milliarder kroner per 30. september 2012, sammenlignet med 16,4 milliarder kroner per 30. juni 2012 og 12,4 milliarder kroner per 31. desember 2011.

Aksjeinvesteringene i Aker Solutions og Kværner er indirekte eiet gjennom Aker Kværner Holding AS, hvor Aker har en eierandel på 70 prosent. Kvartal mot kvartal økte verdien av Aker's investeringer i Aker Solutions og Kværner med til sammen 2,0 milliarder kroner til 9,5 milliarder kroner. Per 30. september 2012 var verdien av investeringen i Aker Solutions 8,4 milliarder kroner mens Kværner-investeringen var verdsatt til 1,1 milliard kroner.

Aker's eierandel i Det norske var verdsatt til 6,1 milliarder kroner ved utløpet av tredje kvartal, opp fra 5,0 milliarder kroner i foregående kvartal. Verdien av investeringen i Aker BioMarine økte fra 939 millioner kroner til 1,2 milliarder kroner. Investeringen i det heleide skipsinvesteringsselskapet Ocean Yield er bokført til 2,5 milliarder kroner (historisk kost), mens eierandelen i Aker Seafoods er bokført til 380 millioner kroner.

Aker Solutions rapporterte EBITDA på 1,1 milliard kroner i tredje kvartal, opp fra 322 millioner kroner i samme periode i fjor. Selskapet hadde en ordreinnngang på 16,9 milliarder kroner i kvartalet. Dette inkluderer internasjonale kontrakter vunnet i Brasil, Angola og Brunei, hvilket styrker selskapet i sentrale vekstmarkeder. Aker Solutions utvider selskapets portefølje, kapasitet og distribusjonsnettverk for å møte en prosjektetterspørsel som ventes å øke med 10-15 prosent årlig i de største markedene. For å sikre at vekstmålene nås og stabile utbyttebetalinger opprettholdes, vil det være nødvendig å holde fokus på marginforbedringer, kontraktgjennomføring, kommersialisering av teknologi, optimalisering av faste kostnader og oppfølging av arbeidskapital. Operasjonelle forbedringer har gitt økt lønnsomhet. I motsetning til i fjor er marginene positive for Subsea, Oilfield Services og Marine Assets. Salget av fartøyet Lewek Connector i oktober er i tråd med strategien om å redusere eksponeringen mot kapitalintensive eiendeler. Aksjekursen i Aker Solutions endte på 108,50 kroner i tredje kvartal, sammenlignet med 83,90 kroner per 30. juni 2012 og 62,95 kroner per 31. desember 2011.

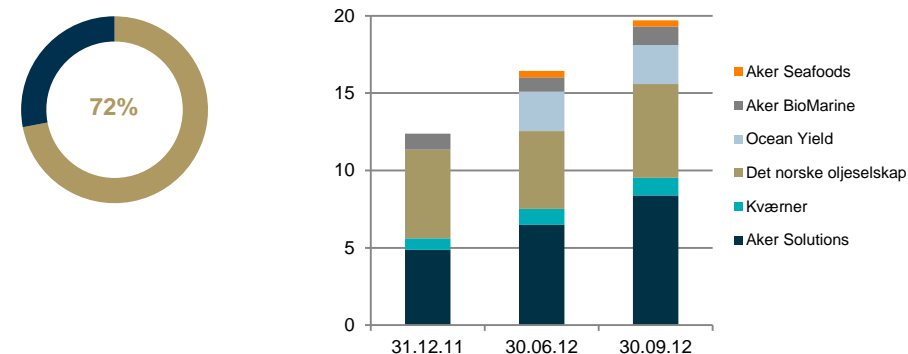
Kværner rapporterte EBITDA på 109 millioner kroner i tredje kvartal, sammenlignet med 169 millioner kroner i samme periode 2011. Selskapet har en solid markedsposisjon på norsk kontinentalsokkel selv om tredje kvartal var stille i et ordreinnngangsperspektiv. Kværner er fortsatt godt posisjonert for tildeling av en rekke betydelige kontrakter i nær fremtid. Selskapet må finne en balanse der det kan møte sterk innenlands etterspørsel samtidig som det etableres et grunnlag for internasjonal vekst gjennom selektive anbud og fokus på geografiske områder der kjernekompetansen best kan utnyttes. Kværner følger i hovedsak en organisk vekstmodell med begrensede investeringer, og vurderer kontinuerlig muligheter for å skaffe seg adgang til lavkost-fabrikasjon og partnerskap innen konstruksjon. Andre kontraktører har den senere tid hatt kostnadsoverskridelser i offshoreprosjekter i Norge. Dette er en påminnelse om at Kværner fortsatt må fokusere på kostnadsstyring, prosjektgjennomføring og risikostyring for å opprettholde konkurransekraften. Selskapets aksjekurs endte på 14,80 kroner i tredje kvartal, sammenlignet med 13,30 kroner per 30. juni 2012 og 9,75 kroner per 31. desember 2011.

Det norske rapporterte EBITDAX på 3 millioner kroner i tredje kvartal, sammenlignet med 39 millioner kroner ett år tidligere. Verdien av Johan Sverdrup-feltet økte som følge av Geitungen-funnet, og en nylig gjennomført transaksjon i Utsira-området demonstrerer verdipotensialet for Det norske's viktigste eiendeler i den samme regionen. Det norske rapporterte letekostnader på 403 millioner kroner i kvartalet, opp fra 120 millioner kroner i samme periode i fjor. I tillegg er resultatet

påvirket av en nedskrivning på 1,88 milliarder kroner relatert til Jette-feltet. Dette skyldes tekniske utfordringer i forbindelse med boring og ferdigstillelse av to planlagte produksjonsbrønner. Samlet gav dette et driftsunderskudd på 2,3 milliarder kroner i tredje kvartal. Etter skatt var underskuddet 589 millioner kroner. Problemene selskapet har møtt på Jette-feltet har gitt økte kapitalkostnader og redusert produksjon. Selskapets hovedfokus fremover vil være på videreutvikling av selskapets feltportefølje og på tildeling av nye attraktive områder i de kommende lisensrundene. Det norske planlegger i fjerde kvartal å foreta investeringsbeslutning på Ivar Aasen-feltet, hvor Det norske er operatør med en eierandel på 35 prosent. Som kontrollerende eier vil Aker fokusere på å styrke Det norske's kompetanse og kapasitet slik at det står best mulig rustet til å gjennomføre det betydelige utbyggingsprosjektet. Aksjekursen i Det norske endte på 94,75 kroner i tredje kvartal, sammenlignet med 78,90 kroner per 30. juni 2012 og 88 kroner ved utgangen av 2011.

