

Presentasjon 3. kvartal 2011



TICKER –DET NOR

- *CEO Erik Haugane*
- *CFO Teitur Poulsen*

Disclaimer

All presentations and their appendices (hereinafter referred to as "Investor Presentations") published on www.detnor.no have been prepared by Det norske oljeselskap ASA ("Det norske oljeselskap" or the "Company") exclusively for information purposes. The presentations have not been reviewed or registered with any public authority or stock exchange. Recipients of these presentations may not reproduce, redistribute or pass on, in whole or in part, these presentations to any other person.

The distribution of these presentations and the offering, subscription, purchase or sale of securities issued by the Company in certain jurisdictions is restricted by law. Persons into whose possession these presentations may come are required by the Company to inform themselves about and to comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in or from which it invests or receives or possesses these presentations and must obtain any consent, approval or permission required under the laws and regulations in force in such jurisdiction, and the Company shall not have any responsibility or liability for these obligations.

These presentations do not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to buy any securities in any jurisdiction to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation in such jurisdiction.

[IN RELATION TO THE UNITED STATES AND U.S. PERSONS, THESE PRESENTATIONS ARE STRICTLY CONFIDENTIAL AND ARE BEING FURNISHED SOLELY IN RELIANCE UPON APPLICABLE EXEMPTIONS FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED. THE SHARES OF THE COMPANY HAVE NOT AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OR ANY STATE SECURITIES LAWS, AND MAY NOT BE OFFERED OR SOLD WITHIN THE UNITED STATES, UNLESS AN EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE U.S. SECURITIES ACT IS AVAILABLE. ACCORDINGLY, ANY OFFER OR SALE OF SHARES IN THE COMPANY WILL ONLY BE OFFERED OR SOLD (I) WITHIN THE UNITED STATES, ONLY TO QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYERS ("QIBs") IN PRIVATE PLACEMENT TRANSACTIONS NOT INVOLVING A PUBLIC OFFERING AND (II) OUTSIDE THE UNITED STATES IN OFFSHORE TRANSACTIONS IN ACCORDANCE WITH REGULATION S. ANY PURCHASER OF SHARES IN THE UNITED STATES, WILL BE REQUIRED TO MAKE CERTAIN REPRESENTATIONS AND ACKNOWLEDGEMENTS, INCLUDING WITHOUT LIMITATION THAT THE PURCHASER IS A QIB. PROSPECTIVE INVESTORS ARE HEREBY NOTIFIED THAT SELLERS OF THE NEW SHARES MAY BE RELYING ON THE EXEMPTIONS FROM THE PROVISIONS OF SECTIONS OF THE U.S. SECURITIES ACT PROVIDED BY RULE 144A.

NONE OF THE COMPANY'S SHARES HAVE BEEN OR WILL BE QUALIFIED FOR SALE UNDER THE SECURITIES LAWS OF ANY PROVINCE OR TERRITORY OF CANADA. THE COMPANY'S SHARES ARE NOT BEING OFFERED AND MAY NOT BE OFFERED OR SOLD, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN CANADA OR TO OR FOR THE ACCOUNT OF ANY RESIDENT OF CANADA IN CONTRAVENTION OF THE SECURITIES LAWS OF ANY PROVINCE OR TERRITORY THEREOF.

IN RELATION TO THE UNITED KINGDOM, THESE PRESENTATIONS AND THEIR CONTENTS ARE CONFIDENTIAL AND THEIR DISTRIBUTION (WHICH TERM SHALL INCLUDE ANY FORM OF COMMUNICATION) IS RESTRICTED PURSUANT TO SECTION 21 (RESTRICTIONS ON FINANCIAL PROMOTION) OF THE FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 (FINANCIAL PROMOTION) ORDER 2005. IN RELATION TO THE UNITED KINGDOM, THESE PRESENTATIONS ARE ONLY DIRECTED AT, AND MAY ONLY BE DISTRIBUTED TO, PERSONS WHO FALL WITHIN THE MEANING OF ARTICLE 19 (INVESTMENT PROFESSIONALS) AND 49 (HIGH NET WORTH COMPANIES, UNINCORPORATED ASSOCIATIONS, ETC.) OF THE FINANCIAL SERVICES AND MARKETS ACT 2000 (FINANCIAL PROMOTION) ORDER 2005 OR WHO ARE PERSONS TO WHOM THE PRESENTATIONS MAY OTHERWISE LAWFULLY BE DISTRIBUTED.]

The contents of these presentations are not to be construed as legal, business, investment or tax advice. Each recipient should consult with its own legal, business, investment and tax adviser as to legal business, investment and tax advice.

There may have been changes in matters which affect the Company subsequent to the date of these presentations. Neither the issue nor delivery of these presentations shall under any circumstance create any implication that the information contained herein is correct as of any time subsequent to the date hereof or that the affairs of the Company have not since changed, and the Company does not intend, and does not assume any obligation, to update or correct any information included in these presentations.

These presentations include and are based on, among other things, forward-looking information and statements. Such forward-looking information and statements are based on the current expectations, estimates and projections of the Company or assumptions based on information available to the Company. Such forward-looking information and statements reflect current views with respect to future events and are subject to risks, uncertainties and assumptions. The Company cannot give any assurance as to the correctness or such information and statements.

An investment in the Company involves risk, and several factors could cause the actual results, performance or achievements of the Company to be materially different from any future results, performance or achievements that may be expressed or implied by statements and information in these presentations, including, among others, risks or uncertainties associated with the Company's business, segments, development, growth management, financing, market acceptance and relations with customers, and, more generally, general economic and business conditions, changes in domestic and foreign laws and regulations, taxes, changes in competition and pricing environments, fluctuations in currency exchange rates and interest rates and other factors. Should one or more of these risks or uncertainties materialize, or should underlying assumptions prove incorrect, actual results may vary materially from those described in these documents.

