
FUSJONSPLAN FOR FUSJON AV
DET NORSKE OLJESELSKAP ASA
OG
AKER EXPLORATION ASA

Fusjonen skal gjennomføres med Det norske oljeselskap ASA som overdragende selskap, og Aker Exploration ASA som overtakende selskap.

16. september 2009

1 BAKGRUNN

Det norske oljeselskap ASA og Aker Exploration ASA er begge norske oljeselskaper som driver leting og utbygging av petroleumsressurser på norsk sokkel. Det norske oljeselskap ASAs forretningskontor er i Trondheim. Hovedkontorfunksjoner er delt mellom Oslo og Trondheim. Selskapet har også kontorer i Harstad og Stavanger. Aker Exploration ASA har kontorer i Oslo og Stavanger. Det norske oljeselskap ASA har om lag 140 ansatte. Tilsvarende antall for Aker Exploration ASA er ca. 35.

Etter forhandlinger inngikk styrene i Det norske oljeselskap ASA og Aker Exploration ASA den 24. august 2009 en avtale (heretter kalt "Integrasjonsavtalen") om fusjon av Aker Exploration ASA og Det norske oljeselskap ASA, med nærmere spesifiserte vilkår og forbehold. Integrasjonsavtalen danner grunnlaget for denne fusjonsplanen.

2 PARTENE I FUSJONEN

Overdragende Selskap:

Firma:	Det norske oljeselskap ASA (heretter kalt "Det norske" eller "Overdragende selskap")
Organisasjonsnummer:	987 904 275
Forretningskommune:	Trondheim
Adresse:	Nedre Bakklandet 58 C, 7014 Trondheim

Overtakende Selskap:

Firma:	Aker Exploration ASA (heretter kalt "AKX" eller "Overtakende selskap")
Organisasjonsnummer:	989 795 848
Forretningskommune:	Stavanger
Adresse:	Haakon VIIIs gate 9, 4003 Stavanger

Ovennevnte parter er heretter samlet omtalt som "Partene" og enkeltvis omtalt som "Part", "Parten" eller de respektive forkortelser.

3 INNLEDNING – VISJON OG OVERORDNET STRATEGI

Fusjonen mellom Det norske og AKX forener de to selskaperes ambisjon om å etablere et unikt oljeselskap på norsk sokkel. Fusjonen underbygger strategien om et uavhengig, norskeid selskap konsentrert om å ta ut mest mulig av petroleumsressursene på norsk sokkel.

Det fusjonerte selskapet vil være godt posisjonert for videre vekst, både organisk og med en offensiv holdning til en fortsatt omstrukturering i bransjen, for derigjennom å skape større verdier for samfunnet og aksjonærene.

Det sammenslåtte selskapet vil være operatør for 32 lisenser, og vil i alt være med i over 70 lisenser. Dette gir gode muligheter til å velge de beste prospektene og til å optimalisere porteføljen.

Det fusjonerte selskapet vil ha et betydelig ressursgrunnlag og vil arbeide målbevisst med utbygginger av funn som kan gi selskapet en oljeproduksjon på 15 - 20 000 fat per dag innen fem år. Derfor vil arbeidet med infrastruktur nær leting fortsette med full styrke i parallell med en mer offensiv leteaktivitet i de mindre utforskede deler av norsk sokkel.

Selskapet vil samtidig satse målrettet på nordområdene, ikke minst i forhold til Barentshavet. Det fusjonerte selskapet vil videreføre sine sterke letemiljøer og -organisasjoner. AKXs nåværende leteorganisasjon vil i hovedsak videreføres med 'tactical frontier' som sitt satsningsområde.

Det fusjonerte selskapet får gjennom fusjonen betydelig finansiell kapasitet. Selskapets størrelse kan i seg selv være avgjørende for finansieringsevnen i ulike markeder. Aker ASA, som blir selskapets største aksjonær, er et Eiermiljø med betydelig industriell og finansiell kompetanse som kan være av vesentlig betydning for selskapets evne til å delta i framtidige feltutbygginger. DNO International ASA blir selskapets nest største aksjonær og vil med sin kompetanse innen leting og utvinning bidra til selskapets videre vekst.

Det fusjonerte selskapet skal videreføres under Det norske navn, logo og profil. Forretningskontoret vil fortsatt være i Trondheim. Hovedkontorfunksjoner skal fortsatt være delt mellom Oslo og Trondheim. Selskapet skal også videreføre sin tilstedeværelse i Harstad og Stavanger. Aker Exploration AS skal bytte navn på et tidspunkt som vurderes som hensiktsmessig av det fusjonerte selskapet.

4 FUSJONEN

Styrene i Det norske og AKX har i fellesskap utarbeidet denne fusjonsplanen. Fusjonsplanen regulerer fusjonen av AKX og Det norske.

Fusjonen skal gjennomføres etter reglene i allmennaksjeloven kapittel 13. Fusjonen skal også gjennomføres i henhold til reglene om skattefri fusjon i skatteloven kapittel 11 og i samsvar med gjeldende regnskapsregler.

Fusjonen gjennomføres ved at:

- a. Det norske overfører samtlige av sine eiendeler, rettigheter og forpliktelser til AKX.
- b. Som fusjonsvederlag mottar aksjonærene i Det norske aksjer i AKX basert på et bytteforhold på 82:18 mellom selskapene i favør Det norske. Aksjonærene i Det norske skal etter dette motta 1,403328 (avrundet) aksjer i AKX for hver aksje de eier i Det norske. Brøkdeler av aksjer tildeles ikke. For hver aksjonær foretas en avrunding nedad til nærmeste hele aksjer. Overskytende aksjer selges for de berettigedes regning og risiko med en forholdsmessig fordeling av netto salgsproveny blant de aksjonærer som får antallet vederlagsaksjer avrundet. Salget skal foretas av det fusjonerte selskapet, eventuelt gjennom et verdipapirforetak eller liknende, så raskt som mulig etter gjennomføring av fusjonen. Skattemessig anses slik kontantutbetaling som realisasjon.
- c. Vederlagsaksjene i AKX anses tegnet i og med godkjennelse av fusjonsplanen, jf. allmennaksjeloven § 13-3, tredje ledd. Oppgjør for aksjene i form av overføring av virksomhet finner sted i og med registrering av gjennomføring av fusjonen, jf. allmennaksjeloven § 13-16.
- d. Aksjonærene i Det norske som mottar vederlagsaksjer i AKX vil bli innført som aksjonær i aksjeeierregisteret til AKX når fusjonen har trådt i kraft, jf. allmennaksjeloven § 13-17

og § 10-10, og de nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter, herunder rett til utbytte, fra dette tidspunkt, jf. allmennaksjeloven § 10-11.

e. Det norske slettes ved fusjonens gjennomføring.

5 TIDSPUNKT FOR REGNSKAPSMESSIG VIRKNING

Transaksjonene i Det norske skal regnskapsmessig anses å være foretatt for AKX' regning fra og med det selskapsrettslige gjennomføringstidspunkt for fusjonen.

6 FUSJONSVEDERLAGET

Ved fusjonen vil aksjonærene i Det norske per tidspunktet for fusjonens gjennomføring motta vederlag i form av aksjer i AKX.

Fusjonsvederlaget er basert på et bytteforhold på 82:18 mellom selskapene i favør av Det norske, altså slik at dette tilsvarer eierforholdet mellom Det norskes og AKXs aksjonærer etter fusjonen.

Aksjonærene i Det norske skal etter dette motta 1,403328 (avrundet) aksjer i AKX for hver aksje de eier i Det norske. Samtlige vederlagsaksjer utstedes ved en emisjon i AKX. Brøkdeler av aksjer tildeles ikke. For hver aksjonær foretas en avrunding nedad til nærmeste hele aksjer. Overskytende aksjer selges for de berettigedes regning og risiko med en forholdsmessig fordeling av netto salgsproveny blant de aksjonærer som får antallet vederlagsaksjer avrundet. Salget skal foretas av det fusjonerte selskapet, eventuelt gjennom et verdipapirforetak eller liknende, så raskt som mulig etter gjennomføring av fusjonen. Skattemessig anses slik kontantutbetaling som realisasjon.

7 FORHOLDET TIL ANSATTE

Det er gjennomført drøftelser med tillitsvalgte og avholdt informasjonsmøter med ansatte i Det norske og AKX.

De ansatte vil få anledning til å utøve sine rettigheter til uttalelse om fusjonen og integrasjonen i samsvar med allmennaksjeloven og arbeidsmiljølovens bestemmelser. Fusjonsplanen med vedlegg vil bli gjort tilgjengelig for de ansatte i selskapene i samsvar med allmennaksjeloven § 13-11 (2). Eventuelle skriftlige uttalelser fra de ansatte vedlegges fusjonsplanen.

Det er ikke planlagt omstillings- eller nedbemanningstiltak utover organisatoriske endringer på ledernivå som følge av fusjonen. Det er heller ikke lagt opp til endringer som medfører noen geografisk relokalisering av arbeidsplasser.

Med mindre enkelte ansatte i Det norske reserverer seg mot at deres arbeidsforhold blir overført til AKX, vil samtlige ansatte i Det norske videreføre deres ansettelsesforhold i AKX på i det vesentligste uendrede vilkår eller vilkår som ikke er mindre gunstig for de ansatte.

Overføring av ansatte fra Det norske til AKX følger reglene om virksomhetsoverdragelse i arbeidsmiljøloven kapittel 16. De ansatte vil i denne forbindelse bli orientert om sin reservasjons- og fortrinnsrett etter loven og fristen for å utøve slike rettigheter. Pensjonsrettigheter videreføres uendret i AKX.

Ansatte i AKXs datterselskap Aker Exploration AS vil ikke få endret sine ansettelsesforhold eller betingelser ved fusjonen.

8 NÆRMERE OM DET FUSJONERTE SELSKAP: FORETAKSNAVN, FORRETNINGSKONTOR, STYRE, LEDELSE, VALGKOMITÉ, REVISOR, VEDTEKTER OG NOTERING

8.1 Foretaksnavn

I forbindelse med gjennomføring av fusjonen skal Aker Exploration ASA, som overtakende selskap, endre navn til Det norske oljeselskap ASA.

8.2 Forretningskontor / hovedkontor

Det fusjonerte selskapets forretningskontor skal være i Trondheim. Hovedkontorfunksjoner skal fortsatt være delt mellom Oslo og Trondheim. Selskapet skal også videreføre sin tilstedeværelse i Harstad og Stavanger.

8.3 Styre

Det skal velges nytt styre i det fusjonerte selskapet, som skal tiltre med virkning fra det selskapsrettslige gjennomføringstidspunktet for fusjonen.

Det norske valgkomite, som i henhold til Integrasjonsavtalen er tillagt innstillingsmyndighet til valg av styre i det fusjonerte selskapet, har foreslått følgende nytt styre:

Kjell Inge Røkke - formann
Berge Gerdt Larsen - medlem
Maria Moræus Hanssen - medlem
Hege Sjø - medlem
Kaare M. Gisvold - medlem

Tore Lilloe-Olsen - første varamedlem
Marianne Elisabeth Johnsen - andre varamedlem
Lone Fønss Gjørup Schrøder - tredje varamedlem

I tillegg skal det så snart som mulig etter gjennomføring av fusjonen velges to styremedlemmer samt eventuelle varamedlemmer av og blant de ansatte.

8.4 Ledelse

Følgende stillinger i hovedledelsen i det fusjonerte selskapet er definert:

Erik Haugane - administrerende direktør
Øyvind Bratsberg - viseadministrerende direktør
Finn Øistein Nordam - finansdirektør
Lars Thorrud - direktør for forretningsutvikling og daglig leder i Aker Exploration AS

8.5 Valgkomité

Det norske og AKX er enige om å anbefale at valgkomiteén i det fusjonerte selskapet etter fusjonen skal bestå av de samme medlemmer som på nåværende tidspunkt er medlemmer i Det norske valgkomité, likevel slik at Berge Gerdt Larsen foreslås erstattet med medlem slik at ny valgkomité blir bestående av følgende:

Leder - Finn Haugan
Medlem - Øyvind Eriksen
Medlem - Helge Eide

8.6 Revisor

Det norske og AKX er enige om å anbefale at det fusjonerte selskapet velger Deloitte AS som revisor.

8.7 Vedtekter

Det fusjonerte selskapet skal ha vedtekter som angitt i Vedlegg 3 etter fusjonen.

8.8 Notering

Det fusjonerte selskapet skal være notert på Oslo Børs. Dette innebærer at AKXs notering på Oslo Axess opphører og at det fusjonerte selskapet aksjer skal søkes/anmodes notert på Oslo Børs, og slik notering er en betingelse for gjennomføring av fusjonen, jf. punkt 17 nedenfor.

9 **VILKÅR FOR UTØVELSE AV RETTIGHETER SOM AKSJONÆR OG FOR REGISTRERING I AKSJEEIERREGISTERET**

Aksjonærene i Det norske som mottar vederlagsaksjer i AKX vil bli innført som aksjonær i aksjeeierregisteret til AKX når fusjonen har trådt i kraft, jf. allmennaksjeloven § 13-17 og § 10-10, og de nye aksjene gir fulle aksjonærrettigheter, herunder rett til utbytte, fra dette tidspunkt, jf. allmennaksjeloven § 10-11.

10 **AKSJEEIERE MED SÆRLIGE RETTIGHETER MV.**

Det er ingen aksjeeiere med særlige rettigheter eller innehavere av tegningsrett som nevnt i allmennaksjeloven §§ 11-1, 11-10 eller 11-12 i Det norske.

Med unntak av frittstående tegningsretter etter allmennaksjeloven § 11-12, er det ingen aksjeeiere med særlige rettigheter eller innehavere av tegningsrett som nevnt i allmennaksjeloven §§ 11-1 eller 11-10 i AKX.

Innehaver til de frittstående tegningsrettighetene, Aker Capital AS, har avgitt en erklæring om at de, betinget av og med virkning fra fusjonens gjennomføring, frasier seg de rettigheter de har etter tildelingen. Det vil således etter fusjonen ikke være noen aksjeeiere med særlige rettigheter eller innehavere av tegningsrett som nevnt i allmennaksjeloven §§ 11-1, 11-10 eller 11-12 i AKX.

11 SÆRLIG RETT ELLER FORDEL

Det vil ikke tilfalle styremedlemmer, daglig leder eller uavhengige sakkyndige noen særlig rett eller fordel ved fusjonen, ut over alminnelig honorar for bistand fra uavhengige sakkyndige i forbindelse med fusjonen.

12 VEDTEKTER, ÅRSREGNSKAPER, UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE, UTTALELSE FRA REVISOR, REVIDERTE MELLOMBALANSER

Vedtekter for AKX er vedlagt som Vedlegg 1.

Vedtekter for Det norske er vedlagt som Vedlegg 2.

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for AKX for årene 2006, 2007 og 2008 er vedlagt som Vedlegg 4.

Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Det norske for 2006, 2007 og 2008 er vedlagt som Vedlegg 5.

Utkast til åpningsbalanse for AKX / det fusjonerte selskapet er vedlagt som Vedlegg 6.

Revisors uttalelse om at balansen er gjort opp i samsvar med gjeldende regnskapsregler er vedlagt som Vedlegg 7.

Revidert mellombalanse for AKX per 30. juni 2009 er vedlagt som vedlegg 12.

Revidert mellombalanse for Det norske per 30. juni 2009 er vedlagt som vedlegg 13.

13 RAPPORT OM FUSJONEN OG REDEGJØRELSE FOR FUSJONSPLANEN

Rapport fra styret i AKX om fusjonen i henhold til allmennaksjeloven § 13-9. er vedlagt som Vedlegg 8.

Rapport fra styret i Det norske om fusjonen i henhold til allmennaksjeloven § 13-9. er vedlagt som Vedlegg 9.

Sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen i henhold til allmennaksjeloven § 13-10 utarbeidet av KPMG AS på oppdrag fra styret i AKX er vedlagt som Vedlegg 10.

Sakkyndig redegjørelse for fusjonsplanen i henhold til allmennaksjeloven § 13-10 utarbeidet av Deloitte AS på oppdrag fra styret i Det norske er vedlagt som Vedlegg 11.

14 FORSLAG TIL VEDTAK I DET NORSKE OM GODKJENNELSE AV FUSJONSPLANEN

Styret i Det norske foreslår at generalforsamlingen i selskapet treffer følgende vedtak til gjennomføring av fusjonen:

Fusjonsplan med vedlegg datert 16. september 2009 vedrørende fusjon av Det norske oljeselskap ASA og Aker Exploration ASA godkjennes og fusjonen skal gjennomføres i henhold til fusjonsplanen.

15 FORSLAG TIL VEDTAK I AKX OM GODKJENNELSE AV FUSJONSPLANEN, KAPITALFORHØYELSE, VEDTEKTSENDRING, VALG AV NYTT STYRE OG VALGKOMITÉ MV.

Styret i AKX foreslår at generalforsamlingen i selskapet treffer følgende vedtak til gjennomføring av fusjonen:

Fusjon:

Fusjonsplan med vedlegg datert 16. september 2009 vedrørende fusjon av Det norske oljeselskap ASA og Aker Exploration ASA godkjennes og fusjonen skal gjennomføres i henhold til fusjonsplanen.

Kapitalforhøyelse:

- 1) *Selskapets aksjekapital økes fra NOK 20 000 000 med NOK 91 111 111 til NOK 111 111 111 ved utstedelse av 91 111 111 nye aksjer hver pålydende NOK 1.*
- 2) *Basert på verdien av innskuddet betales det NOK 39,35416 (avrundet) per aksje som utstedes.*
- 3) *Kapitalforhøyelsen gjennomføres som ledd i fusjonen mellom selskapet og Det norske oljeselskap ASA hvor selskapet er overtakende, jf. allmennaksjeloven § 13-4 jf. kapittel 10. Som fusjonsvederlag for denne gjennomføres kapitalforhøyelsen som en rettet emisjon mot aksjonærene i Det norske oljeselskap ASA, der de mottar 1,403328 (avrundet) aksjer i selskapet for hver aksje de eier i Det norske oljeselskap ASA, likevel slik at de ikke mottar brøkdeler av aksjer. For hver aksjonær foretas en avrunding nedad til nærmeste hele aksjer. Overskytende aksjer selges for de berettigedes regning og risiko med en forholdsmessig fordeling av netto salgsproveny blant de aksjonærer som får antallet vederlagsaksjer avrundet. Salget skal foretas, eventuelt gjennom et verdipapirforetak eller liknende, av det fusjonerte selskapet så raskt som mulig etter gjennomføring av fusjonen.*
- 4) *Kapitalforhøyelsen anses tegnet ved godkjennelse av fusjonsplanen i de deltakende selskapene, jf. allmennaksjeloven § 13-3, tredje ledd. Oppgjør av aksjeinnskuddet finner sted i og med registrering av gjennomføring av fusjonen, jf. allmennaksjeloven § 13-16.*
- 5) *Aksjonærene i Det norske oljeselskap ASA som mottar vederlagsaksjer i selskapet skal innføres som aksjonær i selskapets aksjeeierregister når fusjonen har trådt i kraft, jf. allmennaksjeloven § 13-17 og § 10-10. De nye aksjene gir rettigheter, herunder rett til utbytte, fra dette tidspunkt.*

Vedtektsendring:

Selskapets vedtekter endres i henhold til forslag fra styret som angitt i vedlegg 3 til fusjonsplanen, med virkning fra fusjonens ikrafttredelse.

Tegningsrettigheter:

Innehaver av tegningsrettighetene som angitt i punkt 10 i fusjonsplanen har, betinget av og med virkning fra fusjonens gjennomføring, frasagt seg rettighetene i henhold til tildelingen. Betinget av og med virkning fra fusjonens gjennomføring vedtas tegningsrettighetene slettet. Slettingen skal registreres i Foretaksregisteret.

Styre:

Som aksjonærvalgte styremedlemmer i nytt styre med virkning fra fusjonens ikrafttredelse velges:

*Styrets leder – Kjell Inge Røkke
Styremedlem – Berge Gerdt Larsen
Styremedlem – Maria Moræus Hanssen
Styremedlem – Hege Sjø
Styremedlem – Kaare M. Gisvold*

*Første varamedlem - Tore Lilloe-Olsen
Andre varamedlem - Marianne Elisabeth Johnsen
Tredje varamedlem - Lone Fønss Gjørup Schrøder*

Valgkomité:

Som ny valgkomité med virkning fra fusjonens ikrafttredelse velges:

*Leder - Finn Haugan
Medlem - Øyvind Eriksen
Medlem - Helge Eide*

Revisor

Som ny revisor med virkning fra fusjonens ikrafttredelse velges Deloitte AS.

16 PARTENES PLIKTER FREM TIL GJENNOMFØRINGEN AV FUSJONEN

Med mindre annet fremgår av fusjonsplanen, skal Partene, herunder datterselskaper, frem til gjennomføring av fusjonen drive sin virksomhet på ordinær måte i samsvar med praksis på tidspunktet for inngåelse av Integrasjonsavtalen. Partene skal ikke;

- (i) foreta beslutninger som ligger utenfor den ordinære drift av virksomheten, uten først å ha søkt den annen Parts råd og samtykke;
- (ii) gjennomføre eller vedta utbytte eller annen utdeling;
- (iii) endre Partenes aksjekapital eller utstede opsjoner eller andre rettigheter til å tegne aksjer i Partene; og
- (iv) inngå vesentlige avtaler eller foreta andre vesentlige disposisjoner uten først å ha søkt den annen Parts råd og samtykke;

Dersom en Part i henhold til punkt (i) og (iv) over har søkt om den annen Parts råd og samtykke, skal den Part gi sin tilbakemelding innen rimelig tid, og senest innen 7 dager. Samtykke skal gis med mindre det foreligger klart saklig grunnlag for annet.

17 BETINGELSER

Gjennomføring av fusjonen er betinget av at:

- (i) samtykke fra Olje- og energidepartementet i henhold til petroleumsløven § 10-12, avklaring i forhold til Finansdepartementet i henhold til petroleumsskatteløven § 10 med tilhørende forskrifter samt og godkjennelse/klarering i forhold til konkurransemyndighetene i henhold til konkurranseloven gis på tilfredsstillende vilkår;
- (ii) at det avklares at aksjene i det fusjonerte selskapet vil bli opptatt til notering på Oslo Børs;
- (iii) samtykker/avtaler fra/med tredjeparter som anses nødvendig for å gjennomføre fusjonen gis på tilfredsstillende vilkår;
- (iv) innehaver av tegningsrettighetene som angitt i punkt 10 ovenfor har frasagt seg rettighetene i henhold til tildelingen og det er truffet beslutning i AKXs generalforsamling om sletting av tegningsrettighetene; og
- (v) fusjonen er selskapsrettslig gjennomført innen 31. mars 2010.

Dersom samtykker fra myndigheter eller tredjeparter som nevnt i punkt (i), (iii) eller (iv) ikke gis på vilkår som er tilfredsstillende for Partene, skal Partene søke å redusere de negative virkningene av vedtakene gjennom for eksempel drøftelser med involverte myndigheter eller tredjeparter.

Hver av Partene har rett til å beslutte at fusjonen ikke skal gjennomføres dersom det før fusjonen registreres gjennomført i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeløven § 13-16, 1. ledd, avdekkes eller opplyses om forhold knyttet til en Part som forelå før fusjonsplanen ble vedtatt, og som ikke var eller burde vært kjent for den annen Part, og som har vesentlig negativ betydning for den førstnevnte Parts økonomiske stilling eller det fusjonerte selskaps utvikling etter fusjonen, i forhold til det som med rimelighet kunne forventes, og som ikke avhjelpest.

Beslutning om ikke å gjennomføre fusjonen i medhold av dette punkt 17 skal kunne treffes av styret i vedkommende selskap, og må for å kunne gjøres gjeldende treffes og meddeles den annen Part så snart som mulig og før fusjonen registreres gjennomført i Foretaksregisteret, jf. allmennaksjeløven § 13-16. Dersom slik beslutning er meddelt den annen Part skal AKX ikke gi melding til Foretaksregisteret om at fusjonen skal tre i kraft.

18 GJENNOMFØRING AV FUSJONEN

Når fristen i henhold til allmennaksjeløven, er utløpt, forholdet til eventuelle kreditorer som har reist innsigelse mot fusjonen, er avklart, og alle betingelser jf. punkt 17 ovenfor, er oppfylt, skal AKX gi melding til Foretaksregisteret i henhold til allmennaksjeløven § 13-17 første ledd om at fusjonen skal tre i kraft.

Tidspunktet for registrering av meldingen i Foretaksregisteret vil være fusjonens selskapsrettelige ikrafttredelsestidspunkt. Når meldingen er registrert i Foretaksregisteret, skal Det norske eiendeler, rettigheter og forpliktelser anses endelig overdratt AKX. Fra samme tidspunkt anses Det norske oppløst.

Ikrafttredelsestidspunktet for fusjonen skal koordineres med tidspunktet for notering av aksjene på Oslo Børs.

19 KOSTNADER

Dersom fusjonen faller bort skal hver av Partene fullt ut dekke egne kostnader.

20 FULLMAKT

Ved vedtakelse av fusjonsplanen gir generalforsamlingene fullmakt til styrene i Partene til i fellesskap å gjennomføre eventuelle mindre tilpasninger og endringer i fusjonsplanen som finnes nødvendige eller ønskelige så lenge det ikke er til skade eller ulempe for selskapene eller aksjonærene.

21 LOVVALG OG TVISTER

Fusjonsplanen er underlagt norsk rett.

Dersom det oppstår tvist mellom Partene om tolkningen av, rettsvirkningene av eller andre forhold vedrørende denne Integrasjonsavtalen, skal tvisten søkes løst ved forhandlinger. Fører slike forhandlinger ikke frem kan hver av Partene forlange tvisten avgjort med endelig virkning etter norsk rett ved voldgift etter voldgiftsloven av 2004.

Voldgiftsforhandlingene skal holdes i Oslo, og voldgiftsspråket skal være norsk.

Voldgiftssaken skal anses innledet når en Part sender sin begjæring til den annen Part om at tvisten skal avgjøres ved voldgift. Straks voldgiftssak er innledet, er Partene forpliktet til å inngå separat avtale om at voldgiftsbehandlingen og voldgiftsrettens avgjørelse skal være underlagt taushetsplikt.

22 VEDLEGG

- | | |
|------------|--|
| Vedlegg 1: | Vedtekter for AKX |
| Vedlegg 2: | Vedtekter for Det norske |
| Vedlegg 3: | Utkast til vedtekter for det fusjonerte selskapet |
| Vedlegg 4: | Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for AKX for 2006, 2007 og 2008 |
| Vedlegg 5: | Årsregnskap, årsberetning og revisjonsberetning for Det norske for 2006, 2007 og 2008 |
| Vedlegg 6: | Utkast til åpningsbalanse for det fusjonerte selskap |
| Vedlegg 7: | Uttalelse fra revisor om at balansen er gjort opp i samsvar med regnskapslovens regler |

- Vedlegg 8: Rapport om fusjonen fra styret i AKX
- Vedlegg 9: Rapport om fusjonen fra styret i Det norske
- Vedlegg 10: Sakkyndig redegjørelse for fusjonen, utarbeidet på oppdrag fra styret i AKX
- Vedlegg 11: Sakkyndig redegjørelse for fusjonen, utarbeidet på oppdrag fra styret i Det norske
- Vedlegg 12: Revidert mellombalanse for AKX per 30. juni 2009
- Vedlegg 13: Revidert mellombalanse for Det norske per 30. juni 2009

* * * * *

Oslo, den 16. september 2009

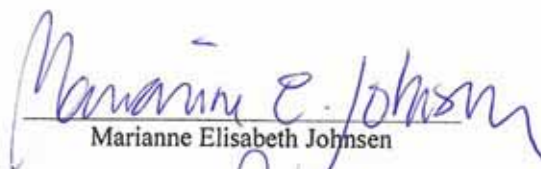
Styret i Det norske oljeselskap ASA:



Svein Sivertsen



Kaare Moursund Gisvold



Marianne Elisabeth Johnsen



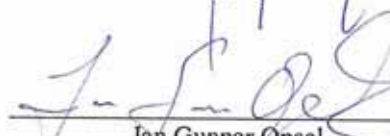
Lone Fønss Gjørup Schrøder



Hege Sjø



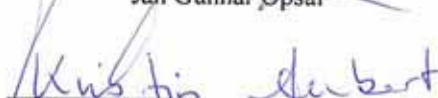
Tore Lilloe-Olsen



Jan Gunnar Opsal



Bjarne Kristoffersen



Kristin Aubert

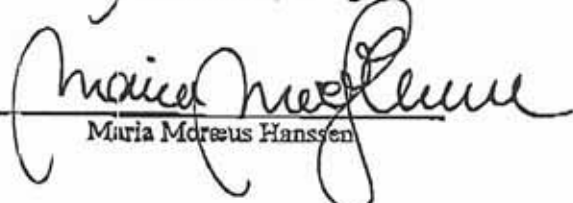
Oslo, den 16. september 2009

Styret i Aker Exploration ASA:


Kjell Inge Røkke


Nina Udnæs Tronstad


May Britt Myhr


Maria Møræus Hanssen

VEDTEKTER
FOR
AKER EXPLORATION ASA
(som endret 2. april 2009)

§ 1 Navn og kontor

Selskapets navn er Aker Exploration ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap med forretningskontor i Stavanger.

§ 2 Formål

Selskapets virksomhet består i leting etter olje og gass og annen tilknyttet virksomhet, samt delta i andre selskaper.

§ 3 Aksjekapital

Selskapets aksjekapital er NOK 20.000.000 fordelt på 20.000.000 aksjer, hver pålydende NOK 1.

Selskapets aksjer skal registreres i Verdipapirsentralen.

§ 4 Styre og daglig leder

Selskapet skal et styre som består av 3-6 medlemmer. Selskapet skal ha en daglig leder, som ansettes av styret.

§ 5 Valgkomité

Selskapet skal ha en valgkomité bestående av minst 3 medlemmer som skal velges av generalforsamlingen. Valgkomiteen skal forberede valg av styremedlemmer. Generalforsamlingen kan vedta instruks for valgkomiteens arbeid.

§ 6 Signatur og prokura

Selskapets firma tegnes av styrets formann alene eller to styremedlemmer i fellesskap. Styret kan meddele prokura.

§ 7 Generalforsamlingen

Innkallelse til generalforsamlingen skal skje ved skriftlig innkallelse til den enkelte aksjonær senest to (2) uker før generalforsamlingen. Aksjonærer som ønsker å delta i generalforsamlingen, må melde seg hos selskapet innen den frist som angis innkallelsen. Fristen for påmeldingen må ikke utløpe tidligere enn fem (5) dager før generalforsamlingen. Generalforsamlingen åpnes og ledes av styrets formann eller den han oppnevner.

Generalforsamlingen skal avholdes i Stavanger eller Oslo.

Vedtekter for Det norske oljeselskap ASA

(Endret den 1.mars 2005, 13. mai 2005, 1. september 2005, 1. desember 2005, 24. februar 2006, 16. juni 2006 og 2. oktober 2006, 3. november 2006, 23. mars 2007, 8. november 2007, 6. desember 2007)

1. SELSKAPETS NAVN

Selskapets navn er Det norske oljeselskap ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

2. FORRETNINGSKONTOR

Selskapets forretningskontor, hvor vesentlige deler av Selskapets administrasjon og operative aktiviteter foregår, er i Trondheim kommune.

3. SELSKAPETS VIRKSOMHET

Selskapets virksomhet er å drive petroleumsleting og -utvinning og hva som dermed står i forbindelse, samt ved aksjetegning eller på annen måte å delta i slik eller annen virksomhet alene eller i samarbeid med andre foretagender og interesser.

4. SELSKAPETS AKSJEKAPITAL

Aksjekapitalen er NOK 12 985 004 fullt innbetalt og fordelt på 64 925 020 aksjer, hver pålydende NOK 0,20. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

5. STYRET

Styret skal bestå av fem til ti medlemmer som velges for en periode på inntil to år.

6. SIGNATUR

Selskapet tegnes av styrets leder og ett styremedlem i felleskap. Styret skal meddele administrerende direktør eneprokura.

7. ORDINÆR GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling holdes hvert år innen 6 måneder etter utgangen av regnskapsåret.

Dokumentene skal i innkallingstiden være utlagt på selskapets kontor til ettersyn for aksjeeierne.

I innkalling til generalforsamling kan bestemmes at aksjeeier eller dennes fullmektig som ønsker å delta på generalforsamlingen må varsle selskapet. Fristen for anmeldelse utløper tidligst 3 dager før generalforsamlingen avholdes.

På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

- a) Fastsettelse av resultatregnskap og balanse.
- b) Anvendelse av årsoverskudd, herunder utdeling av utbytte eller dekning av underskudd i henhold til den fastsatte balanse.
- c) Valg av styremedlemmer og styrets leder.
- d) Andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

For øvrig gjelder den til enhver tid gjeldende aksjelovgivning.

8. VALGKOMITÉ

Selskapet skal ha en valgkomité på 3-5 medlemmer valgt på selskapets ordinære generalforsamling. Flertallet av valgkomiteen skal være uavhengig av styret og den daglige ledelse. Valgkomiteen skal foreslå kandidater til styret og honorarer til styret. Valgkomiteens innstilling skal begrunnes. Valgkomiteens medlemmer velges for to år ad gangen.

På den ordinære generalforsamling skal følgende saker behandles og avgjøres:

- a) Godkjenning av årsregnskap og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte
- b) Andre saker som er angitt i innkallelsen eller som etter loven eller vedtektene hører under generalforsamlingen.

UTKAST TIL VEDTEKTER FOR DET FUSJONERTE SELSKAPET

1. SELSKAPETS NAVN

Selskapets navn er Det norske oljeselskap ASA. Selskapet er et allmennaksjeselskap.

2. FORRETNINGSKONTOR

Selskapets forretningskontor, hvor vesentlige deler av Selskapets administrasjon og operative aktiviteter foregår, er i Trondheim kommune.

3. SELSKAPETS VIRKSOMHET

Selskapets virksomhet er å drive petroleumsleting og -utvinning og hva som dermed står i forbindelse, samt ved aksjetegning eller på annen måte å delta i slik eller annen virksomhet alene eller i samarbeid med andre foretagender og interesser.

4. SELSKAPETS AKSJEKAPITAL

Aksjekapitalen er NOK 111 111 111 fullt innbetalt og fordelt på 111 111 111 aksjer, hver pålydende NOK 1. Selskapets aksjer skal være registrert i Verdipapirsentralen.

5. STYRET

Styret skal bestå av fem til ti medlemmer som velges for en periode på inntil to år.

6. SIGNATUR

Selskapet tegnes av styrets leder og ett styremedlem i felleskap. Styret kan meddele prokura.

7. GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling holdes hvert år innen 6 måneder etter utgangen av regnskapsåret.

Dokumentene skal i innkallingstiden være utlagt på selskapets kontor til ettersyn for aksjeeierne.

I innkalling til ordinær og ekstraordinær generalforsamling kan det fastsettes at aksjeeier eller dennes fullmektig som ønsker å delta på generalforsamlingen skal meddele dette til selskapet. Fristen for at slik meddelelse skal ha kommet frem til selskapet kan tidligst fastsettes til tre dager før generalforsamlingen avholdes.

Dokumenter som gjelder saker som skal behandles på generalforsamlingen kan gjøres tilgjengelige for aksjeeierne på selskapets internettsider. Dette gjelder også dokumenter som etter lov skal inntas i eller vedlegges innkallingen til generalforsamlingen.

På den ordinære generalforsamling skal følgende spørsmål behandles og avgjøres:

- a) fastsettelse av årsregnskapet og årsberetningen, herunder utdeling av utbytte;
- b) styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte; og
- c) andre saker som etter lov eller vedtekter hører under generalforsamlingen.

8. VALGKOMITÉ

Selskapet skal ha en valgkomité på 3 medlemmer valgt av generalforsamlingen. Flertallet av valgkomiteens medlemmer skal være uavhengig av styret og den daglige ledelse. Valgkomiteen skal foreslå kandidater til styret og valgkomiteen, samt honorarer til styret og valgkomiteens medlemmer. Valgkomiteens innstillinger skal begrunnes. Valgkomiteens medlemmer velges for to år av gangen.

Aker Exploration konsernet

Arsregnskap 2006

Aker Exploration Konsern

Styrets årsberetning

Aker Exploration – en ny partner med et unitært forretningskonsept

Aker Exploration ble stiftet i april 2006. Selskapet skal primært lete etter olje og gass på den norske kontinentalsokkelen (NCS).

Aker Explorations forretningskonsept er å bytte riggkapasitet mot andeler i allerede tildelte lisenser, og å søke om nye områder gjennom lisensrunder.

Selskapet har hovedkontor i Oslo og et kontor i Stavanger.

Viktige hendelser i 2006

- Aker Exploration ble i desember prekvalifisert av Olje- og energidepartementet, som rettighetshaver på norsk kontinentalsokkel.
- Aker Exploration inngikk i desember en avtale med det børsnoterte riggselskapet Aker Drilling om en tre års kontrakt for leie av en borerigg fra 31. oktober 2008, med opsjon på å foretøge leieavtalen med ytterligere to år. Borekontrakten fra oktober 2008 til oktober 2011 har en samlet verdi på om lag 3,8 milliarder kroner.
- Selskapet fullførte i desember rettede emisjoner på til sammen 1,37 milliarder kroner, fordelt på egenkapital og konvertible obligasjoner.
- I desember inngikk Aker Exploration en såkalt farm-in avtale med oljeselskapet Petra om å overta 15 prosent i lisens PL 32 i Froyområdet i Norskehavet, mellom feltene Ormen Lange og Njord. Aker Exploration stiller med rigg og dekker borekostnadene til Petra.

Aker Exploration fikk i januar 2007 sin første tildeling på norsk sokkel. Selskapet ble tildelt en eierandel på 15 prosent i Blokk 31/8 nord i Nordsjøen under den såkalte TFO-lisensrunden (tildelinger i forhåndsdefinerte områder 2006). E.ON Ruhrgas er tildelt operatørskapet på Blokk 31/8. Rocksource får en eierandel på 35 prosent og Aker Exploration 15 prosent. Blokken er nabo til Troll-lisensen.

Toppproduksjon allerede passert?

Oljeproduksjonen på den norske kontinentalsokkelen har passert toppen. I 2006 ble 11 nye selskaper (inkludert Aker Exploration) prekvalifisert som lisenshavere. Til sammen er det nå 61 oljeselskaper i Norge. I tillegg søker 11 nye selskaper om prekvalifisering. Myndighetene har lykkes i å gjøre det attraktivt for nye leieselskaper å etablere seg i Norge, men leteaktiviteten er fremdeles lav. I 2006 ble det kun gjennomført borer i 24 letebrønner. Dette er langt under myndighetenes ambisjon om 35-40 brønner. Hovedårsaken til dette er mangelen på borerigger. Selskapene dedikerer boreriggene til produsende felt for bronnoverhaling av eksisterende brønner, og til nye felt som også krever høyt nivå av boring av produksjonsbrønner i de nærmeste årene. Med leveringsid for nye rigger på tre til fire år, blir riggkapasitet til leteboring svært lav.

Tre års riggkontrakt

I juni 2006 inviterte Aker Exploration mange av verdens ledende riggleverandører til å legge inn anbud på en tre års riggkontrakt for boring av letebrønner på NCS. Selskapet anser den nordlige del av Nordsjøen, Norskehavet og Barentshavet som de mest lovende områdene for leting, som følge av vurderinger gjort i Aker Exploration. For å kunne operere i de krevende klimaforholdene på NCS må riggen Aker Exploration velge oppfylle strenge tekniske krav. Aker Exploration inngikk 4. desember en tre års kontrakt med Aker Drilling på en 6. generasjons rigg, som har kapasitet til å bore ned til 2 000 meter, og som oppfyller alle tekniske spesifikasjoner som kreves for å bore i de mest prospektive områdene. Rigger, som er under bygging i Dubai, er planlagt overlevert til Aker Exploration i slutten av oktober 2008.

Myndighetenes incitament

Myndighetene har introdusert "drill-or-drop"-konseptet i de tildelte lisensene, der en lisensgruppe er gitt et definert tidsrom til å bestemme om det skal bores letebrønner i de tildelte områdene. De har også introdusert en betydelig økning av lisensavgifter som skal gjøre det uøkonomisk å sitte på uborede lisenser. Som følge av at mange lisensgrupper skal gjøre "drill-or-drop"-bestemmelser, samtidig med at det er stor mangel på ledige rigger, vil det forårsaket komme til å være mange muligheter for farm-in i allerede tildelte områder. Ved farm-in i en etablert lisens, kan Aker Exploration beslutte å dekke en del av en eller flere lisenshaveres fremtidige borekostnader mot andel i en lisens. Dette forretningskonseptet ble anvendt i desember da Aker Exploration overtok en 15 prosent andel i PL 321 fra Petra ASA, mot at Aker Exploration dekker Petras gjenværende 25 prosent andel av opp til to letebrønner. Hvis det blir besluttet å bore, planlegges brønner sommeren 2009 og 2010. Aker Exploration har i tillegg fått en 15 prosent tildeling i PL 416 i TFO2006, vest av Troll feltet, med E.ON Ruhrgas som operator.

Fokus på leteboring

Aker Exploration vil skape verdier ved å konsentrere seg om leteboringssfasen. Med mange nye defakere i Norge, vil det være et godt marked for salg av lisenser med oppdagede reserver. Aker Explorations intensjon er å selge seg ut av funn i samtlige lisenser når boringen er avsluttet, eller å returnere lisensen til myndighetene dersom lisenshaverne beslutter å ikke gjennomføre boring.

Sterk organisasjon

For å lykkes i å få tilstrekkelig attraktive lisenser kreves det en organisasjon som evner å se muligheter, vurdere muligheter, og ha suksess med å forhandle frem farm-in avtaler som gjenspeiler de rette nivåer av risiko og forfremstegemuligheter. Aker Explorations organisasjon er bygget på et sterkt team av geo personell, forretningsutvikling- og forhandlingskompetanse. Selv om kjerneteamet allerede er på plass, forventes organisasjonen å være på mellom 20 og 30 medarbeidere ved borestart i oktober 2008. Sett i et personlig karriereutviklingsperspektiv, er det å kunne bore fortløpende i tre år en unik mulighet for personer med geokompetanse.

De norske myndighetene gjennomgikk Aker Explorations organisasjon og styrende dokumenter og prekalifiserte selskapet som lisenshaver i desember 2006.

Finansiell styrke

For å gjøre Aker Exploration i stand til å inngå en treårs riggkontrakt, samt finansiere den fremtidige leteaktiviteten og samtidig bygge opp organisasjonen, hadde selskapet behov for oppkapitalisering, i form av egenkapital og lån.

Aker Exploration innhentet et kronebeløp tilsvarende 150 millioner dollar i egenkapital og 75 millioner dollar i konvertibelt lån i tillegg til 300 millioner dollar i kreditramme i desember 2006. Finansieringen skulle sikre at selskapet kan avslutte et treårig boreprogram uten å måtte skaffe ytterligere kapital. For detaljer knyttet til lånet, se noter til regnskapet.

Konsernets resultater og finansielle stilling

Regnskapene til Aker Exploration-konsernet er utarbeidet i samsvar med IFRS. Styret anser at årsregnskapet gir en tilfredsstillende beskrivelse av Aker Exploration-konsernets finansielle stilling ved årets slutt 2006. Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetningen om fortsatt drift.

Konsernets underskudd ved årets slutt 2006 var 8 millioner kroner som i hovedsak gjelder oppstartskostnader. Årets resultat per aksje var -40 kroner, og utvannet resultat per aksje var -27 kroner.

Konsernets kontantbeholdning per 31. desember 2006 var NOK 1 346 millioner. Egenkapitalen per 31. desember 2006 var 67 prosent.

Totale aktiva utgjorde 1 456 millioner kroner ved årets slutt, mens netto rentebærende gjeld beløp seg til 458 millioner kroner.

Det har ikke vært gjennomført FoU aktiviteter i 2006.

Morselskapet Aker Exploration ASA

Overskuddet i morselskapet Aker Exploration ASA beløp seg til 1 million kroner, som følge av positiv netto finansinntekt.

Morselskapet hadde en positiv kontantstrøm på 1 316 millioner kroner i 2006, som følge av en rettet emisjon og utstedelse av et konvertibelt lån i desember 2006.

Hendelser etter balansedagen er beskrevet i note 13 i konsernregnskapet og dreier seg om kontrakter inngått etter årsslutt. Forholdene har ingen innvirkning på resultatet for 2006.

Disponering av årsresultatet

Styret foreslår at overskuddet i Aker Exploration ASA på 1 million kroner overføres til annen egenkapital.

Den frie egenkapitalen per 31. desember utgjør 0 kroner.

Personal, miljø og samfunn

Per dato for beregningen hadde selskapet åtte ansatte. Sykefraværet i 2006 har vært minimalt.

Ved utgangen av 2006 var det ingen kvinner i ledelsen i Aker Exploration. Selskapet forsøker aktivt å tilrekke seg kvinnelige medarbeidere.

Selskapet er inneforstått med myndighetenes krav til kvinneandel i styret. Styret i Aker Exploration tilfredsstiller disse kravene.

Så langt har ikke selskapets aktiviteter noen skadelig miljøeffekt. Selskapet etablerer strenge HMS-prosedyrer som vil være på plass ved borestart.

Aksjonærer

Aker Exploration har én aksjeklasse, og hver aksje har én stemme. Aksjekapitalen på 20 millioner kroner er fordelt på 20 millioner aksjer pålydende 1 krone.

Selskapet avsluttet en rettet emisjon den 18. desember 2006 på 915 millioner kroner. Emisjonen ble gjennomført til 61 kroner pr aksje. I tillegg utstedte selskapet et konvertibelt lån på 457 millioner kroner. Lånet har en rente på seks prosent og kan konverteres når som helst i perioden frem til innløsningsdato i desember 2011 til kurs 130 prosent av utstedelsespris (NOK 79,30 pr aksje).

Aker Capital er største aksjonær i selskapet, med en andel på 49,9 prosent. Aker Capital er ikke eier i de konvertible lånene. Aker Capital har 5 millioner i WARRANTS, noe som gjør at de kan kjøpe 5 millioner nye aksjer for 1 krone pr aksje i perioden mellom 1. januar 2010 og 31. desember 2011, hvis aksjeprisen har steget over 122 kroner pr aksje.

Risikofaktorer

Aker Exploration er eksponert for en rekke risikofaktorer. Dette kan være finansiell risiko, risiko i forbindelse med drift av selskapet, markedsrisiko, miljømessige og myndighetsrelaterte risiko.

Finansiell/markeds/industririsiko

E&P-bransjen preges av en høy grad av risiko, og selskapet vil være utsatt for den risiko som er knyttet til bransjen, slik som (i) ustabilitet i olje- og gasspriser, (ii) usikkerhet i forbindelse med ansett olje- og gassreserver, (iii) driftsrisiko i forbindelse med olje- og gass leteboring, og (iv) ustabilitet i valutakurs. Dessuten blir veldig få av prospektene som blir undersøkt, produserende olje- og gassfelt.

Aker Exploration Konsern, Resultatregnskap

31. desember 2006

Beløp i mill kroner	Note	2006
Driftsinntekter		-
Lønnskostnader	2	-6
Andre driftskostnader	3	-31
Driftsresultat før avskrivninger, nedskrivninger og restrukturering		-37
Avskrivninger og nedskrivninger		-
Driftsresultat		-37
Finansinntekter		2
Finanskostnader		-2
Andel resultat fra tilknyttede selskaper		-
Resultat før skatt		-37
Skatte (-kostnad)/inntekt	4	29
Årets resultat		-8
Henføres til:		
Majoritetsandel (eiere i morselskapet)		-8
Minoritetsinteresser		-
Antall aksjer per årslutt	10	20.000.000
Resultat pr aksje	10	-0,40
Utvannet resultat pr aksje	10	-0,27

Leting og utvikling av olje- og gassreserver, kan bli innskrenket, forsinket eller avlyst av uventede eller uventede forhold, som undervannsgeologi og reservforhold, værforhold, teknisk feil, myndighetskrav eller andre faktorer. Det finns og mange andre risikoer knyttet til leting, boring og operasjon av brenner, mange av dem utenfor selskapets kontroll.

