



DETNORSKE



Presentasjon av tredje kvartal 2014

Karl Johnny Hersvik, adm. dir.
Alexander Krane, finansdirektør

5. november 2014

Høydepunkter

■ Overtagelsen av Marathon Oil Norge AS slutført

- Avsluttet 15. oktober, i henhold til plan
- Integrasjonsprosessen fullført på fire og en halv måned

■ Utbyggingsprosjekter

- Produksjonsstart på Bøyla tidlig i 2015
- Utbyggingen av Ivar Aasen er i rute
- Johan Sverdrup – konsekvensutredning innlevert etter kvartalsslutt, unitiseringsforhandlinger pågår

■ Finansiering

- Fortrinnsrettsemisjonen på NOK 3 mrd. fullført sist sommer
- RBL-fasiliteten på USD 3 mrd. signert
- Trukket USD 2,65 mrd. på RBL-fasiliteten ved avslutning av transaksjonen og tilbakebetalt utestående beløp på den rullerende kredittfasiliteten i sin helhet.
- Kjøpt tilbake DETNOR01



Seremoni på Alvheim FPSO



PRIORITERINGER PÅ KORT SIKT

Gjennomføring og økt fleksibilitet

Gjennomføring:

- Leverer Ivar Aasen
- Maksimere verdi fra Alvheimområdet
- Sikre selskapets posisjon i unitiseringen av Johan Sverdrup
- Sikre vellykket integrering av MONAS

Øke fleksibilitet:

- Fortsatt optimering av kapitalstrukturen
- Kostnadseffektivitet
- Langsiktig strategi for reserveerstatning

STRATEGISK RETNING

Det norske viser vei



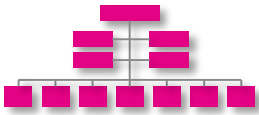
Verdidrevne og disiplinerte i alt vi gjør



Fokus på våre kjerneområder



Effektiv gjennomføring av våre operasjoner



En smidig og fleksibel organisering

Finans

Q3 2014



FINANSIELT

Resultatregnskap

Resultatregnskap (NOK mill.)	Q3 2014	Q3 2013	Q2 2014
Inntekter	112	324	454
Produksjonskostnader	48	53	45
Lønnskostnader og andre lønnsrelaterte kostnader	(52)	4	5
Andre driftskostnader	71	25	79
EBITDAX	45	241	325
Leteutgifter	426	588	123
EBITDA	(381)	(348)	202
Avskrivning	172	164	82
Nedskrivning	0	7	-
Driftsresultat (EBIT)	(552)	(518)	119
Netto finansposter	(184)	(131)	(146)
Resultat før skatt	(736)	(649)	(27)
Skattekostnad - skatteinntekt	633	491	193
Nettoresultat	(104)	(158)	167

FINANSIELT

Balanse

Eiendeler (NOK mill.)