- Høydepunkt
- Økonomi
- Leteaktivitet
- Utbyggingsprosjekter
- Utsikter



Høydepunkt siden andre kvartal

Funn på Aldous



Produksjonstest på Norvarg



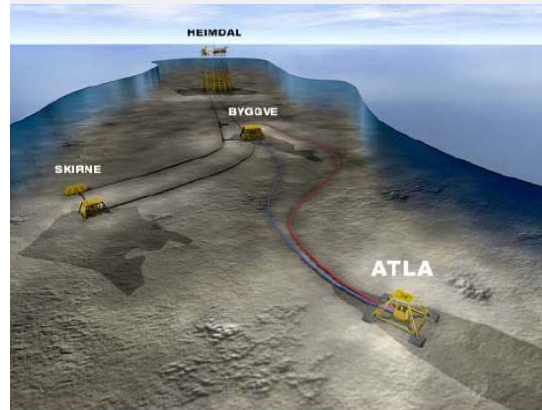
Funn på Skaugumsåsen



Jette PUD levert



Atla PUD levert



NOKM 489 fra emisjon



- Høydepunkt
- Økonomi
- Letaaktivitet
- Utbyggingsprosjekter
- Utsikter

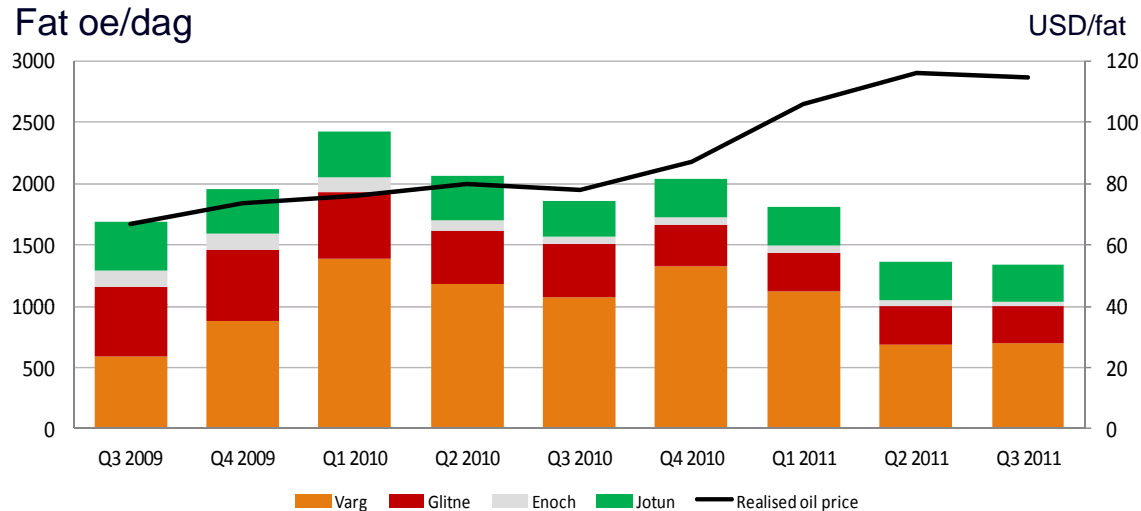


Finansielle høydepunkt

	3 kv. 2011	3 kv. 2010	% endring	Første 9 måneder 2011	Første 9 måneder 2010	% endring
Produksjon fat oe/dag	1309	1852	-29%	1506	2112	-29%
Oppnådd oljepris (\$/fat)	114.5	77.8	47%	112,3	77,9	44%
Kontantstrøm fra produksjon, MNOK	37	43	-14%	133	149	-11%
Letekostnader, MNOK	120	209	-42%	907	1120	-19%
Netto resultat, MNOK	-40	-80	50%	-334	-359	7%
Letekostnader før skatt, MNOK	548	447	23%	1633	2153	-24%

Høy oljepris, stabil produksjon

Historisk oljeproduksjon



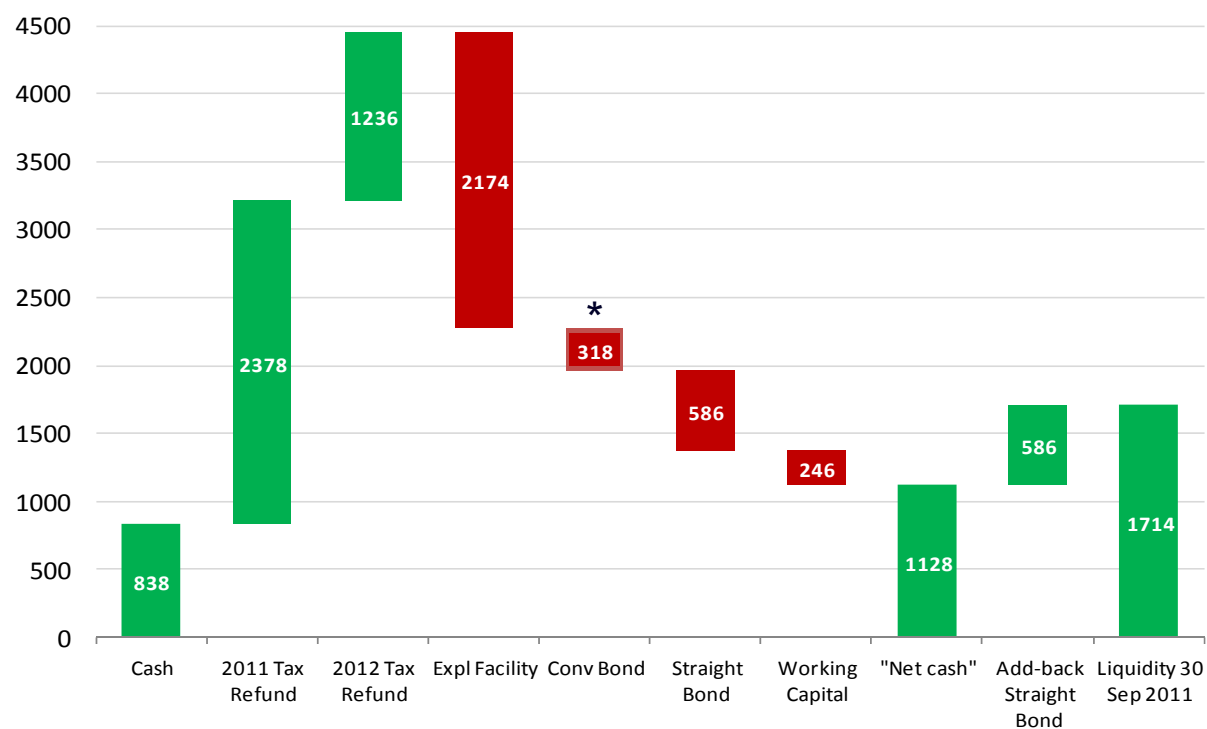
Produserende felt

- Fire produserende felt:
- Varg 5 %
 - Jotun Unit 7 %
 - Glitne 10 %
 - Enoch 2 %

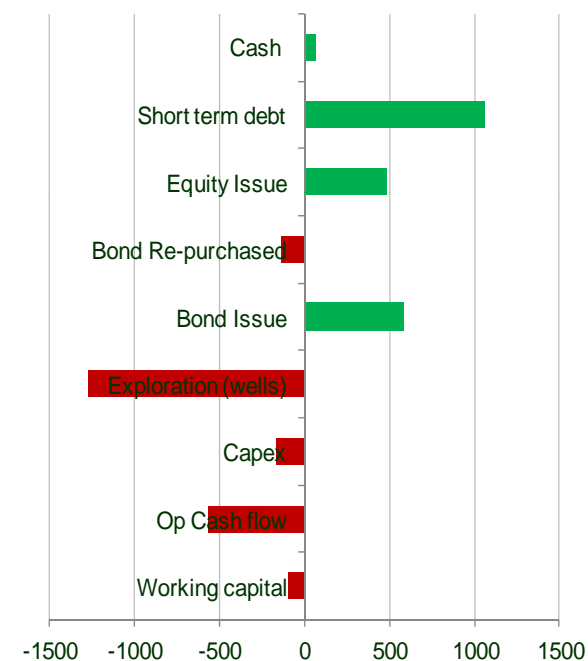
Resultatmargin \$/fat o.e.	3 kv. 2010	4 kv. 2010	1 kv. 2011	2 kv. 2011	3 kv. 2011	Kommentar
Petroleumsinntekter \$/fat oe	77.8	87.1	106.1	116.3	114.5	Basert på løftede volum
3'parts tariffinntekt \$/fat oe	4.4	4.3	3.9	8.5	5.7	Basert på produserte volum
Driftskostnader \$/fat oe	39.1	40.6	47.2	74.9	63.5	Basert på produserte volum
Kontant skatt \$/fat oe	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	
Drift KS \$/fat oe	43.1	50.8	62.8	49.9	56.7	
Drift KS (NOKm)	43.2	58.6	56.0	41.1	36.2	

Likviditetsposisjon- utgang 3 kv. 2011

Likviditetsposisjon per 3 kvartal 2011 (MNOK)



Første 9 måneder 2011
Kontantstrøm (MNOK)



Ikke revidert

* AKX01 Convertible bond with strike 79,3 NOK/share. Nominal value MNOK 457,5. Company has bought back MNOK 133,9. Maturity 16 December 2011

Resultatregnskap

MNOK	3. kv 2011	3. kv 2010	Kommentar
Driftsinnteker	81.8	80.6	Høye salgspriser i 3. kv. 2011 grunnet lavere produksjon og svakere dollar
Produksjonskostnader	42.9	36.5	3'parts tariffinntekt reklassifisert som inntekt for 3. kv. 2011
Lønnskostnader	5.9	7.5	
EBITDAX	33.0	36.6	
Utforskningskostnader	119.9	209.1	Høye kostnader knyttet til seismikk i 3. kv. 2010
Avskrivninger	17.0	41.7	Lavere produksjon og økte reserver i 3. kv. 2011
Nedskrivninger	0.0	24.4	
Andre driftskostnader	14.8	14.4	Inkludert arealavgift
Driftsresultat	-118.7	-253.1	
Netto finansposter	-36.2	-55.7	Tap på valuta og derivater i 3. kv. 2010
Resultat før skatt	-155.0	-308.8	
Skattekostnad (+)/skatteinntekt (-)	-115.0	-228.7	
Resultat	-40.0	-80.1	

