

RAPPORT FOR 3. KVARTAL 2013

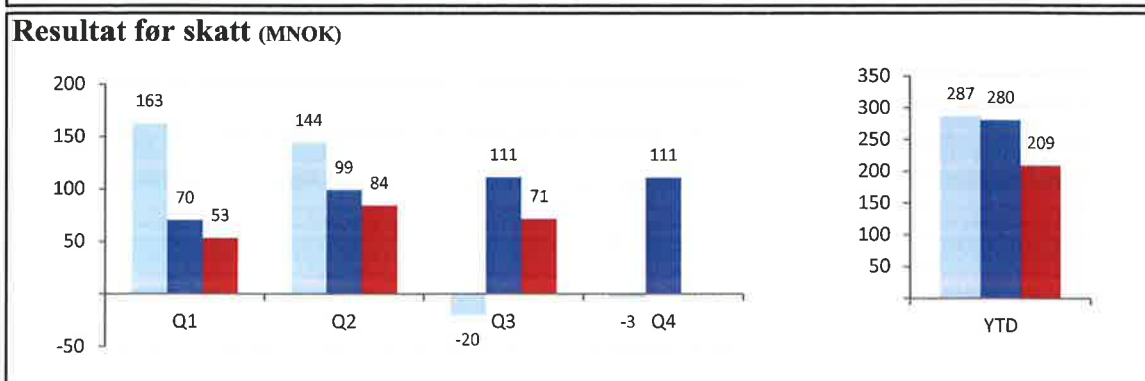
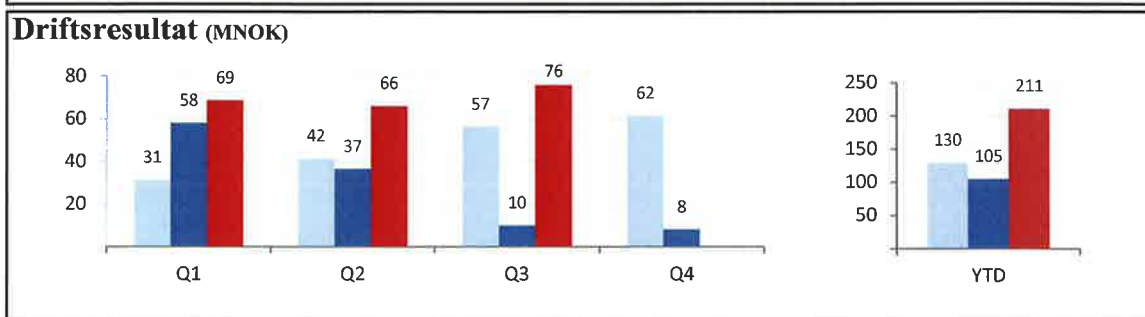
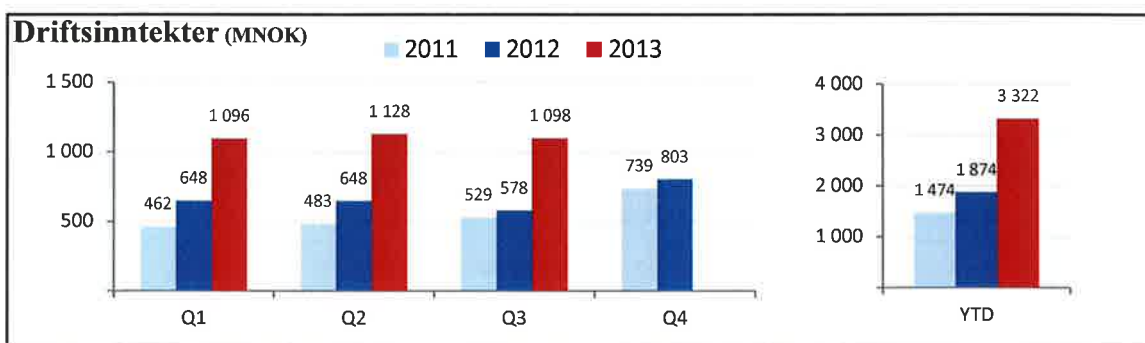


Hovedpunkter per 3. kvartal

- ✓ Økte driftsinntekter og økt driftsresultat, hovedsakelig på grunn av konsolidering av Glamox.
- ✓ Høyere kraftproduksjon og høyere kraftpriser enn i 2012 gav økte inntekter fra kraftsalg.
- ✓ Oppkjøp av resterende 51% av aksjene i det kanadiske selskapet Tekna Plasma Systems i juli. Konsolideres fra og med Q3/2013.
- ✓ Urealiserte tap på valutalån med totalt MNOK 76 i morselskapet.