Operasjonelle risikoer

Selskapets aktiviteter er konsentrert innen en enkelt industri, og selskapet kan være mer sårbart innenfor områder som økonomi, politikk, myndighetskrav, miljø eller annen utvikling, enn et selskap som har mer variert portefølje av aktiviteter.

I tillegg skal selskapet leie kun én rigg, og er derfor mer utsatt for risiko i forbindelse med utnyttelsen av borenheten enn et selskap med flere rigger. Siden boring vil foregå i tette forhold offshore, vil riggen være utsatt for skade og ødeleggelse av borenheten, samt teknisk risiko med uforutsigbare driftsproblemer. I tillegg kan eieren av riggen oppleve forsinket leveranse av borenheten fra verten.

Ny etablert selskap

Selskapet ble stiftet 1. mai 2006. Hovedfokus i 2006 har vært utvikling og opprettelse av organisasjonen, anskaffelse av farm-in kontrakter, leasingkontrakt for borenheten samt finansiering. Selskapets hovedaktivitet er ikke ventet å starte før sent i 2008, når borenheten ankommer. Som et resultat av dette har selskapet liten driftshistorikk. Aker Explorations fremtidige resultater vil henge blant annet av i hvilken grad det er i stand til å få tilgang til lisenser, enten gjennom farm-in kontrakter eller gjennom fremtidige lisensrunder på den norske kontinentalsokkel (NCS). Selskapets fremtidige innføring og finansielle situasjon vil i stor grad avhenge av lønnsomheten av lisensene, og om boringen er vellykket med henyn til funn av olje og gass.

Forretningsmodellen selskapet har (bytte rigger og boring mot andeler i produksjonsfelt) er unik, selv om komponentene er basert på etablerte kontraktstyper (borekontrakter, farm-in avtaler, og deltaker i produksjonslisenser).

Eierstyring og selskapsledelse

Aker Exploration har sammenlignet den oppdaterte Norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse, utgitt i november 2006, med selskapets egne prosedyrer og praksis for eierstyring og selskapsledelse. Sammenligningen viste at de to settene med retningslinjer stemte godt overens.

Utsikter

Styret anser at Aker Exploration har en tilfredsstillende finansiell situasjon. Selskapet har etablert en fremtidig strategi for å sikre fortsatt vekst og innføringsmuligheter når riggen kommer i drift.

I tillegg til å være en attraktiv farm-in partner, mener Aker Exploration at tilgang på en rigg for leting og boring vil gjøre selskapet til en attraktiv partner i fremtidige lisensrunder.

Oslo, 27. februar 2007


Nils Are Lysø
Styrets leder


Bengt A. Rem
Styremedlem


Kristine Hauge
Styremedlem

Beløp i mill kroner	Note	2006
EIENDELER		
Eiendom, anlegg og utstyr	4	41
Utsatt skattefordel		63
Andre anleggsmidler	5	104
Sum anleggsmidler		
Kundefordringer og øvrige rentefrie kortsiktige fordringer	6	6
Kontanter og kontantekvivalenter		1.345
Sum omløpsmidler		1.352
Sum eiendeler		1.456
EGENKAPITAL OG GJELD		
Innskutt egenkapital	7	982
Omrégningsdifferanser og andre reserver		-
Opplyent egenkapital		-8
Sum egenkapital henført til eierne av morselskapet		974
Minoritetsinteresser		-
Sum egenkapital		974
Konvertibelt obligasjonslån	8	359
Annent langsiktig rentefri gjeld		-
Sum langsiktig gjeld		359
Rentebærende kortsiktig gjeld		-
Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser	9	123
Sum kortsiktig gjeld		123
Sum gjeld		482
Sum egenkapital og gjeld		1.456

Oslo, 27. februar 2007
For Aker Exploration ASA

Nils Are Lyse

Nils Are Lyse
Styrets leder

Kristine Hauge

Kristine Hauge
Styremedlem

Beggt A. Rem

Beggt A. Rem
Styremedlem

Bård Johnsen

Bård Johnsen
Daglig leder

Endring i mill kroner	Note	Omregningsdifferanser	Opplyent egenkapital	Sum til eierne av morselskapet	Minoritetsinteresser	Sum egenkapital
Egenkapital i begynnelsen						
Omregningsdifferanser	-	-	-	-	-	-
Netto resultat før direkte mot egenkapitalen		-	-	-	-	-
Avskrivninger		-	-	-	-	-
Sum innskutt kapital og kortsiktige		1	-	-	1	1
Konverteringskurs ved utløp		915		915		915
Endringer		-33		-33		-33
Egenkapital i slutten		982		982		982
Balanse pr 31. desember 2006	7	982	-	-	-	974

Årskiftet ved årsskiftet er 51 pr. aksje. Aker Capital AS har 5 millioner tegningsrester som i perioden fra 1. januar 2010 til 31. desember 2011 gir rett til å anskaffe 5 millioner nye aksjer for kr. 1 pr. aksje. Dermed utgjør den samlede sum av aksjer 122 pr. aksje.

Beregninger i sluttkapitalen:

Konverteringskurs ved utløp = 1000000 aksjer @ NOK 1
Nye aksjer ved omregning av Aker Exploration AS
4000000 aksjer @ NOK 1
Nye aksjer utstedt ved årsskiftet
1000000 aksjer @ NOK 1
Sum nedsett aksjekapital 31. desember 2006

Aker Exploration Konsern, Kontantstrømoppstilling

Beløp i mill kroner	Note	2006
Resultat før skatt		-37
Netto rentekostnad		-
Salgstap/(gevinst) og nedskrivninger		-
Urealisert valutatap/(gevinst) og andre resultatposter uten kontanteffekt		-
Ordinære avskrivninger		-
Betalt skatt		-
Endring i driftsmessige eiendeler og gjeld		9
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		-28

Innbetaling ved salg av eiendom, anlegg og utstyr	-
Innbetaling ved salg av aksjer og andeler i andre selskaper	-
Utbetaling ved anskaffelse av eiendom, anlegg og utstyr	-
Utbetaling ved kjøp av aksjer og andeler i andre selskaper	-
Netto kontantstrøm fra andre investeringer	-
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-

Innbetaling ved utstedelse av langsiktige lån	458
Innbetaling ved utstedelse av kortsiktig rentebærende gjeld	-
Nedbetaling av langsiktige lån	-
Nedbetaling av kortsiktig rentebærende gjeld	-
Innbetaling fra kapitalforflytelse	916
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1.374

Kontantstrøm gjennom året	1.346
Effekt av valutakursendring på kontanter og kontantekvivalenter	-
Kontanter og kontantekvivalenter per 1. januar	-
Kontanter og kontantekvivalenter per 31. desember	1.346

Aker Exploration Konsern

Note 1: Regnskapsprinsipper

Erklæring om samsvar og grunnlag for utarbeidelse av regnskap

Aker Exploration er et foretak hjemmehørende i Norge og avlegger sine regnskaper i samsvar med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS). Utarbeidelse av finansregnskaper i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen gjør vurderinger, estimater og forutsetninger som påvirker anvendelsen av regningslinjer og prinsipper samt regnskapsførte beløp på eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimater og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og ulike andre faktorer som anses som rimelige, forholde seg til i betraktning. Faktiske resultater kan avvike fra slike forutsetninger. Estimater og underliggende forutsetninger vurderes løpende. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatendringene oppstår dersom endringene kun påvirker denne perioden. Der endringer også har virkninger for fremtidige perioder, fordøles effekten av endringene på innværende og fremtidige rapporteringsperioder.

Regnskapsprinsippene som er anvendt i utarbeidelsen av årsregnskapet, presenteres i det følgende.

Konsernregnskap og konsolideringsprinsipper

Datterselskap

Akers Exploration konsernregnskap for regnskapsåret 2006 omfatter finansregnskapene til morselskapet Aker Exploration ASA og dets datterselskap Aker Exploration AS. Datterselskap er enheter der Aker Exploration ASA direkte eller indirekte, eller mer enn femti prosent av stemmerettighetene eller på annen vis har bestemmende innflytelse over foretakets operasjonelle og finansielle styring. I betraktninger om hvorvidt det foreligger kontroll over en enhet tas det hensyn til aksjeposjoner samt konvertible og andre egenkapitalinstrumenter. Overtagelse av datterselskaper regnskapsføres i henhold til kjøpsmetoden. Kostnadene ved en overtagelse selles til virkelig verdi av overtagne eiendeler, utestående aksjer eller forpliktelser overført på overtagelsestidspunktet med tillegg av kostnader direkte knyttet til overtagelsen. Merknader forbundet med overtagelsen som oversliger virkelig verdi av det overtagne datterselskapets netto eiendeler målt på tidspunktet for endringen i kontroll over dette, føres som goodwill (se «Immaterielle eiendeler» for prinsipper for regnskapsføring av goodwill). Datterselskaper overført i løpet av året, inkluderes i konsernregnskapet fra det tidspunkt kontroll overdras til konsernet. Finansregnskapene til datterselskaper som er avhendt, inkluderes i konsernregnskapet opp til det tidspunkt da kontroll opphører. Der det er nødvendig, er datterselskapers prinsipper for regnskapsarbeidelse justert for å sikre samsvar med konsernets regnskapsprinsipper. Alle transaksjoner, fordringer, forpliktelser og urealiserte gevinster mellom konsernselskaper er eliminert ved utarbeidelsen av konsernregnskapet.

Omregning av regnskaper og transaksjoner i utenlandsk valuta

Funksjonell valuta

Posisene i regnskapet til hvert enkelt datterselskap i konsernet blir først regnskapsført i funksjonell valuta, dvs. den valuta som best reflekterer de økonomiske forhold og omgivelser som er relevante for det aktuelle datterselskapet. Konsoliderte regnskaper presenteres i norske kroner (NOK), som er morselskapets funksjonelle valuta.

Transaksjoner og mellomværender

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner til gjeldende kurs på transaksjonstidspunktet. Fordringer og forpliktelser i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner til gjeldende kurs på balansedagen. Valutagevinster og -tap som oppstår som resultat av slike transaksjoner og omregning av monetære eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta, innregnes i resultatregnskapet. Valutakursdifferanser som fremkommer ved omregning av operasjonelle poster, innregnes i drøftsresultatet i resultatregnskapet. Omregningsdifferanser som fremkommer ved omregning av finansielle eiendeler og forpliktelser, innregnes netto som finansiell post i resultatregnskapet.

Konsernselskaper

Resultatregnskaper og kontantstrømmer til datterforetak som ikke bruker norske kroner som sin funksjonelle valuta, omregnes til NOK, det benyttes vektet gjennomsnittlig valutakurs for perioden ved slike omregninger. Balansposter omregnes til valutakursen på balansedagen og omregningsdifferanser føres under egenkapital. Ved salg av en utenlandsk enhet, føres omregningsdifferansen i resultatregnskapet som en del av forleneste eller løst vedrørende salget.

Eiendom, anlegg og utstyr

Generett

Eiendom, anlegg og utstyr kjøpt av konsernselskaper, føres til anskaffelseskost, med unntak av eiendeler anskaffet ved overtakelse av datterforetak som føres til virkelig verdi på overtagelsestidspunktet. Avskrivning beregnes lineært over estimert nyttigbar levetid og justeres for eventuelle verdifallstap. Bokført verdi av eiendom, anlegg og utstyr i balansen representerer anskaffelseskost med fratrekk for akkumulert avskrivning og eventuelle verdifall. Rentekostnader på lån opptatt for å finansiere bygging av eiendom, anlegg og utstyr, kapitaliseres i løpet av perioden som er nødvendig for å fullføre en eiendel og klargjøre den for forventet bruk. Andre leasetkostnader kostnadsføres. Landeindommenr avskrives ikke, men øvrige anleggsmidler i bruk, avskrives lineært. Forventet nyttigbar levetid for eiendeler med lang levetid vurderes årlig, og i tilfeller der vurderinger avviker betydelig fra tidligere estimater, endres avskrivningsperiodene tilsvarende. Ordinære reparasjons- og vedlikeholdskostnader innregnes i resultatregnskapet i den

Leasingavtaler
Leaseavtaler for eiendom, anlegg og utstyr på betingelser som det alt vesentlige overfører risiko og fordeler forbundet med eierskap til konsernet. Klassifiseres som finansielle leaseavtaler (finansiell leasing). Finansielle leaseavtaler balanseføres ved leaseavtalens begynnelse til en verdi tilsvarende den laveste av virkelig verdi av den leide eiendelen og nåverdien av minstetee Leieinbetalinger fordøles på finansieringskostnader og reduksjon i leaseforpliktelser. Finansieringskostnader føres som finanskostnad i resultatregnskapet. Eiendom, anlegg og utstyr anskaffet gjennom finansielle leaseavtaler, avskrives over det korteste av eiendelens nyttbar levetid og leaseavtalens varighet. Leaseavtaler der en vesentlig del av risiko og fordel forbundet med eierskap behandles av utlåner, klassifiseres som operasjonelle leaseavtaler. Inntektløper i henhold til operasjonelle leaseavtaler med fradrag for eventuelle incentiver mottatt fra utlåner, utgiftsføres innført i resultatregnskapet slik at det blir en konstant periodisk rentesats beregnet på gjenværende forpliktelser i balansen.

Långsiktige fordringer
Andre långsiktige fordringer vurderes til netto nåverdi når de forventede inntektalingene er långsiktige og ikke rentebærende.

Kundefordringer
Kundefordringer regnskapsføres til forventet realiserbar verdi, som tilsvare oppinnelig fakturert beløp fratrukket et estimert beløp for verdifalltap på fordringene. Et slikt estimert beløp for verdifalltap på kundefordringer foretas når det foreligger objektive indiksjoner på at konsernet ikke vil kunne innhente full verdi i henhold til de opprinnelige betingelsene for fordringene

Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter inkluderer kontantbeholdning, bankinnskudd uten oppsigelsesfrist, andre kortsiktige, høylikvide investeringer med opprinnelige forfall kort enn tre måneder fra plasseringsdøds punkt og kassekreditt i bank. Kassekreditt i bank er inkludert i lån under kortsiktig gjeld i balansen.

Rentebærende forpliktelser

Lån og kreditter førstegangsinnregnes til kost, dvs. virkelig verdi av mottatt vederlag fratrukket direkte henførbare utstedelseskostnader. Etter førstegangsinnregning, måles rentebærende forpliktelser til amortisert kost etter effektiv-rente metoden, og eventuell differanse mellom mottatt beløp (fratrukket transaksjonskostnader) og innslagningsverdi innregnes i resultatregnskapet over levetiden. Amortisert kost beregnes gjennom å ta hensyn til eventuelle utstedelseskostnader og rabatter eller premie på oppgjør. Gevinst og tap innrektsføres som netto gevinst eller tap når forpliktelsene fratreignes eller det foreligger verdifall.

Inntektskatt

Utsatt skatt ansees basert på balansenorientert gjeldsmetode ved å ta hensyn til midlertidige forskjeller på balanseneggen mellom balanseført verd av eiendeler og forpliktelser i den finansielle rapporteringen og skattemessige vurderinger. Eiendeler ved utsatt skatt innregnes for alle fradragsberegnete midlertidige forskjeller. Henførbare ubenyttede skattefordeler ved skatt og ubenyttede skattemessige tap, iden utstrøking til et skattemessig overskudd vil være tilgjengelig slik at de fradragsberegnete midlertidige forskjellene og fremførbare ubenyttede eiendeler ved utsatt skatt og ubenyttede skattefordeler kan benyttes. Den balanseførte verdien av eiendeler ved utsatt skatt gjennomgås på hver balansedag og i tillegg på slutten av den utstrøking der ikke lenger er tilgjengelig skattemessig overskudd vil være tilgjengelig til å muliggjøre full eller delvis utnyttelse av eiendelene ved utsatt skatt. Utsatt skatt vurderes på utskontert basis. Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt beregnes etter skattesatsene som forventes å gjelde for det året eiendelene realiseres eller forpliktelsene kommer til oppgjør, basert på skattesatser eller skatteforetning) som er vedtatt eller i det vesentlige vedtatt på balanseneggen. Skattemessige konsekvenser relatert til poster som er anregnet direkte i egenkapitalen, innregnes i egenkapital og ikke i resultatregnskapet. Eiendeler og forpliktelser ved utsatt skatt motregnes dersom det foreligger en tvungemiet retning til å motregne periodens eiendeler ved skatt og periodens skatteforpliktelser og den utsatte skatten kan henføres til den samme skatbare enheten og samme skattemyndighet.

Pensjonsforpliktelser

Konsernet har en **liskuddsplan**. Bidraget til pensjonsordningen belastes resultatregnskapet i den perioden beløpet betales. På lisdspunktet når bidraget er betalt eksisterer det ikke ydere forpliktelser.

Avsetninger

En avsetning regnskapsføres når konsernet har en nærværende forpliktelse (juridisk eller implisert) som resultat av en tidligere hendelse og det er sannsynlig (dvs. mer tilgjengelig enn det motsatte) at det vil løses en innsats av ressurser som innbefatter økonomiske ytelser for å møte forpliktelsen og når det kan gjøres et pålitelig estimat av forpliktelsens størrelse. Avsetninger vurderes ved hver balansedag og justeres for å reflektere oppdatert beste estimat. Avsetningens størrelse beregnes som kontantverdien av de risikojusterte kostnader man forventer vil bli nødvendige for å møte forpliktelser. Det estimert risikojusterte beløp uttrykkes som diskonteneringsfaktor. Ved diskontering vil den balanseførte økningen av avsetningen i hver periode reflektere avviklingen av diskonteneringen over tid. Denne økningen regnskapsføres som rentekostnad.

Styring av finansiell risiko

Markedsrisiko

ERP bransjen utgjør en høy grad av risiko, og selskapet vil være utsatt for den risiko som herer til bransjen, slik som (i) ustabilitet i olje og gass priser, (ii) usikkerhet i fordeling av blant olje og gass reserver, (iii) drifts risiko i forbindelse med underansøkt, produserende olje og gass leie- boring, og (iv) ustabilitet i vekslingskurs. Dessuten blir veldig få av prospektene som blir undersøkt, produserende olje og gassfelt.

perioden de påligger. Kostnader vedtattene større oppgraderings- og ombyggingssprosjekter innregnes i den relaterte eiendelens balanseførte verdi når slike utgifter kan forventes å gi foretakets fremtidige økonomiske fordeler utover eiendelens opprinnelig antatte funksjonsstandard. Større oppgraderings- og ombyggingssprosjekter avskrives over de tilhørende eiendelers nyttbare liv. Fontenings og tap på avhendning fastsettes gjennom å sammenligne salgsbeløp ved avhendning med bokført verdi. Beløpet som fremkommer, inkluderer i driftsresultat. Eiendeler som skal avhendes, regnskapsføres til den laveste av bokført verdi og virkelig verdi med fratekk for salgskostnader.

Utforskingskostnader for olje og gas virksomhet

Selskapet anvender "successful efforts metoden" ved bokføring av utforsknings- og utbyggingss kostnader Alle utforskningskostnadene (inkludert kjøp av seismikk, seismikk studier, egne liner etc.), med unntak av kjøp av lisensrettigheter og direkte borekostnader for utforskningsbrønner utgiftsføres når de oppstår.

Dekomponering av kostpris
Selskapet fordeler det beløpet som først ble regnskapsført for en enhet av eiendom, anlegg eller utstyr på eiendelens vesentlige komponenter, og avskriver hver komponent for seg over: Unyttbar levetid.

Inntekter

Salg innrektsføres når inntekten kan måles pålitelig, og det er sannsynlig at de økonomiske fordelene tilflyter Akter Exploration. Inntektene inkluderer brutto fordringer som Akter Exploration mottar for egen regning. Salg av tjenester føres i resultatregnskapet i samsvare med ferdselsloven på evalueringssiden. Ferdissjellisele fastsettes ved kartlegging av utført arbeid. Rentemottak og andre finansinntekter føres når de opplyses.

Immaterielle eiendeler

Goodwill
Goodwill oppkjøp blir først satt til anskaffelseskost, som er det overskytende av kostnaden ved virksomhetssammenslutningen utover det overtagende foretakets andel av netto virkelig verdi på identifiserte eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser. Goodwill representerer merverdien på kostnadene ved overtakelse utover virkelig verdi på konsernets andel av netto eiendeler i det anskaffede daterselskapet/iknyttede selskapet på oppkjøpsdøds punkt. Goodwill regnskapsføres under investeringer i tilknyttede selskaper ved oppkjøp av andeler i tilknyttede selskaper. Etter oppkjøpsdøds punkt blir goodwill vurdert til anskaffelseskost minus eventuelle akkumulerte tap ved verdifall. Goodwill testes årlig for verdifall, eventuelt oftere dersom spesielle forhold eller omstendigheter tilsier at det kan ha funnet sted et fall i balanseført verdi. På oppkjøpsdøds punkt vil eventuelle anskaffet goodwill allokeres til hver av de enheter som genererer kontantstrøm og som forventes å nyte godt av synergetiskeffene av sammenslutningen. Et eventuelt verdifall fastsettes ved å vurdere det gjennvinbare beløp fra den kontantstrømgengenerende enheten som goodwillen er knyttet til. Dersom det gjennvinbare beløpet i den kontantstrømgenerende enheten er lavere enn balanseført verdi, innregnes verdifallet. Der goodwillen er del av en kontantstrømgenerende enhet og deler av virksomheten innfor denne enheten blir avskrevet, skal goodwill knyttet til den avhendende virksomheten, inkluderer i virksomhetens balanseførte verdi ved fastsettelse av gevinst eller tap ved avhendning av virksomheten. Goodwill som avhendes, blir malt på grunnlag av de relative verdiene av den avhendende virksomheten og andelen av den kontantstrømgenerende enheten som beholdes. Negativ goodwill ved overtakelse innregnes direkte i resultatregnskapet.

Andre immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler føres til kostpris fratrukket avskrivninger og varige verdifall.

Finansielle investeringer

Alle investeringer blir først innregnet til anskaffelseskost, som er virkelig verdi av vederlaget, inkludert eventuelle oppkjøpskostnader knyttet til investeringen. Etter første gangs balanseføring blir investeringer klassifisert som alligengjeldige for salg» vurdert til virkelig verdi. Veridendringer på investeringer tilgjengelige for salg føres direkte mot egenkapitalen på egen linje inn i investeringsposisjonen er solgt, innkjøvt eller på annen måte avhendet, eller inntil det anses å ha funnet sted et verdifall på investeringen, hvorpå den akkumulerte verdendringen som tidligere er rapportert på egen linje under egenkapitalen, realiseres. Andre långsiktige investeringer som foretak har intensjon om å holde til forfall, måles til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metode. Amortisert kostnad beregnes ved å ta inn eventuell under- eller overpris ved kjøp i perioden frem til oppgjør. For investeringer som er bokført til amortisert kost, realiseres gevinst og tap når investeringene fratreignes eller har et verdifall, samt gjennom amortiseringsprosessen.

Verdifall for anleggsmidler

Eiendom, anlegg og utstyr og andre ikke-kortsiktige eiendeler blir vurdert for mulig verdifall når hendelser eller endrede omstendigheter indikerer at eiendelens balanseførte verdi kanskje ikke er gjenvinnbar. For å kunne vurdere verdifallet, blir eiendelene gruppet på delaverte nivå hvor man finner separate kontantstrømmer som i hovedsak er uavhengige av hverandre. Tap ved verdifall består når eiendelens balanseførte verdi overstiger dens gjennvinbare beløp. Det gjennvinbare beløp er det høyeste netto salgspris og dens buksverdi. Bruksverdien bestemmes med referanse til de diskonterte fremtidige netto kontantstrømmer som eiendelen ventes å generere. Et tidligere regnskapsført verdifalltap vil bare bli reversert hvis det har funnet sted en endring i estimatene som ble brukt til å bestemme det gjennvinbare beløp, men ikke til et høyere beløp enn det netto bokførte beløp man ville kommet til dersom det ikke hadde vært regnskapsført noe verdifalltap i tidligere år.

[illegible]

	2005
Besøgt miljøcenter	
Besøgt p.t. 1. januar	29
Besøgt p.t. 1. oktober	12
Uanset besøgstid	41
Balansen pr. 31. december	41
Efterfølgende løst skat	
Balansen pr. 31. december	41
1) Skat på erhvervsindtægter	

Andre arbejdsmoder ure er forudsigteligt mobiliseringskiosker for ryg som vil bli kostnadsfrit over konvulsions avtaleperioda fra november 2004 - oktober 2011

Kontanter og kontantvalider består af følgende poster	
	2006
Betælp i mill. kroner	1.346
Kontanter og banknuskudd	
Kontanter og kontantvalider	1.346
Bundet taberørsk udgj. af NOK 559 tusen	

Aksjekapitalen i selskapet er på kr 20 000 000 og består av 20 000 000 aksjer à kr 1,-

20		
863		
	Alskapskapital	
99		
	Overkurs	
	Egenkapitalandel av konvertert obligasjonslån	
982		
	Sum innskutt egenkapital	
	Alter Eksplorasjon har en type aksjer, og alle aksjene er frikte.	

Konvertibelt obligationslån	2006
Betrag i mill kroner	456
Opkræft lån i 2006	-99
Egentkapandel av konvertibelt obligationslån	369
Balansført verdi pr 31. desember 2006	

Note 9: Leverandørgjeld og andre betalingsforpliktelser

Leverandøremjeld og andre betalingsfordiktelser består av følgende poster:

Emisjonskostnader	45
Utsleppskostnader	63
Utsleppskostnader	14
Arbeidskostnader	123
Balanseført verdi pr 31. desember 2005	123

Note 10: Resultat per aksje og utbytte per aksje
 Resultat per aksje

Basisresultat pr aksje
 Basisresultat per aksje per 31. desember 2006 er beregnet ved å dividere resultatet som henføres til ordinære aksjer på 9 mill kroner, med vektet gjennomsnittlig antall utstedte ordinære aksjer gjennom 2006 på 20 millioner aksjer.

	2006
Basisresultat	-8
Resultat henført til ordinære aksjer	-8
Vektet gjennomsnittlig antall utstedte ordinære aksjer	20 000 000
Vektet gjennomsnittlig antall utstedte ordinære aksjer per 31. desember 2006	20 000 000
Basisresultat pr aksje NOK	-0,49

Utvannet resultat pr aksje
 Utvannet resultat per aksje per 31. desember 2006 er beregnet ved å dividere resultatet som henføres til ordinære aksjer, justert for effekt av konvertibel lån, med vektet gjennomsnittlig antall utstedende utvannede aksjer.

	2006
Basisresultat	-8
Resultat henført til ordinære aksjer	-8
Effekt etter skatt av renter på konvertibel obligasjonslån	1
Resultat henført til ordinære aksjer (utvannet)	-7
Vektet gjennomsnittlig antall utstedte ordinære aksjer per 31. desember	20 000 000
Effekt av konvertering av konvertibel obligasjonslån	5 758 231
Vektet gjennomsnittlig antall ordinære aksjer (utvannet) per 31. desember	25 758 231
Utvannet resultat pr aksje NOK	-0,27

Note 11: Konsumselskaper

Oderselskap som inngår i konsolideringen av Aker Exploration ASA konsoliderer fremtlig av følgende tabel.

	Konsumets størrelse i %	Konsumets størrelse i %	Forsikringskontor	Land
Aker Exploration AS	100	100	Oslo	Norge

Note 12: Aksjer eid av konsumselskaper, styre og ledende ansatte i Aker Exploration ASA

Navn	Antall
Bård Johnsen	100 000
Alan Molnlyre	63 817
Lars Thorud	59 000
Sleinar Sørensen	73 759
Rune Fauskanger	39 328
Sum	335 904

Note 13: Hendelser etter balansedagen

Den 31. januar 2007 signerte Aker Exploration AS en rulleende låneavtale på USD 300 million med et banksyndikat med formålet å skaffe bleggjennomsnittlig til utrustningsaktivitet. Lånet er sikret i norske myndigheters refusjon av skatt på leiekostnader, og garantert av Aker Exploration ASA.

I desember 2006 inngikk Aker Exploration ASA en prinsippavtale med Aker Drilling ASA der Aker Exploration ASA skal leie en 6. generasjons borerigg for en fast periode på 3 år, med opsjon på utleieperiode på inntil 2 år. Standard for leieperioden er anslått til 31. oktober 2008. Riggens er nå under bygging.

Avtalt regrate per dag er på USD 520 000, inkludert utrustningskostnader på NOK 900 000 som vil bli justert for inflasjon innenfor kontraktens leieperiode. Endelig riggekostnad som ble inngått med Aker Drilling Operations AS, et 100 % ejet datterselskap av Aker Drilling ASA, ble signert i februar 2007.

Note 14: Juridiske tvister/betvungede utfall

Pr 31 desember 2006 har Aker Exploration ASA ingen juridiske tvister.

Note 15: Pantbrefteiser og garantiforpliktelser

Den 31. januar 2007 signerte Aker Exploration AS en rulleende låneavtale på USD 300 million. Lånet er sikret i norske myndigheters refusjon av skatt på leiekostnader, og er garantert av Aker Exploration ASA.

Aker Exploration ASA har gitt et mor-selskapsgaranti til Oje-og Energidepartementet på veggen av Aker Exploration AS i forbindelse med APA 2006 bidraget.

Aker Exploration ASA har gitt et garanti til Petra ASA for levering av rig og andre relaterte tjenester i forbindelse med Petras søg av 15% i PL 321 til Aker Exploration AS.

Note 16: Transaksjoner og avtaler med nærstående parter

Selskapet leier lokaler i Oslo og Stavanger og noen administrasjonstjenester fra andre Aker selskaper, til markedsbaserte priser.

Aker Exploration ASA har gitt et subordnet lån til Aker Exploration AS, NOK 60 million. Rentesats er NIBOR + 3%.

Note 17: Konsolidering av Aker Exploration AS

100% av aksjeparten i Aker Exploration AS var overdratt fra Aker Capital AS 16. desember 2006 ved at Aker Capital AS tegnet seg for 400000 nye aksjer hver pålydende NOK 1 i Aker Exploration ASA. Tegningsskema var satt til NOK 700000, i sammen NOK 300 000 000 hvorav NOK 300 000 000 var overført til selskapets overkursfond.

RESULTATREGNSKAP

Aker Exploration ASA

Beløp i mill kroner	Note	2006
Driftsinntekter		-
Andre driftskostnader	2	-
Driftsresultat		-
Andre renteinntekter	2	2
Andre finanskostnader		-1
Netto finansposter		1
Resultat før skatt		1
Skatt	6	-
Årsresultat		1

DISPONERING AV ÅRSRESULTATET:

	2006
Årsresultat	1
Overført til annen egenkapital	3
Sum disponering	-

Aker Exploration ASA
BALANSE PR 31.12.2006

Beløp i mill kroner	Note	2006
Eiendeler		
Utsatt skattefordel	6	12
Forskuddsbetalt mobiliseringskostnad rigg		63
Sum immaterielle eiendeler		75
Aksjer i datterselskap	4	304
Langsiktig fordring på selskap i samme konsern		60
Sum finansielle anleggsmidler		364
Sum anleggsmidler		439
Bankinnskudd og kontanter		1.316
Sum omløpsmidler		1.316
Sum eiendeler		1.755

Egenkapital og gjeld		
Aksjekapital		20
Overkursfond		1.167
Sum innskutt egenkapital		1.187
Annen egenkapital		99
Sum opplyst egenkapital		99
Sum egenkapital	3	1.286

Gjeld		
Konvertibelt obligasjonslån	5	359
Sum langsiktig gjeld		359
Annen kortsiktig gjeld	5	110
Sum kortsiktig gjeld		110
Sum egenkapital og gjeld		1.755

Oslo, 27. februar 2007
For Aker Exploration ASA


Nils Are Lysø
Styrets leder


Bård Johansen
Daglig leder


Kristine Hauge
Styremedlem


Bengt A. Rem
Styremedlem

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Beløp i mill kroner	2006
Resultat etter finansielle poster	1
Endring i finansielle poster	1
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2
Økning i langsiktige fordringer	-60
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-60
Økning i langsiktig gjeld	458
Innbetalt egenkapital	916
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1.374
Kontantstrøm gjennom året	1.316
Bankinnskudd og kontanter inngående balanse	-
Bankinnskudd og kontanter 31.12.2006	1.316

Note 2: Andre driftskostnader

Revisor har ikke mottatt godkjenning for 2006.
Selskapet har ingen ansettelse pr 31. desember 2006.
Det er ikke utbetalt lønn eller andre ytelser til medlemmer av styret eller daglig leder.
Ledende personer etc. har ikke løst i selskapet.

Note 3: Sum egenkapital

Aktiekapitalen i selskapet er på kr 20 000 000 og består av 20 000 000 aksjer à kr 1,-.

Endringen i egenkapitalen framkommer som følger:	Aktiekapital	Overkurs fond	Innskutt ansattsgjeld	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Beløp i mill kroner						
Egenkapital pr 1. januar 2006	1			1		1
Innskutt kapital ved stiftelse	4	300		304		304
Tringarskudd	15	857		882		882
Rettet emisjon					98	98
Egenkapitalkomponent konvertert obligasjonslån						
Akresultat	20	1.187	-	1.187	1	1
Egenkapital pr 31. desember 2006					99	1.285

Overkurs over de 20 første aksjeeierne pr 5. januar 2007:

	Antall aksjer	Prosent
AGER CAPITAL AS	9 980 000	49,9
AMRO INVESTMENT FUND AND C CLIENT EQUITY ACCOUNT	2 000 000	10
COMMERZBANK AG SIA COMINVEST	1 433 300	7,17
DEUTSCHE BANK AG LON PRIME BROKERAGE FULL	1 177 214	5,89
DEUTSCHE BANK AG LON SIA PRIME BROKERAGE	725 000	3,63
CITIBANK, N.A. GENERAL UK RES -TREA	400 000	2,0
TYNCE TORSTEIN INGVALD	358 775	1,84
BANK OF NEW YORK BFBRY GCM CLIENT ACCOUNT	340 000	1,7
ABN AMRO NORGE - VPE CO ABN AMRO KAPITAL	305 080	1,53
JPMORGAN CHASE BANK CLIENTS TREATY ACCOUNT	248 000	1,2
ABN AMRO NORGE VPE CO ABN AMRO KAPITAL	215 000	1,07
ABN AMRO AKTM VPE CO ABN AMRO KAPITAL	215 000	1,06
JPMORGAN CHASE BANK CLIENTS TREATY ACCOUNT	192 785	0,95
DEUTSCHE BANK AG LON DEUTSCHE BANK AG NY	160 000	0,8
DZ BANK INTERNATIONAL INVESTMENT FUNDS	160 000	0,8
VENTOR AS	160 000	0,8
NORLINGSLIVETS HOVEDO VI BØRN LUNDAS	141 600	0,71
STATE STREET BANK AND CLIENTS	140 000	0,7
EGS STEINSHAGEN HOLD CO ABN AMRO KAPITAL	136 000	0,68
Sum 20 største aksjeeierne	18 943,655	94,72

Note 4: Aksjer

Aksjer i datterselskaper består av følgende pr 31. desember 2006:

Beløp i mill kroner	Hoved kontor	Resultat	Egenkapital	Bokført verdi
		1 % 1)	31.12.2006 2)	31.12.2006 3)
Aker Exploration AS	Oslo	-37	-8	304
Sum				304

1) Eierandel er lik stemmeandel.

2) 100% av selskaps egenkapital og resultat før skatt pr. 31. desember 2006.

3) Aksjene i Aker Exploration AS kom inn som tingsinnskudd fra Aker Capital AS i 2006. Se note 3 egenkapital.

Note 5: Gjeld

Langsiktig rentebærende gjeld er som følger:

Beløp i mill kroner	2006
Konvertibelt obligasjonslån Norsk Tiltidsmann	438
Egenkapitalandel av konvertibelt obligasjonslån	-98
Sum langsiktig gjeld	339

Lånet løper fra 18.12.2006 til 18.12.2011 og har fastrente på 6%.

Lånet kan i hele perioden konverteres til aksjer til NOK 79,30 per aksje.

Lånet har ikke sikkerhet.

Note 6: Skatt

Beløp i mill kroner	2005	2006	Endring
Fremførbart underskudd	-	-44	44
Sum midlertidige forskjeller	-	-44	44
Balansført utsatt skattefordel	-	-12	12

Estimert skattebart resultat er som følger:

Beløp i mill kroner	2006
Resultat før skatt	1
Permanente forskjeller	-45
Endring midlertidige forskjeller	-
Estimert skattebart resultat	-44
Betalbar skatt 28%	-

Endring utsatt skatt

Skatt ført direkte mot egenkapitalen

Betalbar skatt

Sum skattekostnad/(inntekt) i resultatregnskapet

Avstemning av effektiv skattesats

Beløp i mill kroner

Forsentral inntektskatt 28%

Skatt av permanente forskjeller

Skatt ført direkte mot egenkapitalen

Sum skattekostnad/(inntekt) i resultatregnskapet

Note 7: Annen kortsiktig gjeld

Annen kortsiktig gjeld består av følgende poster:

Beløp i mill kroner	2006
Emissionskostnader	46
Mobiliseringskostnad rigg	63
Annet	14
Balansført verdi pr 31. desember 2006	123

Note 8: Bankinnskudd etc

Selskapet har ingen bunden bankbeholdning

Note 9: Hendelser etter balansedagen

Den 31. januar 2007 signerte Aker Exploration AS en rullerende låneavtale på USD 300 million med et bankmyndighet med formålet å skaffe tilleggsfinansiering til utforskningsaktivitet.

Lånet er sikret i norske myndigheters refusjon av skatt på letekostnader, og garantert av Aker Exploration ASA.

I desember 2006 inngikk Aker Exploration ASA en prinsippavtale med Aker Drilling ASA der Aker Exploration ASA skal leie en 6. generasjons borerigg for en fast periode på 3 år, med opsjon på tilleggsperiode på inntil 2 år. Startdato for leieperioden er anslått til 31. oktober 2008.

Riggen er nå under bygging.

Avtalt riggrate per dag er på USD 520 000, inkludert driftskostnader på NOK 900 000 som vil bli justert for inflasjon innenfor kontraktens løpetid. Endelig riggkontrakt som ble inngått med Aker Drilling Operations AS, et 100 % eid datterselskap av Aker Drilling ASA, ble signert i februar 2007.

Note 10: Aksjer eid av styret/ledelsen

	Antall
Bård Johansen	100 000
Alan McIntyre	63 917
Lars Thorud	59 000
Steinar Sørensen	73 753
Rune Fauskanger	39 328
Totalt	335 998

Note 11: Juridiske tvister/betingede utfall

Pr 31. desember 2006 har Aker Exploration ASA ingen juridiske tvister.

Note 12: Pantheførelser og garantiforpliktelser

Den 31. januar 2007 signerte Aker Exploration AS en rullerende låneavtale på USD 300 million. Lånet er sikret i norske myndigheters refusjon av skatt på letekostnader, og er garantert av Aker Exploration ASA.

Aker Exploration ASA har gitt et mor-selskapsgaranti til Olje- og Energidepartementet på vegne av Aker Exploration AS i forbindelse med APA 2006 tildelingen.

Aker Exploration ASA har gitt et garanti til Petrolia ASA for levering av rig og andre relaterte tjenester i forbindelse med Petrolia's salg av 15% i PL 321 til Aker Exploration AS

Note 12: Transaksjoner og avtaler med nærtstående parter

Selskapet leier lokaler i Oslo og Stavanger og noen administrasjonstjenester fra andre Aker selskaper, til markedsbaserte priser



Telephone: +47 21 05 21 05
 Fax: +47 22 60 96 01
 E-mail: www@zpm.no
 Internet: www.zpm.no
 Telefax: 036 174 6277/63

REVISIONSHEETING FOR 2006

Vår revisitær årsregnskapet for Aker Exploration ASA for regnskapsåret 2006, som viser et overskudd på rundt én million kroner og en gjeld på rundt én milliard kroner. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningene om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet.

Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteplysninger. Morselskapsregnskapet er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapspraksis i Norge.

Regnskapslovens regler og Internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsett av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskaps styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og riske forhold i henhold til revisorens krav.

Vi har udført revisionen i samvar med lov, forskrift og god revisionsetik i Norge, herunder revisionsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisionsstandarden krever at vi planlegger og utfører revisionen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revision omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsansatser og vesentlige regnskapsposter, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisionsetik, omfatter revision også en gjennomgåelse av selskapsets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- selskapsregnskabet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettsvendende bilde av selskapets finansielle stilling 31. desember 2006 og av resultatet, kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk. I Norge konserntregnskabet er avgitt i samsvar med lov og forskrift og gir et rettsvendende bilde av konsernets finansielle stilling 31. desember 2006 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen i regnskapsåret i overensstemmelse med regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsett av EU.
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversikkelig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

CPNIG-AS

2

Nagant
Legard Tanagerud
Italsan/Ariseri Revisor

[illegible]



Innhold

3	Syrets årsberetning
7	Konsernets årsregnskap
7	Resultat
8	Balanse
9	Egenkapitaloppstilling
10	Kontantstrømoppstilling
11	Noter
21	Morselskapets årsregnskap
21	Resultat
22	Balanse
23	Kontantstrømoppstilling
24	Noter
26	Revisjonsberetning

Aker Exploration Konsern: Konsolidert resultatregnskab

forberedt med pålidelige oplysninger om problemer. Selskabet følger op på bygging og særligst samlet med riget med oplysninger kan komme til at opbevare fraholdet i leveringen af borenem fra velfort der riget af under bygging, for at anvise til risiko forberedt med pålidelige oplysninger borenem når borenem begynder, stipulerer alle firmen vilde angivet af Aker Exploration et isatrom for borenem som viderer fra for til tols måder. Dette "veder" for Aker Exploration den finansiel som er nødvendig for at pålægge de uke borenem og der for ram for mulige ubere forberedt.

Aker Exploration har et betydelig aktivprogram som kører af kompetence og kapitaler og tilgængelig. Selskabet har så langt har til at sikre sig ledig og tilgængelig afbudsret, men eftermer at dette kan bli personel kompetence forberedt.

Aker Exploration ble etablert i mai 2008 som et ledet datterselskap av Aker Capital. Siden etableringen har selskapet investert i og utviklet et bredt spekter av olje og gass prosjekter i Norge og internasjonalt. Selskapets virksomhet er finansiert gjennom et bredt spekter av finansieringskilder, og selskapet har i 2008 og 2009 gjennomført en betydelig utvidelse av sin virksomhet. Aker Explorations fremtid avhenger blant annet av

i hvilken grad selskapet lykkes med å sikre seg verdier i lisenserte områder gjennom farmen kontrakter eller gjennom tilkjøp i fremtidige tilkjøpsrunder på norsk sokkel. Selskapets fremtidige inntekter og finansielle posisjon vil i stor grad avhenge av om tidlige lisenser viser seg kommersielt drivverdige, herunder også størrelsen på påviste olje- og gassreserver.

Aker Explorations forretningsmodell (bytte av borenem og borenem mot tilgang til sjukapital) er unik på norsk sokkel, men en del komponenter er basert på etablerte kontraktstyper (kontraktant, farmen avtaler og delagelse i produksjonsavtaler).

Eierstyring og selskapsledelse

Aker Exploration har et styre og styresystem som er bygget opp på et bredt spekter av god fordeling av roller og ansvar mellom selskapets eiere, styret og ledelsen. En god fordeling av roller og ansvar er et viktig element i selskapets styring og ledelse, og selskapet har etablert et system for styring og ledelse som er bygget opp på et bredt spekter av god fordeling av roller og ansvar mellom selskapets eiere, styret og ledelsen. En god fordeling av roller og ansvar er et viktig element i selskapets styring og ledelse, og selskapet har etablert et system for styring og ledelse som er bygget opp på et bredt spekter av god fordeling av roller og ansvar mellom selskapets eiere, styret og ledelsen.

Oslo, 3. mars 2009
Styrt i Aker Exploration ASA

Nils Ole K. Gyrø
Nils Ole K. Gyrø
Styremedlem

Oluf Uthaug
Oluf Uthaug
Styremedlem

May Britt Myrnes
May Britt Myrnes
Styremedlem

Bård Johnsen
Bård Johnsen
Styremedlem

investeringer tilgjode. Som resultat av konsolideringen av Aker Exploration ASA i desember 2007, følger selskapet norsk, britisk standard og prinsippet for god eierstyring og selskapsledelse tilfritt desember 2007. Selskapet som selskapet ble etablert på Oslo Akers ble styrelsesberetningen endret for å sikre et styre som er avhengig av selskapets hovedkapital.

Utsikter

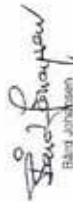
Styret mener Aker Explorations finansielle stilling som finansselskap. Selskapet har etablert en strategi for å sikre fremtidig vekst og lønnsomhetsutvikling når borenem i Norge. Selskapets undergrunnskompetanse og bruk av innovativ og skreddersydd teknologi, så som EM stat, sammen med inngangen på borenem med Aker Barrens og selskapets sterke finansielle stilling, vil gjøre Aker Exploration til en attraktiv partner i fremtidige finansieringer og for farmen i avbitt.

Swapi i 000 kroner	2007	2008
Låneinntekter	-	-
Andre inntekter	-	-
Låneutgifter	-	-
Andre utgifter	-	-
Driftsresultat	-	-
Finansinntekter	-	-
Finansutgifter	-	-
Netto finansposter	-	-
Resultat før skatt	-	-
Skatt (-) og skattefordel	-	-
Årsresultat	-	-
Hesler til	-	-
Majortidshandel (netto i prosent)	-	-
Minoritetsinteresser	-	-
Årsresultat	-	-
Resultat per aksje	-	-
Regnskapsført per aksje	-	-
Utsikter til resultat per aksje	-	-

Aker Exploration Konsern: Konsolidert balanse per 31.12

Balans i 1 000 kroner	Note	2007	2006
Eiendeler			
Land, bygninger og utstyr	12	3 041	-
Immaterielle eiendeler	13	32 048	-
Forvaltningsutgifter medføringsgjeldsgrad opp	16	253 475	62 739
Andre fordringer	4	13 840	-
Eiendeler ved uløst skatt	12	8 657	12 524
Sum eiendeler		310 141	75 323
Skuldsenning for refinansiering av eiendeler	12, 19	216 939	219 723
Forvaltningsutgifter medføringsgjeldsgrad opp	15	23 457	5 970
Skuldsenning for refinansiering av eiendeler	5	602 398	1 246 021
Sum eiendelsmidler		1 142 743	1 349 714
Sum eiendeler		1 352 884	1 456 037
Egenkapital og forpliktelser			
Imaskinert egenkapital	8	982 403	942 403
Opplyst egenkapital		-118 121	-8 131
Sum egenkapital herunder til merke av morselskapet		864 283	934 271
Minoritetsandeler		-	-
Sum egenkapital		864 283	934 271
Konvertibelt obligasjonslån	7	374 068	359 011
Forpliktelser ved uløst skatt	12	305	-
Derivater	16	54 111	-
Sum langfristige forpliktelser		428 484	359 011
Leverandørgjeld og annen gjeld	8	80 117	122 755
Sum kortfristige forpliktelser		80 117	122 755
Sum forpliktelser		488 602	481 766
Sum egenkapital og forpliktelser		1 352 884	1 456 037

Oslo, 3. mars 2008
Styret i Aker Exploration ASA

 Laila Arne Lørdal
 Nils Lars K. Lyse
 Nina Ann Karstad Lysa
 Nina Urdnes Torsrud
 Olaf Ulseth
 Dagbjørn Aker

Not 10: Konsernselskaper

Datterselskap som inngår i konsolideringen av Aker Exploration konsernet fremgår av følgende tabell:

Utdrag i 1 000 kroner	Konsolidert prosentdel i %	Konsolidert stemmeskudd i %	Forsikringsaktør	
			Skatt	Land
Aker Exploration AS	100	100	Oslo	Norge

Not 11: Aksjerleid av konsernsjef, styre og ledende ansatte

Antall	
Åsild A. Hestmark	105 000
Alan McIlroyne	70 317
Lars Thorsrud	65 000
Sverre Sørensen	80 553
Rune Fauskanger	43 326
Leif Arne Langelø	49 700
Out Usteth (styremedlem i Aker Exploration ASA og i Aker Exploration AS)	2 100
May Britt Myrnes (styremedlem i Aker Exploration ASA og i Aker Exploration AS)	800
Nils Ole Nordstad Lyng (styremedlem i Aker Exploration ASA og styrelse i Aker Exploration AS)	17 250
Hage Koll i farsens (styremedlem i Aker Exploration AS)	10 000
Sum	433 948

I desember 2006 fikk medlemmer av ledelsesgruppen fra Aker Capital for å kjøpe aksjer i selskapet i fremre mot (Bakoverboken) i 2011 og rentenivået er på markedsprisen på aksjene i Aker Capital har tatt sikringstid i de kjøpte aksjene. Lineare finansiering i Norge av følgende utvalg aksjer: Alan McIlroyne (42 600 aksjer), Sverre Sørensen (69 180 aksjer), Lars Thorsrud (39 333 aksjer) og Rune Fauskanger (26 219 aksjer).

