



Proud ownership

Aker ASA

Ordinær generalforsamling

Oslo, 19. April 2012



Agenda

1. Åpning og konstituering av generalforsamlingen, herunder valg av en person til å undertegne protokollen sammen med møteleder.
2. Ordinære poster.
 - 2.1. Orientering om virksomheten.
 - 2.2. Godkjenning av årsregnskapet for 2011 for Aker ASA og konsernet, samt årsberetningen.
 - 2.3. Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer.
 - 2.4. Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen.
 - 2.5. Godkjenning av revisors honorar.
 - 2.6. Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet.
 - 2.7. Valg av styremedlemmer.
 - 2.8. Valg av medlemmer til valgkomiteen.
 - 2.9. Forkortet innkallingsfrist ved ekstraordinær generalforsamling.
3. Fullmakt til å erverve egne aksjer.



Proud ownership

2.1

Orientering om virksomheten

Øyvind Eriksen, President & CEO

Trond Brandsrud, CFO

Annual General Meeting

Oslo, 19. April 2012



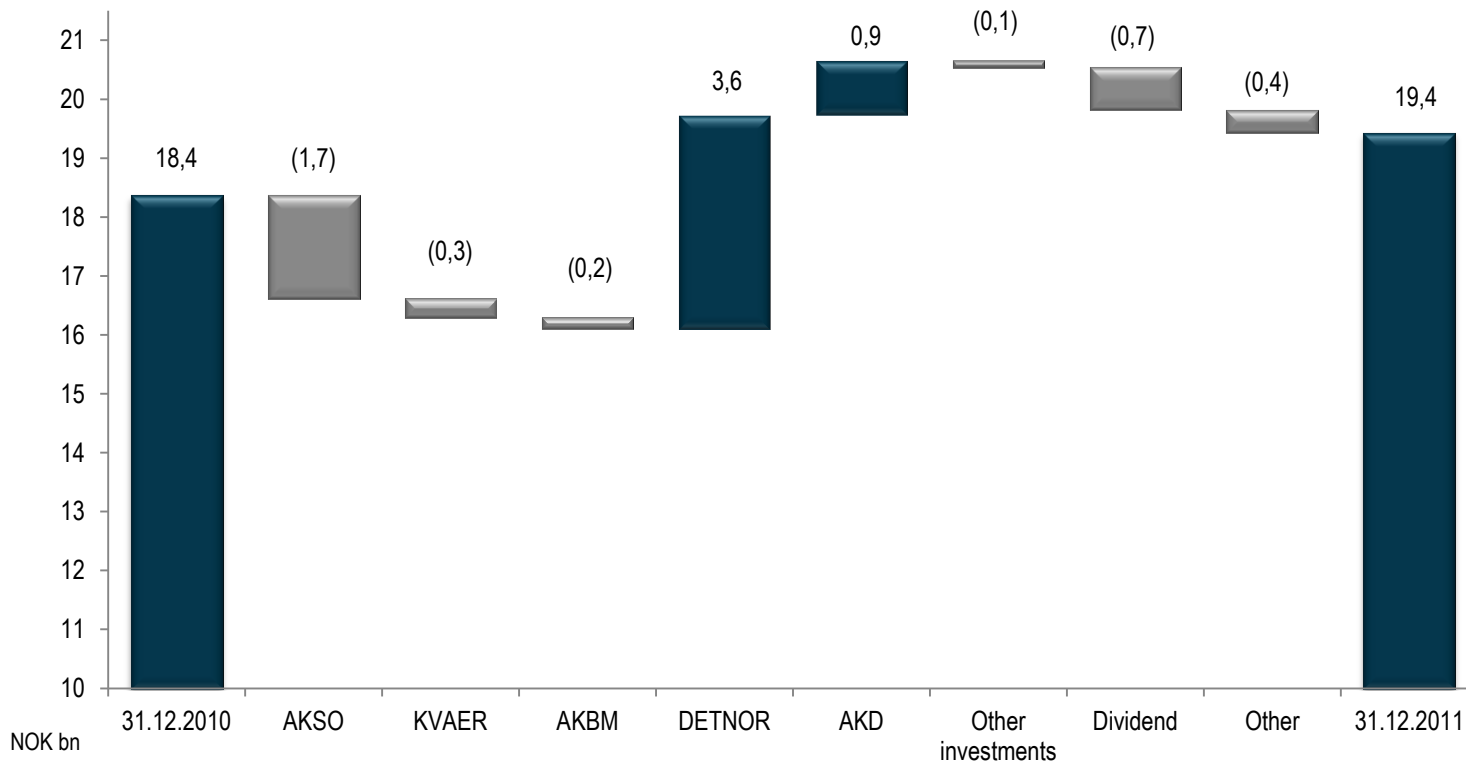
Aker styrker posisjonen



- Eierengasjementet er økt
 - Aker Kværner Holding : Fra 60 til 70 prosent
 - Det norske oljeselskap : Fra 40,4 til 49,99 prosent (per 1. kvartal 2012)
- Aker Solutions rendyrkes