NØKKELTALL FOR AFK KONSERN

	MNOK	2. kv. 2013	3. kv. 2013	Hittil i 2013	3. kv. 2012	Hittil i 2012	Hele året 2012
Sum driftsinntekter		1 128	1 098	3 322	578	1 874	2 677
EBITDA		125	139	389	48	216	326
Driftsresultat (EBIT)		66	76	211	10	105	113
Elimineringer		14	17	45	8	24	85
Driftsresultat underliggende selskaper		80	93	256	18	129	199
<i>Underliggende selskaper</i>							
Morselskapet		22	14	64	-2	34	58
Glamox		54	60	155			
Markedskraft		3	-1	0	5	7	7
EFD		-7	1	-15	-9	5	27
Powel		-2	6	7	4	8	13
WWMC		15	15	43	16	49	64
Cogen		-0	-8	-2	3	25	36
Tekna			1	1			
Scanmatic AS		-3	6	4	2	1	6
Øvrige		-1	-0	-1	-1	-1	1
Driftsresultat underliggende selskaper		80	93	256	18	129	199
Resultat før skattekostnad (EBT)		84	71	209	111	280	391
Basisresultat pr. aksje (NOK)		25	18	54	47	103	145
Endring verdi aksjeportefølje		-66	85	-7	-23	-24	90



KONSERNRRESULTAT

Konsernet fikk i 3. kvartal et resultat før skatt og minoritetsinteresser på mNOK 71 (111). Et vesentlig forbedret driftsresultat greide ikke fullt ut å kompensere for et svakere finansresultat.

Beregnet skatt på kvartalsresultatet utgjorde mNOK 16 (8). Ordinært resultat etter skatt, men før minoritetsinteresser ble dermed mNOK 56 (103).

Konsernets totalresultat pr. 30.09 ble mNOK 183 (147). Økningen skyldes i det vesentlige omregningsdifferanser, samt urealiserte verdiendringer for verdipapirer. I 3. kvartal økte slike urealiserte gevinster med mNOK 85, mot en nedgang på mNOK 23 i tilsvarende periode i fjor. Pr 30.09 hadde morselskapet mNOK 1190 i urealisert kursgevinst på verdipapirporteføljen.

Driftsresultatet pr 30.09 ble mNOK 211 (105) og for 3. kvartal mNOK 76 (10). Økningen skyldes at Glamox nå konsolideres, samt høyere kraftpriser og større kraftproduksjon enn i 2012.

Finansresultatet pr. 30.09 ble mNOK 1 (131). Nedgangen skyldes realiserte verdipapirgevinster i 2012, samt tap på valutalån i 2013.

Tilknyttede selskaper har pr. 30.09 bidratt med en andel av resultatet på mNOK -3 (44) og med mNOK 0 (15) for 3. kvartal. Reduksjonen skyldes i det vesentlige at Glamox ikke lenger er klassifisert som tilknyttet selskap.

I 4. kvartal 2012 passerte selskapets eierandel i Glamox 50 %. Fra 30.11.12 rapporteres Glamox som et datterselskap i AFK ASA.

Selskapets 25 % eierandel i MMC A/S ble solgt i 4. kvartal 2012. MMC ble inntil dette tidspunkt rapportert som tilknyttet selskap i AFK ASA.

AFK kjøpte i juli 51 % av aksjene i det kanadiske selskapet Tekna Plasma Systems. De øvrige 49 % av aksjene eies fra før av EFD Induction. Tekna konsolideres i AFK konsern fra og med Q3/2013.

AFKs konserntall for 2012 og 2013 er derfor ikke direkte sammenlignbare.

KRAFTVIRKSOMHETEN - MORSELSKAPET

I perioden 01.01-30.09 kom det, i gjennomsnitt for alle målestasjoner i Arendalsvassdraget, 636 mm nedbør. Kraftproduksjonen ble 378 GWh. Periodens nedbør og produksjon tilsvarer hhv. 85 % og 127 % av normalt.

Pr. 30.09 var magasinbeholdningen 941 mill. m3. Dette tilsvarer 70 % av fulle magasiner og 94 % av normalt. Til sammenligning var magasinbeholdning på samme tid i fjor 91 % av fullt.

Inntekt fra kraftsalg beløp seg til mNOK 105,9 (72,5), hvorav salg av spotkraft utgjorde mNOK 103,6 (70,2). Selskapets kraftproduksjon økte med 16 % og oppnådd kraftpris i spotmarkedet økte 23 % i forhold til året før. Driftsresultatet ble mNOK 71 (40).

Midlere kraftpris i spotmarkedet (ref. Arendal) har hittil i år vært 29,2 øre/kWh (20,2 øre/kWh), mens selskapet har oppnådd en gjennomsnittlig kraftpris på 28,9 øre/kWh (23,5 øre/kWh) på salg av spotkraft.

Det er gjennomført løpende vedlikeholdsarbeider på kraftanleggene. Driften av anleggene har gått uten vesentlige uhell eller skader og det har heller ikke vært vanntap av betydning forbi kraftstasjonene.

Bøylefoss kraftverk har i dag 8 aggregater av varierende alder og størrelse. De senere års utvikling i kraftpriser, samt nytt marked for elsertifikater, gjør det interessant å vurdere en delvis fornyelse av anleggene i løpet av noen år. Arbeidet med en forstudie av tekniske og økonomiske forhold i tilknytning til dette pågår.

Kilandsfoss AS, hvor AFK eier 1/3, fikk i mars konsesjon for bygging av Kilandsfoss kraftstasjon. Arbeidet med å etablere nødvendige avtaler, samt revisjon av tidligere tekniske planer, pågår.

FINANSVIRKSOMHETEN – MORSELSKAPET

Pr. 30.09 utgjorde selskapets aksjepost i Kongsberg Gruppen mNOK 1122 av verdipapirporteføljens totale verdi på mNOK 1771. Obligasjoner utgjorde mNOK 71.