Not 12: Skatt

Spesifikasjonen av midlertidige forskjeller, fremført under skatt og utsett skatt, samt:

Endring i 1 000 kroner		2007	2006 (1)	Endring
Fremført under skatt				
Sum grunnlag utsett skatt		-31 381	-41 732	
Netto forskjeller ved utsett skatt 28%		-31 381	-41 732	
Ikke balanserte forskjeller ved utsett skatt		6 767	12 624	
Netto endringer ved utsett skatt i balansen		-129	-	
Sum endringer ved utsett skatt i balansen		6 637	12 624	-3 467

Spesifikasjonen av midlertidige forskjeller, fremført under skatt og utsett skatt, samt:

Utdrag i 1 000 kroner		2007	2006	Endring
Fremført under skatt				
Maksimering forskjeller i lønnsinntekt og arbeidskostnader		-31 299	-	
Maksimering forskjeller i andre langsiktige forpliktelser		29 543	-	
Maksimering forskjeller i andre langsiktige forpliktelser		13 840	-	
Maksimering forskjeller i andre langsiktige forpliktelser		-54 111	-	
Sum grunnlag utsett skatt		-48 027	-	
Netto forskjeller ved utsett skatt (28% - 75%)		-500	-	
Ikke balanserte forskjeller ved utsett skatt		-	-	
Netto forskjeller ved utsett skatt i balansen		-306	-	-306

Akkumulerte forskjeller og skattefordring fra refusjon skatteverdi leiekontrakter, samt:

Utdrag i 1 000 kroner		2007	2006 (1)	Endring
Akkumulerte forskjeller og skattefordring fra refusjon skatteverdi leiekontrakter				
Akkumulerte forskjeller og skattefordring fra refusjon skatteverdi leiekontrakter		286 076	36 824	
Akkumulerte forskjeller og skattefordring fra refusjon skatteverdi leiekontrakter		223 139	-15 773	
Skattefordring i balansen		-4 200	-	
Netto forskjeller og skattefordring		-	-	
Netto skattefordring fra refusjon skatteverdi leiekontrakter i balansen		216 939	23 223	186 217

1) Skattefordring fra refusjon skatteverdi leiekontrakter i 2006, er 29 723 kroner, ved 100% kapitalisert som utsett skatteverdi leiekontrakter i balansen.

Akrets skatteinnsatt fremkommer såle:

Utdrag i 1 000 kroner		2007	2006
Endring utsett skatteinnsatt, samt			
Endring utsett skatteinnsatt, samt		-3 887	12 324
Skatt for aksjer mot egenkapitalen		-308	-
Skatt for aksjer mot egenkapitalen		195 996	26 723
Skattefordring fra refusjon skatteverdi leiekontrakter, samt		-989	-
Sum skatteinnsatt i balansen		190 342	26 536

Akrets utsett skatteinnsatt:

Utdrag i 1 000 kroner		2007	2006
Resultat for skatt			
Forskjell mellom skatt og resultat		-300 232	-36 657
Forskjell mellom skatt og resultat		234 181	26 800
Korrigert for skatteinnsatt av følgende poster i Aker Exploration ASA (samt 2006):			
Skatteinnsatt av resultat i Aker Exploration ASA		-871	332
Skatteinnsatt av resultat i Aker Exploration ASA		-4 217	12 571
Skatt for aksjer mot egenkapitalen i Aker Exploration ASA		0	-12 712

Korrigert for skatteinnsatt (28% - 75%) av følgende poster i Aker Exploration AS (samt 2006):

Permanente forskjeller		-118	-
Effekt av forskjeller mellom skatt og resultat for finansposter		-38 600	-318
Endring i skatteinnsatt utsett skatteinnsatt		-129	-
Resultatposten på skatteinnsatt og andre poster		-3	-
Sum skatteinnsatt i balansen		130 342	26 536

Not 13: Immaterielle eiendeler og anlegg og utstyr

Utdrag i 1 000 kroner		Immaterielle eiendeler	Endring, an- legg og utstyr
Anskaffelsekost 1. januar 2007			
Tilgang		32 086	3 738
Avgang		-	-
Anskaffelsekost 31. desember 2007		32 086	3 738
Akk. avskrivning 1. januar 2007		-	-
Avskrivninger		-	(857)
Nettobokførte		-	-
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember 2007		-	(857)
Bokført verdi 31. desember 2007		32 086	3 081
Tilgang immaterielle eiendeler og anlegg i løpet av året: i tillegg til aksjer i leiekontrakter i henhold til "Successful Efforts" metoden. Aksjer i leiekontrakter er kjøpt til 331 (35% andel), PL 428 (35% andel), PL 209 (33% andel) og PL 256 (33% andel).			
Tilgang, anlegg og utstyr avskrevet til null over antall økonomisk levetid 2 år.			

Not 14: Finansposter

Utdrag i 1 000 kroner		2007	2006
Balanseposter på balanseside			
Balanseposter på balanseside		44 922	2 029
Aksje		1 899	-
Finansposter fra salg		23	-
Sum finansposter		46 844	2 029

Aker Exploration ASA (Morselskap):

Balanse per 31.12

Beløp i 1 000 kroner	2008	2007	2006
Eiendeler			
Utsatt kassettrent	3	8 657	12 365
Forsikringsbeholdning	8	252 475	62 799
Sum immaterielle eiendeler		261 132	75 164
Åsaker i datterselskap	4	507 890	354 000
Lån til foretak i samme konsern	7	88 040	80 000
Sum finansielle eiendeggenstander		597 840	364 000
Sum eiendeggenstander		858 972	439 164
Fordringer på salgskreditt i samme konsern	7	10 633	136
Andre fordringer		364	96
Beskattelsesbeholdning	10	754 872	1 315 508
Sum omsetningsmidler		865 869	1 315 741
Sum eiendeler		1 664 841	1 754 905
Eigenkapital og gjeld			
Aksjekapital		20 000	20 000
Overkursfond		1 167 312	1 167 312
Andre innviklet egenkapital		98 991	98 991
Sum innviklet egenkapital		1 286 303	1 286 303
Andre egenkapital		-5 133	338
Sum spikket egenkapital		-5 133	338
Sum egenkapital	3	1 281 170	1 286 641
Gjeld			
Korttidsforpliktelse	9	374 068	359 011
Sum langsiglig gjeld		374 068	359 011
Leverandørgjeld og annen kortsiglig gjeld	6	8 603	109 273
Sum kortsiglig gjeld		8 603	109 273
Sum gjeld		382 671	468 284
Sum egenkapital og gjeld		1 664 841	1 754 905

Oslo, 3. mars 2009
Styret i Aker Exploration ASA

Leif Arne Langseth
Styreleder

Nils Arne K. Lysse
Nils Arne K. Lysse

Kjetil Lunde
Kjetil Lunde

May Britt Myhr
May Britt Myhr

Bård Johnsen
Bård Johnsen

Dagfinn Lunde
Dagfinn Lunde

Aker Exploration ASA (Morselskap):

Kontantstrømoppstilling

Beløp i 1 000 kroner	2008	2007	2006
Resultat før skatt			
Årsresultat	-1 743	-	654
Heltid finansinvesteringer	-9 865	-	-
Endring finansinvesteringer	-252 475	-	-
Endring i andre operasjonelle poster	-38 008	-	1 345
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-332 030	-	2 009
Finansieringsaktiviteter			
Finansieringsaktiviteter	42 531	-	-
Endring i lån til foretak i samme konsern	-28 540	-	-
Finansiering i datterselskap	-255 800	-	-
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-181 809	-	-
Investeringer			
Investeringer	-27 298	-	-
Investering ved overtagelse av aksjer	-	-	467 800
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-27 298	-	467 800
Kontantstrøm og likviditet			
Kontantstrøm og likviditet 1. januar	-520 637	-	-
Endring i kontantstrøm og likviditet 31. desember	784 872	-	-
Kontantstrøm og likviditet 31. desember	1 315 509	-	-

	2007	2006	Endring
Prinsko i 1 000 kroner			
Førfinansiert underskudd	-50 919	-44 234	13 315
Sum markertunge forvalter	-50 919	-44 234	13 315
Skattebetalt utsett (skattebetalt)	8 657	12 285	-3 728

Skatteforholdene vurderes som følger:

Ergebnis in T.000.000.000	2007	2006
Ergebnis für Anteil		
Ergebnis für Anteil	-1.743	664
Ergebnis für Anteil	15.057	-44.039
Ergebnis für Anteil	-	-
Ergebnis für Anteil	13.314	-44.234
Ergebnis für Anteil	-	-
Ergebnis für Anteil	-	-

Ärots skattokostnad består av:

	2007	2006
<i>Primeri: 1 000 kroner</i>		
Erkjøpt utgjutt skatt	12 365	12 365
Skatt bet deltak. mot utgjutt skatt	-3 728	-3 728
Netto utgjutt	-	-
Netto skattutgjutt / netto skattinn	-3 728	-3 728

Antennomeres are effective scatterers

Bilaga 1 / 1000 År	2007	2000
Förändring miljöstressat 28%	488	-180
Skall är permanenta koralleller	-4 216	12 571
Skall leri drucki: mut ogodskapich		-12 712
Skall skollingsbröd / reubingressat	-3 728	-320

Note 6: Leversanderefeld og annen kortsluttet pølse

Levevarenderkjøp og annen kjøp: Kjøp tilgjengelig bestilt av følgende personer:

Dinas / 1 000 jiwa	2007	2008
Layanan kesehatan ¹⁾	8 635	109 299
Pelayanan kesehatan mental konsepsi orang tua	1 068	915
Batas maksimal nilai 31 Desember	19 653	109 273

© 2006 Blackwell Publishing Ltd *Journal of Internal Medicine* 260: 205–214

Note 7: Fordringer på selskap i samme konsern

	2007	2008
Group 1: 000 Aircraft		
Air Exploration AG, Ltd.	88 040	60 000
Sum of the 2 aircraft 1 camera Konvert	88 040	60 000

Copyright © 2011 by Universitäts- und Landesbibliothek Bonn. All rights reserved. No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted, in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording, or otherwise, without prior written permission from the copyright owner.

	2007	2006
Aker Exploration AS, påbegjennende på land (see over)	9 916	138
Aker Petroleum AS, avgitt korttidslegte poster	717	*
Andre virksomheter i samme konsern	10 033	136

Notat 8: Forskuddsbetalt mobiliseringskostnad rigg, leie av borelegg

underskottet metallens värde för regn vid kusten till över kontraktens inflysningsområde på 3 år.

desember 2008 inggih Aker Exploration ASA minangka perusahaan neng Aker Drilling USA dan Aker Exploration ASA ngumpul lan entri generasi penerus (Aker

Source: <http://www.irs.gov/efile/efilefaq.html>

[illegible]

Weiden v. de overgang naar Examen A3

Nota 9: Konvertibelt obligasjonslån

	2007	2008
konvertibel konvertibelt afgjængende Næra Tiltaksplan	457 500	457 500
gjeldsbærende konvertibel obligasjonslån ved fastlagte gjeldsbæring	-458 991	-458 991
kommunalt utlånsbeholdning av gjeldsbærende	15 689	502
gjeld ved konvertibel obligasjonslån 31. desember	376 088	369 011

Årsrapport for 18. december 2008 til 15. december 2011 og det er årlige vækstbetingelser (16. december 2011).

Note 10: Bankinnskudd

Table 1 shows that most business banks holding

Note 11: Aksjer ejet af ledelsen/styret

Navn	Antal
Harald Johansen	125 000
Ven McFlynn	70 117
Ami Thorsrud	65 000
Benar Sønstli	40 550
Julie Truckengeter	42 328
ail Anne Lørdag (flyskolelærer Asa Exploration ASA)	40 700
Julia Ullrich (flyskolelærer i Aker Exploration ASA og i Aker Exploration AS)	2 000
Ally Brel Myr (flyskolelærer i Aker Exploration ASA og Aker Exploration AS)	800
Allye Karijord Lys (flyskolelærer i Aker Exploration ASA og Aker Exploration AS)	17 250
Ingvald Kelli Hansen (flyskolelærer i Aker Exploration AS)	10 000
	833 848

disember 2006 fik medlemmar av ledningsgruppen iin fra Auer Capital for å høps aksjer i selskapet. Låne skal tilbakebetalles innen 2011

Arnebe leinavente kjebei av leigende arnan skjöl: Það jafnaðin 100 000 leigjandi. Í sum Theoreti 700 000 skjalir frá Rime Fauskinnar (20 311 skjalir).

Note: 12: Jur/disko tvister/betingende utfall

After Examination ABA or the equivalent) (effective letter cat 21, September 2007).

Nota 13: Pantofalsar og garantiforpliktelser

[illegible]

Nota 14: Hændelser efter balancenotagen

Author Declaration: All bio-1 TFC-20007 slides & conclusions were 100% correct. No slide morphological abnormalities detected. 8, 10/10/2020.

Einzelnen Bereiche zusammengefasst, die für Asset Exploration AS oder Asset Exploration ASA



KPMG AS
P.O. Box 1000 Majorstuen
Sentraltorvet 8
N-0108 Oslo

Telephone +47 04003
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
E-mailpost 028 174 679654

Til generalforsamlingen i Aker Exploration ASA

REVISJONSBERETNING FOR 2007

Ledelsens ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert årsregnskapet for Aker Exploration ASA for regnskapsåret 2007, som viser et tap på kr 5 471 tusen for morselskapet og et tap på kr 109 989 tusen for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsettningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tapet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømsoppstilling og notisopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømsoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og notisopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapspraksis i Norge. Regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsett av EU er anvendt ved utarbeidelse av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Grunnlaget for vår uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonspraksis i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonspraksis, utfører revisjon også en gjennomgåelse av selskapets forretningsdrift og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Uttalelse

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettsviseende bilde av selskapets finansielle stilling 31. desember 2007 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med regnskapslovens regler og god regnskapspraksis i Norge
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettsviseende bilde av konsernets finansielle stilling 31. desember 2007 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen i regnskapsåret i overensstemmelse med regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsett av EU
- ledelsen har opplyst sin plikt til å sørge for ordentlig og oversikkelig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsettningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tapet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 3. mars 2008

KPMG AS

Vegard Tangenrud
Vegard Tangenrud
Stattdisponert revisor

Offisiell attest

Revisors navn	KPMG AS
Revisors adresse	Postboks 1000 Majorstuen, 0108 Oslo
Revisors telefon	+47 04003
Revisors e-post	028 174 679654
Revisors underskrift	<i>Vegard Tangenrud</i>
Revisors tittel	Stattdisponert revisor

Årsrapport 2008



Innovasjon gjennom generasjoner

Aker Exploration er et Aker-selskap. Sammen deler Aker-selskapene felles verdier, og står for lange tradisjoner og aktiv industriutvikling.

Navnet Aker forplikter. Selskaper som har Aker som domstolende eier og en representant fra Aker som styrets formann, bruker benevnelsen del av Aker.

Mennesker skaper og utvikler Aker-selskapene. Slik har det vært siden etabliseringen av Aker i 1841. Flere av virksomhetene har rotter fra 1700-tallet – helt tilbake til den industrielle revolusjonen i Storbritannia og i Norden.

Aker har tradisjon for innovasjon. De siste tiårene er Aker-selskapenes posisjon styrket som den føretakene partneren i

globale vekstmarkeder. Energi, elseservice, maritime næringar, spinnat og marin bioteknologi.

Mennesker med vilje til å utfordring og evne til å finne løsninger, er Aker's arv. Når erfaring gjennom generasjoner møter dagens kunnskap, skapes fremtidens produkter, teknologier og løsninger i Aker-selskapene.

Til sammen har Aker-selskapene 26 500 egne ansatte på alle kontinenter, og 65 millioner kroner i driftsinntekter i 2008.

Aker Exploration – en del av Aker



Aker Exploration

Løsninger som tar i bruk teknologi på en revolusjonær måte, og leverer til mer enn 600 prosjekter.



Aker Solutions

Globalt levert innovasjon i teknologier, prosjekter og tjenester til mer enn 600 prosjekter.



Aker Oilfield Services

Spesialiserer på teknologiske tjenester i olje- og gassindustrien, og leverer til mer enn 600 prosjekter.



Aker Flooding Production

Enteviser og lever til produksjon og operasjon i FPSO for olje- og gass.



Aker Drilling

Enteviser og lever til produksjon og operasjon i FPSO for olje- og gass.



Aker Seafloors

Spesialiserer som driller, installerer og leverer til produksjon og operasjon i FPSO for olje- og gass.



Aker Biomarine

Enteviser og lever til produksjon og operasjon i FPSO for olje- og gass.



Aker Clean Carbon

Tjenestelevering med arkitektur for CO₂-fangst fra gasser og kullkraftverk.



Aker Philadelpia Shipyard

Enteviser og lever til produksjon og operasjon i FPSO for olje- og gass.



Aker Ocean Harvest

Enteviser og lever til produksjon og operasjon i FPSO for olje- og gass.



Aker andle investeringer

Enteviser og lever til produksjon og operasjon i FPSO for olje- og gass.



Aker Akeri Industriell

Enteviser og lever til produksjon og operasjon i FPSO for olje- og gass.

Innhold

4	Styrets beretning
8	Konsernets årsregnskap
8	Konsolidert resultatregnskap
9	Konsolidert balanse pr. 31. desember
10	Konsolidert oversikt over endringer i egenkapitalen
11	Konsolidert karaktærutvalgsskjema
12	Noter til regnskapet
23	Morselskapets årsregnskap
23	Resultatregnskap
24	Balansen
25	Kontrollsystem
26	Regnskapsprinsipper
27	Noter til regnskapet
31	Revisjonsberetning

Aker Exploration – forbereder start av boreoperasjoner

I løpet av 2008 utviklet Aker Exploration en solid og kompetent organisasjon, økte antall lisenser i portefølljen og drev aktive forberedelser til start av boreoperasjoner i andre kvartal 2009.

Aker Exploration leter etter olje og gass på norsk kontinentalskelflora basert på rigg- og olje konseptet. Selskapets strategiske fokus er på de nordlige delene av Nordsjøen, Norskehavet og Barentshavet og på bruk av innovativ teknologi for å øke funnansynligheten forbundet med letteaktiviteter.

Selskapet har i 2008 arbeidet aktivt med å forberede boreoperasjoner, definere nye attraktive bore-muligheter og med å søke tildeling av nytt letteareal. Selskapet har kontorer i Oslo og Stavanger.

Høydepunkter i 2008

- Aker Exploration ble tildelt andeler i seks lettearealer i forbindelse med TFO 2007 tildelingen som ble offentliggjort i februar 2008 og en lisens i TFO 2008 i desember 2008. I en av disse lisensene ble Aker Exploration operatør. Selskapet inngikk i 2008 "farm-in" avtaler i ytterligere to lisenser.
- Selskapet sendte en søknad om letteareal i 20. konsesjonsrunde i november. Det er forventet at tildelingen vil øke i løpet av første halvdel av 2009.
- Aker Explorations boreavdeling startet planleggingen av de første 3 brennere som skal bores av Aker Barents, i PL 321, PL 460 og PL 469.
- Aker Exploration deltok i sin første letebrenn som 12,5% partner i PL 283. Stetind som er operert av StatoilHydro. Det ble ikke påvist hydrokarboner og brennen ble pluggert og forlatt.
- Aker Exploration samlet inn seismiske data i sin egen-opererte og 100% eide lisens PL 468 i Norskehavet. Den seismiske datainnsamlingen ble utført uten HMS hendelser og innenfor angitte budsjettrammer. Innsamlingen er selskapets første aktivitet på sokkelen og ble utført sju måneder etter lisensstillelsen.
- Selskapet fortsatte oppbyggingen av sin organisasjon i 2008 og antall ansatte økte fra 18 til 33 som anses for å være passende for nåværende og planlagt fremtidig aktivitetnivå. Organ-

isasjonen består av kompetente og motiverte medarbeidere med bred erfaring fra oljeindustrien.

Lisensportefølle

Aker Exploration økte antall lettelisenser i portefølljen fra ni til 18 lisenser i 2008. Selskapet ble tildelt andeler i seks lisenser i forbindelse med TFO 2007; to i nordlige Nordsjøen, to i Norskehavet og to i Barentshavet. I en av disse lisensene, PL 468, ble Aker Exploration utnevnt som operatør. Aker Exploration ble tildelt 40% andel i PL 508 S i TFO 2008. Lisensen er operert av Noven.

Aker Exploration overtok ytterligere 30% andel i PL 460 fra StatoilHydro og byttet densett bort 12,5% mot en 30% andel i PL 463 S med Det norske oljeselskap. Aker Exploration har nå 47,5% andel i PL 460, som er operert av Det norske oljeselskap.

Aker Exploration inngikk en avtale om å overta 25% andel i PL 469 fra Gaz de France Norge AS og Discover Petroleum AS. Lisensen er lokalisert sør for Draugen-feltet i Norskehavet.

Rigg

Aker Exploration inngikk i 2007 en 3-årig avtale med Aker Drilling om å leie bore-riggen Aker Barents. Riggens forventede leveringsdato har blitt forsinket fra fjerde kvartal 2008 til andre kvartal 2009.

Aker Exploration arbeider tett sammen med Aker Drilling for å sikre at riggen vil fungere så effektivt som mulig og samtidig møte de strengeste HMS krav. En særskilt rigginnsats-gruppe leder denne prosessen, som inkluderer utvikling av styringsprosesser, rigg-testing og mobilisasjonsprosjekter. Alle vesentlige tredjepartskontrakter for rigg-lisensier er inngått, inkludert avtaler for helikopterflytetter, forsyningsflåte, foringstør og boreværker.

Aker Explorations boreavdeling utfører detaljerte planer for de tre første brennere som skal bores med Aker Barents, i PL 321, PL 460 og PL 469.

Motivert og kompetent organisasjon
Aker Exploration økte antall ansatte fra

18 til 33 i 2008. Sju av disse er kvinner. Oppbyggingen av organisasjonen er nå i hovedsak fullført, og antall ansatte er som tidligere planlagt. Aker Exploration har tilkrevet seg ansatte med i gjennomslitt 18 års erfaring fra oljebransjen. Organisasjonen er utviklet rundt en sterk forretningsutviklings- og undergrunnskompetanse.

Solid finansiell posisjon

Aker Exploration konsernet har finansiert aktivitetene ved hjelp av midler innhentet gjennom utstedelse av egenkapital og et konvertibelt lån i desember 2005. Den tilgjengelige kredittkapitalen på kr 1,8 milliarder er ikke benyttet i 2008. Konsernet hadde tilgjengelige kontantreserver på i overkant av kr 375 millioner ved utgangen av desember 2008. Konsernet er fullt ut finansiert for fremtidige planlagte aktiviteter ved hjelp av kontantbeholdning, forventet skatterefusjon av leiekostnader og tilgjengelig trekkkapital. Konsernet kan derfor gripe muligheter som kan oppstå som følge av turbulensen i de finansielle markedene.

Konsernregnskap

Aker Exploration konsernet utarbeider sine regnskaper i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS) godkjent av den europeiske union. Det er styrets oppfatning at årsregnskapet gir en tilfredsstillende beskrivelse av konsernets finansielle stilling og resultater ved utgangen av 2008. Forutsetningen om fortsatt drift er lagt til grunn for utarbeidelsen av årsregnskapet for 2008.

Konsernet hadde et overskudd på kr 45,9 millioner i 2008, noe som hovedsakelig kan tilskrives urealisert gevinn på valutainstrumenter tilknyttet kostnadene med å opparbeide en lisensportefølle, inkludert kjøp av seismiske data og kostnader forbundet å etablere en sterk og kompetent organisasjon. Kostnader forbundet med boring av en letebrenn i PL 283 Stetind har blitt utgiftsført.

En stor andel av letekostnadene skyldes kjøp av seismiske data som er nødvendig for å kunne identifisere prospekter i

forbindelse med farm-in avtaler og konsolidering.

Finansielle poster ga et positivt resultat, bidrag på kr 238,1 millioner, hvor mark-to-market vurdering av valutainstrumenter utgjorde kr 231,5 millioner. Disse instrumentene er beskrevet i avsnittet om finansiell risiko, og ble inngått for å redusere valutarisiko forbundet med endringer i dollarkursen. Andre finansielle poster omfatter renteinntekter på Aker Exploration's kontantlikviditet og renteutgifter på det konvertible lånet, utstedt i desember 2006.

Morselskapet

Morselskapet Aker Exploration ASA hadde et overskudd etter finansielle poster på kr 12,4 millioner. Beløpet er hovedsakelig knyttet til administrasjonskostnader som utlignes av finansinntekter.

Viktige hendelser etter utgangen av 2008 beskrives i note 13 til regnskapet for morselskapet. Hendelsene har ingen innvirkning på resultatene for 2008.

Disponering av årets resultat

Styret foreslår at Aker Explorations overskudd på kr 12,4 millioner overføres til annen egenkapital. Fri egenkapital 31. desember 2008 utgjør kr 7,2 millioner. Det foreslås videre at Aker Exploration ASA gir konsolidert bidrag på kr 10,5 millioner til Aker Exploration AS.

Bemannings, miljø og samfunnsrelasjoner

Selskapet hadde 33 ansatte pr. 31. desember 2008. Sykefraværet var på 1,8 % i 2008.

Ved utgangen av 2008 var det ingen kvinner i Aker Explorations ledergruppe. To nikkedisposisjoner på mellomnivå innehas av kvinner. Selskapet går aktivt inn for å rekruttere kvinner til alle nivåer i organisasjonen.

Aker Exploration ASA tilfredsstiller kravene norske myndigheter har etablert for å fremme store liket mellom menns og kvinners representasjon i selskapsstyret.

Selskapsaktiviteter har så langt hatt negativt miljøpåslag på miljøet. Ingen rapporterbare hendelser har inntruffet blant selskapsansatte eller ansatte hos underleverandører i 2008. Selskapet har etablert strenge HMS-prosedyrer som del av forbedringsarbeidet som oppstart av boreoperasjoner.

Aksjer og aksjonærinformasjon

Aker Exploration ASA har en aksjekasse, og alle aksjer i selskapet har like rettigheter. Selskapet har en aksjekapital på 20 millioner kroner fordelt på 20 millioner aksjer, og hver aksje har pålydende verdi på 1 krone.

Aker Capital er selskapets største aksjonær med 76,12 % av aksjene. Aker Capital eier 0,8 % av det konvertible lånet som ble utstedt i desember 2006. Lånet har en fast rente på seks prosent og kan når som helst i perioden frem til innløsningsdatoen i desember 2011 konverteres til en kurs på 79,30 kroner pr. aksje. Aker Capital har opsjoner som gir selskapet rett til å erverve fem millioner aksjer for 1 krone pr. aksje i perioden fra 1. januar 2010 til 31. desember 2011 dersom aksjekursen har steget til mer enn 122 kroner pr. aksje.

Risikofaktorer

Aker Exploration er eksponert for en rekke risikofaktorer. Disse inkluderer blant annet:

Undergrunnsrisiko

Selskapets største risiko er knyttet til om det finnes olje eller gass i identifiserte prospekter og til størrelsen på reservene dersom det gjøres et funn. Risikofaktoren består i gjennom systematiske og grundige prosesser for geologiske risikovurderinger. I tillegg kommer risikoen for at riggoperasjoner og utbyggingsspesifikasjoner blir avvirket som følge av uventede forhold relatert til undervannsgeologi og reservoarforhold.

Operasjonell risiko

Selskapet vil leie en helt ny bore-rigg, og er derfor mer eksponert overfor risiko knyttet til utnyttelsesgrad av boreingen enn et selskap med tilgang til flere borerigger, spesielt i en oppstartfase. Siden bore-riggen skal operere under harde klimatiske forhold, kan det oppstå fare for skade eller ødeleggelse av boreingen samt teknisk risiko forbundet med påfølgende operasjonelle problemer. Selskapet følger opp bygging og sertifisering sammen med riggeier. Rigg-ieret har opplevd forsinkelser i leveringen av boreingen fra vertlet. For å redusere konsekvensen av oppståtte og mulige ytterligere forsinkelser, har Aker Exploration inngått farm-in avtaler som gir et tidsrom for boreoppstart som varierer fra 4 til 12 måneder. Dette "vindu" gir den fleksibilitet som er nødvendig for å plan-

"Aker Exploration økte antall letelisen i 2008"

legge de ulike boreoperasjonene og gir rom for mulige ulønnsatte forsøkelser.

Rekruttering

Aker Exploration har et betydelig aktiviseringsprogram som krever at kompetansen og kapasitet er tilgjengelig. Selskapet har så langt klart å tiltrekke seg riktig og tilfredsstillende arbeidskraft, men erkjenner at dette kan bli mer krevende. Selskapet fokuserer på å opprettholde og videreføre et godt arbeidsmiljø som er både givende og utviklende for hver enkelt i organisasjonen. Kompensasjonsordninger inkluderer et formålstjenlig bonussystem.

Risiko knyttet til energimarkedet

Olje og gass priser er utløst av globale tilbud- og etterspørselsnivåer. Endringer i markedshold kan i vesentlig grad påvirke oljeprisen og dermed nivået av leteliser og verdien av mulige funn.

Selskapets forretningsmodell "rigg-letelise" – hvor selskapet bytter rigg-kapasitet og borelønner for attraktivt letelise – er unik på norsk kontinentalsjøl og er elementene er basert på eksisterende kontraktstyper (borekontrakter, farm-in avtaler og deltakelse i lisenser). Forretningsmodellen kan komme under press dersom det skjer en vesentlig endring i tilbudet og etterspørselen av borelønner på sjøen.

Finansiell risiko

Selskapet er eksponert for valutarisiko knyttet til utgifter i amerikanske dollar i forbindelse med leie av riggen og i enkelte tredjepartskontrakter. Selskapet har gjennomført en serie transaksjoner i valutamarkedet med sikte på å redusere virkningen av en potensiell negativ utvikling i dollarkursen. Disse består av en kombinasjon av futures-avtaler og US dollar kjøpsopsjoner. For ytterligere å redusere virksomhetens eksponering for svingninger i dollar/kronkursen har selskapet forlatt en engangskonvertering av sin trekk/salut på 300 millioner dollar til norske kroner til en kurs på 6,06 kroner pr. dollar, noe som gir en tilgjengelig fasilitet på 1,8 millioner kroner.

"Konsernet er fullt ut finansiert for framtidige planlagte aktiviteter"

ander kroner. Selskapet vurderer løpende om deler av selskapets renterisiko skal sikres, men så langt har ikke sikringsavtaler knyttet til renter blitt inngått.

Eierstyring og selskapsledelse

Aker Explorations har retningslinjer for eierstyring og selskapsledelse, som tar sikte på å etablere en god fordeling av roller og ansvarsområder mellom selskapets eiere, styre og ledelse. En god rollefordeling er nødvendig for å påse at målsetninger og strategier blir etablert, at valgte strategier blir implementert og at gjennomføring er gjenstand for evaluering og oppfølging. Disse prinsippene bidrar til å tilfredsstillende kontrollrutiner er på plass.

plass for å følge opp selskapets aktiviteter. En god rollefordeling og gode kontrollrutiner bidrar også til en høyest mulig verdigenerering over tid, noe som kommer selskapets aksjonærer, ansatte, samfunnet og andre interessenter til gode. Som resultat av beredningsprosessen av Aker Exploration ASA i desember 2007, følger selskapet norsk anbefalt standard og prinsipper for god eierstyring og selskapsledelse dater desember 2007. Samtidig som selskapet ble notert på Oslo Axess ble styremensinstruksjonen endret for å være i takt med denne anbefalingen.

Utsikter

Styret anser Aker Explorations finansielle situasjon som tilfredsstillende. Selskapet har etablert en strategi for å sikre fremtidig vekst og lønnsomhetsutvikling. Selskapets undergrunnskompetanse og bruk av innovativ og eksklusive teknologier koblet sammen med tilgangen på borekapasitet med Aker Barents og selskapets sterke finansielle stilling, vil gjøre Aker Exploration til en attraktiv

partner i fremtidige lisensavtaler og for farm-in avtaler. Styret er av den oppfatning at utviklingen i de finansielle markedene og lavere oljepriser kan komme til å påvirke leteliseaktiviteten på norsk sjø. Styret vil derfor løpende vurdere om justeringer av beredningsmodellen er nødvendig for å tilpasse seg den nye situasjonen.

Oslo, 24. februar 2009
Styret i Aker Exploration ASA

Nils Ole K. Lyse
Nils Ole Karstad Lyse
Styreleder

Leif-André Langøy

May Britt Myre

Oluf Useth

Nina Udnes Tronstad

Eirik Johansen
Daglig leder

Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

Styret og daglig leder har i dag behandlet og godkjent årsberetning og årsregnskap for Aker Exploration ASA, konsern og morselskap, for kalenderåret 2008 og pr. 31. desember 2008 (årsrapporten for 2008).

Konsernregnskapet er avlagt i samsvar med EU-godkjente IFRS'er og tilhørende forklaringsuttalelser, samt ytterligere norske opplysningskrav som følger av regnskapsloven og som skal anvendes pr. 31. desember 2008. Årsregnskapet for morselskapet er avlagt i samsvar med regnskapsloven og norsk god

regnskapspraksis pr. 31. desember 2008. Årsberetningen for konsern og morselskap er i samsvar med regnskapslovens krav og Norsk RegnskapsStandard 18 pr. 31. desember 2008.

Efter vår beste overbevisning:

- Er årsregnskapet 2008 for konsernet og morselskapet utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder.
- Gir opplysningene i regnskapet et rettviseende bilde av konsernets og morselskapets eiendeler, gjeld og finansielle stilling og resultat som helhet pr. 31. desember 2008.

- Gir årsberetningen for konsernet og morselskapet en rettviseende oversikt over
 - utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet og morselskapet.
 - de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet og selskapet står overfor.

Oslo, 24. februar 2009
Styret i Aker Exploration ASA

Nils Are Kjørdal Lyso
Nils Are Kjørdal Lyso
Styreleder

Lail-Arne Langøy

Nina Udnes Tronstad

Oluf Ulseth

May Britt Myhr

Bård Johnsen
Daglig leder

Aker Exploration Konsern: Konsolidert resultatregnskap

Balans / 1 000 kroner	Note	2008	2007
Lønnskostnader	2	-37 477	-21 090
Avskrivninger	14	-1 740	-657
Borjelskostnader	14	-98 217	-
Løskostnader		-307 170	-167 299
Andre driftskostnader	3	-54 016	-42 958
Driftsresultat		-498 620	-232 604
Finansinntekter	15	298 129	48 844
Finanskostnader	15	-60 056	-114 471
Netto finansposter		238 073	-67 627
Resultat før skatt		-260 547	-300 321
Summe (kostnad)/inntekt	13	306 399	190 242
Årsresultat		45 852	-109 989
Hendert til:			
Majoritetsens andel (eiere i morselskapet)		45 852	-109 989
Minoritetsinteresser		-	-
Årsresultat		45 852	-109 989
Resultat pr. aksje			
Basisresultat pr. aksje	10	2,29	-5,50
Utvannet resultat pr. aksje	10	2,29	-5,50

Aker Exploration Konsern:

Konsolidert balanse pr. 31. desember

Beløp / 1 000 kroner	Note	2008	2007
Ellendeler			
Ellendern, anlegg og utstyr	14	3 479	3 081
Immaterielle ellendeler	14	59 481	32 088
Forsikringsforfalt medlems- og innskrivningskostnad rigg	17	302 829	252 475
Derivater	19	177 341	-
Andre fordringer	4	13 840	13 840
Utsatt skattefordel	13	-	8 657
Sum anleggsmidler		548 070	310 141
Sjattefordring fra refusjon skatteverdi i felleskostnader	13	306 109	216 939
Varelagre	6	42 306	-
Forsikringsbetalte kostnader og andre fordringer	16	56 224	23 407
Kontanter og kontantekvivalenter	5	376 618	602 398
Sum omløpsmidler		981 257	1 042 744
Sum ellendeler		1 409 327	1 352 885
Egenkapital og forpliktelser			
Innskutt egenkapital	7	963 922	982 403
Opplyst egenkapital		-72 268	-118 120
Sum egenkapital henført til eierne av morselskapet		891 654	864 283
Minoritetsinteresser		-	-
Sum egenkapital		891 654	864 283
Konvertibelt lån	8	391 487	374 069
Utsatt skatt	13	66 186	308
Derivater	19	-	54 111
Sum langskiftige forpliktelser		457 653	428 486
Leverandørgjeld og annen gjeld	9	59 990	60 116
Sum kortsiktige forpliktelser		59 990	60 116
Sum forpliktelser		517 673	488 603
Sum egenkapital og forpliktelser		1 409 327	1 352 885

Oslo, 24. februar 2009
Signert i Aker Exploration ASA

Nils Are K. Lyse
Nils Are K. Lyse
Chairman

Lail-Anne Langøy
Lail-Anne Langøy
Director

Nina Udnes Transtad
Nina Udnes Transtad
Director

Oluf Ulveth
Oluf Ulveth
Director

May Britt Myhr
May Britt Myhr
Director

Bård Johnsen
Bård Johnsen
President and CEO

Aker Exploration Konsern:

Konsolidert oversikt over endringer i egenkapitalen

Beløp / 1 000 kroner	Innskutt egenkapital	Opplyst egenkapital	Sum til eierne av morselskapet	Minoritets-interesser	Sum egenkapital
Balanse pr. 31. desember 2006	982 403	-8 131	974 272	-	974 272
Årsresultat 2007	-109 889	-118 120	-109 889	-	-109 889
Balanse pr. 31. desember 2007	982 403	-118 120	864 283	-	864 283
Utsatt skatt av egenkapitalandel konvertibelt lån	-18 481	-	-18 481	-	-18 481
Årsresultat 2008	45 852	-72 268	45 852	-	45 852
Balanse pr. 31. desember 2008	963 922	-72 268	891 654	-	891 654

Aker Exploration Konsern:

Konsolidert kontantstrømpoppstilling

Beløp / 1 000 kroner	Note	2008	2007
Resultat etter skatt		45 882	-109 989
Juster for:			
Akvisisjoner	14	1 740	687
Utgittsfor betalestrømer	14	98 217	-
Netto finansposter		-238 073	67 627
Skatteinnsikt/kostnad		-304 399	-190 242
Endring forskuddsbetalt mobiliserings- og investeringskostnad		-40 454	-189 676
Endring i forskuddsbetalt kostnader og andre fordringer		-32 817	-17 437
Endring i leverandørgjeld og annen gjeld		-127	-62 156
Endring i varelagre		-42 306	-
Skatt refundert		193 284	6 203
Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter		-331 083	-495 017
Rente og finansposter mottatt		54 328	46 192
Kjøp av eiendom, anlegg og utstyr	14	-2 138	-3 738
Kjøp av immaterielle eiendeler	14	-116 610	-32 088
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-64 420	10 376
Belatt premie derivater		-	-15 269
Belatt stabiliseringsgebyr kredittsallott		-30 275	-13 840
Rente og finansposter betalt		-30 275	-29 822
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-30 275	-58 931
Netto reduksjon/økning kontanter og kontantekvivalenter		-425 780	-543 623
Kontanter og kontantekvivalenter 1. januar		602 398	1 346 021
Kontanter og kontantekvivalenter pr. 31. desember	5	376 618	802 398

Aker Exploration Konsern

Noter til regnskapet

Note 1: Regnskapsprinsipper

Erklæring om samsvær og grønnlag for utarbeidelse av regnskap
Aker Exploration er et forretningsmessig selskap i Norge og anlegget sine regnskaper i samsvær med internasjonale standarder for finansiell rapportering (IFRS). Forretningsmessige regnskaper angrepes etter i overensstemmelse med disse prinsippene i forbindelse med utarbeidelse av regnskapet. Regnskapet er godkjent av styret og datert før den 24. februar 2009.

Utgangspunkt for regnskapet
Dette regnskapet er utarbeidet i henhold til IFRS. Regnskapet er utarbeidet basert på historisk kost, bortsett fra finansielle derivater som har blitt bokført til virkelig verdi. De underliggende verdier av eiendeler og forpliktelser som sikret for regnskapsformid er endret til bokførte endringer i virkelig verdi knyttet til den risiko som er sikret.

Bruk av estimater
Utløstidene av finansregnskaper i overensstemmelse med IFRS leverer et bilde som er basert på historisk kost, bortsett fra finansielle derivater som har blitt bokført til virkelig verdi. De underliggende verdier av eiendeler og forpliktelser som sikret for regnskapsformid er endret til bokførte endringer i virkelig verdi knyttet til den risiko som er sikret.

Regnskapsprinsipper som er anvendt i utarbeidelsen av årsregnskapet, presenteres i det følgende.

Konsernregnskap og konsolidering
Datterselskap
Akers Exploration konsernregnskap for regnskapsåret 2008 omfatter finansregnskapene til morselskapet Aker Exploration ASA og dets datterselskap Aker Exploration AS. Datterselskapet er en enhet der Aker Exploration ASA, direkte eller indirekte, har mer enn femti prosent av stemmeflytelsen eller på annet vis har bestemmende innflytelse over selskapets operasjonelle og finansielle styring. I betraktninger om hvorvidt det foreligger kontroll over en enhet tas det hensyn til politiske stemmeretter som for øyeblikket kan utøves. Der det er nødvendig, er datterselskapsprinsipper for regnskapsarbeid justert for å sikre samsvær med konsernets regnskapsprinsipper.

Selskapet anvender "Successful Efforts"-metoden for behandling av letekostnader. Alle letekostnader med unntak av kostnader knyttet til erverv av lisenser og boring av letebrønner, blir kostnadsført leteperioden. Kostnader knyttet til boring av letebrønner blir midlertidig balansført på gjeldende av en evaluering av eventuelle funn av olje og gassreserver. Dermed det ikke blir funnet reserver, eller funnene ikke blir ansett for å være kommersielt utnyttbare, blir borekostnader knyttet til letebrønner kostnadsført. Kostnader til erverv av lisenser aktivises, og blir regelmessig vurdert med tanke på nedskrivning. Alle kostnader forbundet med eventuell utbygging av kommersielle olje- og gassfelt passifiseres aktivert.

Eiendeler i felles kontrollert virksomhet (Joint Ventures)
Aker Exploration har eiendeler i lisenser som ikke er egne selskap. Samtlige av disse er knyttet til lisenser på norsk kontinentalskille og er definert som felles kontrollerte eiendeler etter IAS 31. Hvert selskap bokfører sin andel av felles kontrollerte eiendeler, forpliktelser og kostnader. Kostnader knyttet til kjøp av lisenser på skillelinen er bokført til kost i balansen. Avskrivninger i forbindelse med kjøp av andeler i letefasen (farm-in avtaler) innebærer ofte at kjøper overtar utgifter for søket begrenset til en bestemt regnskapsperiode eller hvert som den påløper regnskapsføres etter hvert som den påløper. Kostnader i regnskapsåret etter det prinsipp selskapet anvender for behandling av letekostnader for Aker Exploration "Successful Efforts"-metoden.

Verdier for anleggsmidler
Eiendom, anlegg og utstyr og andre ikke-kontingente eiendeler blir vurdert for mulig verdifall når hendelser eller endrede omstendigheter indikerer at eiendelens balanseverdi kan være høyere enn gjennomsnittet. For å kunne vurdere verdifall, blir eiendelene gruppert på det laveste nivå hvor man finner separate kontantstrømmer som i hovedsak er uavhengige av hverandre. Tap ved verdifall oppstår når eiendelens balanseverdi overstiger dens gjennomsnittlige verdi. Det gjennomsnittlige beløp er det høyeste av eiendelens netto salgspris og dens brukverdi. Balansenverdiene med referanse til de diskuterte fremtidige netto kontantstrømmer som eiendelen venter å generere. Et tidligere regnskapsført verdifall vil bare bli reversert hvis det har funnet sted en endring i estimasjonen som ble brukt til å bestemme den gjennomsnittlige verdien. Men ikke til å høyere beløp enn det netto bokførte beløp man ville kommet til dersom det ikke hadde vært regnskapsført noe verdifall i tidligere år.

Leverstater (form leietaker)
Leverstater hvor konsernet i det vesentligste

Våre resultater

Noter til regnskapet

■ Note 3: Andre driftskostnader

Andre driftskostnader består av følgende:

	2008	2007
Beløp i 1 000 kroner	31 354	34 253
Kjøp av administrative konsulent tjenester	11 595	2 162
Lisenskostnader	2 452	2 008
Ressurskostnader	8 615	4 535
Andre administrative driftskostnader	54 016	42 958
Sum		

Godtgjørelse til revisor i Aker Exploration konsernet er inkludert i andre driftskostnader og fordeltes som følger:

	Ordinær revisjon	Attestasjoner	Totalt
Beløp i 1000 kroner			
Aker Exploration ASA	220	0	220
Datterselskap Aker Exploration AS	198	48	244
Sum	418	48	464

■ Note 4: Andre fordringer (långsiktig)

	2008	2007
Beløp i 1 000 kroner		
Forsikringsbetalt etableringsgebyr kredittfasilitet	13 840	13 840
Sum andre fordringer, långsiktig	13 840	13 840

Forsikringsbetalt etableringsgebyr gjelder kredittfasilitetshverenss avnsarsale i Aker Exploration AS på kr 1 \$17,9 millioner. Lånet er sikret i norske myndigheters refusjon av skatt på leieskostnader, og garantert av Aker Exploration AS. Aker Exploration forventer å trekke på lånet i andre kvartal 2009 når boringen Aker Eaverts starter på kontrakt med selskapet og de nødvendige forklaringer er etablert.

■ Note 5: Kontanter og kontantekvivalenter

Kontanter og kontantekvivalenter består av følgende poster:

	2008	2007
Beløp i 1000 kroner		
Bankinnskudd	376 618	802 398
Sum kontanter og kontantekvivalenter	376 618	802 398
Herav utgjør bundet skattetrekk	2 489	1 352

■ Note 6: Varelagre

	2008	2007
Beløp i 1000 kroner		
Føringer	42 308	-

Varelagre består av foringer for brennstoff og er vurdert til laveste av kostpris og virkelig verd.

■ Note 7: Innskutt egenkapital

	2008	2007
Beløp i 1 000 kroner		
Aksjekapitalen i selskapet er på kr 20 000 000 og består av 20 000 000 aksjer a kr 1,-		
Aksjekapital	20 000	20 000
Overkurs	863 412	863 412
Egenkapitalandelen av konvertibelt lån	66 510	98 991
Sum innskutt egenkapital	963 922	982 403

Aker Exploration har en type aksjer, og alle aksjene er likse. Aker Capital AS har 5 millioner foringerretter som i perioden fra 1. januar 2010 til 31. desember 2011 gir rett til å kjøpe 5 millioner nye aksjer for kr 1 pr. aksje dersom aksjekursen har steget til over kr 122 pr. aksje.

