

BONHEUR ASA

RAPPORT FOR 3. KVARTAL 2010

Kommentarer til regnskapet for Bonheur ASA

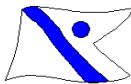
Konsernregnskapet for 3. kvartal 2010 og per 3. kvartal 2010 omfatter Bonheur ASA og dets datterselskaper ("konsernet") og konsernets eierandeler i tilknyttede selskaper.

Sammenlignbare tall for samme periode i 2009 i parentes.

Hovedpunkter 3. kvartal 2010:

(Tall i NOK)

- Driftsinntektene var NOK 2 539 millioner (NOK 2 307 millioner)
- Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA) var NOK 1 331 millioner (NOK 1 048 millioner)
- Driftsresultatet (EBIT) var NOK 802 millioner (NOK 660 millioner)
- Nettoresultatet etter skatt var NOK 651 millioner (NOK 333 millioner)
- Majoritetens andel av netto resultat var NOK 240 millioner (NOK 61 millioner)
- Fortjeneste per aksje var NOK 7,40 (NOK 1,90)
- Overlevering av det første suezmax tankskipet fra Bohai Shipbuilding Industry



BONHEUR ASA

Finansiell informasjon

Som en konsekvens av at Bonheur ASA eier mer enn 50% av aksjene i Ganger Rolf ASA er Ganger Rolf ASA regnskapsmessig fullkonsolidert som et datterselskap av Bonheur ASA. Da Bonheur ASA og Ganger Rolf ASA eier sine viktigste investeringer i fellesskap, fører eierstrukturen til full regnskapsmessig konsolidering av en rekke selskaper. Virksomhetsområdene omfatter Offshore boring, Flytende produksjon, Fornybar energi, Cruise, Shipping og Andre investeringer.

Finansielle nøkkeltall (tall i NOK millioner unntatt resultat per aksje)	3kv 10	3kv 09	Per 3kv 10	Per 3kv 09	2009
Driftsinntekter	2 539,2	2 307,5	6 861,8	7 911,7	9 844,6
EBITDA	1 330,9	1 047,7	3 200,8	3 952,8	4 581,4
EBIT	802,4	660,3	1 727,6	2 738,2	2 852,1
Netto resultat etter skatt	651,1	333,1	1 057,7	2 162,2	2 351,9
Majoritetens andel av netto resultat 1)	239,8	61,3	312,3	813,3	897,3
Gjennomsnittlig antall utestående aksjer	32 345 668	32 345 668	32 345 668	32 345 668	32 345 668
Basis / utvannet resultat per aksje (NOK)	7,4	1,9	9,7	25,1	27,7
Rentebærende gjeld			12 230,0	12 703,4	14 002,0

1) Minoritetsinteressene består av 46,23% i Fred. Olsen Energy ASA (FOE), 37,87% i Ganger Rolf ASA, 38,11% i Fred. Olsen Production ASA (FOP), og 39,42% i GenoMar AS.

Konsernets driftsinntekter beløp seg til NOK 2 539 millioner (NOK 2 308 millioner) i kvartalet. Økningen i driftsinntekter i forhold til 3. kvartal i fjor er i hovedsak relatert til høyere inntekter innen virksomhetsområdet Offshore boring. Offshore boring genererte driftsinntekter på NOK 1 657 millioner (NOK 1 490 millioner). Driftsinntektene i Cruise var NOK 491 millioner (NOK 491 millioner). Sammenlignet med 3. kvartal 2009 ble inntektene i kvartalet negativt påvirket av lavere GBP kurs mot NOK i virksomhetsområdet Cruise.

Driftsresultatet før renter, skatt, avskrivninger og nedskrivninger (EBITDA) var NOK 1 331 millioner (NOK 1 048 millioner). Økningen i EBITDA sammenlignet med 3. kvartal 2009 på NOK 283 millioner skyldes i hovedsak en økning i EBITDA innen Offshore boring. Avskrivninger og nedskrivninger utgjorde NOK 528 millioner (NOK 387 millioner).

Driftsresultatet (EBIT) for kvartalet var NOK 802 millioner (NOK 660 millioner).

Netto finansposter var negativt NOK 102 millioner (negativt NOK 291 millioner).

Konsernets kvartalsresultat etter estimert skatt var NOK 651 millioner (NOK 333 millioner), hvorav NOK 240 millioner relaterer seg til majoritetsinteressene (NOK 61 millioner). Minoritetsinteressenes andel av kvartalets nettoresultat var NOK 411 millioner (NOK 272 millioner). Minoritetsinteressenes resultatandel er høyere enn majoritetsinteressenes grunnet minoritetenes andel av resultatet i Fred. Olsens Energy.

Inntektene hittil i år var NOK 6 862 millioner (NOK 7 912 millioner), mens EBITDA hittil i år var NOK 3 201 millioner (NOK 3 953 millioner). Netto finansposter var negativt NOK 528 millioner (negativt NOK 460 millioner), mens netto resultat etter beregnet skatt var NOK 1 058 millioner (NOK 2 162 millioner), hvorav NOK 312 millioner (NOK 813 millioner) er relatert til majoritetsinteressene.

Virksomhetsområder

Konsernets resultater for de enkelte virksomhetsområdene fremgår av Note 5.

I det følgende vises til konsernets konsoliderte virksomhetsområder presentert på 100% basis. Bonheur ASA og Ganger Rolf ASA har en eierandel på 50% hver i disse virksomhetsområdene, hvis ikke annet er angitt.



BONHEUR ASA

På grunn av konserninterne eliminerings er tallene ikke nødvendigvis identiske med de enkelte selskaperes individuelle regnskaper.

Offshore boring

Virksomhetsområdet består av en eierandel på 53,77% i Fred. Olsen Energy ASA med datterselskaper (FOE).

(Tall i NOK millioner)	3 kv. 10	3 kv. 09	Per 3 kv. 10	Per 3 kv. 09
Driftsinntekter	1.657	1.490	4.488	5.472
EBITDA	1.060	851	2.657	3.452
EBIT	731	618	1.793	2.743
Netto resultat	754	529	1.573	2.531

Utdrag fra FOE's rapport for 3. kvartal 2010 (tall i NOK hvis ikke annet er angitt).

Bemerk at FOE viser 2. kvartal 2010 i parentes, mens Bonheur ASA sammenligner med 3. kvartal 2009.