1) EBITDAX: EBITDA for letekostnader

Andel av Aker's eierandeler Aker's industrielle investeringer (NOK milliarder)



Tall i mill. kroner	Eierskap i %	30.06.12		3 kv 2012		30.09.12
		Verdi	Verdi	Netto invest- eringer	Verdi- endring	Verdi
Aker Solutions	28,2	4 862	6 480	-	1 900	8 380
Kværner	28,7	753	1 027	-	116	1 143
Det norske	50,0	5 719	5 045	-	1 014	6 059
Ocean Yield	100,0	-	2 532	-	-	2 532
Aker BioMarine	86,1	1 053	939	-	263	1 202
Aker Seafoods	72,3	-	414	(7)	(27)	380
Sum Industrielle Investeringer		12 388	16 438	(7)	3 265	19 696

Aker BioMarine rapporterte EBITDA på 29 millioner kroner i tredje kvartal, sammenlignet med et negativt resultat på 6 millioner kroner ett år tidligere. Selskapets positive salgstrend fortsatte i perioden, og salget av Suberba™ Krill oversteg 100 tonn. I september fremsatte Aker forslag om fusjon mellom dets heleide datterselskap Aker Seafoods Holding AS og Aker BioMarine, med oppgjør i Aker-aksjer. Fusjonsplanen ble godkjent i styrene i de respektive selskapene 8. oktober. Med forbehold om godkjenning i ekstraordinær generalforsamling 9. november er transaksjonen ventet å bli gjennomført i januar 2013. Aker BioMarine utvikler seg i tråd med strategien og det som er kommunisert til markedet. Aksjekursen i Aker BioMarine endte på 1,20 kroner ved utgangen av kvartalet, mot 0,92 kroner per 30. juni 2012 og 1,25 kroner ved utgangen av 2011.

Ocean Yield rapporterte EBITDA på 38,1 millioner dollar i tredje kvartal, sammenlignet med 38,8 millioner dollar i andre kvartal. Alle selskapets prosjekter utviklet seg i tråd med budsjett i perioden. Produksjonsfartøyet (FPSO) Dhirubhai-1 oppnådde oppetid på 99,9 prosent. Selskapet signerte nybyggingskontrakter for to bilskip - Pure Car Truck Carriers, som vil bli leid ut til Höegh Autoliners på 12 års bareboat-kontrakter ved levering i 2014. I oktober kjøpte Ocean Yield offshore-konstruksjonsfartøyet Lewek Connector fra AMC Connector, et 50/50 joint venture mellom Ezra Holdings og Aker Solutions. Fartøyet vil operere på en 10-års bareboat-kontrakt med et datterselskap av Ezra. Som ledd i selskapets vekst- og diversifiseringsstrategi, vurderer Ocean Yield ytterligere oppkjøp knyttet til oljeservice og industriell skipsfart. Selskapet utvikler seg i tråd med ambisjonen om å kunne begynne å utbetale utbytte per 2013. For å kunne fortsette veksten planlegger selskapet en kapitalutvidelse og børsnotering i 2013, med forbehold om at markedsforholdene ligger til rette.

Aker Seafoods rapporterte EBITDA på 29 millioner kroner i tredje kvartal, sammenlignet med 59 millioner kroner i samme periode i fjor. Fangsteffektiviteten var høy i perioden, mens fangstvolumene var ned 27 prosent målt mot de rekordhøye nivåene ett år tidligere. Den økonomiske krisen i de europeiske markedene har påvirket prisene på torsk, sei og hyse, og etterspørselsutsiktene er usikre. Hvitfiskressursene i Barentshavet vurderes som gode og den felles norsk-russiske fiskerikommisjonen har kommet til enighet om en økning på 33 prosent i den totale torskekvoten i Barentshavet for 2013. Aker Seafoods arbeider med en flåtefornyingsstrategi for å sikre høyere fangstrater og mer kostnadseffektiv operasjon. Selskapet har tre trålere i bestilling for levering i 2013 og 2014. Aksjekursen i Aker Seafoods endte på 6,67 kroner per 30. september 2012, mot 7 kroner per 30. juni 2012 og 6 kroner per 31. desember 2011.

Aker – Segmentinformasjon Finansielle investeringer

Finansielle investeringer omfatter alle eiendeler i Aker ASA (mor og holdingselskaper) – med unntak av industrielle investeringer – inkludert kontantbeholdning, fordringer, aksjer og investeringer i Convento Capital Fund, AAM Absolute Return Fund, samt fondene Norron Target og Norron Select. Verdien av Akers finansielle investeringer utgjorde 7,7 milliarder kroner per 30. september 2012, mot 6,7 milliarder kroner per 30. juni 2012 og 10,3 milliarder kroner per 31. desember 2011.

Akers kontantbeholdning økte fra 3,3 milliarder kroner til 4,3 milliarder kroner i tredje kvartal, etter at selskapet utstedte obligasjoner for 1,0 milliard kroner i september og Fornebuporten nedbetalte 220 millioner kroner på sin rullerende lånefasilitet hos Aker.

Aker hadde **fordringer** på 1,1 milliard kroner per 30. september 2012. Hoveddelen av dette er lånt til datterselskaper. Eiendomsutviklingsselskapet Fornebuporten sto for 500 millioner kroner etter etablering av ekstern bankfinansiering og reduksjon av gjelden til Aker. Aker har etablert en kortsiktig kredittfasilitet for Aker BioMarine, hvorav 50 millioner kroner ble trukket opp i tredje kvartal og ytterligere 40 millioner kroner i oktober. Fordringen mot Navigator Marine ble nedskrevet med 94 millioner kroner i kvartalet, inkludert påløpte renter. Samlede fordringer er redusert fra 1,4 milliarder kroner i andre kvartal og 4,1 milliarder kroner ved utgangen av 2011.

Akers heleide eiendomsselskap Fornebuporten mottok de nødvendige areal- og byggetillatelser fra lokale myndigheter. Størrelsen på prosjektet ble utvidet med 12.000 kvadratmeter. I september inngikk Fornebuporten et 50/50 joint venture med Profier for utvikling av fase 1 og 2 av boligdelen av prosjektet. Disse vil utgjøre henholdsvis 26.600 kvadratmeter og 46.600 kvadratmeter. Anbud for både det kommersielle- og boligprosjektet er mottatt, og byggekontrakter ventes å bli inngått i løpet av de kommende månedene. De første kontorbygningene og boligdelene er planlagt ferdigstilt i første halvår 2015.

Aker Philadelphia Shipyard solgte to produktankere til et datterselskap av Crowley Petroleum Services i august, noe som reduserte Akers risikoen eksponering betraktelig gjennom 30 millioner dollar i byggefinansiering og garantier. Lånet vil bli tilbakebetalt etter levering av det andre skipet, noe som er planlagt til februar 2013. Garantiene utløper på samme tidspunkt.