Ikke revidert

Balanse

Eiendeler (MNOK)	30.09.11	31.12.10	Kommentar
Anleggsmidler, Goodwill, Andre	4 611.5	3 931.5	Kapitalisert Krafla, Krafla West, Skalle, Norvarg, Aldous og Skaugumsåsen i 3. kv. 2011
Aktiverte leteutgifter (leting 2011)	1 235.6		
Forskuddbetalinger	0	106.3	Årsslutt 2010, Aker Barents rigg kontrakt
Sum anleggsmidler	5 847.1	4 037.7	
Varelager, fordringer	493.2	541.8	Forskuddbetaling på Aker Barents, regninger til forfall fra AB fremleie og Songa Delta riggkonsortium i 3. kv. 2011
Derivater	0	6.0	
Beregnet skatt til utbetaling (leting 2010)	2 378.0	2 344.8	Opptjente renter
Betalingsmidler	837.3	789.3	
Sum omløpsmidler	3 708.5	3 681.9	
Sum eiendeler	9 555.6	7 719.6	
Egenkapital og gjeld (MNOK)	30.09.11	31.12.10	Kommentar
Egenkapital	3 307.5	3 160.2	Aksjeutstedelse MNOK 489 i 3. kv. 2011
Utsatt skatt, avs. Fjerning- og nedstenging	2 429.5	2 060.2	
Langsiktig gjeld – Obligasjon	586.5		Usikret obligasjon – forfaller januar 2016
Kortsiktig lån - Obligasjon	2 492.6	1 532.3	Letefasilitet og konvt. Obligasjon (Moden des. 2011)
Leverandørgjeld, Annen kortsiktig gjeld, Offentlige trekk og avgifter	739.5	966.9	
Sum kortsiktig gjeld	3 232.1	2 499.2	
Sum egenkapital og gjeld	9 555.6	7 719.6	

2012 Foreløpig budsjett

- Letekostnader NOK 1 500 millioner (før skatt)
 - 11 brønner

- Kapitalkostnader NOK 1 900 millioner
 - Jette utbygging
 - Atla utbygging
 - Glitne sidesteg
 - Draupne utbygging

- Fortsatt fall i produksjon, men potensielt positive faktorer er:
 - Glitne sidesteg
 - Produksjonsstart på Atla

3 kv. 2011 økonomisk sammendrag

- Kontantstrøm fra produksjon MNOK 36 – høy oljepris, men stabil produksjon
- Hentet NOK 489 millioner gjennom 10 prosent rettet emisjon med utstedelse av aksjer til 44 NOK/aksje (3 prosent rabatt ved børsens stengetid)
- MNOK 1 100 i netto kontanter
- MNOK 1 700 i likvide midler

- Høydepunkt
- Økonomi
- **Leteaktivitet**
- Utbyggingsprosjekter
- Utsikter



Aldous Major sør

900-1500 Mill boe



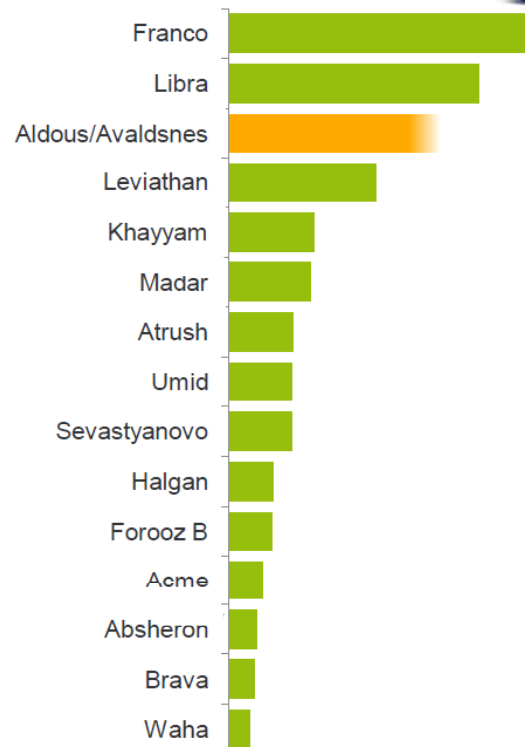
Aldous Major globalt sett

Ligatabeller – oljefunn, 2010 & 2011

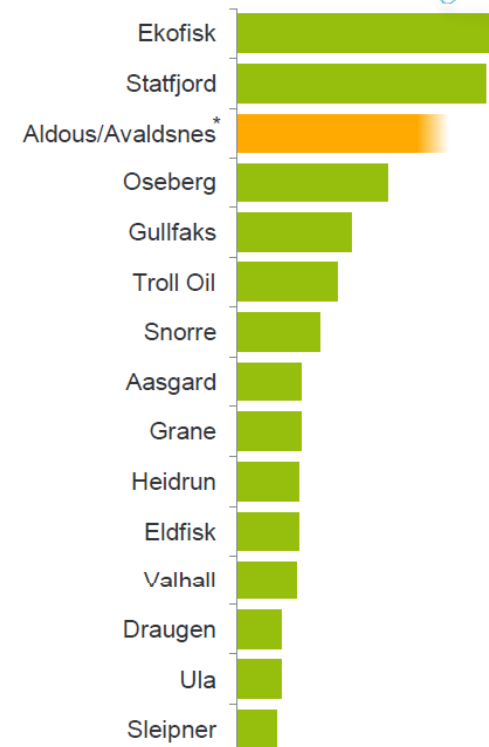
Second largest discovery nation
Billion boe



Third largest discovery globally
Billion boe

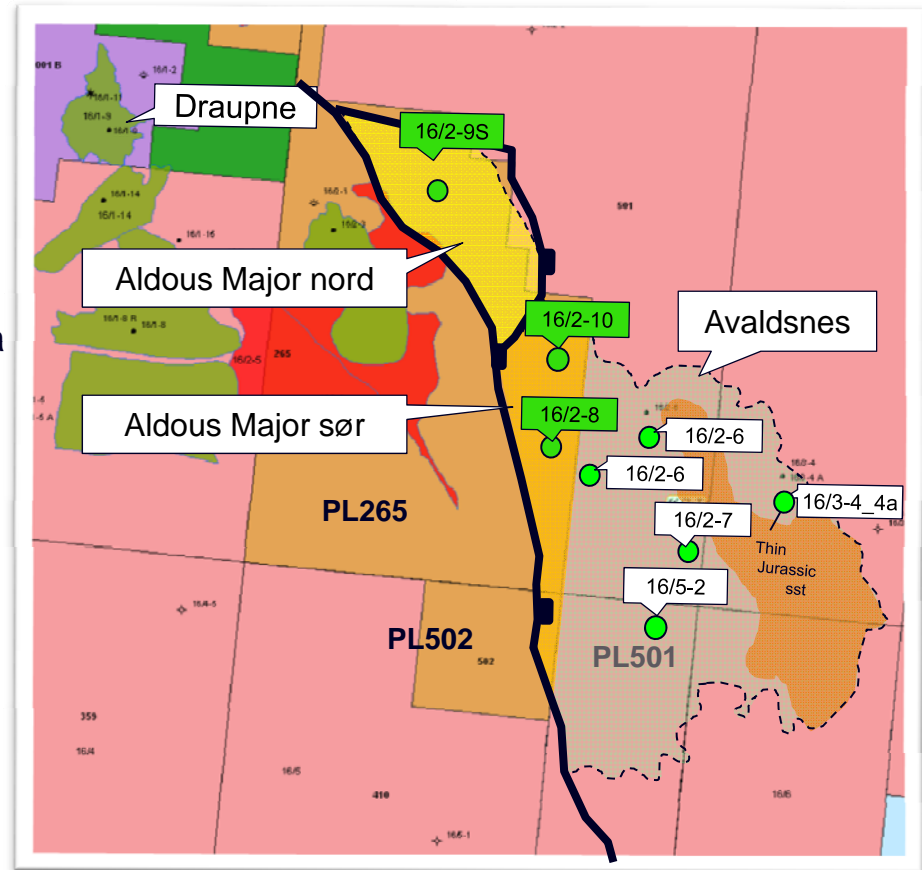


Third largest NCS oil discovery
Billion boe



Aldous Major sør - høydepunkt

- Brutto volum
 - 900 til 1500 mill. fat bare i PL 265
- Netto volum
 - 180 til 300 millioner fat
 - Basert på dagens Brent pris vil oljen ha en salgsverdi i størrelsesorden 110 til 180 mrd. NOK (kun Det norskes andel)
- Et resultat av gode beslutninger
 - Fra myndighetenes side
 - Fra selskapenes side
- Nye ledende aktører på norsk sokkel



