



**DET NORSKE**

**Rapport for 4. kvartal 2012**  
Trondheim, 15. feb. 2013



**4** KVARTAL

**TRONDHEIM****Det norske oljeselskap ASA**

[www.detnor.no](http://www.detnor.no)

Post- og besøksadresse:

Føniks, Munkegata 26

7011 Trondheim

Telefon: +47 90 70 60 00

Faks: +47 73 54 05 00

**HARSTAD**

Det norske oljeselskap ASA

Besøksadresse: Havnebygget

Rikard Kaarbøs gate 2,

9405 Harstad

Postadresse:

Postboks 854, 9488 Harstad

**OSLO**

Det norske oljeselskap ASA

Besøksadresse: Støperigata 2

Aker Brygge, 0250 Oslo

Postadresse:

Postboks 2070 Vika

0125 Oslo

**Innhold**

|   |   |
|---|---|
| Oppsummering av fjerde kvartal.....                             | 3 |
| Oppsummering av økonomiske resultater og driftsresultater ..... | 3 |
| Produksjon per felt.....  | 4 |
| Feltresultater og oljepriser .....                              | 4 |
| Helse, miljø og sikkerhet .....                                 | 4 |
| Prosjekter.....   | 4 |
| Reserver og ressurser .....                                     | 5 |
| Leting .....  | 5 |
| Forretningsutvikling .....                                      | 6 |
| Finansielle forhold.....  | 6 |
| Hendelser etter kvartalets slutt .....                          | 6 |
| Utsikter.....   | 6 |
| Regnskap med noter .....  | 9 |

## Oppsummering av fjerde kvartal

Plan for utbygging og drift (PUD) av Ivar Aasen-feltet, der Det norske er operatør med en eierandel på 35 prosent, ble sendt inn til Olje- og energidepartementet i desember. Dette var en viktig milepæl for Det norske, og det representerer et viktig skritt i prosessen med å omdanne selskapet fra et rent leteselskap til et komplett lete- og produksjonsselskap ("E&P-selskap").

Det norske hadde også god fremdrift i utbyggingen av Jette-feltet. Alle installasjoner på havbunnen er ferdigstilt, og oppstart av feltet er planlagt til april 2013.

To vellykkede avgrensingsbrønner ble komplettert i lisens PL 265 på Johan Sverdrup-feltet. Dermed kommer antallet brønner i PL 265 opp i seks.

Produksjonen begynte på gass- og kondensatfeltet Atla. Her har Det norske en eierandel på 10 prosent.

### Viktige hendelser i fjerde kvartal 2012

- **Den 21. desember** sendte Det norske, som operatør, inn plan for utbygging og drift av Ivar Aasen-prosjektet i Nordsjøen til Olje- og energidepartementet.
- **Den 20. desember** sendte Statoil, som operatør, inn plan for utbygging og drift av Dagny-prosjektet i Nordsjøen til Olje- og energidepartementet. I forkant av dette undertegnet Det norske en unitiseringsavtale som ga selskapet en eierandel på 3,3 prosent i Dagny Unit.
- **Den 5. desember** gjennomførte Det norske en rettet emisjon på NOK 1 029 millioner. Antallet utestående aksjer økte dermed med 10 prosent, til 140,7 millioner aksjer.
- **Den 3. desember** rapporterte operatøren Total at det var påvist olje i et sidesteg til avgrensingsbrønn 34/6-2A på Garantiana i PL 554, som Det norske eier 20 prosent i. Operatøren har foreløpig beregnet volumet av dette nye funnet til mellom 25 og 75 millioner fat utvinnbar olje.
- **I desember 2012** fant partnerne i PL 457, olje i brønn 16/1-16 og 16/1-16A. PL 457 ligger umiddelbart øst for PL 001B. Disse brønnene påviste tilleggsreserver til Ivar Aasen-feltet.
- **Den 7. november** rapporterte operatøren, Talisman, om en tørr brønn på Isbjørn-prospektet i PL 568. Her har Det norske en 20 prosent eierandel.
- **Den 15. oktober** rapporterte Det norske, som operatør med 35 prosent eierandel, om en tørr brønn på Geite-prospektet i PL 497.
- **Den 8. oktober** kunngjorde operatøren Total at produksjonen hadde begynt på gass- og kondensatfeltet Atla, hvor Det norske har en 10 prosent eierandel. Med dette ble Det norskens produksjon tredoblet i fjerde kvartal sammenlignet med tredje kvartal.

### Oppsummering av økonomiske resultater og driftsresultater

| MNOK = millioner NOK                                 | Q4 12   | Q3 12   | Q2 12   | Q1 12   | Q4 11   | 2012    | 2011    |
|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Olje- og gassproduksjon (tusen fat oljeekvivalenter) | 255     | 72      | 95      | 123     | 138     | 545     | 548     |
| Realisert oljepris (USD/fat)                         | 110     | 111     | 107     | 121     | 111     | 115     | 112     |
| Driftsinntekter (MNOK)                               | 117     | 49      | 70      | 97      | 92      | 332     | 372     |
| Kontantstrøm fra produksjon                          | 40      | 2       | 22      | 50      | 47      | 114     | 180     |
| Letekostnader (MNOK)                                 | 195     | 403     | 417     | 595     | 105     | 1 609   | 1 012   |
| Totale leteutgifter (resultat og balanse)            | 375     | 536     | 189     | 555     | 178     | 1 656   | 1 810   |
| Driftsresultat (MNOK)                                | -358    | -2 318  | -571    | -596    | -226    | -3 843  | -1 191  |
| Periodens resultat (MNOK)                            | -47     | -589    | -217    | -104    | -125    | -957    | -459    |
| Antall lisenser (operatørskap)                       | 67 (26) | 67 (26) | 70 (27) | 65 (28) | 67 (28) | 67 (26) | 67 (28) |

## Produksjon per felt

| Fat o.e. per dag        | Andel | Q4 12        | Q3 12      | Q2 12        | Q1 12        | Q4 11        | 2011         | 2010         |
|-------------------------|-------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Atla                    | 10 %  | 2 070        |            |              |              |              |              |              |
| Varg                    | 5 %   | 395          | 481        | 556          | 801          | 885          | 846          | 1 240        |
| Glitne                  | 10 %  | 75           | 95         | 243          | 286          | 326          | 329          | 440          |
| Enoch                   | 2 %   | 0            | 0          | 0            | 15           | 46           | 48           | 80           |
| Jotun Unit              | 7 %   | 231          | 206        | 243          | 251          | 237          | 281          | 332          |
| <b>Total produksjon</b> |       | <b>2 771</b> | <b>782</b> | <b>1 042</b> | <b>1 352</b> | <b>1 495</b> | <b>1 505</b> | <b>2 092</b> |

### Feltresultater og oljepriser

Det norske registrerte rekordhøy produksjon i fjerde kvartal etter at gass og kondensat begynte å strømme fra Atla-feltet den 7. oktober. Det norske produserte i fjerde kvartal 254 904 fat oljeekvivalenter, tilsvarende 2 771 (1 495) fat oljeekvivalenter per dag (boepd).

Realisert oljepris var i snitt USD 110 (111) per fat, mens gassen ble solgt til en gjennomsnittlig pris på NOK 2,3 per standard kubikkmeter (Sm<sup>3</sup>).

Atla overgikk forventningene med en produksjon på 2 294 boepd fra produksjonsstart 7. oktober. Ca. 75 prosent av volumene var gass. Det er ikke uvanlig at gassbrønner har høy initial produksjon. En revisjon av de langsiktige produksjonsratene og reservebildet vil dermed være prematurt.

Varg produserte 395 boepd i fjerde kvartal, 19 prosent under produksjonsraten i foregående kvartal og 55 prosent under fjerde kvartal i fjor. I tillegg til naturlig produksjonsfall hadde opprenskning i sandfiltrene i hovedbrønnene og det pågående programmet for boring av tilleggsbrønner negativ innvirkning på produksjonsnivået. I det pågående brønnprogrammet planlegges boring av to tilleggsproduksjonsbrønner. Den første brønnen er allerede boret og vil komme i produksjon i februar 2013. Operatøren Talisman borer nå den andre tilleggsbrønnen som et ledd i denne kampanjen.

Produksjonen fra Glitne var bare 75 boepd i fjerde kvartal, og feltet drives med tap. Planen er å stanse produksjonen permanent i løpet av første halvår i år.

Produksjonen fra Enoch vil være nedstengt til den ene subsea-ventilen er skiftet ut.

Produksjonen fra Jotun-feltet var stabil i fjerde kvartal, med en gjennomsnittlig produksjon på 231 boepd.

### Helse, miljø og sikkerhet

Det ble ikke rapportert noen alvorlige ulykker eller hendelser i forbindelse med Det norskes operasjoner i fjerde kvartal.

De viktigste offshore-aktivitetene var komplettering av to produksjonsbrønner på Jette, samt leteboring på Geite-prospektet i Nordsjøen.