Egenkapitalinvesteringer og andre finansielle investeringer utgjorde henholdsvis 387 millioner kroner og 327 millioner kroner, sammenlignet med 379 millioner kroner og 360 millioner kroner ved utløpet av andre kvartal.

Verdien av Akers **fondsinvesteringer** økte til 1,5 milliarder kroner fra 1,3 milliarder kroner i foregående kvartal.

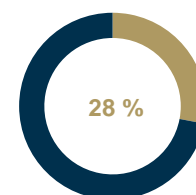
Convento Capital Funds totale eiendeler var 0,9 milliarder kroner ved utløpet av tredje kvartal, sammenlignet med 0,8 milliarder kroner ved utløpet av andre kvartal. I august realiserte selskapet investeringen i subsea overvåkingsselskapet Naxys, en del av Bokn Invest som er et joint venture med HitecVision. Selskapet ble solgt til GE Oil & Gas. Prisen er ikke offentliggjort. Oppgjør fra transaksjonen ble mottatt i oktober. Verdien av fondets portefølje utviklet seg positivt i kvartalet, med en firedobling av Aker Philadelphia Shipyard-aksjen etter salgsavtalen med Crowley.

AAM Absolute Return Fund oppnådde en avkastning på 9,5 prosent for kronetransjen og 9,2 prosent for dollartransjen i tredje kvartal 2012. Verdien av Akers aksjer i fondet økte til 342

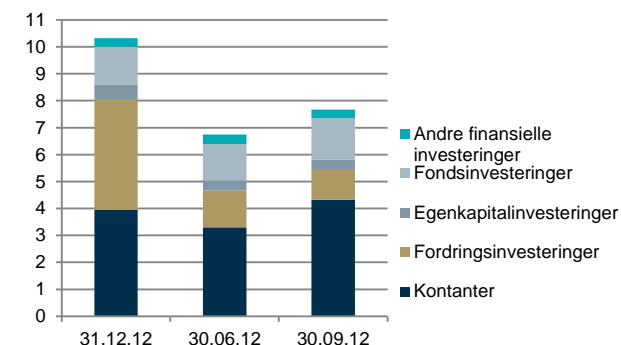
millioner kroner per 30. september, sammenlignet med 318 millioner kroner ved utløpet av andre kvartal. Akers investering sto for 9,2 prosent av de 647 millioner dollar fondet hadde under forvaltning ved utløpet av kvartalet. Aker eier også 50,1 prosent av forvaltningsselskapet Oslo Asset Management.

Norron Target hadde avkastning på 2,9 prosent og Norron Select 3,4 prosent i tredje kvartal. I norske kroner var verdien av Akers investering i de to fondene 265 millioner kroner per 30. september, opp fra 253 millioner kroner per 30. juni 2012. Aker eier 51 prosent av kapitalforvaltningsselskapet Norron, som ved utgangen av tredje kvartal hadde 1,5 milliarder svenske kroner til forvaltning.

Andel av Akers eiendeler



Akers finansielle investeringer (milliarder kroner)



	Per 30.09.2012		Per 30.06.2012		Per 31.12.2011	
	NOK/aksje ¹⁾	NOK mill	NOK/aksje ¹⁾	NOK mill	NOK/aksje ¹⁾	NOK mill
Kontanter	60	4 322	46	3 298	55	3 952
Fordringer	15	1 108	19	1 369	56	4 074
Egenkapitalinvesteringer	5	387	5	379	8	562
Andre finansielle investeringer	5	327	5	360	5	329
Fondsinvesteringer	21	1 531	19	1 344	19	1 410
Sum finansielle investeringer	106	7 676	93	6 749	143	10 327

¹⁾ Investeringens verdi av Akers VEK per aksje

Aker ASA og holdingselskaper Balanse

Tall i millioner kroner	30.09.11	31.12.11	31.03.12	30.06.12	30.09.12
Immaterielle, varige og rentefrie eiendeler	299	297	285	280	266
Rentebærende anleggsmidler	2 361	4 021	1 430	1 172	862
Investeringer ¹⁾	12 402	9 049	11 373	11 356	11 654
Rentefri kortsiktige fordringer	118	32	66	80	61
Rentebærende kortsiktige fordringer	19	54	90	197	246
Kontanter	2 331	3 952	4 347	3 298	4 322
Eiendeler	17 530	17 404	17 591	16 382	17 412
Egenkapital	14 216	13 326	13 228	13 267	13 362
Rentefri gjeld	585	1 350	1 274	350	348
Rentebærende gjeld til datterselskap	176	198	3	32	-
Rentebærende gjeld eksternt	2 554	2 530	3 086	2 734	3 702
Egenkapital og gjeld	17 530	17 404	17 591	16 382	17 412
Netto rentebærende fordringer (gjeld)	1 982	5 299	2 778	1 901	1 729
Egenkapitalandel (%)	81	77	75	81	77

¹⁾ Det sammenslåtte regnskapet for Aker ASA og holdingselskaper er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapskikk så langt det passer. Det betyr blant annet at verdien av børsnoterte aksjer eid av Aker ASA og holdingselskaper er bokført til det laveste av markedsverdi og kostpris. For Aker ASA og holdingselskaper vil kjøp og salg av virksomheter være en del av selskapets ordinære virksomhet. Gevinst ved salg av aksjer er derfor klassifisert som driftsinntekter i det sammenslåtte resultatregnskapet.

Bokført verdi av eiendelene økte med 1,0 milliard kroner til 17,4 milliarder kroner i løpet av tredje kvartal. Dette er på samme nivå som per 31. desember 2011.

Verdien på **immaterielle, varige og rentefrie eiendeler** ble redusert til 266 millioner kroner i tredje kvartal, ned fra 280 millioner kroner i foregående periode. Hovedelementene er inventar og et fly, samt pensjonsmidler og en utsatt skattefordel.

Rentebærende anleggsmidler ble redusert fra 1,2 milliarder kroner til 0,9 milliarder kroner i tredje kvartal. Reduksjonen skyldes i hovedsak tilbakebetaling av 220 millioner kroner fra Fornebuporten i tillegg til nedskrivningen av en fordring på 80 millioner kroner mot det heleide datterselskapet Navigator Marine. **Rentebærende kortsiktige fordringer** økte med 49 millioner kroner, i hovedsak relatert til en kortsiktig kredittfasilitet opprettet for Aker BioMarine.

Investeringer økte med 0,3 milliarder kroner til 11,6 milliarder kroner per 30. september 2012, i hovedsak relatert til verdiøkningen på 263 millioner kroner i Aker BioMarine.

Akers **kontantbeholdning** økte fra 3,3 milliarder kroner til 4,3 milliarder kroner i løpet av tredje kvartal, som følge av plassering av en obligasjon på 1,0 milliard kroner med 10-års løpetid og rente på NIBOR + 500 basispunkter, samt tilbakebetalingen av 220 millioner kroner fra Fornebuporten på selskapets rullerende lånefasilitet. Akers største kontantbetaling i perioden var lånet på 50 millioner kroner til Aker BioMarine.