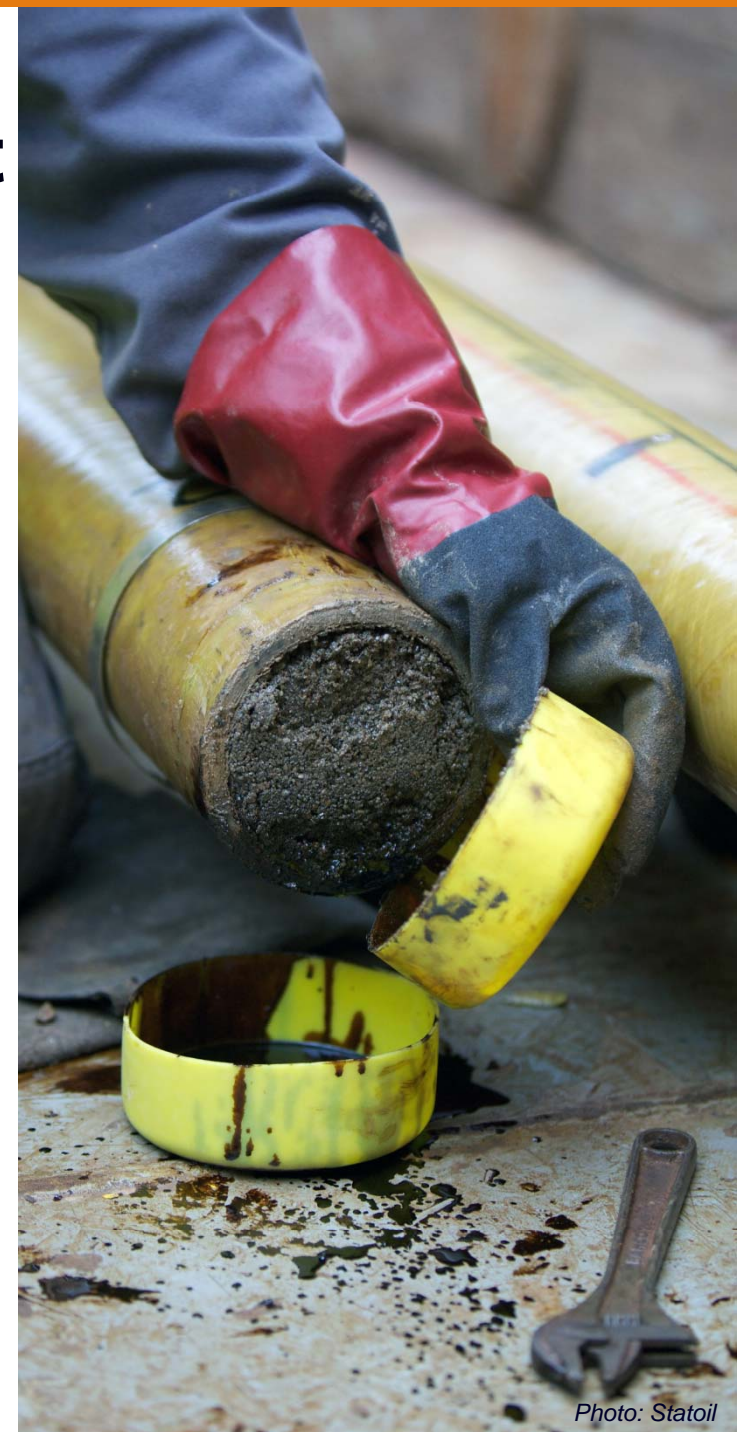
265:	
Det norske	20%
Statoil (Op)	40%
Petoro	30%
Lundin	10%

PL 502:	
Det norske	22%
Statoil (Op)	45%
Petoro	33%

PL 501:	
Lundin (Op)	40%
Statoil	40%
Mærsk	20%

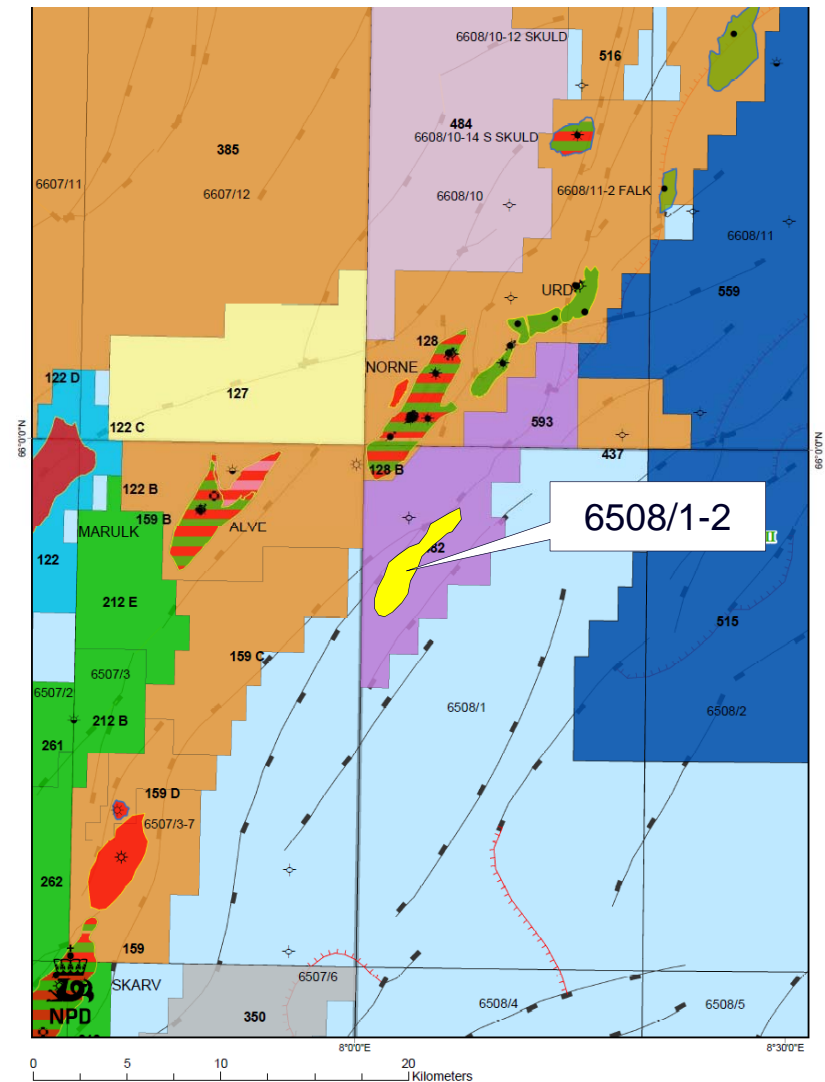
Aldous – foreløpige estimat

- En konservativ utvinningsgrad er lagt til grunn, tatt i betraktning de svært gode reservoarkvalitetene
 - Potensielle økt oljeutvinningsprosjekt er ikke tatt i betraktning
- Oppsidepotensial både nord og sør i PL 265, i tillegg til at PL 502 ikke er medregnet
 - To av tre avgrensingsbrønner planlagt i 2012
- Operatøren har indikert at feltet kan komme i produksjon tidligst i 2017
 - En flerfaset utvikling er den mest trolige løsningen
- En utmerket byggestein for videre vekst