Det norske forbereder seg nå på operasjoner både på Jette og på Ivar Aasen. I denne forbindelse er selskapet i ferd med å utarbeide nye HMS-dokumenter og -rutiner. Selskapet forbereder også opplæringen av personellet som skal arbeide på Jette og Ivar Aasen.

### Prosjekter

#### Johan Sverdrup – PL 265 (20 % partner)

To viktige avgrensingsbrønner ble komplettert i PL 265 på Johan Sverdrup-feltet. Både avgrensingsbrønn 16/2-14 T2 på Espeværhøgda og avgrensingsbrønn 16/2-15 i Kvitsøybassenget ga meget gode resultater.

Så langt er det boret seks brønner i Johan Sverdrup-delen av PL 265. Brønnene fordeler seg over et ca. 15 kilometer langt område mellom 16/2-9S i nord og 16/2-15 i sør. Logging og kjerneprøver fra brønnene har gitt store datamengder, som har økt kunnskapen om PL 265-delen av feltet og redusert usikkerheten.

Ut fra brønndataene og den seismiske tolkningen har Det norske kunnet utføre en grundig studie av undergrunnen med geomodellering og beregning av ressursene på stedet og de utvinnbare ressursene i den delen av Johan Sverdrup som ligger i PL 265.

Ytterligere tre avgrensings-/letebrønner skal bores i PL 265 på Johan Sverdrup i 2013. Den første brønnen 16/2-17S vil avgrense hovedfeltet sørvest av funnet i brønn 16/2-8, på et punkt nær grunnfjellsforkastningen. Den kalles derfor "Near fault margin well". Boring av brønnen forventes påbegynt medio april. Deretter vil det bli boret en letebrønn vest for Geitungen, den såkalte

"Cliffhanger"-brønnen, for å undersøke om Johan Sverdrup-feltet strekker seg inn i den intilliggende grunnfjellshøyden. Den tredje brønnen planlegges som en avgrensningsbrønn for 16/2-12 i Geitungen-segmentet av Johan Sverdrup.

I tillegg planlegges letebrønnen 16/5-3 i PL 502 (Det norske med 22,22 prosent eierandel) på den potensielle forlengelsen av Johan Sverdrup mot sør. Denne brønnen forventes påbegynt i februar 2013.

**Ivar Aasen – PL 001B/242/028B (35 % operatør)**  
PUD for utbyggingen av Ivar Aasen-feltet ble sendt inn som planlagt til Olje- og energidepartementet 21. desember 2012. Feltutbyggingen omfatter bruttoreserver på ca. 150 millioner fat oljeekvivalenter i tre reservoarer, Ivar Aasen, West Cable og Hanz.

Operatørskapet for utbyggingen av Ivar Aasen-feltet vil få stor betydning for Det norske. Det representerer en stor investeringsforpliktelse og vil innebære at selskapet omdannes fra en ren leteaktør til et fullverdig E&P-selskap, med kapasitet til å drive virksomhet i hele verdikjeden, fra leting til prosjektutbygging og drift.

Feltutbyggingskostnadene er beregnet til NOK 24,7 milliarder, hvorav om lag NOK 19 milliarder skal investeres før produksjonsstart i 2016. Det norske 35 prosent eierandel representerer en investering på ca. NOK 8,6 milliarder.

Utbyggingen av Ivar Aasen foregår i to trinn. Ivar Aasen og West Cable kommer til å bli bygget ut i fase én, med produksjonsstart i fjerde kvartal 2016 og en produksjonsrate (netto til Det norske) på ca. 16 000 boepd. Hanz, som ligger lenger nord, bygges ut i fase to, med planlagt produksjonsstart i 2019. På dette tidspunkt er produksjonen beregnet å platå, med ca. 23 000 boepd netto til Det norske.

I desember 2012 fant partnerne i PL 457, olje i brønn 16/1-16 og 16/1-16A. PL 457 ligger rett øst for PL 001B. Disse brønnene påviste tilleggsreserver til Ivar Aasen-feltet. Det diskuteres nå i partnerskapene hvordan dette bør behandles i forhold til Ivar Aasen-utbyggingen.

**Dagny Unit**  
**PL 029B/029C/048/303 (3,3 % partner)**

Det Statoil-opererte Dagny-feltet strekker seg inn i PL 029B, hvor Det norske eier 20 prosent. Det norske netto eierandel i feltet ble fastsatt i desember, da selskapet kom til enighet med de andre partnerne på Dagny, dvs. Statoil og Total. Ifølge avtalen skal Det norske ha en 3,3 prosent

eierandel i Dagny Unit. Senere i desember sendte Statoil inn PUD for Dagny-feltet til norske myndigheter.

Totale investeringer i Dagny-utbyggingen er anslått til NOK 31 milliarder, og produksjonsstart for feltet er planlagt i første kvartal 2017. Reservene på Dagny er beregnet til 225 millioner boe.

**Jette Unit – PL 027D/169C/504 (70 % operatør)**

Som operatør for utbyggingen av Jette-feltet har Det norske ferdigstilt alle installasjoner på havbunnen på feltet, inklusive boring og komplettering av de to produksjonsbrønnene, i fjerde kvartal. Prosjektet har produksjonsstart i april 2013. De to gjenstående kritiske elementene er ombyggingen av brønnhodeplattformen Jotun B, som utføres av ExxonMobil, og tilkopling og testing.

Totale investeringer i Jette-utbyggingen er anslått til NOK 3,6 milliarder, hvorav ca. NOK 3,0 milliarder var investert før utgangen av fjerde kvartal 2012. Jette er på det meste beregnet å bidra med 6 000–7 000 boepd netto til Det norske.

**Reserver og ressurser**

Det norske egne estimater for reserver og viktigste betingede ressurser i planleggingsfasen, ble bekreftet av AGR Petroleum Services AS i desember 2012. Dette for å overholde selskapets informasjonskrav i henhold til inngåtte kredittfasilitet. Samlede netto påviste reserver og sannsynlige reserver som kan utvinnes med 50 prosent sikkerhet (P50/2P), er beregnet til 65,3 millioner boe. Betingede ressurser på de viktigste ressurser i planleggingsfasen utgjør mellom 308 og 487 millioner fat utvinnbare oljeekvivalenter. Disse ligger i syv funn, hvorav ca. 80 prosent fra Johan Sverdrup-feltet (Det norske andel i PL 265). Beregningene av utvinnbare volumer er forbundet med stor usikkerhet med hensyn til for eksempel reservoarmodeller, eierandeler, investeringer og økonomiske svingninger. Boring av fremtidige brønner på Johan Sverdrup vil bidra til å redusere usikkerheten.

**Leting**

**Garantiana – PL 554 (20 % partner)**

Garantiana-funnet, som ligger nordøst for Visund-feltet, ble bekreftet i fjerde kvartal med avgrensningsbrønn 34/6-2A. Denne brønnen ble boret som et sidesteg fra funnet i brønn 34/6-2 S.

Operatøren har anslått de foreløpige utvinnbare reservene til mellom 25 millioner og 75 millioner fat olje. Samarbeidspartnerne vurderer nå ulike utbyggingsløsninger for dette funnet.

Ytterligere en letebrønn er planlagt boret på denne lisensen i 2013 eller 2014.

#### **Isbjørn – PL 568 (20 % partner)**

Talisman fullførte en tørr letebrønn, 16/10-5, på Isbjørn-prospektet i fjerde kvartal. Brønnen ble boret ca. 15 kilometer sørøst for Varg-feltet i Nordsjøen.

#### **Geite – PL 497 (35 % operatør)**

Det norske letebrønn på Geite, 7/11-13, var tørr. Brønnen lå sørvest for Ula-feltet i Nordsjøen.

### **Forretningsutvikling**

Som et ledd i det kontinuerlige arbeidet med å optimere leteporteføljen foretar Det norske regelmessig tilbakelevering av lisenser og inngår "farm in"- og "farm out"-avtaler. I fjerde kvartal godkjente norske myndigheter avtalen om "farm out" av en andel på 10 prosent i PL 492 til Noreco.

### **Finansielle forhold**

#### **Regnskap for fjerde kvartal**

Driftsinntektene i fjerde kvartal økte til NOK 117 millioner mot NOK 92 millioner i samme kvartal 2011. Økningen skyldtes hovedsakelig inntektene fra Atla-feltet, der produksjonen startet i begynnelsen av oktober. I løpet av fjerde kvartal var de fysiske produksjonsvolumene på Atla høyere enn de kommersielle produksjonsvolumene. Dette skyldtes det høye trykket på Atla-feltet, som en tid vil hindre produksjonen på nabofeltet Skirne. Denne situasjonen forventes å fortsette inn i 2013 og 2014. Inntektene er regnskapsført på grunnlag av fysiske produksjonsvolumer.

Realisert oljepris i fjerde kvartal var 110 USD (111) per fat, som representerer en nedgang på én prosent sammenlignet med samme periode i fjor. Produksjonen steg med 84 prosent fra 1 495 boepd i fjerde kvartal 2011 til 2 771 boepd dette kvartalet.