" Finansiell informasjon (2. kvartal 2010 i parentes)

Driftsinntekter i kvartalet utgjorde 1 656,8 millioner (1 634,4 millioner), en økning på 22,4 millioner sammenlignet med foregående kvartal. Inntektene innen boredivisjonen var 1 645,2 millioner, en økning på 16,8 millioner. Inntektene innen ingeniør- og fabrikkasjonstjenester var 11,6 millioner, en økning på 5,6 millioner. Økningen i driftsinntektene innen boredivisjonen er hovedsakelig på grunn av at Borgstén Dolphin og Borgstén Dolphin har vært i drift gjennom hele kvartalet. Økningen er imidlertid delvis redusert på grunn av at Blackford Dolphin var en måned på verft i Cape Town, Sør-Afrika.

Driftskostnadene var 597,1 millioner (663 millioner), en nedgang på 65,9 millioner sammenlignet med foregående kvartal. Driftskostnadene innen boredivisjonen hadde en nedgang på 72,3 millioner, mens driftskostnadene innen ingeniør- og fabrikkasjonstjenester hadde en økning på 6,4 millioner på grunn av noe høyere aktivitet ved verftet. Nedgangen i driftskostnader innen boredivisjonen er i hovedsak relatert til høyere kostnader i forrige kvartal forbundet med at riggene skulle tilbake i drift etter fem års klassinger.

Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) var 1 059,7 millioner (971,4 millioner).

Avskrivninger og nedskrivninger utgjorde 337,6 millioner (317,3 millioner).

Driftsresultatet etter avskrivninger (EBIT) var 722,1 millioner (654,1 millioner).

Netto finansielle utgifter var positiv med 47,7 millioner (135,2 millioner negativ).

Resultat før skatt var 769,8 millioner (518,9 millioner).

Nettoresultatet, etter estimert skattekostnad på 25,2 millioner (10,8 millioner), var 744,6 millioner (508,1 millioner).

Resultat per aksje var 11,3 (7,7). "



BONHEUR ASA

Flytende produksjon

Virksomhetsområdet består av en eierandel på 61,54% i Fred. Olsen Production ASA med datterselskaper (FOP).

(Tall i NOK millioner)	3 kv. 10	3 kv. 09	Per 3 kv. 10	Per 3 kv. 09
Driftsinntekter	186	179	537	500
EBITDA	96	81	256	216
EBIT	47	18	37	27
Netto resultat	24	-8	-63	-14

Utdrag fra FOP's rapport for 3. kvartal 2010.

“Financial information

Comparable figures for the corresponding period in 2009 are in brackets below.

Revenues in the quarter were USD 30.2 million (USD 29.7 million) including a capital gain of USD 1.6 million on the sale of FSO Knock Dee for green scrapping. Impairment on Knock Dee to scrap value was taken in the 2nd quarter as the option to employ Knock Dee on a contract at the Pinauna field offshore Brazil expired without being declared. EBITDA was USD 15.6 million (USD 13.2 million).

After depreciation of USD 8.0 million (USD 10.4 million) the operating profit (EBIT) was USD 7.6 million (USD 2.8 million) for the quarter.

The revenues for the first nine months of 2010 were USD 88.1 million (USD 77.6 million) with an EBITDA of USD 42 million (USD 33.5 million). Year to date EBIT was USD 5.9 million (USD 4.1 million), which includes USD 11.5 million impairment write down on FSO Knock Dee in 2nd quarter and subsequent sale.

Net financial expenses were USD 1.9 million (USD 3.8 million) in 3rd quarter. For the first nine months net financial expenses were USD 10.5 million (USD 5.5 million). Net financial expenses are charged with USD 4.0 million in unrealized marked-to-market revaluation of fixed rate interest swaps and foreign exchange contracts year to date (USD 0.7 million profit). Profit before tax was USD 5.7 million (loss USD 1 million) in the quarter and loss of USD 4.6 million (loss USD 1.4 million) for the first nine months.

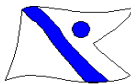
Net profit after estimated tax was USD 3.4 million (loss USD 1.5 million) in the quarter and year to date net loss after tax of USD 10.6 million (loss USD 2.3 million). In 4th quarter 2009 the company changed its accounting policy in relation to treatment of withholding taxes, see note 2 for further clarification.

FOP ASA board has today decided to call for an Extraordinary Shareholders Meeting to propose a restructuring of its equity capital by way of transfers from Share Premium Reserves to Free Reserves. The purpose of the proposed restructuring is to improve the financial flexibility of the company.

Market Outlook

The market for FPSOs is continuing to improve with an increasing number of projects to be awarded during the next coming quarters. Projects for West Africa in the mid-range segment are on the horizon, an important market for FOP.

The majority of contracts awarded so far in 2010 have been for turnkey deliveries, high-end leased units or fast-track redeployment of existing units. Competition remains limited, with fewer contractors realistically positioned to bid and finance projects.”



BONHEUR ASA

Fornybar energi

Fornybar energi består av 100% eierandel i Fred. Olsen Renewables AS med datterselskaper (FOR).

(Tall i NOK millioner)	3 kv. 10	3 kv. 09	Per 3 kv. 10	Per 3 kv. 09
Driftsinntekter	115	65	231	199
EBITDA	73	38	127	117
EBIT	26	2	32	26
Netto resultat	-46	-90	-155	-30

Fred. Olsen Renewables med datterselskaper (FOR) eier og driver fire vindkraftanlegg i Skottland (Crystal Rig, Crystal Rig II, Rothes og Paul's Hill) og to turbiner i Sverige. Ved slutten av 3. kvartal hadde selskapet 316,7 MW i drift. I tillegg har FOR en prosjektportefølje på land og til havs under utvikling i Storbritannia, Norge, Sverige og Canada.

FOR hadde driftsinntekter i kvartalet på NOK 115 millioner (NOK 65 millioner). Produksjonen økte fra 98,2 GWh til 169,6 GWh, sammenlignet med samme kvartal ifjor. Økningen skyldes at Crystal Rig II (CR2) kom i full produksjon i juli. Når vi ser bort fra CR2 var produksjonen i kvartalet lavere enn i 3. kvartal 2009 på grunn av mindre vind. EBITDA var NOK 73 millioner (NOK 38 millioner).

Hittil i år hadde FOR driftsinntekter på NOK 231 millioner (NOK 199 millioner). Produksjonen økte i perioden fra 320,2 GWh til 368,6 GWh som følge av at CR2 startet produksjonen i 2010. Produksjonen utenom CR2 var lavere enn i 2009 på grunn av mindre vind i løpet av året. EBITDA var NOK 127 millioner (NOK 117 millioner).

Crystal Rig II begynte full produksjon i juli 2010, ifølge tidsplan og på budsjett. Vindkraftprosjektet på Lista (102 MW) ble i mai tilkjent Enova investeringsstilskudd på opptil NOK 388 millioner. Godkjenning av tilskuddet forventes nå fra EFTA Surveillance Authority (ESA).