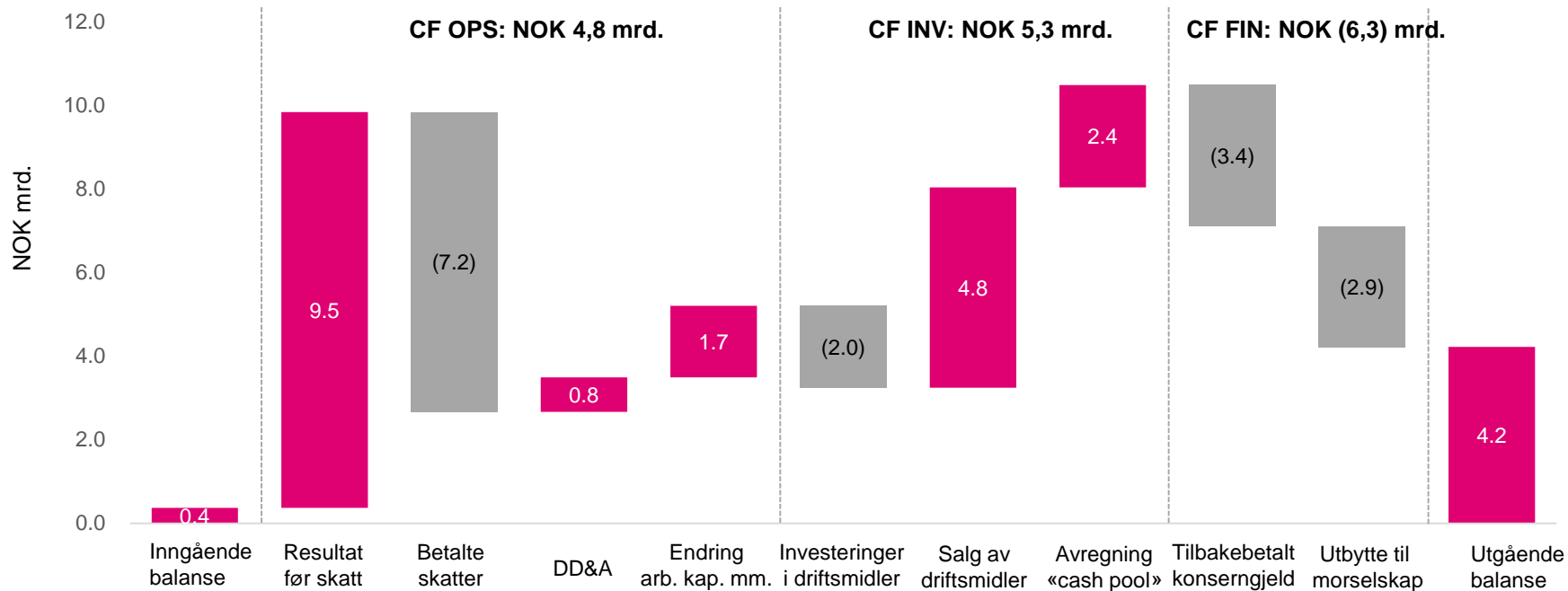
	30.09.14	30.09.13	30.06.14
Immaterielle eiendeler	3 128	3 342	2 949
Varige driftsmidler	4 700	2 651	4 105
Beregnet skatt til utbetaling (langsiktig)	0	1 057	415
Utsatt skattefordel	996	0	820
Fordringer og andre aktiva	1 507	916	1 221
Beregnet skatt til utbetaling (kortsiktig)	2 274	1 288	1 421
Betalingsmidler	2 870	835	966
Totale eiendeler	15 476	10 689	11 898

Egenkapital og gjeld (NOK mill.)

	30.09.14	30.09.13	30.06.14
Egenkapital	6 206	3 516	3 339
Andre avsetninger for forpliktelser, inkl. fjerning (langsiktig)	895	1 020	928
Obligasjonslån (langsiktig)	1 883	2 473	2 477
Rullerende kredittfasilitet	2 616	1 324	2 470
Letefasilitet	1 186	975	1 184
Obligasjonslån (kortsiktig)	600	0	
Kreditorer og annen kortsiktig gjeld, inkl. fjerning (kortsiktig)	2 090	1 380	1 499
Sum egenkapital og gjeld	15 476	10 689	11 898