Selskapet fikk et driftsunderskudd på NOK 358 (226) millioner. Dette skyldtes hovedsakelig leteutgifter på NOK 195 (105) millioner og nedskrivninger på NOK 127 (127) millioner relatert til Jotun og Glitne.

Periodens resultat var NOK -47 (-125) millioner etter en skatteinntekt på NOK 325 (142) millioner.

Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter beløp seg til NOK 1 167 (1 949) millioner, hvorav refusjon av skatt på letekostnader utgjorde NOK 1 443 (2 324) millioner, eksklusive renter. Endringer i netto arbeidskapital og andre

balanseposter i kontantstrømoppstillingen på NOK -232 millioner inkluderer tidsavgrensningsposter i pågående aktiviteter på utbyggingsprosjekter.

Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter var NOK -1 031 (-283) millioner, som i hovedsak skyldes leteutgifter og investeringer i felt under utbygging. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter var NOK 284 (-1 662) millioner; det største bidraget var en rettet emisjon på NOK 1 milliard.

Verdien av selskapets likvide midler per 31. desember var NOK 1 154 (842) millioner. Skattefordring for utbetaling i desember 2013 er NOK 1 274 (1 397) millioner.

Selskapets egenkapitalandel per 31. desember 2012 var 45 (48) prosent. Totale eiendeler utgjorde ved årsslutt NOK 8 364 (7 716) millioner.

#### **Finansielle forhold**

I desember utvidet Det norske aksjekapitalen gjennom en rettet emisjon der antallet aksjer ble utvidet med 10 prosent til 140 707 363 aksjer. Emisjonskursen ble fastsatt i en akselerert bookbuildingprosess til NOK 80,50 per aksje. Dette var samme kurs som sluttkursen på emisjonsdagen, uten rabatt. Emisjonen innbrakte totalt NOK 1 029 millioner. Den rettede emisjonen ble gjennomført i henhold til fullmakten styret fikk av generalforsamlingen 19. april 2012.

I desember undertegnet selskapet for øvrig en ny letefasilitet på NOK 3,5 milliarder med forbedrede vilkår. Den nye fasiliteten har en kupongrente basert på 3 måneders NIBOR pluss 1,75 prosent. Den forfaller i desember 2016 og erstatter den gamle letefasiliteten på NOK 3,5 milliarder.

### **Hendelser etter kvartalets slutt**

#### **TFO 2012**

I januar 2013 fikk Det norske åtte nye lisenser, hvorav tre som operatør, i den årlige Tildeling i Forhåndsdefinerte Områder 2012 (TFO 2012). Alle åtte lisenser er i Nordsjøen.

#### **Utsikter**

Det norske har en sterk aktivaportefølje. Selskapets 20 prosent eierandel i PL 265, som omfatter deler av Johan Sverdrup-feltet, er en viktig faktor for selskapets fremtidige suksess og utvikling. I kombinasjon med utbyggingen av Ivar Aasen-feltet vil dette gi Det norske en betydelig produksjonsvekst. Styret vil derfor følge prosjektgjennomføringen og finansieringen av selskapet tett.

Selskapet planlegger å delta i inntil ti letebrønner i 2013, hvorav minst to vil ligge i området rundt Johan Sverdrup-feltet. Tre av brønnene vil ligge i Barentshavet og gjelder prospekter med høyere risiko. Hvis disse blir vellykket, vil de imidlertid kunne gi aksjonærene store fremtidige verdier.

Administrerende direktør Erik Haugane vil fratru sin stilling i selskapet, og ny administrerende direktør forventes å være på plass i løpet av 2013.





## Det norske oljeselskap

### RESULTATREGNSKAP (Urevidert)

| (Alle tall i NOK 1 000)                                       | Note | 4. kvartal      |                 | 01.01. - 31.12    |                   |
|---|------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
|   |      | 2012            | 2011            | 2012              | 2011              |
| Petroleumsinntekter   |      | 113 946         | 89 172          | 325 093           | 361 774           |
| Andre driftsinntekter   |      | 2 851           | 3 212           | 7 351             | 10 332            |
| <b>Driftsinntekter</b>  |      | <b>116 797</b>  | <b>92 384</b>   | <b>332 444</b>    | <b>372 106</b>    |
| Utforskningskostnader   | 2    | 194 924         | 105 329         | 1 609 314         | 1 012 191         |
| Produksjonskostnader  |      | 74 027          | 42 621          | 210 962           | 181 888           |
| Lønn og lønnsrelaterte kostnader                              | 5    | 267             | 9 061           | 11 000            | 31 732            |
| Avskrivninger   | 4    | 56 505          | 21 532          | 111 687           | 78 518            |
| Nedskrivninger  | 3    | 127 155         | 127 117         | 2 149 653         | 197 673           |
| Andre driftskostnader   | 5    | 21 995          | 12 554          | 82 799            | 60 771            |
| <b>Driftskostnader</b>  |      | <b>474 873</b>  | <b>318 214</b>  | <b>4 175 414</b>  | <b>1 562 774</b>  |
| <b>Driftsresultat</b>   |      | <b>-358 076</b> | <b>-225 830</b> | <b>-3 842 970</b> | <b>-1 190 668</b> |
| Renteinntekter  | 6    | 13 630          | 17 502          | 54 997            | 69 900            |
| Annen finansinntekt   | 6    | 26 667          | 14 798          | 68 399            | 26 825            |
| Rentekostnader  | 6    | 35 084          | 66 920          | 128 250           | 273 824           |
| Annen finanskostnad   | 6    | 18 977          | 6 808           | 101 050           | 23 111            |
| <b>Netto finansposter</b>                                     |      | <b>-13 763</b>  | <b>-41 429</b>  | <b>-105 906</b>   | <b>-200 209</b>   |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                             |      | <b>-371 839</b> | <b>-267 259</b> | <b>-3 948 876</b> | <b>-1 390 877</b> |
| Skattekostnad(+)/skatteinntekt(-)                             | 7    | -324 575        | -141 846        | -2 991 624        | -931 607          |
| <b>Periodens resultat</b>                                     |      | <b>-47 264</b>  | <b>-125 413</b> | <b>-957 252</b>   | <b>-459 270</b>   |
| Tidsveiet gjennomsnittlig antall utestående aksjer i perioden |      | 136 581 048     | 123 150 520     | 128 649 729       | 115 058 944       |
| Tidsveiet gjennomsnittlig antall aksjer i perioden utvannet   |      | 136 581 048     | 123 150 520     | 128 649 729       | 115 058 944       |
| Resultat etter skatt pr. aksje                                |      | -0,35           | -1,02           | -7,44             | -3,99             |
| Resultat etter skatt pr. aksje - utvannet                     |      | -0,35           | -1,02           | -7,44             | -3,99             |

### OPPSTILLING AV TOTALRESULTAT (Urevidert)

| (Alle tall i NOK 1 000)                       | 4. kvartal     |                 | 01.01. - 31.12  |                 |
|---|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|   | 2012           | 2011            | 2012            | 2011            |
| Periodens resultat                            | -47 264        | -125 413        | -957 252        | -459 270        |
| <b>Totalresultat</b>                          | <b>-47 264</b> | <b>-125 413</b> | <b>-957 252</b> | <b>-459 270</b> |
| <b>Totalresultat fordeler seg som følger:</b> |                |                 |                 |                 |
| Majoritetsinteresse                           | -47 264        | -125 413        | -957 252        | -459 270        |
| <b>Totalresultat</b>                          | <b>-47 264</b> | <b>-125 413</b> | <b>-957 252</b> | <b>-459 270</b> |

Det norske oljeselskap

**OPPSTILLING AV FINANSIELL STILLING**

| (Alle tall i NOK 1 000)       | Note | (Urevidert)<br>31.12.2012 | (Revidert)<br>31.12.2011 |
|-------------------------------|------|---------------------------|--------------------------|
| <b>EIENDELER</b>              |      |                           |                          |
| <b>Immaterielle eiendeler</b> |      |                           |                          |
| Goodwill                      | 3,4  | 387 551                   | 525 870                  |
| Aktiverte leteutgifter        | 3,4  | 2 175 492                 | 2 387 360                |
| Andre immaterielle eiendeler  | 3,4  | 665 542                   | 905 726                  |
| <b>Varige driftsmidler</b>    |      |                           |                          |
| Varige driftsmidler           | 3,4  | 1 993 269                 | 902 071                  |
| <b>Finansielle eiendeler</b>  |      |                           |                          |
| Langsiktige fordringer        | 9    | 31 995                    |                          |
| Andre langsiktige eiendeler   |      | 193 934                   | 18 423                   |
| <b>Sum anleggsmidler</b>      |      | <b>5 447 783</b>          | <b>4 739 450</b>         |
| <b>Varer</b>                  |      |                           |                          |
| Varelager                     |      | 21 209                    | 37 039                   |
| <b>Fordringer</b>             |      |                           |                          |
| Kundefordringer               | 13   | 101 839                   | 146 188                  |
| Andre kortsiktige fordringer  | 8    | 342 566                   | 532 538                  |
| Kortsiktige plasseringer      |      | 23 138                    | 21 750                   |
| Beregnet skatt til utbetaling | 7    | 1 273 737                 | 1 397 420                |
| <b>Betalingsmidler</b>        |      |                           |                          |
| Betalingsmidler               | 10   | 1 154 182                 | 841 599                  |
| <b>Sum omløpsmidler</b>       |      | <b>2 916 670</b>          | <b>2 976 534</b>         |
| <b>SUM EIENDELER</b>          |      | <b>8 364 453</b>          | <b>7 715 984</b>         |