Egenkapitalen var 13,4 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal, på samme nivå som ved utløpet av andre kvartal 2012.

Ikke rentebærende gjeld var 348 millioner kroner ved utløpet av tredje kvartal, og det er på nivå med foregående rapporteringsperiode.

Ekstern rentebærende gjeld økte med 1,0 milliard kroner i tredje kvartal som følge av utstedelsen av et nytt obligasjonslån på 1,0 milliard kroner i september. Aker kjøpte tilbake AKER 04 obligasjoner for 20 millioner kroner i tredje kvartal.

Aker ASA og holdingselskaper Resultatregnskap

Tall i millioner kroner	Januar-september					
	1kv 12	2kv 12	3kv 12	2011	2012	2011
Salgsgevinster	47	-	-	145	47	1 191
Driftskostnader	(65)	(48)	(58)	(163)	(170)	(225)
EBITDA ¹⁾	(18)	(48)	(58)	(18)	(123)	966
Avskrivninger	(4)	(4)	(4)	(12)	(11)	(15)
Verdiendring	(49)	(315)	259	1 193	(105)	55
Netto øvrige finansposter	(3)	405	(99)	(39)	303	30
Resultat før skatt	(74)	39	98	1 125	63	1 035

¹⁾ EBITDA = Driftsresultat før avskrivninger og amortiseringer.

Resultatregnskapet for Aker ASA og holdingselskaper viser et resultat på 98 millioner kroner før skatt i tredje kvartal, opp fra 39 millioner kroner i andre kvartal. Som i tidligere perioder er resultatregnskapet i hovedsak påvirket av verdiendringer i aksjeinvesteringer og andre finansposter.

Det var ingen bokførte **salgsgevinster** i tredje kvartal.

Driftskostnadene for perioden var 58 millioner kroner mot 48 millioner kroner i andre kvartal.

Verdiøkningen var 259 millioner kroner i tredje kvartal, hvilket reflekterer den positive verdiutviklingen på 263 millioner kroner i Aker BioMarine. Verdinedgangen var 315 millioner kroner i foregående kvartal.

Netto andre finansielle poster var minus 99 millioner kroner i tredje kvartal, sammenlignet med 405 millioner kroner i andre kvartal da selskapet mottok 394 millioner kroner i utbytte. Fordringen mot Navigator Marine ble nedskrevet med 94 millioner kroner i kvartalet, inkludert påløpte renter.

Egne aksjer og antall aksjer

Aker solgte 6 166 aksjer i løpet av tredje kvartal 2012, og har etter dette en beholdning på 141 608 egne aksjer. Per 30. september 2012 var det samlede antall aksjer i Aker 72 374 728 og antall utestående aksjer 72 233 120.

Konsernregnskap

Akers konsernregnskap har to hovedsegmenter som begge er beskrevet i større detalj på de foregående sidene: **Industrielle investeringer** (se side 3) og **Finansielle investeringer** (se side 5). Konsernets resultatregnskap er presentert på side 10.

Detaljert informasjon om inntekter og resultat før skatt for hvert av Akers segmenter er omtalt i note 9 på side 14 i denne rapporten.

Risikofaktorer

Aker ASA og de enkelte selskapene i Aker er eksponert for ulike former for risiko av både markedsmessig, operasjonell og finansiell karakter. Fremfor å diversifisere risikoen ved å spre investeringene på ytterligere bransjer, fokuserer Aker på sektorer hvor selskapet har særskilt kompetanse. Selskapets modell for oppfølging av operative virksomheter og finansielle eiendeler skal medvirke til å redusere risiko.

Aker presenterte konsernets risikoeksponering i årsrapporten for 2011. I tredje kvartal ble Akers risikoeksponering redusert som følge av salget av Aker Philadelphias to produkttankere til Crowley Petroleum Services. De to produkttankerne ble bygget uten kontrakt.

Viktige hendelser etter kvartalsslutt

Etter utløpet av tredje kvartal 2012 har det inntruffet flere hendelser som påvirker Aker og selskapets investeringer:

- 11. oktober annonserte Ocean Yield at selskapet har inngått avtale om kjøp av offshore konstruksjons- fartøyet Lewek Connector fra AMC Connector AS for en total kjøpesum på USD 315 millioner. Etter levering vil skipet operere på en 10-års «hell & high water» bareboat kontrakt til EMAS AMC, som er et heleiet datterselskap av Ezra Holding.
- 31. oktober annonserte Det norske konsernsjef Erik Haugane at han vil fratre i 2013. Dette skjer i tråd med en klausul i ansettelseskontrakten som stipulerte hans pensjonsalder til 60 år. Arbeidet med å erstatte Haugane er i gang.

Utsikter

Investeringer i børsnoterte aksjer utgjorde rundt 66 prosent av selskapets eiendeler per 30. september 2012. Om lag 69 prosent av Akers samlede verdjusterte eiendeler var knyttet til olje- og gasssektoren. Kontanter utgjorde 16 prosent, sjømat/marin bioteknologi 6 prosent og andre eiendeler 9 prosent. Akers vekst og utvikling vil dermed påvirkes av fluktasjoner i råoljeprisen og utviklingen på Oslo Børs. Den globale svekkelsen i økonomien og den europeiske finansielle krisen har ikke påvirket aktivitetsnivået eller etterspørselen i de relevante markedene for Akers operasjonelle selskaper, med unntak av at Aker Seafoods har sett fallende priser på hvitfisk.

Selskapene som inngår i Akers investeringsportefølje er godt posisjonert til å dra nytte av fortsatt stigende etterspørsel etter bærekraftig produksjon av energi og sjømat. Store oljefunn på norsk sokkel har økt aktiviteten, og petroleumsinvesteringene på norsk sokkel ventes å overstige et nytt rekordnivå på 200 milliarder kroner i 2013. Globalt blir det stadig mer krevende å finne og utvinne olje- og gassressurser, og de store oljeselskapene øker letebudsjettene mens oljeservice-industrien rapporterer solid ordreinngang. Aker har derfor et positivt syn på utsiktene for olje- og offshore oljeservicesektoren, men må advare om at kostnadsinflasjon og kapasitetsbegrensninger kan skape problemer i prosjektgjennomføringen og hindre vekst. Nødvendigheten av prosjektgjennomføring og riktig balanse mellom gjennomføringsevne og vekst, er avgjørende for å beskytte marginene.

Akers sterke balanse sikrer at selskapet er i stand til å respondere på uforutsette operasjonelle utfordringer og kortsiktige svingninger i markedene. Som et industrielt investeringsselskap vil Aker bruke sine ressurser og kompetanse både til å fremme utviklingen av selskapene i porteføljen og til å vurdere nye investeringsmuligheter.