FINANSIELT

MONAS urevidert kontantstrøm 01.01.14 - 30.09.14



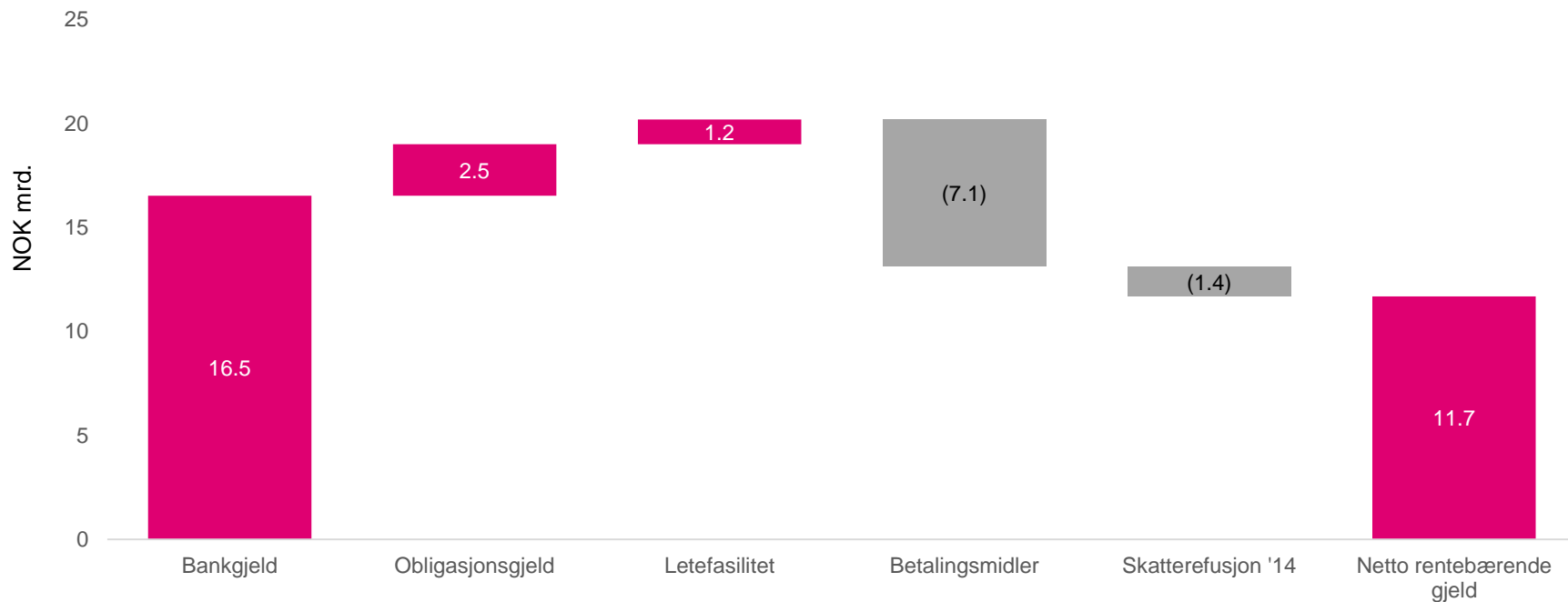
FINANSIELT

Urevidert pro forma balanse per 30. september

Eiendeler (NOK mrd.)	DETNOR	MONAS	PPA & justering	Konsern	Egenkapital og gjeld (NOK mrd.)	DETNOR	MONAS	PPA & justering	Konsern
Goodwill	0.32	-	9.80	10.12	Egenkapital	6.21	0.10	(0.10)	6.21
Utsatt skattefordel	1.00	-	(1.00)	-	Utsatt skatt	-	1.37	5.72	7.09
Andre immaterielle eiendeler	2.81	0.25	3.67	6.73	Andre langsiktige avsetninger for forpliktelser	0.85	2.50	-	3.35
Varige driftsmidler	4.70	8.34	2.92	15.96	Langsiktig gjeld	4.54	-	13.91	18.46
Finansielle eiendeler	0.38	-	-	0.38	Betalbar skatt	-	6.56	(2.57)	4.00
Betalingsmidler	2.87	4.22	-	7.09	Annen kortsiktig gjeld	3.88	3.84	(2.34)	5.37
Andre omløpsmidler	3.40	1.56	(0.78)	4.19					
Totale eiendeler	15.48	14.37	14.61	44.46	Sum egenkapital og gjeld	15.48	14.37	14.61	44.46

FINANSIELT

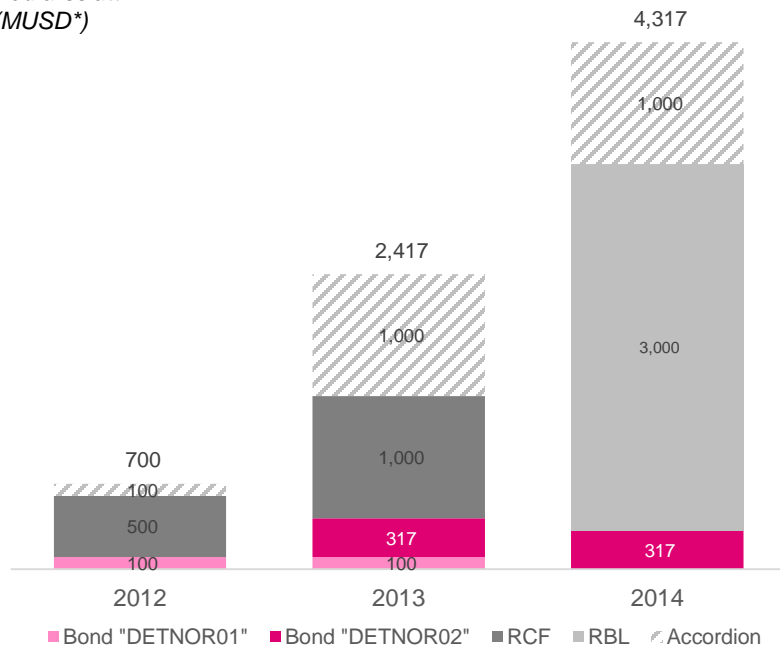
Pro forma netto rentebærende gjeld per 30. sept.