Våre resultater

Noter til regnskapet

■ Note 8: Konvertibelt lån

	2008	2007
Beløp i 1 000 kroner		
Hovedstol konvertibelt lån Norsk Tillsamlem	457 500	457 500
Egenkapitalandelen av konvertibelt lån ved forutsetningsinnregning	-98 991	-98 991
Akkumulert amortisering av egenkapitalandel	32 968	15 560
Bokført verdi konvertibelt lån 31. desember	381 487	374 069

Lånet løper fra 16. desember 2006 til 16. desember 2011 og har fastrente på 6%. Hovedstol forfaller 16. desember 2011 og det er årlige rentebetalinger (16. desember). Lånet kan i hele perioden konverteres til aksjer til kr 79,20 pr. aksje (5 769 231 aksjer). Det er ikke stillet sikkerhet for lånet. Aker Exploration opplyser alle godtgjørelser.

■ Note 9: Leverandørgjeld og annen gjeld

Leverandørgjeld og annen gjeld består av følgende poster:

	2008	2007
Beløp i 1 000 kroner		
Leverandørgjeld	32 865	54 994
Skattetrekk	2 365	1 312
Annet	24 770	3 810
Balansført verdi pr. 31. desember	59 990	60 116

■ Note 10: Resultat pr. aksje

Resultat pr. aksje

Basireultat pr. aksje
Basireultat pr. aksje er beregnet ved å dividere resultatet som henføres til ordinære aksjer med vektet gjennomsnittlig antall utestående ordinære aksjer gjennom året.

	2008	2007
Beløp i 1 000 kroner		
Årets resultat	45 852	-109 989
Årets resultat henført til ordinære aksjer	45 852	-109 989
Vektet gjennomsnittlig antall utestående ordinære aksjer	20 000 000	20 000 000

Vektet gjennomsnittlig antall utestående ordinære aksjer

	2008	2007
Basireultat pr. aksje	2,29	-5,50

Utvannet resultat pr. aksje

Utvannet resultat pr. aksje er beregnet ved å dividere resultatet som henføres til ordinære aksjer, justert for skatt (etter skatt) ved konvertering av konvertibelt lån, med vektet gjennomsnittlig antall utestående utvannede aksjer. I beregningen er det lagt til grunn at eksisterende konvertibelt lån konverteres på den første dagen i regnskapsperioden.

	2008	2007
Beløp i 1 000 kroner		
Resultat henført til ordinære aksjer	45 852	-109 989
Effekt etter skatt av skatt rente på konvertibelt lån	37 194	34 821
Årets resultat henført til ordinære aksjer (utvannet)	83 046	-75 168

Vektet gjennomsnittlig antall utestående ordinære aksjer
Effekt av konvertering av konvertibelt lån

Vektet gjennomsnittlig antall utestående ordinære aksjer (utvannet)

	2008	2007
Utvannet resultat pr. aksje NOK	3,22	-2,92

Utvanningseffekten er i henhold til IAS 33 paragraf 41 ikke vist i resultat siden konvertering til ordinære aksjer ville redusert tapet eller økt resultatet pr. aksje.

Våre resultater
Noter til regnskabet

■ Note 11: Konsernselskaber

Datterselskaber som indgår i konsolideringen af Aker Exploration konsernet fremgår af følgende tabel.

Aker Exploration AS	Konsernets andel		Konsernets procentdel		Foretningstyper		
	100	100	100	100	Sted	Osc	Nejlig

■ Note 12: Akljer eid av konserniet, styre og ledende ansatte (direkte og indirekte)

Navn	Antall
Bård Johansen (konserniet)	105 000
Alan McInyre	70 317
Lars Thornd	65 000
Stenar Sørensen	80 553
Rune Fauskanger	42 328
Leif Arne Langoy (styremedlem)	79 500
Oluf Ulseth (styremedlem)	2 000
May Britt Myre (styremedlem)	800
Nils Arne Kariud (styremedlem)	17 250
Totalt	462 748

I desember 2006 fikk medlemmene av ledelsesgruppen lån fra Aker Capital for å kjøpe aksjer i selskaper. Lårene skal tilbakebetales innen 2011 og renter betales på månedsmessige betalinger. Aker Capital har tatt sikrhet i de kjøpte aksjene. Lårene finansieres kjøpet av følgende antall aksjer: Bård Johansen - 65 000 aksjer, Alan McInyre - 42 600 aksjer, Stenar Sørensen - 48 160 aksjer, Lars Thornd - 39 333 aksjer og Rune Fauskanger - 20 219 aksjer.

■ Note 13: Skatt

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller, henfortært underskudd og utsatt skatt, land:

	2008	2007	Endring
Betrag / 1 000 kroner			
Henfortært underskudd	-	-31 381	31 381
Andrertsett egenkapital konvertet lån	66 002	-	66 002
Sum grunnlag utsatt skatt	66 002	-31 381	97 383
Netto eiendeler ved utsatt skatt 28%	-18 481	8 766	-27 267
Ikke balanseført eiendeler ved utsatt skatt	-	-129	129
Netto forpliktelser/eiendeler ved utsatt skatt i balansen	-18 481	8 637	-27 138

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller, henfortært underskudd og utsatt skatt, selskap:

	2008	2007	Endring
Betrag / 1 000 kroner			
Henfortært underskudd	-71 164	-38 299	-32 865
Midlertidig forskjell leiligheter, kapitalisert leiekostnad og driftsare/konformiteter	41 798	29 543	12 255
Midlertidig forskjell andre langsigtede foringer	-2 435	13 840	-16 275
Midlertidig forskjell derivater/finansielle instrumenter	177 341	-54 111	231 452
Sum grunnlag utsatt skatt	145 820	-69 027	214 847
Netto forpliktelser ved utsatt skatt (28% - 76%)	-47 705	-306	-47 399
Utsatt skatt rett mot egenkapital	-	-	-
Netto forpliktelser ved utsatt skatt i balansen	-47 705	-306	-47 399
Sum utsatt skatt	-66 186	8 331	-74 537

Våre resultater
Noter til regnskabet

Akkumulerte leiekostnader og skattefordeling fra refusjon skatteverdi leiekostnader, skatt:

Betrag / 1 000 kroner	2008	2007	Endring
Akkumulerte refusjonsbeholdte leiekostnader	491 898	286 076	205 822
Akkumulert skattefordeling/skattefordeling 78%	303 680	223 159	160 541
Skattefordeling refunderet	-	6 200	-
Refusjon tilgjengelig	3 429	-	2 429
Netto skattefordeling fra refusjon skatteverdi leiekostnader i balansen	385 108	216 835	168 170

Akers skatteinnslett fremkommer slik:

Betrag / 1 000 kroner	2008	2007
Endring utsatt skattefordeling, land	-27 138	-3 867
Endring utsatt skatt (selskap)	-47 399	-306
Skatt rett direkte mot egenkapitalen	18 481	-
Skattefordeling fra refusjon skatteverdi leiekostnader, dette år	303 680	195 396
Justert skattefordeling fra refusjon skatteverdi leiekostnader, forrige år	-21 225	-881
Sum skatteinnslett i resultatet	306 399	190 242

Avgrensning av effektiv skattesats:

Betrag / 1 000 kroner	2008	2007
Resultat for skatt	-260 947	-300 232
Førentsett etterskatt 78%	203 227	234 181
Korrigert for skatteeffekt av følgende poster i Aker Exploration ASA (land 28%):		
Skatteeffekt av resultat i Aker Exploration ASA	12 004	-871
Skatteeffekt permanente forskjeller i Aker Exploration ASA	-4 880	-4 217
Skatt rett direkte mot egenkapitalen i Aker Exploration ASA	-	-
Korrigert for skatteeffekt (28% - 78%) av følgende poster i Aker Exploration AS (selskap):		
Permanente forskjeller	-178	-115
Effekt av petroleumsskattens fordelingregler for finansposter	96 103	38 600
Endring i nedskrivning utsatt skattefordeling land	129	-129
Resultatgjensvar på sokkuleierskudd og enlige poster	-4	-
Sum skatteinnslett i resultatregnskapet	306 399	190 242

■ Note 14: Immatterielle eiendeler og eiendoms, anlegg og utstyr

Betrag / 1 000 kroner	Immatterielle eiendeler	Eiendoms, anlegg og utstyr
Anskaffelseskost 1. januar 2007	-	-
Tilgang	32 088	3 738
Avgang	-	-
Anskaffelseskost 31. desember 2007	32 088	3 738
Akk. avskrivning 1. januar 2007	-	-
Avgang	-	-
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember 2007	-	-
Bokført verdi 31. desember 2007	32 088	3 738
Anskaffelseskost 1. januar 2008	116 610	2 138
Tilgang	-	-
Avgang	-	-
Anskaffelseskost 31. desember 2008	116 610	2 138
Akk. avskrivning 1. januar 2008	-	-
Avgang	-	-
Akkumulerte av- og nedskrivninger 31. desember 2008	-	-
Bokført verdi 31. desember 2008	116 610	2 138

Tilgang immaterielle eiendeler gjelder akkumulerte oppkjøpskostnader knyttet til kjøp av andeler i leiligheter og aktiverte leiekostnader i henhold til "Successful Efforts" metoden. Akkumulerte oppkjøpskostnader er knyttet til kjøpte andeler i selskaper PL 304 (30% andel), PL 343 (35% andel), PL 480 (løp av 30% andel og salg av 12,5%), PL405 (50% andel). Eiendoms, anlegg og utstyr avskrevet lineært over anslått økonomisk levetid 3 år.

Våre resultater

Noter til regnskapet

■ Note 15: Finansposter

Finansposter:			
Beløp i 1 000 kroner			
Rentinntekter:	2008	2007	
Rentinntekter på bankinnskudd	31 819	44 522	
Agio	24 419	1 869	
Intjakt ved verdsetting derivater med endringer i virkelig verdi over resultat (se note 18)	231 452	-	
Øvrige finansinntekter	10 439	23	
Sum finansinntekter	298 129	46 844	
Finanskostnader:			
Beløp i 1 000 kroner			
Rentekostnader på finansielle instrumenter målt til amortisert kost	44 960	42 508	
Diagno	8 418	197	
Tap ved verdsettelse derivater med endringer i virkelig verdi over resultat (se note 19)	-	69 379	
Provisjoner og andre poster	6 756	2 387	
Sum finanskostnader	60 056	114 471	

■ Note 16: Forskuddsbetalte kostnader og andre fordringer

Beløp i 1 000 kroner		
Overlunder innlåning, Joint Venture	2008	2007
Arbeidskapital, Joint Venture	3 613	3 948
Forskuddsbetalinger og øvrige fordringer	22 545	14 901
	30 063	4 560
Sum forskuddsbetalte kostnader og andre fordringer	56 224	23 407

■ Note 17: Forskuddsbetalt mobiliseringskostnad rigg, leie av boringer

Forskuddsbetalt mobiliseringskostnader for rigg vil bli kostnadsført over kontraktens anslåtte periode på 3 år. Riggpriskostnader på kr 50 454 tusen er i 2008 balansert og vil bli inkludert i fordelingsgrunnlaget. Fordelingen vil begynne når boreingen gjøres tilgjengelig for Aker Exploration AS.

I desember 2008 inngikk Aker Exploration AS en prinsippavtale med Aker Drilling ASA der Aker Exploration AS skal leie en 8. pensjonsboring (Aker Barents) for en tidsperiode på 3 år med option på tilleggperiode på inntil 2 år. Start på leieperioden er anslått til 2. kvartal 2009. Rigger er nå under bygging. Leieavtalen klassifiseres som operasjonell leie. Avtalen ble overført til Aker Exploration AS i juni 2008.

Auult riggrate pr. dag er på USD 520 000. Inkludert driftskostnader på NOK 900 000 som vil bli justert for inflasjon inntil kontraktsens løpetid. Enslig riggkontrakt som ble inngått med Aker Drilling Operations AS, et 100 % eid datterselskap av Aker Drilling ASA, ble signert i februar 2007. Aker Exploration og Aker Drilling er i diskusjoner i forbindelse med ferdigstillelse av riggen.

■ Note 18: Øvrige finansieller

Konsernet har i tillegg til leasetrans for boringer, helikopter og stand-by ferier inngått øvrige operasjonelle leasetrans for leie av kontorlokaler samt programvare og maskinvare.

Årlig leiekostnad består av ordinære leiebetalinger og lorden som følger:

Beløp i 1 000 kroner		
Kontrakter (inkl. leiekostnader)	2008	2007
Data programvare og maskinvare	4 147	1 742
	2 300	420
Sum leiekostnad	6 453	2 162

Våre resultater

Noter til regnskapet

Fremtidig leie knyttet til inngåtte ikke kanaliserte leasetrans fortjeller som følger:

Beløp i 1 000 kroner			
Rigg, helikopter og stand-by ferier			
Leasen i år	7 539	270 980	276 519
I til 5 år	9 864	942 350	952 254
Sum	17 403	1 213 370	1 230 773

Hoveddelen av fremtidige leasetrans består av boringer, helikopter og stand-by skip som vil bli brukt i forbindelse med boring av leteborene. Beregningene er basert på en forutsettning om at Aker Exploration vil dekke ca 30% av fremtidige borekostnader, og at de resterende 70% dekkes av andre leasetranspartene.

■ Note 19: Finansielle instrumenter

Beløp i 1 000 kroner

Kredittrisiko:
Balansert verdi av finansielle derivater representerer maksimal kreditteksponering. Maksimal eksponering for kredittisiko på balansedagen var:

2008		
Utlån og fordringer	56 224	15 847
Finansligemidler	376 616	802 398
Sum	432 842	821 245

Konsernets største finansielle derivater er bankderivater og forskuddsbetalinger til leverandører og leasetranspartene. Disse representerer konsernets maksimale kreditteksponering for finansielle derivater. Kredittisikoen følger opp fortløpende. Investeringer blir bare gjort i likvide instrumenter og med banker med tilfredsstillende kredittrating. Maksimal kredittisiko er summen av finansielle derivater og derivater i balansen.

Liquiditetsrisiko

Porteføll i henhold til kontrakt for finansielle forpliktelser inkludert rentebetalinger og uten effekt for motpartingsforlik (netting agreements)

		Balansert beløp					Kontraktmessige kontantstrømmer		Mer enn 5 år		
31. desember 2008		0-6 mnd					6-12 mnd			1-2 år	
Ikke-derivative finansielle forpliktelser		391 487					540 150			27 550	
Konvertibel lån		59 990					59 990			-	
Leverandørgjeld og andre forpliktelser		-					-			-	
Derivative finansielle instrumenter		177 341					31 205			62 591	
Valutamarkeds- og optionskontrakter som ikke er definert som skilling		-					-			-	
Kontantstrøm (leiedeler) 1)		-					-			-	
Totalt 31. desember 2008		274 146					422 795			-3 745	
										432 860	

		Balansert beløp					Kontraktmessige kontantstrømmer		Mer enn 5 år		
31. desember 2007		0-6 mnd					6-12 mnd			1-2 år	
Ikke-derivative finansielle forpliktelser		374 058					567 700			27 550	
Konvertibel lån		59 019					59 019			-	
Leverandørgjeld og andre forpliktelser		-					-			442	
Derivative finansielle forpliktelser		54 111					-			18 037	
Valutamarkedskontrakter - og optionskontrakter som ikke er definert som skilling		-					-			-	
Utgående kontantstrøm (leiedeler)		-					-			-	
Totalt 31. desember 2007		487 278					650 860			46 029	
										544 165	

1) Balansert verdi utgjør en del av balansen (kontraktmessige gjeld) er i 116 479 tusen og optionser er 88 862 tusen, samlet verdi er 177 341 tusen. De øvrige gjeldene balansen er under utbetaling.

Rentetilskudd:
Det kommerisble lånet har fastrent på 0%.
Rentetilskudd på kredittfasilitetstilførsende skrankele kr 1 819,7 millioner er NIBCR - 0,55%.
Konsernet har ennå ikke trukket av kredittfasiliteten.

Sensitivitetsanalyse for instrumenter med fast rente
Konsernet regnskapsfører ikke finansielle forpliktelser med fast rente til virkelig verdi over resultatet. Derfor vil ikke endringer i rentevilket på balansedagen påvirke resultatet.
Konsernet vurderer løpende innvirket dot skal ligge noen grad av rentestigning.

Valutarisiko:
Konsernet er eksponert for valutarisiko, særlig USD knyttet til innlagt avtale om leie av boretigg og enkelte 3. parts kontrakter.

Konsernet har innlagt avtaler for å redusere denne eksponeringen og pr. 31. desember 2008 har Konsernet finansielle instrumenter bestående av:

Optionser	Estimert virkelig verdi
Strukturerne terminkontrakter	60 862
Valutaterminkontrakter	117 272
	-793
Sum balansert verdi	177 341

Det er resultatført en uavslørt gevinst som følge av verdsettning på kr 231 451 tusen i 2008. Dermed ble måles og balansertorens til virkelig verdi. Dermed ble en ikke regnskapsført som sikringsinstrumenter og endringer i virkelig verdi resultatføres løpende.

Beskrevne strukturerne terminkontrakter (collar):
Konsernet kjøper totalt USD 120 millioner over 3 år til kurs NOK/USD: maksimalt 6,145 / minimum 5,66.

Beskrivelse optionser:
Konsernet har rett, men ikke plikt til å kjøpe USD 6 millioner pr. kvartal over 33 mnd, til utvekselskurs NOK/USD 6,5.

Sensitivitetsanalyse (Naturrisiko):
En 10 % svekkelse av NOK mot USD pr. 31. desember 2008 ville ha forberdet resultatet for skatt med kr 116,5 millioner.
En 10 % styrking av NOK mot USD pr. 31. desember 2008 ville ha svekket resultatet for skatt med kr 108,5 millioner.

Kapital risiko:
Konsernets mål for styring av kapitalstruktur er å sikre driften for å kunne gi anskaffing til aksjonærene og tydelig til andre interessengrupper. I tillegg vil optimal kapitalstruktur redusere kapitalkostnaden. For å vedlikeholde eller endre kapitalstrukturen kan konsernet i framtiden endre utbytte til aksjonærene, tilbakebetale kapital til aksjonærene eller utstedte nye aksjer eller selge eiendeler for å redusere gjeld. Aker Exploration ASA kan komme til å kjøpe egne aksjer. Tidspunktet for disse kjøpene vil avhenge av endringene i markedspriene.

■ **Note 20:** Juridiske tvister/betvengede utfall

Konsernet vil som en naturlig følge av virksomheten være involvert i juridiske diskusjoner og konflikter. Dermed det oppstår forpliktelser hvor utfallet kan beregnes og er samtyng, vil det bli gjort ansattinger for å dekke forpliktelserne.

■ **Note 21:** Pantheftelser og garantiforpliktelser

Aker Exploration AS har undertegnet en rulleende kredittfasilitet på kr 1 819,7 millioner med et bankkonsortium. Kredittfasiliteten er sikret i norske myndigheters refusjon av skatt på vekstutvidet, og er garantert av Aker Exploration ASA med en rente grense på kr 2,7 millimeter. Aker Exploration ASA har gitt en mot-selskapsgaranti til Oile og Energidepartementet på vegne av Aker Exploration AS. Aker Exploration ASA har gitt en garanti til Petrol ASA på Det norske oljeselskap ASA og til Gaz de France (GDF Suez) for levering av rigg og andre relaterte tjenester i forbindelse med salg av andeler i henholdsvis PL 321 og PL 469 til Aker Exploration AS. Aker Exploration ASA har utstedt garantier til Chevron Norge AS og Norsk Hydro Produksjon AS (via Statoilhydro Petroleum AS) i forbindelse med at Aker Exploration AS har overtratt henholdsvis 12,5% og 30% i PL 263 og PL 426.

■ **Note 22:** Transaksjoner og avtaler med nærstående parter

Konsernet kjøper i Oile og Stavanger samt kjøper i begrenset omfang noen administrasjonstjenester fra andre Aker selskaper til markedsbassene priser. Aker Exploration ASA har gitt et ansvarelig lån til Aker Exploration AS på kr 303 041 tusen. Renten er 6% p.a. Aker Drilling er motpart i anten om leie av rigg som beskrevet i note 12. I 2006 innkjøpt Aker Capital lån til ledelsen i Aker Exploration for å kjøpe aksjer i selskapet, ref. note 12.

■ **Note 23:** Hendelser etter balansedagen

Aker Capital kjøpte 2,98 millioner aksjer i Aker Exploration ASA 5. januar 2009 og økte dermed eierskapet i selskapet til 76,12%.

■ **Note 24:** Oile og gass ressurser (ikke revidert)

Oile Bors utstedte i 2007 etringningstjer for rapportering av oljereserver, betingende ressurser og resultat fra boreaktiviteter som leverer at selskaper som deltar i lettingsoperasjoner i Norge opplyser om å følge reservereguleringer.

Aker Exploration har andeler i 18 selskaper. Alle er selskaper i tillegg har hvor det blir foretatt selvbilde undersøkelser for å fastslå om det skal bores under-søkelser-boremer. I denne tusen er det ikke mulig å fastslå om det finnes oljereserver. PL 263 Berend hvor Aker Exploration har en andel på 12,5%, ble det boret en undersøkelser i løpet 2008. Det ble ikke gjort kommersielle lunn og lunsen ble i tillegg og forst. Berend ble oppdaget i 2006. I ferret er Aker andert kommersiell og Aker Exploration har derfor Aker funnet del mulig å rapportere ressurser i 2008.

Aker Exploration ASA (Morselskap):
Resultatregnskap

Beløp / 1 000 kroner	Note	2008	2007
Driftsinntekter		-	+
Andre driftsinntekter	2	-3 760	-11 548
Driftsresultat		-3 760	-11 548
Rentehenvisning fra foretak i samme konsern		40 822	9 780
Andre rentehenvisninger		30 825	42 531
Andre rentehenvisninger		-44 880	-42 508
Netto finansposter		26 767	9 803
Resultat før skatt		24 067	-1 743
Skatt	5	-11 602	-3 728
Årsresultat		12 465	-5 471

Disponering av årsresultatet:	2008	2007
Årsresultat	12 465	-5 471
Overført fra (+) / til (-) annen egenkapital	-12 465	5 471
Sum disponering	-	-
Konsernbidrag til Aker Exploration AS	10 517	+

Aker Exploration ASA (Morselskap):
Balanse pr. 31. desember

Beløp / 1 000 kroner	Note	2008	2007
Elendeler			
Utsatt skattefordel	5	+	8 657
Forutsett skattefordel mobiliseringskasholdning	14	+	253 475
Sum immaterielle elendeler		1 017 372	261 132
Aksjer i datterselskap	4	1 017 372	509 800
Lån til foretak i samme konsern	7	353 041	88 040
Sum finansielle anleggsmidler		1 370 413	597 840
Sum anleggsmidler		1 370 413	858 972
Forbehold på selskap i samme konsern	7	833	10 633
Andre forbehold	18	18	364
Bankinnskudd	9	325 466	794 872
Sum omlopsmidler		326 337	805 869
Sum elendeler		1 696 750	1 664 841

Egenkapital og gjeld			
Akjeskapital		20 000	20 000
Overkursfond		1 167 312	1 167 312
Anden innskutt egenkapital		80 510	98 991
Sum innskutt egenkapital		1 267 822	1 286 303
Anden egenkapital		7 272	-5 133
Sum opplyst egenkapital		7 272	-5 133
Sum egenkapital	3	1 275 094	1 281 170

Gjeld			
Utsatt skatt	5	18 481	+
Konvertibelt lån	8	391 497	374 068
Sum langsiglet gjeld		409 978	374 068
Leverandørgjeld og annen kortsiglet gjeld	6	1 161	9 603
Konsernbidrag til Aker Exploration AS		10 517	+
Sum kortsiktig gjeld		11 678	9 603
Sum gjeld		421 656	383 671
Sum egenkapital og gjeld		1 696 750	1 664 841

Oslo, 24. februar 2009
Styret i Aker Exploration ASA

Nils Lars K. Lysø
Nils Arne Karstad Lysø
Styrelleder

Leif-Arne Langøy
Styrelleder

May Britt Myhr
Styrelleder

Olav Utheth
Styrelleder

Nina Uthnes Torsstad
Styrelleder

Bård Johnsen
Styrelleder

Aker Exploration ASA (Morselskap):

Kontantstrømpoppstilling

	2008	2007
Betrag i 1.000 kroner		
Resultat før skat	24.007	-1.743
Resultat efter		
Netto finansposter	-26.767	-9.803
Endring i betragteligt mobiliseringskøbsnet	252.475	-252.475
Endring i andre operationelle poster	9.275	-38.001
Kontantstrøm fra operationelle aktiviteter	256.960	-302.030
Mortgage renter	71.647	42.531
Oversigt i lån til foretak i samme koncern	-265.001	-28.040
Investering i datateknik	-507.572	-265.800
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-700.926	-191.309
Betragte renter	-27.450	-27.298
Indbetaling ved udstedelse af konvertibelt lån	-	-
Indbetaling ved udstedelse af aksjer	-	-
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-27.450	-27.298
Kontantstrøm gennem året	-469.366	-520.837
Bankinnskudd og kontanter 1. januar	794.872	1.315.509
Bankinnskudd og kontanter 31. december	325.486	794.872

Aker Exploration ASA (Morselskap):

Noter til regnskapet

III Note 1: Regnskapsprincipper

Arbeidsgruppet er satt opp i samarbeid med regjeringens beredemåler og god regningsdrift.

Klassificering og vurdering av balansoposter

Omsetningsmidler og kortslået gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter anskaffelsestidspunktet. Øvrige poster er klassifisert

Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på opptakstidspunktet.

THE
A voluminous collection of essays by leading authors

Arbejdsmiljø vurderes at være en udfordring, især i forbindelse med den nye organisation. Arbejdsmiljøet er dog godt, og der er ingen problemer med arbejdsmiljøet.

Eventuelt annen vurdering av balanseposter
beskrives nedenfor

Aksjer i datterselskapet

[illegible]

Konvertible lån

Konvertible lån som kan konverteres til alene kapital i henhold til option på sit ligeværd, og hvis alene aktier udstedt ikke er oplyst ved for ændringer i værdier ved behandles som sammenlignende finansielle instrumenter. Transaktionsomkostninger som er knyttet til udstedelsen af sådanne konvertible finansielle instrumenter førtres mellem forpligtelser og egenkapital i henhold til fordelingen af provenyet. Egenkapitalskomponenten af konvertible lån beregnes som den del af provenyet fra udstedelsen som overstiger nårveden af fremtidige rente- og afdragsanbetalinger, diskontret med markedsrenten for lignende forpligtelser uden konverteringsrett. Periodekoden som indregnes i resultatregnskabet beregnes på grundlag af effektiv rente-metoden. Den anslåede egenkapitalkomponent tilføjes til aktierne i resultatregnskabet.

Fordringsrett

Kunderfordringer og andre fordringer er opført i balansen til pålydende efter fradrag for afsættelse til forventet tap. Afsættelse til tap gjøres på grundlag af individuelle vurderinger af de enkelte fordringer.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes nokke kroner til kursen på transaksjonsdatoen.

Brick on estimator

Udvaldelsen af årgangspersoner i henhold til god regnskabspraksis forudsætter at valdelsen belyser de estimater og forudsætninger som påvirker resultatregnskabet og verdiansættelsen af virksomheder og gæld, samt oplysninger om valgte estimater og forudsætninger på balancepostene. Estimerne og tilhørende forudsætninger er baseret på tidligere erfaring og andre faktorer som er anset for at være rimelige. Endelig resultat som til annerledes end disse forudsætninger. Estimaterne og tilhørende forudsætninger blir ændrede variet. Endringer i regnskabsaktiver og lii reflekteret i perioden når endringen skifter og i tilsvarende perioder når endringen påvirker både tilværende og tidligere års poster.

Subject

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalebare skatt og endring i utløst skatt. Skatt knyttet til egenkapitaltransaksjoner blir ført direkte mot egenkapitalen og ikke over resultatregnskapet.

Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de midlertidige forskjelle som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier på eiendeler og gjeld, samt skattemessig underskudd til fremføring ved utgangen av regnskapsåret. Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse er beregnet med den aktuelle skattesatsen og skatteopplysning som er forventet å være

Utsatt skattefordel betragtes i den grad det er særligt vigtigt at kunne benytte udsatt skattefordel, og derudover betragtes det som væsentligt, at skattefordelen kan bruges til at finansiere andre aktiviteter. I den forbindelse er det vigtigt, at skattefordelen kan bruges til at finansiere andre aktiviteter, og det er derfor vigtigt, at skattefordelen kan bruges til at finansiere andre aktiviteter.

Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse
motregnet dersom det er lovmessig forvent-
lig å mottas disse for skatteformål og dersom
utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse
oppstår ovenfor den samme skatteyter på
samme skattebæret.

Leibniztaler

[illegible]

Kontakts transmissija

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode.

Våre resultater
Noter til regnskapet

■ Note 4: Aksjer i datterselskap

Aksjer i datterselskaper består av følgende pr. 31. desember 2008:

Beløp i 1 000 kroner	Hovedkontor	Endring i %	Resultat for skat	Egenkapital 31.12.2007	Bokført verdi 31.12.2007
Aker Exploration AS	Oslø	100 %	-260 704	557 762	1 017 372
Sum					1 017 372

- 1) Eksisterer de da i selskapsform.
2) 100% av selskapsform og resultat for skat pr. 31. desember 2008.
3) Aksjer i Aker Exploration AS er en del av egenkapitalen i Aker Capital AS i 2008 med kr 354 millioner.
Kjøpskostnaden i Aker Exploration AS i 2007 utgjør kr 205,8 millioner, eksning i 2008 er på kr 500 millioner.
Aker Exploration ASA vil gi konsolidert resultat i Aker Exploration AS på kr 10 517 tusen.

■ Note 5: Skatt

Beløp i 1 000 kroner	2008	2007	Endring
Fremført underskudd	-	-30 919	30 919
Utsatt skatt amortisering konvertibelt lån	66 002	-	66 002
Sum midlertidige forskjeller	66 002	-30 919	96 921
Balansert utsett skatt/skattfordel	-18 481	8 657	-27 138

Skattepliktig resultat er som følger:
Beløp i 1 000 kroner
Resultat for skatt
Permanente forskjeller
Endring i midlertidige forskjeller
Etimert skattebart resultat
Betalbar skatt 28%
Skatteeffekt av konsernbidrag til Aker Exploration AS
Betalbar skatt pr. 31. desember 2008

Beløp i 1 000 kroner	2008	2007
Avsett skattekostnad består av:		
Beløp i 1 000 kroner		
Endring i utsett skatt	-27 138	-3 726
Skatt fort direkte mot egenkapitalen	18 481	-
Betalbar skatt	-2 945	-
Sum skattekostnad i resultatregnskapet	-11 602	-3 726

Avstemning av effektiv skattesats:
Beløp i 1 000 kroner
Forventet innskuddsskatt 28%
Skatt av permanente forskjeller
Skatt fort direkte mot egenkapitalen
Sum skattekostnad i resultatregnskapet

■ Note 6: Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld og annen kortsiktig gjeld består av følgende poster:

Beløp i 1 000 kroner	2008	2007
Leverandørgjeld	93	8 535
Påløp kupongrenter rente konvertibelt lån	1 068	-
Balansert verdi pr. 31. desember	1 161	8 535

Våre resultater
Noter til regnskapet

■ Note 2: Andre driftskostnader

Godtgjørelse til revisor er inkludert i andre driftskostnader og fordeles som følger:

Beløp i 1 000 kroner	Andre tjenester	Juridiske tjenester	Totalt
Godtgjørelse til revisor	-	-	220
Sum godtgjørelse	220	-	220

Selskapet harde ingen andre tjenester pr. 31. desember 2008.
Samlet godtgjørelse til revisor i 2008 var kr 319 tusen.
Driftsdriftskostnader består i hovedsak av feriemeddelinger/kjøp av administrative konsulent tjenester.

■ Note 3: Sum egenkapital

Aksjekapitalen i selskapet er på kr 20 000 000 og består av 20 000 000 aksjer à kr 1,-.
Selskapet har en typisk aksjer og alle aksjene er lik.
Selskapet inngår i konsernregnskapet til Aker Exploration ASA og til Aker ASA, Fjordalveien 16, 0115 Oslo.

Endringen i egenkapitalen fremkommer som følger:

Beløp i 1 000 kroner	Aksjekapital	Overkurs	Annen innskutt egenkapital	Sum innskutt egenkapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 1. januar 2008	20 000	1 167 312	98 991	1 286 303	-5 133	1 281 170
Utsatt skatt på aksjekapitalandel av konvertibelt lån	-	-	-18 481	-18 481	-	-18 481
Årsresultat	-	-	-	-	12 405	12 405
Egenkapital 31. desember 2008	20 000	1 167 312	80 510	1 267 822	7 272	1 275 004

Aker Capital AS har 5 millioner tegningsrett som i perioden fra 1. januar 2010 til 31. desember 2011 gir rett til å kjøpe 5 millioner nye aksjer for kr 1 pr. aksje dersom aksjekursen har stigit til over kr 122 pr. aksje.

Overkurs over de 20 største aksjonærene pr. 31. desember 2008:

Aksjer	Antall aksjer	Prosent
AKER CAPITAL AS	12 241 148	81,21
UBS AG, LONDON BRANC	2 020 200	10,10
DEUTSCHE BANK AG LON	1 177 214	5,99
COMMERZBANK AG	1 066 000	5,43
REVA AS	500 000	2,50
ALFRED BERG NORGE +	324 700	1,62
ALFRED BERG AKTIV VP	286 500	1,43
ALFRED BERG NORGE VP	226 500	1,13
DEUTSCHE BANK AG LON	192 766	0,96
NHO ARBEIDSMILJØFOND	159 950	0,80
JPMORGAN CHASE BANK	142 000	0,71
EQIL STENSHAGEN HOLD	136 000	0,68
STATE STREET BANK AN	126 600	0,63
SUNDT AS	119 000	0,60
ALFRED BERG GAMBLAK V	107 000	0,54
M&B EQUITY AS (Erlend Johannsen)	105 000	0,53
BANK OF NEW YORK, BR	92 000	0,46
FEVAS AS (Sverre Semmen)	89 500	0,40
LAPAS AS (Laila Arne Langseth)	78 500	0,40
SKAGENKAPEN EENDOM	45 000	0,23
Sum 20 største aksjonærer	19 247 151	96,25

Aker Capital kjøpte 2,38 millioner aksjer i Aker Exploration ASA 5. januar 2009 og økte dermed eierkapet i selskapet til 76,12%.

■ **Note 7:** Fordringer på salg på i samme konsern

Beløp i 1 000 kroner	2008	2007
Aker Exploration AS, lån	353 041	88 040
Sum lån til salg på i samme konsern	353 041	88 040

Långjåkg-lån til konsernselskap er et subordinert, lån med forfall i midten av desember 2011. Rentefasts er 6% p.a.

Beløp i 1 000 kroner	2008	2007
Aker Exploration AS, påløpte renter på lån (se oven)	-	9 916
Aker Exploration AS, øvrige korttidslige poster	833	717
Sum korttidslige fordringer på salg på i samme konsern	833	10 633

■ **Note 8:** Konvertibelt lån

Beløp i 1 000 kroner	2008	2007
Hovedstol konvertibelt lån Norsk Tillsmann	457 500	457 500
Eigenkapitalandel av konvertibelt lån ved forslagsgivning	-88 991	-88 991
Akkumulert amortisering av egenkapitalandel	32 986	15 559
Bokført verdi konvertibelt lån 31. desember	391 495	374 068

Lånet kjøpt fra TIS, desember 2006 til 18. desember 2008 og har fastrente på 6%. Hovedstol forfaller 16. desember 2011 og det er årlige rentebetalinger (16. desember). Lånet kan i hele perioden konverteres til aksjer til kr 79,30 pr. aksje (5 769 231 aksjer). Det er ikke stillet sikkerhet for lånet. Aker Exploration opplytter alle gjeldsinngifter.

■ **Note 9:** Bankkreditt

Selskapet har ingen tunden bankforholdning

■ **Note 10:** Aksjer eid av ledelsens/dyrst (direkte og indirekte)

	Antall
Eliard Johansen (konsernmøt)	105 000
Alan McIntyre	70 317
Lars Thømed	65 000
Steinar Sørensen	60 553
Rune Fauskanger	47 328
Luf. Arne Langøy (styremedlem)	79 600
Gulf Ushah (styremedlem)	2 000
May Britt Myrli (styremedlem)	800
Nils Aar Kørstad Lyne (styremedlem)	17 250
Totalt	462 748

■ **Note 11:** Juridiske forhold/betingede utfall

Konsernet vil som en naturlig følge av virksomheten være involvert i juridiske diskusjoner og konflikter. Deresom det oppstår forpliktelser hvor utfallet kan begrense og er usikkert vil det bli gjort ansetninger for å dekke forpliktelserne.

■ **Note 12:** Pantforleiser og garantiforpliktelser

Aker Exploration AS har undertegnet en nylånte kredittforleitet på kr 1 819,7 millioner med et bankkonkursum. Kredittforleiten er sikret i norske myndigheters relasjon av skatt på leidekostnader, og er garantert av Aker Exploration ASA med en garanti på kr 2,7 millioner. Aker Exploration ASA har gitt en moratssikringsgaranti til Ojo og Energiopparbeid AS, og på vegne av Aker Exploration AS, Aker Exploration ASA har gitt en garanti til Petrol ASA (nå Det norske oljeselskap ASA) og til Gas on (NOC) AS. I tillegg har Aker Exploration AS gitt en garanti til Chevron Norge AS og Norsk Hydro Petroleum AS (nå Statoilhydro Petroleum AS). Forbindelse med Aker Exploration AS har overført henholdsvis 12,5% og 30% i PL283 og PL426.

■ **Note 13:** Hensetser eller balansestagen

Aker Capital kjøpte 2,98 millioner aksjer i Aker Exploration ASA S. januar 2009 og økte dermed eierskapet i selskapet til 76,12%.

■ **Note 14:** Forskuddsbetalte rigg-mobiliseringskostnader

Rigg-arbeidet med Aker Drilling Operations AS er overført til Aker Exploration AS i juni 2008 og forskuddsbetalt mobiliseringskostnad for riggen er samtidig overført til Aker Exploration AS.



KPMG AS
P.O. Box 7000 Melbourne
South Australia 5
M 1000 City

Telephone +47 06363
Fax +47 72 60 96 01
e-mail www.kipng.no
Internet 935 174 627 NVA

Til generalforsamlingen i Akce Exploration ASA

REVISIONSBERETNING FOR 2008

Ledelsens ansvar og revisors opgave

Vi har revideret årsregnskabet for Åker Exploration ASA for regnskabsåret 2008, som viser et overskud på TNOK 12 405 for morieboret og et overskud på TNOK 55 452 for koncernen. Vi har også revideret oplysningerne i Beretningen om årsregnskabet, foruholdet om fortælling af resultatet og forslaget til anvendelse af overskuddet. Årsregnskabet består af selskabsregnskab og koncernregnskab. Selskabsregnskabet består af resultatregnskab, balance, aktiverende og passiverende opstilling, og noteplysninger. Koncernregnskabet består af resultatregnskab, balance, koncernregnskabsoptilling og noteplysninger. Over ordninger i egenkapitalen og noteplysninger. Morselskabets regnskab er tilberedt i samsvar med regnskabslovens regler og god regnskabspraksis i Norge. Regnskabslovens regler og tilmålte standarder for finansiel rapportering som fastsat af EU er anvendt ved uarbejdet af koncernregnskabet. Årsregnskabet i Beretningen er afgivet af selskabets styre og daglig leder. Vår opgave er at udtale os om årsregnskabet og evt. se forhold i henhold til revisionslovens krav.

Grannlaget for vår uttalelse

Ved årlig revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, beretter revisjonsansvarsholder vedlagt av Den norske Revisjonsstandardsrådets kravet at vi innleverer og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at innrapporteringen inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjonen omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underlegges informasjon: årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presiseringen av opplysningene i årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, utføres revisjonen også av gjennomgåelse av selskapets finansmessige forhold og regnskaps- og internkontrollsystemer. Vi gjennomfører også de nødvendige grunnlag for vår uttalelse.

Uttahvise

in a manner all

- selbudspraksis og afgift i samsvar med lov og forskrifter og give et retvisende billede af selskabets finansielle stilling 31. december 2008 og af resultatet, kontantstrømmene i regnskabsåret i overensstemmelse med regnskabslovens regler og god regnskabspraksis i Norge. Koncernregnskabet er afgift i samsvar med lov og forskrifter og giver et retvisende billede af koncernens finansielle stilling 31. december 2008 og af resultatet, kontantstrømmene og ændringerne i egenkapitalen i regnskabsåret i overensstemmelse med regnskabslovens regler og internationale standarder for finansiell rapportering som fastsat af EU. Lederen har opfyldt sin pligt til at sørge for indlæggelse af oversikkelig registrering og dokumentation af regnskabsoplysningerne. Oplysningerne i årsberetningen om årsregnskab, fortejeningen om fortsat drift og forslaget til anvendelse af overskuddet er konsistente med årsregnskabet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 24. februar 2000

egane Tangen
Tobacco Forest revisor

[illegible]

Aker Exploration
Fjordalleen 15
P.O. Box 1423 Vik
NO-0115 Oslo

Telefon: +47 24 13 00 00
Telefaks: +47 24 10 01 06

www.skrexploration.com

AKER Exploration
Hakon VII's gt. 9
P.O. Box 550 Sentrum
NO-4003 Stavanger

Telefon: +47 51 21 48 00
Telefax: +47 51 21 48 01

www.zanerexploration.com

Rapporter rett fra nett

Aker Exploration opplever at alle som har muligheten til å motta årsrapporter elektronisk – gjennom tjenesten VPS Investor – om å lagre seg for dette.

Årsrapportene vil da bli tilsendt per e-post i pdf-format. Den elektroniske utgivelsen vil si på sin side med innholdet av årsrapporten til de aksjonærene som måtte ønske disse.

Delårsrapporter distribueres i utgangspunktet kun elektronisk og er blant annet tilgjengelig på selskapets nettsider. Aksjonærene som ikke har mulighet til å motta elektronisk delårsrapport, kan abonnere på papirversjonen ved å kontakte selskapets investorkontakt.

Layout design: Knut Arne Kvernhaugen & Design

Foto:

Sven Rasmussen
Rolf Ekelundsen
Håvard Haug
OSG og fotografiet
Ebbe Hertz
Visual Impact/Thomas Ulrich
Norwegian Seafood Export Council, Tom Huga
Rolf Ekelundsen
Kjell Albrekt
Torrey Cha
Nils Vn

Bilder tatt av Ebbe Hertz og Visual Impact/
Thomas Ulrich er fra en fotoreise til
Grønland i 2008, sponsert av Aker Exploration.

Layout/produksjon: Apollon Informasjon

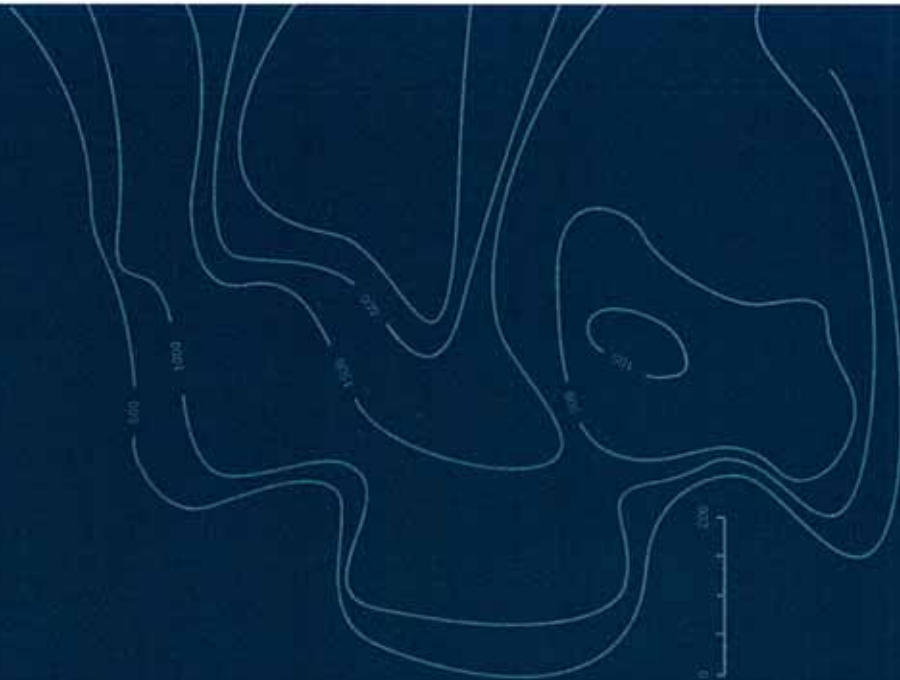
Trykk:
Kampen Grafisk

Aker Exploration ASA

Hakon VI's gt. 9
Postboks 508 Sentrum
4003 Stavanger

Telefon: 51 21 48 00

www.akerexploration.com





pertra

Pertra ASA - Årsberetning 2006

ÅRSBERETNING 2006

Virksomhet

Pertra er et oljeselskap med fokus på lette- og produksjonsvirksomhet i Norskehavet og Nordsjøen. Selskapets hovedkontor er i Trondheim. Det er etablert avdelingskontor i Stavanger.

Historie

Det opprinnelige selskapet Pertra ble etablert av Petroleum Geo-Services ASA (PGS) i 2002. Pertra kjøpte 70 % av Vargfeltet som var under nedstegning og overtok som operator 1. august 2002. PGS solgte Pertra til Talisman Energy UK Ltd i januar 2005. Ledelsen i Pertra etablerte et nytt oljeselskap 11. februar 2005 og kjøpte samtidig tilbake Pertra-navnet, fysiske eiendeler på land, prosedyrer, datautstyr samt andeler i 5 lisenser fra Talisman. 16 av de 19 som var ansatt i Pertra da selskapet ble solgt i januar 2005, fortsatte i det nyetablerte Pertra.

I løpet av 2005 og 2006 har det vært en betydelig vekst i selskapet. Pertra hadde ved årsskiftet eierandeler i 9 lisenser og antall ansatte var 29.

Eierforhold

Eier en vellykket gjennomføring av en rettet aksjeemisjon på NOK 600 mill. og en offentlig aksjeemisjon på NOK 50 mill. ble Pertra ASA notert på Oslo Børs 10. november 2006. Ved årsskiftet var det totalt 1 266 aksjonærer i selskapet. Aksjene eies av både norske og internasjonale investorer, ledelsen, styret og ansatte.

Portefølje

Selskapet hadde ved utgangen av 2006 eierandeler i ni lisenser. Andelen varierer fra 5 % til 70 %.

Utvinningsstillatelser der Pertra er operator pr 31.12.2006

Utvinningsstillatelse	Pertras andel	Lokasjon	Status
PL 321	40 %	Norskehavet	Letelisen
PL 337 (inkl. Storskrynten)	45 %	Nordsjøen	Letelisen
PL 364 (inkl. Frøyfeltet)	50 %	Nordsjøen	Børn besluttet boret i 2007
PL 380 (inkl. Fongen)	70 %	Norskehavet	Letelisen
			Børn besluttet boret

Utvinningsstillatelser der Pertra er partner pr 31.12.2006

Utvinningsstillatelse	Pertras andel	Lokasjon	Status
PL 038 (inkl. Vargfeltet)	5 %	Nordsjøen	I produksjon



pertra

Pertra ASA - Årsberetning 2006

Vedlegg 5

PL 316 (inkl. Ynefeltet)	10 %	Nordsjøen	PUD levert i 2007
PL 332	20 %	Nordsjøen	Produksjonsstart forventes i 2009
PL 356	50 %	Nordsjøen	Letelisen
PL 383	50 %	Norskehavet	Letelisen

PL 349 ble tilbakelevert i desember 2006. Pertras (partner) andel var 5 %.

Annonsering av tildelingene for TFO 2006 fra Olje- og energidepartementet (OED) ble denne gangen forskinket slik at tildeling av nye lisenser først ble offentliggjort 29. januar 2007. Tidligere har denne type tildelinger alltid skjedd i desember. Pertra er etter denne tildelingen (TFO 2006) operator for sju lisenser og partner i ytterligere fem lisenser. Pertra har inngått avtale med Aker Exploration om å overdra 15 % i PL 321, slik at Pertras andel i denne lisensen reduseres til 25 %. Denne handelen er godkjent av styrene og lisenspartnerne. Godkjennelse fra myndighetene er ennå ikke gitt.