Oslo, 8. november 2012
Styret og konsernsjef

Finansiell kalender

26. november 2012: Kapitalmarkedsdag i Oslo
22. februar 2013: Q4 2012 delårsrapport
17. april 2013: Ordinær generalforsamling
15. mai 2013: Q1 2013 delårsrapport
30. august 2013: Q2 2013 delårsrapport
14. november 2013: Q3 2013 delårsrapport

For mer informasjon:

Marianne Stigset
IR ansvarlig: +47 24 13 00 66
marianne.stigset@akerasa.com

Atle Kigen
Kommunikasjonsdirektør: +47 24 13 00 08
atle.kigen@akerasa.com

Adresse:

Fjordalléen 16, postboks 1423 Vika, 0115 Oslo, Norge
Tlf: +47 24 13 00 00 Fax: + 47 24 13 01 01
www.akerasa.com

Ticker koder:

AKER NO i Bloomberg
AKER.OL i Reuters

Denne rapporten ble publisert 9. november 2012 kl 08:00 CET
Rapporten og ytterligere informasjon er tilgjengelig på www.akerasa.com

Aker-konsernet

Sammendratt delårsregnskap for Aker konsern tredje kvartal 2012

RESULTATREGNSKAP

Beløp i millioner kroner	Note	3kv 2012	3kv 2011	1.1.-30.9 2012	2011	Året 2011
Driftsinntekter	9	1 728	1 143	4 367	3 697	4 883
Driftskostnader		(1 836)	(990)	(4 964)	(2 811)	(3 933)
Driftsresultat før avskrivninger og amortiseringer		(109)	154	(597)	885	950
Avskrivninger og amortiseringer	10	(212)	(191)	(623)	(563)	(772)
Spesielle driftsposter	11	(1 893)	(32)	(2 093)	(32)	(278)
Driftsresultat		(2 214)	(70)	(3 312)	290	(99)
Netto finansielle poster		(111)	(296)	(314)	(574)	(274)
Andel resultat fra tilknyttede selskaper		351	(89)	877	1 156	1 497
Andre poster		-	817	-	817	817
Resultat før skatt		(1 974)	362	(2 749)	1 690	1 941
Skattekostnad		1 874	120	2 612	(11)	185
Netto resultat fra videreført virksomhet		(100)	481	(137)	1 679	2 126
Avviklet virksomhet:						
Resultat og salgsgjevinst fra avviklet virksomhet (netto etter skatt)		-	40	-	(1 054)	(240)
Resultat for perioden		(100)	521	(137)	625	1 885
Majoritetsandel (eiere i morselskapet)		98	523	53	158	1 415
Minoritetsandel		(197)	(2)	(190)	466	470
Gjennomsnittlig antall aksjer utestående (mill)	6	72,2	72,4	72,2	72,4	72,4
Basis resultat og utvannet resultat pr aksje videreført virks. (NOK)		1,35	6,67	0,73	16,75	22,87
Basis resultat og utvannet resultat pr aksje (NOK)		1,35	7,23	0,73	2,19	19,55

TOTALRESULTAT

Beløp i millioner kroner	3kv 2012	3kv 2011	1.1.-30.9 2012	2011	Året 2011
Resultat for perioden	(100)	521	(137)	625	1 885
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt:					
Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler	44	(10)	(5)	8	76
Endring i virkelig verdi kontantstrømsikring	2	(20)	(15)	(12)	(8)
Endring i virkelig verdi på finansielle eiendeler tilgjengelig for salg overført til resultat	-	(5)	-	156	142
Omregningsdifferanser	(187)	262	(152)	(110)	(122)
Endring øvrige resultatelementer fra tilknyttede selskaper	(64)	35	(71)	38	24
Øvrige resultatelementer, netto etter skatt	(205)	263	(244)	81	112
Totalresultat for perioden	(305)	784	(381)	705	1 997
Henføres til:					
Majoritetsandel (eiere i morselskapet)	(74)	784	(150)	268	1 522
Minoritetsinteresser	(231)	-	(231)	438	475
Totalresultat for perioden	(305)	784	(381)	705	1 997

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i millioner kroner	Note	3kv	3kv	1.1.-30.9		År
		2012	2011	2012	2011	2011
Resultat før skatt		(1 974)	362	(2 749)	1 690	1 941
Ordinære avskrivninger og amortiseringer		212	192	623	563	772
Andel resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper		(351)	89	(877)	(1 156)	(1 497)
Mottatt utbytte fra tilknyttede selskaper		-	-	541	303	303
Andre poster og endring i driftsmessige eiendeler og gjeld		2 600	(673)	4 178	(480)	1 398
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		486	(30)	1 716	920	2 917
Innbetaling ved salg av eiendom, anlegg og utstyr	10	464	13	532	15	21
Innbetaling ved salg av aksjer og andeler i andre selskaper		-	396	5	399	3 310
Innbetaling ved nedsalg og salg av datterselskap, fratrukket likvider solgt		3	-	95	(1 272)	(1 272)
Utbetaling ved kjøp av datterselskap, fratrukket likvider kjøpt		(24)	72	(113)	71	(9)
Anskaffelse av eiendom, anlegg og utstyr	10	(1 671)	(340)	(3 512)	(468)	(1 873)
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i andre selskaper		(0)	(1)	(97)	(958)	(963)
Put SAAB og Investor		-	-	-	(1 765)	(1 765)
Netto kontantstrøm fra andre investeringer		(166)	(8)	(21)	3 225	2 975
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		(1 395)	133	(3 111)	(752)	425
Innbetaling ved utstedelse av lån	8	2 461	65	5 507	127	1 041
Nedbetaling av lån	8	(238)	(104)	(1 629)	(729)	(3 366)
Ny egenkapital		-	230	30	230	230
Utbetaling av utbytte		-	(12)	(961)	(857)	(858)
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		2 223	179	2 947	(1 229)	(2 953)
Kontantstrøm i perioden		1 314	282	1 551	(1 061)	390
Effekt av valutakursendring på kontanter og kontantekvivalenter		(40)	33	(35)	(63)	(48)
Kontanter og kontantekvivalenter i begynnelsen av perioden		5 705	3 682	5 463	5 121	5 121
Kontanter og kontantekvivalenter i slutten av perioden		6 979	3 997	6 979	3 997	5 463