Lånefinansiering

Kommitert og ikke-kommitert lånefinansiering

Ved årsslutt
(MUSD*)



Finansiering sikret for nåværende program

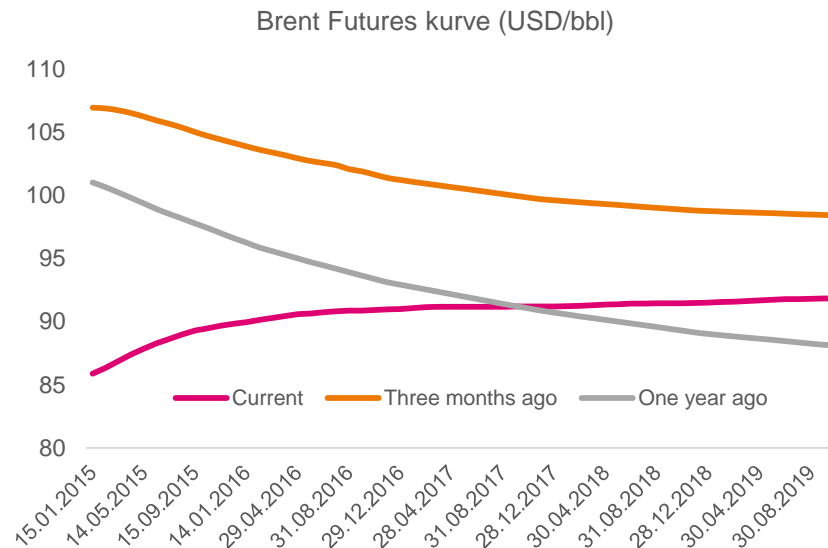
- **USD 3,0 mrd. reservebasert lånefasilitet (RBL)**
 - Garantert av bankkonsortium på 17 banker ledet av DNB, BNP Paribas, Nordea og SEB
 - Syvårig sikret fasilitet
 - Trukket USD 2,65 mrd. ved slutføring av transaksjonen
 - Forbedrede vilkår:
 - LIBOR pluss en margin på 2,75 %, pluss en margin på benyttet kreditt på 0,25 % / 0,5 %, avhengig av hvor stor del av rettigheten Det norske benytter seg av
 - Gjeldsbetingelser
 - Fremmedkapitalprosent
 - Rentedekningsgrad
 - Fasiliteten inkluderer i tillegg en ikke-bindende trekkrettighet på USD 1 milliard

- **Kjøpte tilbake DETNOR01 og hentet NOK 3 mrd. i egenkapital i løpet av kvartalet**

FINANSIELT

Finansiell risikostyring

- Økt eksponering for råvareprisvolatilitet
- Ingen råvaresikring etablert per dags dato, men noen valutasikringsordninger på plass
- Det norske overvåker sin risikoeksponering tett og vurderer risikoreduserende tiltak, inkludert:
 - Sikring ("hedging")
 - Forsikring mot tap av produksjon



Produksjon

3. kvartal 2014



PRODUKSJON

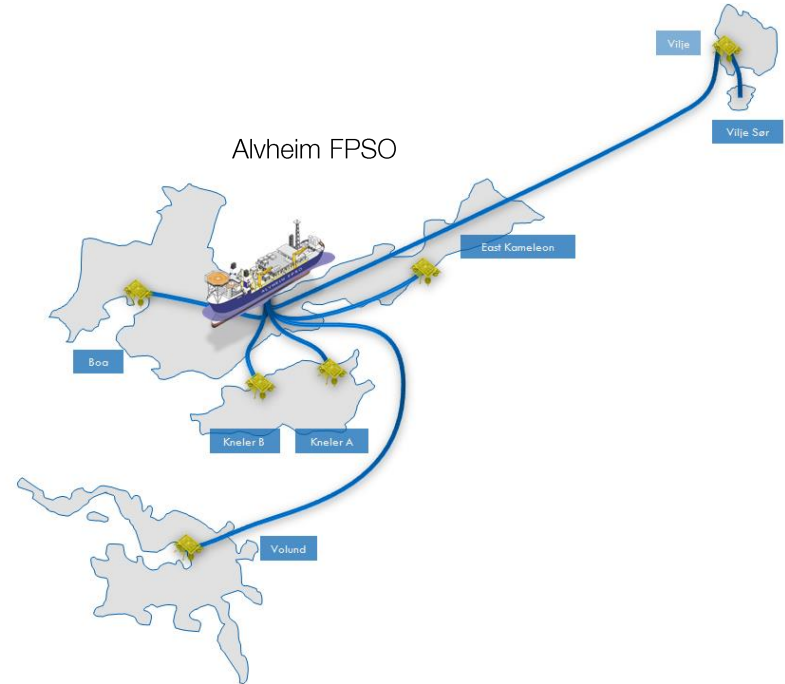
Det norskes produserende felt

■ Det større Alvheimområdet (Alvheim inkl. Boa, Volund og Vilje)

- Produksjon fra Alvheim ikke inkludert i regnskapet for de tre første kvartalene av 2014, da transaksjonen ble avsluttet i fjerde kvartal (15. okt.)
- Avtalen effektiv fra 01.01.2014; driftsresultatet fra disse feltene vil reflekteres i kvartalsrapporten for fjerde kvartal
- Ca. 90 % olje