Oljeresurser og reserver

Selskapet hadde en omfattende aktivitet i 2006 som resulterte i en økning i potensielle risikede ressurser, ressurser og reserver. Pr. 31.12. utgjorde de samlede risikede ressurser og reserver 234 millioner fat, hvorav reserver utgjorde 7 millioner fat

Forskning og utvikling

Konsesjonsverket for lisenser på norsk sokkel stimulerer til gjennomføring av forsknings- og utviklingsaktivitet. Pertra har i 2006 deltatt i flere FOU-prosjekter i samarbeid med lokale og andre nasjonale forskningsmiljøer og fagekspertise. Kostnader for disse aktivitetene resultatføres.

Tre avgangsstudenter fra NTNU har arbeidet deltid i Pertra gjennom hele 2006 og de arbeider nå med diplomoppgaven i samarbeid med Pertra og under veiledning fra NTNU.

Helse, miljø og sikkerhet

Selskapets mål er at all virksomhet skal gjennomføres uten varige skader på mennesker eller miljø. Sikkerhet for mennesker, miljø og økonomiske verdier er en integrert del av selskapets styringssystemer. Målet oppnås gjennom systematisk arbeid med oppfølging og stor oppmerksomhet på prosesser for kontinuerlig forbedring med særlig fokus på potensialet for storulykker. Registrering, rapportering og vurdering av årsaksforhold og mulige konsekvensene er en viktig del av arbeidet.

Arbeidsmiljø

Det var stor aktivitet i selskapet i 2006, og arbeidsmiljøet ble ansett å være godt. Det iverksettes løpende tiltak for forbedringer. Det er registrert 64 sykedager, eller 1 %, totalt sett i 2006.



Selskapets verneombud har deltatt i planlegging og utforming av nye kontorlokaler, samt i interne forbedringsprosesser. Rømningsinstruks er etablert for selskapets nye lokaler.

Det er ikke registrert skader eller ulykker blant selskapets ansatte i 2006. Det har heller ikke forekommet ulykker som har medført materielle skader.

Miljø

Pertra er ikke operatør for felt i produksjon. For miljødata for Vargfeltet henvises det til operatørens rapportering til Petroleumsilsynet, OD og Statens Forurensingsilsyn, av utslipp til luft og vann samt bruk av kjemikalier.

Likestilling

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass med full likestilling mellom kvinner og menn.

Selskapet har i sine prosedyrer innarbeidet at det ikke skal forekomme forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering. Selskapet har tradisjonelt rekruttert fra miljøer hvor antall kvinner og menn er ujevnt representert.

Av selskapets 29 ansatte ved årsskiftet var 10 kvinner. I styret var det pr 31.12. en kvinne og seks menn. Arbeidsordninger i selskapet følger av de ulike stillinger og er uavhengig av kjønn.

Eierstyring og selskapsledelse

Pertras styringsordning bygger på prinsipper som følger systematikken i den norske anbefalingen vedørende eierstyring og selskapsledelse, og som i stor grad harmonerer med gjeldende internasjonale syn på "Corporate Governance".

En mer utfyllende omtale av eierstyring og selskapsledelse er gitt i årsrapporten.

Avlønning av administrerende direktør og andre ledende ansatte

Styret har etablert retningslinjer for avlønning av administrerende direktør og andre ledende ansatte som følger:

Ledende ansatte mottar en grunnlønn med en årlig justering

Justeringer i grunnlønn for administrerende direktør fastsettes av styret. Justeringer i grunnlønn for øvrige ledende ansatte fastsettes av administrerende direktør innenfor rammer fastsatt av styret.

Ledende ansatte i selskapet deltar i de samme generelle ordningene som gjelder for alle ansatte i selskapet vedørende bonusaksjeprogram, pensjonsordning og annen godtgjørelse.

Det er fra tidligere etablert en ordning der administrerende direktør har rett til kompensasjon for fratrekkelse for 67 år dersom styret ber om dette

Det eksisterer ingen spesielle godtgjørelser for de ledende ansatte med mulig unntak for bestemte godtgjørelser som er regulert i de enkeltes ansettelseskontrakter



Styret har med styrefullmakt flere ganger gjennomført kapitalforhøyelser mot kontantinskudd rett mot ansatte. Det er for tiden ikke planlagt nye kapitalforhøyelser av denne type rettet mot ansatte. Slike kapitalforhøyelser vil måtte vedtas av styret basert på styrefullmakt eller av generalforsamling fra gang til gang.

Det er etablert en bonusordning for samtlige ansatte. Bonus fastsettes ved at styret hvert år etter framleggelse av årsregnskap, foretar en skjønnsmessig vurdering av Pertras samlede aktiviteter og resultater foregående år. Basert på dette vil styret avgjøre om det skal tildeles bonus for de ansatte. Størrelsen på bonusbeløpet fastsettes som en prosentdel av grunnlønn. Bonus for ett år vil maksimalt kunne være 40 % av grunnlønn. De ansatte må tegne aksjer i Pertra ASA for 50 % av bonusbeløpet for å ha rett på bonus. Tegningen forutsetter at styret har fullmakt til å foreta kapitalforhøyelse eller at forhøyelsen foretas i generalforsamling. Tegningskurs er markedskurs for aksjen på det tidspunkt kapitalforhøyelsen besluttes i styret eller i generalforsamling. Bonus tildeles ikke til ansatte som har sagt opp eller på annen måte har sluttet i selskapet på det tidspunkt bonus godtgjørelser til administrerende direktør eller ledende ansatte som er knyttet til aksjer.

Tegningsretter, opsjoner eller andre aksjebaserte forhold. Det søkes godkjenning fra ordinær generalforsamling for disse retningslinjer hva angår tildeling av aksjer til ledende ansatte i 2008.

REGNSKAP 2006

Pertra ble med virkning fra 1.1.2006 omdannet til allmennaksjeselskap (ASA) og regnskapet er avlagt i tråd med reglene i lov om Allmennaksjeselskaper og i samsvar med NGAAP regelverk. Inntil videre har selskapet valgt å avstå fra rapportering i henhold til IFRS.

Styret har ikke kjennskap til noen forhold av betydning som skulle virke inn på vurderingen av selskapets stilling pr. 31.12.2006, eller resultat for 2006, utover det som fremgår av årsberetning og av regnskapet forøvrig.

Resultat

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Pertra eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Den samlede omsetning for selskapet var NOK 118,0 mill.

Varg råolje ble solgt for i snitt USD 63,6 pr fat. Selskapet vurderer kontinuerlig behovet for å begrense risikoen for fluktuasjoner i oljeprisen.

Driftsresultatet var NOK -146,4 mill. Det negative resultatet er i tråd med selskapets planer og er hovedsakelig forårsaket av høy leteaktivitet.

Skatteinntekt på ordinært resultat utgjorde NOK -108,1 mill. Skatteeffekten av emisjonskostnader er ført direkte mot egenkapitalen. Forventet ubetalt skatt som følge av leteaktivitet utgjorde pr. 31.12.2006 NOK 112,7 mill. Tidspunkt for utbetaling er desember 2007.

Årsresultatet var NOK -35,0 mill.



pertra

Pertra ASA - Årsberetning 2006

Balanse og likviditet

Selskapet har ved utgangen av 2006 en positiv egenkapital på NOK 786,5 mill. Egenkapitalandelen var 87,7 %. Selskapet har ikke fri egenkapital.

Selskapet hadde ikke rentebærende gjeld ved utgangen av året. Kortsiktig gjeld utgjør NOK 89,1 mill.

Fjernings- og pluggeforpliktelser er ved utgangen av året avsatt med NOK 18,1 mill.

Pertra dekker fortsatt 50 % av kostnadene i PL 316 (Yme) begrenset oppad til totalt USD 35 mill. Andelen av utgiftene som gjelder utbyggingskostnader, blir løpende balanseført. Det gjenstår pr. 31.12. USD 15,3 mill. av den totale forpliktelsen.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble for 2006 NOK -84,9 mill. Hovedårsaken til at kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble bedre enn driftsresultatet, er utbetaling av skattefordring på NOK 81,9 mill. eksklusive renter.

Utbetalinger relatert til investeringer utgjorde NOK 69,5 mill.

Beholdning av betalingsmidler var NOK 565,9 mill. pr. 31.12. Selskapet har god likviditet som følge av emisjoner i forkant av børsnotering.

Produksjon

Selskapets samlede andel av produksjonen fra Varg utgjorde 272 762 fat (43 344 Sm³) råolje. Selskapets andel av ikke allokeret lager ved årets utgang var 9 213 fat (1 464 Sm³).

Finansiell risiko

Selskapets risikostyring, herunder den finansielle risikostyring, skal sikre at risiko av betydning for Pertras målsettinger blir klarlagt, analysert og håndtert på en systematisk og kostnadseffektiv måte. Selskapets styringsrutiner gir et godt grunnlag for rapportering og oppfølging av den risiko selskapet er eksponert for.

Pertra er eksponert for markedsrisiko for oljepriser, valutakurser og renter. Selskapets risikostyring er under kontinuerlig oppsikt, og behovet for bruk av finansielle instrumenter vurderes løpende med tanke på avdekking av markedsrisiko. Selskapets inntekter består hovedsaklig av inntekter fra salg av petroleum. Selskapet er således eksponert for risiko relatert til endringer i oljepris. Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet. Selskapets petroleumsinntekter er i amerikanske dollar (USD), mens det vesentligste av utgiftene i 2006 har vært i norske kroner (NOK). Selskapet har betalingsmidler både i USD og NOK. En nedgang i verdien av USD vil ved konvertering gi et lavere beløp i NOK. Selskapet har ikke inngått terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere selskapets oljepris- og valutarisiko og derigjennom den driftstilknnyttede markedsrisiko. Selskapet forventer i 2007 og 2008



pertra

Pertra ASA - Årsberetning 2006

å ha betydelige dollarbaserte utlegg med basis i selskapets utbyggingsplaner og letaktivitet, og som overgår selskapets petroleumsinntjening. Med den hensikt å redusere valutaeksponeringen som disse planene medfører, tar selskapet sikte på å valutasiere dollarutlegg delvis og gradvis. Selskapet er utsatt for renterisiko, men etter kapitalutvidelsene i forbindelse med børsnotering, har ikke selskapet rentebærende gjeld. De likvide midler plasseres slik at renterisiko er relativt begrenset.

Den gjennomsnittlige rentefotomietten for selskapets likvide midler skal i følge selskapets retningslinjer ikke overstige et år.

Selskapets kredittrisiko vurderes som lav. Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som liten, da det historisk sett ikke har vært tap på fordringer. Likvide midler plasseres i finansielle instrumenter og bankinnskudd som representerer gjennomgående lav kredittrisiko.

Kombinasjonen av begrensede produksjonsinntekter og et aktivt let- og utbyggingsprogram setter krav til styring av likviditetsrisiko. Selskapets likvide midler og nåværende ubenyttede trekkefasilitet er forventet å være tilstrekkelig til å finansiere selskapets drift gjennom 2007. Selskapet forventer betydelige skatterefusjoner fra letaktivitet i årene fremover og tar sikte på å etablere en trekkefasilitet som belåner slike skatterefusjoner effektivt. I forvaltningen av selskapets likvide midler prioriteres lav likviditetsrisiko. Forfallstidspunkter for kundefordringer opprettholdes.

Årsresultat og disponeringer

Styret foreslår at årsresultatet i Pertra dekkes ved at NOK 1,248 mill. overføres fra annen innskutt egenkapital og at NOK 33,777 mill. overføres fra overkursfondet.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftes det at forutsetningene for fortsatt drift er til stede. Etter kapitalutvidelsene i 2006 er selskapets finansielle soliditet god. Den planlagte veksten i årene framover medfører imidlertid et udekket finansieringsbehov. På denne bakgrunn vil selskapet i tiden framover vurdere alternative finansieringskilder.

Framtidsutsikter

Pertra fikk tildelt to operatørskap og to partnerskap i TFO 2005. I alle disse fire lisensene er det en positiv utvikling. Det er besluttet boring i PL 380 (Fongen) og framdriften med utbyggingsløsning for Frøy (PL 364) er godt i gang. Allerede sommeren 2006, fem måneder etter tildeling, ble det samlet inn ny 3D seismikk over Frøyfeltet. Disse data har gjort det mulig å få en nøyaktigere kartlegging av de gjenværende reservene i feltet. Produksjonsstart forventes i løpet av 2010.

Plan for utbygging og drift av Yme-feltet (PL 316) ble innlevert 9. januar i år. Pertra forventer at Regjeringen godkjenner planen i løpet av første halvår i år, og at produksjon kan starte i 2009.

Pertra vil som operatør bore tre leteboringer i 2007/2008. I PL 337 vil Storskrymtan og Grydkollen bli boret i samme brønn sommeren 2007 med den oppjekkable boreriggen "Mærsk Giant". Flyteriggen "Bredford Dolphin" er vesentlig forsinket slik at Fongen i PL 380 ikke vil bli boret før i



pertra

Pertra ASA - Årsberetning 2006

løpet av 1. kvartal 2008. Pertras andre brønn med Bredford Dolphin forventes å bli boret i 3. kvartal 2008.

Pertra ble tildelt tre lisensandeler i TFO 2006, alle som operatør. I tillegg ble det tildelt et tilleggssareal ved PL 316 hvor Pertra har en 10 % andel. OED har bebudet at ytterligere 10 lisenser vil bli tildelt senere i år, hvorav Pertra forventer å være deltaker i en av disse. TFO 2007 er annonsert med søknadsfrist 28. september i år, i tråd med vanlig praksis. OED har annonsert at den 20. lisensrunden vil komme i 2008.

For å sikre framdriften i de opererte lisensene, har Pertra allerede inngått avtale med Fugro-Geoteam om å samle inn 400 km² 3D seismikk over blokk 6507/9 og 12 (PL 432) sommeren 2007. Det betyr at Pertra allerede på slutten av året kan påbegynne tolking av prospektene i denne lisensen. Pertra har 100 % eierandel i denne lisensen og tar sikte på å få inn en partner for eventuell boring. De øvrige to lisensene fra TFO 2006 er godt dekket med data, og prospektene vil bli studert i detalj før det konkluderes på om de bør bores eller ikke.

Den planlagte sammensmeltningen mellom Hydro og Statoil til ett selskap innebærer store strukturendringer for norsk sokkel. Pertra vil følge denne situasjonen nøye.

Tilgang på interessant letesareal i de kommende TFO-runder, Pertras evne til å identifisere attraktive prospekt i årene framover samt tilgang på tilstrekkelig borekapasitet vil ha stor betydning for selskapets utvikling i årene etter 2010. For at TFO-rundene skal forbli attraktive i årene framover, må mer av det letesareal som ble tildelt på 1980- og 1990-tallet, og der det ikke foretas borebeslutninger, tilbakeleveres staten. Med dette blir disse arealene tilgjengelige i de framtidige TFO-rundene.

Selskapets boreprogram de kommende tre år er sikret riggkapasitet. Pertra forventer at dette programmet vil resultere i funn som utgjør i gjennomsnitt 30 millioner fat olje pr år. Pertra sikter mot å øke sitt vekstpotensiale framover ved fortsatt aktivt erverv av lisenser og økning av tilhørende borekapasitet. Selskapets ambisjon er å oppnå nye funn som i gjennomsnitt utgjør 50 millioner fat pr år etter 2010.

Det vil kunne oppstå store svingninger i selskapets økonomi som følge av oljeprissvingninger, produsert volum, utbyggingskostnader og letenaktivitet. Verdien av selskapets risikede reserver og ressurser vil samvariere med forannevnte faktorer.



pertra

Pertra ASA - Årsberetning 2006

I styret for Pertra ASA

Trondheim, 23. mars 2007

Svein Sivertsen, styremedlem

Halfdan Carstens, styremedlem

Anton E. Tronstad, styremedlem

Erik Haugane, adm. dir.

Kaare M. Gisvold, styreleder

Ivar Aarseth, styremedlem

Kjetil Grønslag, styremedlem

Eva Henderson Kristensen, styremedlem

Petra ASA
Resultatregnskap

(Alle tall i NOK 1000)	Note	01.01.-31.12.		11.02.-31.12.	
		2006	2005	2006	2005
Petroleumsinntekter	2	115 869	93 601		
Andre driftsinntekter		2 173	884		
DRIFTSINNTEKTER		118 043	94 485		
Utforskningskostnader	6	186 178	166 298		
Beholdningsendring	4	2 582	-1 371		
Produksjonskostnader	3	43 443	27 703		
Lønn og lønnsrelaterte kostnader	5,11	2 093	582		
Avskrivninger	9	21 058	19 941		
Avsetning for fjernings- og nedstengingsforpliktelser	18	8 044	10 104		
Andre driftskostnader	7	1 051	188		
DRIFTSKOSTNADER		264 449	223 445		
DRIFTSRESULTAT		-146 407	-128 960		
Renteinntekter		11 335	1 033		
Annen finansinntekt	8	3 326	3 767		
Rentekostnader		5 976	1 240		
Annen finanskostnad	8	5 406	1 834		
NETTO FINANSPOSTER		3 278	1 726		
ORDINÆRT RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-143 128	-127 233		
Skattekostnad (+)/skatteinntekt(-) på ordinært resultat	10	-108 103	-85 030		
ÅRSRESULTAT		-35 025	-42 203		
Overført fra annen innskutt egenkapital		-1 248	-857		
Overført fra overkursfond		-33 777	-41 346		
SUM OVERFØRINGER		-35 025	-42 203		
Tidsveiet gjennomsnittlig antall aksjer i perioden		18 200 614	8 347 593		
Resultat etter skatt pr. aksje (justert for splitt)		(1,92)	(5,06)		

Petra ASA
Balance

(Alle tall i NOK 1000)	Note	31.12.	
		2006	2005
EIENDELER			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	19 165	2 796
Variante driftsmidler	9	95 383	46 935
SUM ANLEGGSMIDLER		114 548	49 732
Været			
Varelager	4	2 208	4 764
Fordringer			
Kundefordringer		15 262	9 692
Andre fordringer	12	86 387	10 482
Beregnet skatt til utbetaling	10	112 724	82 234
Investeringer			
Andre finansielle investeringer	17	25 563	
Bankinnskudd og kontanter			
Bankinnskudd og kontanter	14	540 327	106 634
SUM OMLØPSMIDLER		782 469	213 805
SUM EIENDELER		897 017	263 537
EGENKAPITAL OG GJELD			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital (26 510 650 aksjer a 0,20) 113 130 aksjer a 1,00)	15	5 302	3 113
Overkursfond	15	781 241	167 589
SUM EGENKAPITAL		786 544	170 702
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	11	3 255	1 490
Avsetning for fjernings- og nedstengingsforpliktelser	18	18 148	10 104
SUM AVSETNING FOR FORPLIKTELSER		21 403	11 594
Kortsiktig gjeld			
Kassekredit	14		15 271
Leverandørgjeld		26 787	17 794
Offentlige trekk og avgifter		3 420	2 291
Annen kortsiktig gjeld	13	58 864	45 885
SUM KORTSIKTIG GJELD		89 071	81 241
SUM GJELD		110 474	92 835
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		897 017	263 537

Trondheim, 23. mars 2007

Knut Arne
Knut Arne Sivertsen, styreleder

Eva Hilderson
Eva Hilderson, styremedlem

Astrid E. Jonstad
Astrid E. Jonstad, styremedlem

Ivar Aarseth
Ivar Aarseth, styremedlem

Erik Haugane
Erik Haugane, adm.dir.

Kjetil Grønne
Kjetil Grønne, styremedlem

Halfdan Carstens
Halfdan Carstens, styremedlem

(Alle tall i NOK 1000)

Pertra ASA
Kontantstrømoppstilling

	01.01.-31.12.	11.02.-31.12.
(Alle tall i NOK 1000)	2006	2005
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	-143 128	-127 233
Periodens motstrømt skattefordring på staten	81 925	
Avskrivninger	21 058	19 941
Endring i fremtids- og plussgeforpliktelse	8 044	10 104
Underkurs aksjer til anskaffelse	1 248	857
Endring i låner, kredittor og debitorer	5 980	3 338
Endringer i netto arbeidskapital og andre lisansavtaltsposter	-60 031	39 185
NETTO KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER	-84 984	-53 809
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved investering i og utvikling av oljefelt	-66 272	-60 866
Utbetaling ved investering i software, inventar o.l.	-3 234	-6 011
NETTO KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER	-69 507	-66 877
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Innbetalinger av egenkapital/kapitalutvidelse	628 938	212 048
Trekkbetaling (-) på kassekredit	-15 271	15 271
NETTO KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER	613 667	227 319
Netto endring i betalingsmidler	459 256	106 634
Beholdning av betalingsmidler ved periodens begynnelse	106 634	
BEHOLDNING AV BETALINGSMIDLER VED PERIODENS SLUTT	565 890	106 634
Spesifikasjon av beholdningsmidler ved periodens slutt:		
Bankinnskudd, kontanter og lignende	540 327	106 634
Anndre finansielle investeringer	25 563	
Sum betalingsmidler ved periodens slutt	565 890	106 634

Note 1: Om jelskapet og vrelstellige kendlstet

Pertra ble etablert 11. februar 2005 etter at et tidligere selskap med samme navn ble kjøpt av Tallman Energy. Selskapet driver leding etnor og produksjon av olje på den norske kontinentalskelfen.

Lisensportefolje

Selskapet hadde pr. 31.12. følgende etnorandeler i produksjons- og letfiserter på norsk sokkel:

Nr.	Navn	Operatør	2006	2005
PL 038	Varg	Tallman	5 %	5 %
PL 038	Varg Outside	Tallman	5 %	5 %
PL 316	Yne	Tallman	10 %	10 %
PL 321	Froyhøgda	Pertra	40 %	40 %
PL 332		Tallman	20 %	20 %
PL 337		Pertra	45 %	35 %
PL 349		Marathon	0 %	5 %
PL 356		DNO	50 %	50 %
PL 364	Froy	Pertra	50 %	50 %
PL 380	Midgard West	Pertra	70 %	70 %
PL 383		DNO	30 %	30 %

Børnstering og etnorisjoner

Pertra ASA ble notert på Oslo Børs 10. november 2005 etter en vellykket grunnomforing av en rettet aksjemisjon på NOK 600 mill. og en offentlig aksjemisjon på NOK 50 mill.

Hendelser etter balansedagen

Følgende er lisenser i TFO 2006

Pertra ble tildelt tre lisensandeler i TFO 2006, alle som operatør. I tillegg ble det tildelt et tilleggssatell ved PL 316 hvor Pertra har en 10 % andel.

Plan for utbygging og drift av Ynefeltet

Plan for utbygging og drift av Ynefeltet (PL 316) ble innlevert 9. januar 2007. Pertra forventes at Regjeringen godkjenner planen i løpet av første halvår i år, og at produksjonen kan starte ved årsskiftet 2008/09.

Noter 2: Pertra ASAs etnorandeler

Pertra ASAs etnorandeler er i sin helhet knyttet til Varg-feltet i PL 038 i Nordjøen. I 2006 utgjorde selskapets samlede andel av produksjonen fra Varg 272 762 fat (43 344 Sm³) (inkl. sammenlignet med 247 774 fat (39 373 Sm³) i 2005, da for perioden juni til desember. Selskapets andel av ikke tilknyttet ligger ved årets eging var 9 213 fat (1 464 Sm³) i 2006, mens den i 2005 var 18 212 fat (2 894 Sm³).

Noter 3: Produksjonskostnader

Produksjonskostnader girder PL 038 Varg og omfatter kostnader knyttet til leie av produksjonskip og andre kostnader relatert til utvinning av olje, berunder drift og vedlikehold av installasjoner, brunnstøttenesj og work-over aktiviteter, CO₂ avgifter, m.m. Andel av lønns- og administrasjonskostnader som er berforbar til drift er også reklassifisert og vist som produksjonskostnad.

Det ble i 2006 innlagt ny avtale om leie av Varg FPSO med Teckay Petrojarl. Avtalen innebærer at produksjonen på Varg vil kunne vare fram til 2011, avhengig av oljens og produksjonsrate. Opplygningsklausulen er endret, og det er etablert en minimumsrate pr. dag på USD 220 000. Dermed feltes produksjons overinger ca. 21 000 fat/dag (3,3 Sm³) i tillegg til en tariff på 6,3 USD/fat plus USD 90 000 pr. dag ann.

Opplygningsraten for Teckay Petrojarl er forelenger fra 3 til 12 måneder, og Petrojarl kan ferre gang a opp avtalen med varking fra juli 2010 dersom normatproduksjonen er under 15 725 fat (2 490 Sm³) pr. dag.

Note 4: Beholdningsgjeld og utdelt

Oljelager består i sin helhet av petroleum i tank om bord på FPSO Petrojarl Varg og er vurdert til full tilfredsstillende.

Beholdning 31.12.2005

Beholdning 31.12.2006

Beholdningsendring

4 680
2 098
2 582

I tillegg er andel av reservedeislagr beholdningsført med 109 pr. 31.12.2006 og 84 pr. 31.12.2005.

Note 5: Lønns- og pensjonskostnader, ansett ansatte, godtgjørelser m.v.

Lønnskostnader	2006	2005
Lønnskostnader	24 534	8 975
Pensjonskostnader inkl. arbeidsgiveravgift (note 11)	5 722	2 658
Underkurs avskjer til ansatte	1 248	857
Arbeidsgiveravgift	2 562	1 474
Andre ytelser	1 090	295
Andre personalkostnader	1 120	831
Reklassifisering lønnskostnader til utforknings- og produksjonskostnader	-34 183	-14 208
Sum	2 093	582

Ansett arbeidstaker systematisk
Ansett ansatte pr. 31.12.

Den andel av lønns- og driftskostnader som er henfæret til drift- og utforkningsaktiviteter er reklassifisert og vist som henholdsvis produksjons- og utforkningskostnad.

Aktgjærdet betaling
Selskapets ansatte fikk i løpet av beredningstiden 2006 adgang til å kjøpe aksjer til underkurs. Differansen mellom markedsverdi og kjøpspris er vist som lønnskostnad og medregnet under annen innestemt egenkapital.

Det er etablert en kompensasjon for samtidige ansatte. Bonus fastsettes ved at styret forer en skjønnsmessig vurdering av Petras samlede resultater det foregående år. Basert på dette vil styret avgjøre om det skal tildeles bonus for de ansatte. Bonus for ett år vil maksimalt kunne være 40 % av grunnlønn. Ansatte må tegne aksjer i Petra ASA for 50 % av bonusen. Bonus utbetales ikke til ansatte som har sagt opp eller på annen måte har sluttet i selskapet på det tilsvarende bonus tildeles.

Ytelser til ledende personer m.m. i 2006

Navn	Lønn	Ansett godtgjørelse	Pensjonsopptelling	Sum ytelser
Erik Haugane (<i>Adm.dir.</i>)	1 574	49	408	2 030
Tom Bugge (<i>Levysjef</i>)	1 069	44	216	1 329
Arne E. Tronstad (<i>Dir. forretningsområde</i>)	1 188	43	331	1 563
Stein Fines (<i>Technologidirektør</i>)	982	48	216	1 246
Sigmund Hantinen (<i>Portefoljesjef</i>)	1 378	80	511	1 968
Paul E. Hjeltn-Hansen (<i>Finansdirektør</i>)	953	81	323	1 357

Etter fylte 60 år plikter administrerende direktør å fratre stillingen dersom styret ber om det. Som kompensasjon for fratrædelse for 67 år skal han ha en kompensasjon tilsvarende 70 % av lønn fra 60 til 67 år. Det er etablert en livrenteforsikring for å sikre dette. Det avsettes løpende i regnskapet for dette, og kostnaden er beregnet etter samme aktuariemessige forutsetninger som selskapsens øvrige pensjonsforpliktelser.

Redegjørelse for lederlønnspolitikk
Styret vil legge fram en redegjørelse for lederlønnspolitikk på ordinær generalforsamling.

Styregodtgjørelse

Navn	Periode	2006
Kaare M. Gissvold (<i>Styrelsesmedlem</i>)	Jan-Des	300
Svein Sivertsen (<i>Styrelsesmedlem</i>)	Jan-Des	150
Ivar Aarseth (<i>Styrelsesmedlem</i>)	Jan-Des	150
Halldan Carstens (<i>Styrelsesmedlem</i>)	Jan-Des	150
Kjetil Gromskog (<i>Styrelsesmedlem</i>)	Jan-Des	150
Eva Henderson Kristensen (<i>Styrelsesmedlem</i>)	Feb-Des	138
Mari Arntsen (<i>Styrelsesmedlem</i>)	Jan-Mai	63

Ansett E. Tronstad (*Styrelsesmedlem* og *Dir. forretningsområde*) har ikke mottatt særskilt godtgjørelse for sin styrever.

Det er ikke ytt innsett sikkerhet for verken ledende personer eller styret.

Aksjer eid av ledende personer pr. 31.12.2006

Selskaps ledende personer og de fleste styrelsesmedlemmer har eierandeler i selskapet. Oversikten nedenfor viser antall aksjer og eierandel i selskapet som er eid både direkte og indirekte via nærstående. Individer de gjennom andre selskaper er inkludert i sin helhet dersom eierandelen er 50 % eller mer.

Navn	Antall aksjer	Eierandel 1 %
Erik Haugane (<i>Adm.dir.</i>)	1 299 282	4,72 %
Tom Bugge (<i>Levysjef</i>)	757 130	2,86 %
Arne E. Tronstad (<i>Dir. forretningsområde</i>)	756 040	2,85 %
Stein Fines (<i>Technologidirektør</i>)	689 315	2,60 %
Sigmund Hantinen (<i>Portefoljesjef</i>)	55 200	0,21 %
Paul E. Hjeltn-Hansen (<i>Finansdirektør</i>)	237 521	0,90 %
Kaare M. Gissvold (<i>Styrelsesmedlem</i>)	443 635	1,67 %
Halldan Carstens (<i>Styrelsesmedlem</i>)	10 000	0,04 %
Kjetil Gromskog (<i>Styrelsesmedlem</i>)	109 460	0,41 %
Svein Sivertsen (<i>Styrelsesmedlem</i>)	17 500	0,07 %
Ivar Aarseth (<i>Styrelsesmedlem</i>)	11 000	0,04 %
Eva Henderson Kristensen (<i>Styrelsesmedlem</i>)	0	0,00 %
Sum	4 346 083	16,39 %

Revisors godtgjørelse (alle tall ekskl. mva)	2006	2005
Honorar for løypalagte revisjonstjenester	160	130
Andre ansettelsesrelaterte tjenester	223	0
Andre tjenester utenom revisjon	264	0
Sum godtgjørelse til revisor	646	130
Herav for direkte mot egenkapital i forbindelse med egenkapitaltransaksjoner	85	0
Sum kostnadsført godtgjørelse til revisor	561	130

Det er ikke kostnadsført honorar i tillegg til leverte konsulenttjenester fra samarbeidende selskaper til Deloitte AS.

Utforkningskostnader	2006	2005
Spesifikasjon av utforkningskostnader:		
Serumika, bunddata, felthunder og andre leiekostnader relatert til lisenssøknader og regionale studier	27 483	31 963
Andel utforkningskostnader fra delaktige i lisenser	121 028	48 363
Kostnadsføring av lert leiebrenn PL 316	8 665	67 607
Andel lert- og driftskostnader reklassifisert som utforkningskostnader	28 997	18 364
Sum utforkningskostnader	186 173	166 298

Den andel av lert- og driftskostnader som er henfæret til drift- og utforkningsaktiviteter er reklassifisert og vist som henholdsvis produksjons- og utforkningskostnad.

Note 7: Andre driftskostnader

	2006	2005
Kontor- og EDB-kostnader	7 441	1 948
Honorarer konsulent- og revisor (honorar revisor spesifisert i note 5)	9 192	4 469
Brennstoff	2 913	
Andre driftskostnader inkl. reisekostnader	4 587	2 055
Driftskostn. beløst lisensierings- til utleaselønning og produksjon	-23 081	-8 284
Sum driftskostnader	1 051	188

Den andel av lønns- og driftskostnader som er henforbar til drift- og utføringsaktiviteter er reklasifisert og vist som henholdsvis produksjons- og utføringskostnad.

Note 8: Andre finansieringskostnader

	2006	2005
Vakanserimot	2 791	3 767
Verdøkning finansielle investeringer	625	
Sum annen finansinntekt	3 326	3 767
Vakanserimot	3 466	1 834
Sum annen finanskostnad	5 466	1 834

Note 9: Varige driftsmidler

	Utvinningsrett	Midlertidig aktiverte leasetrukk	Aktiverte bore- og utvinnings- maskiner, software o.l.	Inventar, kontor maskiner, software o.l.	Totalt
Anskaffelseskost 31.12.2005	45 002	1 792	15 864	6 011	66 877
Tilgang	1 094		63 287	3 234	69 507
Avgang					
Anskaffelseskost 31.12.2006	46 096	1 792	79 251	9 245	136 383
Alt. av og nedskrivninger 31.12.2006	24 013		13 448	3 539	41 000
Balansført verdi 31.12.2006	22 083	1 792	65 803	5 706	95 383
Arts av- og nedskrivninger	10 302		8 226	2 480	21 058

Utvinningsrett og aktiverte bore- og utvinningsguller avskrives etter produksjonsenhetsmetoden. Kontormaskiner, software o.l. avskrives lineært over levetiden som er 3-5 år.

Note 10: Skatt

	2006	2005
Beregning av skattepliktig inntekt		
Underskudd før skattekostnad	-143 128	-127 233
Permanente forskjeller		
Avskrivning utvinningrett	13 575	18 155
Andre permanente forskjeller	-23 678	-118
Endring midlertidige forskjeller	11 822	3 585
Skattepliktig resultat i alminnelig inntekt 28 %	-141 409	-105 575
Arts effekt av finansiell på skattepliktig resultat	-4 765	
Finansposter uten særskilt 50 %	-85	-82
Skattepliktig resultat med særskilt 50%	-146 259	-105 657

Arts skatteinnskattskattekostnad (-) fremkommer slik:		
Total skatteinnskatt p.g.a. underskudd knyttet til utførelse	112 724	82 214
Hierav andel skatteinnskatt for direkte mot egenkapitalen	-20 681	
Korrigerings av tidligere års skatt	-308	
Endring utsatt skatt	16 369	2 796
Sum skatteinnskattskattekostnad (-)	108 103	85 020
Effektiv skattesats i %	75,5 %	66,8 %

Avstemning av skatteinnskattskattekostnad (-)		
28 % selskapskatt av resultat før skatt	40 076	35 625
50 % særskilt av resultat før skatt	71 564	63 617
Skattefrie relater til utvinning rett mot egenkapitalen	-20 681	
Korrigerings av tidligere års skatt	-308	
Skattefrie av års finansiell og fremførbare finansiell	9 530	41
Skattefrie av finansposter uten særskilt (50 %)	42	
Effekt av permanente forskjeller (28 %)	7 880	-14 253
Arts skatteinnskattskattekostnad (-)	108 103	85 020

Spesifikasjon av grunnlag for utsatt skatt		
Varige driftsmidler omløpe	395	728
Aktiverte boregullutvinningrett	11 922	3 323
Penjondisposisjoner	-3 255	-1 490
Avstemning etter god regnskapsikk	1 391	3 392
Netto midlertidige forskjeller alminnelig inntekt (28 %)	-25 869	-9 578
Utenrykte finansiell	-14 294	
Netto midlertidige forskjeller særskilt (50 %)	-29 702	-3 585
28 % Selskapskatt	-4 314	-1 004
50 % Særskilt	-14 851	-1 792
Utsatt skatt i balansen (-skattefordel) 31.12.	-19 165	-2 786

Det ble i 2006 foretatt ny avtale for leie av Vang FPSO som omfatter i note 3. Den nye avtalen medfører at leasen av skattepliktig produksjonskapasitet til juli 2010. Gjennomgående levetid for Vang FPSO er dermed over tre år, og alle investeringer i 2006 er aktivert skattemessig.

Utsatt skattefordel er i sin helhet balansført. Dette er begrunnet i selskaps forutsatte fremtidige utvinning, samt gjeldende regler i Petroleumskontrollloven som innebærer at skatteverdien av underskudd kan utbetses ved eventuell opphør av virksomheten.

Beregnet skatt tilgjode som følge av underskudd relatert til leasvirksomhet er vist i balansen som kortsiktig fordring.

Noter 11: Pensjonsforpliktelser/pensjonsmidler

Selskapet har en kollektiv pensjonsordning som omfatter i alt 26 personer. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av ansatt opprinningsår, lønnsnivå ved oppstart, pensjonsalder og inntekten på yelsene fra Folketrygden. Forpliktelser er dekket gjennom et forplikningsdskap. Ordningene går utover de krav som er satt til obligatorisk tjenestepensjon.

	2006	2005
Såverdi av års pensjonsopptjening	4 933	2 334
Rettskostnad av pensjonsforpliktelser	108	-
Avkastning på pensjonsmidler	-129	-30
Resultaterte estimatendringer	2	-16
Administrasjonskostnader	99	31
Arbeidsgevinstavgift	210	330
Netto pensjonskostnad	5 722	2 670

Opplysnings pensjonsforpliktelser 31.12.	4 591	1 580
Beregnet effekt av fremtidige lønnsregulering	1 982	530
Beregnet pensjonsforpliktelser 31.12.	6 572	2 110
Pensjonsmidler (til markedsverdi) 31.12.	-4 834	-1 012
Ikke resultatført virkning av estimatavvik	899	208
Arbeidsgevinstavgift	613	134
Netto pensjonsforpliktelser (-midler)	3 255	1 490

Økonomiske forutsetninger		
Diskonteringsrente	4,55 %	5,0 %
Forsensid lønnsregulering	4,50 %	3,0 %
Regulering av løpende pensjon	1,60 %	3,0 %
Ol-regulering	4,25 %	3,0 %
Forsensid avkastning på fondsmidler	5,40 %	6,0 %
Forsensid frivillig avgang for 40 år	2,0 %	2,0 %
Forsensid frivillig avgang etter 40 år	0,0 %	0,0 %

De økonomiske forutsetningene er basert på vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring når det gjelder demografiske faktorer. Pensjonsordningen er plassert i Vital som har en langtrikkelig historikk på forvaltningen. Vital søker å oppnå en høyest mulig avkastning ved å sette sammen en investeringsportefølje som gir den maksimale risikostørrelse avkastningen. Faktisk avkastning på pensjonsmidler i 2005 ble 7 % mot estimert 6 %.

Noter 12: Andre fordringer		
Spesifikasjon av andre fordringer	2006	2005
Andel forskuddsbetalt lønsmidd	-	6 600
Forkuddsbetalinger inkl. riggsomkost	63 814	1 210
Tilgjode markverdivgift	2 633	1 265
Andre fordringer inkl. fordringer på operativtjenester	19 940	1 407
Totalt andre fordringer	86 387	10 482

Noter 13: Andre forpliktelser

Spesifikasjon av annen korttidslig gjeld

	2006	2005
Pålyst gjeld til Telenor relatert til 40 % andel PL 31/6, ref. note 18	11 612	22 939
Korttidslig gjeld relatert til overkurs/underskull fra lisensier	13 859	8 767
Andel annen korttidslig gjeld fra lisensier	20 387	10 699
Anden korttidslig gjeld	13 006	3 460
Total annen korttidslig gjeld	58 864	45 865

Noter 14: Betingede pensjonskostnader, kassakreditt og trekkrettigheter

Skatterettskostnader
De ansettels skatterettskostnader er inntektsberende på egen skatterettskonto. Saldo pr. 31.12.2006 var 2 451, mens saldo pr. 31.12.2005 var 1 219.

Kassakreditt, trekkrettigheter
Pr. 31.12.2006 har selskapet en ubenyttet trekkrettighet på 150 000. Pr. 31.12.2005 hadde selskapet en total garanti- og trekkrettighet på 100 000 hvorav 15 271 var benyttet. Ubenyttet del utgjorde da 84 729.

Pantstillelser
Selskapet har ikke pantsatte eiendeler pr. 31.12.2006. Pr. 31.12.2005 hadde selskapet pantsatt varelager, driftstillatelser og enkelte krav som sikkerhet for benyttet del av garanti- og trekkrettighet.

Bokført verdi av pantsatte eiendeler pr. 31.12.2005 var som følger:	2005
Varelager	4 764
Driftstillatelser	46 935
Enkelt krav	119 263
Total bokført verdi pantsatte eiendeler	170 962

Noter 15: Egenkapital		
Endring i egenkapital hittil i år	Årskapital	Overkursfond
Egenkapital pr. 01.01.2006	3 113	167 589
Kapitalavskjuling juni - bonusutgifter til ansatte	2	479
Kapitalavskjuling - restet emisjon oktober 2005	2 000	598 000
Kapitalavskjuling - offentlig emisjon/insatsutbetaling	187	54 754
Emisjonskostnader ført mot egenkapital		-26 514
Skatteeffekt av emisjonskostnader mot egenkapital		20 681
Årsresultat	5 302	-33 777
Egenkapital 31.12.2006	5 302	781 241

Årskapitalen er NOK 5 302 130 fullt innbetalt og fordelt på 26 210 650 aksjer, hver pålydende NOK 0,20.

Øversikt over aksjonærer pr. 31.12.

Navn	Beholdning 31.12.2006	Eierandel
Credit Suisse Securities	3 043 537	11,49 %
Korven AS	1 357 182	4,74 %
H.L. Management And Consultants (100%) Ltd.	968 000	3,63 %
Sjækerstatten AS	756 040	2,83 %
Ville 2M AS	754 830	2,83 %
Olum AS	733 000	2,84 %
Bear Stearns Securities Corp.	734 024	2,77 %
Spaerbanken Midt-Norge	709 068	2,67 %
Morgan Stanley & Co. Inc.	692 980	2,61 %
Vim Invest AS	687 215	2,59 %
Vestlindinvest Oslo Norge	684 600	2,58 %
Kjeldberg Eiendom AS	591 635	2,23 %
Luxembourg Funds Ser Amulux (Sicav)	590 000	2,23 %
Mineritk AS	553 654	2,09 %
Credit Agricole Investor Services	535 050	2,02 %
Bank Of New York, Brussels Branch	527 913	1,99 %
The Northern Trust Co.	500 000	1,89 %
Tausholmspunkt AS	472 635	1,78 %
Trend Energi AS	445 000	1,68 %
Beckor Bortum AS	443 635	1,67 %
Unicum AS	443 635	1,67 %
Konting. Ivar Johannes	443 635	1,67 %
Andre	9 071 381	37,42 %
Totalt	26 510 650	100,00 %

Noter til årsrapporten 2006

Selskapets eiere, ledelse og styre, anslu iverksettende til disse i samsvar med ASML § 1-5, anslu å være iverksettende til Pertra ASA. Det har ikke vært gjennomført transaksjoner med nærtstående parter av betydning utover det som fremgår av note 5.

Det eksisterer ingen aksjonæravtaler pr. 31.12.2006.

Note 17. Andre finansielle investeringer

Andre finansielle investeringer på 25,561 gjelder plassering i eidegjenside ansvortlig lin i Sparebanken Midt-Norge. Nominell verdi er 25.000.

Note 18. Forsikrings- og leideavtaler

Fjernlege- og vedsetningsforpliktelser

Selskapet har overført en andel av fermetilleg og vedsetningsforpliktelser for Varg-fellet. Det er utskiltet levert til hvor lenge produksjonen kan opprettholdes, og det er derfor antatt når forpliktelser kommer til oppgjør.

Selskapets andel av den totale forpliktelser er beregnet til 26.300. Pr. 31.12.2006 er det anslutt 18.148 beregnet som nominell verdi etter produksjonsintensiteten.

Andre forpliktelser

Furn-in erstatte PL 316

Pertra kjøpte i 2005 en andel på 10 % av PL 316 fra Palatin (ub Tilliman). Som vederlag for andelen skal Pertra være kostnadsene for Tillimans gjensvarende 40 % andel i utvinningstillatelsen, begrenset oppad til USD 35,0 mill. Vederlaget reguleres oppover eller iver som en påløpt og klassifiseres i regnskapet i den respektive post der det løser lisen, i tråd med selskapets regnskapsprinsipper beskrevet foran. Gjensvarende del av forpliktelser pr. 31.12.2006 var USD 15,3 mill.

Det er kjøpt ut utskiltet til når forpliktelser kommer til oppgjør. Lisen leverte PUD 9, januar 2007 og med den planlagte fremdriften forventes forpliktelser å komme til oppgjør i løpet av 2008.

Lisensavtale Varg FPSO

I note 2 er avtale om leie av Varg FPSO omtalt. Basert på estimert produksjon er Pertra sin andel av leig leie er anslutt til USD 4 mill.

Riggkontrakter

Pertra har gjennom deltakelse i et riggsensertium sammen med seks andre oljeselskaper reservert lisensrigheten Bredford Dolphin. Pertra er forpliktet til å leie to brenner og har mulighet og pålit til ytterligere to brenner dersom det ikke oppstår forpliktelser eller ubrukssette hendelser. Pertra sin forplikelse er estimert til USD 60,9 mill. for perioden 2007-2010, men endelig beløp som kommer til betaling i regnskapet vil avhenge av størrelse i de lisensene som kommer til å bruke riggen.

Utover riggskontrakten som er nevnt ovenfor er Pertra gjennom deltakelse i lisensier forpliktet til å delta i boring av to ledetrinner i 2007, hvorav en som operatør. Netto forpliktelser er estimert til NOK 119,8 mill.

Reserver

Varg

Selskapets estimat på gjensvarende sikre reserver (P90) for Varg-fellet er beregnet i henhold til regningslinjer fra Oslo Børs og utgjør pr. 31.12.2006 0,5 mill. fat (0,08mill. Sm³) for selskapets 5% andel og 10 mill. fat (1,6 mill. Sm³) for fellet totalt.

Pertra sin andel av fellets gjensvarende sikre og sannsynlige reserver (P50) fra Varg-fellet er nå estimert til 1,0 mill. fat (0,2 mill. Sm³). Det er kjøpt ut utskiltet til hvor lenge produksjonen kan opprettholdes, men det forventes at den vil være til sommeren 2010.

Konsolideringsperioden utløper 1. april 2011.

YME

Det er levert Plan for Utbygging og Drift (PUD) på YME-fellet. Pertra sin andel av sikre reserver er estimert til 4,5 mill. fat (0,7 mill. Sm³) og sikre og sannsynlige reserver er estimert til 6,0 mill. fat (1,0 Sm³). Produksjonsopptak er planlagt å øke i 2009 og nåværende estimerte pris- og produksjonsprofiler tiliter at produksjonen kan opprettholdes til minimum 2017.

Konsolideringsperioden utløper 18. juni 2010, men det forventes at denne forlenges i forbindelse med godkjenning av PUD.

Til generalforsamlingen i Petra ASA REVISjonsBERETNING FOR 2006

Vi har revidert årsregnskapet for Petra ASA for regnskapsåret 2006, som viser et underskudd på kr 35.025.000. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og adm. dir. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrolsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- Årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2006 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet, er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Trondheim, 23. mars 2007
Deloitte AS


Karl O. Smiderød
statsautorisert revisor

Audit, Tax & Legal Consulting, Financial Advisory.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Org.nr: 980 211 282

Petra ASA

Noter

Note 19 Segmenter Petra ASA består av følgende segmenter: **Produksjon**, **Markedsføring**, **Logistikk**, **Service** og **Administrasjon**.

Selskapets virksomhet har i 2006 og 2005 i sin helhet foregått innenfor ett og samme segment definert som undersøkelse og produksjon av petroleum i Norge. Det er derfor ikke funnet nødvendig å splitte aktiviteten i andre segmenter.

Note 20 Finansiell markedsrisiko

Petra er eksponert for markedsrisiko for oljekurs, valutakurs og renter. Selskapets risikoposisjonering er under kontinuerlig oppfølging og behovet for bruk av finansielle instrumenter vurderes løpende.

Rentrisiko

Selskapet er utsatt for renterisiko, men etter kapitalandelen i forbindelse med beredning har ikke selskapet rentebærende gjeld. De likvide midler plasseres slik at renterisiko er relativt begrenset. Den gjennomsnittlige rentefotokosten for selskapets likvide midler skal i følge selskapets regnskapsførere ikke overstige 1 år.