Verdipapirporteføljens avkastning pr. 30.09 ble 3,4 % og i 3. kvartal 5,9 %. Porteføljens avkastning defineres i denne sammenheng som summen av mottatt utbytte og porteføljens verdiendring, korrigert for transaksjoner foretatt i perioden.

Aksjeposten i Akva Group ble solgt i januar. I september deltok selskapet i en aksjeemisjon i NorSun AS med mNOK 15,0. For øvrig er det ikke gjennomført andre aksjetransaksjoner av betydning til nå i år.

Netto finansposter pr. 30.09 inkluderer urealiserte tap på USD-lån med mNOK 7,5, på GBP-lån med mNOK 5,0 og på Euro-lån med mNOK 4,6 referert en vekslingskurs på hhv. 6,01 NOK/USD, 9,71 NOK/GBP og 8,11 NOK/Euro. Pr. 30.09 er det i tillegg kostnadsført urealisert verdiendring på mNOK 71,1 vedrørende selskapets obligasjonslån på mNOK 700. Avtalene er inngått til fast rente i Euro. Selskapets kraftinntekter er i Euro.

DATTERSELSKAPER

Glamox

Glamox ASA fikk pr. 30.09 et konsolidert resultat før skatt på mNOK 157,3 (130,1) og for 3. kvartal mNOK 58,4 (47,9).

Glamox er et norsk industrikonsern som utvikler, produserer og distribuerer profesjonelle belysningsløsninger for det globale markedet. Arendals Fossekompagni eier 71,4 % av Glamox.

EFD Induction

EFD AS fikk pr. 30.09 et konsolidert resultat før skatt på mNOK -22,5 (-6,0) og for 3. kvartal mNOK -1,0 (-14,2). EFD-konsernet avlegger sitt regnskap i Euro. For inntekter/kostnader er det benyttet gjennomsnittlig omregningskurs på 7,66 NOK/Euro. Ved omregning av tall i balansen er kursen pr. 30.09, 8,11 NOK/Euro benyttet.

EFD er et verdensledende selskap for levering av avanserte varmebehandlingsløsninger til industrien, basert på induksjonsteknologi. Arendals Fossekompagni eier 70,0 % av EFD. Øvrige aksjer eies i det vesentlige av ansatte og styremedlemmer i EFD.

Konsernet har tidligere i år gjennomført en betydelig restrukturering i Tyskland og det er nå planlagt å gjennomføre en restrukturering i Frankrike. Dette vil føre til betydelige restrukturings-kostnader i fjerde kvartal.

EFD arbeider sammen med banken og eierne for å øke egenkapitalen og å redusere gjelden.

Tekna Systèmes Plasma Inc

49 % av aksjene i Tekna har vært eiet av EFD Induction. I juli kjøpte Arendals Fossekompagni de resterende 51 % av aksjene i selskapet. Fra og med 3. kvartal 2013 rapporteres Tekna som et datterselskap i AFK. Tekna fikk for 3. kvartal et resultat før skatt på mNOK 0,6.

Selskapet produserer utstyr for produksjon av sfæriske mikro- og nanopartikler. Produksjonen skjer i plasma frembrakt ved elektrisk induksjon. Tekna har også et datterselskap for produksjon av slike pulver.

Powel

Powel AS fikk pr. 30.09 et konsolidert resultat før skatt på mNOK 10,6 (9,2) og for 3. kvartal mNOK 7,4 (7,1).

Powel er en ledende leverandør av dataprogrammer og konsulenttjenester innen kraftforsyning og kommunal infrastruktur. Arendals Fossekompagni eier 95,8 % av Powel.

Markedskraft

Markedskraft ASA fikk pr. 30.09 et konsolidert resultat før skatt på mNOK 4,5 (6,6) og for 3. kvartal mNOK 0,8 (4,0).

Markedskraft er en ledende, uavhengig aktør innen tjenesteyting i de markeder selskapet deltar i. Virksomheten kan inndeles i

- Fysisk og finansiell avregning
- Porteføljeforvaltning (handel etter ordre)
- Kapitalforvaltning (aktiv forvaltning)
- Analyse og rådgivning

Arendals Fossekompagnis eierandel i Markedskraft er 68,3 %. Øvrige aksjer eies i det vesentlige av selskapets ansatte.

World Wide Mobile Communications/NSSL Global

WWMC er under avvikling. AFKs tidligere eierskap (100%) i WWMC er overført til direkte eierskap (80 %) i det engelske selskapet NSSL Global Ltd. Øvrige aksjer i NSSL eies av ledere i selskapet.

NSSL Global fikk pr. 30.09 et konsolidert resultat før skatt på mNOK 42,8 (50,0) og for 3. kvartal mNOK 15,3 (16,1).

NSSL Global Ltd. er rådgiver, systemintegrator og tjenesteleverandør av mobile satellittbaserte kommunikasjonsløsninger til offentlig sektor og private bedrifter. NSSL Global Ltd. er en stor global aktør.

Selskapet viser fortsatt god drift og organisk vekst, herunder etablering i nye geografiske områder. Forventet reduksjon i forsvarsmarkedet er kompensert med vekst på andre områder.