Det norske oljeselskap

**OPPSTILLING AV FINANSIELL STILLING**

| (Alle tall i NOK 1 000)                               | Note | (Urevidert)<br>31.12.2012 | (Revidert)<br>31.12.2011 |
|---|------|---------------------------|--------------------------|
| <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>                           |      |                           |                          |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                           |      |                           |                          |
| Aksjekapital  | 11   | 140 707                   | 127 916                  |
| Overkursfond  |      | 3 089 542                 | 2 083 271                |
| <b>Sum innskutt egenkapital</b>                       |      | <b>3 230 249</b>          | <b>2 211 187</b>         |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                           |      |                           |                          |
| Annen egenkapital                                     |      | 508 113                   | 1 465 364                |
| <b>Sum egenkapital</b>                                |      | <b>3 738 363</b>          | <b>3 676 551</b>         |
| <b>Avsetning for forpliktelser</b>                    |      |                           |                          |
| Pensjonsforpliktelser                                 |      | 55 317                    | 46 944                   |
| Utsatt skatt  | 7    | 134 358                   | 2 042 051                |
| Avsetning for fjernings- og nedstengingsforpliktelser | 18   | 798 057                   | 285 201                  |
| Andre avsetninger for forpliktelser                   |      | 647                       | 1 643                    |
| <b>Langsiktig gjeld</b>                               |      |                           |                          |
| Obligasjonslån  | 16   | 589 078                   | 587 011                  |
| Annen rentebærende gjeld                              | 17   | 1 299 733                 |                          |
| Derivater   | 12   | 45 971                    |                          |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>                               |      |                           |                          |
| Kortsiktig lån  | 14   | 567 075                   | 379 550                  |
| Leverandørgjeld                                       |      | 258 596                   | 274 308                  |
| Offentlige trekk og avgifter                          |      | 24 536                    | 18 568                   |
| Annen kortsiktig gjeld                                | 15   | 852 722                   | 404 156                  |
| <b>Sum gjeld</b>                                      |      | <b>4 626 090</b>          | <b>4 039 432</b>         |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>                       |      | <b>8 364 453</b>          | <b>7 715 984</b>         |

## Det norske oljeselskap

### OPPSTILLING AV ENDRING I EGENKAPITAL (Urevidert)

| (Alle tall i NOK 1 000)                          | Share<br>capital | Share<br>premium | Other paid-in<br>capital | Retained<br>earning | Total equity     |
|--|------------------|------------------|--------------------------|---------------------|------------------|
| <b>Egenkapital pr. 31.12.2010</b>                | <b>111 111</b>   | <b>1 167 312</b> | <b>17 715</b>            | <b>1 864 035</b>    | <b>3 160 173</b> |
| Emisjon  | 11 111           | 470 153          |                          |                     | 481 264          |
| Konvertering av lån til aksjer                   | 5 694            | 445 806          |                          |                     | 451 500          |
| Egenkapitaleffekt ved avvikling av datterselskap |                  |                  |                          | 42 884              | 42 884           |
| Periodens totalresultat 01.01.2011 - 31.12.2011  |                  |                  | -17 715                  | -441 555            | -459 270         |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.2011</b>                | <b>127 916</b>   | <b>2 083 271</b> |                          | <b>1 465 364</b>    | <b>3 676 551</b> |
| Emisjon  | 12 792           | 1 006 271        |                          |                     | 1 019 063        |
| Periodens totalresultat 01.01.2012 - 31.12.2012  |                  |                  |                          | -957 252            | -957 252         |
| <b>Egenkapital pr. 31.12.2012</b>                | <b>140 707</b>   | <b>3 089 542</b> |                          | <b>508 113</b>      | <b>3 738 363</b> |

## Det norske oljeselskap

### KONTANTSTRØMANALYSE (urevidert)

| (Alle tall i NOK 1000)  | Note | 4. kvartal        |                   | 01.01-31.12.      |                   |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   |      | 2012              | 2011              | 2012              | 2011              |
| <b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>  |      |                   |                   |                   |                   |
| Resultat før skattekostnad  |      | -371 839          | -267 259          | -3 948 876        | -1 390 877        |
| Betalte skatter i perioden  |      |                   | -5 195            |                   | -5 489            |
| Periodens mottatte skattefordring   |      | 1 443 140         | 2 323 865         | 1 443 140         | 2 323 865         |
| Avskrivninger   | 4    | 56 505            | 21 532            | 111 687           | 78 518            |
| Nedskrivninger  | 3    | 127 155           | 127 117           | 2 149 653         | 197 673           |
| Kalkulatorisk rente i nåverdberegning av fjerningsforpliktelser   |      | 4 502             | 4 459             | 17 519            | 17 009            |
| Tilbakeføring av skatteelement mindre verdi purchase price allocation (PPA)                                       | 2    |                   | -6 000            | -57 000           | -17 988           |
| Gevinst ved innløsning av obligasjoner  |      |                   | -10 583           |                   | -10 583           |
| Tap ved salg av lisensandel   |      | -2 500            |                   | 13 461            |                   |
| Verdiendring på derivat til virkelig verdi over resultatet  | 12   | 1 174             |                   | 44 847            | 6 033             |
| Amortisering av rente- og etableringskostnader  |      | 14 763            | 11 161            | 39 576            | 59 438            |
| Kostnadsføring av balanseførte letebrønner  | 2,4  | 126 346           | -6 770            | 1 116 403         | 534 640           |
| Endring i lager, kreditorer og debitorer  |      | -258 309          | 100 462           | 44 467            | -57 935           |
| Endringer i netto arbeidskapital utover endring i lager, kreditorer og debitorer samt andre tidsavgrensingsposter |      | 26 510            | -343 487          | 444 144           | -281 653          |
| <b>NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>   |      | <b>1 167 448</b>  | <b>1 949 303</b>  | <b>1 419 020</b>  | <b>1 452 653</b>  |
| <b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>  |      |                   |                   |                   |                   |
| Utbetaling ved fjerning og nedstenging av oljefelt  |      | 12 632            | -11               | -678              | -35               |
| Utbetaling ved investering i varige driftsmidler  | 4    | -737 426          | -215 762          | -2 874 627        | -388 160          |
| Utbetaling ved investering i aktiverte leteutgifter og andre immaterielle eiendeler                               | 4    | -309 159          | -85 753           | -1 114 277        | -1 440 812        |
| Salgssum ved salg av varige driftsmidler/lisenser   |      | 2 575             | 18 141            | 414 336           | 110 574           |
| <b>NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>   |      | <b>-1 031 378</b> | <b>-283 386</b>   | <b>-3 575 247</b> | <b>-1 718 433</b> |
| <b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>   |      |                   |                   |                   |                   |
| Salg av egne konvertible obligasjoner   |      |                   | 144 433           |                   | 144 433           |
| Etableringsgebyr  | 17   | -32 925           |                   | -118 219          | -16 145           |
| Emisjon   |      | 1 019 063         | -50               | 1 019 063         | 481 164           |
| Nedbetaling av kortsiktig gjeld   | 14   | -1 800 000        | -2 406 000        | -2 000 000        | -2 539 850        |
| Nedbetaling av langsiktig gjeld   |      | -600 000          |                   | -600 000          |                   |
| Opptak av langsiktig gjeld  | 17   | 1 098 018         |                   | 1 967 968         |                   |
| Opptak av kortsiktig gjeld  | 14   | 600 000           | 600 000           | 2 200 000         | 2 248 448         |
| <b>NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>  |      | <b>284 156</b>    | <b>-1 661 617</b> | <b>2 468 812</b>  | <b>318 050</b>    |
| <b>Netto endring i betalingsmidler</b>  |      | <b>420 225</b>    | <b>4 301</b>      | <b>312 584</b>    | <b>52 269</b>     |
| Beholdning av betalingsmidler ved periodens begynnelse  |      | 733 957           | 837 298           | 841 599           | 789 330           |
| <b>BEHOLDNING AV BETALINGSMIDLER VED PERIODENS SLUTT</b>  |      | <b>1 154 182</b>  | <b>841 599</b>    | <b>1 154 182</b>  | <b>841 599</b>    |
| <b>Spesifikasjon av betalingsmidler ved periodens slutt:</b>  |      |                   |                   |                   |                   |
| Bankinnskudd  |      | 1 140 750         | 828 772           | 1 140 750         | 828 772           |
| Bundne bankinnskudd   |      | 13 432            | 12 827            | 13 432            | 12 827            |
| <b>SUM BETALINGSMIDLER VED PERIODENS SLUTT</b>  | 10   | <b>1 154 182</b>  | <b>841 599</b>    | <b>1 154 182</b>  | <b>841 599</b>    |

## Det norske oljeselskap

### NOTER

(Alle tall i NOK 1 000)

Denne delårsrapporten er utarbeidet i henhold til internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS), utgitt av styret i IASB og i tråd med IAS 34 "Delårsrapportering". Kvartalsrapporten er urevidert.

#### Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsippene som er benyttet i denne rapporten er i samsvar med prinsippene benyttet i årsregnskapet for 2011.

#### Note 2 Utforskningskostnader

| Spesifikasjon av utforskningskostnader:                                  | 4. kvartal     |                | 01.01. - 31.12   |                  |
|--|----------------|----------------|------------------|------------------|
|  | 2012           | 2011           | 2012             | 2011             |
| Seismikk, brønndata, feltstudier og andre letetekostnader                | 75 173         | 26 055         | 335 265          | 100 384          |
| Viderebelastning av riggekostnader                                       | -60 695        | 1 734          | -31 491          | -49 661          |
| Andel utforskningskostnader fra deltakelse i lisenser inkl. seismikk     | 47 218         | 69 520         | 149 267          | 267 291          |
| Kostnadsføring av balanseførte letebrønner tidligere år                  | 2 152          | 5 473          | 252 719          | 13 675           |
| Kostnadsføring av årets balanseførte letebrønner                         | 124 194        | -12 242        | 863 684          | 520 965          |
| Andel lønns- og driftskostnader klassifisert som utforskningskostnader   | 2 819          | 11 384         | 76 333           | 142 926          |
| Andel av forsknings- og utviklingskostnader relatert til leteaktivitet   | 4 061          | 9 406          | 20 536           | 34 600           |
| Reversering av skatt på mindreverdi relatert til virksomhetsoverdragelse |                | -6 000         | -57 000          | -17 988          |
| <b>Sum utforskningskostnader</b>   | <b>194 924</b> | <b>105 329</b> | <b>1 609 314</b> | <b>1 012 191</b> |

#### Note 3 Nedskrivninger

I tråd med selskapets regnskapsprinsipper er det foretatt nedskrivningstest av goodwill og tilhørende lisenser i 4. kvartal. Testen er utført pr. 31.12. Balanseført goodwill har oppstått som følge av at IFRS 3 krever at det foretas avsetning for utsatt skatt ved virksomhetskjøp, selv om det gjøres transaksjoner på "etter-skatt-basis" pga. §-10 vedtak i tråd med gjeldende petroleumsbeskatning. Motposten til utsatt skatt blir goodwill

Vurderingsenheter ved vurdering av verdifall bestemmes av det laveste nivået hvor det er mulig å identifisere kontantstrømmer som er uavhengige av kontantstrømmene fra andre grupperinger av anleggsmidler. For olje- og gasseiendeler blir dette gjort på felt- eller lisensnivå. For balanseførte leteutgifter testes verdifall for hver brønn. Nedskrivning resultatføres når balanseført verdi av en eiendel eller en kontantgenererende enhet overstiger gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens netto salgsverdi og bruksverdi. I vurdering av bruksverdi er forventet fremtidig kontantstrøm diskontert til nåverdi ved å benytte en diskonteringsrente etter skatt som reflekterer dagens markedsvurderinger på tidsverdien og den spesifikke risikoen på eiendelen.

For produserende lisenser og lisenser i en utbyggingsfase er gjenvinnbart beløp beregnet ved å neddiskontere fremtidige kontantstrømmer etter skatt. Framtidige kontantstrømmer blir fastsatt på grunnlag av produksjonsprofilen sett i forhold til antatt påviste og sannsynlige gjenværende reserver. Følgende forutsetninger er lagt til grunn:

\* diskonteringsrente på 10,7 prosent nominelt etter skatt

\* en langsiktig inflasjonsforventning på 2,5 prosent

\* en langsiktig forventning til valutakurs på NOK/USD 6,00

\* oljepriser er basert på forwardkurve, og siste produksjonsår for nåværende produserende felt forventes å være år 2017.

Følgende forventning om oljepris er lagt til grunn:

| ÅR   | Snitt i USD |
|------|-------------|
| 2013 | 107,8       |
| 2014 | 102,5       |
| 2015 | 98,5        |
| 2016 | 95,2        |
| 2017 | 92,7        |

I løpet av fjerde kvartal er to av selskapets produserende felt nedskrevet. Hovedårsaken til nedskrivningen er økte estimater for fjerningsforpliktelse. I tredje kvartal gjennomførte selskapet en nedskrivning på NOK 1 881 mill før skatt relatert til feltet Jette. Resterende nedskrivning i 2012 er relatert til andre produserende lisenser, eller letelisenser som er, eller er i prosess av å bli tilbakelevert.

## Det norske oljeselskap

Følgende nedskrivninger er gjennomført:

|  | 4. kvartal     |                | 01.01.-31.12.    |                |
|--|----------------|----------------|------------------|----------------|
|  | 2012           | 2011           | 2012             | 2011           |
| Nedskrivning av varige driftsmidler    | 123 501        | 30 308         | 1 963 351        | 30 308         |
| Nedskrivning av immaterielle eiendeler | 3 863          | 121 677        | 226 194          | 235 278        |
| Nedskrivning av goodwill               | 1 328          | 27 677         | 135 062          | 70 636         |
| Utsatt skatt                           | -1 536         | -52 545        | -174 955         | -138 548       |
|  | <b>127 155</b> | <b>127 117</b> | <b>2 149 653</b> | <b>197 673</b> |

Ved salg av en lisens hvor selskapet historisk har innregnet utsatt skatt og goodwill i en virksomhetsoverdragelse, vil både goodwill og utsatt skatt fra virksomhetsoverdragelsen inngå i gevinst-/tapsberegningen. Ved nedskrivning av slike lisenser som følge av nedskrivningstester, anvendes tilsvarende forutsetning ved at goodwill og utsatt skatt vurderes sammen med tilhørende lisens.

### Note 4 Varige driftsmidler/immaterielle eiendeler

| Varige driftsmidler                  | Felt under<br>utbygging | Produksjons-<br>anlegg inkl.<br>brønner | Inventar,<br>kontor-<br>maskiner o.l. | Totalt           |
|--------------------------------------|-------------------------|---|---------------------------------------|------------------|
| <b>Balanseført verdi 31.12.2011</b>  | <b>803 352</b>          | <b>47 839</b>                           | <b>50 881</b>                         | <b>902 071</b>   |
| <b>Anskaffelseskost 31.12.2011</b>   | <b>803 352</b>          | <b>457 089</b>                          | <b>102 337</b>                        | <b>1 362 778</b> |
| Tilgang                              | 2 079 471               | 191 670                                 | 14 043                                | 2 285 183        |
| Avgang                               | 417 904                 |   |                                       | 417 904          |
| Reklassifisering                     | 200 926                 |   |                                       | 200 926          |
| Anskaffelseskost 30.09.2012          | 2 665 845               | 648 759                                 | 116 380                               | 3 430 984        |
| Akk av- og nedskrivninger 30.09.2012 | 1 799 650               | 488 453                                 | 64 885                                | 2 352 988        |
| <b>Balanseført verdi 30.09.2012</b>  | <b>866 195</b>          | <b>160 306</b>                          | <b>51 495</b>                         | <b>1 077 995</b> |
| <b>Anskaffelseskost 30.09.2012</b>   | <b>2 665 845</b>        | <b>648 759</b>                          | <b>116 380</b>                        | <b>3 430 984</b> |
| Tilgang                              | 496 268                 | 583 917                                 | 5 275                                 | 1 085 460        |
| Reklassifisering                     | 1 634                   |   |                                       | 1 634            |
| Anskaffelseskost 31.12.2012          | 3 163 747               | 1 232 675                               | 121 655                               | 4 518 078        |
| Akk av- og nedskrivninger 31.12.2012 | 1 799 650               | 655 386                                 | 69 773                                | 2 524 808        |
| <b>Balanseført verdi 31.12.2012</b>  | <b>1 364 097</b>        | <b>577 291</b>                          | <b>51 882</b>                         | <b>1 993 269</b> |
| Avskrivning 4. kvartal 2012          |                         | 43 431                                  | 4 888                                 | 48 319           |
| Avskrivninger 1.1.- 31.12.2012       |                         | 82 435                                  | 18 316                                | 100 751          |
| Nedskrivning 4. kvartal 2012         |                         | 123 501                                 |                                       | 123 501          |
| Nedskrivning 1.1 - 31.12.2012        | 1 799 650               | 163 701                                 |                                       | 1 963 351        |

Balanseførte letekostnader er klassifisert som "felt under utbygging" når felt går inn i utbyggingsfase. Felt under utbygging omklassifiseres og avskrives fra produksjonsstart. Produksjonsanlegg inklusive brønner, avskrives etter produksjonsenhetsmetoden. Kontormaskiner, inventar etc. avskrives lineært over levetiden, som er 3-5 år. Fjerningseiendel inngår som en del av kostpris på produksjonsanlegget i tabellen ovenfor.