■ Andre felt i produksjon

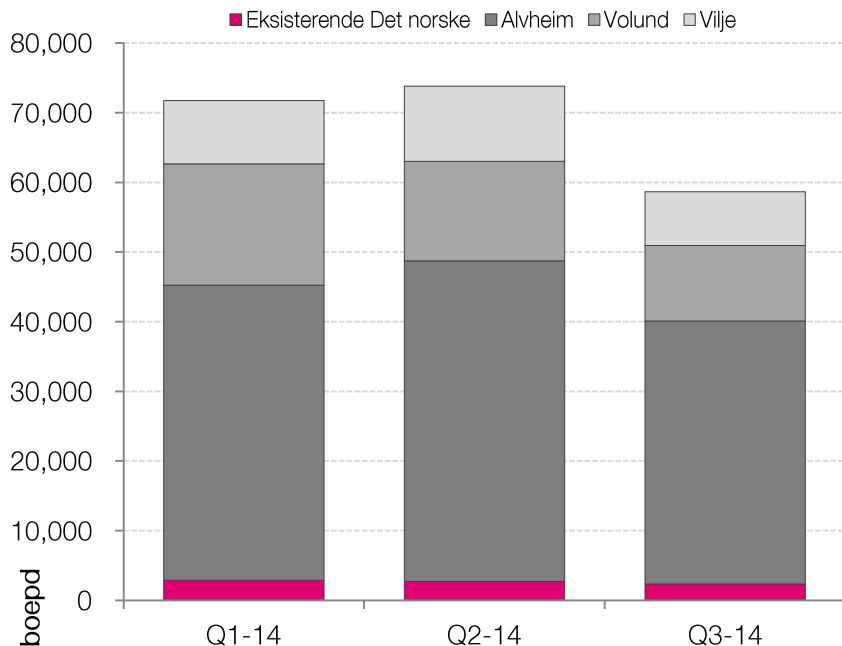
- Jette, Jotun, Varg og Atla



PRODUKSJON

Faktisk og forventet produksjon

Netto faktisk produksjon (inkludert MONAS)



- Det norske produserte i snitt 2 641 fat per dag i løpet av årets første ni måneder
- Gjennomsnittlig netto produksjon fra det større Alvheimområdet (tidl. MONAS) i de første ni månedene av 2014 var 65 400 fat oljeekvivalenter per dag
 - Ikke reflektert i regnskapet før avslutningsdato 15. oktober
 - Planlagt vedlikeholdstans i tredje kvartal gjennomført i henhold til tidsplan
- Forventet stabil produksjon fra det større Alvheimområdet i fjerde kvartal
- Foreløpig estimert produksjon i 2015:
 - 58 000 – 63 000 fat oljeekvivalenter per dag

Utbyggingsprosjekter

3. kvartal 2014

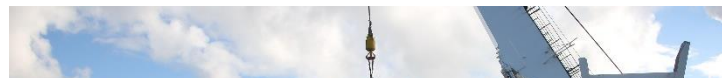


BØYLA

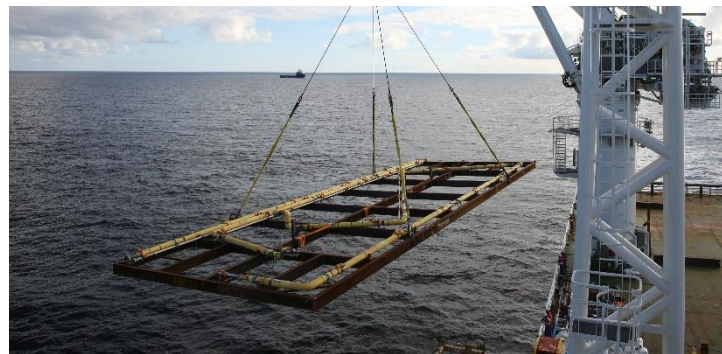
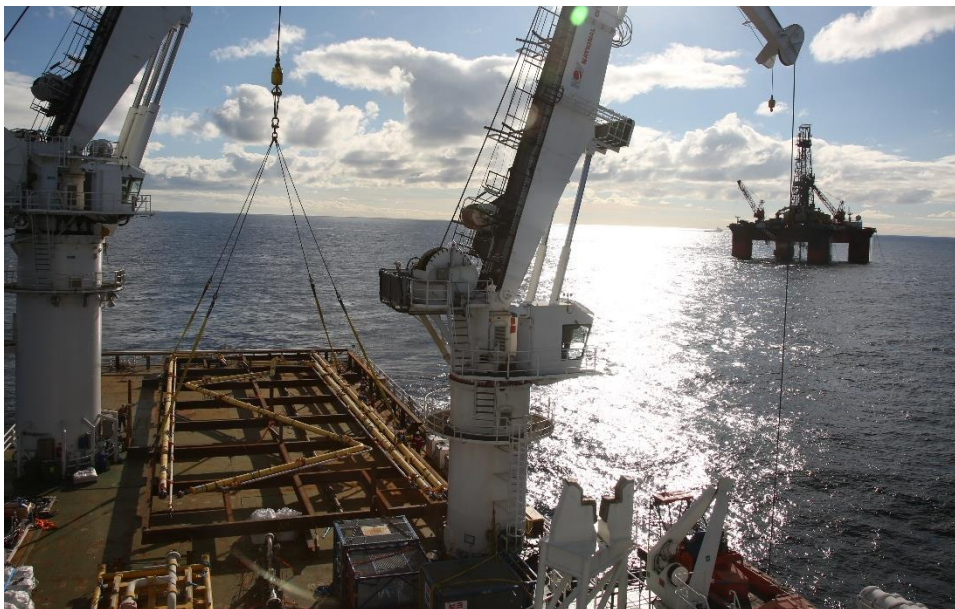
Oppstart av produksjon fra Bøyla i første kvartal 2015