- Kværner gjenoppstår
- Det norske er med på et av tidenes funn på norsk sokkel
- Salg av Aker Drilling
- Større finansiell handlefrihet i Aker ASA
- Finansielle hovedtall
 - Styret foreslår utbytte på 11 kroner per aksje (4 prosent av verdijustert egenkapital)
 - 19,4 milliarder kroner i verdijustert egenkapital, bokført egenkapitalandel på 76,6 prosent
 - 4,0 milliarder kroner i kontanter og 2,7 milliarder kroner i brutto rentebærende gjeld

Aker ASA and holding companies

NAV changes in 2011

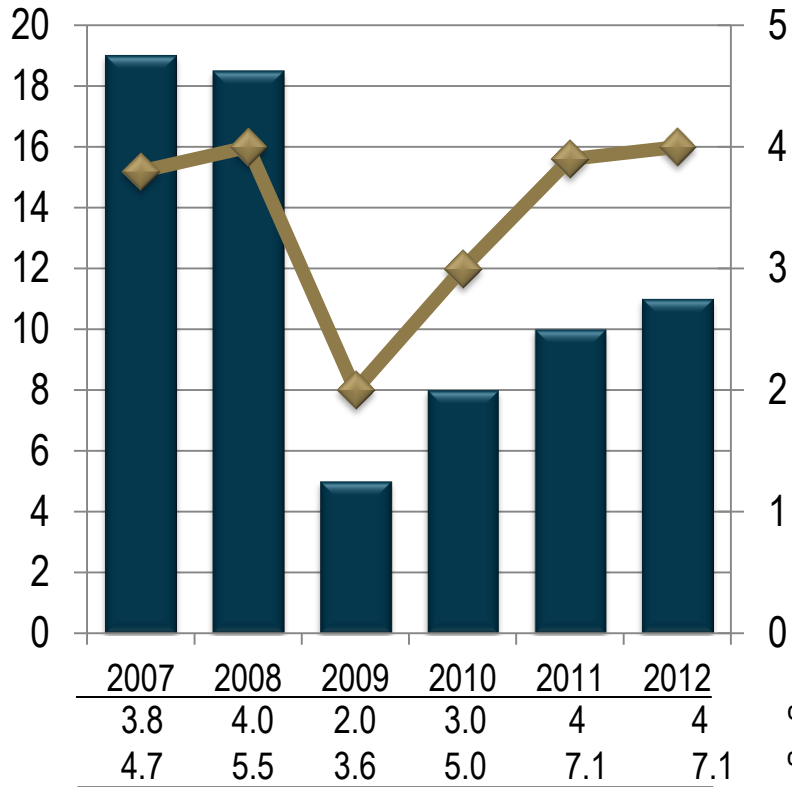


Aker ASA

Dividends



■ NOK per share ◆ % of NAV



Dividend policy ²

The company's objective is to pay annual dividends of 2-4 per cent of the company's net asset value (NAV)





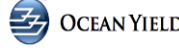

¹ As per end of the preceding year

² Extract, please see web and annual report for full text



This is Aker

Ownership as of April 2012

Industrial Holdings			Financial Investments		Funds	
	Aker Solutions ¹	40%	Cash		Converto Capital Mgmt	90%
	Kvaerner ¹	41%	Receivables		Oslo Asset Mgmt	50%
	Det norske	50%	Other Financial Investments		Norron Asset Mgmt	51%
	Aker BioMarine	86%				
	Ocean Yield ²	100%				
	Aker Seafoods ²	74%				