Cogen

Cogen fikk pr. 30.09 et konsolidert resultat før skatt på mNOK -4,6 (15,7) og for 3. kvartal mNOK -10,1(-0,5). AFKs eierandel er 100 %. Cogen eier 95,5 % av aksjene i

det spanske selskapet Cogen Energia Espana SL. Øvrige aksjer eies av ledere i selskapet.

Cogen Energia Espana er et energiselskap som bygger, eier og drifter kombinerte gassbaserte kraftvarmeverk.

Scanmatic

Scanmatic AS fikk pr. 30.09 et konsolidert resultat før skatt på mNOK 3,4 (1,6) og for 3. kvartal mNOK 5,9 (1,9).

Scanmatic er en ingeniørbedrift som utvikler og produserer elektronisk utstyr for bl.a. kraftbransjen, offshorebransjen, forsvar, industri og samferdsel. Datterselskapet Scanmatic Elektro er et entreprenørselskap, hovedsakelig med oppdrag innen samferdselssektoren.

AFKs eierandel er 67,7 %. Øvrige aksjer eies i det vesentlige av selskapets nåværende og tidligere ansatte.

Scanmatic Eiendom AS eier eiendommen hvor Scanmatic AS driver sin virksomhet. Eiendomsselskapet fikk pr. 30.09 et resultat før skatt på mNOK 0,8 (0,4). AFKs eierandel er 72,3 %. Øvrige aksjer eies i det vesentlige av Scanmatics nåværende og tidligere ansatte.

Kelin Kraft

Kelin Kraft AS fikk pr.30.09 et resultat før skatt på mNOK -1,1 (-0,5) og for 3. kvartal mNOK -0,4 (-1,3).

Kelin Kraft driver sluttkundeavregning i Norge, Sverige og Danmark. Kelin selger i tillegg egenutviklet programvare.

AFKs eierandel i Kelin Kraft er 90,8 %. Øvrige aksjer eies av ansatte i selskapet.

Arendal Lufthavn Gullknapp

Selskapet er fortsatt i en investeringsfase. Det pågår arbeide med forlengelse av rullebane, bygging av kontrolltårn og opparbeidelse av område for flyoppstilling, servicebygg m.m. Selskapet har søkt om utvidelse av dagens konsesjon. Søknaden har vært til behandling i over et år. Dette har forsinket fremdriften i anleggsarbeidene. Det er derfor usikkert om åpning av småflyplassen kan skje i 2014. Pr. 30.09 har Arendals Fossekompagni investert totalt MNOK 69,8 i selskapet, og eierandelen er 82,8 %. Øvrige eiere er blant andre kommunene Arendal, Froland og Tvedestrand.

TILKNYTTETE SELSKAPER

Andel av resultatene i tilknyttede selskaper fremgår av resultatsammendraget for konsernet. Investeringer i tilknyttede selskaper fremgår på egen linje i balansesammendraget og vurderes etter egenkapitalmetoden.

Arendal Industrier AS (40 %)

Selskapet har p.t. begrenset virksomhet, men en ny kommuneplan åpner for omregulering av det tidligere verftsområdet på Vindholmen i Arendal.

Forholdene ligger dermed til rette for at området kan utnyttes til en kombinasjon av nærings- og boligformål. Arendals Fossekompagni eier området som er utleidd til Arendal Industrier AS.

Flumill AS (43,2 %)

Selskapet utvikler en turbin for produksjon av elektrisk kraft fra tidevannsstrømmer. AFK hadde pr. 30.09 investert MNOK 40,6 i selskapet. Selskapet vil i 2013 fortsatt være i en utviklingsfase. Det arbeides med sikte på å slutføre finansieringen av en prototyp i Rystraumen i fjerde kvartal.

AKSJONÆRFORHOLD

Det er 2 239 810 utestående aksjer i selskapet, og pr. 30.09 eide selskapet 26.194 av disse.

Det har i 3. kvartal blitt omsatt 1.476 aksjer, hvilket utgjør 0,1 % av totalt antall aksjer.

Aksjekursen var pr 30.09 kr 1600, uendret fra 20.06. Korrigert for utbytte på kr 75,00 har aksjen hatt en verdiøkning fra årsskiftet på 1,5 %.

HENDELSER ETTER UTLØPET AV 3. KVARTAL

Det har ikke inntruffet hendelser av vesentlig betydning for selskapet etter utløpet av 3. kvartal.

RISIKO- OG USIKKERHETSFAKTORER

Konsernet er eksponert for kredittrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko fra bruk av finansielle instrumenter. Disse forhold er nærmere beskrevet i note 16 i årsregnskapet for 2012.

TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE

Selskapets nærstående parter består av datterselskaper, tilknyttede selskaper og medlemmer av styret og toppledelsen. Transaksjoner mellom selskaper i konsernet og andre nærstående er basert på prinsippene om markedsverdi og armlengdes avstand. Gjennomførte transaksjoner mellom nærstående fremgår av note 4 til kvartalsregnskapet. Ingen av disse transaksjonene anses å være av vesentlig betydning for virksomhetens finansielle stilling eller resultater.

UTSIKTENE FOR 2013

Kraftvirksomheten i morselskapet

Ved månedsskiftet oktober/november var magasinfyllingen i Arendalsvassdraget noe mindre enn normalt for årstiden. Produsert kvantum så langt i år var i midlertid større enn normalt, og selskapets kraftproduksjon for året antas også å bli noe større enn i et middelår.