Dykkerfartøyet Scandi Arctic forbereder brønner på Bøyla



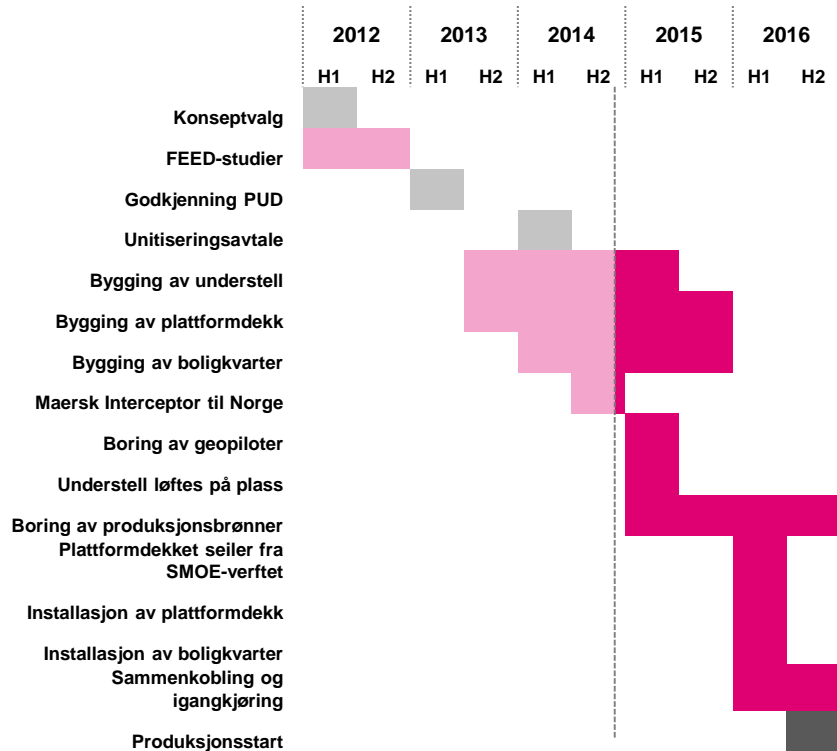
Dykkeroperasjonene fortsetter i fjerde kvartal



- **Prosjektet i rute for oppstart i første kvartal 2015**
 - Januar 2015 forutsatt ingen uventede værforhold for årstiden
- **Pågående dykkeroperasjoner**
- **Alvheim FPSO er klar til å ta imot produksjon fra Bøyla**

IVAR AASEN

Utbyggingen i rute



Ivar Aasen utbyggingskonsept



IVAR AASEN

Maersk Interceptor ankommet Norway



Maersk Interceptor seilte fra verftet i Singapore i August



Riggen CJ70 ankom området utenfor Stavanger om morgenen 10. oktober. Klargjøring, mobilisering og testing pågår. Boring av geopiloter forventes å starte tidlig i 2015.