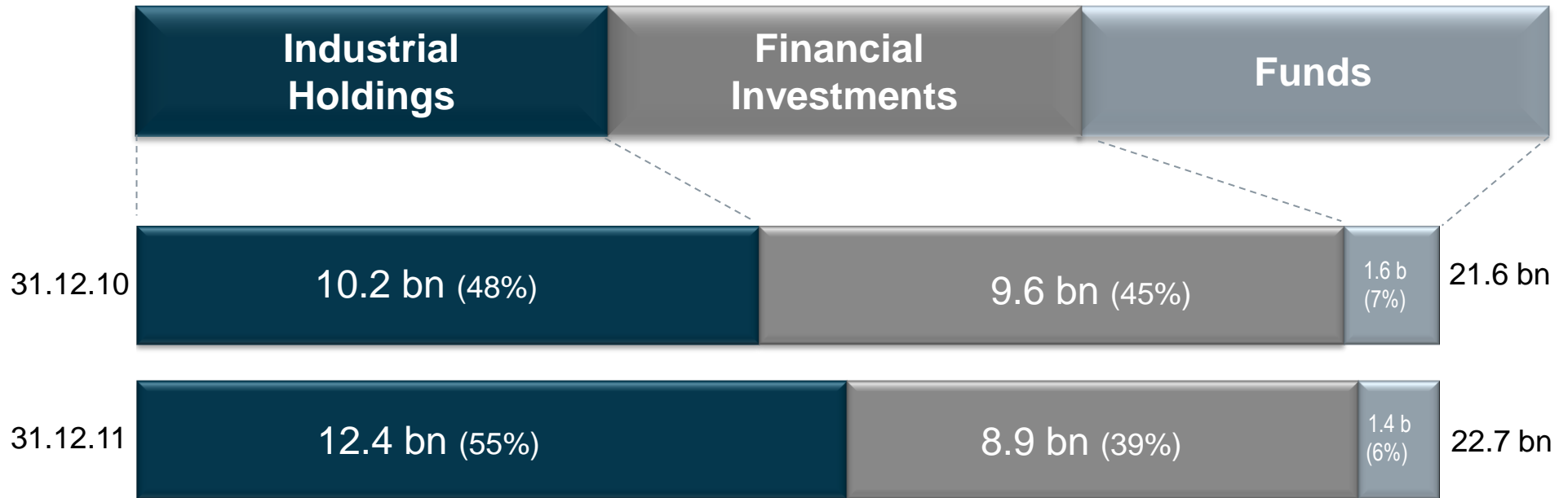
¹ Held by Aker Kvaerner Holding in which Aker has a 70% ownership

² From Q1 2012



This is Aker

Distribution of assets ¹



¹ Value adjusted for Aker ASA and holding companies



Proud ownership

Aker

Resultat og balanse

Januar–desember 2011



Resultatregnskap



(Beløp i millioner kroner)

	2011	2010
Driftsinntekter	1 191	-
Driftskostnader	-225	-214
Avskrivninger	-15	-15
Spesielle driftsposter	-	-
Driftsresultat	951	-229
Mottatt utbytte	191	175
Andre finansposter	-162	470
Verdiendringer og spesielle finansposter	55	-2 399
Resultat før skatt	1 035	-1 983
Skatter	-22	-421
Årsresultat	1 014	-2 404

Balanse



(Beløp i millioner kroner)	2011	2010
EIENDELER		
Immaterielle eiendeler	29	34
Varige driftsmidler	192	209
Sum immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	221	243
Finansielle rentebærende anleggsmidler	4 021	5 671
Finansielle rentefrie anleggsmidler	77	58
Aksjer og selskapsandeler	9 049	7 972
Sum finansielle anleggsmidler	13 146	13 701
Sum anleggsmidler	13 366	13 944
Rentefrie kortsiktige fordringer	32	116
Rentebærende kortsiktige fordringer	54	22
Kontanter og kontantekvivalenter	3 952	2 933
Sum omløpsmidler	4 038	3 071
Sum eiendeler	17 404	17 015
EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital	13 326	13 257
Forpliktelser og annen rentefri langsiktig gjeld	371	268
Rentebærende langsiktig gjeld	2 039	2 549
Sum langsiktig gjeld	2 410	2 817
Rentefri kortsiktig gjeld	980	916
Rentebærende kortsiktig gjeld	689	25
Sum kortsiktig gjeld	1 668	941
Sum gjeld og egenkapital	17 404	17 015