BALANSE

Beløp i millioner kroner	Note	Per 30.09	Per 30.09	Året
		2012	2011	2011
Eiendeler				
Anleggsmidler				
Varige driftsmidler	10	9 431	8 536	9 774
Immaterielle eiendeler	10	7 685	8 645	8 417
Eiendeler ved utsatt skatt		315	189	276
Aksjer og andeler i tilknyttede selskaper		5 870	5 210	5 579
Investering i felleskontrollert virksomhet		684	628	634
Andre aksjeinvesteringer		801	822	781
Finansielle rentebærende anleggsmidler		1 403	910	1 397
Beregnet skatt til utbetaling		988	1 236	-
Andre langsiktige anleggsmidler		297	103	121
Sum anleggsmidler		27 474	26 278	26 979
Omløpsmidler				
Kortsiktige operasjonelle eiendeler		2 207	1 962	2 325
Beregnet skatt til utbetaling		1 443	2 378	1 407
Rentebærende kortsiktige fordringer		26	137	26
Kontanter og kontantekvivalenter		6 979	3 997	5 463
Sum omløpsmidler		10 656	8 473	9 222
Eiendeler virksomhet holdt for salg		-	2 079	-
Sum eiendeler		38 129	36 830	36 201
Egenkapital og gjeld				
Innskutt egenkapital		2 026	2 026	2 026
Opptjent egenkapital og andre reserver		7 925	7 561	8 919
Sum egenkapital henført til eierne av morselskapet	6	9 951	9 587	10 945
Minoritetsinteresser		8 913	8 947	9 206
Sum egenkapital		18 864	18 534	20 151
Langsiktige forpliktelser				
Rentebærende lån og kreditter	8	9 935	7 804	7 148
Forpliktelser ved utsatt skatt		1 651	3 562	3 500
Annen langsiktig rentefri gjeld		1 620	1 654	1 620
Sum langsiktige forpliktelser		13 206	13 019	12 268
Kortsiktige forpliktelser				
Kortsiktig rentebærende gjeld	8	3 140	3 608	2 076
Andre rentefrie kortsiktige forpliktelser		2 919	1 669	1 706
Sum kortsiktige forpliktelser		6 059	5 277	3 782
Sum forpliktelser		19 265	18 296	16 050
Sum egenkapital og forpliktelser		38 129	36 830	36 201

ENDRING I EGENKAPITAL

Beløp i millioner kroner	Note	Innskutt egenkapital	Omregnings-differanser	Virkeligverdi-reserver	Kurssikrings-reserver	Sum omregning og andre reserver	Opptjent egenkapital	Sum	Minoritets-interesser	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2010		2 026	(346)	124	(93)	(314)	8 318	10 031	6 295	16 325
Årets resultat						-	1 415	1 415	470	1 885
Øvrige resultatelementer		-	(50)	62	96	108	-	108	5	112
Totalresultat		-	(50)	62	96	108	1 415	1 522	475	1 997
Transaksjoner med eier, direkte mot egenkapital:										
Utbytte						-	(724)	(724)	(134)	(858)
Egne aksjer						-	(2)	(2)	-	(2)
Aksjebaserte betalingstransaksjoner						-	5	5	-	5
Kjøp egne aksjer i tilknyttede selskaper og ny egenkapital i tilknyttet selskap til overkurs						-	(1)	(1)	-	(1)
Sum						-	(722)	(722)	(134)	(856)
Endring i eierandel i datterselskap, som ikke medfører tap av kontroll:										
Ny minoritet, kjøp og utløsning av minoritet						-	98	98	1 962	2 061
Emisjon i datterselskap						-	(7)	(7)	587	580
Sum						-	92	92	2 549	2 641
Egenkapitaleffekt ved avvikling av datterselskap i Det norske oljeselskap										
						-	22	22	21	43
Balanse per 31. desember 2011	6	2 026	(396)	186	4	(206)	9 125	10 945	9 206	20 151
Årets resultat						-	53	53	(190)	(137)
Øvrige resultatelementer		-	(229)	55	(29)	(203)	-	(203)	(41)	(244)
Totalresultat		-	(229)	55	(29)	(203)	53	(150)	(231)	(381)
Transaksjoner med eier, direkte mot egenkapital:										
Utbytte						-	(794)	(794)	(186)	(980)
Egne aksjer						-	(23)	(23)	-	(23)
Aksjebaserte betalingstransaksjoner						-	(4)	(4)	-	(4)
Kjøp egne aksjer i tilknyttede selskaper og ny egenkapital i tilknyttet selskap til overkurs						-	7	7	2	9
Sum						-	(813)	(813)	(183)	(997)
Endring i eierandel i datterselskap, som ikke medfører tap av kontroll:										
Ny minoritet, kjøp og utløsning av minoritet						-	(26)	(26)	88	62
Ny minoritet, kjøp og utløsning av minoritet i tilknyttet selskap						-	(1)	(1)	-	(1)
Emisjon i datterselskap						-	(4)	(4)	34	31
Sum						-	(31)	(31)	122	91
Balanse per 30. september 2012	6	2 026	(625)	241	(25)	(409)	8 334	9 951	8 913	18 864
Balanse per 31. desember 2010		2 026	(346)	124	(93)	(314)	8 318	10 031	6 295	16 325
Årets resultat						-	159	159	466	625
Øvrige resultatelementer (se neste side)		-	(42)	8	143	109	-	109	(29)	81
Totalresultat		-	(42)	8	143	109	159	268	438	705
Transaksjoner med eier, direkte mot egenkapital:										
Utbytte						-	(724)	(724)	(133)	(857)
Egne aksjer						-	(2)	(2)	-	(2)
Kjøp egne aksjer i tilknyttede selskaper og ny egenkapital i tilknyttet selskap til overkurs						-	(4)	(4)	(2)	(5)
Sum						-	(730)	(730)	(135)	(865)
Endring i eierandel i datterselskap, som ikke medfører tap av kontroll: Ny minoritet, kjøp og utløsning av minoritet										
Emisjon i datterselskap						-	22	22	2 119	2 140
Andel kostnader i felleskontrollert virksomhet ført mot egenkapital		-	-	-	-	-	1	1	-	1
Balanse per 30. september 2011	6	2 026	(388)	132	51	(205)	7 766	9 587	8 947	18 534

Noter til det sammendratte delårsregnskapet for Aker konsernet for tredje kvartal 2012

1. Innledning – Aker ASA

Aker ASA er et selskap hjemmehørende i Norge. Det sammendratte konsernregnskapet for tredje kvartal 2012, avsluttet 30. september 2012, omfatter Aker ASA og dets datterselskaper (sammen referert til som "konsernet") og konsernets andel i tilknyttede selskap og felleskontrollert virksomhet.

Årsregnskapet for 2011 og kvartalsrapporter er tilgjengelig på www.akerasa.com.

2. Bekreftelse finansielt rammeverk

Konsernregnskapet for tredje kvartal 2012, er utarbeidet i samsvar med kravene i IAS 34 Delårsrapportering som godkjent av EU samt norske tilleggskrav i verdipapirhandelloven. Delårsregnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2011.