Avgang er relatert til Jette transaksjon som beskrevet i note 20. Denne transaksjonen har ingen vesentlig effekt på resultatregnskapet.

## Det norske oljeselskap

| Immaterielle eiendeler               | Andre immatrielle eiendeler |               | Totalt           | Aktiverte letebrønner | Goodwill       |
|--------------------------------------|-----------------------------|---------------|------------------|-----------------------|----------------|
|                                      | Lisenser                    | Software      |                  |                       |                |
| <b>Balanseført verdi 31.12.2011</b>  | <b>900 072</b>              | <b>5 654</b>  | <b>905 726</b>   | <b>2 387 360</b>      | <b>525 870</b> |
| <b>Anskaffelseskost 31.12.2011</b>   | <b>1 110 324</b>            | <b>43 989</b> | <b>1 154 314</b> | <b>2 387 360</b>      | <b>648 338</b> |
| Tilgang                              | 181                         | 485           | 666              | 804 452               |                |
| Avgang /kostnadsførte tørre brønner  | 6 266                       |               | 6 266            | 995 606               | 3 768          |
| Reklassifisering                     |                             |               |                  | -200 926              |                |
| Anskaffelseskost 30.09.2012          | 1 104 240                   | 44 474        | 1 148 715        | 1 995 280             | 644 570        |
| Akk av- og nedskrivninger 30.09.2012 | 431 376                     | 40 639        | 472 016          |                       | 255 691        |
| <b>Balanseført verdi 30.09.2012</b>  | <b>672 864</b>              | <b>3 835</b>  | <b>676 699</b>   | <b>1 995 280</b>      | <b>388 879</b> |
| <b>Anskaffelseskost 30.09.2012</b>   | <b>1 104 240</b>            | <b>44 474</b> | <b>1 148 715</b> | <b>1 995 280</b>      | <b>644 570</b> |
| Tilgang                              | 185                         | 707           | 892              | 308 267               |                |
| Avgang /kostnadsførte tørre brønner  |                             |               |                  | 126 422               |                |
| Reklassifisering                     |                             |               |                  | -1 634                |                |
| Anskaffelseskost 31.12.2012          | 1 104 425                   | 45 181        | 1 149 605        | 2 175 492             | 644 570        |
| Akk av- og nedskrivninger 31.12.2012 | 442 782                     | 41 281        | 484 064          |                       | 257 019        |
| <b>Balanseført verdi 31.12.2012</b>  | <b>661 643</b>              | <b>3 899</b>  | <b>665 542</b>   | <b>2 175 492</b>      | <b>387 551</b> |
| Avskrivning 4. kvartal 2012          | 7 543                       | 642           |                  |                       |                |
| Avskrivninger 1.1.- 31.12.2012       | 7 990                       | 2 946         |                  |                       |                |
| Nedskrivning 4. kvartal 2012         | 3 863                       |               |                  |                       | 1 328          |
| Nedskrivning 1.1 - 31.12.2012        | 226 194                     |               |                  |                       | 135 062        |

|  | 4. kvartal<br>2012 | 01.01. - 31.12<br>2012 |
|--|--------------------|------------------------|
| <b>Avstemming av avskrivninger i resultatregnskapet:</b> |                    |                        |
| Avskrivning av varige driftsmidler                       | 48 319             | 100 751                |
| Avskrivning av immaterielle eiendeler                    | 8 185              | 10 936                 |
| <b>Sum avskrivninger i resultatregnskapet</b>            | <b>56 505</b>      | <b>111 687</b>         |

Software avskrives lineært over levetiden som er tre år.



## Det norske oljeselskap

### Note 5 Lønnskostnader og andre driftskostnader

|   | 4. kvartal |              | 01.01. - 31.12 |               |
|---|------------|--------------|----------------|---------------|
|   | 2012       | 2011         | 2012           | 2011          |
| Totale lønnskostnader   | 103 069    | 105 627      | 371 616        | 376 923       |
| Andel av lønnskostnader klassifisert som utforsknings, utbyggings eller produksjonskostnader, og kostnader fakturert til lisenser | -102 801   | -96 567      | -360 616       | -345 190      |
| <b>Netto lønnskostnader</b>   | <b>267</b> | <b>9 061</b> | <b>11 000</b>  | <b>31 732</b> |

|  | 4. kvartal    |               | 01.01. - 31.12 |               |
|--|---------------|---------------|----------------|---------------|
|  | 2012          | 2011          | 2012           | 2011          |
| Totale andre driftskostnader   | 72 127        | 63 513        | 281 964        | 231 938       |
| Andel av andre driftskostnader klassifisert som utforsknings, utbyggings eller produksjonskostnader, samt kostnader fakturert til lisenser | -50 132       | -50 959       | -199 165       | -171 167      |
| <b>Netto andre driftskostnader</b>   | <b>21 995</b> | <b>12 554</b> | <b>82 799</b>  | <b>60 771</b> |

### Note 6 Finansposter

|   | 4. kvartal     |                | 01.01. - 31.12  |                 |
|---|----------------|----------------|-----------------|-----------------|
|   | 2012           | 2011           | 2012            | 2011            |
| <b>Renteinntekter</b>                     | <b>13 630</b>  | <b>17 502</b>  | <b>54 997</b>   | <b>69 900</b>   |
| Avkastning på finansielle plasseringer    | 865            | 10 583         | 1 628           | 10 731          |
| Valutagevinst                             | 25 090         | 4 215          | 66 771          | 16 094          |
| Verdiendring derivater                    | 712            |                |                 |                 |
| <b>Sum annen finansinntekt</b>            | <b>26 667</b>  | <b>14 798</b>  | <b>68 399</b>   | <b>26 825</b>   |
| Rentekostnader                            | 68 512         | 61 287         | 217 142         | 219 913         |
| Kapitaliserte renter utbyggingsprosjekter | -48 190        | -5 528         | -128 468        | -5 528          |
| Amortiserte lånekostnader                 | 14 763         | 11 161         | 39 576          | 59 439          |
| <b>Sum rentekostnader</b>                 | <b>35 084</b>  | <b>66 920</b>  | <b>128 250</b>  | <b>273 824</b>  |
| Valutatap                                 | 14 672         | 6 423          | 54 022          | 15 163          |
| Verdiendring derivater                    | 3 828          |                | 44 847          | 6 983           |
| Verdinedgang finansielle investeringer    | 478            | 385            | 2 181           | 966             |
| <b>Sum annen finanskostnad</b>            | <b>18 977</b>  | <b>6 808</b>   | <b>101 050</b>  | <b>23 111</b>   |
| <b>Sum netto finansposter</b>             | <b>-13 763</b> | <b>-41 429</b> | <b>-105 906</b> | <b>-200 209</b> |

## Det norske oljeselskap

### Note 7 Skatt

| Skattekostnad består av:  | 4. kvartal      |                 | 01.01. - 31.12    |                 |
|---|-----------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|   | 2012            | 2011            | 2012              | 2011            |
| Beregnet skatt tilgode som følge av utforskningskostnader dette år                                    | -312 041        | -161 857        | -1 299 985        | -1 397 420      |
| Endring utsatt skatt  | -20 048         | 11 352          | -1 729 168        | 440 437         |
| Tilbakeført skatteelement mindreverdi purchase price allocation (PPA), ført mot utforskningskostnader |                 | 6 000           | 57 000            | 17 988          |
| Endring av tidligere års ligning  | 7 514           | 2 660           | -19 472           | 7 388           |
| <b>Sum skattekostnad(+)/skatteinntekt(-)</b>  | <b>-324 575</b> | <b>-141 846</b> | <b>-2 991 624</b> | <b>-931 607</b> |

| Beregnet skatt til utbetaling:                                     | 31.12.2012       | 31.12.2011       |
|--|------------------|------------------|
| Beregnet skatt tilgode som følge av utforskningskostnader dette år | 1 299 985        | 1 397 420        |
| Endring av tidligere års ligning                                   | -26 249          |                  |
| <b>Sum skatt til utbetaling</b>                                    | <b>1 273 737</b> | <b>1 397 420</b> |

| Utsatt skatt:  | 31.12.2012     | 31.12.2011       |
|--|----------------|------------------|
| Utsatt skatt 1.1.  | 2 042 051      | 1 757 481        |
| Endring utsatt skatt   | -1 729 168     | 440 437          |
| Utsatt skatt relatert til nedskrivning og avgang av lisenser | -178 525       | 28 877           |
| Endring av tidligere års ligning                             |                | -17 320          |
| Korreksjon av utsatt skatt på merverdier                     |                | -167 425         |
| <b>Sum utsatt skatt</b>                                      | <b>134 358</b> | <b>2 042 051</b> |

Det er gjennomført full skatteberegning i tråd med regnskapsprinsippene beskrevet i årsrapporten for 2011. I balansen er beregnet skatt tilgode som følge av utforskningsaktivitet i 2012 ført som kortsiktig post. Denne forventes utbetalt i desember 2013.