Cruise

Cruise består av en 100% indirekte eierandel i Fred. Olsen Cruise Lines Ltd. med datterselskaper (FOCL), i Ipswich i Storbritannia.

(Tall i NOK millioner)	3 kv. 10	3 kv. 09	Per 3 kv. 10	Per 3 kv. 09
Driftsinntekter	491	491	1 286	1 387
EBITDA	132	119	228	183
EBIT	79	69	76	32
Netto resultat	39	9	-43	-124

FOCL eier og driver fire cruiseskip, MV Black Watch, MV Braemar, MV Boudicca og MV Balmoral.

Driftsinntektene i kvartalet var NOK 491 millioner (NOK 491 millioner). Sammenligningen med fjoråret er påvirket av salget av MV Black Prince i 4. kvartal 2009, dokkingene i 2010 og lavere kurs for GBP mot NOK. Driftsresultatet før avskrivninger (EBITDA) var NOK 132 millioner (NOK 119 millioner). Driftsresultatet (EBIT) for kvartalet var NOK 79 millioner (NOK 69 millioner). Antall passasjerdøgn i kvartalet var i sum 348 301 med forbedret netto billettinntekt per døgn. Denne forbedringen i netto billettinntekt er oppnådd gjennom økning av antall forhåndsbestillinger i løpet av fjoråret og på grunn av bedret økonomisk situasjon internasjonalt. Høyere drivstoffpriser i kvartalet påvirket resultatet negativt sammenlignet med samme kvartal i fjor.



BONHEUR ASA

Shipping

Ved kvartalsslutt består Shipping av eierskapet til de to tankskipene Knock Sheen og Knock Clune som eies gjennom First Olsen Ltd. (FOL, 100% eiet), av Oceanlink Ltd. (100% eiet) og Fred. Olsen Windcarrier AS (100% eiet), et selskap som utvikler installasjonsfartøy for offshore vindmøller.

(Tall i NOK millioner)	3 kv. 10	3 kv. 09	Per 3 kv. 10	Per 3 kv. 09
Driftsinntekter	70	64	227	268
EBITDA	-7	-16	-6	35
EBIT	-55	-45	-137	-57
Netto resultat	-82	-58	-159	-102

Driftsinntektene i kvartalet var NOK 70 millioner (NOK 64 millioner) og EBITDA var negativt NOK 7 millioner (negativt NOK 16 millioner). Nedskrivning og avskrivning utgjorde NOK 44 millioner, hvorav nedskrivninger per 3. kvartal 2010 utgjorde NOK 34 millioner. Netto resultat før minoritetsinteresser var negativt NOK 82 millioner (negativt NOK 58 millioner).

First Olsen Ltd. hadde i kvartalet 2 suezmax tankskip i drift etter leveringen av nybygget "Knock Clune" (dwt. 163 000) fra skipsverftet Bohai i Kina i juli 2010. I tillegg har suezmax Knock Sheen vært befraktet til USD 15 000 per dag (pluss en resultatdeling). Kontrakten løper ut i januar 2011.

Det første av de to suezmax nybygningene som var videresolgt til Nordic American Tanker Shipping Ltd. ("NAT") ble levert fra verftet, Bohai Shipbuilding Industry, i juli 2010. Kjøperen nektet imidlertid å overta skipet ved levering og ble da av First Olsen Ltd. informert om at dette ble ansett for å være et brudd på hans forpliktelser ifølge kontrakten mellom partene. Knock Clune Pty. Ltd. hevet derfor ovennevnte kontrakt og vil holde NAT ansvarlig for alle og ethvert tap og utgifter i henhold til lov og kontrakt.

Den andre suezmax nybygningen er ventet levert fra skipsverftet i 4. kvartal 2010.

På grunn av finansielle problemer tok Oceanlink i mai initiativet til samtaler med sine finansielle kreditorer for å finne et grunnlag for videre drift. Sent i juni ble det inngått en avtale som gjorde det mulig for selskapet å fortsette driften.

Fra 1. juni driver selskapet 2 AHTS fartøy på totalbefraktning med en kjøpsopsjon/forpliktelse og 4 kjøleskip på totalbefraktning over forskjellige perioder. I tillegg eier selskapet ett kjøleskip. Alle de fem kjøleskipene fortsetter driften innenfor Seatrade-poolen. Ved utgangen av året vil tre av skipene bli tilbakelevert til eierne. De to AHTS fartøyene er på tidsbefraktning, ett i Norge og ett i Brasil.

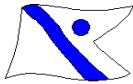
I oktober fikk ett av de to spesialkonstruerte skipene for transport og installasjon av vindmøller til havs under bygging, "Brave Tern", en seks måneders kontrakt med oppstart ved levering fra verftet i juni 2012.

Øvrige investeringer

Øvrige investeringer består i hovedsak av en eierandel på 35,59% i NHST Media Group AS, 60,58% i GenoMar AS, 12,6% i IT Fornebu Holding AS, samt 100% av serviceselskapene Fred. Olsen Brokers AS, Fred. Olsen Travel AS, AS Fred. Olsen Fly- og Luftmateriell og FO Capital Ltd.

NHST Media Group AS

NHST Media Group AS innbefatter avisene Dagens Næringsliv, TradeWinds, Upstream, Europower, Fiskaren, Recharge og Nautisk Forlag.



BONHEUR ASA

NHST Media Group hadde inntekter på NOK 261 millioner (NOK 229 millioner) i kvartalet. Inntektsøkningen reflekterer bedre markedsforhold, høyere markedsandeler og initiativer man har tatt. Gruppen skjerper sitt fokus på utviklingen av digitale produkter.

EBITDA var i kvartalet negativt med NOK 4 millioner (negativt NOK 17 millioner) og resultatet etter skatt var negativt NOK 10 millioner (negativt NOK 20 millioner).

Per 3. kvartal var inntektene NOK 814 millioner (NOK 748 millioner), mens EBITDA var NOK 59 millioner (negativt NOK 12 millioner). Resultatet etter skatt var NOK 22 millioner (negativt NOK 33 millioner).

GenoMar AS

Driftsinntektene i 3. kvartal 2010 var NOK 9 millioner (NOK 4 millioner). Økte inntekter skyldes i hovedsak driften i Malaysia som ikke hadde startet i den tilsvarende perioden i fjor. Salget i Malaysia bidro med ca. 60% av inntektene i kvartalet, som er lavsesong for salg av settefisk i Kina. Den nylige oversvømmelsen har også påvirket driften negativt.