Resultatregnskap og totalresultat



(Beløp i millioner kroner)	2011	2010
Driftsinntekter	4 883	5 528
Driftsresultat før avskrivninger og amortiseringer	950	638
Avskrivninger og amortiseringer	-772	-762
Spesielle driftsposter	-278	-136
Driftsresultat	-99	-260
Netto finansposter	-274	-153
Andel resultat fra tilknyttede og felleskontrollerte selskaper	1 497	589
Andre poster	817	420
Resultat før skatt	1 941	596
Skattekostnad	185	-326
Årsresultat fra videreført virksomhet	2 126	270
Gevinst og resultat fra avviklet virksomhet (netto etter skatt)	-240	81
Årets resultat	1 885	351
Endring øvrige resultatelementer, netto etter skatt	112	26
Årets totalresultat	1 997	378
Henføres til:		
Majoritetens andel (eiere i morselskapet)	1 522	87
Minoritetsinteresser	475	291
Årets totalresultat	1 997	378

Aker konsernet

Balanse



(Beløp i millioner kroner)	2011	2010
EIENDELER		
Rentebærende anleggsmidler	1 397	6 357
Andre anleggsmidler	25 582	27 781
Sum anleggsmidler	26 979	34 138
Rentebærende kortsiktige fordringer	26	7
Kontanter og kontantekvivalenter	5 463	5 121
Andre omløpsmidler	3 733	1 975
Sum omløpsmidler	9 222	7 103
Sum eiendeler	36 201	41 241
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE		
Sum egenkapital henført til eierne av morselskapet	10 945	10 031
Minoritetsinteresser	9 206	6 295
Sum egenkapital	20 151	16 325
Rentebærende lån og kreditter	7 148	17 545
Andre langsiktige forpliktelser	5 120	2 104
Sum langsiktige forpliktelser	12 268	19 649
Rentebærende kortsiktig gjeld	2 076	2 073
Andre kortsiktige forpliktelser	1 706	3 194
Sum kortsiktige forpliktelser	3 782	5 267
Sum forpliktelser	16 050	24 916
Sum egenkapital og forpliktelser	36 201	41 241

Resultatregnskap



(Beløp i millioner kroner)

	2011	2010
Driftskostnader	-208	-193
Avskrivninger	-15	-15
Spesielle driftsposter	-	-
Driftsresultat	-223	-208
Mottatt utbytte og konsernbidrag	291	175
Gevinst og tap ved salg av aksjer	1 175	10
Reversering/nedskrivning av aksjer, fordringer etc.	-2 114	451
Andre finansposter	685	575
Resultat før skatt	-186	1 003
Skatter	-49	-292
Årsresultat	-235	711
DISPONERING/DEKNING AV ÅRETS RESULTAT:		
Årsresultat	-235	711
Avsatt utbytte	-796	-724
Overført fra/(avsatt til) annen egenkapital	1 031	13

Balanse pr. 31.12.



(Beløp i millioner kroner)

	2011	2010
EIENDELER		
Utsatt skattefordel	-	49
Varige driftsmidler	209	221
Aksjer i datterselskaper	12 245	14 442
Investering i tilknyttede selskap og andre langsiktige aksjer etc	74	57
Langsiktige fordringer på konsernselskaper	8 843	12 176
Andre finansielle anleggsmidler	729	231
Sum anleggsmidler	22 100	27 176
Kortsiktige fordringer på konsernselskaper	1 745	49
Andre kortsiktige fordringer etc.	15	23
Kontanter og kontantekvivalenter	3 821	2 633
Sum omløpsmidler	5 581	2 705
Sum eiendeler	27 681	29 881
EGENKAPITAL OG GJELD		
Egenkapital	15 596	16 623
Avsetninger for langsiktige forpliktelser	183	96
Langsiktig gjeld til konsernselskaper	2 483	3 423
Ansvarlig lån fra konsernselskaper	5 922	5 650
Annen langsiktig gjeld	2 530	2 525
Sum annen langsiktig gjeld	10 935	11 598
Kortsiktig gjeld til konsernselskaper	2	-
Annen kortsiktig gjeld	965	1 564
Sum kortsiktig gjeld	967	1 564
Sum egenkapital og gjeld	27 681	29 881



**Industrial
Holdings**

**Financial
investments**

Funds

The Corporate Governance principles of Aker ASA are described at page 140 in the English annual report and at page 138 in the Norwegian version.