Det er flere nye standarder, endringer og fortolkninger som ikke har trådt i kraft for perioden som avsluttes 30. september 2012 og som ikke er anvendt ved utarbeidelsen av dette konsernregnskapet: IFRS 10 Consolidated Financial Statements, IFRS 11 Joint Arrangements, IFRS 12 Disclosures of Interests in Other Entities og IFRS 13 Fair Value Measurement. I tillegg er de relaterte standardene IAS 27 Separate Financial Statements og IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures endret. IAS 19 Employee benefits er også endret i 2011 (se også note 5). Disse standardene forventes og tre i kraft 1. januar 2013. Endringer i kontrollbegrepet i IFRS 10 kan medføre at selskap tidligere vurdert som tilknyttede selskap, kan bli definert som datterselskap i fremtiden. Aker har enda ikke ferdigstilt evalueringen disse endringene kan ha på rapporterte tall. Det er også gjort endringer i IAS 1 Presentation of Financial Statements med ikrafttredelse for årsregnskap avlagt etter 1. juli 2012. Implementering av IFRS 9 Finansielle instrumenter (obligatorisk fra 1. januar 2015) kan medføre visse endringer i klassifikasjon og måling av finansielle instrumenter.

Delårsregnskapet ble fastsatt av selskapets styre 8. november 2012.

3. Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsippene benyttet i delårsrapporteringen er de samme som i konsernregnskapet for 2011.

4. Estimater

Utarbeidelse av delårsregnskap innebærer bruk av vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Faktiske resultater kan avvike fra disse estimatene.

De vesentligste vurderingene ved anvendelse av konsernets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelsen av delårsregnskapet som for årsregnskapet 2011.

5. Pensjon, skatt og betingede utfall

Beregning av pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser er gjort årlig av aktuar. I delårsrapporteringen er pensjonskostnader og forpliktelser basert på prognose fra aktuar. Skattekostnad er beregnet i hver delårsperiode basert på en forventet årlig skattekostnad.

I annet kvartal kunngjorde Det norske oljeselskap at det hadde mottatt varsel om endring av ligning for inntektsårene 2009 og 2010 fra Oljeskattekontoret. I slutten av tredje kvartal svarte selskapet på varselet om endring av ligning ved å sende inn detaljerte kommentarer.

Ved implementering av revidert IAS 19 Employee benefit amendments den 1. januar 2013 vil Aker innregne netto actuarielle tap i øvrige resultatetlementer. En foreløpig analyse viser at effekten ikke vil vesentlig påvirke egenkapitalen.

6. Aksjekapital og egenkapital

Per 30. september 2012 hadde Aker ASA utstedt 72 374 728 ordinære aksjer til pålydende 28 kroner per aksje. Antall egne aksjer på samme tidspunkt er 141 608. Gjennomsnittlig antall aksjer utestående er anvendt ved beregning av fortjeneste per aksje i 2011 og 2012. For 2011 anbefalte styret et utbytte på 11,00 kroner per aksje, total 794 millioner kroner, som ble godkjent på generalforsamling i april og utbetalt i mai 2012.

7. Virksomhetssammenslutninger

Målingsperioden for regnskapsføring av oppkjøpet av Det norske oljeselskap i august 2011 har utløpt. Den initiale regnskapsføringen har ikke blitt endret.

8. Rentebærende gjeld

Følgende vesentlige endringer i rentebærende lån og kreditter (lang- og kortsiktige) i løpet av 2012:

Beløp i millioner kroner	Per 2. kvartal	Endring 3. kvartal	Per 3. kvartal
Balanse per 1. januar 2012	9 224	-	9 224
Endring byggelån	187	(234)	(47)
Aker ASA med holdingselskaper utstedelse av nye obligasjonslån	1 000	1 000	2 000
Det norske oljeselskap letefasilitet	1 499	697	2 196
Ocean Yield AS obligasjonslån		600	600
Førnebuporten banklån	440	-	440
Andre opptak og endring kassakreditt	107	164	271
Sum innbetaling ved utstedelse av langsiktige og kortsiktige lån (ekskl. Byggelån)	3 046	2 461	5 507
Nedbetalt banklån i Aker Floating Production	(249)	(78)	(327)
Aker ASA og holdingselskaper nedbetalt obligasjonslån	(190)	-	(190)
Aker ASA og holdingselskaper kjøp egne obligasjoner	(246)	(20)	(266)
Aker ASA og holdingselskaper banklån	(350)	-	(350)
Andre nedbetalinger	(356)	(140)	(496)
Sum nedbetaling av langsiktige og kortsiktige lån (ekskl. Byggelån)	(1 391)	(238)	(1 629)
Kjøp Widerøveien AS	130	-	130
Kursregulering og andre endringer	8	(117)	(110)
Balanse per 30. september 2012	11 204	1 872	13 075
Balanse ved utgangen av perioden fordeles på kortsiktig og langsiktige poster som følger:			
Kortsiktige lån inklusive byggelån	3 189	(49)	3 140
Langsiktige lån	8 016	1 919	9 935
Balanse per 30. september 2012	11 204	1 870	13 075

9. Driftssegmenter

Aker identifiserer sine segmenter basert på konsernets interne ledelses- og rapporteringsstruktur.

Aker introduserte en ny rapporteringsstruktur per første kvartal 2012. Det tidligere segmentet Fondsinvesteringer er nå inkludert i Finansielle investeringer. Aktivitetene i konsernet er derfor nå inndelt i to hoveddeler Industrielle investeringer og Finansielle investeringer.

Fra 1. januar 2012 er Ocean Yield og Aker Seafoods inkludert i Industrielle investeringer.

Innregning og måling anvendt i segmentrapporteringen er konsistent med de regnskapsprinsipper som er anvendt ved utarbeidelsen av delårsregnskapet.

Driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	3kv 2012	3kv 2011	1.1.-30.9 2012	2011	Året 2011
Industrielle investeringer					
Aker Solutions 1)	-	-	-	-	-
Kværner 1)	-	-	-	-	-
Det norske oljeselskap 2)	49	39	216	39	132
Aker BioMarine	131	72	321	229	330
Ocean Yield 3)	272	252	804	759	1 023
Aker Seafoods	171	236	609	661	851
Sum industrielle investeringer	623	599	1 950	1 688	2 336
Finansielle investeringer					
Convento Capital Fund 4)	1 115	673	2 429	2 396	3 105
Finansielle investeringer, øvrig virksomhet og elimineringer	(10)	(129)	(12)	(387)	(558)
Sum finansielle investeringer	1 105	544	2 418	2 009	2 547
Aker konsern	1 728	1 143	4 367	3 697	4 883
Resultat før skatt					
Beløp i millioner kroner	3kv 2012	3kv 2011	1.1.-30.9 2012	2011	Året 2011
Industrielle investeringer					
Aker Solutions 1)	200	459	673	1 862	2 134
Kværner 1)	20	48	75	164	229
Det norske oljeselskap 2)	(2 363)	(62)	(3 577)	(188)	(455)
Aker BioMarine	39	(69)	(32)	(98)	(113)
Ocean Yield 3)	74	68	203	213	169
Aker Seafoods	24	29	66	94	113
Øvrige industrielle engasjementer	-	-	-	156	67
Elimineringer	-	(575)	-	(691)	(688)
Sum industrielle investeringer	(2 007)	(101)	(2 593)	1 512	1 456
Finansielle investeringer					
Convento Capital Fund 4)	155	(57)	146	(177)	(143)
Finansielle investeringer, øvrig virksomhet og elimineringer	(123)	520	(303)	355	628
Sum finansielle investeringer	33	463	(157)	178	485
Aker konsern	(1 974)	362	(2 749)	1 690	1 941

1) Andel resultat tilknyttet selskap.