Total magasinbeholdning både i Norge og Sverige er noe mindre enn normalt for årstiden, mens beholdningen av snø/grunnvann i fjellet er omtrent som normalt. Hydrologisk balanse er ca 7 TWh lavere enn normalt og ca 17 TWh lavere enn på samme tid i fjor.

Oljeprisen er omtrent på samme nivå som for et år siden, mens nivået for så vel kull som CO2-kvoter er noe lavere enn for et år siden.

Kraftprisene i forwardmarkedet for resten av året ligger på samme nivå som leveringsprisen for tilsvarende periode i 2012 (målt i NOK). Alt i alt forventes morselskapets kraftsalgsinntekter og driftsresultat å bli høyere enn i 2012.

Finansvirksomheten i morselskapet

I tillegg til datterselskaper og tilknyttede selskaper, som kommenteres særskilt i etterfølgende avsnitt, omfatter finansvirksomheten i hovedsak en portefølje bestående av likvide, børsnoterte aksjer og obligasjoner, samt en portefølje bestående av mindre likvide eierposter av finansiell natur. Generelt gjelder at utsiktene for mange av disse investeringer påvirkes av usikker verdensøkonomi, selv om selskapets aksjeforfølje vurderes å være dominert av selskaper som er godt posisjonert.

Datterselskaper

Glamox

Glamox forventer for året som helhet et noe bedre resultat enn i 2012. Markedsmessig usikkerhet er fortsatt en utfordring. Glamox har fokus på kontinuerlig operasjonelle forbedringer, forsterkning og utvikling av salgsapparatet samt fortsatt høy aktivitet innen produktutvikling. De senere måneders svekkelse av den norske kronen bidrar til å øke konkurransekraften til de norske virksomhetene.

EFD Induction

Basert på moderat ordreserverve og usikre markedsutsikter, forventer EFD for 2013 en noe lavere omsetning enn i 2012 og et negativt resultat.

Tekna

Tekna forventer et resultat for fjerde kvartal på linje med 3. kvartal og totalt for året et svakt negativt resultat.

Powel

Selskapet forventer positiv utvikling i omsetning, lønnsomhet og kontantstrøm i 2013.

Markedskraft

Markedskraft forventer for 2013 noe høyere omsetning og resultat enn i 2012.

World Wide Mobile Communication/NSSL Global

NSSL forventer en svak nedgang i omsetning i 2013, blant annet som en følge av endringer i etterspørselen fra det britiske forsvaret og fortsatt utrulling av ny teknologi som er mer lønnsom både for kunde og NSSL. Resultatet forventes også å bli svakt lavere enn i 2012.

Cogen

Selskapet forventer for 2013 en omsetning på nivå med 2012.

Den spanske nasjonalforsamlingen har vedtatt nye skatter på hhv. kraftproduksjon og bruk av gass i kraftvarmeanlegg. Dette vil ramme lønnsomheten for Cogens kraftproduksjon. I tillegg kommer ytterligere lovregulering, med tilbakevirkende kraft. Loven ventes vedtatt i desember. Det er derfor stor usikkerhet knyttet til Cogens resultat for 2013.

Scanmatic

Scanmatic forventer for 2013 en omsetning og et resultat omtrent på nivå med 2012.

Datterselskapet Scanmatic Elektro forventer økt omsetning og resultat.

Kelin Kraft

Kelin forventer vekst i omsetning og et positivt resultat for 2013.

Froland, 14. november 2013

ARENDALES FOSSEKOMPANI ASA

Styret

Resultatregnskap konsern

	Beløp i mill.NOK	Note	2013		2012		
			01.01-30.09	3. kv.	01.01-30.09	3. kv.	01.01-31.12
Videreført virksomhet							
<i>Driftsinntekter og driftskostnader</i>							
Salgsinntekter			3 296	1 091	1 869	577	2 655
Annen driftsinntekt			25	7	5	2	22
Sum driftsinntekter			3 322	1 098	1 874	578	2 677
Varekostnad			1 470	499	878	278	1 222
Lønnskostnader			1 034	326	547	169	780
Annen driftskostnad		4	428	135	233	82	349
Sum driftskostnader			2 932	960	1 658	530	2 351
EBITDA			389	139	216	48	326
Avskr. på driftsmidler og imm. eiendeler			178	63	111	38	163
Nedskrivning av anleggsmidler		3					50
Driftsresultat			211	76	105	10	113
<i>Finansinntekt og finanskostnad</i>							
Finansinntekt		2,4	159	55	213	113	337
Finanskostnad		3	157	60	82	27	121
Resultat av finansposter			1	-4	131	86	216
Andel resultat fra tilknyttede selskaper			-3	-0	44	15	62
Resultat før skattekostnad			209	71	280	111	391
Skattekostnad			66	16	46	8	64
Ordinært resultat			143	56	234	103	327
<i>Henføres til</i>							
Minoritetsinteresser			25	15	6	-1	5
Aksjonærene i morselskapet			118	40	229	104	322
Basis-/utvannet resultat pr. aksje (NOK)			54	18	103	47	145
Oppstilling over totalresultat							
<i>Andre inntekter og kostnader</i>							
Omregningsdifferanser			73	36	-1	-2	-22
Endring sikringsreserve			-31	-19	-0	-0	4
Endring virkelig verdi EK instr. tilgj. for salg		6	-7	85	-24	-23	90
Endr. virk. verdi EK instr. tilgj. for salg overført resultat			5	11	-62	-62	-69
Skatt på andre inntekter og kostnader som senere kan bli reklassifisert til resultatregnskapet		2	1	1	0	0	-0
<i>Andre inntekter og kostnader som kan bli reklassifisert til resultatregnskapet</i>			40	114	-87	-87	3
Aktuarielle gevinster og -tap		2					93
Skatt vedr. actuarielle gevinster og tap							-25
<i>Andre inntekter og kostnader som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet</i>							68
Andre inntekter og kostnader i perioden			40	114	-87	-87	72
Ordinært resultat			143	56	234	103	327
Totalresultat for perioden			183	170	147	16	399
<i>Henføres til</i>							
Minoritetsinteresser			30	18	2	-2	-0
Aksjonærene i morselskapet			153	152	146	18	399