2.2 Godkjenning av årsregnskapet for 2011 for Aker ASA og konsernet, samt årsberetningen



Generalforsamlingen godkjenner årsregnskapet for 2011 for Aker ASA og konsernet samt årsberetningen, herunder styrets forslag om at det utdeles utbytte for 2011 med NOK 11 per aksje, hvilket innebærer en samlet utbytteutdeling på NOK 796 millioner.



Proud ownership

Valgkomiteens innstilling

Ordinær generalforsamling i Aker ASA
Oslo, 19. april 2012



Valgkomiteens arbeid

- Sammensetning
 - Leif-Arne Langøy, leder
 - Gerhard Heiberg
 - Kjeld Rimberg

- Arbeidsform
 - Tre møter avholdt
 - Vurdert styrets arbeid
 - Mottatt innspill fra enkeltaksjonærer

Nåværende styre sammensetning



Kjell Inge
Røkke
(Styrets
leder)



Finn
Berg-
Jacobsen
(nestleder)



Kristin K.
Devold



Stine Bosse



Anne Marie
Cannon

Valgt av aksjonærene



Atle
Tranøy



Harald Magne
Bjørnsen



Bjarne E.
Kristiansen



Tommy
Angeltveit

Valgt av og
blant de ansatte

Ny styre sammensetning



Kjell Inge
Røkke
(Styrets
leder)



Finn
Berg-
Jacobsen
(nestleder)



Kristin K.
Devold



Stine Bosse



Anne Marie
Cannon



Leif O.
Høegh

Valgt av aksjonærene



Atle
Tranøy



Harald Magne
Bjørnsen



Bjarne E.
Kristiansen



Tommy
Angeltveit

Valgt av og
blant de ansatte

Foreslått nytt styremedlem



- **Leif O. Høegh** (f. 1963) har en MA i Sosialøkonomi fra University of Cambridge og en MBA fra Harvard Business School. Høegh har arbeidet for McKinsey & Company, the Royal Bank of Canada Group. Han er styreleder i Høegh Autoliners og nestleder i Høegh LNG. Videre er han styremedlem i Høegh Capital Partners, Høegh Eiendom og Hector Rail and Rift Valley Holdings. I tillegg er han styremedlem i NeoMed Management og det gjensidige forsikringselskapet Norwegian Hull Club. Høegh er medlem av Representantskapet i DNB. Han eier ingen aksjer eller opsjoner i Aker ASA per mars 2012 og er norsk statsborger.

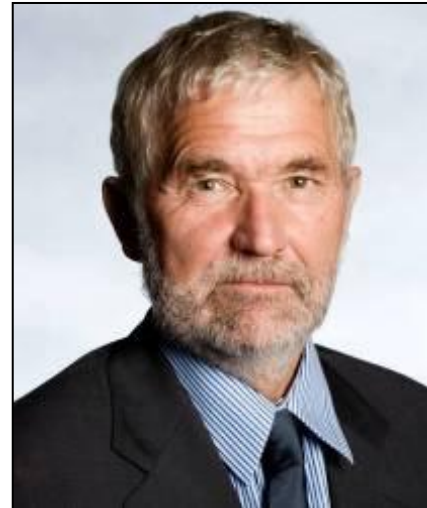
Valg av valgkomité



***) Leif-Arne
Langøy
(leder)**



***) Gerhard
Heiberg**



**Kjeld
Rimberg**

***) På valg, foreslått gjenvalgt**

Valgkomiteens forslag

■ Styre

- | | |
|----------------------------------|------------|
| ■ Styreleder | kr 520.000 |
| ■ Nestleder | kr 360.000 |
| ■ Styremedlemmer | kr 310.000 |
| ■ Leder av revisjonskomiteen | kr 160.000 |
| ■ Medlemmer av revisjonskomiteen | kr 105.000 |

■ Valgkomite

- | | |
|----------------------|-----------|
| ■ Leder og medlemmer | kr 50.000 |
|----------------------|-----------|

2.3 Fastsettelse av godtgjørelse til styrets medlemmer

I samsvar med valgkomiteens forslag fastsettes honorarsatsene for perioden fra ordinær generalforsamling 2011 frem til ordinær generalforsamling 2012 som følger :

- NOK 520 000 til styrets leder
- NOK 360 000 til styrets nestleder
- NOK 310 000 til hvert av de øvrige styremedlemmene
- NOK 160 000 til leder av revisjonskomiteen
- NOK 105 000 til medlemmer av revisjonskomiteen

2.4 Fastsettelse av godtgjørelse til medlemmer av valgkomiteen



I samsvar med valgkomiteens forslag fastsettes honorarsatsene for perioden fra ordinær generalforsamling 2011 frem til ordinær generalforsamling 2012 som følger:

- NOK 50 000 til hvert av medlemmene

2.5 Godkjenning av revisors honorar

Revisors godtgjørelse på NOK 2,1 millioner for revisjonen av Aker ASA for 2011 godkjennes.