## Det norske oljeselskap

### Note 8 Andre kortsiktige fordringer

|  | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|--|----------------|----------------|
| Forskuddsbetalinger inkludert riggforskudd               | 33 648         | 53 405         |
| Tilgode merverdiavgift                                   | 21 289         | 9 314          |
| Mer-/mindreuttak av olje (opptjent inntekt)              | 24 288         | 44 028         |
| Andre fordringer inkludert fordringer i operatørlisenser | 263 341        | 312 763        |
| <b>Sum andre kortsiktige fordringer</b>                  | <b>342 566</b> | <b>532 538</b> |

### Note 9 Langsiktige fordringer

|  | 31.12.2012    | 31.12.2011 |
|--|---------------|------------|
| Fordringer relatert til utsatt volum på Atla | 31 995        |            |
| <b>Sum langsiktige fordringer</b>            | <b>31 995</b> |            |

Det fysiske produksjonsvolumet fra Atla er høyere enn det kommersielle volumet. Dette er forårsaket av høyt trykk fra Atla feltet, som midlertidig har stanset produksjonen fra nabofeltet Skirne. Dette forventes å fortsette inn i 2013 og 2014. Inntekter er bokført basert på fysisk produksjonsvolum verdsatt til markedsverdi. Denne utsatte kompensasjon er bokført som langsiktig fordring.

### Note 10 Betalingsmidler

Regnskapslinjen betalingsmidler består av bankkonti, samt kortsiktige plasseringer som er en del av selskapets transaksjonslikviditet.

| <b>Spesifikasjon av betalingsmidler:</b>    | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Kontanter                                   | 5                 | 2                 |
| Bankinnskudd                                | 1 140 745         | 828 771           |
| Bundne midler (skattetrekk)                 | 13 432            | 12 827            |
| <b>Sum betalingsmidler</b>                  | <b>1 154 182</b>  | <b>841 599</b>    |
| Ubenyttet trekkrettighet letefasilitetslån  | 587 759           | 903 094           |
| Ubenyttet trekkrettigheter kredittfasilitet | 1 383 498         |                   |

### Note 11 Aksjekapital

|                            | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|----------------------------|------------|------------|
| Aksjekapital               | 140 707    | 127 916    |
| Antall aksjer i hele tusen | 140 707    | 127 916    |
| Pålydende pr aksje i NOK   | 1.00       | 1.00       |

Selskapet gjennomførte i fjerde kvartal en rettet emisjon på NOK 1029 millioner. Emisjonen økte antall aksjer med 10 prosent til 140,7 millioner aksjer.

## Det norske oljeselskap

### Note 12 Derivater

|                                 | 31.12.2012    | 31.12.2011 |
|---------------------------------|---------------|------------|
| Urealisert tap rentebytteavtale | 45 971        |            |
| <b>Sum derivater</b>            | <b>45 971</b> |            |

Det norske oljeselskap har inngått tre rentebytteavtaler. Formålet er å bytte flytende mot fast rente. Disse rentebytteavtalene er bokført til markedsverdi.

### Note 13 Kundefordringer

|  | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|--|----------------|----------------|
| Fordringer vedrørende salg av olje og gass | 23 211         | 32 292         |
| Utfakturering knyttet til rigg m.m         | 78 603         | 112 641        |
| Urealisert valutatap kundefordringer       | 25             | 1 254          |
| <b>Sum kundefordringer</b>                 | <b>101 839</b> | <b>146 188</b> |

### Note 14 Kortsiktige lån

|                                   | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Letefasilitet                     | 600 000        | 400 000        |
| Etableringsgebyr til amortisering | -32 925        | -20 450        |
| <b>Sum kortsiktig lån</b>         | <b>567 075</b> | <b>379 550</b> |

Selskapet har fornyet letefasiliteten på NOK 3 500 mill. med en gruppe av banker. Fasiliteten ble etablert i desember 2012. Selskapet kan gjøre opptrekk på lånet frem til desember 2015, og siste nedbetaling skal skje i desember 2016. Maksimalt opptrekk er begrenset til 95 prosent av skatterefusjonen minus renter relatert til letekostnader.

Renten er 3 mnd NIBOR pluss en margin på 1,75 prosent. Det betales en rammeprovisjon med 0,25 prosent av ubenyttet ramme opp til NOK 2 750 mill, og 0,50 prosent hvis benyttet opptrekk overstiger NOK 2 750 mill. I tillegg betales en provisjon på 0,70 prosent av ubenyttet kreditt. Det ble betalt et etableringsgebyr på NOK 33 mill.

For informasjon om ubenyttet trekkrettighet letefasilitetslån, se note 10 "Betalingmidler".

### Note 15 Annen kortsiktig gjeld

|   | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|---|----------------|----------------|
| Kortsiktig gjeld relatert til "overcall" i lisenser | 113 072        | 60 731         |
| Annen kortsiktig gjeld fra lisenser                 | 519 439        | 155 766        |
| Annen kortsiktig gjeld                              | 220 211        | 187 658        |
| <b>Sum annen kortsiktig gjeld</b>                   | <b>852 722</b> | <b>404 156</b> |

## Det norske oljeselskap

### Note 16 Obligasjonslån

|  | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|--|----------------|----------------|
| Hovedstol lån Norsk Tillitsmann          | 600 000        | 600 000        |
| Etableringsgebyr - rest til amortisering | -10 922        | -12 989        |
| <b>Sum obligasjonslån</b>                | <b>589 078</b> | <b>587 011</b> |

Lånet løper fra 28. januar 2011 til 28. januar 2016 og har en rente på 3 mnd NIBOR + 6,75 prosent. Hovedstolen forfaller 28. januar 2016 og det er kvartalsvise rentebetalinger. Lånet er usikret.

### Note 17 Annen rentebærende gjeld

|  | 31.12.2012       | 31.12.2011 |
|--|------------------|------------|
| Kredittfasilitet                         | 1 399 702        |            |
| Etableringsgebyr - rest til amortisering | -68 235          |            |
| Urealiserte valutaeffekter               | -31 734          |            |
| <b>Sum annen rentebærende gjeld</b>      | <b>1 299 733</b> |            |

Selskapet har en avtale på en trekkfasilitet på USD 500 mill. Fasiliteten kan på visse fremtidige betingelser økes med inntil USD 100 mill.

Renten på kredittfasiliteten er 3 mnd NIBOR/LIBOR pluss en margin på 3,25 prosent. Det betales en margin på 0,5 prosent på ubenyttet kreditt opp til USD 375 mill og 0,75 prosent hvis benyttet opptrekk overstiger USD 375 mill. I tillegg betales en provisjon på 1,30 prosent av ubenyttet kreditt. Det ble betalt et etableringsgebyr på NOK 85,3 mill.

### Note 18: Avsetning for fjernings- og nedstengingsforpliktelser

|  | 31.12.2012     | 31.12.2011     |
|--|----------------|----------------|
| Avsetning pr. 1.1  | 285 201        | 268 227        |
| Påløpt fjerning  | -677           | -35            |
| Kalkulatorisk rente nåverdiberegning                             | 17 519         | 16 863         |
| Endring i estimat og påløpt gjeld på nye felt                    | 496 015        | 146            |
| <b>Sum avsetning for fjernings- og nedstengingsforpliktelser</b> | <b>798 057</b> | <b>285 201</b> |

Selskapets fjernings- og nedstengingsforpliktelser relateres til feltene Varg, Enoch, Glitne, Atla, Jette and Jotun. Tidspunkt for fjerning er forventet til 2014 for Glitne, og 2018 for Jotun, Enoch, Jette, Varg og Atla.

Avsetningen er basert på et konsept for gjennomføring som er i tråd med Petroleumsloven og internasjonale lover og retningslinjer.

Følgende forutsetninger er lagt til grunn :

\* en langsiktig inflasjon på 2,5 prosent

\* en nominell diskonteringsrente på 5,03 prosent før skatt for Enoch, Jotun, Varg, Atla og Jette

\* en nominell diskonteringsrente på 4,93 prosent før skatt for Glitne

Tilsvarende diskonteringsrente for 2011 var 6,2 prosent for Jotun og Enoch, og 5.92 prosent for Varg og Glitne.

### Note 19 Usikre forpliktelser

I annet kvartal kunngjorde selskapet 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.