GenoMar AS gjennomførte i august en aksjeemisjon mot eksisterende aksjeeiere for å sikre finansieringen av overtakelsen og driften av produksjonsanlegget i Malaysia. Til sammen NOK 18 millioner ble fremskaffet fra eksisterende aksjeeiere, hvorav Bonheur ASA og Ganger Rolf ASA ervervet 87% av de nye aksjene. Dette økte selskapenes samlede eierandel i GenoMar AS til ca. 61%.

Oppbyggingen av virksomheten i Malaysia har vist seg å være mer utfordrende enn antatt og det vil ta lenger tid å oppnå tilfredsstillende lønnsomhet.

IT Fornebu Holding AS (ITFH - tidligere IT Fornebu Eiendom AS og IT Fornebu AS)

Bonheur ASA og Ganger Rolf ASA eier hver 6,3% av aksjene i ITFH.

Terminalbygningen på 35 000 m² og de andre bygningene er fullt utleid.

Kontrakter med kjente IT-relaterte selskaper er tegnet for 81% av det samlede areal i de nye portalbygningene (totalt 5 bygninger på til sammen ca. 28 000 m²).

Alle kontrakter i forbindelse med byggeprosjektet for den nye Statoil kontorbygningen på 65 500 m² BTA er underskrevet.

I henhold til leieavtalen kan ca. 2 500 Statoil-ansatte flytte inn i den nye bygningen i løpet av høsten 2012.

Et 50% eiet datterselskap av ITFH har undertegnet en avtale med den nordiske hotellgruppen Scandic, hvor ITFH vil bygge et hotell på Fornebustranda ved siden av den nye kontorbygningen til Statoil. Hotellet vil få en gulvflate på ca. 17 000 m².

Annen informasjon

Kapital og finansiering

Per 3. kvartal var investeringene i hovedsak relatert til Offshore boring (FOE), Flytende produksjon (FOP), Fornybar energi (FOR) og Fred. Olsen Windcarrier AS (nybyggingskontrakter).

Innen FOE beløp investeringene seg til NOK 1 575 millioner i løpet av årets 3 første kvartaler, i hovedsak relatert til klassefornyelse og til generelle oppgraderinger.

FOP hadde investeringer på NOK 73 millioner hittil i år, i hovedsak relatert til innkjøpet av råoljetankeren, M/T Chemtrans Lyra, som er blitt omdøpt til Knock Muir.

Windcarrier hadde investeringer på NOK 756 millioner relatert til de to nybyggingskontraktene.



BONHEUR ASA

Den første av de to suezmax nybyggingene ble levert fra verftet 30. juli. Det foreligger en salgsavtale for skipet med Nordic American Tanker Shipping Ltd. (NAT), men NAT nektet å ta levering. Salgsavtalen ble derfor hevet av Knock Clune Ltd. som deretter overtok skipet. Det andre suezmax nybygget vil bli levert i 4. kvartal 2010 og kontrakten er i den konsoliderte balansen per 30. september 2010 klassifisert som omløpsmiddel.

FOR hadde investeringer på NOK 494 millioner i løpet av de 3 første kvartalene, i hovedsak relatert til byggingen av Crystal Rig II.

Konsernets samlede investeringer etter konserninterne eliminerings beløp seg til NOK 3 324 millioner.

Konsernets brutto rentebærende gjeld per 30. september 2010 var NOK 12 230 millioner, en nedgang på NOK 1 772 millioner siden årsslutt 2009. Kontanter og kontantekvivalenter beløp seg til NOK 3 637 millioner, en nedgang på NOK 2 828 millioner siden årsslutt 2009. Konsernets netto rentebærende gjeld var ved kvartalsslutt NOK 8 593 millioner, en økning på NOK 1 056 millioner siden årsslutt 2009. Egenkapitalandelen var 42,4% ved slutten av 3. kvartal, sammenlignet med 38,8% ved årsslutt 2009.



BONHEUR ASA

(NOK millioner) - urevidert

KONSERN

SAMMENDRATT OPPSTILLING AV RESULTAT

	Jul-sep 2010	Jul-sep 2009	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-des 2009
Driftsinntekter	2.539,2	2.307,5	6.861,8	7.911,7	9.844,6
Driftskostnader	-1.208,4	-1.259,8	-3.661,1	-3.958,9	-5.263,2
Driftsresultat før avskrivninger / nedskrivninger (EBITDA)	1.330,9	1.047,7	3.200,8	3.952,8	4.581,4
Avskrivninger / nedskrivninger	-528,4	-387,4	-1.473,2	-1.214,6	-1.729,3
Driftsresultat (EBIT)	802,4	660,3	1.727,6	2.738,2	2.852,1
Resultatandel fra tilknyttede foretak	-4,1	-6,9	7,9	-8,1	-6,9
Resultat før finansposter	798,3	653,4	1.735,5	2.730,1	2.845,2
Finansinntekter	242,0	47,5	547,0	590,2	676,7
Finanskostnader	-344,1	-338,7	-1.075,0	-1.049,9	-1.185,5
Netto finansposter	-102,1	-291,2	-528,0	-459,7	-508,8
Resultat før skatt (EBT)	696,2	362,2	1.207,5	2.270,5	2.336,4
Estimert skattekostnad	-45,1	-29,1	-149,8	-108,2	15,4
Netto resultat etter beregnet skatt	651,1	333,1	1.057,7	2.162,2	2.351,9
Herav minoritetsinteresser 1)	411,3	271,7	745,4	1.348,9	1.454,5
Herav majoritetsinteresser	239,8	61,3	312,3	813,3	897,3
Basisresultat / Utvannet resultat per aksje (NOK)	7,4	1,9	9,7	25,1	27,7
Basisresultat / utvannet resultat per aksje fra videreførte virksomheter (NOK)	7,4	1,9	9,7	25,1	27,7

1) Minoritetsinteressene består hovedsaklig av 46,23% fra Fred. Olsen Energy ASA, 37,87% fra Ganger Rolf ASA, 38,11% fra Fred. Olsen Production ASA og 39,42% fra GenoMar AS.