2.6 Behandling av styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte i selskapet



Generalforsamlingen gir sin tilslutning til styrets erklæring inntatt i note 38 til konsernregnskapet i årsrapporten.

2.7 Valg av styremedlemmer

I samsvar med valgkomiteens innstilling gjenvelges Kjell Inge Røkke (leder) og Finn Berg Jacobsen (nestleder) i sine nåværende verv. Videre velges Leif O. Høegh inn som nytt styremedlem. Samtlige velges for en periode på to år. Styret består således av følgende aksjonærvalgte medlemmer:

- Kjell Inge Røkke (leder)
- Finn Berg Jacobsen (nestleder)
- Kristin Krohn Devold
- Stine Bosse
- Anne Marie Cannon
- Leif O. Høegh

2.8 Valg av medlemmer til valgkomiteen

I samsvar med valgkomiteens forslag velges Leif Arne Langøy som leder og Gerhard Heiberg som ordinært medlem av valgkomiteen for en periode på to år:

Valgkomiteen i Aker ASA består således av

- Leif Arne Langøy (leder)
- Gerhard Heiberg
- Kjeld Rimberg

2.9 Forkortet innkallingsfrist ved ekstraordinær generalforsamling

Frem til ordinær generalforsamling i 2013 kan styret beslutte å sende innkalling til ekstraordinær generalforsamling med minst 14 dagers varsel dersom styret i samsvar med allmennaksjeloven § 5-8a har besluttet at det skal være adgang til elektronisk stemmegivning på generalforsamlingen.

3. Fullmakt til å erverve egne aksjer

Styret gis fullmakt til å erverve inntil 7 237 472 av selskapets egne aksjer, til sammen pålydende 202 649 216 kroner. Fullmakten omfatter også erverv av avtalepant i aksjer. Kjøpesummen for hver aksje må ikke være mindre enn 4 kroner eller overstige 800 kroner. Styret står fritt med hensyn til på hvilken måte erverv og avhendelse av egne aksjer skal skje.

Fullmakten kan bare benyttes i forbindelse med:

- Oppkjøp, fusjoner, fisjoner eller andre virksomhetsoverdragelser.
- Selskapets aksjeprogram for ansatte.
- Erverv av egne aksjer i markedet for etterfølgende sletting.

Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2013.



**Industrial
Holdings**

**Financial
investments**

Funds

Well positioned for further value creation



Disclaimer

- This Document includes and is based, *inter alia*, on forward-looking information and statements that are subject to risks and uncertainties that could cause actual results to differ. These statements and this Document are based on current expectations, estimates and projections about global economic conditions, the economic conditions of the regions and industries that are major markets for Aker ASA and Aker ASA's (including subsidiaries and affiliates) lines of business. These expectations, estimates and projections are generally identifiable by statements containing words such as "expects", "believes", "estimates" or similar expressions. Important factors that could cause actual results to differ materially from those expectations include, among others, economic and market conditions in the geographic areas and industries that are or will be major markets for Aker's businesses, oil prices, market acceptance of new products and services, changes in governmental regulations, interest rates, fluctuations in currency exchange rates and such other factors as may be discussed from time to time in the Document. Although Aker ASA believes that its expectations and the Document are based upon reasonable assumptions, it can give no assurance that those expectations will be achieved or that the actual results will be as set out in the Document. Aker ASA is making no representation or warranty, expressed or implied, as to the accuracy, reliability or completeness of the Document, and neither Aker ASA nor any of its directors, officers or employees will have any liability to you or any other persons resulting from your use.
- The Aker group consists of many legally independent entities, constituting their own separate identities. Aker is used as the common brand or trade mark for most of this entities. In this document we may sometimes use "Aker", "Group", "we" or "us" when we refer to Aker companies in general or where no useful purpose is served by identifying any particular Aker company.