Det norske oljeselskap ASA vil gjennom sin virksomhet være involvert i tvister. Selskapet gjør avsetninger i regnskapet for sannsynlige forpliktelser knyttet til slike uavklarte forhold basert på selskapets beste estimater. Det antas at verken selskapets økonomiske stilling, driftsresultat eller kontantstrøm vil bli vesentlig negativt påvirket av utfallet av tvistene.

## Det norske oljeselskap

### Note 20 Investering i felles kontrollerte eiendeler

| Utvinningsstillatelser der Det norske er operatør: |            |            | Utvinningsstillatelser der Det norske er partner: |            |            |
|--|------------|------------|---|------------|------------|
| Lisens   | 31.12.2012 | 31.12.2011 | Lisens  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
| PL 001B  | 35,0 %     | 35,0 %     | PL 028S*  | 0,0 %      | 40,0 %     |
| PL 027D  | 60,0 %     | 60,0 %     | PL 029B   | 20,0 %     | 20,0 %     |
| PL 028B  | 35,0 %     | 35,0 %     | PL 035  | 25,0 %     | 25,0 %     |
| PL 103B  | 70,0 %     | 70,0 %     | PL 035B   | 15,0 %     | 15,0 %     |
| PL 169C****  | 50,0 %     | 70,0 %     | PL 035C**   | 25,0 %     | 0,0 %      |
| PL 242   | 35,0 %     | 35,0 %     | PL 038  | 5,0 %      | 5,0 %      |
| PL 337   | 45,0 %     | 45,0 %     | PL 038D   | 30,0 %     | 30,0 %     |
| PL 341*  | 0,0 %      | 30,0 %     | PL 048B   | 10,0 %     | 10,0 %     |
| PL 356   | 50,0 %     | 60,0 %     | PL 048D   | 10,0 %     | 10,0 %     |
| PL 364   | 50,0 %     | 50,0 %     | PL 102C   | 10,0 %     | 10,0 %     |
| PL 414   | 40,0 %     | 40,0 %     | PL 102D**   | 10,0 %     | 0,0 %      |
| PL 414B**  | 40,0 %     | 0,0 %      | PL 265  | 20,0 %     | 20,0 %     |
| PL 450   | 60,0 %     | 75,0 %     | PL 272  | 25,0 %     | 25,0 %     |
| PL 460   | 100,0 %    | 100,0 %    | PL 332  | 40,0 %     | 40,0 %     |
| PL 468*  | 0,0 %      | 95,0 %     | PL 362  | 15,0 %     | 15,0 %     |
| PL 468B*   | 0,0 %      | 95,0 %     | PL 392*   | 0,0 %      | 10,0 %     |
| PL 482   | 65,0 %     | 65,0 %     | PL 416*   | 0,0 %      | 15,0 %     |
| PL 497   | 35,0 %     | 35,0 %     | PL 438  | 10,0 %     | 10,0 %     |
| PL 497B  | 35,0 %     | 35,0 %     | PL 440S   | 10,0 %     | 10,0 %     |
| PL 500*  | 0,0 %      | 35,0 %     | PL 442  | 20,0 %     | 20,0 %     |
| PL 504****   | 29,3 %     | 58,5 %     | PL 453S   | 25,0 %     | 25,0 %     |
| PL 504BS   | 58,5 %     | 58,5 %     | PL 492***   | 50,0 %     | 30,0 %     |
| PL 512   | 30,0 %     | 30,0 %     | PL 494  | 30,0 %     | 30,0 %     |
| PL 542   | 60,0 %     | 60,0 %     | PL 494B   | 30,0 %     | 30,0 %     |
| PL 548S*   | 0,0 %      | 40,0 %     | PL 494C**   | 30,0 %     | 0,0 %      |
| PL 549S  | 35,0 %     | 35,0 %     | PL 502  | 22,2 %     | 22,2 %     |
| PL 553   | 40,0 %     | 40,0 %     | PL 508S*  | 0,0 %      | 30,0 %     |
| PL 573S  | 35,0 %     | 35,0 %     | PL 522  | 10,0 %     | 10,0 %     |
| PL 593   | 60,0 %     | 60,0 %     | PL 523*   | 0,0 %      | 20,0 %     |
| PL 626**   | 50,0 %     | 0,0 %      | PL 531  | 10,0 %     | 0,0 %      |
| PL 659**   | 30,0 %     | 0,0 %      | PL 533  | 20,0 %     | 20,0 %     |
|  |            |            | PL 535  | 20,0 %     | 20,0 %     |
|  |            |            | PL 538*   | 0,0 %      | 30,0 %     |
|  |            |            | PL 550***   | 20,0 %     | 0,0 %      |
|  |            |            | PL 551***   | 20,0 %     | 0,0 %      |
|  |            |            | PL 554  | 20,0 %     | 20,0 %     |
|  |            |            | PL 554B   | 20,0 %     | 20,0 %     |
|  |            |            | PL 558  | 20,0 %     | 20,0 %     |
|  |            |            | PL 561  | 20,0 %     | 20,0 %     |
|  |            |            | PL 563  | 30,0 %     | 30,0 %     |
|  |            |            | PL 567  | 40,0 %     | 40,0 %     |
|  |            |            | PL 568  | 20,0 %     | 20,0 %     |
|  |            |            | PL 571  | 40,0 %     | 40,0 %     |
|  |            |            | PL 613  | 35,0 %     | 35,0 %     |
|  |            |            | PL 619**  | 30,0 %     | 0,0 %      |
|  |            |            | PL 627**  | 20,0 %     | 0,0 %      |
|  |            |            | PL 652**  | 20,0 %     | 0,0 %      |
| <b>Antall</b>                                      | <b>26</b>  | <b>28</b>  | <b>Antall</b>                                     | <b>41</b>  | <b>38</b>  |

\* Tilbakeleverte lisenser eller Det norske har trukket seg ut.

\*\* Tildeling i forhåndsdefinerte områder 2011. Tilbudene ble kunngjort i januar 2012

\*\*\* Lisenstransaksjoner

\*\*\*\* Nedsalg av Jette Unit med 18 % (29.23 % i PL 504 og 20 % i PL 169). Godkjent av myndighetene og bokført i regnskapet i tredje kvartal 2012.

## Det norske oljeselskap

### Note 21 Resultat og nøkkeltall fra tidligere delårsperioder

|                                   | 2012            |                   |                 |                 | 2011            |                 |                 |                 |
|-----------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                                   | Q4              | Q3                | Q2              | Q1              | Q4              | Q3              | Q2              | Q1              |
| <b>Driftsinntekter</b>            | <b>116 797</b>  | <b>49 014</b>     | <b>69 603</b>   | <b>97 031</b>   | <b>92 384</b>   | <b>81 843</b>   | <b>96 293</b>   | <b>101 586</b>  |
| Utforskningskostnader             | 194 924         | 402 635           | 417 140         | 594 616         | 105 329         | 119 927         | 177 791         | 609 143         |
| Produksjonskostnader              | 74 027          | 45 515            | 46 154          | 45 266          | 42 621          | 42 894          | 52 336          | 44 037          |
| Lønn og lønnsrelaterte kostnader  | 267             | 1 280             | 703             | 8 750           | 9 061           | 5 905           | 10 133          | 6 634           |
| Avskrivninger                     | 56 505          | 15 056            | 19 780          | 20 346          | 21 532          | 17 044          | 20 618          | 19 324          |
| Nedskrivninger                    | 127 155         | 1 880 953         | 140 669         | 875             | 127 117         |                 | 28 045          | 42 511          |
| Andre driftskostnader             | 21 995          | 21 140            | 16 050          | 23 614          | 12 554          | 14 785          | 15 222          | 18 210          |
| <b>Driftskostnader</b>            | <b>474 873</b>  | <b>2 366 579</b>  | <b>640 497</b>  | <b>693 467</b>  | <b>318 214</b>  | <b>200 555</b>  | <b>304 146</b>  | <b>739 859</b>  |
| <b>Driftsresultat</b>             | <b>-358 076</b> | <b>-2 317 565</b> | <b>-570 894</b> | <b>-596 436</b> | <b>-225 830</b> | <b>-118 712</b> | <b>-207 853</b> | <b>-638 273</b> |
| Netto finansposter                | -13 763         | -45 784           | -23 065         | -23 293         | -41 429         | -36 239         | -51 758         | -70 784         |
| <b>Resultat før skattekostnad</b> | <b>-371 839</b> | <b>-2 363 349</b> | <b>-593 959</b> | <b>-619 728</b> | <b>-267 259</b> | <b>-154 951</b> | <b>-259 611</b> | <b>-709 057</b> |
| Skattekostnad(+)/skatteinntekt(-) | -324 575        | -1 774 462        | -376 558        | -516 030        | -141 846        | -114 957        | -217 450        | -457 354        |
| <b>Periodens resultat</b>         | <b>-47 264</b>  | <b>-588 887</b>   | <b>-217 401</b> | <b>-103 698</b> | <b>-125 413</b> | <b>-39 993</b>  | <b>-42 161</b>  | <b>-251 703</b> |



[www.detnor.no](http://www.detnor.no)