BONHEUR ASA

KONSERN

KONSOLIDERT OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT

(NOK millioner) - urevidert

	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009
Periodens resultat	1.057,7	2.162,2
Andre inntekter og kostnader		
Omregningsdifferanser:		
- Omregningsdifferanser vedrørende utenlandsk virksomhet	-9,5	-1.484,0
Verdiendring for sikringsinstrumenter:		
- Effektiv del av endringer i virkelig verdi av rentesikringer	-0,1	-45,2
Endring i virkelig verdi finansielle instrumenter:		
- Netto endring i virkelig verdi finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	35,6	10,7
- Netto endring i virkelig verdi finansielle eiendeler tilgjengelig for salg overført til resultatoppstilling	1,3	15,6
Andre inntekter og kostnader i perioden	-15,9	22,4
Korreksjonsskatt	0,0	-67,9
Skatt på andre inntekter og kostnader	-2,0	0,1
Andre inntekter og kostnader i perioden etter skatt	9,3	-1.548,2
Sum totalresultat i perioden	1.067,0	614,1
Henføres til:		
Eiere i morselskapet	305,4	9,8
Minoritetsinteresser 1)	761,6	604,3
Sum totalresultat i perioden	1.067,0	614,1

1) Minoritetsinteressene består hovedsaklig av 46,23% fra Fred. Olsen Energy ASA, 37,87% fra Ganger Rolf ASA, 38,11% fra Fred. Olsen Production ASA og 39,42% fra GenoMar AS.



BONHEUR ASA

KONSERN

(NOK millioner) - urevidert

SAMMENDRATT OPPSTILLING AV FINANSIELL STILLING

	30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
Immaterielle eiendeler	179,3	176,2	182,0
Utsatt skattefordel	94,5	64,7	79,1
Eiendom, anlegg og utstyr	18 685,0	16 387,5	17 414,8
Investeringer i tilknyttede foretak	98,5	88,6	92,4
Andre finansielle anleggsmidler	694,6	1 121,6	1 189,7
Anleggsmidler	19 751,8	17 838,6	18 958,0
Beholdninger	454,3	351,1	409,9
Kundefordringer og andre fordringer	2 625,3	2 312,3	1 989,0
Kontanter og kontantekvivalenter	3 637,3	5 681,5	6 464,8
Omløpsmidler	6 716,9	8 344,9	8 863,8
Sum eiendeler	26 468,8	26 183,5	27 821,7
Aksjekapital	51,0	51,0	51,0
Overkursfond	25,9	25,9	25,9
Opptjent egenkapital	6 025,8	5 930,2	5 966,4
Sum egenkapitalandel eiet av aksjonærer i morselskapet	6 102,7	6 007,1	6 043,3
Minoritetsinteresser 1)	5 106,7	4 615,0	4 756,9
Egenkapital	11 209,4	10 622,1	10 800,2
Langsiktige rentebærende forpliktelser	10 460,7	11 132,3	12 124,5
Andre langsiktige forpliktelser	979,4	774,6	712,0
Langsiktige forpliktelser	11 440,1	11 906,9	12 836,6
Kortsiktige rentebærende forpliktelser	1 769,3	1 571,1	1 877,5
Andre kortsiktige forpliktelser	2 049,9	2 083,4	2 307,4
Kortsiktige forpliktelser	3 819,3	3 654,5	4 184,9
Sum egenkapital og forpliktelser	26 468,8	26 183,5	27 821,7

Oslo, 3. november 2010

Styret

1) Minoritetsinteressene består hovedsaklig av 46,23% fra Fred. Olsen Energy ASA, 37,87% fra Ganger Rolf ASA, 38,11% fra Fred. Olsen Production ASA og 39,42% fra GenoMar AS.



BONHEUR ASA

KONSERN

Konsolidert oppstilling av endringer i egenkapitalen

(NOK millioner) - urevidert

	Aksje- kapital	Over- kursfond	Omreg- ningsdif- feranser	Sikrings- reserve	Virkelig verdi reserve	Egne aksjer 1)	Opptjent egenkapital	Sum	Minoritetsin- tersser	Sum egen- kapital
1. januar 2009	51,0	25,9	254,7	45,2	22,5	-113,3	5 902,0	6 188,1	4 883,8	11 071,8
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	-1 484,0	-45,2	26,3	0,0	1 512,6	9,8	604,3	614,1
Utbytte til eiere i morselskapet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-226,4	-226,4	0,0	-226,4
Utbytte til minoritetsinteressenter i datterforetak	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-873,6	-873,6
Endring i egenkapital i datterforetak	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	19,8	19,8	0,0	19,8
Aksjeemisjon i datterforetak	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,5
Aksjeemisjon i tilknyttet foretak	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	15,9	15,9	0,0	15,9
30. september 2009	51,0	25,9	-1 229,2	0,0	48,8	-113,3	7 223,9	6 007,1	4 615,0	10 622,1
1. januar 2010	51,0	25,9	-1 223,7	-1,3	43,4	-113,3	7 261,2	6 043,3	4 756,9	10 800,2
Totalresultat for perioden	0,0	0,0	-6,9	-0,1	37,1	0,0	275,3	305,4	761,6	1 067,0
Utbytte til eiere i morselskapet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-226,4	-226,4	0,0	-226,4
Utbytte til minoritetsinteressenter i datterforetak	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-414,1	-414,1
Transaksjon som medfører samme kontroll	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-19,6	-19,6	0,0	-19,6
Aksjeemisjon i datterforetak	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,2	2,2
30. september 2010	51,0	25,9	-1 230,6	-1,4	80,5	-113,3	7 290,5	6 102,7	5 106,7	11 209,4

Aksjekapital og overkurs

Pålydende per aksje

NOK 1,25

Antall aksjer utestående

40 789 308

Omregningsdifferanser

Denne posten består av valutakursdifferanser som oppstår ved konsolidering av datterselskaper og tilknyttede foretak med andre funksjonelle valutaer enn norske kroner.

Sikringsreserve

Denne posten består av den effektive delen av kumulative nettoendringer i virkelig verdi av kontantstrømssikringer relatert til sikrede transaksjoner som foreløpig ikke har funnet sted.

Virkelig verdi reserve

Denne posten består av kumulative nettoendringer i virkelig verdi på investeringer tilgjengelig for salg inntil investeringene er fraregnet.

Minoritetsinteresser

Per 30. september 2010 består minoritetsinteressene hovedsaklig av 46,23% fra Fred. Olsen Energy ASA, 38,11% fra Fred. Olsen Production ASA, 37,87% fra Ganger Rolf ASA og 39,42% fra GenoMar AS.

1) Egne aksjer viser Ganger Rolf ASA's beholdning av aksjer i Bonheur..