Oppstilling over totalresultatet for perioden 1/1 - 31/12 2012 er omarbeidet i forbindelse med endringer i *LAS 19 Ytelser til ansatte*, se note 2.

Konsernbalanse

	Beløp i mill.NOK	Note	2013	2012	
			30.09	30.09	31.12
<i>Eiendeler</i>					
Eiendom, anlegg og utstyr			1 097	804	1 045
Immaterielle eiendeler		3,5	1 054	569	947
Investeringer i tilknyttede selskaper			55	494	99
Andre investeringer			92	86	94
Pensjonsmidler			8	9	33
Eiendel ved utsatt skatt		2	183	213	167
Sum anleggsmidler			2 490	2 175	2 386
Varebeholdninger			527	176	434
Kundefordringer og andre fordringer			1 030	660	960
Kontanter og kontantekvivalenter			803	492	743
Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg		6	1 771	1 680	1 809
Finansielle eiendeler holdt for omsetning			71	188	187
Sum omløpsmidler			4 202	3 197	4 133
Sum eiendeler			6 691	5 372	6 519
<i>Egenkapital og forpliktelser</i>					
Aksjekapital (2 239 810 aksjer a kr 100,-)			224	224	224
Andre fond			1 226	1 118	1 207
Opptjent egenkapital			1 048	907	1 068
Sum egenkapital henført til aksjonærene i morselskapet			2 499	2 249	2 500
Minoritetsinteresser			442	171	449
Sum egenkapital		2,8	2 940	2 421	2 949
Obligasjonslån			695	694	694
Rentebærende lån og kreditter			1 361	1 169	1 330
Ytelser til ansatte		2	107	197	128
Avsetninger			101	11	31
Forpliktelser ved utsatt skatt			219	90	191
Sum langsiktige forpliktelser			2 483	2 162	2 375
Kassekreditt			173	112	154
Leverandørgjeld og andre betalings forpliktelser			627	319	495
Betalbar skatt			89	22	91
Andre kortsiktige forpliktelser			379	337	455
Sum kortsiktige forpliktelser			1 268	790	1 195
Sum egenkapital og forpliktelser			6 691	5 372	6 519

I konsernbalansene i pr 30/9 og 31/12 2012 er postene *Eiendel ved utsatt skatt* og *Ytelser til ansatte* endret som en følge av endringene i IAS 19 *Ytelser til ansatte*, se note 2 og note 8.

Kontantstrømoppstilling

Beløp i mill.NOK

	2013	2012
	01.01-30.09	01.01-30.09
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter		
Ordinært resultat	143	234
<i>Justert for</i>		
Av- og nedskrivninger på driftsmidler	107	70
Avskrivninger på immaterielle eiendeler	71	41
Netto finansposter	-1	-131
Resultatandel fra tilknyttede selskaper	3	-44
Skattekostnad	66	46
Sum	389	216
Endring i varelager	-38	-7
Endring i kundefordringer og andre fordringer	-28	-2
Endring i leverandørgjeld og annen gjeld	-15	8
Endring i avsetninger og ytelser til ansatte	2	-12
Sum	310	203
Betalt skatt	-80	-58
Netto kontantstrømmer fra driftsaktiviteter	230	145
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Mottatte renter og lignende	53	67
Mottatt utbytte	68	92
Innbetalinger ved salg av driftsmidler og immaterielle eiendeler		11
Innbetalinger ved salg av eiendeler tilgjengelig for salg og holdt for omsetning	201	225
Innbetalinger fra andre investeringer	1	2
Kjøp av aksjer i datterselskaper (reduert med kontanter)	-77	-17
Kjøp av eiend tilgjengelig for salg og holdt for omsetning	-50	-234
Investering i TS og andre anleggsaksjer		-7
Kjøp av eiendom, driftsmidler og immaterielle eiendeler	-91	-115
Kjøp av minoritetsinteresse	-1	-0
Utbetalinger vedrørende andre investeringer	-6	-20
Netto kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter	98	5
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Innbetaling av selskapskapital fra minoriteten		6
Innbetaling ved opptak av langsiktig gjeld	101	397
Utbetaling ved nedbetaling av langsiktig gjeld	-101	-529
Betalte renter og lignende	-81	-77
Netto endring i kassekreditt	5	56
Utbetaling av utbytte	-187	-128
Kjøp / salg av egne aksjer		1
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-263	-274
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	65	-125
Kontanter og kontantekv. pr. 1. januar	743	613
Effekt av valutakursendr på kontanter og kontantekv	-5	4
Kontanter og kontantekv. pr. 30.september	803	492

Noter til rapport for 3. kvartal 2013

Note 1

Bekreftelse av finansielt rammeverk

Kvartalsregnskapet er utarbeidet i samsvar med *IAS 34 Delårsrapportering*. Rapporten omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2012.