2) Tilknyttet selskap til 17. august 2011, deretter datterselskap.

3) Proforma tall.

4) Konsoliderte selskaper eid av Convento Capital Fund.

10. Eiendom, anlegg og utstyr og immaterielle eiendeler

Følgende vesentlige endringer i eiendom, anlegg, utstyr og immaterielle eiendeler løpet av 2012:

Beløp i millioner kroner	Eiendom, anlegg og utstyr	Immaterielle eiendeler	Sum
Balanse per 1. januar 2012	9 774	8 417	18 191
Innbetaling ved salg av eiendom, anlegg og utstyr i Det norske	(417)	-	(417)
Andre innbetaling ved salg av eiendom, anlegg og utstyr	(112)	-	(112)
Innbetaling ved salg av immaterielle eiendeler	-	(3)	(3)
Sum innbetaling	(529)	(3)	(532)
Investeringer i eiendom, anlegg og utstyr i Det norske	2 285	-	2 285
Investeringer i letekostnader og andre immaterielle eiendeler i Det norske	-	805	805
Andre investeringer	350	72	422
Sum anskaffelser	2 635	877	3 512
Avskrivninger og amortiseringer	(597)	(26)	(623)
Tap ved verdifall	(1 910)	(183)	(2 093)
Omklassifisering	201	(201)	-
Kostnadsført letekostnader i Det norske	-	(996)	(996)
Kursregulering og andre endringer	(142)	(202)	(344)
Balanse per 30. september 2012	9 431	7 685	17 116

11. Spesielle driftsposter

Spesielle driftsposter hittil i år er -2 093 millioner kroner. Den største posten er relatert til nedskrivning av Jette i tredje kvartal med -1 881 millioner kroner før skatt. Netto effekten etter skatt er -477 millioner kroner.

Det norske opplevde tekniske utfordringer ved komplettering av den første produksjonsbrønnen på Jette feltet. Som et resultat av dette reviderte selskapet boreplanen for utbyggingen. Den reviderte planen resulterte i høyere borekostnader og reduserte estimater for utvinnbare reserver, sammenlignet med den opprinnelige planen. Dette medfører redusert lønnsomhet for feltet. Det norske har som følge av dette foretatt en nedskrivningsvurdering og regnskapsført en nedskrivning i tredje kvartal.

12. Transaksjoner og avtaler med nærstående parter

Aker avtalte i mars 2012 å selge sin 50 prosent eierandel i Aker Clean Carbon til Aker Solutions. Avtalen inkluderer et kontant beløp på 0 (null) kroner på salgstidspunktet og en avtale mellom partene som gir Aker en rett til betaling basert på inntekter fra nye teknologiavtaler de 10 neste årene. Akers rett til finansiell kompensasjon har en øvre ramme lik Akers totale investering i Aker Clean Carbon på 147 millioner kroner, pluss 12 prosent p.a. Virkelig verdi av vederlaget på transaksjonstidspunktet er

estimert til 0 (null) kroner. Aker ASA vil videreføre sin forpliktelse ovenfor Technology Centre Mongstad (TCM) i form av en ferdigstillelsesgaranti.

Aker solgte i juli (som annonsert i juni) sin 90 prosents eierandel i Convento Capital Management (CCM) til Fausken Invest. Aker Seafoods ble flyttet fra Convento Capital Fund til direkte eierskap av Aker ASA gjennom kjøp av 61,2 millioner aksjer i Aker Seafoods til en pris på 6,5 kroner per aksje. CCM kjøpte 1,1 millioner aksjer i Aker Seafoods fra Convento Capital Fund, tilsvarende 1,3 prosent av utestående aksjer. Det ble samtidig inngått en avtale om at CCM skal fungere som investeringsrådgiver for Akers eierinteresser i Aker Seafoods.

Ocean Yield AS, et 100 prosent eid datterselskap av Aker ASA, har inngått nybyggingskontrakter for to bilskip (Pure Car Truck Carriers) med Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering. Skipene vil leveres i april og august 2014 og vil etter levering operere på 12 års «hell & high water» bareboat kontrakter med Høegh Autoliners. Avtalene ble inngått av styret i Ocean Yield. Styremedlem i Aker ASA Leif O. Høegh er styreleder i Høegh Autoliners. Se også note 14.

Se også note 37 i årsregnskapet for 2011.

13. Transaksjoner med minoritet

Aker økte i første kvartal 2012 eierandelen i Aker Floating Production fra 72,3 prosent til 100 prosent. Kjøpsprisen var 22 millioner kroner. Aker solgte i første kvartal 2012 1,05 millioner aksjer i Det norske for 88 kroner per aksje. Det tilsvarer en reduksjon i eierskapet fra 50,81 prosent til 49,99 prosent. Aker har vurdert basert på kriteriet for konsolidering i IFRS at Aker fortsatt kontrollerer Det norske og derfor fortsatt konsoliderer selskapet.

Convento Capital Fund (eid 99,8 prosent av Aker) solgte i juli 1,1 millioner aksjer i Aker Seafoods for 6,5 per aksje (se note 12). Det tilsvarer en reduksjon i eierskapet fra 73,6 prosent til 72,3 prosent.

14. Hendelser etter balansedagen

Ocean Yield, et heleid datterselskap av Aker ASA, har 11. oktober 2012 inngått avtale om kjøp av offshore konstruksjonsfartøyet Lewek Connector fra AMC Connector AS for en total kjøpesum på USD 315 millioner. Selger av skipet, AMC Connector AS er et selskap eiet 50/50 av Ezra og Aker Solutions ASA. Aker ASA eier 28 prosent i Aker Solutions gjennom Aker Kværner Holding. Transaksjonen har vært gjennomført i henhold til Akers prinsipper for transaksjoner med nærstående selskaper. Styret i Aker Kværner Holding har godkjent transaksjonen i henhold til den gjeldende aksjonæravtalen.