Valutarisiko

Utsikling i valutakursen innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet. Selskapets penumsuminnskter er i amerikanske dollar (USD), mens det vesentligste av utgiftene i 2006 har vært i norske kroner (NOK). Selskapet har betingelser både i USD og NOK. En nedgang i verdien av USD vil ved kom vinning gi et lavere beløp i NOK. Selskapet forventer i 2007 og 2008 å ha betydelige dollarkostnader utgående med basis i selskapets utbyggingsplaner og aktiviteter. Med den hensikt å redusere valutakostene som disse planene medfører, tar selskapet sikte på å valutastørke dollarkostene og grøtke.

Oljekurrisiko

Selskapets inntekter består hovedsaklig av inntekter fra salg av petroleum. Selskapet er således eksponert for risiko relatert til endringer i oljekurs.

Note 21 Miljørisiko

Petra er ikke operatør for feli i produksjon. Det er allikevel etablert rutiner for å ivareta forsvarelig gjennomføring av virksomheten uten skade på mennesker eller miljø.

Selskapet har overtatt en andel av fjerning- og nedstengingsoppkalsene på Vargfjellet jfr. note 18. I tillegg dekker selskapet en andel av de løpende miljøutgiftene på de ulike lisensene hvor selskapet har etternedeler.

Petra har tidligere fått god tilkjenning på sin arbeid med bered, miljø og sikkerhet gjennom tilsyn av Petrolumtilsynet. Det har ikke vært gjennomført tilsyn i 2006.

Årsberetning 2007

Det norske oljeselskap ASA



DET NORSKE

ÅRSBERETNING 2007

Virksomhet

Det norske oljeselskap ASA ("Det norske") er en ledende aktør på norsk kontinentalsokkel. Selskapets virksomhet består i å finne, bygge ut og produsere petroleumressurser. Selskapet består av morselskapet Det norske oljeselskap ASA og datterselskapet NOIL Energy ASA ("NOIL"). Det er igangsatt prosess med sikte på å fusjonere selskapene. Konsernet har lisenser i Barentshavet, Norskehavet og Nordsjøen. Selskapets forretningskontor er i Trondheim. Hovedkontorfunksjonene er delt mellom Oslo og Trondheim. Selskapet har også kontorer i Harstad og Stavanger. Selskapet inngikk høsten 2007 avtale med Residencekvartalet AS om nye kontorlokaler på Torvet i Trondheim. Forventet innflytting er første halvår 2010.

Vesentlige hendelser i løpet av året

Selskapet ble i januar tildelt en lisens (PL 432) i Norskehavet og to lisenser i Nordsjøen (PL 408 og PL 414) gjennom TFO 2006, samt ytterligere en lisens i mai i Norskehavet (PL 447). I oktober ble en lisens ervervet i leteområdet i PL 027B – Jøtun (PL 027D), betinget av oppfyllelse av visse vilkår. Salg av 15 % i en lisens i Norskehavet (PL 321) ble gjennomført i 2. kvartal. Petra og DNOs norske virksomhet slo seg sammen i 4. kvartal til Det norske. Boring av Ragnarock i PL 265 i 4. kvartal indikerte opptil 1000 mill fat oljeekvivalenter, men med en svært usikker utvinningsgrad. Det ble i 3. og 4. kvartal gjort to oljefunn i paleocene reservoier bergarter i Storskrynten i PL 337, som Det norske er operatør for, med til sammen 10–45 mill. fat utvinnbare oljeekvivalenter. Disse to funnene blir bearbeidet videre med sikte på mulige utvinningsløsninger. Boring av Thorkildsen i PL 341 ble avsluttet i 4. kvartal og viste at brønnen var tørr.

Plan for utbygging og drift (PUD) for Yme ble levert i januar og godkjent av Regjeringen i mai. Olje- og energidepartementet godkjente i 1. kvartal program for konsekvensutredning for ny utbygging av Frøyfjellet i PL 364. Det norske (2/3) og Revus Energy (1/3) inngikk i august avtale med Odfjell Drilling om leie av boreriggen "Deepsea Delta" for en periode på 3 år med en dagrate på USD 435 000. Sannsynlig oppstartsidspunkt er mars 2009. Selskapet fullførte i juni innsamling av seismiske data for Nebba-prospektet i lisens PL 432.

Morselskapet og NOIL Energy inngikk i november avtale med DnB NOR Bank for en lånefacilitet med ramme NOK 1,5 milliard for å finansiere leteaktiviteten. Avtalen erstattet tilsvarende avtaler som morselskapet hadde inngått i september og oktober samt avtale om letefinansiering mellom NOIL Energy og Bank of Scotland.

Historie

Petra ASA ("Petra") ble etablert av Petroleum Geo-Services ASA (PGS) i 2001/2002. Petra kjøpte 70 % av Vargfeltet som var under nedstegning og overtok som operatør 01.08.2002. Selskapet fikk senere tildelt flere nye lisenser i TFO 2004. PGS solgte Petra til Talisman Energy UK Ltd i januar 2005. Ledelsen i Petra etablerte et nytt oljeselskap 11.02.2005 og kjøpte samtidig tilbake Petra-navnet, fysiske eiendeler på land, prosedyrer, datautstyr samt andeler i 5 lisenser fra Talisman. 16 av de 19 som var ansatt i Petra da selskapet ble solgt i januar 2005, fortsatte i det nyetablerte Petra. Siden januar 2005 har det vært en betydelig vekst i selskapet.

Det norske oljeselskap ASA ble stiftet 13.11.1989 som et heleid datterselskap av DNO International ASA. I forbindelse med sammenslåingen mellom Det norske oljeselskap og Petra, endret Det norske oljeselskap navn til NOIL Energy ASA, mens Petra på sin side endret navn til Det norske oljeselskap ASA.

I 2004 solgte NOIL Energy nesten hele sin norske portefolje til Lundin Petroleum. Siden 2004 har selskapet bygd opp en betydelig portefolje og ervervet eierandeler i blant annet Goliatfeltet. Selskapet hadde i 2007 virksomhet bare på norsk sokkel og ble i juni 2007 listet på OTC, og DNO International reduserte sin eierinteresse til 84% i selskapet. I oktober 2007 ervervet Det norske oljeselskap DNO International sin eierpost i NOIL Energy.

Det norske oljeselskap overtok i løpet av november og desember 97,3 % av aksjene i NOIL Energy ASA. Petra ASA skiftet den 19.11.2007 navn til Det norske oljeselskap ASA. Det sammenslåtte selskapet hadde ved årsskiftet eierandeler i 34 lisenser, 17 operatørskap og 78 ansatte inkludert datterselskap, og er med det det nest største operatørselskap på norsk sokkel.

Eierforhold

Den ekstraordinære generalforsamlingen som ble avholdt den 8.11.2007, besluttet å gjennomføre en sammenslåing av Petra og DNOs norske virksomhet ved en kapitalutvidelse rettet mot DNO International ASA ("DNO"). Aksjekapitalen ble økt med NOK 6 600 000 ved utstedelse av 33 000 000 aksjer. Dette medfører at ny aksjekapital økte til NOK 11 907 670 fordelt på 59 538 350 aksjer. DNO solgte med dette sin post i NOIL til Petra mot betaling i Petra-aksjer. Bytteforholdet var satt til tre NOIL-aksjer for én Petra-aksje. Petra ASA skiftet samtidig navn til Det norske oljeselskap ASA.

DNO er ved utgangen av 2007 selskapets største aksjonær med ca. 37 % av aksjene. DNO International har forpliktet seg gjennom salg, utvanning eller utbytte å redusere sin eierandel i Det norske til maksimum 25 % innen utgangen av 2008.

I tillegg til endret aksjekapital og navneendring vedtok generalforsamlingen å øke vedtektenes ramme fra åtte styremedlemmer til ti styremedlemmer. Generalforsamlingen vedtok også å endre sammensetningen av styret og valgkomiteen. Generalforsamlingens vedtak var delvis betinget av visse forhold. Betingelsene ble oppfylt kort tid etter generalforsamlingen.

Selskapets generalforsamling den 8.11.2007 ga videre styret en generell fullmakt til å utstede inntil 29 750 000 nye aksjer. Fullmakten gjelder frem til neste ordinære generalforsamling, dog senest 30.06.2008. Fullmakten erstatter tidligere fullmakt.

De gjenværende aksjonærer i NOIL ble tilbudt å bytte deres aksjeinnehav i NOIL til Det norske-aksjer i forholdet 3:1. Tilbudsperioden var 21.11.-30.11.2007. Tilbudet resulterte i utstedelse av 5 386 670 nye aksjer i Det norske og en økning i aksjekapitalen med NOK 1 077 334 mot et innskudd av 16 161 032 NOIL-aksjer. Styret vedtok denne aksjekapitalutvidelsen den 6.12.2007 ved benyttelse av fullmakt gitt av generalforsamlingen 8.11.2007. Etter dette er utestående antall aksjer i Det norske oljeselskap 64 925 020 og aksjekapitalen NOK 12 985 004.

Ved årsskiftet var det totalt 2 188 aksjonærer i selskapet. Aksjene eies av både norske og internasjonale investorer, ledelsen, styret og ansatte.

Oljeressurser og reserver

Det norske lisensportefolje er økt betydelig i løpet av året. Ved utgangen av 2007 utgjorde de samlede risikode ressurser og reserver 579 millioner fat oljeekvivalenter, hvorav reserver utgjorde 8 millioner fat oljeekvivalenter.

Forskning og utvikling

Konsesjonsverket for lisenser på norsk sokkel stimulerer til gjennomføring av forsknings- og utviklingsaktivitet. Det norske har i 2007 deltatt i flere FOU-prosjekter i samarbeid med nasjonale forskningsmiljøer og fagekspertise. Kostnader for disse aktivitetene resultatføres.

Helse, miljø og sikkerhet

Selskapets mål er at all virksomhet skal gjennomføres uten skader på mennesker eller miljø. Sikkerhet for mennesker, miljø og økonomiske verdier er en integrert del av selskapets styringsystemer. Målet oppnås gjennom systematisk arbeid med oppfølging og stor oppmerksomhet på prosesser for kontinuerlig forbedring. Registrering, rapportering og vurdering av årsaksforhold og mulige konsekvenser er en viktig del av arbeidet.

Det norske opererte to boreoperasjoner i 2007 og hadde ingen alvorlige hendelser i forbindelse med disse. Det er ikke registrert arbeidsrelaterte skader eller ulykker blant selskapets ansatte i 2007. Det har heller ikke forekommet ulykker som har medført materielle skader.

Det var stor aktivitet i selskapet i 2007, og arbeidsmiljøet er ansett å være godt. Det iverksettes løpende tiltak for forbedringer. Det er registrert 442 sykdelager, eller 2,4 %, totalt sett i 2007. Selskapet har gjennomført flere kartlegginger og forbedringsprosjekter relatert til det interne arbeidsmiljø. Selskapets verneombud har deltatt i de interne forbedringsprosesser.

Det norske er ikke operatør for felt i produksjon. For miljødata for Varg, Glline og Enoch henvises det til operatørens rapportering til Petroleumstilsynet, OD og Statens Forurensningstilsyn, av utslipp til luft og vann samt bruk av kjemikalier. Kjemikalieforbruk og utslipp til ytre miljø i forbindelse med boreoperasjonene er rapportert til myndighetene i henhold til retningslinjer fastsatt. Det norske vektlegger å bytte ut kjemikalier som kan være potensielt miljøskadelig med forbindelser som representerer mindre risiko, hvor dette er mulig. Dette har vært fokusert i selskapets boreoperasjoner i 2007.

For PL 364 Frøy utarbeidet Det norske i 2007 konsekvensutredning av ny utbygging av feltet. Konsekvensutredningen ble sendt på offentlig høring i desember 2007.

Likestilling

Selskapet er en arbeidsplass med full likestilling mellom kvinner og menn. Selskapet har innarbeidet rutiner for likestilling. Selskapet har tradisjonelt rekruttert fra miljøer hvor antall kvinner og menn er ujevnt representert.

Av selskapets 78 ansatte ved årsskiftet var 22 kvinner. I styret var det ved utgangen av året fire kvinner og fem menn. Arbeidstidsordninger i selskapet følger av de ulike stillinger og er uavhengig av kjønn.

Eierstyring og selskapsledelse

Det norske styringsordning bygger på prinsipper som følger systematikken i "Norsk anbefaling: Eierstyring og selskapsledelse" av 4.12.2007, og som i stor grad harmoniserer med gjeldende internasjonale syn på "Corporate Governance".

En mer utfyllende omtale av eierstyring og selskapsledelse er gitt i årsrapporten.

Avlønning av administrerende direktør og andre ledende ansatte

Lederlønnspolitikken for 2007 fulgte de retningslinjer som var innført i årsberetningen for 2006 med unntak av at bonus for 2007 ble utført ved at de ansatte kjøpte aksjer i annehåndsmarkedet, i stedet for at det ble gjennomført en kapitalforhøyelse hvor bonusmottakerne tegnet aksjer. Bonusbestemmelsen ble utført i januar 2008, hvilket var for framløggelse av årsregnskap for 2007. Retningslinjene for 2007 foreskrev at bonus fastsettes etter framløggelse av årsregnskap.

Virkningen for selskapet for gjennomføringen av retningslinjene for lederlønn er at selskapets regnskapsresultat påvirkes av kostnadene ved de nevnte ordninger. I den utstrøkning ansatte som mottar bonus, tegner aksjer i selskapet innenfor rammen av bonusordningen, vil dette ha en utvanningseffekt som en følge av at antallet aksjer i selskapet øker.

Styret har etablert retningslinjer for 2008 for avlønning av administrerende direktør og andre ledende ansatte. Retningslinjene vil bli behandlet på selskapets ordinære generalforsamling i 2008.

Ledende ansatte mottar en grunnlønn med en årlig justering. Ledende ansatte i selskapet deltar i de samme generelle ordningene som gjelder for alle ansatte i selskapet vedrørende bonusaksjeprogram, pensjonsordning og annen godtgjørelse, herunder godtgjørelser ved ansettelse.

Justeringer i grunnlønn for administrerende direktør fastsettes av styret. Justeringer i grunnlønn for øvrige ledende ansatte fastsettes av administrerende direktør innenfor rammer fastsatt av styret. Etter fylte 60 år plikter administrerende direktør å fratre stillingen dersom styret ber om det. Som kompensasjon for fratreddelse før 67 år skal han ha en kompensasjon tilsvarende 70 % av lønn fra 60 til 67 år. Det er etablert en garantikonto for dette.

Det er etablert en bonusordning for samtlige ansatte. Bonus fastsettes ved at styret hvert år etter regnskapsårets utgang, forutar en skjønnsmessig vurdering av selskapets samlede aktiviteter og resultater foregående år. Basert på dette vil styret avgjøre om det skal tildeles bonus (tilleggslønn) for de ansatte. Størrelsen på bonusbeløpet fastsettes som en prosentdel av grunnlønn. Bonus for ett år vil maksimalt kunne utgjøre 40 % av grunnlønn. De ansatte må tegne eller kjøpe aksjer i Det norske oljeselskap ASA for 50 % av bonusbeløpet for å ha rett på bonus. For tidligere år har retningslinjene alene vært basert på alternativet tegning, men dette endres fra og med 2008. Dersom de ansatte skal tegne aksjer må det gjennomføres en kapitalutvidelse. Slike kapitalutvidelser vil måtte vedtas av styret basert på styrefullmakt eller av generalforsamling fra gang til gang. Tegningskursen er i tillegg markedskurs for aksjen på det tidspunkt kapitalforhøyelsen besluttes i

styret eller i generalforsamling. Ved alternativet kjøp av aksjer, betaler de ansatte markedskurs til selgeren. Bonus tildeles ikke til ansatte som allerede er eller har søkt opp eller på annen måte har sluttet i selskapet på det tidspunkt bonus tildeles. For 2006 fastsatte styret i februar 2007 bonus til 25 % av grunnlønn. For 2007 fastsatte styret i januar 2008 bonus til 30 % av grunnlønn. Det eksisterer ingen andre godtgjørelser til administrerende direktør eller ledende ansatte som er knyttet til aksjer, tegningsretter, opsjoner eller andre aksjebaserte forhold.

Ingen lønnsavtaler i konsernet er tilknyttet utviklingen i selskapets aksjekurs eller aksjeavkastning.

REGNSKAP 2007

Regnskapet er avlagt i tråd med reglene i lov om Allmennaksjeselskaper og i samsvar med IFRS regelverk.

Konsernet ble etablert 13.11.2007 ved at Petra ASA og NOIL Energy ASA ble slått sammen til Det norske oljeselskap ASA. Refererte regnskapstall for 2007 gjelder konserntall. Sammenligningstall for konsernet for 2006 og 2005 er identiske med morselskapets sammenligningstall.

Styret har ikke kjennskap til noen forhold av betydning som skulle virke inn på vurderingen av selskapets stilling pr. 31.12.2007, eller resultat for 2007, utover det som fremgår av årsberetning og av regnskapet forøvrig.

Resultat

Styret mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Den samlede omsetning for konsernet var NOK 131,0 mill.

Råolje fra Vægfjellet ble solgt for i snitt USD 71,4 pr. fat. Oljen fra Enoch og Glitne ble fra konsernets etablering og fram til årsslutt solgt for i snitt USD 80,2 pr. fat. Ledelsen vurderer kontinuerlig behovet for å begrense risikoen for fluktusjoner i oljeprisen, men har så langt ikke gjennomført noen sikringsforretninger.

Driftsresultatet var NOK -252,1 mill. Det negative resultatet er i tråd med plan og er hovedsakelig forårsaket av høy leieaktivitet. Utforskningskostnader utgjorde NOK 282,9 mill. og besto av borekostnader, seismikkostnader og generelle utforskningskostnader.

Skatteinntekt på ordinært resultat utgjorde NOK 206,0 mill. Forventet ubetalt skatterefusjon som følge av leieaktivitet utgjorde ved utgangen av året NOK 618,0 mill. Forventet tidspunkt for ubetaling er desember 2008.

Årsresultatet var NOK -41,5 mill.

Balanse og likviditet

Konsernet har ved utgangen av 2007 en egenkapital på NOK 3 563,3 mill. Egenkapitalandelen var 55,4 %.

Beholdning av betalingsmidler var NOK 585,1 mill. pr. 31.12. Konsernet har en trekkfacilitet med DnB NOR Bank med ramme på totalt NOK 1 500 mill, hvorav NOK 130 mill var trukket pr. 31.12. av en effektiv ramme på NOK 587 mill. Den effektive rammen er en funksjon av konsernets gjeldende bokførte skattefordring.

Konsernets rentebærende gjeld ved utgangen av året utgjorde NOK 130 mill. Kortsiktig gjeld utgjør NOK 596,9 mill.

Fjernings- og pluggeforpliktelser er ved utgangen av året avsatt med NOK 81,1 mill for felt i produksjon.

Balanseført goodwill i konsernet utgjør pr. 31.12.2007 NOK 1 672 mill. Denne er i hovedsak knyttet til oppkjøpet av NOIL Energy ASA. I samsvar med prinsippene i IFRS er forskjellen mellom anskaffelseskost ved oppkjøp og virkelig verdi av identifiserbare eiendeler på oppkjøpstidspunktet klassifiseres som goodwill. Goodwill testes årlig for nedskrivning eller øflere hvis hendelser eller endringer i andre forhold indikerer at det har vært et verdifall. Slike indikatorer kan eksempelvis være endringer i selskapets planer, endring i oljepris, endring i reserver og/eller ressurser eller endringer i kostnadsnivå. Selskapet har vurdert at det i etterkant av oppkjøpet av NOIL ikke er hendelser eller forhold som indikerer behov for nedskrivningstest av goodwill relatert til oppkjøpet av NOIL. Det vises til note 14 i regnskapet for ytterligere opplysninger knyttet til nedskrivningstest av goodwill.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble for 2007 NOK 309,8 mill. Hovedårsaken til at kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble bedre enn driftsresultatet, er utbetaling av skattefordring på NOK 323,8 mill eksklusive renter.

Utbetalinger relatert til investeringer utgjorde NOK 365,3 mill. Dette er i hovedsak tilknyttet utbyggingsutgifter for Ymefeltet og midlertid aktivert letebrønn på Storskrynten..

Produksjon

Konsernets samlede andel av produksjonen fra Vargfeltet utgjorde 253 453 fat (40 275 Sm³) råolje. Andel av produksjonen for henholdsvis Enoch og Glimne i perioden fra medio november var på 7 253 fat (1 153 Sm³) og 39 945 fat (6 348 Sm³). Produksjonen fra Enoch og Glimne er nedregnet fra medio november i forbindelse med overtagelsen av NOIL. Lager av olje, som er produsert men ikke levert pr. 31.12., var 7 109 fat (1 130 Sm³).

Finansiell risiko

Konsernets risikostyring, herunder den finansielle risikostyring, skal sikre at risiko av betydning for selskapets målbetingelser blir klarlagt, analysert og håndtert på en systematisk og kostnadseffektiv måte. Etablerte styringsrutiner gir et godt grunnlag for rapportering og oppfølging av den risiko selskapet er eksponert for.

Det norske er eksponert for markedsrisiko for oljepriser, valutakurser og renter. Risikoeksponeringen er under kontinuerlig oppsikt, og behovet for bruk av finansielle instrumenter vurderes løpende med tanke på avdekking av markedsrisiko. Inntekter består hovedsaklig av inntekter fra salg av petroleum. Konsernet er således eksponert for risiko relatert til endringer i oljepris. Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet. Konsernets petroleumsinntekter er i amerikanske dollar (USD), mens utgiftene er fordelt mellom NOK og USD. Det er ikke inngått terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere selskapets oljepris- og valutarisiko og derigjennom den driftstilknyttede markedsrisiko. Konsernet er utsatt for renterisiko for nåværende og fremtidig låneopptak. De likvide midler plasseres slik at renterisiko er relativt begrenset. Den gjennomsnittlige rentefølsomheten for selskapets likvide midler skal i følge selskapets retningslinjer ikke overstige ett år.

De plasserte midlernes kredittrisiko vurderes som lav. Risiko for at motparten ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som liten, da det historisk sett ikke har vært tap på fordringer. Likvide midler plasseres i verdipapirer, verdipapirfond og bankinnskudd som representerer gjennomgående lav kredittrisiko.

Kombinasjonen av begrensede produksjonsinntekter og et aktivt lete- og utbyggingsprogram setter krav til styring av likviditetsrisiko. De likvide midler og nåværende ubenyttede trekkfacilitet er forventet å være tilstrekkelig til å finansiere selskapets drift gjennom 2008. I forvaltningen av selskapets likvide midler prioriteres lav likviditetsrisiko. Forfallsidspunkter for kundefordringer opprettholdes.

Morselskap

Morselskapets årsresultat var NOK -33,0 mill. Selskapet har ikke fri egenkapital. Styret foreslår at årsresultatet i morselskapet dekkes ved at NOK 33,0 mill. overføres fra overkursfond.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-3a bekreftefles det at forutsetningene for fortsatt drift er til stede, og at dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Den finansielle soliditet vurderes som god. Den planlagte veksten i årene framover medfører imidlertid et udekket finansieringsbehov. På denne bakgrunn vil selskapet i tiden framover vurdere alternative finansieringskilder.

Hendelser etter årsavslutning

Larsen Oil and Gas ASA, som eide 1,06 % av aksjene i NOIL, krevde i januar innløsning av sine aksjer i NOIL i henhold til Allmennaksjelovens § 4-25. Larsen Oil and Gas ASA varslet i forbindelse med innløsningskravet at det ville akseptere en innløsningskurs på NOK 24 pr. aksje.

Styret vedtok i styremøte den 25.01.2008 å akseptere innløsning til den tilbudte kursen, som er den samme som alle aksjonærer i NOIL ble tilbudt i bytte med aksjer i Det norske oljeselskap i november 2007. Samtidig vedtok styret å tvangsinnløse alle øvrige aksjonærer i NOIL og å tilby disse samme innløsningskurs, NOK 24 pr. aksje. Gjennom vedtaket eide Det norske 100 % av aksjene i NOIL pr 01.02.2008. Som følge av innløsningen ble NOIL strøket fra OTC-listen fra 29.01.2008.

Den 08.02.2008 offentliggjorde Olje- og Energidepartementet tildeling i forlandsdefinerte områder 2007 (TFO 2007). Konsernet ble tildelt 12 lisenser (eksklusiv et tilleggsareal til Goliatlisensen), herav sju operatørskip. Seks av lisensene er i Nordsjøen, tre av lisensene er i Norskehavet, mens tre lisenser befinner seg i Barentshavet.

Ultimo februar 2008 ble PL 441 besluttet tilbakelevert til myndighetene. I mars inngikk Det norske en avtale om bytte av andeler i PL 383 med tilsvarende deler i PL 485. Etter dette har Det norske totalt 46 lisenser og er operatør for 23 av disse. Konsernet har 33 lisenser i Nordsjøen, ni lisenser i Norskehavet og fire lisenser i Barentshavet.

Utsikter

Selskapet er nest størst på norsk sokkel med 23 operatørskip og er aktiv på hele sokkelen. Utløsningen av den 20. konsesjonsrunden i løpet av 2008/2009 vil kunne gi ytterligere vekstmuligheter for selskapet.

Med over 100 ansatte i 2008 og et mål om å øke staben med ytterligere 20-30 ansatte i løpet av året, har Det norske en solid organisasjon som kan utnytte det gode utgangspunktet. Det norske disponerer 1270 riggdøgn. I tillegg kommer boreprogrammet som gjelder lisensene der Det norske er partner. Totalt omfatter dette åtte-til-levetårer i 2008 og 14-15 levetårer i 2009. Det norske forventer at leteprogrammet for disse to år vil resultere i kommersielle funn med tilhørende signifikant økning i reserver og ressurser. Det norske oljeselskap og NOIL Energy tar sikte på å fullføre fusjon av selskapene i 3. kvartal 2008.

Konsernets oljeproduksjon fra feltene Varg, Enoch og Glifne forventes å være ca. 1 700 fat pr. dag i gjennomsnitt. Det planlegges produksjonsboring på Yme fra august 2008.

Det norske vil oversende Plan for utbygging og drift (PUD) til myndighetene for Frøy i mars 2008 basert på den utbyggingsskjema som lisenspartnerne har vedtatt. Premier Oil Norge som er eneste partner i lisensen, har ennå ikke sluttet seg til planen. Produksjonsstart er planlagt i tredje kvartal 2012.

Goliatlisensen legger opp til å levere PUD i desember 2008 med en mulig produksjonsstart i 2011/2012.

Det norske arbeider aktivt med lisensstransaksjoner for å skape størst mulige verdier og spre risiko.

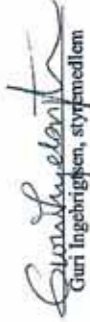
Det vil kunne oppstå store svingninger i selskapets resultater som følge av oljeprissvingninger, produsert volum, utbyggingskostnader og leteteknisk.

Styret for Det norske oljeselskap ASA

Trondheim, 12. mars 2008


Kaare M. Gissvold, styremedlem


Svein Sivertsen, styremedlem


Guri Ingebrigtsen, styremedlem


Tora Lilje-Olsen, styremedlem


Kristin Aubert, styremedlem


Ivar Brandvold, nestleder


Karbro Hætta-Jacobsen, styremedlem


Eva M. Skoelv, styremedlem


Øystein Holmyr, styremedlem


Erik Haugane, adm. dir.

Arsregnskap

2007

Resultatregnskap

1. januar - 31. desember
(NOK 1 000)

	Note	Konsern 2007	Det norske oljeselskap ASA		
			2007	2006 ¹⁾	2005 ¹⁾
Petroleumsinntekter		127 689	107 027	115 869	93 601
Andre driftsinntekter		3 335	50	2 173	884
DRIFTSINNTEKTER		131 024	107 077	118 043	94 485
Utforskningskostnader	5	282 943	257 435	186 178	168 298
Beholdningsendring	6	406	406	2 582	-1 371
Produksjonskostnader	7	43 238	41 843	43 443	27 703
Lønn og lønnrelaterte kostnader	8	11 161	2 346	2 093	582
Avskrivninger og amortiseringer	13	34 553	26 088	20 054	19 958
Andre driftskostnader	9	10 807	7 380	1 051	188
DRIFTSKOSTNADER		383 109	335 590	255 401	215 358
DRIFTSRESULTAT		-252 084	-228 421	-137 358	-120 873
Rentinntekter	10	28 463	25 753	11 335	1 033
Annen finansinntekt		2 365	966	3 326	3 767
Rentekostnader		3 940	3 556	7 749	2 202
Annen finanskostnad		22 288	13 541	5 096	1 459
NETTO FINANSPOSTER	10	4 600	9 621	1 815	1 139
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		-247 485	-218 800	-135 544	-119 734
Skattekostnad (+) / skatteinntekt (-)	11	-205 976	-185 782	-105 628	-93 340
ÅRETS RESULTAT		-41 509	-33 018	-29 916	-26 394
Minoritetens andel av resultatet	12	-807			
Majoritetens andel	12	-40 701			
Overført fra annen innskutt egenkapital				-1 248	-858
Overført fra overkursfond			-33 018	-28 667	-25 536
SUM OVERTREFFINGER			-33 018	-29 916	-26 394
Tidssvevst gjennomsnittlig antall aksjer i perioden		31 240 879	31 240 879	18 200 614	8 347 593
Tidssvevst gjennomsnittlig antall aksjer i perioden utvannet		31 240 879	31 240 879	18 200 614	8 347 593
Resultat etter skatt pr. aksje (justert for splitt)		(1,33)	(1,06)	(1,64)	(3,16)
Resultat etter skatt pr. aksje (justert for splitt) - utvannet		(1,33)	(1,06)	(1,64)	(3,16)

¹⁾ Konsernet ble etablert 13. november 2007. Sammenligningstallene for konsernet for 2006 og 2005 er identiske med morselskapets sammenligningstall.

Balanse

(NOK 1000)

	Note	Konsern 31.12.2007	Det norske oljeselskap ASA 31.12.2007 31.12.2006 1)
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	13,14	1 671 556	43 875
Aktiverte bore og utbyggingaktiviteter	13	517 867	139 567
Andre immaterielle eiendeler	13	2 423 340	23 468
Varige driftsmidler			
Varige driftsmidler	13	354 692	243 159
Finansielle investeringer			
Aksjer i datterselskap	3		
Langsiktig depositum	21	5 160	2 777 140
Sum anleggsmidler		4 972 614	3 227 206
Omløpsmidler			
Varelagre			
Varelagre	6	2 579	2 579
Fordringer			
Kundefordringer	15	128 237	24 682
Andre kortsiktige fordringer	16	119 718	87 537
Beregnet skatt til utbetaling	11	618 044	277 977
Betalingsmidler			
Kontanter og kontantekvivalenter	17	585 127	343 392
Sum omløpsmidler		1 453 705	726 166
SUM EIENDELER		6 426 319	3 953 372

Balanse

GJELD OG EGENKAPITAL			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital	18	12 985	12 985
Aksjekapital		3 519 597	3 527 282
Konsernets fond/Overkursfond			802 160
Sum innskutt egenkapital		3 532 582	3 540 267
Minoritetsinteresser		30 725	
Sum egenkapital		3 563 307	3 540 267
Avsetning for forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	19	8 125	8 125
Utsatt skatt	11	2 166 470	108 335
Avsetning for fjerings- og nedst.forpliktelser	20	81 133	32 267
Utsatt inntekt	21	10 402	10 402
Sum avsetning for forpliktelser		2 266 130	159 130
Sum avsetning for forpliktelser		2 266 130	159 130
Kortiktig gjeld			
Kortiktig lån	22	128 625	
Leverandørgjeld		112 788	105 378
Offentlige rekk og avgifter		12 044	4 761
Andre kortsiktige gjeld	23	343 423	153 837
Sum kortsiktig gjeld		596 881	263 976
Sum gjeld		2 863 012	423 106
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		6 426 319	3 953 372

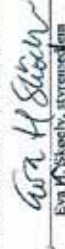
1) Konsernet ble etablert 13. november 2007. Sammenligningstallene for konsernet for 2006 er identiske med morselskapets sammenligningstall.

Trondheim, 12. mars 2008


Kåre M. Gjesdal, styremedlem


Ivar Braadvold, nestleder


Barbro Hietta-Jacobsen, styremedlem


Eva H. Skarv, styremedlem


Gunn Hegerberg, styremedlem


Tore Lilløe-Olsen, styremedlem


Kristin Aurbø, styremedlem


Erik Hauge, adm.dir.

Oppstilling av endringer i egenkapitalen - konsern

(NOK /000)	Majoritetsinteresse			Minoritets-	
	Aksje- kapital	Overkurs-fond	Annen lønnskutt EK	Interesse	Sum egenkapital
Egenkapital pr 01.01.2006	3 113	183 399	-	-	186 512
Kapitalutvidelse juni (assatte)	2	479			481
Kapitalutvidelse oktober (reitet emisjon)	2 000	598 000			600 000
Kapitalutvidelse oktober (offentlig emisjon)	187	54 784	1248		56 219
Emisjonskostnader oktober		-26 514			-26 514
Skatteeffekt av emisjonskostnader		20 681			20 681
Resultat for perioden		-28 668	-1248		-29 916
Egenkapital pr 31.12.2006	5 302	802 160	-	-	807 462
Kapitalutvidelse	6	2 086			2 091
Kapitalutvidelse 13.11.2007	6 600	2 369 400			2 376 000
Kapitalutvidelse 6.12.2007	1 077	386 763			387 840
Emisjonskostnader ført mot egenkapitalen		-500			-500
Skatteeffekt av emisjonskostnader mot egenkap.		390			390
Majoritetens andel av konsernresultat		-40 701			-40 701
Minoritetsinteresser				30 725	30 725
Egenkapital pr 31.12.2007	12 985	3 519 597	-	-	3 563 307

Oppstilling av endringer i egenkapitalen - morselskap

(NOK /000)	Aksje- kapital	Overkurs-fond	Annen lønnskutt EK	Sum egenkapital
Egenkapital pr 01.01.2006	3 113	183 399	-	186 512
Kapitalutvidelse juni (assatte)	2	479		481
Kapitalutvidelse oktober (reitet emisjon)	2 000	598 000		600 000
Kapitalutvidelse oktober (offentlig emisjon)	187	54 784	1248	56 219
Emisjonskostnader oktober		-26 514		-26 514
Skatteeffekt av emisjonskostnader		20 681		20 681
Resultat for perioden		-28 668	-1248	-29 916
Egenkapital pr 31.12.2006	5 302	802 160	-	807 462
Kapitalutvidelse	6	2 086		2 091
Kapitalutvidelse 13.11.2007	6 600	2 369 400		2 376 000
Kapitalutvidelse 6.12.2007	1 077	386 763		387 840
Emisjonskostnader ført mot egenkapitalen		-500		-500
Skatteeffekt av emisjonskostnader mot egenkap.		390		390
Resultat for perioden		-33 018		-33 018
Egenkapital pr 31.12.2007	12 985	3 527 283	-	3 540 267

Kontantstrømoppstilling

(NOK /000)

	Konsern		Det norske oljeselskap ASA	
	Note	2007	2007	2006
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter				
Resultat før skattekostnad		-247 485	-218 800	-135 544
Periodens monotale skattefordring på staten		323 795	110 381	81 925
Avskrivninger		34 553	26 088	20 054
Endring i fjerning og nedl.forpliktelse		3 129	1 961	1 923
Underkurs aksjer til assatte		-	-	1 248
Endring i lager, kreditter og debitter		62 975	68 890	5 980
Endringer i netto arbeidskapital og andre likviditetsposisjoner		127 640	110 931	-60 349
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		304 607	99 361	-84 763
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter				
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler		-170 824	-164 718	-66 414
Utbetaling ved investering i software, inventar og lignende		-194 444	-145 456	-3 234
Netto kontantstrøm fra (brukt i) investeringsaktiviteter		-365 267	-310 175	-69 649
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter				
Inntekter av kapital/kapitalutvidelse		2 091	2 091	628 938
Utgifter relatert til oppkjøp av selskaper		-13 775	-13 775	
Nedbetaling av lån		-290 686		
Opptak kortsiktig lån		130 000		-15 271
Netto kontantstrøm fra (brukt i) finansieringsaktiviteter		-172 369	-11 684	613 667
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter		-233 029	-222 498	459 255
Kontanter og kontantekvivalenter i begynnelsen av året		565 890	565 890	106 634
Kontanter i oppkjøpt virksomhet på oppkjøpsstidspunktet		252 267		
Kontanter og kontantekvivalenter ved årets slutt		585 127	343 392	565 890
<i>Spesifikasjon av betalingsmidler ved periodens slutt:</i>				
Bankinnskudd	17	552 741	311 564	537 876
Bundne bankinnskudd	17	8 806	8 248	2 451
Kortsiktige plasseringer	17	23 580	23 580	25 563
Sum betalingsmidler ved periodens slutt	17	585 127	343 392	565 890

Hovedtrådene for usikkerhet ved bruk av estimater for konsernet er relatert til følgende:

Påviste og sannsynlige olje- og gassreserver. Estimater av olje- og gassreserver er utarbeidet av interne eksperter i overensstemmelse med industristandard. Estimaterne er basert både på Det norske oljeselskaps egne vurderinger samt informasjon fra operatørene. Påviste og sannsynlige olje- og gassreserver omfatter de estimerte mengder råolje, naturgass, og kondensater som geologiske og tekniske data med rimelighet antas å være gjenvinnbare fra kjente reservoarer og under eksisterende økonomiske og operasjonelle forhold, dvs. per den dato estimatene utarbeides. Priser tar kun hensyn til endringer i eksisterende priser betinget av kontraktmessige forhold, og ikke til prisstigninger basert på fremtidige forutsetninger.

Påviste og sannsynlige reserver brukes til beregning av produksjonsmengder benyttet til nedskrivninger, avskrivninger og amortisering. Reserveestimater benyttes også under nedskrivningstesting av oppstrøms eiendeler. Fremtidige endringer i påviste og sannsynlige olje- og gassreserver, f.eks. som følge av prisendringer, kan ha vesentlig innvirkning på enhet for produksjonsmengder brukt til avskrivninger og amortisering og til nedstengings- og fjerningsforpliktelser, samt nedskrivningstesting av oppstrøms eiendeler – hvilket kan medføre vesentlig negativ innvirkning på driftsresultat som et resultat av økt avskrivning og amortiserings- eller nedskrivningsomkostninger.

Anskaffelseskostnader leing og leieavtaler. Regnskapspraksis i Det norske oljeselskap er å aktivere kostnader relatert til boring av leiebrønner etter å ha fastslått hvorvidt det er gjort funn av påviste og sannsynlige olje- og gassreserver i disse. Vurderinger av hvorvidt disse utgiftene fortsatt skal aktiviseres eller kostnadsføres i perioden kan ha vesentlig betydning for driftsresultatet i perioden.

Olje- og gassfelt som ikke anses som påviste eller sannsynlige blir vurdert ved hver rapporteringsdato, og tørre brønner blir kostnadsført. Leiebrønner hvor reserver er oppdaget, men hvor klassifisering av disse reserverne som enten påviste eller sannsynlige avhenger av hvorvidt større investeringskostnader kan rettfærdiggjøres, kan stå oppført som aktiverte i mer enn ett år. Hovedkriteriene er at det enten foreligger fastlagte planer for fremtidig boring i henssen, eller at en utbyggingsbeslutning forventes å foreligge i nær fremtid.

Nedskrivning/reversering av nedskrivning. Det norske oljeselskap ASA har betydelige investeringer i eiendeler med lang brukstid, for eksempel varige driftsmidler, og endringer i forventet fremtidig verdi fra individuelle eiendeler kan medføre at enkelte eiendeler nedskrives, hvilket innebærer at bokført verdi nedskrives til estimert virkelig verdi. Nedskrivninger bør reverseres dersom betingelsene for nedskrivning ikke lenger foreligger. Vurderinger av hvorvidt en eiendel har verdifall eller ikke, eller om en nedskrivning burde reverseres, er kompliserte beslutninger som i stor grad bygger på skjøn og forutsetninger. Komplexiteten er knyttet til estimering av relevante fremtidige kontantstrømmer, fastsettelse av vurderingspenbeter og fastsettelse av eiendelens virkelige verdi.

Nedskrivningsvurderinger krever langsiktige antakelser vedrørende en rekke ofte flyktige økonomiske faktorer, blant disse fremtidig markedspris, produksjon og valutakurser, diskonteringsrenter, m.m. for å fastsette fremtidige kontantstrømmer. Slike antakelser krever høy grad av logisk vurdering, deriblant fastsettelse av relevante faktorer som terminpriskurver, produksjonsestimater, og endelig restverdi på eiendeler. På samme måte kreves det nøye vurderinger når en eiendels virkelige verdi skal fastsettes, i de tilfeller hvor dette er påkrevd, og hvor det ikke finnes et observerbart marked hvorfra den virkelige verdien til en eiendel kan inhentes.

Nedstengings- og fjerningsforpliktelser. Det norske oljeselskap ASA har betydelige forpliktelser forbundet med nedstenging og fjerning av offshoreinstallasjoner ved produksjonsperiodens utløp. Forpliktelser relatert til avgang av langsiktige eiendeler blir regnskapsført til virkelig verdi på det tidspunkt forpliktelserne pådras. Ved første gangs regnskapsføring av en forpliktelse blir kostnaden aktivert som en del av tilhørende langsiktig eiendel og avskrevet over eiendelens økonomiske brukstid. Det er vanskelig å estimere kostnadene av disse nedstengings- og fjerningsaktivitetene, som er basert på

GENERELL INFORMASJON

Det norske oljeselskap ASA ("Selskapet") er et oljeselskap involvert i leing, utbygging og drift av olje- og gassfelt på den norske kontinentalsokkel.

Selskapet er et allmennaksjeselskap som er registrert og hjemmehørende i Norge. Aksjene er notert på Oslo Børs. Selskapet har registrert kontoradresse i Trondheim.

Konsernregnskapet ble godkjent for publisering av styret 12. mars 2008 og vil bli presentert for godkjenning på årets generalforsamling den 8. april 2008.

GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV ÅRSREGNSKAP

Konsernets årsregnskap er utarbeidet i overensstemmelse med de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS) som er vedtatt av EU. I henhold til EOS-avtalen gjelder dette også for konsernselskap notert på Oslo Børs.

NOTE 1 – SAMMENDRAG AV IFRS REGNSKAPSPRINSIPPER GJELDENDE 2005 - 2007

KONSERNREGNSKAP

Konsernets årsregnskap omfatter Det norske oljeselskap i tillegg til datterselskap hvor Det norske oljeselskap har bestemmende innflytelse på enhetens finansielle og operasjonelle strategi.

Bestemte innflytelse inntre normalt når konsernet, direkte eller indirekte, kontrollerer mer enn halvparten av slemmeberettiget kapital i det andre selskapet eller på annen måte har oppnådd faktisk kontroll over det andre selskapet.

Konsernregnskapet er utarbeidet gjennom konsolidering av regnskapene til morselskapet og datterselskapet, som begge er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper. For konsolideringsformål har konserninntekter og kostnader, akjøporteføljer, utestående balanser, utbytte, konsernbidrag samt realiserte og urealiserte transaksjonsgevinster mellom konsoliderte selskaper blitt eliminert.

BASIS FOR UTARBEIDELSE

Regnskapet er utarbeidet basert på historisk kost. Konsernregnskapet er presentert i norske kroner (NOK), og alle verdier er rundet av til nærmeste tusen om ikke angitt på annen måte.

VIKTIGE REGNSKAPSVURDERINGER, ESTIMATER OG FORUTSETNINGER

Utarbeidelse av finansregnskap i overensstemmelse med IFRS krever at ledelsen foretar vurderinger, beregner estimater og gjør forutsetninger som påvirker fordelingen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp for eiendeler og gjeld og opplysninger vedrørende betingede eiendeler og gjeld på balansedagen, samt rapporterte inntekter og kostnader i løpet av regnskapsperioden.

Regnskapsestimater brukes for å fastsette rapporterte beløp, inkludert muligheten for realisasjon av visse eiendeler, forventet levetid for materielle og immaterielle eiendeler, skattekostnad og annet. Selv om disse estimater er basert på ledelsens beste skønn og vurderinger av tidligere og nåværende hendelser og handlinger, kan de faktiske resultater avvike fra disse estimatene. Estimaterne og de underliggende forutsetningene blir jevnlig evaluert. Endringer i estimater blir bokført når de nye estimatene kan fastsettes med sikkerhet.

gjeldende forskrifter og teknologi. Mye av nedsetnings- og fjerningsarbeidet ligger langt frem i tid, og teknologien og kostnadene endres til stadig. Estimaten inkluderer blant annet kostnader relatert til vanskelighetsgrad av fjerning, rigger, marine operasjoner og tungløftelære. Som et resultat av dette innebærer første gangs regnskapsføring av forpliktelser og den aktiverte kostnaden relatert til nedsetnings- og fjerningsforpliktelser, og påfølgende justering av disse postene i balansen, nøyte overveielser.

Pensjonsordninger for ansatte. Ved beregning av nåverdien av ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser som representerer en brutto langsiktig forpliktelse i balansen og indirekte periodens pensjonskostnad i resultatet, foretar ledelsen en rekke kritiske antakelser som påvirker disse estimatene. Især antakelser om diskontingsrente som anvendes på fremtidige trygdeutbetalinger, forventet avkastning på pensjonsmidler og årlig lønnsvekst har direkte og indirekte innvirkning på de beløp som presenteres. Betydelige endringer av disse antakelsene mellom periodene kan ha vesentlig innvirkning på regnskapet.

Inntektskatt. Konsernet pådrar seg årlig betydelige beløp i betalbar/tilgodehavende skatt, og regnskapsfører betydelige endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel, som alle bygger på ledelsens tolkning av gjeldende lover, forskrifter og aktuelle rettsavgjørelser. Kvaliteten på disse estimatene er i stor grad avhengig av ledelsens evne til å anvende til tider svært komplekse regelverk, registrere endringer av gjeldende regler og, når det gjelder utsatte skattefordeler, ledelsens evne til å forutse fremtidige inntekter hvor fremførbare underskudd kan føres mot fremtidig inntektskatt.

ANDEL I FELLESKONTROLLERT VIRKSOMHET

En felleskontrollert virksomhet er en kontraktmessig avtale mellom to eller flere parter vedrørende en økonomisk aktivitet under felles kontroll. Konsernet regnskapsfører investeringer i felleskontrollerte virksomheter, inkludert felleskontrollert drift (olje- og gasslisenser), ved å regnskapsføre sin andel av virksomhetens inntekter, kostnader, eiendeler, gjeld og kontantstrøm under de respektive postene i konsernets finansielle regnskap.

KLASSIFISERING AV BALANSEREGNSKAPET

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld inkluderer poster som forfaller til betaling mindre enn ett år etter balansedagen samt poster som er knyttet til varekretslopet. Inneværende års avdeling av langsiktig gjeld blir klassifisert som kortsiktig gjeld. Finansielle investeringer i aksjer klassifiseres som omløpsmidler, mens strategiske investeringer klassifiseres som anleggsmidler. Andre eiendeler klassifiseres som anleggsmidler.

ANSKAFTELSE, AVGANG, LISENSBYTTET

Regnskapsprinsipper relatert til salg og kjøp av lisensandeler i felleskontrollerte aktiviteter blir vurdert individuelt for hver avtale.

Anskaffelse av andeler i olje- og gassproduserende lisenser anses som virksomhetssammenslutninger og regnskapsføres i henhold til oppkjøpsmetoden. Kjøper anskaffer netto eiendeler og regnskapsfører overtatte eiendeler og forpliktelser og betingede forpliktelser inkludert forpliktelser som tidligere eier ikke har hensyntatt.

På transaksjonstidspunktet blir anskaffelseskosten for virksomhetssammenslutningen allokert ved å beregne virkelig verdi på identifiserbare eiendeler og gjeld og betingede forpliktelser. For olje- og gassproduserende eiendeler blir anskaffelseskostnaden allokert mellom leierettigheter, produksjonsanlegg, brenner og goodwill.