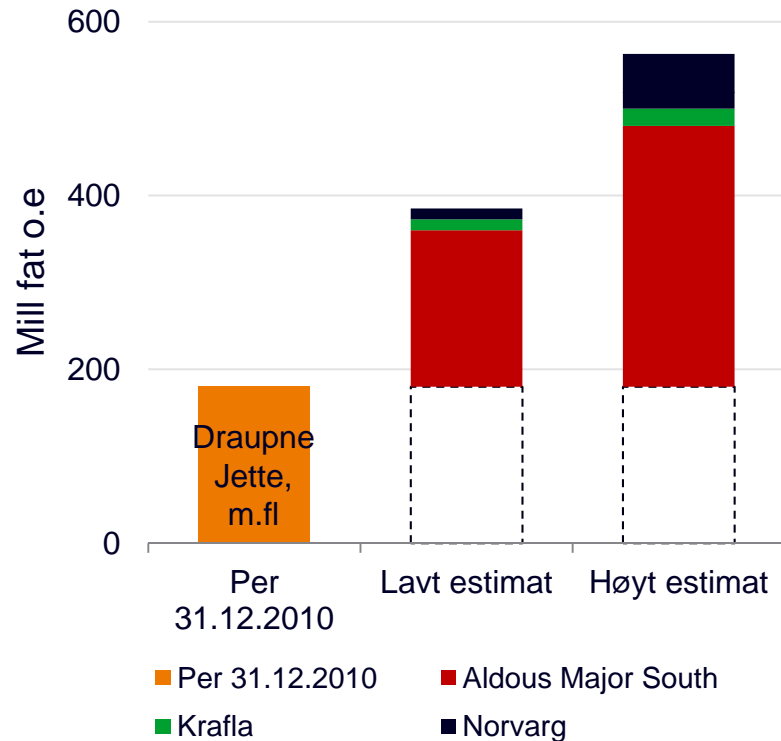
Skaugumsåsen – under evaluering

- Et lite funn i Norskehavet
- Utvinnbare volum estimert å være omtrent 6 millioner fat o.e.
 - Mulig oppside i tilstøtende prospekt
- Vanndybden i området er 390 meter
- Boret av Aker Barents
- Det norske er operatør
 - Det norske 65 prosent
 - Petoro 20 prosent
 - Skagen 44 15 prosent

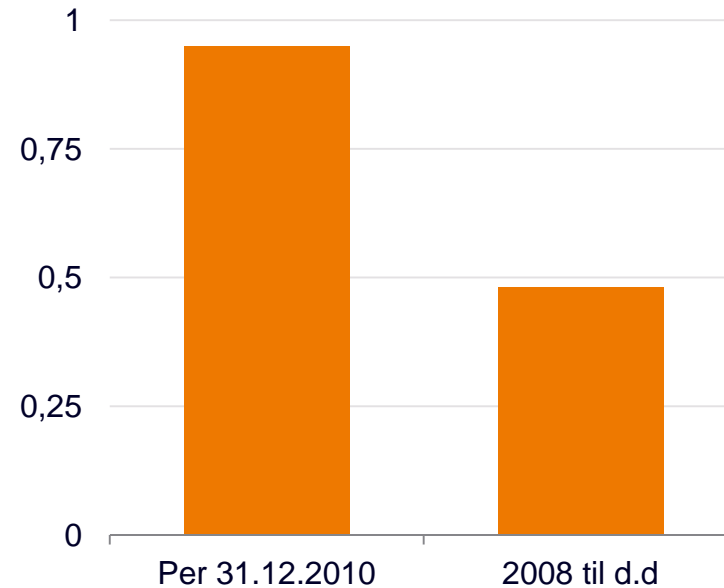


Funnkostnad under 50 cent per fat

Mill fat o.e. betingede ressurser



Etter skatt USD/fat o.e. funnkostnad

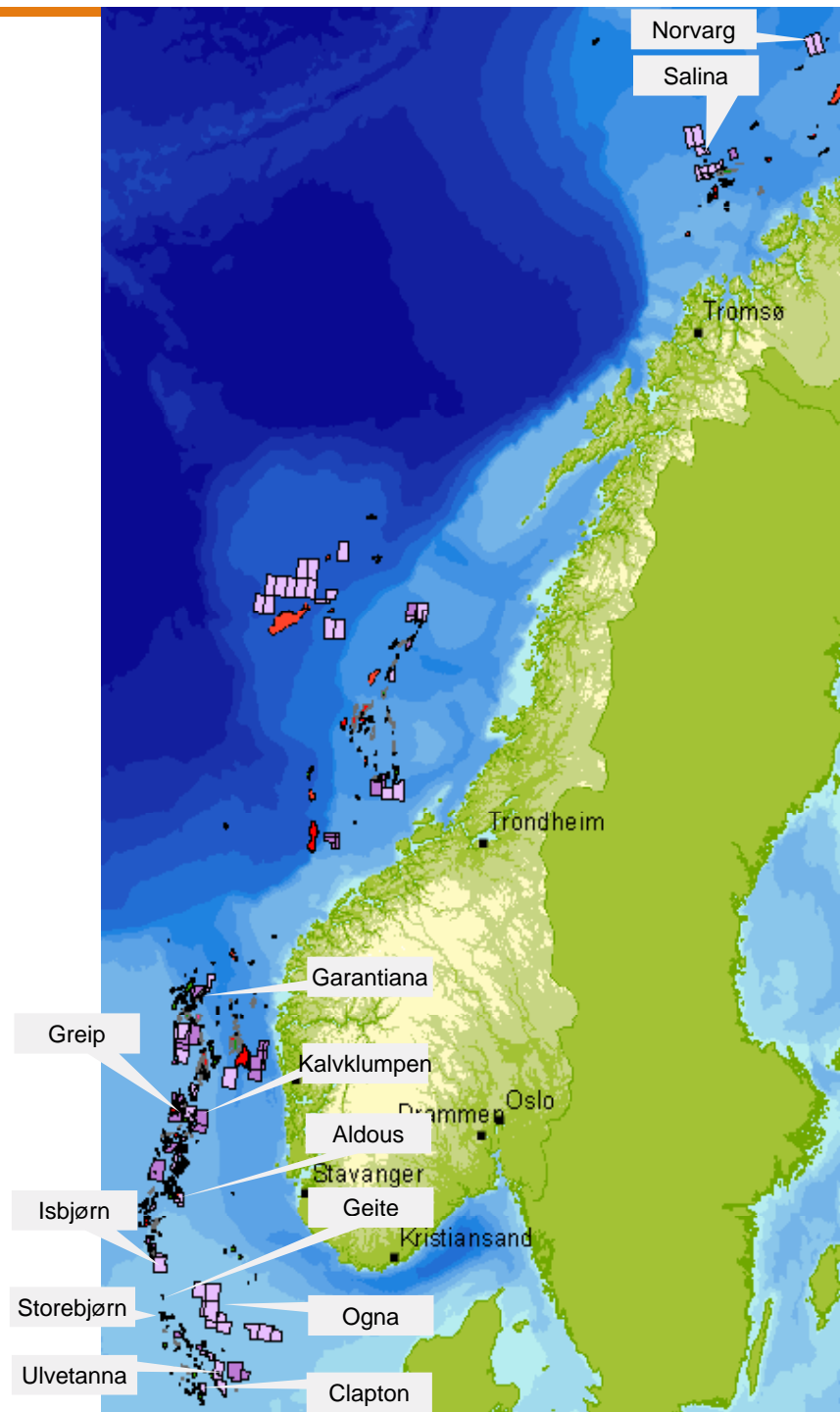


2012 Boreprogram*

PL	Prospekt	Netto %	Start	Brutto Mboe	Operatør
356	Ulvetanna	50	4 kv.	70-250	Det norske
414	Kalvklumpen	40	4 kv.	75-180	Det norske
450	Storebjørn	60	1 kv.	90 – 160	Det norske
554	Guarantiana	20	1 kv.	25-60	Total
440	Clapton	10	1 kv.	25-105	Faroe
497	Geite	35	2 kv.	80-300	Det norske
265	Aldous MN	20	2 kv.	100-300	Statoil
265	Aldous MS	20	3 kv.	App.	Statoil
453	Ogna	25	3 kv.	20-190	Lundin
568	Isbjørn	20	3 kv.	10-170	Talisman
533	Salina	20	2 kv.	30-110	Eni
535	Norvarg	20	4 kv.	App.	Total
102C	Greip	10	4 kv.	15-35	Total