Note 2

Viktige regnskapsprinsipper.

Regnskapsprinsippene for 2012 er beskrevet i konsernregnskapet for 2012. Konsernregnskapet ble utarbeidet i samsvar med EU-godkjente IFRS'er og tilhørende fortolkninger, samt de ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven, børsforskrift og børsregler som skulle anvendes per 31.12.2012. De samme prinsipper er anvendt ved utarbeidelse av kvartalsregnskapet per 30.09.2013.

Det er pr 1/1 2013 iverksatt vesentlige endringer i *IAS 19 Ytelser til ansatte*. Endringene er innarbeidet med regnskapsmessig virkning fra 1/1 2012. Konsernets egenkapital er per denne dato belastet med tidligere ikke innregnede aktuarielle gevinster og tap (estimatavvik) netto etter skatt med MNOK 82. Endring i estimatavviket i 2012 er ført under andre inntekter og kostnader med en positiv effekt på MNOK 89 på *Aktuarielle gevinster og tap* og en negativ effekt på *Skatt på andre inntekter og kostnader* på MNOK 25. Effekten på konsernets egenkapital pr 1/1 2013 ble etter dette negativ med MNOK 18. (Se note 7)

IFRS 3 Virksomhetssammenslutninger har regler vedrørende trinnvis oppkjøp av datterselskap. Oppkjøpet av Tekna Systèmes Plasma Inc i 3. kvartal har medført følgende:

- Ved oppkjøp i tilknyttede selskaper skal gamle aksjer behandles som om de er realisert og tilbakekjøpt.
- Dette medfører en gevinst på de gamle aksjene på MNOK 30,7 som er presentert som en finansinntekt i konsernregnskapet.

Note 3

Estimater

Vesentlige estimater er verdivurdering av selskaper i aksjeporteføljen og vurdering av goodwill / merverdier i datterselskap. Disse vurderingene har ikke medført nedskrivninger i kvartalet men hittil i år er det gjennomført følgende nedskrivning.

	Beløp i MNOK	Nedskrevet til kr pr aksje:
Norsk Hydro	11,5	24,24
Sum	<u>11,5</u>	

Note 4

Transaksjoner med nærstående parter

Utover opplysningene som er gitt i selskapets årsrapport for 2012 note 24, kan det opplyses at selskapet i 2013 har

- kjøpt tjenester fra Markedskraft (MK) vedrørende markedshåndtering for tNOK 322
- hatt et tap på tNOK 166 ved investering av tEUR 1.000 i kapitalforvaltning gjennom MK

Note 5
Overtagelse av datterselskap
Overtagelse av Tekna Systèmes Plasma Inc. (Tekna), Kanada

I juli 2013 overtok konsernet 51% av aksjene i Tekna og ble dermed eier av 100% av aksjekapitalen.

Det ble ytet kontant oppgjør på i alt tNOK 76 260. De tidligere ervervede 49% av aksjene

hadde en balanseført verdi i konsernet på tNOK 42 586 og eies av datterselskapet EFD.

Selskapet produserer utstyr for produksjon av sfæriske mikro- og nanopartikler. Produksjonen skjer i plasma frembrakt ved elektrisk induksjon. Tekna har også et datterselskap for produksjon av slike pulver.

Fra dato for innkonsolideringen og frem til utgangen av Q3 2013 bidro datterselskapet

med brutto omsetning på tNOK 21 139 og et overskudd på tNOK 441. Dersom overtagelsen hadde

skjedd 1. januar 2013, ville estimert omsetning for året fra Tekna ha utgjort tNOK 51 222

og estimert konsolidert resultat for året tNOK -4 573.

Overtakelsen hadde følgende effekt på eiendeler og forpliktelser på overtagelsestidspunktet:

	Balanseført verdi før overtakelse. Tall i tCAD	Virkelig verdi justeringer. Tall i tCAD	Innregnede beløp ved overtakelse. Tall i tCAD	Innregnede beløp ved overtagelse. Tall i tNOK
Eiendom, anlegg og utstyr	8 514		8 514	50 421
Andre immaterielle eiendeler	1 230	23 947	25 176	149 094
Eiendel ved utsatt skatt	3 458		3 458	20 477
Varebeholdninger	7 255		7 255	42 965
Kundefordringer og andre fordringer	2 102		2 102	12 446
Kontanter og kontantekvivalenter				
Utsatt skatt	-1 045	-6 442	-7 487	-44 336
Rentebærende lån og kreditter	-3 674		-3 674	-21 757
Ytelser til ansatte	-8		-8	-49
Andre avsetninger	-1 330		-1 330	-7 875
Leverandørgjeld og andre bet.forpl.	-4 794		-4 794	-28 391
Andre kortsiktige forpliktelser	-3 963		-3 963	-23 466
Netto identifiserbare eiendeler og forpl.	7 745	17 505	25 250	149 530
Ervervet ved tidligere kjøp (tNOK)				42 711
Ervervet ved årets oppkjøp (tNOK)				76 260
Kontanter overtatt				
Netto utgående kontantstrøm (tNOK)				76 260

Balanseførte verdier før overtagelsen var basert på regnskapsprinsipper i henhold til

Kanadisk-GAAP. Eiendom, anlegg og utstyr ble vurdert til virkelig verdi ved overtagelsen.