BONHEUR ASA

SAMMENDRATT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

<i>(NOK millioner) - urevidert</i>	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009
Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter		
Netto resultat etter beregnet skatt	1.057,7	2.162,2
<i>Justering for:</i>		
Avskrivninger / nedskrivninger	1.473,2	1.214,6
Netto av kapitalinntekter, rentekostnader og netto urealiserte valutagevinster	498,9	275,3
Resultatandel fra tilknyttede foretak	-7,9	8,1
Netto gevinst ved salg av eiendom, anlegg og utstyr og andre investeringer	-18,5	-22,7
Skattekostnad	149,8	108,2
Driftsresultat før endringer i arbeidskapitalen og avsetninger for forpliktelser	3.153,1	3.745,7
Økning (-) / reduksjon i kundefordringer og andre fordringer	-413,3	60,8
Økning / reduksjon (-) i kortsiktige forpliktelser	-69,6	112,0
Kontantstrøm fra drift	2.670,3	3.918,4
Betalte renter	-305,3	-381,5
Betalt skatt	-138,2	-122,4
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	2.226,7	3.414,4
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetaling ved salg av eiendom, anlegg og utstyr og andre investeringer	90,8	106,3
Renter og utbytte mottatt	45,9	63,7
Anskaffelse av eiendom, anlegg og utstyr og endring andre investeringer	-3.303,2	-2.041,7
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3.166,5	-1.871,7
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Net proceed from issue of shares in subsidiary	0,0	0,5
Opptak av lån	665,4	545,9
Nedbetaling av lån	-1.842,7	-1.881,1
Utbetaling av utbytte	-640,5	-1.386,4
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1.817,8	-2.721,1
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-2.757,5	-1.178,3
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	6.464,8	7.706,7
Virkning av valutasingninger på kontantbeholdning	-70,0	-846,8
Kontanter og kontantekvivalenter per 30. september	3.637,3	5.681,5



BONHEUR ASA

Note 1 - Innledning

Konsernregnskapet for 3. kvartal 2010 omfatter Bonheur ASA med datterselskaper ("konsernet") samt konsernets eierandeler i tilknyttede foretak. Kvartalsregnskapene for 2010 og konsernets årsregnskap for 2009 kan fås ved henvendelse til Fred. Olsen & Co, Oslo, eller på www.bonheur.no.

Note 2 – Finansielt rammeverk og regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med børsforskrifter, børsregler og IAS 34 "Delårsrapportering". Regnskapet omfatter ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap og bør leses i sammenheng med konsernregnskapet for 2009 og delårsrapportene utarbeidet i 2009 og 2010. Delårsregnskapet for 3. kvartal 2010 ble fastsatt av selskapets styre 3. november 2010.

Regnskapsprinsippene er beskrevet i konsernregnskapet for 2009 som er utarbeidet i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS) implementert av den Europeiske Union, samt fortolkningen av de oversatte IFRS standardene, regnskapslovens regler og redegjørelser påbudt i henhold til norsk regnskapslov og børsforskrifter påbudt benyttet per 30. september 2010.

Note 3 - 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 vesentlige vurderingene ved anvendelse av konsernets regnskapsprinsipper og de viktigste kildene til usikkerhet i estimatene er de samme ved utarbeidelsen av delårsregnskapet som for konsernregnskapet for 2009. Det knytter seg usikkerhet til estimatene som er anvendt ved skatteberegningen vedrørende rederibeskatningen etter en rettsavgjørelse den 12. februar 2010. For mer informasjon, se note 7 - Skatt.

Note 4 –Eiendom, anlegg og utstyr – investeringer og salg

Den 30. juli tok Clune Pte. Ltd. ("Clune"), som er eiet av First Olsen Ltd., som igjen er eiet 50/50 av Bonheur ASA og Ganger Rolf ASA levering av et nybygg, et suezmax tankskip, fra Bohai Shipbuilding Heavy Industry i Kina. Nybygget var videresolgt til Nordic American Tanker Shipping Ltd. ("NAT") ved et Memorandum of Agreement av 2. november 2007. Den 5. august meldte Clune at NAT hadde misligholdt sin plikt til å ta levering av nybygget. Clune har derfor kansellert nevnte Memorandum of Agreement og vil holde NAT ansvarlig etter lov og avtale for alle tap og utgifter.

Tidlig i januar 2009 inngikk FOP en eksklusiv opsjonsavtale med El Paso Maritime B.V. hvorved skipet Knock Dee kunne bli engasjert for flytende lagring og lossing (FSO) på Pinauna feltet utenfor Brasil. Den 18. desember 2009 ble partene enige om å utvide opsjonsavtalen med seks måneder. Opsjonen er kansellert da den ikke ble erklært innen 30. juni 2010.

Den 9. februar inngikk Fred. Olsen Windcarrier AS, som er indirekte eiet 50/50 av Bonheur ASA and Ganger Rolf ASA, avtale med Lamprell Energy Ltd. om bygging av to transport- og installasjonsskip for offshore vindmøller med opsjon for ytterligere to skip. Skipene vil bli bygget på Jebel Ali yard i Dubai med avtalt levering i henholdsvis 2. og 3. kvartal 2012. Kontraktsprisen er ca. USD 160 millioner per skip. Aktiverte byggekostnader per 30. september 2010 er USD 130,9 millioner.

Note 5 – Virksomhetsområder



BONHEUR ASA

(NOK millioner)

3.kvartal	Offshore boring		Flytende produksjon		Fornybar energi		Cruise		Shipping		Øvrige investeringer		Sum regnskapsmessig fullkonsoliderte selskaper	
Regnskapsmessig fullkonsoliderte selskaper	3.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	3.kv.09
Driftsinntekter	1 657	1 490	186	179	115	65	491	491	70	64	20	17	2 539	2 307
Driftskostnader	-597	-640	-90	-99	-42	-27	-359	-372	-78	-80	-43	-42	-1 208	-1 260
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	1 060	851	96	81	73	38	132	119	-7	-16	-23	-25	1 331	1 048
Avskrivninger / Nedskrivninger	-329	-232	-49	-63	-47	-37	-53	-50	-48	-29	-4	23	-528	-387
Driftsresultat (EBIT)	731	618	47	18	26	2	79	69	-55	-45	-27	-2	802	660

3.kvartal	Offshore boring		Flytende produksjon		Fornybar energi		Cruise		Shipping		Øvrige investeringer		Sum tilknyttede foretak	
Tilknyttede foretak	3.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	3.kv.09	3.kv.10	3.kv.09
Driftsinntekter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	96	84	96	84
Driftskostnader	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-98	-91	-98	-91
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1	-6	-2	-6
Avskrivninger / Nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-4	-3	-4	-3
Driftsresultat (EBIT)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5	-10	-5	-10