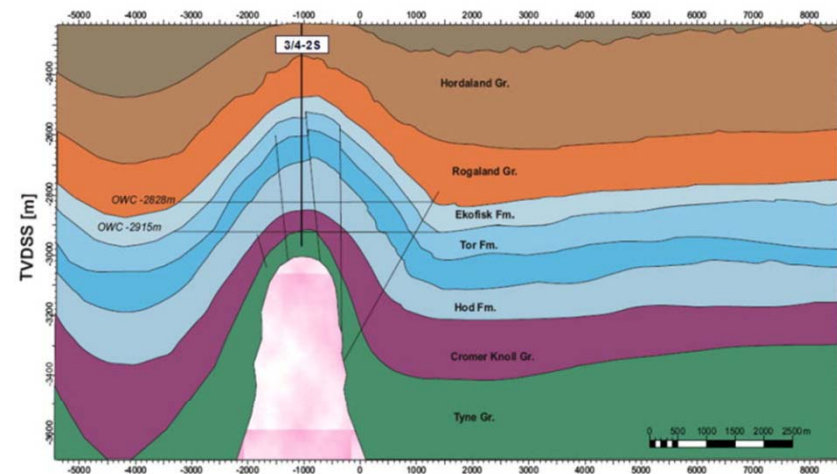
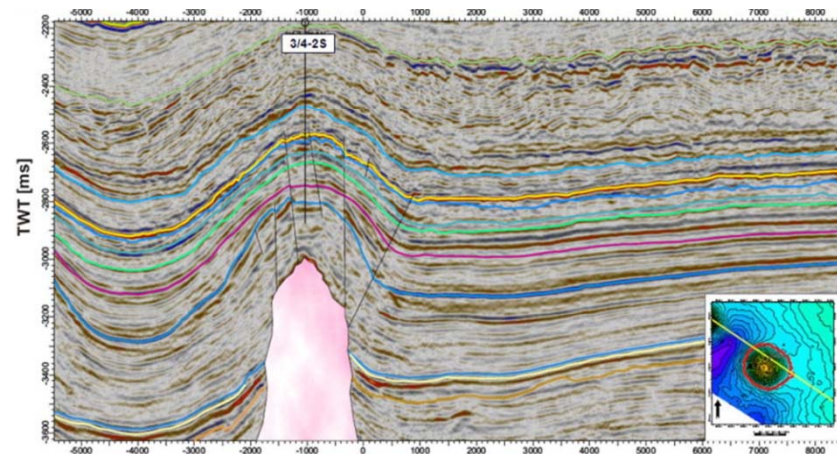
*Det er stadige endringer i boreprogrammet. Det bør derfor kun sees som veiledende.

DET NORSKE



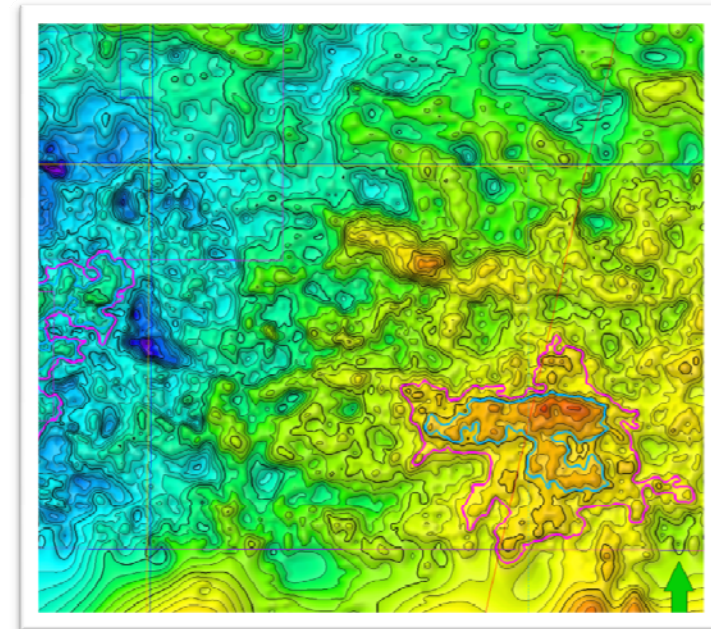
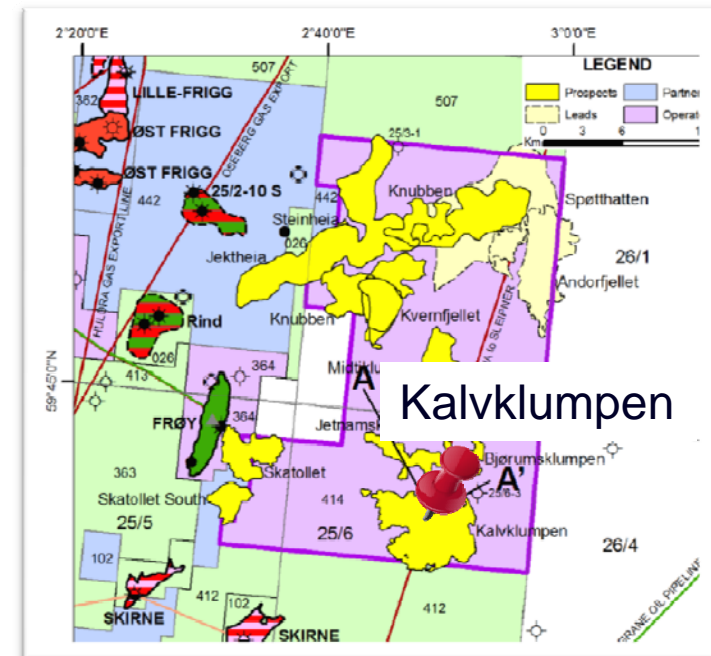
PL 365 Ulvetanna – den siste kritt-domen på norsk sokkel

- Ligger i sørlige Nordsjø
- Borestart i 4.kvartal 2011
- Prospekt:
 - Brutto uriskede ressurser - 70 til 250 MBO
 - Primær risiko ligger i reservoarets tilstedeværelse og kvalitet
- Vanndybde på 51 meter
- Det norske er operatør
 - Det norske 50 prosent
 - Repsol 40 prosent
 - Petrolia 10 prosent