Verdivurderinger under IFRS er vurdert til å være lik verdivurderinger under Kanadisk- GAAP.

Overtagelse av Glamox ASA i 2012

I november 2012 overtok konsernet 21,5% av aksjene i Glamox ASA og ble dermed eier av 71,4% av

aksjekapitalen og inngår i konserntallene fra 30/11-2012. Tallene for 2012 er dermed ikke direkte

sammenlignbare. Jfr. Note 3 til årsregnskapet.

Noter til rapport for 3. kvartal 2013

Note 6

Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg

Selskapets portefølje av *Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg* vurderes til virkelig verdi. Endringer i virkelig verdi innregnes i *Andre inntekter og kostnader*. Se prinsippnoten i årsrapporten for 2012, side 17. Verdiendringer i investeringen i Kongsberg Gruppen kan i perioder få en betydelig effekt på konsernets egenkapital.

	Kostpris	Virkelig verdi	Verdiendring hitill i år	Verdiendring i kvartalet
Kongsberg Gruppen	278,3	1 122,4	-59,7	71,6
Andre aksjer (se note 16 i årsrapport 2012)	303,0	649,0	52,3	13,7
Sum		1 771,4	-7,4	85,3

Note 7

Segmentrapport pr:	Salg av kraft		Finansvirksomhet		Glamox*		EFD		Powel		Cogen	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
30.09												
Salgsinntekter	109	75			1 412		573	655	266	235	377	373
Andre driftsinntekter	0	1	0	0	20		3	3				
Driftsinntekter	109	76	0	0	1 433		576	658	266	235	377	373
Driftsresultat	71	40	-51	-30	155		-15	5	7	8	-2	25
Netto finans			81	148	3		-5	-8	4	1	-3	-10
Andel resultat fra TS				47			-3	-3				
Skattekostnad	37	20	-38	-3	44		9	4	3	3	-2	7
Ordinært resultat	33	20	68	169	114		-32	-10	7	7	-2	9
Segmenteiendeler	275	288	4 469	3 072	1 298		713	756	314	304	464	442
Segmentforpliktelser	44	34	1 751	1 745	611		504	500	139	125	331	320

	WWMC		Tekna*		Markedskraft		Scanmatic		Annen virksomhet*		Sum	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Salgsinntekter	345	385	21		75	71	104	61	14	15	3 296	1 869
Andre driftsinntekter									1	1	25	5
Driftsinntekter	345	385	21		75	71	104	61	15	17	3 322	1 874
Driftsresultat	43	49	1		0	7	4	1	-1	-1	211	105
Netto finans	-0	1	-0		4	-1	-0	0	0	-1	1	131
Andel resultat fra TS											-3	44
Skattekostnad	11	14	0		1	1	1	1	0	0	66	46
Ordinært resultat	32	36	0		4	6	2	1	-1	-2	143	234
Segmenteiendeler	276	244	134		179	129	56	41	101	96	6 691	5 372
Segmentforpliktelser	122	121	89		109	66	37	27	15	13	3 751	2 951

*Glamox inngår i konsernet fra 30.11.2012 og Tekna inngår fra 8.7.2013. I annen virksomhet inngår Kelin Kraft, Scanmatic Eiendom, Songe Træsliperi, Arendal Lufthavn Gullknapp, Norsk Vekst og Subsea Cabling Technology.

Note 8
Egenkapitalavstemming

	Aksje kapital	Overk. fond	Annen innsk. egenk.	Omr. differ.	Sikrings reserve	Virkelig verdi reserve	Egne aksjer	Sum andre fond	Opptj. EK	Sum	Min. inter.	Sum EK
2012												
Balanse pr 1. januar	22	3	5	49	-2	1 171	-21	1 198	1 092	2 319	164	2 484
Estimatavvik pensjon*							0	0	-82	-82	3	-78
Totalresultat for perioden		0		6	-1	-86	-0	-81	226	146	2	147
Utstedelse av aksjer	202	-3	-5						-196	-1	1	
Kapitalendringer fra DS									-11	-11	7	-4
Utbytte til aksjonærene									-122	-122	-7	-128
Balanse pr 30.09	224	-0		55	-3	1 086	-21	1 118	907	2 249	171	2 421
2013												
EK iflg årsregn pr 31/12	224	-0		18	18	1 192	-21	1 207	1 086	2 518	449	2 967
Estimatavvik pensjon*									-18	-18		-18
Balanse pr 1. januar	224	-0		18	18	1 192	-21	1 207	1 068	2 500	449	2 949
Totalresultat for perioden				55	-31	-2	-0	22	131	153	30	183
Kapitalendringer fra DS				-3				-3	15	12	-17	-5
Utbytte til aksjonærene									-166	-166	-21	-187
Balanse pr 30.09	224	-0		69	-12	1 190	-21	1 226	1 048	2 499	442	2 940

* Se note 2