Per 3.kvartal	Offshore boring		Flytende produksjon		Fornybar energi		Cruise		Shipping		Øvrige investeringer		Sum regnskapsmessig fullkonsoliderte selskaper	
Regnskapsmessig fullkonsoliderte selskaper	Jan-sep10	Jan-sep09	Jan-sep10	Jan-sep09	Jan-sep10	Jan-sep09	Jan-sep10	Jan-sep09	Jan-sep10	Jan-sep09	Jan-sep10	Jan-sep09	Jan-sep10	Jan-sep09
Driftsinntekter	4 488	5 472	537	500	231	199	1 286	1 387	227	268	94	85	6 862	7 912
Driftskostnader	-1 831	-2 020	-280	-285	-104	-81	-1 058	-1 204	-233	-234	-155	-134	-3 661	-3 959
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	2 657	3 452	256	216	127	117	228	183	-6	35	-61	-49	3 201	3 953
Avskrivninger / Nedskrivninger	-864	-709	-219	-189	-95	-91	-152	-151	-131	-92	-12	17	-1 473	-1 215
Driftsresultat (EBIT)	1 793	2 743	37	27	32	26	76	32	-137	-57	-73	-32	1 728	2 738

Per 3.kvartal	Offshore boring		Flytende produksjon		Fornybar energi		Cruise		Shipping		Øvrige investeringer		Sum tilknyttede foretak	
Tilknyttede foretak	Jan-sep10	Jan-sep09	Jan-sep10	Jan-sep09	Jan-sep10	Jan-sep09	Jan-sep10	Jan-sep09	Jan-sep10	Jan-sep09	Jan-sep10	Jan-sep09	Jan-sep10	Jan-sep09
Driftsinntekter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	300	269	300	269
Driftskostnader	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-279	-269	-279	-269
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	22	0	22	0
Avskrivninger / Nedskrivninger	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-11	-9	-11	-9
Driftsresultat (EBIT)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11	-10	11	-10

Regnskapsmessig fullkonsoliderte selskaper

Offshore boring

Fred. Olsen Energy ASA.

Flytende produksjon

Fred. Olsen Production ASA.

Fornybar energi

Fred. Olsen Renewables AS og Protura AS (kun 2009).

Cruise

Fred Olsen Cruise Lines Ltd.

Shipping

Tank: First Olsen Ltd. – Tank.

Shippingvirksomhet: First Olsen Ltd. – Shippingvirksomhet, Oceanlink Ltd og Fred. Olsen Windcarrier AS.



BONHEUR ASA

Øvrige investeringer

Fred. Olsen Travel AS, Fred. Olsen Brokers AS, Fred. Olsen Fly- og Luftmateriell AS, Stavnes Byggeselskap AS, Oslo Shipholding AS, GenoMar AS, Fred. Olsen Cruise Lines Pte. Ltd., FO Capital Ltd, Borgå konsern, Borgå II konsern, Bonheur ASA, Ganger Rolf ASA, Laksa AS, Laksa II AS, Knock Holding konsern, Knock Holding II konsern og First Olsen Ltd – Øvrige investeringer.

Regnskapsmessig tilknyttede foretak

Fornybar energi

Eurowind AB (50% konsolideringsprosent).

Shippingvirksomhet

Shippingvirksomhet: Oceanlink Offshore DIS (21% konsolideringsprosent – Fra 4. kvartal 2009), Oceanlink Offshore II DIS (20% konsolideringsprosent – Fra 4. kvartal 2009), Oceanlink Offshore III DIS (15% konsolideringsprosent – Fra 4. kvartal 2009), Eastern Reefer DIS (15% konsolideringsprosent – Fra 4. Kvartal 2009), Eastern Reefer II DIS (14% konsolideringsprosent – Fra 4. Kvartal 2009), Oceanlink Reefer II DIS (8% konsolideringsprosent – Fra 4. Kvartal 2009) og Oceanlink Reefer III DIS (24% konsolideringsprosent – Fra 4. kvartal 2009).

Øvrige investeringer

NHST Media Group AS (33,92% konsolideringsprosent – Til og med 1. kvartal 2009, 36,87% konsolideringsprosent – Fra og med 2. kvartal 2009).

Note 6 – Rentebærende lån og kreditter

FOE har et banklån på inntil USD 1 500 millioner. Lånet er benyttet til innfrielse av tidligere lån og for generelle selskapsformål. FOE konsernet har per 30. september 2010 trukket USD 950 millioner på lånet, som er fullt opptrukket etter nedbetalinger. Konsernet har nedbetalt USD 220 millioner av lånet i 2010.

FOP har et banklån på USD 500 millioner. Lånet er sikret med første prioritets pant i skipene og har en avdragsfri periode på fem år fra juli 2007 og deretter ytterligere fem år med halvårlige nedbetalinger på USD 25 millioner, ned til USD 250 millioner når lånet forfaller. Per 30. september 2010 er USD 199 millioner trukket av lånet.

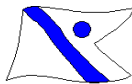
FOR har banklån på tilsammen GBP 239 millioner og finansielle leieforpliktelser på GBP 62 millioner per 30. september 2010. I 3. kvartal 2010 har FOR trukket opp banklån på GBP 51 millioner, og har nedbetalt banklån på GBP 18 millioner og finansielle leieforpliktelser på GBP 3 millioner.

FOCL har banklån på til sammen GBP 114 millioner og en finansiell leieforpliktelse på GBP 34 millioner per 30. september 2010. I 3. kvartal 2010 har FOCL nedbetalt GBP 1,6 millioner på banklån og GBP 0,5 millioner på den finansielle leieforpliktelsen.

FOL har eksterne rentebærende lån på til sammen USD 59 millioner per 30. september 2010. I 3. kvartal 2010 har FOL nedbetalt banklån på USD 29 millioner.

Oceanlink Ltd, et datterselskap av First Olsen Ltd, har banklån og andre eksterne lån på til sammen USD 7 millioner per 30. september 2010. På grunn av en restrukturering av selskapets gjeld i 2. kvartal 2010 har selskapet redusert sine rentebærende gjeld, inkludert finansielle leieforpliktelser, med USD 86 millioner.

Den 11. desember 2009 fullførte Bonheur ASA plasseringen av et fem års usikret obligasjonslån på totalt NOK 1.000 millioner med Ganger Rolf ASA som garantist. Oppgjørsdato var 15. desember 2009 og forfallsdato er 15. desember 2014. Ganger Rolf ASA har lånt NOK 500 millioner av Bonheur til samme vilkår som for obligasjonslånet.



BONHEUR ASA

Den 19. oktober 2010 fullførte Bonheur ASA plasseringen av et tre års usikret obligasjonslån på totalt NOK 600 millioner med Ganger Rolf ASA som garantist. Oppgjørsdato var 29. oktober 2010 og forfallsdato er 29. oktober 2013. Obligasjonslånet vil bli innregnet i balansen i løpet av fjerde kvartal 2010. Ganger Rolf ASA har lånt NOK 300 millioner av Bonheur til samme vilkår som for obligasjonslånet.