Transaksjonstidspunktet er datoen for overføring av risiko og kontroll til kjøper (transaksjonsdato).

Inntekter og kostnader for den overtatte eiendelen inkluderes i resultatet fra og med transaksjonstidspunktet.

Anskaffelse av andeler i felleskontrollerte lete- og utviklingsvirksomheter blir i henhold til IFRS betraktet som overføring av eiendeler.

Farm-in avtaler blir vanligvis inngått i lete- og utbyggingsfasen og kjennetegnes ved at avhender avstår fra fremtidige økonomiske fordeler, i form av reserver, i bytte for reduserte fremtidige finansieringsforpliktelser. I letefasen bokfører konsernet farm-in avtaler basert på historisk kost. I overensstemmelse med dette regnskapsføres ikke gevinst eller tap. I utbyggingsfasen bokfører konsernet farm-in avtaler som anskaffelser til virkelig verdi når konsernet er erverver, og som avhending til virkelig verdi når konsernet er avhender av andel av olje- og gassetendommen. Virkelig verdi bestemmes av de kostnader det er avtalt at erverver påtar seg.

Bytte av eiendeler måles til virkelig verdi av den eiendommen som avstås, med mindre transaksjonen mangler kommersiell substans eller virkelig verdi av verken ervervet eller avhendet eiendom er reelt målbar. Dersom byttene kun omfatter eiendommer i lete- og utbyggingsfasen, bokføres bytte basert på historisk kost.

UTENLANDSK VALUTA OG VALUTATRANSAKSJONER

Funksjonell valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til valutakurs på transaksjonstidspunktet. Pengeposter i utenlandsk valuta blir omregnet til valutakurs på balansedagen. Valutakursendringer resultatføres løpende i regnskapsperioden.

Konsernets presentasjonsvaluta er NOK, som også er morselskapets funksjonelle valuta.

VARIGE DRIFTSMIDLER

Generelt

Varige driftsmidler bokføres til historisk kost. Avskrivning av andre eiendeler enn olje- og gassfelt blir fordelt lineært over 3-5 år og justert for verdifall og utrangingsverdi, dersom dette er aktuelt.

Bokført verdi på varige driftsmidler består av anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Påkostninger på leide lokaler aktiveres og avskrives over leieperioden.

Forventet økonomisk levetid for varige driftsmidler blir vurdert årlig, og i tilfeller hvor disse varierer betydelig fra tidligere estimater, blir avskrivningsperioden endret tilsvarende. Estimaterendringen resulterer i perioden estimatet endres.

Utrangeringsverdien av en eiendel er det estimerte beløpet konsernet vil innbringe ved salg av eiendelen, etter fradrag for estimerte salgskostnader, hvis eiendelen allerede var av den alder og standard som er forventet på slutten av dens levetid.

Ordinære reparasjons- og vedlikeholdskostnader, definert som daglige vedlikeholdskostnader, blir belastet resultatregnskapet i den perioden de oppstår. Kostnader til vesentlige reparasjoner og vedlikehold er inkludert i eiendelens bokførte verdi.

Gevinst og tap ved salg fastsettes ved å sammenholde salgssum med bokført verdi og inkluderes i andre driftskostnader. Eiendeler holdt for salg blir rapportert til det laveste av bokført verdi og virkelig verdi fratrukket salgskostnader.

Lete- og utviklingskostnader knyttet til olje- og gassfelt

Konsernet benytter "successful efforts"-metoden ved regnskapsføring av lete- og utviklingskostnader. Alle letekostnader (inkludert seismiske anskaffelser, seismiske studier, bruk av egen tid), med unntak av kostnader knyttet til erverv av lisenser og boring av letebrønner, blir kostnadsført løpende.

Kostnader knyttet til boring og letebrønner blir midlertidig balanseført i påvente av en evaluering av potensielle funn av olje- og gassreserver. Dersom det ikke blir funnet reserver, eller hvis funnene blir vurdert til å ikke være teknisk eller kommersielt utvinnbare, blir borekostnadene knyttet til letebrønner kostnadsført. Kostnader ved erverv av lisenser blir aktivert og vurdert for nedskrivning ved hver rapporteringsdato.

Balanseførte letekostnader blir klassifisert som immaterielle eiendeler, og blir omklassifisert til materielle eiendeler ved start på utbygging. For regnskapsformål regnes feltet å gå inn i utbyggingsfasen når lisenspartnere har forlatt en beslutning om at feltet er drivverdig, eller når feltet er modnet til tilsvarende nivå. Alle kostnader forbundet med utbygging av kommersielle olje- og/eller gassfelt blir aktivert som materielle eiendeler. Utgifter relatert til driftsforberedelser blir kostnadsført løpende.

Avskrivning av olje- og gassfelt

Utgifter relatert til boring og utstyr for letebrønner hvor det foreligger påviste og sannsynlige reserver aktiveres og avskrives etter produksjonshetsmetoden basert på de påviste og sannsynlige reserver man forventer å utvinne fra brønnen. Utbyggingskostnader relatert til konstruksjon, installasjon og ferdigstillelse av infrastrukturuelle anlegg som plattform, rørledninger og boring av produksjonsbrønner aktiveres som produserende olje- og gassfelt og avskrives etter produksjonshetsmetoden basert på påviste og sannsynlige reserver man forventer å utvinne i området i løpet av konsesjons- eller kontraktperioden. Aktiverte anskaffelseskostnader for påviste og sannsynlige reserver ved kjøp av lisenser, avskrives etter produksjonshetsmetoden basert på påviste og sannsynlige reserver. Alle endringer i reservene som påvirker avskrivningsberegningen blir reflektert prospektivt.

Dekomponering

Konsernet benytter beløpet som opprinnelig ble bokført for en enhet av eiendeler til dets betydelige enkeltdele, og avskriver hver enkelt del separat over hver deres brukstid.

IMMATERIELLE EIENDELER

Avskrivning av immaterielle eiendeler er basert på følgende forventet brukstid:

- Programvare 3-5 år.

GOODWILL

Forskjellen mellom anskaffelseskost ved oppkjøp og virkelig verdi av netto identifiserbare eiendeler eller gjeld på oppkjøpsdøypunktet klassifiseres som goodwill.

For interne ledelsesformål er goodwill vurdert for hvert enkelt felt/lisens (hver individuell kontantstrømsgenererende enhet).

Goodwill ervervet i forbindelse med virksomhetssammenlutninger vurderes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte nedskrivninger. Goodwill testes årlig for nedskrivning eller oftere hvis hendelser eller endringer i andre forhold indikerer at det har vært et verdifall.

LÅNEKOSTNADER

Lånekostnader kostnadsføres i den perioden de påløper.

NEDSKRIVNING AV VARIGE DRIFTSMIDLER

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler med begrenset levetid (eksklusive goodwill) blir vurdert for potensielt verdifall årlig, og når hendelser eller endringer i omgivelsene indikerer at bokført verdi på eiendeler er høyere enn gjenvinnbart beløp.

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 gass-eiendeler blir dette gjort på felt- eller lisensnivå. For aktive letekostnader testes verdifall for hver brønn. Nedskrivning resulterer i balanseført verdi av en eiendel eller en kontantstrømsgenererende enhet overskriger gjenvinnbart beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens netto salgsverdi og braksverdi. I vurdering av braksverdi er forventet fremtidig kontantstrøm diskontert til nåverdi ved å benytte en diskonteringsrente for skatt som reflekterer dagens markedsvurderinger på tidsværdien og den spesifikke risikoen på eiendelen.

En tidligere bokført nedskrivning reverseres kun hvis det har oppstått endringer i estimatene brukt ved beregningen av gjenvinnbart beløp, men ikke til et høyere beløp enn om nedskrivningen tidligere ikke

hadde blitt bokført. Slike reverseringer blir ført i resultatet. Etter en reversering blir avskrivningsbeløpet justert i fremtidige perioder for å fordøle eiendelens reviderte bokførte verdi, fratrasket eventuelt restverdi, på et systematisk grunnlag over eiendelens fremtidige økonomiske levetid.

NEDSKRIVNING AV GOODWILL

Goodwill testes årlig for nedskrivning eller oftere hvis hendelser eller endringer i andre forhold indikerer at det har vært et vedfall.

Nedskrivning av goodwill gjøres ved å vurdere gjenvinnbar verdi av den kontantstrømgenererende enheten som goodwillen er relatert til. Nedskrivning foretas dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi av den kontantstrømgenererende enheten som goodwillen er relatert til. Tap ved vedfall på goodwill kan ikke reverseres i senere perioder. Konsernet utfører årlig nedskrivningstest i løpet av 4. kvartal.

FORSKNING OG UTVIKLING

Forsknings- og utviklingskostnader blir kostnadsført løpende.

LEIEAVTALER

Betalinger som relaterer seg til operasjonelle leieavtaler blir kostnadsført lineært over leieavtalenes løpetid.

KUNDEFORDRINGER

Kundefordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. Kjente tap på krav kostnadsføres løpende.

RESERVEDELER

Reservegeler er vurdert til lavest av kostpris og netto salgsverdi etter First-in, First-out (FIFO)-prinsippet. Kostnader inkluderer råmaterialer, frakt, og direkte produksjonskostnader i tillegg til deler av indirekte kostnader. Netto salgsverdi er lik estimert selgspris fratrasket estimert salgskostnad.

Beholdning av olje vurderes til lavest av total produksjonskostnad og netto salgsverdi.

KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

Kontanter og kontantekvivalenter består av kasse, bankinnskudd, samt andre kortsiktige meget likvide investeringer med opprinnelig forfall på tre måneder eller mindre. Kassekreditt er inkludert i kortsiktige lån i balansen. Renteinntekter inntektsføres basert på effektiv rente-metode etter hvert som de oppjennes.

RENTEBÆRENDE GJELD

Alle lån blir opprinnelig bokført til anskaffelseskost, som er virkelig verdi på det som mottas minus utstedelseskostnader tilknyttet lånet.

Etter første gangs regnskapsføring blir rentebærende lån senere målt til amortisert kost med bruk av effektiv rentemetoden; alle differanser mellom anskaffelsesbeløp (etter transaksjonskostnader) og innløsningsverdi blir ført i resultatregnskapet i løpet av perioden til forfall. Annotisert kost blir beregnet ved å ta hensyn til alle utstedelseskostnader, og enhver rabatt eller premie på oppgjørsdato.

Gevinst og tap blir ført i resultatregnskapet når lånene og fordringens fraregnes eller nedskrives, i tillegg til gjennom de amortiserte beløp.

INNTEKTSFØRING

Inntekter knyttet til salg av petroleumsprodukter inntektsføres på basis av Konsernets netto driftsinntese, uavhengig av om de er solgt i perioden (produksjonsmetoden). Andre inntekter regnskapsføres ved leveringstidspunkt på varer og tjenester.

SKATT

Betalbar skatt/skatt til gode for inneverende og tidligere perioder måles til beløpet som forventes å mottas fra eller betales til skattemyndighetene. I beregningene er det benyttet skatterter og skatteregler som er vedtatt eller i hovedsak vedtatt på balansedagen.

Betalbar skatt og utsatt skatt som er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg direkte til egenkapitaltransaksjoner.

Utsatt skatt

Utsatt skatt beregnes etter gjeldsmetoden på positive midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier, etter utligning av negative midlertidige forskjeller.

Utsatt skatt er beregnet på alle midlertidige forskjeller, med unntak av:

- når utsatt skatt oppstår ved førstegangsinnregning av goodwill, eller en eiendel eller forpliktelse i en transaksjon som ikke er en virksomhetssammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet ikke påvirker verken regnskapsmessig overskudd eller skattepliktig inntekt og skattemessig underskudd, og
- når utsatt skatt som oppstår i forbindelse med investering i datterselskaper, tilknyttede selskaper og felles kontrollerte virksomheter, hvor tidspunkt for reversering av midlertidige forskjeller ikke kan kontrolleres, og det er sannsynlig at disse ikke vil reverseres i nærmeste fremtid.

Utsatt skattefordel er beregnet på alle midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd i den utstrekning det er sannsynlig at det vil oppstå et skattepliktig overskudd som de midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd kan trekkes fra, med unntak av:

- når utsatt skattefordel oppstår ved førstegangsinnregning av en eiendel eller forpliktelse i en transaksjon som ikke er en virksomhetssammenslutning, og som på transaksjonstidspunktet ikke påvirker verken regnskapsmessig overskudd eller skattepliktig inntekt og skattemessig overskudd, og
- når utsatt skattefordel som oppstår i forbindelse med investering i datterselskaper, tilknyttede selskaper og felles kontrollerte virksomheter, hvor tidspunkt for reversering av midlertidige forskjeller ikke kan kontrolleres, og det er sannsynlig at disse ikke vil reverseres i nærmeste fremtid.

Bokført verdi av utsatt skattefordel blir vurdert årlig, og redusert i den utstrekning det ikke lenger er sannsynlig at fremtidig innjening vil kunne gjøre det mulig å utnytte fordelten. Ikke balanseført utsatt skattefordel blir revurdert ved hver balansedag, og balanseføres i den utstrekning det er sannsynlig at fremtidig innjening vil kunne gjøre det mulig å utnytte fordelten.

Utsatt skatt og forpliktelse måles til skattesatsene som er forventet å gjelde på det tidspunkt der skattefordelen blir realisert eller skatteforpliktelsen innfridd basert på skatterter og skatteregler som er vedtatt eller i det vesentlige er vedtatt på balansedagen.

Utsatt skatt er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i den grad skattepostene relaterer seg direkte til egenkapitaltransaksjoner.

Utsatt skatt og skatteforpliktelse er vist netto dersom det eksisterer en lovlig rett til nettoføring og den utsatte skattefordelen og forpliktelsen relaterer seg til samme skattesubjekt og skal betales til skattemyndigheter.

Effekten av frinnet, et særlig fradrag i særskattegrunnlaget for offshorevirksomhet, er hensyntatt i beregningen av betalbar skatt, alternativt i utsatt skatt dersom Konsernet har netto skatt til gode som følge av letekostnader.

Tilbakbetalinger relatert til letekostnader

Forventet skatterefusjon av underskudd knyttet til letekostnader er hensyntatt når kostnaden er pådratt og presenteres på egen linje i balansen.

ANSATTEYTELSE

Ytelserbaserte pensjonsordninger

Morselskapet har en pensjonsordning som er administrert og forvaltet gjennom et norsk livsforsikringselskap. Beregningen av estimert pensjonsforpliktelse er basert på aktuarmetoder, og sammenlignet med verdien av pensjonsmidlene.

Ved regnskapsføring av pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser er en lineær oppjeningsprofil lagt til grunn. Denne er basert på forutsetninger relatert til diskonteringsrente, fremtidig lønn, ytelser fra Folketrygden, fremtidig avkastning på pensjonsmidler, samt aktuarmessige forutsetninger relatert til dødelighet og frivillig avgang, mv. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi. Pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler er presentert netto i balansen. Planendringer resultateres på beslutningstidspunktet. Den del av estimatavvik som overstiger 10 prosent av pensjonsforpliktelserne eller pensjonsmidlene amortiseres over antatt gjenstående oppjeningsstid (korridorløsning).

Innskuddsbaserte pensjonsordninger

Ansattene i datterselskapet NOIL Energy ASA har en innskuddsbasert pensjon administrert og forvaltet gjennom et norsk livsforsikringselskap. Innbetalingene resultateres som pensjonskostnad når de påløper.

AVSETNINGER

En avsetning blir regnskapsført når konsernet har en faktisk forpliktelse (juridisk eller selvpålagt) som følge av en tidligere hendelse, det er sannsynlig at økonomiske ytelser vil bli påkrevd for å gjøre opp forpliktelser, og beløpet størrelse kan estimeres pålitelig. Avsetninger vurderes ved hver balansedato og justeres for å reflektere beste estimat.

Hvis tildeffekten er vesentlig, diskonteres avsetninger med en diskonteringsrente for skatt som reflekterer markodets prissettning av tidsverdien av penger og risiko spesifikt knyttet til forpliktelser. Ved diskontering blir bokført verdi av avsetningene økt i hver periode for å reflektere endring i tidspunkt for forfall av forpliktelser. Denne økningen kostnadsføres som en renelekkostnad.

Nedstengings- og fjerningskostnader

I henhold til konsesjonsvilkårene for de lisensier som Konsernet deltar i, kan den norske stat ved produksjonsopphevet eller når lisensperioden utløper pålegge rettighetshaverne å fjerne installasjonene helt eller delvis.

Ved første gangs innregning av en nedstengings- og fjerningsforpliktelse regnskapsfører Konsernet nåverdien av fremtidige utgifter til nedstenging og fjerning. En tilsvarende endel regnskapsføres som varig driftsmiddel, og avskrives ved bruk av produksjonsenhetsmetoden. Endring i tidsverdi (nåverdi) av forpliktelser knyttet til nedstenging og fjerning kostnadsføres som en finanskostnad, og øker balanseført forpliktelse for fremtidige utgifter til nedstenging og fjerning. Endring i beste estimat for utgifter knyttet til

nedstenging og fjerning regnskapsføres prospektivt. Diskonteringsrenten som benyttes ved beregning av virkelig verdi av nedstengings- og fjerningsforpliktelser er risikofri rente tillegg en risikopremie knyttet til eiendelen.

NÆRSTÅENDE PARTER

Alle transaksjoner, avtaler, og forretningsvirksomhet med nærtstående parter blir gjennomført på basis av ordinære forretningsbetingelser og - forhold (armutingsprinsipper).

RESULTAT PER AKSJE

Resultat per aksje er beregnet ved å dividere ordinært resultat på void gjennomsnitt av totalt utestående aksjer. Aksjer utstedt i løpet av året blir void i forhold til perioden de har vært utestående. Utvannet resultat per aksje beregnes som årsresultat dividert på et void gjennomsnitt av utestående aksjer i løpet av perioden justert for effekten av eventuelle opsjoner. Overskudd som tilfaller aksjeeierne og vektet gjennomsnittlig utestående aksjer er justert for utvanningseffekt relatert til eventuelle aksjeopsjoner. Alle aksjer som kan bli innløst ved aksjeopsjoner og som er "in the money" er inkludert i beregningen. Aksjeopsjonene forventes å bli konvertert på overdragsstidspunktet.

KONTANTSTRØM

Kontantstrømsoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode, og Konsernets bankaldo er vist som betalingsmiddel.

SAMMENLIGNINGSTALL

Ved behov har sammenligningstall blitt justert for å være i overensstemmelse med endringer i presentasjonen av inneværende år.

ENDRINGER I REGNSKAPSTANDARDER OG FORTOLKNINGER SOM IKKE HAR TRÅDT I KRAFT

IFRS 3 (revidert) – Virksomhetssammenslutninger

I forhold til gjeldende IFRS 3 medfører den reviderte standarden enkelte endringer og presiseringer som gjelder anvendelsen av oppkjøpsmetoden. Konkrete forhold som berøres er blant annet goodwill ved trinnsvis oppkjøp, minoritetsinteresser, betingede vederlag og oppkjøpsutgifter. Konsernet planlegger å anvende IFRS 3 (R) fra og med 1. januar 2010.

IFRS 8 – Driftssegmenter

IFRS 8 erstatter IAS 14 – Segmentrapportering. Standarden krever at en virksomhet/konsern skal benytte en ledelsesvurdering for å identifisere segmenter. Som en regel krever IFRS 8 at segmentene blir identifisert basert på interne rapporter i Konsernet som jevnlig brukes av ledelsen med tanke på ressursstyring og vurdering av resultater. I tillegg krever IFRS 8 informasjon om hvordan man identifiserer de ulike segmentene, samt informasjon om produktene og tjenestene som segmentene får innleitet fra. Konsernet vil implementere IFRS 8 med virkning fra og med 1. januar 2009.

IAS 1 (revidert) – Presentasjon av finansiellregnskap

Den reviderte standarden vil bli anvendt på årsregnskap som begynner 1. januar 2009 eller senere. Den reviderte standarden medfører endringer i oppstillingsplanen, særlig i egenkapitaloppstillingen, og innfører en oppstilling av ikke-eier transaksjoner "Oppstilling over Sum Inneregnede Kostnader og Inntekter". Forhold som berøres er blant annet goodwill ved trinnsvis oppkjøp, minoritetsinteresser, betingede vederlag og oppkjøpsutgifter. Konsernet planlegger å anvende den reviderte standarden fra og med 1. januar 2009.

(Alle tall i NOK 1000 hvis annet angitt)

Noter 2: Endringer i konsernets struktur og store enkelttransaksjoner

Kjøp av virksomhet

Den 13. november 2007, overtok det tidligere Petrom ASA (nå Det norske oljeselskap ASA) 83,7 % av aksjene i NOIL Energy ASA. NOIL-aksjene ble byttet i "Petrol"-aksjer gjennom et lisensavskudd i et bytteforhold 3:1 og var basert på verdikalkyler gjennomført av eksterne rådgivere ved oppkjøpet. Transaksjonen medførte en emisjon på 33 millioner aksjer til 6,6 MNOK, samt overkurs på totalt 2.369 MNOK. Honorar til rådgivere er inkludert i kostprisen.

Den 6. desember ble ytterligere 13,6% av aksjene kjøpt. Dette ble finansiert med en emisjon på 54 MNOK aksjer til 1,1 MNOK samt overkurs på 386,8 MNOK.

NOIL Energy ASA er et aksjeselskap med hovedkontor i Oslo i Norge. Selskapet utøver samme type virksomhet som Det norske oljeselskap. Kjøpet medførte en goodwill på 1 627,7 MNOK som er gjenstand for en modervilingsstat hvert år. Ledelsen forventer at kjøpet medfører en ytterligere forbedret posisjonering innenfor oljesektoren og vil påføre fremtidig innbetaling positivt utøver verdien av de enkelte elementer, samt synstegnet med eksisterende virksomhet. Stemmeretten tilsvare elementene.

Ett av vilkårene for dette kjøpet var at selskapet skiftet navn fra Petrom ASA til Det norske oljeselskap ASA.

I konsernregnskapet framkommer goodwill som differansen mellom kostpris ved oppkjøpet og andel av den beregnede nettoverdi av NOIL a. elementer og gjeld. Den totale effekten som oppkjøpet hadde på konsernregnskapet er som følger:

	Balansført verdi 13.11.2007	Merverdi	Oppkjøpsverdi
(Alle tall i NOK 1000)			
Aktiver lete- og lisensavgifter	377 371	2 351 816	2 729 187
Varige driftsmidler	133 474	-684	132 790
Lengselige forretningsinkl. skatt til utbetaling	283 093		283 093
Varelager	8 656		8 656
Kundefordringer	111 060		111 060
Andre fordringer	77 403		77 403
Skattefordring	214 744		214 744
Kontanter og kontantkravvalenter	252 267		252 267
Utsatt skatt	-187 671	-1 834 346	-2 022 017
Fjerningsforpliktelser	-67 763		-67 763
Langfristet gjeld	-63 196		-63 196
Kortfristig gjeld kredittinstitusjoner	-218 500		-218 500
Kortfristig gjeld	-230 893		-230 893
Levnedsgjeld	-25 839		-25 839
Minoritet 2,67%	-17 734	-13 798	-31 532
Netto identifiserbare elementer og gjeld	646 472	502 988	1 149 459
Goodwill ved oppkjøpet 13.11.		1 391 256	1 391 256
Goodwill ved oppkjøpet 6.12.		236 425	236 425
Kjøpssum	646 472	2 130 669	2 777 140
Kapitalforhøyelse			2 763 865
Kontanter			0
Drinkle utgifter			13 275
Kjøpssum			2 777 140
Betal i kontanter			13 275
Kontanter motlagt			0
Netto kontanter ut			13 275

IAS 23 – Låneutgifter

En revidert IAS 23 Låneutgifter ble utgitt i mars 2007, og er gjeldende for regnskapsår som begynner 1. januar 2009 eller senere. Revisjonen av denne standarden innebærer påkrevd kapitalisering av låneutgifter når slike utgifter relaterer seg til en kvalifiserende eiendel. En kvalifiserende eiendel er en eiendel som krever en lang periode for å bli klar for påtenkt bruk eller salg. I overensstemmelse med overgangsreglene i standarden vil konsernet vedta dette som en foreslående endring. I samsvar med dette vil låneutgifter bli kapitalisert for kvalifiserende eiendeler med ikrafttredelsesdato senere enn 1. januar 2009. Det vil ikke bli foretatt endringer for låneutgifter påløpt for denne dato som er blitt kostnadsført.

IAS 27 (revidert) – Konsernregnskap og separat finansregnskap

I forhold til dagens standard gir den reviderte standarden mer veiledning knyttet til regnskapsføring av endret eierandel i datterselskap og av utgang av datterselskap. Videre endres dagens regler knyttet til fordeling av tap mellom majoritet og minoritet til at underskudd skal belastes minoritet selv om denne blir negativ. Konsernet vil implementere den reviderte standarden fra 1. januar 2010.

IFRIC 11 – Betaling med egne eller konsernets egenkapitalinstrumenter

IFRIC 11 gir veiledning i hvordan IFRS 2 Aksjebasert betaling skal anvendes ved betaling med konsernets egne egenkapitalinstrumenter. Fortolkningen krever at en avtale om aksjebasert betaling hvor et foretak mottar varer og tjenester som betaling for konsernets egenkapitalinstrumenter skal regnskapsføres som en aksjebasert betalingstransaksjon som gjøres opp i egenkapital uavhengig av hvordan egenkapitalinstrumentet er anskaffet. Konsernet har ikke benyttet noe egenkapitalinstrument som betaling og tolkningen er følgelig ikke relevant for konsernet.

IFRIC 12 – Regnskapsføring av konsesjonsrettigheter

IFRIC 12 ble utgitt 1. november 2006 og er gjeldende for regnskapsår som begynner 1. januar 2008 eller senere. Denne fortolkningen gjelder for konsesjonsrettighetshavere og gir en veiledning til hvordan disse skal redogjøre for de forpliktelsene de pådrar seg og rettigheter de mottar ved inngåelse av slike konsesjonsavtaler. Konsernet har ingen konsesjoner som er omfattet av IFRIC 12 og tolkningen er følgelig ikke relevant for selskapets virksomhet.

IFRIC 13 – Kundelojalitetsprogrammer

IFRIC 13 ble utgitt 1. juni 2007 og er gjeldende for regnskapsår som begynner 1. juli 2008 eller senere. Denne fortolkningen avklarer regnskapsføringen av arrangementer der varer og tjenester selges sammen med et lojalitetsincentiv til kunder, og krever at vederlaget, typisk bonuspoeng, som er mottatt fra kunden ved slike flerlelement arrangementer allokteres mellom komponentene i arrangementet basert på virkelige verdier og settes til den periode vederlaget innfris. Det forventes ikke at denne fortolkningen vil påvirke konsernets finansregnskap, da per dags dato ikke foreligger slike kundelojalitetsprogrammer.

IFRIC 14 IAS 19 – Begrensningen i pensjonsmidler, krav til minimumsfinansiering og samspillet mellom disse

IFRIC 14 ble utgitt 1. juli 2007 og er gjeldende for regnskapsår som begynner 1. januar 2008 eller senere. Denne fortolkningen gir veiledning for å vurdere verdien som kan innregnes som en eiendel når netto pensjonsforpliktelse er negativ under IAS 19 Ytelser til Ansatte. Det forventes ikke at denne standarden vil ha påvirkning på konsernets finansielle stilling eller resultat, da alle definerte stønadordninger per i dag går med underskudd.

Det oppkjøpte selskap har bløtt med 23 947 til konsernets omsetning og -28 720 til konsernets resultat for start i perioden mellom oppkjøp (13.11.2007) og balansedato.

Dermed oppkjøpet hadde blitt gjennomført pr. 01.01.2007, ville konsernets totale omsetning for hele perioden ha vært 389 393, og konsernets resultat for start ville ha vært -374 402.

Inkludert i verdien av goodwill er kundereisjoner, teknologi, ansatte med spesiell kompetanse, organisasjonsmessig kompetanse og løsninger, riggkontrakter, tekniske data og forventede synergier med NOIL Energy ASA sin eksisterende virksomhet. Disse immaterielle verdiene oppfylter ikke balanseføringskriteriet i IAS 38 og er derfor ikke balanseført separat.

Støre enkelttransaksjoner

Selskapet fikk tildelt tre nye operativlisenser og en partneroperert lisens i THO 2006.

Plan for utbygging og drift av Ymerfeltet ble godkjent av myndighetene i mai 2007.

Samsen med Reves Energy inngikk selskapet en avtale med Odfjell Drilling om leie av boreriggen "Deepsea Delta" for boring av leichanner på norsk sokkel fm 2009. Avtalen sikrer selskapet riggkapasitet for 24 måneder gjennom en treårsperiode.

Det ble gjort to øktum i paterose reservuarbegerter i Storskrynten med tilsammen mellom 20 og 45 mill fat o.e. utvinnsbart.

Det ble inngitt ny lånevare med DnB NOR for en trekkfaset med ramme på 1 500 MNOK.

Boring av Ragnarnock indikerte oppill 1000 mill fat o.e., men med en svært usikker utvinningsgrad. Boring av Thorildsen i lisens 341 ble avsluttet og viste av bredden var lort.

Note 3: Oversikt over datterselskaper

Følgende datterselskaper er inkludert i det konsoliderte regnskapet:

Selskap	Hjemland	Forretningskon for	Hovedvirksomhet	Eierandel	Stemme-andel
NOIL Energy ASA *	Norge	Brygge- 9, 0250 Leting og Oslo	produksjon etter olje og gass	97,3 %	97,3 %

* Konsolidert fra 13. november 2007 (se note 2). I perioden 13.11.2007 - 6.12.2007 var eierandelen 83,7 %.

Aksjer i datterselskap	2007	2006
	2 777 140	-

I morselskapet er aksjer i datterselskapet vurdert til laveste av kostpris og virkelig verdi.

	2007
Egenkapital i datterselskapet	655 586
Årsresultat	12 728

Mellomværende med datterselskap fremkommer av note 27 "Transaksjoner med nærtstående".

Note 4: Segmentinformasjon

Konsernets virksomhet har i 2007 og 2006 i sin helhet foregått innenfor ett og samme segment definert som undersøkelse og produksjon av petroleum i Norge. Det er foreløpig ikke funnet nødvendig å splitte aktiviteten i andre segment.

Note 5 - Utforskningskostnader

	Konsern		Morselskap	
	2007	2007	2006	2005
Seismikk, brønndata, feltstudier og andre letingskostnader relatert til lisenskrav og regionale studier	53 661	45 294	27 488	31 963
Andel utforskningskostnader fra deltakelse i lisenser	131 643	124 838	121 028	48 363
Kostnadsføring av aktive letebrønner tidligere år	33		8 665	
Kostnadsføring av tørre letebrønner dette år	63 105	61 255		67 607
Andel lønns- og driftskostnader reklassifisert som utforskningskostnader	25 726	19 963	28 907	18 364
Forknings- og utviklingskostnader relatert til letaktivitet	8 774	6 086		
Sum utforskningskostnader	282 943	257 435	186 178	166 298

De deler av lønns- og driftskostnader som er henfårbare til drift- og utforskningsaktiviteter er reklassifisert og vist som henholdsvis produksjons- og utforskningskostnad.

Note 6 - Beholdningsendring og varerlager

Varerlager består av olje som er produsert, men ikke levert, samt reservdelslager. Dette er verdert til full tilvirkningskost.

	Konsern		Morselskap	
	2007	2007	2006	2005
Lager av olje - produsert, men ikke levert 31.12.	1 692	1 692	2 098	4 680
Andel av reservdelslager 31.12.	887	887	1 09	84
Samt beholdning 31.12.	2 579	2 579	3 208	4 765
Beholdningsendring lager av olje	406	406	2 582	-1 371

Note 7 - Produksjonskostnader

Produksjonskostnader omfatter kostnader knyttet til leie, drift og vedlikehold av produksjonsskip/plattform, samt brønnintervensjon og work-over aktiviteter, CO₂ avgifter m.m. Andel av lønns- og administrasjonskostnader som er henførbare til drift er også reklassifisert og vist som produksjonskostnad. I konsernet er kostnadene relatert til produksjonsleisene Varg, Enoch og Glitne, mens kostnadene i morselskapet kun er relatert til Varg.

Brexit
De er ophalen en honoorschied voor achtjarige mensen. Binnenkort worden er afspraken gemaakt met de Verenigde Staten over de handel met de Verenigde Staten. De Verenigde Staten zijn de belangrijkste handelspartner van Nederland. De Verenigde Staten zijn de belangrijkste handelspartner van Nederland. De Verenigde Staten zijn de belangrijkste handelspartner van Nederland.

Artall levark i morsdagaper okte til nest 12,5 fra 2006 til 2007. Anskaffelsesinnslutning av ny verkstøber installerte en skilling i årverk innsett med 3,5, i for perioden 13.11.2007-31.12.2007. Gjennomsnittlig artall levark i lørdag var i 2007 39,5

11

[illegible]

Frankfurt 16.11.2007
* Termin 1.10.2007

* Tillägg 1.10.2007

Der 29. März soll die Aktion für Substanzen für medienwirksame, schnellere, wirksamere oder andere wichtige Substanzen sein.

Ledelsen i investeringslaget og de enkelte af styremedlemmene har erstatninger i selskabet. Overlysens ordninger viser altså altsat og erstatninger i Det danske udforsknings ASA som er net bølge forsker af individuelle via særskilte. Især forsker en gennemsnit under selskabet og erstatninger i sin helhed. Dermed erstatningen af 50% efter søst.

	Kommunen	2007	2007	Monatskategorie
Beziehungen und Vertrauen (alle mit dem Mxv)		250	231	2606
Haare für Kopfhaare (rezeptions)		555	523	
Ausdr. aktiv (rezeptions)		17	17	264
Stimmgebung		136	316	646
Ausdr. (rezeptions)		136	136	646
Haare für Kopfhaare (rezeptions)		555	523	85
Haare für Kopfhaare (rezeptions)		555	523	85
Haare für Kopfhaare (rezeptions)		555	523	85

Dattarathakapatt NOL. Energy ASA has hired & Young AS as its review. However, the upgrade review/management stages 847 (2007) of 190 (2006). However, the review/management stages 847 (2007) of 190 (2006).

Spøget vil ligge frit og uklarings vedkommende løse og anses godgjorde til både ansatte på ordens generaliseringen. Følgerne ligger
som en del af deres bevidsthed.

Note 9 - Andre driftskostnader

	Konsern		Morselskap	
	2007	2006	2007	2006
Kontor og EDB kostnader	14 046	13 011	7 441	1 948
Honorarer konsulenter og revisor (honorar til revisor spesifisert i note 8)	12 397	9 507	9 192	4 469
Andre driftskostnader inkl. reisekostnader	14 610	13 901	7 500	2 055
Driftskostn. belønnet lisens/rekl. til utførelse og produksjonskostnader	-30 245	-29 038	-23 081	-8 284
Andre driftskostnader	10 807	7 360	1 051	188

Note 10: Finansposter

	Konsern		Morselskap	
	2007	2007	2006	2005
Renteinntekter	28 463	25 753	11 335	1 033
Agio	2 365	966	2 701	3 767
Verdøkning finansielle plasseringer	-	-	625	-
Sum finansinntekter	30 828	26 719	14 661	4 800
Rentekostnader, inkl. rente fjerningsforpliktelse, amortiserte lånekostnader	5 010	4 626	7 440	1 827
Verdireduksjon finansielle plasseringer	1 983	1 983	-	-
Disagio	19 236	10 489	5 406	1 834
Sum finanskostnader	26 228	17 098	12 846	3 661
Sum finansposter	4 600	9 621	1 815	1 139

Note 11: Skatt

Skattekostnad:	Konsern		Morselskap	
	2007	2007	2006	2005
Resultat før skattekostnad	-247 485	-318 880	-135 543	-119 734
Permanente forskjeller				
Andre permanente forskjeller	-897	-2 091	-23 678	118
Endring midlertidige forskjeller	-174 714	-128 418	17 813	14 240
Arets skattegrunnlag relevant for alminnelig inntekt 28%	-423 095	-349 309	-141 409	-105 377
Arets effekt av frinnet på skattepliktig resultat	-18 162	-16 511	-4 765	
Finansposter uten særskilt 50%	-11 438	-11 031	-82	-82
Skattepliktig resultat med særskilt 50%	-452 694	-370 851	-146 256	-105 459
Hervav års frinnet til fremføring	18 162	16 511		
Arets skattegrunnlag relevant for 50 % særskilt	-434 533	-360 341	-146 256	-105 459
Arets skatteinntekt/skattekostnad (-) fremkommer slik:				
Total skatteinntekt p.g.a. underskudd trykset til utforkning	335 733	277 977	112 724	82 234
Hervav andel skatteinntekt fort direkte mot egenkapitalen	-390	-390	-20 681	
Korrigerings av tidligere års skatt	-3 673	-2 343	-308	
Effekt av frinnet på betalbar skatt	-123			
Endring usatt skatt	-125 573	-89 462	13 894	11 107
Sum skatteinntekt/skattekostnad	205 976	185 782	105 628	93 341
Effektive skattesats i %	-43,2 %	-84,9 %	-77,9 %	-78,0 %
Avstemming av skatteinntekt/skattekostnad (-)				
28 % selskapskatt av resultat før skatt	69 296	61 264	37 952	33 525
50 % særskilt av resultat før skatt	123 742	109 400	67 772	59 867
Skatteeffekt relatert til emisjoner fort mot egenkapitalen	-390	-390	-20 681	
Korrigerings av tidligere års skatt	-3 673	-2 343	-308	
Skatteeffekt av frinnet	10 581	10 704	2 382	41
Skatteeffekt av finansposter uten særskilt (50%)	5 719	5 516	42	-92
Effekt av permanente forskjeller	699	1 631	18 469	
Arets skatteinntekt/skattekostnad	205 976	185 782	105 628	93 340
Skatteeffekten av midlertidige forskjeller og fremførere				
underskudd utgjør:				
Aktiverne leasgefor	441 422	108 863	2 251	0
Andre immaterielle eiendeler	1 839 138	4 722	14 345	19 865
Varige driftsmidler	98 075	54 701	26 546	29 750
Varerbeholdning	755	755	1 085	2 646
Andre fordringer	1 779	0	534	0
Pensjonsforpliktelser	-6 337	-6 337	-2 539	-1 162
Avsetning etter god regnskapspraksis	-81 358	-43 664	-23 348	-18 311
Fremførere underskudd	-127 004	-10 704	0	0
Sum usatt skatt	2 166 470	108 335	18 874	32 760
Avstemming av usatt skatt:				
Usatt skatt i.l.	18 874	18 874	32 760	0
Usatt skatt av knyttet til oppkjøpt virksomhet inkl. merverdi	2 022 024			53 118
Endring usatt skatt i resultatet	125 573	89 462	-13 894	-11 107
Usatt skatt i balansen 31.12.	2 166 470	108 335	18 874	42 010
Avstemming av beregnet skatt til utbetaling				
Beregnet skatt til utbetaling innnevende år knyttet til oppkjøpt virksomhet	282 311			
Beregnet skatt til utbetaling i resultatet	335 733	277 977	112 724	82 234
Beregnet skatt til utbetaling i balansen 31.12.	618 044	277 977	112 724	82 234

Note 12: Resultat per aksje

Ordinært resultat per aksje er beregnet som forholdet mellom årets resultat som tilfaller aksjeeierne på MNOK -62,9 (-29,9 i 2006) og vektet gjennomsnittlig utestående ordinære aksjer gjennom regnskapsåret på 31,2 mill (18,2 mill i 2006).

Det er ingen opsjoner eller konvertible obligasjoner i selskapet. Dette medfører at det ikke er forskjell mellom resultat per aksje og utvannet resultat per aksje.

	Konsern		Morselskap	
	2007	2007	2006	2005
Arets resultat som tilfaller innehavere av ordinære aksjer	-41 509	-33 018	-29 916	-26 394
Gjennomsnittlig ordinære aksjer gjennom året (i tusen)	31 241	31 241	18 201	8 348
Resultat per aksje				
Videreført virksomhet				
- Ordinært	(1,33)	(1,06)	(1,64)	(3,16)
- Utvannet	(1,33)	(1,06)	(1,64)	(3,16)
Avbønder virksomhet				
- Ordinært	-	-	-	-
- Utvannet	-	-	-	-
Avstemming av majoritetens andel av resultatet:				
Resultat i morselskapet i 2007	-33 018	100,0 %	-33 018	
Resultat i datterselskapet i perioden 13.11.07-6.12.2007	-4 249	83,7 %	-3 556	
Resultat i datterselskapet i perioden 7.12.2007-31.12.2007	-4 249	97,3 %	-4 136	9
Majoritetens andel av eliminerings i konsernsregnskapet				
Sum majoritetens andel av resultatet			-40 701	

Det norske oljeselskap ASA
Noter

Noter 13: Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

VARIGE DRIFTSMIDLER

	Felt under utbygging	Produksjonsanlegg g inkl. brenner	Inventar, kontormaskiner o.l.	Totalt
2006 - Kontor og maskerilapp				
Anskaffelseskost 31.12.2005	50 070		660	50 730
Tilgang	39 520	20 312	1 150	60 982
Avgang				
Anskaffelseskost 31.12.2006	39 520	70 382	1 810	111 712
Akk. avskrivninger 31.12.2006		24 226	510	24 736
Balansført verdi 31.12.2006	39 520	46 156	1 300	86 976
Arrets avskrivninger		12 271	331	12 602

	Felt under utbygging	Produksjonsanlegg g inkl. brenner	Inventar, kontormaskiner o.l.	Totalt
2007 - Maskerilapp				
Anskaffelseskost 31.12.2006	39 520	70 382	1 810	111 711
Tilgang	157 769	7 221	8 105	173 095
Avgang				
Anskaffelseskost 31.12.2007	197 289	77 603	9 915	284 807
Akk. avskrivninger 31.12.2007		39 716	1 931	41 647
Balansført verdi 31.12.2007	197 289	37 888	7 984	243 159
Arrets avskrivninger		15 418	1 537	17 005

	Felt under utbygging	Produksjonsanlegg g inkl. brenner	Inventar, kontormaskiner o.l.	Totalt
2007 - Kontor				
Anskaffelseskost 31.12.2006	39 520	70 382	1 810	111 712
Tilgang ved oppkj�p av virksomhet		130 177	2 613	132 790
Tilgang	157 769	-5 627	8 161	160 303
Avgang				
Anskaffelseskost 31.12.2007	197 289	194 932	12 584	404 804
Akk. avskrivninger 31.12.2007		47 908	2 203	50 112
Balansført verdi 31.12.2007	197 289	147 024	10 381	354 692
Arrets avskrivninger		23 646	1 895	25 540

Felt under utbygging avskrives fra produksjonsanlegg. Produksjonsanlegg inklusive brenner, avskrives etter produksjonsmetoden. Kontormaskiner, inventar etc. avskrives line rt over levetiden, som er 3-5 r.

Det norske oljeselskap ASA
Noter

IMMATERIELLE EIENDELER

	Goodwill	Software	Lisensier, aktiverte f�ltsutviklingsstudier	Totalt
2006 - Kontor og maskerilapp				
Anskaffelseskost 31.12.2005	43 875	7 270	2 886	54 031
Tilgang				
Avgang				
Anskaffelseskost 31.12.2006	43 875	9 354	2 886	56 115
Akk. avskrivninger 31.12.2006		4 120		4 120
Balansført verdi 31.12.2006	43 875	5 234	2 886	52 000
Arrets avskrivninger		2 732		2 732

	Goodwill	Software	Lisensier, aktiverte f�ltsutviklingsstudier	Totalt
2007 - Maskerilapp				
Anskaffelseskost 31.12.2006	43 875	9 354	2 886	56 115
Tilgang		10 485	136 682	147 242
Avgang				
Anskaffelseskost 31.12.2007	43 875	19 839	139 568	203 282
Akk. avskrivninger 31.12.2007		9 232		9 232
Balansført verdi 31.12.2007	43 875	10 607	139 568	194 050
Arrets avskrivninger		5 112		5 112

	Goodwill	Software	Lisensier, aktiverte f�ltsutviklingsstudier	Totalt
2007 - Kontor				
Anskaffelseskost 31.12.2006	43 875	9 354	2 886	56 115
Tilgang ved oppkj�p av virksomhet	1 627 681			1 627 681
Tilgang		10 485	184 015	194 500
Avgang				
Anskaffelseskost 31.12.2007	1 671 556	19 839	517 867	2 209 262
Akk. avskrivninger 31.12.2007		9 232		9 232
Balansført verdi 31.12.2007	1 671 556	10 607	517 867	2 200 030
Arrets avskrivninger		5 112		5 112

Lisensier avskrives etter produksjonsmetoden. Lisensier og aktiverte brenner er midlertidig aktiverte i p rvente av evaluering av kommersialitet i t ll med "Successful Efforts"-metoden. Software avskrives line rt over levetiden som er 3  r.

Goodwill blir ikke avskrevet. Imidlertid blir det foretatt nedskrivningst st for  r. Nedskrivningst st av goodwill er omtalt i note 14.

Note 14: Nedskrivningstest av goodwill

Balanseført goodwill i konsernet utgjør pr 31.12.2007 1.671.556. Denne er i hovedsak knyttet til oppkjøpet av NOIL Energy ASA som ble gjennomført 13.11.2007 (se note 2).

I tillegg har konsernet goodwill på 43.875 som er knyttet til en transaksjon med Talisman i 2005 som inkluderte Varg og fire leteliser. Disse er betraktet som en og samme kontantgenererende enhet.

Navn	Konsern		Morselskap	
	2007	2007	2007	2006
NOIL Energy ASA	1 627 681			
Talisman-transaksjon (Varg + fire leteliser)	43 875	43 875	43 875	43 875
Total goodwill	1 671 556	43 875	43 875	43 875

Goodwill testes årlig for nedskrivning eller oftere hvis hendelser eller endringer i andre forhold indikerer at det har vært et verdifall. Slike indikatorer kan eksempelvis være endringer i selskapets planer, endring i oljepris, endring i reserver og/eller ressurser eller endringer i kostnadsnivå. Selskapet har vurdert at det i etterkant av oppkjøpet av NOIL Energy ikke er hendelser eller forhold som indikerer behov for nedskrivningstest av goodwill relatert til oppkjøpet. På grunn av at oppkjøpet skjedde i 4. kvartal, så er ikke denne transaksjonen omfattet av den årlige nedskrivningstesten.

Det er gjennomført nedskrivningstest for goodwill knyttet til Talisman-transaksjon. Nedskrivningsvurderingen er gjennomført av selskapet selv og bygger på de kontantstrømmer som forventes fra relevante reserver og ressurser.

Den beregnede verdien overstiger balanseført verdi med såpass mye at ingen rimelig endring i forutsetningene vil medføre behov for nedskrivning.

Renten som er benyttet for diskontering av kontantstrømmene er en reell rente på 8 % etter skatt.

Note 15: Kundefordringer

	Konsern		Morselskap	
	2007	2007	2007	2006
Kundefordringer	128 237	24 682	15 262	

Det er ikke foretatt avsetning til tap på kundefordringer for 2007 eller 2006.

Kreditrisiko og valutarisiko vedrørende kundefordringer er nærmere omtalt i note 24.

Av kundefordringene er 11.687 forfalt med over 30 dager pr. 31.12.2007. Dette skyldes sen saksbehandlingstid hos noen av våre kunder, og er ikke knyttet til problemer med betalingsvilje eller evne hos disse kundene.