Fjerde seksjon løftet på plass på understellet



Fjerde seksjonsløft ble avsluttet 25. september, foran skjema

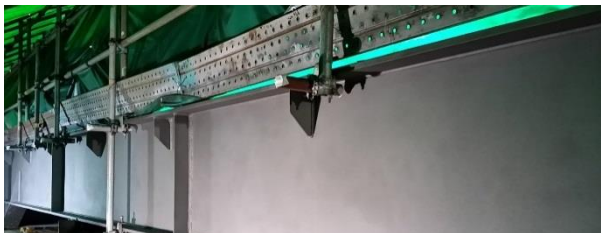


De siste to seksjonene (bunnseksjoner) planlegges å løftes på plass i fjerde kvartal



Understellet forventet ferdigstilt i løpet av første kvartal 2015, før det transporteres til Norge

God fremdrift for plattformdekk og boligkvarter



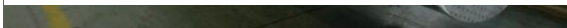
Sandblåsing og maling av underdekket



Varmevekslere for mantel og rør



Produksjon av rørledninger



Konstruksjonen i henhold til plan



Innløps- og testseparatorer



Boligkvarterets første og andre nivå begynner å ta form

Konsekvensutredning – første olje i 2019



■ Konsekvensutredning overlevert

- Overlevert mandag 3. november – en del av PUD som skal behandles i Stortinget våren 2015
- Planlagt oppstart av produksjon i 2019
- Mellom 1,8 og 2,9 milliarder fat oljeekvivalenter (95 % olje, 5 % rik gass)

■ En virkelig gigant

- Det mest lønnsomme industriprosjektet for det norske samfunnet på mange tiår
- Sysselsetting på ca. 51 000 årsverk i utbyggingsfasen og ca. 3 400 årsverk i driftsfasen

■ Første fase

- Investeringskostnader for første fase beregnet til mellom 100 og 120 mrd kroner - forventet produksjon 315 - 380 tusen fat oljeekvivalenter p.d
- Mer enn 70 % av de totale ressursene kan produseres av fasilitetene fra den første fasen

■ Fremtidige faser

- Ennå ikke foretatt noen investeringsbeslutning og konseptvalg for fremtidige faser; det er dermed knyttet store usikkerheter til kostnader for fullfelts utbygging
- Foreløpige anslag viser at kostnader for fullfeltsutbygging er i størrelsesorden 170 – 220 mrd kroner med en platåproduksjon på 550– 650 fat oljeekvivalenter p.d

Leting

3. kvartal 2014



Leteresultater

■ Garantiana II

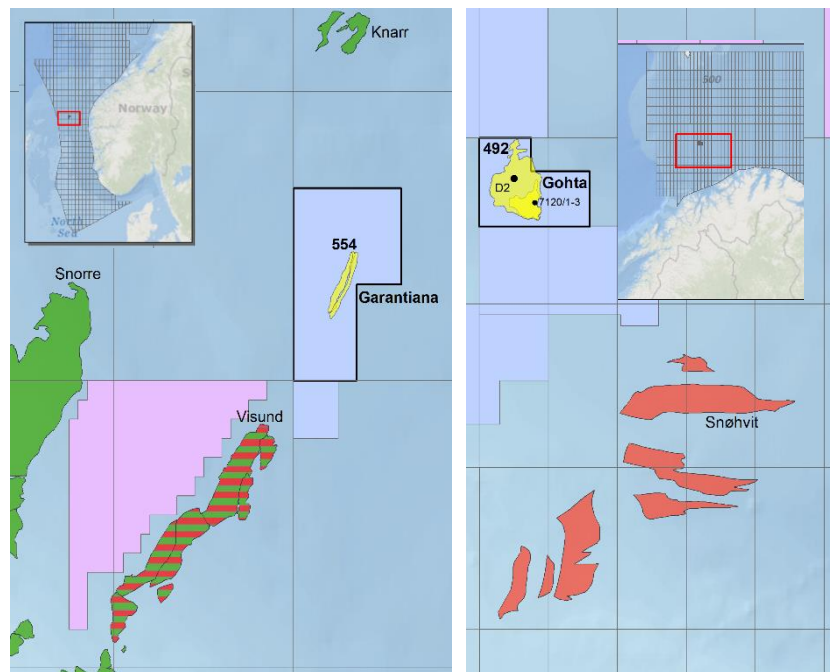
- Vellykket avgrensning og leteboring
- Oppdatert ressursintervall i PL 554: 40 - 90 mill. fat oljeekvivalenter
- Avgrensningsbrønnen påtraff en brutto oljekolonne på 120 meter med god reservoarkvalitet
- Sidestegsbrønnen på Akkarprospektet påtraff en 12 meter netto oljekolonne. Estimerte utvinnbare ressurser påvist gjennom brønnen er om lag 3 mill. fat oljeekvivalenter
- Det norske har en 10 % eierandel i PL 554