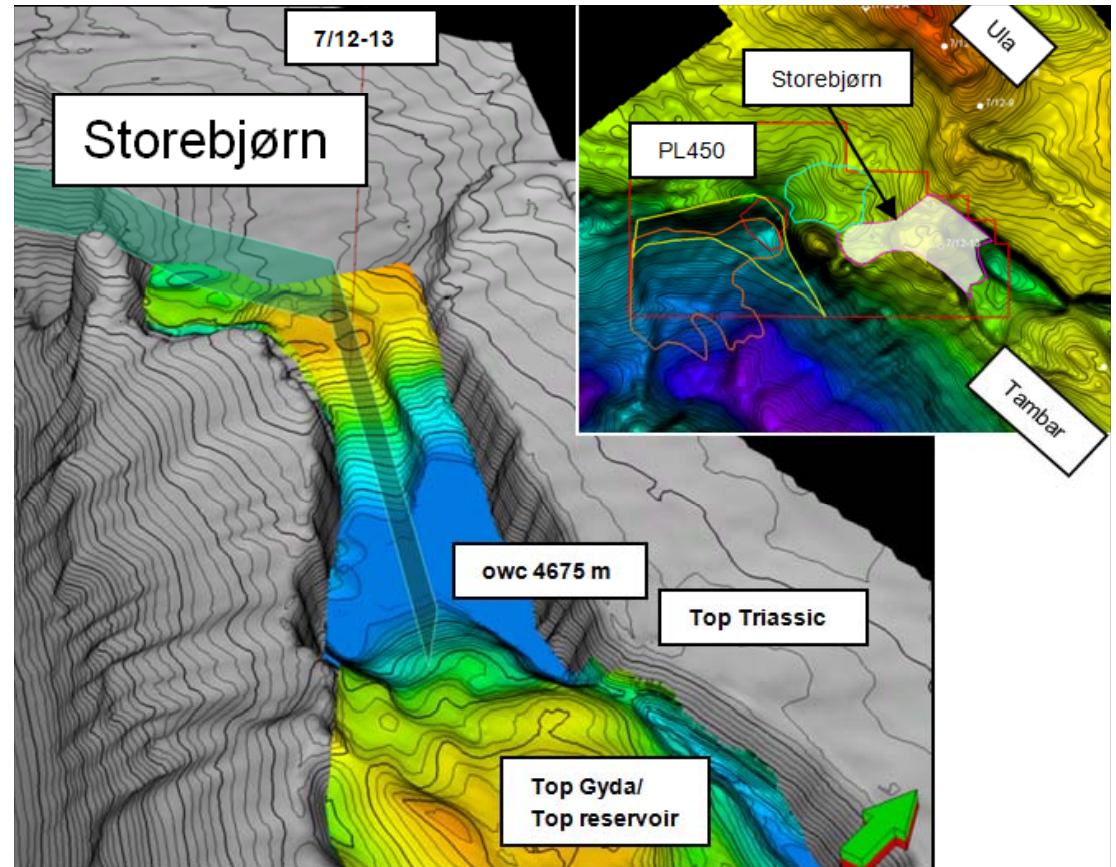
PL414 Kalvklumpen

- Ligger øst for Frøyfeltet
- Planlagt borestart i 4. kvartal 2011
- Prospekt:
 - Brutto uriskede ressurser – 70 til 180 MBOE
 - Primær risiko er migrasjon
- Vanddybden er 110 meter
- Det norske er operatør
 - Det norske 40 prosent
 - Noreco 20 prosent
 - Bayerngas 20 prosent
 - Faroe 20 prosent



PL450 Storebjørn – nær Ula og Gyda

- Ligger i sørlige Nordsjø
- Borestart 1. kvartal 2012
- Prospekt:
 - Brutto uriskede ressurser - 90 til 160 MBO
 - Primær risiko ligger i migrasjon og forsegling
- Vanndybden er 70 meter
- Det norske er operatør
 - Det norske 60 prosent
 - Dana 25 prosent
 - North 15 prosent

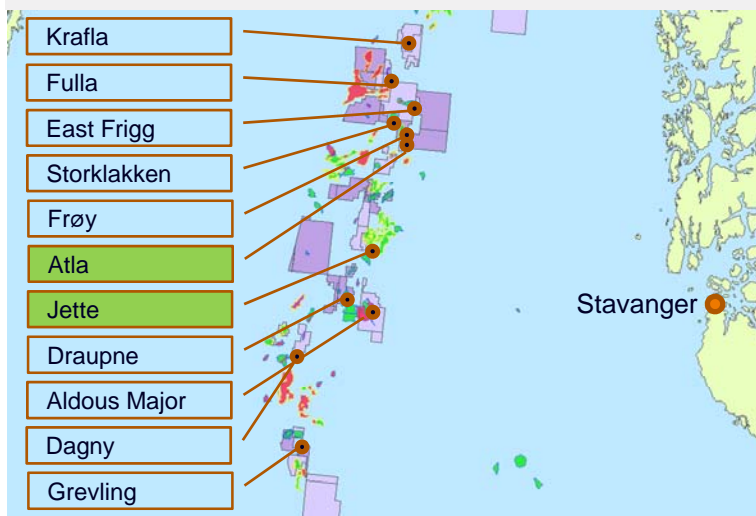


- Høydepunkt
- Økonomi
- Leteaktivitet
- Utbyggingsprosjekt
- Utsikter



To PUD-søknader levert i 3. kvartal

Funn



Prosjektporteføljen

- Kun Nordsjøprosjekter
- Sterke partnerskap i alle prosjekter
- Diversifisert portefølje mht. Str./ CAPEX
- En god porteføljeoptimering med gradvis større prosjekter

Funn	Det Norske's andel	Mill boe (Brutto)	Netto fat/dag Det norske	Mulig konsept	Operatør	Tidligste første prod.
Atla (David)	10%	11	~1,000	Tie-back til Heimdal, via Skirne	Total	2012
Jette	60%	13	~8,000	Tie-back til Jotun	Det norske	2013
Krafla/Krafla West	25%	50-80	~6,000	Tie-back til Oseberg	Statoil	2014->
Draupne	35%	140	~23,000	Samordnet Draupne - Luno utv.	Det norske	2015->
Fulla	15%	40-55	TBD	Tie-back til Heimdal eller Bruce	Statoil	2014->
Dagny	2-7%	286	TBD	Selvstendig utbygging	Statoil	2016->
Aldous Major South	20%	900-1500	TBD	Selvstendig utbygging	Statoil	2017->
Frøy	50%	60	~20,000	Områdeutvikling	Det norske	2016->
Storklakken	100%	10	TBD	Områdeutvikling	Det norske	2016->
East Frigg GD	20%	75	TBD	Områdeutvikling	Statoil	2016->
Grevling	30%	40-95	TBD	?	Talisman	2017->

Jette PUD

■ Produksjon:

- Brutto 14 000 fat o.e. per dag
- Netto 9 000 fat o.e. per dag
- Første olje tidlig i 2013
- Relativt kort produksjonsliv

■ Kapitalkostnader

- Brutto ~ MNOK 2500
- Netto ~ MNOK 1500

■ Utbyggingsløsning

- Subsea tie-back til Jotun B
- To horisontale produksjonsbrønner

■ Det norske er operatør

- Det norske 63.3 prosent
- Dana 19.2 prosent
- Bridge 11.5 prosent
- Petoro 6.0 prosent

DET**NORSKE**



Atla PUD

■ Produksjon

- Brutto ~ 10 000 fat o.e. per dag
- Netto ~ 1000 fat o.e. per dag
- Første gass sent 2012

■ Kapitalkostnader

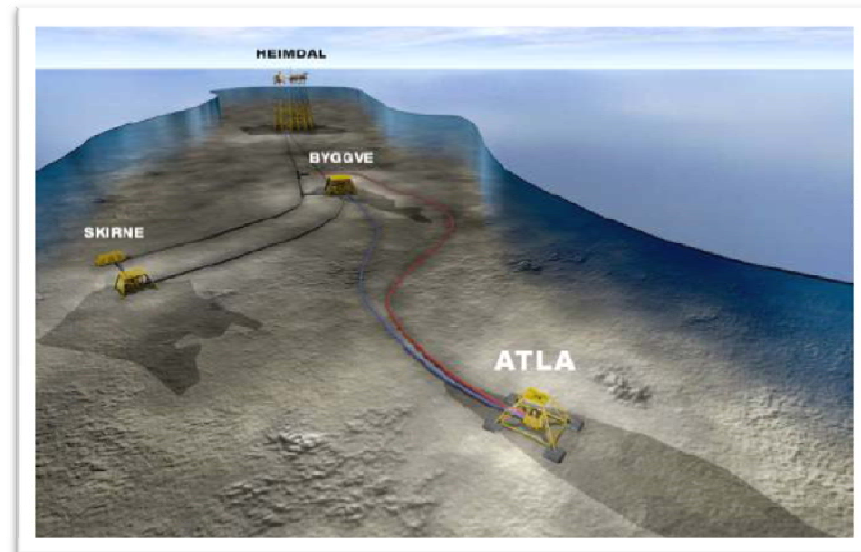
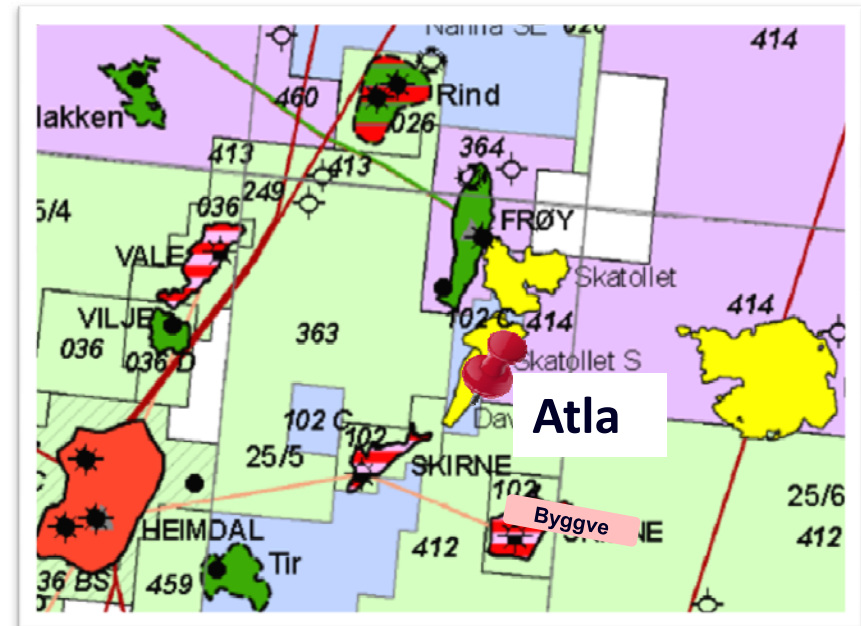
- Brutto ~ MNOK 1400
- Netto ~ MNOK 140