Note 7 – Skatt

I begynnelsen av oktober 2008 mottok Bonheur ASA og Ganger Rolf ASA varsel om endring av likningen for likningsåret 2006 vedrørende endringer i betingelser i et konvertibelt obligasjonslån til Fred. Olsen Energy ASA. Endringen kan i verste fall medføre en betalbar skatt på NOK 125 millioner i hvert selskap. Begge selskaper bestrider endringen.

I begynnelsen av januar 2009 mottok et selskap som nå er innfusjonert i et datterselskap av Bonheur ASA og Ganger Rolf ASA, varsel om endring av likningen for 1999 i forbindelse med en restrukturering for likningsårene 1999/2000. Selskapet har hatt saken oppe i Tingretten men tapt. Selskapet vil vurdere om saken skal ankes til en høyere rettsinstans.

Den 12. februar 2010 kom Norges Høyesterett frem til at overgangsreglene implementert av regjeringen i desember 2007 vedrørende overgangen fra den gamle til den nye tonnasjebeskatningsordningen er i strid med Grunnloven, paragraf 97. Basert på Høyesteretts beslutning, har et datterselskap av Bonheur ASA reversert tidligere kostnadsført skattekostnad bokført i 2007. Effekten er en skatteinntekt på NOK 113 millioner, inntektsført i 2009 regnskapet. Regnskapsmessig behandling av øvrige finansielle konsekvenser vedrørende ovennevnte avhenger av ytterligere avklaring fra Finansdepartementet.

Note 8 – Bonheur ASA (morselskap – NGAAP)

I desember gjennomførte Selskapet en utstedelse av et fem års usikret obligasjonslån på NOK 1 000 millioner i det norske markedet, garantert av Ganger Rolf ASA.

I overensstemmelse med betingelser i låneavtalen mellom Selskapet og Norsk Tillitsmann ASA, presenteres i det følgende det sammendratte morselskapsregnskapet for Bonheur ASA. Det ureviderte regnskapet er utarbeidet i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk i Norge (NGAAP) og følger de samme regnskapsprinsipper som beskrevet i Selskapets årsrapport for 2009 (side 65-66).



BONHEUR ASA

Morselskap, NGAAP

(NOK millioner) - urevidert

SAMMENDRATT OPPSTILLING AV RESULTAT

Driftsinntekter	6,5
Driftskostnader	-29,7
Driftsresultat før avskrivninger (EBITDA)	-23,3
Avskrivninger	-1,9
Driftsresultat (EBIT)	-25,1
Finansinntekter	388,8
Finanskostnader	-62,5
Netto finansposter	326,2
Resultat før skatt (EBT)	301,1
Estimert skattekostnad	5,7
Netto resultat etter beregnet skatt	306,8

Jan-sep 2010	Jan-sep 2009	Jan-des 2009
6,5	4,1	8,7
-29,7	-26,4	-41,8
-23,3	-22,3	-33,2
-1,9	-1,8	-2,4
-25,1	-24,1	-35,6
388,8	658,6	711,2
-62,5	-85,6	-128,2
326,2	572,9	583,0
301,1	548,8	547,4
5,7	6,7	9,6
306,8	555,5	557,0

SAMMENDRATT OPPSTILLING AV FINANSIELL STILLING

Utsatt skattefordel	20,4
Eiendom, anlegg og utstyr	40,8
Investeringer i datterselskap	4 297,8
Investeringer i tilknyttede foretak	74,7
Andre finansielle anleggsmidler	889,9
Anleggsmidler	5 323,6
Kundefordringer og andre fordringer	77,4
Kontanter og kontantekvivalenter	68,3
Omløpsmidler	145,7
Sum eiendeler	5 469,3
Aksjekapital	51,0
Overkursfond	25,9
Opptjent egenkapital	3 909,8
Egenkapital	3 986,7
Langsiktige rentebærende forpliktelser	1 379,0
Andre langsiktige forpliktelser	62,3
Langsiktige forpliktelser	1 441,3
Kortsiktige rentebærende forpliktelser	0,0
Andre kortsiktige forpliktelser	41,3
Kortsiktige forpliktelser	41,3
Sum egenkapital og forpliktelser	5 469,3

30.09.2010	30.09.2009	31.12.2009
20,4	11,8	14,7
40,8	35,8	35,6
4 297,8	3 452,7	3 490,0
74,7	74,7	74,7
889,9	497,9	584,1
5 323,6	4 072,9	4 199,1
77,4	95,4	86,1
68,3	754,6	1 126,7
145,7	850,0	1 212,8
5 469,3	4 922,9	5 411,8
51,0	51,0	51,0
25,9	25,9	25,9
3 909,8	3 892,4	3 603,0
3 986,7	3 969,3	3 679,9
1 379,0	804,4	1 357,8
62,3	51,8	57,6
1 441,3	856,2	1 415,4
0,0	0,0	0,0
41,3	97,4	316,6
41,3	97,4	316,6
5 469,3	4 922,9	5 411,8



BONHEUR ASA

Morselskap, NGAAP

SAMMENDRATT KONTANTSTRØMOPPSTILLING

<i>(NOK millioner) - urevidert</i>	Jan-sep 2010	Jan-sep 2009
Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter		
Netto resultat etter beregnet skatt	306,8	555,5
<i>Justering for:</i>		
Avskrivninger	1,9	1,8
Netto av kapitalinntekter, rentekostnader og urealiserte valutagevinster	-315,1	-621,3
Netto gevinst ved salg av eiendom, anlegg og utstyr og andre investeringer	-0,3	-2,4
Skattekostnad	-5,7	-6,7
Driftsresultat før endringer i arbeidskapitalen og avsetninger for forpliktelser	-12,4	-73,1
Økning (-) / reduksjon i kundefordringer og andre fordringer	-16,9	-2,0
Økning / reduksjon (-) i kortsiktige forpliktelser	8,8	10,5
Kontantstrøm fra drift	-20,6	-64,6
Betalte renter	-25,6	0,0
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-46,1	-64,6
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Innbetaling ved salg av eiendom, anlegg og utstyr og andre investeringer	48,0	169,1
Renter og utbytte mottatt	360,9	787,1
Anskaffelse av eiendom, anlegg og utstyr og endring andre investeringer	-1 135,4	-142,8
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-726,5	813,4
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Opptak av lån	167,9	0,0
Nedbetaling av lån	-168,1	-1,0
Utbetaling av utbytte	-285,5	-530,3
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-285,7	-531,3
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-1 058,4	217,5
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	1 126,7	537,0
Kontanter og kontantekvivalenter per 30. september	68,3	754,6