■ Tørr brønn på Heimdalslø og Kvitvola

■ Gohta II

- Bekreftet tilstedeværelse av olje og gass
- Vellykket test i gassonen, mens testen i oljesonen ikke var entydig grunnet manglende forsegling
- Ingen endring av ressursestimatet
- Det norske har en 40 % eierandel i PL 492

Garantiana og Gohta



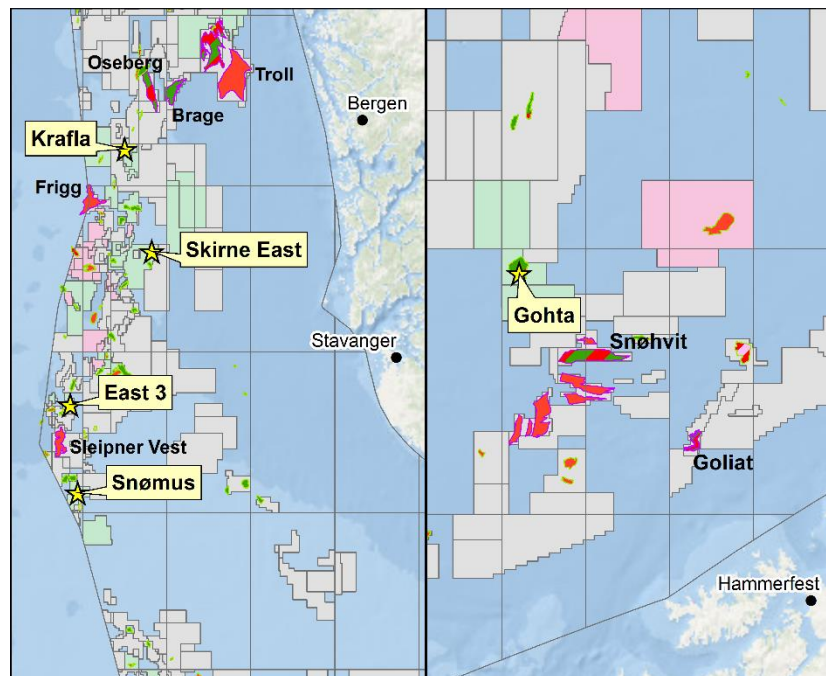
Foreløpig boreplan for 2015

2015 Boreplan

Lisens	Prospekt	Andel mmboe	Rigg	Tidsplan	
PL 272/035	Krafla North & Main ¹	25 %	20-80 ²	Transocean Leader	Q4 14/Q1 15
PL 001B	Løvsstakken ³	35%	-	Maersk Interceptor	Q1 15
PL 627	Skirne East	20 %	50-171	Leiv Eiriksson	Q2 15
Gina Krog	East 3	3.3 %	27-82	Ikke bekreftet	Ikke bekreftet
PL 672	Snømus	25 %	14-94	Maersk Giant	Q2/Q3 15
PL 492	Gohta	40 %	Avgr.	Ikke bekreftet	Ikke bekreftet

- **Prioriterer nærfeltsleting (ILX) i 2015**
 - Modne eksisterende funn
 - Verdiskaping fra mulige tilbakekoblinger
- **Letestrategi**
 - Ny gjennomgang av letestrategi i lys av oppkjøpet av Marathon

Brønner i 2015 i Nordsjøen og Barentshavet



¹ Vurder ytterligere boring på PL 272 etter avsluttet evaluering av brønnene på Askja og resultatene fra Krafla North og Krafla Main

² Statoils estimater

³ Boring av Løvsstakkenprospektet i forbindelse med boring av geopiloter på Ivar Aasen

Utsikter

3. kvartal 2014



Oppsummering og utsikter

■ Forretningsutvikling

- Fortsette integrasjonsarbeidet etter slutført transaksjon
- Fortsatt offensiv porteføljeoptimalisering gjennom forretningsutvikling

■ Finansielt

- Kjøpte tilbake DETNOR01, betalt 4. november
- Trakk USD 2,65 mrd. på RBL-fasiliteten og den rullerende kredittfasiliteten ble tilbakebetalt
- Sikret finansieringen av planer fram til oppstart på Johan Sverdrup-feltet.
- Fortsatt optimering av selskapets kapitalstruktur

■ Feltutbygginger

- Gjennomgang av investeringsprogrammet for Alvheimområdet for å realisere oppsider
- Ferdigstille utbyggingen av Bøyla
- Fremdriften i Ivar Aasen-prosjektet i henhold til plan
- Unitiseringsforhandlinger for Johan Sverdrup pågår; overlevering av PUD til myndighetene i første kvartal 2015

■ Leting

- 5 – 7 brønner i 2015
- Ny gjennomgang av letestrategi i lys av oppkjøpet av Marathon





DETNORSKE

www.detnor.no