■ Utbyggingsløsning

- Subsea tie-back via Skirne til Heimdal

■ Total er operatør

- Det norske 10 prosent
- Total (Op) 40 prosent
- Petoro 30 prosent
- Centrica 20 prosent



Frigjør kostnadssynergier for Draupne og Luno

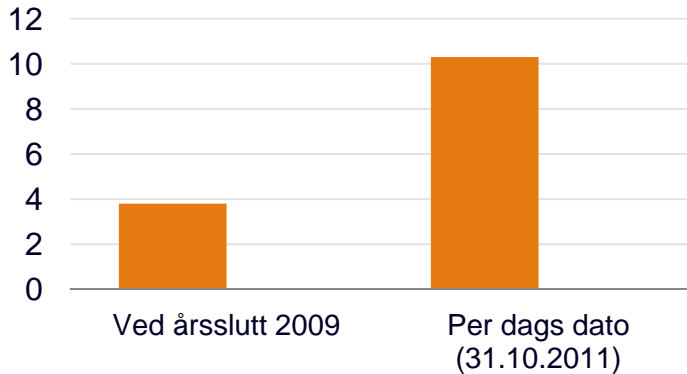


- Høydepunkt
- Økonomi
- Leteaktivitet
- Utbyggingsprosjekt
- Utsikter

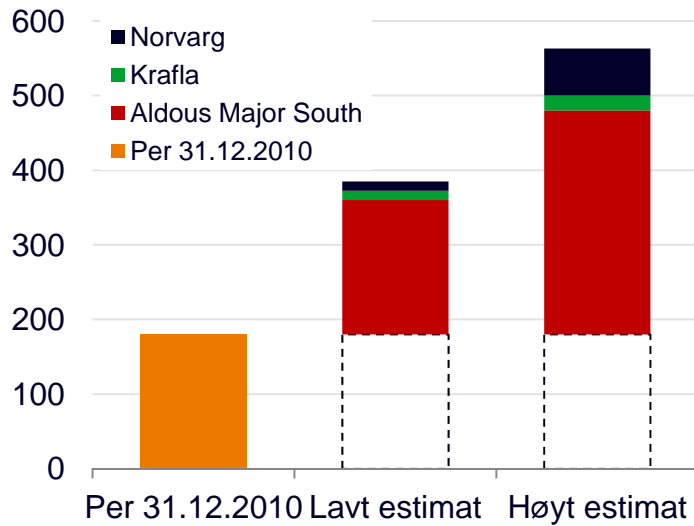


Utsikter

Markedsverdi (mrd.NOK)

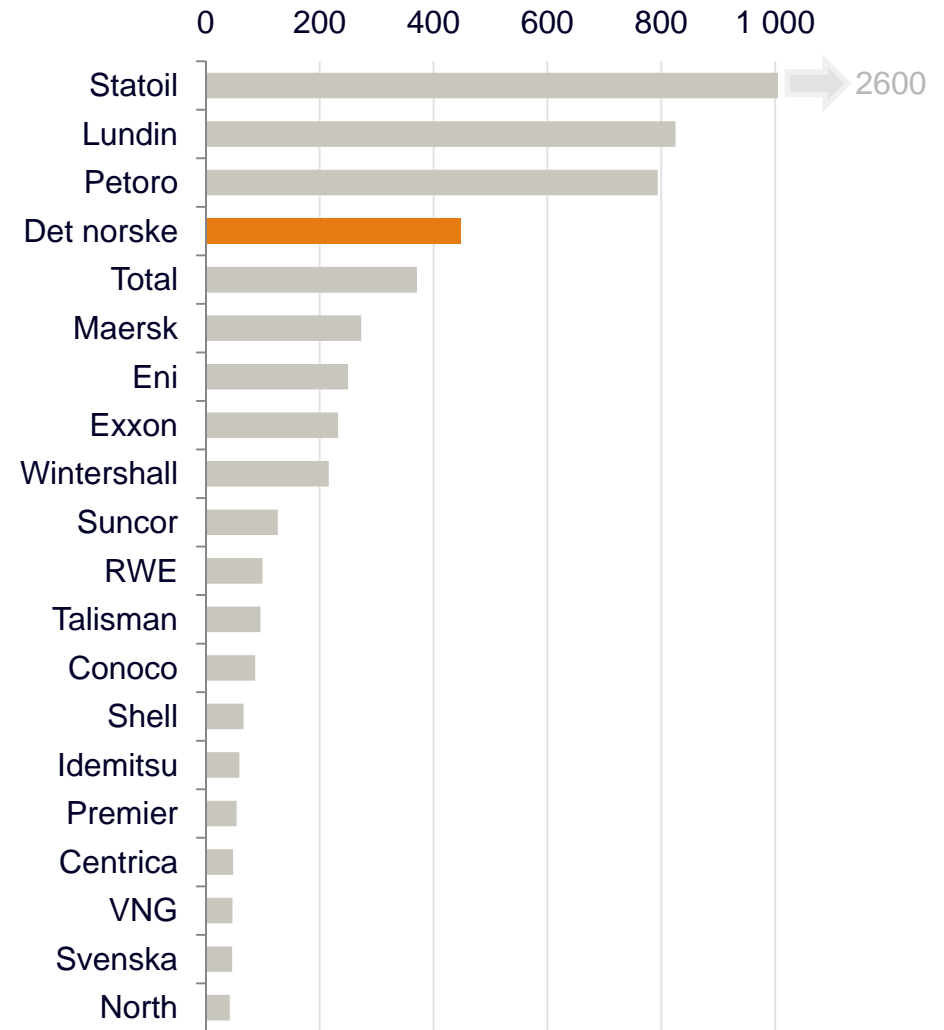


Vekst i betingede ressurser hittil i år (Mill fat o.e.)



DET **NORSKE**

Utviklede ressurser på norsk sokkel (Mill. fat o.e.)



Kilde: DnB NOR/NPD

Fremtidsutsikter og oppsummering

■ Eventyrlige leteresultater

- Økning ~ 200 til 400 millioner fat oljeekvivalenter
- Aldous Major har forvandlet selskapet, og vil gjøre det også i de kommende år
- Skapt et solid fundament for videre vekst

■ Prosjekter

- Lvert PUD for både Atla og Jette
- Atla og Jette kan løfte Det norske's produksjon opp på et nivå over 10 000 fat pr. dag i 2013
- Draupne – Luno evaluering er pågående

■ Finansielt

- Sterk finansiell posisjon
- Letesuksess gir ytterligere fleksibilitet og finansieringsalternativer
- Styrket balanse gjennom emisjon