Pr 31.12. hadde selskapet følgende kundefordringer som var forfalt men ikke betalt, og ikke avskrevet:

	Sum	Ikke forfalt	<30 d	30-60d	60-90d	>90d
2007 - Konsern	128 237	87 852	27 052	6 155	1 708	5 474
2007 - Morselskap	24 682	14 702	8 329	1 650	-	-
2006 - Konsern og morselskap	15 262	15 262	-	-	-	-

Note 16: Andre kortsiktige fordringer

	Konsern		Morselskap	
	2007		2007	2006
Forskuddsbetalinger inkl. riggsforskudd	65 056		41 447	63 814
Til gode merverdiavgift	11 142		6 128	2 633
Mindreuttak (oppløst innlekt)	3 558		-	-
Garantikonto vedrørende usikret pensjonsordning jfr. note 19	2 573		2 573	-
Andre fordringer inkl. fordringer på operatørlisenser	37 389		37 389	20 625
Sum andre kortsiktige fordringer	119 718		87 537	87 072

Note 17: Kontanter og kontantekvivalenter

	Konsern		Morselskap	
	2007		2007	2006
Bankinnskudd	552 741		311 564	537 876
Bundne bankinnskudd	8 806		8 248	2 451
Kortsiktige plasseringer	23 580		23 580	25 563
Kontanter og kontantekvivalenter i balansen	585 127		343 392	565 890
Kontanter og kontantekvivalenter i kontantstrømsanalysen	585 127		343 392	565 890

Konsernet har ubenyttede lånefasiliteter som er nærmere beskrevet i note 22.

Netto pensjonsmidler/forpliktelser 31.12.2007	(3 197)	177	(2 813)	(1 915)	(6 010)	(1 738)
Ikke realiserte estimatavvik	212	6	(1 297)	(906)	(1 085)	(899)
Ikke realiserte planendring	-	-	-	-	-	-
Arbeidsgevinst	(451)	(220)	(579)	(398)	(1 020)	(618)
Netto balanserte pensjonsmidler/forpliktelser (-) 31.12.	(3 436)	(37)	(4 689)	(3 218)	(8 125)	(3 254)

Endringer i midlene						
Netto balanserte pensjonsmidler/forpliktelser (-) 01.01.						
Arbeidspensjonskostnad	(37)	(467)	(3 218)	(995)	(3 255)	(1 462)
Utbetalinger over drift	(1 405)	(1 067)	(3 941)	(4 740)	(3 346)	(5 787)
Reklassifisering av midler til ukjent ordning	(2 573)	-	-	-	(2 573)	-
Insattbetalinger	579	1 477	2 471	2 516	3 050	3 993
Netto balanserte pensjonsmidler/forpliktelser (-) 31.12.	(3 436)	(37)	(4 689)	(3 218)	(8 125)	(3 255)

Ved beregning av pensjonskostnad og netto pensjonsforpliktelser er en rekke forutsetninger lagt til grunn. Diskontenteringen er basert på de observerte statsobligasjonsrenter i Norge med tillegg for løptid. Pensjonsforpliktelsen gjennomregulerte løptid er beregnet til 25 år. Lønsmåling, pensjonsregulering og G-regulering er basert på historiske observasjoner for selskapet, og basert på en forventet langiktig inflasjon på 2,5 %.

Gjennomsnittlige forutsetninger	2007	2006
Diskontenteringsrente	4,70 %	4,55 %
Avkastning på pensjonsmidler	5,75 %	5,40 %
Lønnsvekst	4,50 %	4,50 %
Pensjonsregulering	4,25 %	1,60 %
Gjennomsnittlig lønnsvekst	2,00 %	2,00 %

Aktive netto pensjonsmidler	2007	2006
Anvendt Anleggsmidler	K2005	K63
Anvendt inforsatt	IR-02	IR-02
Frivillig avgang for 40 år	2,00 %	2,00 %
Frivillig avgang etter 40 år	0,00 %	0,00 %

Prosentvis fordeling av pensjonsmidlene på investeringskategorier	2007	2006
Aksjer	24,80 %	29,70 %
Obligasjoner	21,50 %	20,60 %
Preferertmarked	7,50 %	4,50 %
Anleggsmidler	27,70 %	30,00 %
Eiendom	15,60 %	12,60 %
Annet	2,90 %	2,60 %
Sum	100,00 %	100,00 %

Pensjonsordningen er plassert i Vital som har en langiktig inntrengning på kapitalen. Vital søker å oppnå en høyest mulig avkastning ved å sette sammen en investeringsportefølje som gir den maksimale risikojusterte avkastningen. Faktisk verdjustert avkastning på pensjonsmidlene i 2007 ble 9,5 % mot estimat 5,75 %.

Note 20: Avsetning for fjernings- og nedstengingsforpliktelser

	Konsern	Morselskap
	2007	2007
Avsetning for fjernings- og nedstengingsforpliktelser		
Avsetning pr. 1. januar	21 928	21 928
Tillegg	67 763	
Kalkulatorisk rente på verdiløst beregning	2 253	1 961
Endring i estimat	-10 811	8 378
Avsetning pr. 31. desember	81 133	32 267
		21 928

Fjernings- og nedstengingsforpliktelser for morselskapet er relatert til Varg, mens for konsernet kommer Enoch og Glitne i tillegg.

Det er lagt til grunn et konsept for gjennomføring som er i tråd med Petroleumsløven og internasjonale lover og retninglinjer. I beregning av forpliktelser er det benyttet en forutsettning om inflasjon på 2,5 %, samt en diskontenteringsrente på 8 %.

Note 21: Utsatt inntekt

Morselskapet har gjennom deltakelse i et riggekonsortium sammen med seks andre oljeselskaper reservert bore-riggen Bredford Dolphin for en periode på tre år (1 095 dager). Tilsammen har selskapene forpliktet seg til å bruke riggen i 945 dager. Det norske har sammen med et annet selskap garantert for forpliktelsen relatert til de gjenværende 150 dagene. Som kompensasjon for denne forpliktelsen mottar Det norske USD 10 000 pr. dag for de 945 første boredagene. Beløpet innbetales på sperret konto og kontoen fungerer som sikkerhet for forpliktelsen. Denne kontoen er klassifisert som langsiktig finansiell eiendel. Innstående beløp pr. 31.12.2007 var 5.159. Inntektsføring vil skje når det er tilstrekkelig sannsynlig at forpliktelsen ikke kommer til oppgjør.

Utsatt inntekt pr. 31.12.2007 utgjør 10 402.

Note 22: Rentebærende lån og pantstillelser

	Konsern		Morselskap	
	2007	2007	2007	2006
Brutto lånebeløp		130 000	-	-
Periodiserte lånekostnader		1 375	-	-
Sum		128 625	-	-

Per 31. desember 2007, består kortsiktige lån av lånetrekk på leiefasilitet med DnB NOR BANK ASA.

Det norske oljeselskap ASA har sammen med datterselskapet NOIL Energy ASA en trekkfasilitet på 1.500.000 i DnB NOR BANK ASA. Maksimalt opptrekk er begrenset til 95 % av skatteutslipp relatert til leiekostnader. Det betales en rente på NIBOR + 0,7 % og en namnprovisjon på 0,28 %. Pr. 31.12.2007 hadde NOIL Energy gjort et opptrekk på 130.000. Konsernet kan gjøre opptrekk på lånet frem til 31.12.2010 og siste nedbetaling skal skje i desember 2011.

	Konsern	
	2007	2007
Tilgjengelig trekkramme pr. 31.12.2007:		
"Beregnet skatt til utbetaling" i balansen		618 044
95 % av "Beregnet skatt til utbetaling" = tilgjengelig trekkramme		587 142
Benyttet trekk		130 000
Ubenyttet trekkramme		457 142

Som sikkerhet for lånet har konsernet pantsatt følgende lisenser:

Utvinningsatlafelse:	Andel konsern
PL 229	15 %
PL 265	30 %
PL 321	25 %
PL 341	30 %
PL 364	50 %
PL 369	20 %
PL 380	100 %
PL 408	70 %
PL 432	100 %

I tillegg har banken tatt pant i en egen bankkonto hvor selve skattefordringen kommer til utbetaling.

Note 23: Annen kortsiktig gjeld

	Konsern		Morselskap	
	2007	2007	2007	2006
Påløpt gjeld relatert til burn-in YME				11 612
Kortsiktig gjeld relatert til overcall / undercall relatert til lisenser	119 368	71 336		13 859
Andel annen Kortsiktig gjeld fra lisenser	176 026	55 485		20 387
Annen kortsiktig gjeld	48 030	27 016		13 006
Totalt annen kortsiktig gjeld	343 423	153 837		58 864

Note 24: Finansielle instrumenter

Finansiell risiko

Konsernets og morselskapes risikostyring, herunder den finansielle risikostyring, skal sikre at risiko av betydning blir klassifisert, analysert og håndtert på en systematisk og kostnadseffektiv måte. Etablerte styringsrutiner gir et godt grunnlag for rapportering og oppfølging av den risiko selskapet er eksponert for.

Konsernet har etablert en lånefacilitet som er å betrakta som et finansielt instrument. Se note 22 for nærmere omtale. Formålet med dette er å finansiere teknisk utvikling. I tillegg har selskapet finansielle instrumenter som kontanter, bankfordringer, andre fordringer og leverandørgjeld som er direkte knyttet til virksomhetens daglige drift. Konsernet har ingen finansielle derivater for sikringsformål eller for spekulasjonsformål.

Kombinasjonen av begrensede produksjonsinntekter og et aktivt lete- og utfyllingsprogram setter krav til styring av likviditetsrisiko. De likvide midler og tilsvarende ubenyttede trekkfaciliteter er forventet å være tilstrekkelig til å finansiere selskapets drift gjennom 2008. I forvaltningen av selskapets likvide midler prioriteres lav likviditetsrisiko.

(i) Oljepriserisiko og valutarisiko

Inntekter består hovedsakelig av inntekter fra salg av petroleum. Konsernet er således eksponert for risiko relatert til endringer i oljepris. Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskapet. Konsernets petroleumsinntekter er i amerikanske dollar (USD), mens det vesentligste av utgiftene i 2007 har vært i norske kroner (NOK). Betalingsmidler er både i USD og NOK. En nedgang i verdien av USD vil ved konvertering gi et lavere beløp i NOK. Det er ikke inngått terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere selskapets oljepris- og valutarisiko og derigjennom den driftsforstyrrende markederisiko.

(ii) Rente- og likviditetsrisiko

Konsernet er utsatt for renterisiko for tilsvarende og fremtidige låneopptak. Eksisterende lån har flytende rente, hvilket innebærer at konsernet er påvirket av endringer i rentenivået. De likvide midler plasseres slik at renterisiko er relativt begrenset. Den gjennomsnittlige rentefordelingen for selskapets likvide midler skal i følge selskapets regningssatser ikke overstige ett år.

De plasserte midlene kredittrisiko vurderes som lav. Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som liten, da det historisk sett ikke har vært tap på fordringer. Likvide midler plasseres i verdipapier, verdipapierfond og bankinnskudd som representerer gjennomgående lav kredittrisiko.

(iii) Fånsattelse av virkelig verdi

Itallansert verdi av kontanter og kontantekvivalenter og lån er tilnærmet lik virkelig verdi på grunn av at disse instrumentene har kort forfallsid. Tilsvarende er itallansert verdi av kundeordringer og leverandørgjeld tilnærmet lik virkelig verdi da de inngås til "normale" betingelser.

Maksimal risikodokumentasjon er representert ved balansert verdi av de finansielle eiendelene i balansen.

Under følger en sammenligning av balanserte verdier og virkelig verdi for konsernets finansielle instrumenter.

	Konsern 2007		Morselskap 2007		2006	
	Balansert verdi	Virkelig verdi	Balansert verdi	Virkelig verdi	Balansert verdi	Virkelig verdi
<i>Finansielle eiendeler</i>						
Kontanter og kontantekvivalenter	585 127	585 127	343 392	343 392	565 889	565 889
Kundeordringer	128 237	128 237	24 682	24 682	15 262	15 262
Andre kortsiktige fordringer	119 718	119 718	87 537	87 537	87 072	87 072
Beregnet skatt til utbetaling	618 044	618 044	277 977	277 977	112 724	112 724
<i>Finansiell gjeld</i>						
Leverandørgjeld	112 788	112 788	105 378	105 378	26 787	26 787
Renteberende gjeld:						
Kortsiktig lån	128 625	128 625				

Note 25: Forpliktelse, låneværdier og garantier

Forpliktelse inklusive leieforpliktelse

Rigsskatter

Bredford Dolphin og Deep Sea Delta
Morselskabet og datterselskabet NOIL Energy ASA har gældsforpligtelse i et rigsskattensystem sammen med fem andre
elselskaber reservedt betragtet Bredford Dolphin til sommeren 2010. Tilføjet har morselskabet sammen med et
andet el-selskab indgået aftale med Outfit Drilling om leje af riggen Deep Sea Delta. Aftalen sikrer konsortet
riggskapacitet for 24 måneder over en periode på tre år. Det er også indgået en kontrakt med Outfit Management
angående drilling management for samme periode på tre år.

Rigskontraktene overfor vil bli betragtet i konsortets likviditet i dagene og i fremtidig likviditetsforhold.
Minimum leieforpligtelse kan ikke fastsættes med sikkerhed, da den er afhængig af størrelsen i de likvide beholdere riggen
faktisk benyttes. Tabellen nedenfor viser derfor den totale leieforpligtelse for konsortet baseret på de likvide beholdere. Den
totale forpligtelse vil bli reduceret med den andel som betales af partierne i de ulike likvide beholdere.

Fremtidig total leieforpligtelse baseret på rigskontrakter er anført i forfaldet som følger:

	Bredford Dolphin	Deep Sea Delta inkl. drilling management	Sum
Inden 1 år	263 451	36 066	299 517
1 til 5 år	519 153	1 995 392	2 425 545
Over 5 år			
Sum	782 604	1 942 399	2 725 003

Leieforpliktelse gældsforpligtelse i Bredford

Operativt leieforpligtelse og andre langsigtede forpliktelse gældsforpligtelse i partierne overfor udlej- og gældsforpligtelse er vist i
tabelten nedenfor. Forpligtelse baseret på rigskontrakter som er nævnt ovenfor er ikke inkluderet.

	Konsort	Morselskabet
Inden 1 år	60 155	52 037
1 til 5 år	272 887	272 887
Over 5 år	30 252	30 252
Sum	363 295	355 177

Leieforpliktelse kontraktforpligtelse

Selskabet forpliktelse i forbindelse med leje af kontraktforpligtelse er som følger:

	Konsort	Morselskabet
Inden 1 år	8 934	3 034
1 til 5 år	106 733	32 373
Over 5 år	172 120	75 000
Sum	287 787	110 407

Datterselskabet NOIL Energy har to kontrakter på kontraktforpligtelse og den længste kontrakt er til 2018. Datterselskabet vil
fremtidige dele af disse kontrakter.

Erstatningsansvarforforpligtelse

Som andre virksomheder på norsk kontinentalskelfar selskabet et ubegrænset ansvar for skadevirkninger.
inkluderet i finansregulering. Selskabet har indgået en garanti med morselskabet på norsk skat på kr. 100 millioner
afslutningsløst. Afgørelse af ansvar er skiftet over en skadevirkningsperiode.

Revisorer

Konsortet har ingen pågående revisioner, som NOIL har bestilt deler af skatning fra Dolphin AS for juli og august 2007, hvor
Dolphin har fremsendt udtalelse. Den samlede beløbet er på NOK 4,5 millioner og NOK 3,1 millioner. Beløbet er beregnet baseret
på betaling af kontrollerende.

Garantier

Morselskabet har sikret en garanti baseret på rigskontrakter for leje af Bredford Dolphin som er nærmere beskrevet i note 21.

Note 26: Investering i felles kontrollert virksomhet

Investering i felleskontrollert virksomhet er fremført ved bruk av kontaminations (forholdsmessig konsolidering), basert på
etatsdelene.

Konsortet har følgende investeringer i likvider på norsk skat på kr. 31,12:

Likvider	Konsort 2007	Morselskabet 2007	Morselskabet 2006
Likviditetsforpligtelse der Det norske er eierinteressent			
PL 001 B	35 %		
PL 028 B	35 %		
PL 242	35 %		
PL 305	30 %		
PL 305 B	30 %		
PL 321	25 %	25 %	40 %
PL 321 B	25 %	45 %	45 %
PL 337	30 %		
PL 341	100 %		
PL 356	50 %	50 %	50 %
PL 364	100 %	50 %	50 %
PL 380	100 %	70 %	70 %
PL 383	100 %	70 %	70 %
PL 408	40 %	40 %	40 %
PL 414	100 %	100 %	100 %
PL 432	30 %		
PL 440 S	60 %		
PL 441*	50 %	20 %	
PL 447			
Likviditetsforpligtelse der Det norske er partier			
PL 029 B	20 %		
PL 035	25 %	5 %	5 %
PL 038	10 %		
PL 048 B	10 %		
PL 048 D	15 %		
PL 229	15 %		
PL 229 B	30 %		
PL 265	25 %		
PL 272	10 %	10 %	10 %
PL 316	10 %	10 %	10 %
PL 316 CS	10 %	10 %	10 %
PL 316 DS	10 %	10 %	10 %
PL 332	40 %	20 %	20 %
PL 334	30 %		
PL 362	25 %		
PL 369	20 %		
PL 387	30 %		
PL 442	20 %		

* Tilhøret i 2008. Tilhøretsværdien har ingen effekt på regnskapet for 2007.

Note 27: Transaksjoner med nærstående parter

DNO International ASA

DNO International er den største eieren i Det norske oljeselskap ASA med en eierandel på 36,7 %.

NOIL Energy ASA

Datterselskap av Det norske oljeselskap ASA . Eierandel var pr. 31.12.2007 97,3 %. I løpet av 2008 er eierandelen øket til 100 %.

Transaksjoner med NOIL Energy ASA

Det norske oljeselskap ASA har sammen med datterselskapet NOIL Energy ASA en trekkfasilitet på 1.500.000 i DNB NOR BANK ASA. Rentekostnadene belastes det selskapet som gjør opptrekk. Øvrige lånekostnader fordeles likt mellom selskapene. Se forøvrig note 22 for nærmere beskrivelse.

Pr. 31.12.2007 hadde morselskapet en fordring på NOIL Energy ASA på 1.500 relatert til viderefakturering av lånekostnader. I morselskapet er beløpet inkludert i posten "Andre kortsiktige fordringer".

Transaksjoner med DNO International ASA (eier 36,7 % av Det norske oljeselskap)

Datterselskapet NOIL Energy ASA har i perioden 13.11.2007-31.12.2007 foretatt enkelte transaksjoner med sitt tidligere morselskap med DNO International ASA. Dette gjelder fordeling av felleskostnader og utleie av personell. Avtalene er inngått på forretningsmessige vilkår.

Transaksjoner med nærstående part til tidligere styremedlem

Kjetil Grønsgaard var imidlertid 16.11.2007 styremedlem i selskapet. Han er fremdeles medlem av selskapets valgkomité.

Medlem i valgkomiteen Kjetil Grønsgaard er også styremedlem i Odjell Drilling Ltd og noen av dennes datterselskaper. Nærstående parter til Grønsgaard har betydelige eierandeler i Odjell Drilling Ltd. Det norske har, sammen med Revus Energy ASA, inngått en treforsvarte med Deep Sea Rig AS, et selskap med tilknytning til Odjell Drilling Ltd.

Det norske, Revus Energy og Odjell Drilling Ltd. har inngått avtale om boretjenester som omfatter prosjektering, logistikk samt andre relaterte tjenester. Denne avtalen omfatter også Det norske boretjenester relatert til Fry (PL 364).

Fordringer / gjeld	Konsern		Morselskap	
	2007	2007	2007	2006
Nærstående part				
NOIL Energy ASA	Andre kortsiktige fordringer		1 500	
DNO International ASA	Leverandørgjeld	-6 266		
DNO International ASA m/dotter	Kundefordringer	11 909		

Inntekter/kostnader	Konsern		Morselskap	
	2007	2007	2007	2006
Nærstående part				
DNO International ASA	Kjøp av tjenester/			
	viderebelastning av kostnader	-2 539		
DNO International ASA m/dotter	Salg av timer	577		

Note 28: Petroleumsreserver og -ressurser (urevidert)

Klassifisering av reserver og betingede ressurser

Reserver og betingede ressurser er klassifisert i henhold til Oljedirektoratets klassifiseringssystem (http://www.npd.no/regelverk/2002/Resursklassifisering_n.htm) og Oslo Børs' retningslinjer for rapportering av hydrokarbonreserver og betingede ressurser. Se figur under.

CO-klasse	Identifiserte ressurser			Betingede ressurser			Reserver		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Prospekterte områder som har blitt undersøkt og som har blitt anslått å ha betingede ressurser	Prospekterte områder som har blitt undersøkt og som har blitt anslått å ha betingede ressurser	Prospekterte områder som har blitt undersøkt og som har blitt anslått å ha betingede ressurser	Prospekterte områder som har blitt undersøkt og som har blitt anslått å ha betingede ressurser	Prospekterte områder som har blitt undersøkt og som har blitt anslått å ha betingede ressurser	Prospekterte områder som har blitt undersøkt og som har blitt anslått å ha betingede ressurser	Prospekterte områder som har blitt undersøkt og som har blitt anslått å ha betingede ressurser	Prospekterte områder som har blitt undersøkt og som har blitt anslått å ha betingede ressurser	Prospekterte områder som har blitt undersøkt og som har blitt anslått å ha betingede ressurser

Figur: ODa klassifiseringssystem som benyttes av Det norske.

Våre vurderinger av gjenværende reserver på disse feltene er basert på operatørens evaluering.

Vangfeltet (PL 038) befinner seg sør for Sleipner Øst. Feltet er utviklet med produksjonsskipet Petrojarl Varg, og har integrert oljelager og en tilkoblet brennedeplattform. Oljen eksporteres med shuttle-tankere. Påviste reserver (1P/P90) inkluderer 90 % av forventet volum fra eksisterende brenner, under forutsetning av at ingen nye brenner boret og at feltet stenges 1. juli 2010. Eieren av Petrojarl Varg har ikke anledning til å fjerne produksjonsskipet fra feltet før tidligst denne dato. Gjenværende påviste og sannsynlige reserver (2P/P50) har utgangspunkt i summe sluttdato, men omfatter operatørens mest sannsynlige volumestimat og produksjonsprofiler. Gjenværende påviste og sannsynlige reserver er 8,6 million fat, hvorav 7 millioner fat er påvist. Eieren planlegger å bore to nye produksjonsbrenner i 2008, noe som kan øke reservegrunnlaget. Konsesjonsperioden utløper 1. april 2021.

Glinefeltet (PL 048B) befinner seg 40 kilometer nordøst for Sleipner-området. Feltet produseres av undersjøiske brenner koblet til produksjonsskipet Petrojarl 1, og oljen eksporteres med shuttle-tankere. Anslått varighet for feltet er per i dag juli 2009. Totale reserver beregnes av operatøren, basert på analyse av produksjonshistorikk kombinert med reservoarmodellering. Den største usikkerheten for fremtidig produksjon er knyttet til mengden av produsert vann i de enkelte brenner. Gjenværende reserver er beregnet basert på sannsynlighetsvurdering, der usikkerhet knyttet til vannproduksjon, oljepotensial og regulariteten til enkelte brenner og det totale produksjonssystemet er hensyntatt. Det er ikke forutsatt at nye produksjonsbrenner vil bli boret. Alle påviste og sannsynlige reserver er klassifisert som "utbygde reserver". Konsesjonsperioden utløper 18. febr. 2013

Til generalforsamlingen i Det norske oljeselskap ASA

REVISJONSBERETNING FOR 2007

Vi har revidert årsregnskapet for Det norske oljeselskap ASA for regnskapsåret 2007, som viser et underskudd på kr 33.018.000 for morselskapet og et underskudd på kr 41.509.000 for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til delning av underskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling av endringer i egenkapital og noteplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling av endringer i egenkapital og noteplysninger. International Financial Reporting Standards som fastsett av EU er anvendt ved utarbeidelse av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og adm. direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, berunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsansettelser, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsett av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til delning av underskuddet, er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Trondheim, 12. mars 2008
Deloitte AS


Karl O. Sandstad
statssattorisert revisor

Audit, Tax & Legal, Consulting, Financial Advisory.

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

STYRETS BERETNING 2008

Det norske er det nest største selskapet på norsk sokkel i antall operatorskap. Styret har som klart mål å befeste selskapets udiskutable posisjon som nummer to selskap på norsk sokkel. Det medfører at selskapet også vil være operatør for feltutbygginger og produksjon. Selskapet søker å oppnå dette ved et ambisiøst boreprogram med prospekter i nærheten av eksisterende infrastruktur som vil kunne gi rask og kostnadseffektiv produksjon.

Allianser og samarbeidsavtaler med større oljeselskaper vil kunne gi selskapet støtte gjennom betydelige utbyggingsoppgaver. Det norske posisjon vil bygges gjennom organisk vekst, et omfattende leteprogram, lisenstransaksjoner, strategiske allianser med andre selskaper, og aktiv deltakelse i konsolideringer i bransjen.

Virksomhet

Det norske oljeselskap ASA (etab. i Norge) er en ledende aktør på norsk kontinentalsokkel. Selskapets virksomhet består i å finne, bygge ut og produsere petroleumsmensurer. Selskapet har lisenser i Nordsjøen, Norskehavet og Barentshavet. Selskapets forretningsaktiviteter er i Trondheim, hovedkontorfunksjonene er delt mellom Oslo og Trondheim. Selskapet har også kontorer i Hørstad og Stavanger.

Historie

Pertra ASA («Pertra») ble etablert av Petroleum Geo-Services ASA (PGS) 2. januar 2002. I januar 2003 ble selskapet solgt til Talsman. Ledelsen i Pertra etablerte et nytt oljeselskap 11. februar 2005 og kjøpte samtidig tilbake Pertra-namnet, inkludert andeler i fem lisenser fra Talsman.

Det Norske Oljeselskap ASA ble stiftet i 1990 som et helseid datterselskap av DNO ASA. I forbindelse med sammenslåingen mellom Det Norske Oljeselskap og Pertra, endret Det Norske Oljeselskap navn til NSOL Energy ASA, mens Pertra på sin side den 10. november 2007 endret navn til Det norske oljeselskap ASA.

I mai 2008 vedtok Det norske oljeselskap ASA og NSOL Energy ASA en felles fusjonsplan med Det norske som overtakende selskap. Fusjonen trådte i kraft fra og med 25. juli 2008, men med regnskapsmessig og skattemessig virkning fra 1. januar 2008.

Oljeresurser og reserver

Ved utgangen av 2007 utgjorde de samlede reserver og reserver 379 millioner fat oljekvivalenter, hvorav reserver utgjorde 486 millioner fat oljekvivalenter.

Ved utgangen av 2008 hadde selskapet 636 millioner fat oljekvivalenter i reserver, påviste reserver og ikke påviste potensielle reserver. Dette er en økning på 76,5 millioner fat fra utgangen av 2007. For full oversikt henvises det til selskapets årlige reserverrapport.

Selskapets 750 reserver, det vil si olje og gass i felt som enten er bygget ut, er under utbygging eller hvor arbeid om utbygging er sendt inn til godkjenning, økte i løpet av 2008 med 22,0 millioner fat til 30,0 millioner fat. I løpet av 2008 leverte Det norske Plan for utbygging og drift (PUD) av Frøyefeltet til myndighetene, og 23,0 millioner fat er derfor reserveret til reserver i 2008. I tillegg økte reservene for Frøy med 3,4 millioner fat i løpet av året. Midler til utbygging og kreverende finansmarkeder medført at rettighetene og OED

har blitt enige om å avvente godkjenning av PLID for Fryy fram til rettighetsavtalen har konkretisert gjennomføringsplanen, inklusiv de kommersielle forutsetningene.

I 2008 kjøpte Det norske 70 prosent i PL, 100% fra Lundin Petroleum. Dette ga ssv prosent i Jotun Unil, tilsvarende 0,8 millioner fat i rkte reserver. Salget av Yme kuttet reservene ned 6,7 millioner fat, samt årets produksjon på 0,60 millioner fat.

Selskapets påvite P90 reserver, det vil si funn i planleggingsfasen, funn hvor utbygging er sannsynlig, samt funn under vurdering, falt i løpet av 2008 med 42,4 millioner fat til 79,7 millioner fat. De vesentligste reduksjonene fakturerte var selget av Gellat (10,6 millioner fat) og reklarerieringen av Fryy fra ressurser til reserve (22,5 millioner fat).

Det norske var i 2008 med på boring av to letebrønner og det ble gjort et funn på Draupneiprospektet i PL, 001H. Dette økte selskapets ressurser med 26,4 millioner fat. Det ble boret en tørr brønn på Trowprospektet ut for Trollfeltet.

Potensielle ressurser som ikke er påvist ved boring, men kartlagt med 3D seismikk, økte i løpet av 2008 med 97 millioner fat til 647 millioner fat. Bakgrunnen for økningen er den subseas Det norske har hatt i lisensrundene. Det norske er det selskapet som har blitt tildelt nest flere lisenser og operatørskap på norsk sokkel siden utgangen av 2007 gjennom runderutdelinger i Tildelinger i kontinentalplate områder (TFO). Selskapet har per 31.12.08 42 lisenser og 23 operatørskap. Selskapet selger, eller leverte tilbake ti lisenser i løpet av 2008, i november tokte selskapet på lisenser i 20.

Konsoliderende i Norskohavet og Barentshavet. Resultatet av denne runden er ventet i løpet av første halvår 2009.

Produksjon

Konsernets samlede utdel av produksjonen fra Værdelut utgjorde 223 660 fat (135 342 Sm³) råolje. Andel av produksjonen for brennstoffe i Enoch, Gellene og Jotun var på 43 479 fat (17 227 Sm³), 316 931 fat (180 360 Sm³) og 75 633 fat (12 019 Sm³). Lager av olje, som er produsert men ikke levert pr. 31.12.08, var 18 776 fat (2 965 Sm³). Produksjonen fra Jotun er medregnet fra 1. august 2008.

Selskapet oppnådde i fjor kvartal den høyeste produksjonen noensinne med 2 128 fat per dag.

Vesentlige hendelser i løpet av året

Selskapet bedret sin stilling som det mest sterke selskapet på norsk sokkel i anall operatørskap. I TFO 2007-tildelingen fikk selskapet 12 nye lisenser, hvorav ssv operatørskap. Seks av lisensene er i Nordsjøen, tre av lisensene er i Norskohavet, mens tre lisenser er seg i Barentshavet.

Det norske gjorde i april funn av olje og gass i letebrønn 10/1-a på Draupneiprospektet i PL, 001H, hvor Det norske har en eierandel på 35 prosent. Furtene i lisensen utredet nå flere alternative utbyggingsalternativer, fra freittende felles utbygging med andre funn i området, til oppskaling med eksisterende infrastruktur i området (Gudrun, Graue, eller Balder). En avregningsbrønn i Draupne vil trolig bli boret i 2009 eller 2010, og tidligste oppstart for produksjon er trolig i 2013.

Selskapet har gjort en betydelig innsett i Fryyprospektet (PL 36-4) gjennom året. En prisappasivale med en kontrakt om leie av en oppvekter produksjonsområdet ble inngitt i august. Kontrakturen skal stå for finansiering, konstruksjon og drift av produksjonsanlegget i en leieperiode på ti år med opsjoner på forlengelse.

I september leverte rettighetsavtalen (Det norske og Premier) Plan for utbygging og drift (PUD) til Olje- og energidepartementet. På grunn av finanskrisen og lave oljepriser har det ikke lyktes kontraktoren å få finansiering for anlegget. Ektevde markedsbetingelser gir imidlertid mulighet for å bedre økonomien i prosjektet gjennom konstruksjonsarbeid, samt å sikre en større ressurbase for Fryy som feltanlegg. Tre funn er gjort i funn tilknytt inngangsstand til Fryy, og to til tre letebrønner er planlagt boret i Froyområdet i 2009.

Det norske skaffet seg i mars 2008 en strategisk posisjon i Jotunområdet ved kjøpet av 70 prosent andel i PL 100B fra Lundin Norway AS. Det medfører at Det norske nå har ssv prosent i Jotun Unil hvor ExxonMobil er operatør. Det norske har gjennom flere avtaler skaffet seg en eierandel på nesten 50 prosent i prospektene rundt Jotunfeltet. Det norske skal i løpet av 2009, på vegne av ExxonMobil, bore to letebrønner i området.

Det gjelder prospektene Eitri og Jotta. Hvis det blir gjort funn i disse prospektene, vil de kunne bygges ut til lave kostnader og kunne raskt i produksjon.

Det norske solgte i oktober med virkning fra 1. januar 2008, eierandelen på 15 prosent i Gollat (PL 229 samt PL 229B og PL 229C) til StatoilHydro. Salgssummen var 1,1 milliarder kroner etter skatt. StatoilHydro tok på seg alle forpliktelsene til Det norske i Gollatfeltet fra denne dato, og total kompensasjon ble som en følge av dette i underskott av 1,3 milliarder kroner.

Det norske solgte også sin ti prosent andel i lisensen 316 (Vinnfeltet), 316B, 316CS og 316DS til Lotos Exploration and Production Norge AS. Salgssummen etter skatt var 300 millioner kroner. Inkludert gjensidende skatteinnsave og betaling av forpliktelser i 2008 utgjorde total kompensasjon 347 millioner kroner. Andelen i Gollat og Yme ble solgt for å styrke selskapets finansielle posisjon, og for å løse de oppgitte selskapet vil påta seg i egenopererte lisenser i årene som kommer.

I TFO 2008-tildelingen i desember fikk selskapet tilfud om ssv nye lisenser, hvorav fem som operatør. Tildelingen styrker selskapets posisjon rundt Jotun, i den østlige delen av Nordsjøen og i Norskohavet.

Selskapet har foretatt mer enn 15 lisensdytter i 2008 som del av en strategi for optimalisering av selskapets portefolje og strategisk posisjonering i utvalgte områder.

Det norske oljeselskap ASA budde ved årsskiftet eierandelen i 42 lisenser og 23 operatørskap. Det norske er det mest sterke selskap på norsk sokkel målt etter anall operatørforlisenser.

Helset, miljø og sikkerhet

Det er et mål for selskapet at all virksomhet skal gjennomføres uten skader på mennesker eller miljø. Sikkerhet for mennesker, miljø og økonomiske verdier er en integrert del av selskapets aktiviteter. Administrerende direktør har det overordnede ansvaret for all aktivitet i selskapet, inkludert ansvaret for helse, miljø og sikkerhet.

Selskapet opererte en letebrønn i Nordsjøen i 2008. Operasjonen ble gjennomført uten at det oppsto alvorlige hendelser. Det norske er i dag ikke operatør for felt i produksjon.

Alle utslipp var innenfor utslippstillatelsene. Det norske har ikke fått pålegg, eller varslet om pålegg, fra norske myndigheter i 2008. Som en oppfølging av bedriftsmiljølovens tilknytt av ledelsen oppfølging av risiko for storeulykke i petroleumaktiviteten, har Det norske på eget initiativ satt i gang et arbeid for å bedre overvåkingen av risiko for storeulykke. Det er utarbeidet et oppfølgingsystem som vil bli tatt i bruk ved boring av alle letebrønner i 2009.

Selskapet fikk 49 nye ansatte i løpet av 2008, og totalt ansett ved årsskiftet er 127. Det er innført verneinstruks for alle kontraktsteden, og selskapet fikk huskon 2008 et arbeidsmiljøutvalg.

Det ble gjennomført en organisasjons og arbeidsmiljøundersøkelse for hele selskapet i november 2008. Resultatene viser at de ansatte i Det norske er svært fornøyd med arbeidsmiljøet og sin arbeidsforhold. Hele 92,5 prosent vil over 90 prosent si at de trives godt i Det norske. Tilsvarende andel av de ansatte er stolt over å jobbe i Det norske, og 34 prosent gir denne påstanden topp score. Undersøkelsen viser også at det er god kommunikasjon i organisasjonen, og organisasjonen kjennetegnes av entusiasme, åpenhet og villit. Utfordringen for selskapet fremover blir å utvikle og ivareta de positive resultatene fra undersøkelsen.

Det er registrert 300 fraværslager, noe som tilsvarer et sykefravær på 2,1 prosent i 2008. Dette er en nedgang fra 2,4 prosent i 2007. Selskapet har gjennomført flere tiltak for å tilrettelegge den enkelte arbeidsplass og bidra til det fysiske arbeidsmiljøet for de ansatte.

Forskning og utvikling

Det norske satsning på FoU understøtter selskapets fullmakt til kapitalforflytelse mot innlån NOK 100 000 økning i aksjekapitalen ved utstedelse av langsigtede strategiske mål. Konsepsjonsveksel for lisenser på norsk skolel alimulærer til gjennomføring av forsknings- og utviklingsaktivitet. Det norske bud i 2009 de-buff i flere FOU-prosjekter i samarbeid med nasjonale forskningsmiljøer og hagekapitale. Et lyvntalls FoU-prosjekter er igangsatt, og selskapet har et godt samarbeid med NTNUI. I alt 13 studenter er tilhørt sommerprosjekt i 2008, og seks av disse gir sine diplomoppgaver i tilknytning til selskapet. Som et ledd i satsingen på dette området ansatte Det norske ved årsskiftet egen forskningsseksjon.

Likestilling

Det har i 2008 vært arbeidet løvstast med å rekruttere flere kvinner til selskapet. Av selskapets 127 ansatte var 34 kvinner. Arbeidsledelseforutninger og avlenning i selskapet følger av de ulike stillingene og er uavhengig av kjønn. Arbeidet med en jevnere fordeling mellom kjønnene vil fortsette i 2009. I styret var det ved utgangen av året fire kvinner og fem menn.

Eierstyring og selskapsledelse

Det norske styringsordning bygger på prinsipper som følger systematikk i «Norsk anbeidning: Eierstyring og selskapsledelse» av 4.12.2007, og som i stor grad samsvare med skatterende internasjonale oppfatning av god «Corporate Governance». Selskapet har ikke vesentlige avvik fra anbefalingen. Styret ser utvikling av prinsipper for eierstyring og implementering av disse, som vesentlige faktorer for å skape tillit i aksjonærmarkedet og samfunnet forøvrig.

En mer utfyllende omtale av eierstyring og selskapsledelse er gitt i årsrapporten.

Eierforhold

DNO International ASA er ved utgangen av 2008 selskaps største aksjonær med 28,9 prosent av aksjene. DNO International hadde forpliktet seg til å redusere sin eierandel i Det norske til maksimum 25 prosent innen utgangen av 2008, men styret i Det norske besluttet i oktober etter anmodning fra DNO International, friken for reduksjon av DNOs eierandel til 15. mars 2009. DNO International solgte 11,9 prosent av aksjene den 7. januar 2009.

I generalforsamlingen 8. april 2008 fikk selskapet fullmakt til kapitalforflytelse mot innlån NOK 100 000 økning i aksjekapitalen ved utstedelse av innlån 500 000 aksjer å NOK 0,20. Fullmakten gjelder til ordinær generalforsamling i 2009, dog senest til 30. juni 2009. Fullmakten er ikke brukt i 2008.

Ved årsskiftet var det totalt 3 252 aksjonærer i selskapet. Aksjene er av både norske og internasjonale investorer, ledelsen, styret og ansatte.

Avlenning av administrerende direktør og andre ledende ansatte

Retningslinjer og opplytelse av disse for 2008 Lederansettspolitikken for 2008 fulgte de retningslinjer som var innlån i årshvervningen for 2007.

Retningslinjer for 2009 og fram til ordinær generalforsamling 2010

Styret har etablert retningslinjer for 2009 og fram til ordinær generalforsamling for 2010 for avlenning av administrerende direktør og andre ledende ansatte. Retningslinjene vil bli behandlet på selskapets ordinære generalforsamling i 2009. Avlenningen består i hovedsak av en fast grunnlønn, en bonusordning som henger kjøp av aksjer i selskapet, en ytelsesbasert pensjonsordning, samt en lønnsordning for ansatte i selskapet. Se note 8 for ytterligere informasjon.

REGNSKAP 2008

Regnskapet er avlagt i tråd med reglene i regnskapsloven, og i samsvar med internasjonale regnskapsstandarder (IFRS) som er vedlån av EL.

Styret har ikke kjønnskap til noen vesentlige forhold som skulle virke inn på vurderingen av selskapets stilling pr. 31.12.2008, eller resultat for 2008, utover det som fremgår i årsberetningen og av regnskapet forøvrig.

Resultat

De samlede driftsinntekter for selskapet var 635,1 millioner kroner (131,9 millioner kroner i 2007). Økningen skyldes en økning i potetolumsinntekter på 109,3 millioner kroner og 27,5 millioner kroner i driftsinntekter fra salget av Yme og Gollat.

Samlet produksjon fra de fire produksende feltene Varg, Enoch, Gylling og Jøten ga en salgspris på 87,8 USD/fat for 2008, og potetolumsinntekter på 326,8 millioner kroner (127,7 millioner kroner i 2007).

Ulforskningkostnadene var 544,5 millioner kroner (282,9 millioner kroner i 2007) og besto av borekostnader, seismikkostnader og generelle ulforskningkostnader. Resultatet er negativt påvirket av nedskrivning av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler på 400,4 millioner kroner (10 kroner i 2007) som følge av fallende oljepris og revurdering av reserver og ressurser.

Driftsresultatet var NOK -572,0 millioner kroner (-252,1 millioner kroner i 2007). Endringen skyldes et betydelig høyere aktivitetnivå reflektert i høyere driftsinntekter, høyere ulforskningkostnader samt en betydelig nedskrivning i 2008. Resultatet er positivt påvirket av salgen av andeler i Gollat og Yme som ga 297,8 millioner kroner i økte driftsinntekter.

Ordinært resultat før skatt var på -416,1 millioner kroner (-247,5 millioner kroner i 2007). Skatteinntekst på ordinært resultat utgjorde 64,4 millioner kroner (203,9 millioner kroner i 2007). I tillegg til den alminnelige skatten på 29 prosent, beregnet en særskatt på 50 prosent. Beredelse av skatteregler og beregning av skatt fremgår av note 1.23, samt note 11 til årsregnskapet. Se også artikkel om skatteregler i årsrapporten.

Årsresultatet var 225,5 millioner kroner (-41,5 millioner kroner i 2007).

Balanse og likviditet

Selskapet hadde ved utgangen av 2008 en egenkapital på 3 750,1 millioner kroner (3 583,3 millioner kroner i 2007), og egenkapitalandelen var 71,9 prosent (55,5 prosent i 2007). Beløpning av betalingsmidler var 1 468,3 millioner kroner pr. 31.12.08 (503,3 millioner kroner pr.

31.12.07). Selskapet har en trekkfaktist i Det NOR Bank med en summe på totalt NOK 1 400 millioner kroner, idet at det var foretatt trekk pr. 31.12.08. Ubrentet trekksumme ved årsskiftet var 293 millioner kroner. Den effektive rammen for trekk er en funksjon av selskapets globale likvide skattefordeling.

Forsynetjett utbetalt skattefordeling som følge av lønnsaktivitet utgjorde ved utgangen av året 214,0 millioner kroner (618,0 millioner kroner i 2007). Denne er forsvunnet utbetalt i desember 2009.

Selskapet hadde igjen renteinnrønde gjeld ved utgangen av året. Kortsiktig gjeld utgjorde 423,7 millioner kroner (596,9 millioner kroner i 2007).

Til fjernings- og ordstøttingsforpliktelser er det ved utgangen av året avsat 134,6 millioner kroner (81,1 millioner kroner i 2007) for felt i produksjon.

Balanseløst goodwill i selskapet utgjør pr. 31.12.2008 NOK 664,3 millioner kroner (1 671,6 millioner kroner i 2007). Den betydelige reduksjonen skyldes hovedsaklig økning på 812 millioner kroner etter salget av Gollat, og en nedskrivning av goodwill på 265 millioner kroner. Goodwill er i hovedsak knyttet til oppkjøpet av NOIL Energy ASA. I samsvar med prinsippene i IFRS er forskjellen mellom

anskaffelseskost ved oppkjøp og virkelig verdi av identifiserbare eiendeler på oppkjøpsdifferensial klassifisert som goodwill. Goodwill forer utlig for nedskrivning, eller annen hvis bundet eller endringer i andre forhold indikerer at det har vært et vesentlig verdifall. Slike indiktorer kan eksempelvis være endringer i selskapets planer, endring i oljepris, endring i reserver og/eller ressurser eller endringer i kostnadsnivå. Det vises til note 13 i regnskapet for ytterligere opplysninger knyttet til årsre nedskrivning av goodwill.

Kontantstrøm

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble for 2008 228,9 millioner kroner (304,6 millioner kroner i 2007). Hovedårsaken til at kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter ble bedre enn driftsresultatet, er utbetaling av skattefordeling på 610,9 millioner kroner (329,8 millioner kroner i 2007) eksklusive renter. Netto kontantstrøm

fra investeringsaktiviteter utgjorde 712,9 millioner kroner (-365,3 millioner kroner i 2007). Dette er i hovedsak tilknyttet utbetaling for investering i viktige driftsmidler på 487 millioner kroner og salgsum ved salg av lisenser på 1 460 millioner kroner. Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter utgjorde -228,6 millioner kroner (-172,4 millioner kroner i 2007) og relatert seg i hovedtil utbetaling av lån.

Finansiell risiko

Selskapets finansielle risikostyring skal sikre at risiko av betydning for selskapets målsettinger blir identifisert, analysert og håndtert på en systematisk og kostnads effektiv måte.

Det norske er eksponert for markederisiko som følge av endringer i oljepris, valutakurser og renter. Risikostyringen følger kontinuerlig, og behovet for bruk av finansielle instrumenter vurderes løpende for eventuell utvikling av markederisiko.

Selskapets instrumenter består hovedsakelig av instrumenter fra salg av petroleum, og selskapet er derfor eksponert for risiko relatert til endringer i oljepris. Utvikling i valutakurser innebærer både direkte og indirekte økonomisk risiko for selskapet. Selskapets petroleumsinstrumenter er i amerikanske dollar (USD), mens utgiftene er fordelt mellom NOK, USD og delvis EUR. Selskapet har ikke inngitt terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere selskapets oljepris- og valutarisiko og derigjennom den driftstilflytende markederisiko. Selskapet er utsatt for renterisiko på finansopptak samt ved plassering av likvide midler. De likvide midler plasseres slik at renterisiko er relativt begrenset. Den gjennomstrøket renteforvaltningsen for selskapets likvide midler skal i følge selskapets retningslinjer ikke overstige ett år.

Kredittrisiko for plasserte likvide midler vurderes som lav. Risiko for at finansielle motparter ikke kan økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses som liten på tross av vanskelige tider i finansmarkedet. Likvide midler plasseres hovedsakelig i bankkredit og obligasjoner som representerer gjennomgående lav kredittrisiko. I forvaltningen av selskapets likvide midler prioriteres lav risiko. Selskapets styre har valgt en konservativ plasseringsprofil når det gjelder kredittrisiko og likviditetsrisiko som følge av forverrede betingelser i finansmarkedet.

Kontinuitetsplan avbegrensete produksjonsinstanser og et aktivt løse- og utbyggingsprogram etter krav til likviditetsstyring. Selskapet har en kontinuitetsplan, kunnskapsprogram etter Yrkesalget og skatteforvaltningsplan på til sammen i overkant av 2,2 milliarder kroner ved årets slutt. De likvide midler og trekkfasilitetene utgjorde samme er forventet å være tilstrekkelig til å finansiere selskapets drift gjennom 2009 og flere år framover basert på dagens planer.

Fortsatt drift

I samsvar med regnskapsloven § 3-2a bekreftes det at forvaltningen for fortsatt drift er til stede, og at dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet. Den finansielle soliditet og selskapets likviditet vurderes som god. Den planlagte veksten i lønns framover, som vil kunne medføre betydelige investeringer i utbyggingsprosjekter, vil imidlertid skape et fremtidig finansieringsbehov. På denne bakgrunn vil selskapet på sikt vurdere alternative finansieringskilder for selskapets videre vekst inn i produksjonsfasen.

Styret er av den oppfatning at årsregnskapet gir et rettvisende bilde av selskapets eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

Hendelser etter årsavslutning

Olje- og energidepartementet meddelte Det norske den 15. januar 2009 at arbeidsforpliktsen i PL 304 (Frystholdet) var opplyst. Lønsstaverne har derfor fått en ti års forlengelse av lønsperioden til 2019.

Selskapet mottok den 20. januar 2009 347 millioner kroner i oppgjør etter salget av andelen i Ynneløst og omkringliggende lisenser.

Etter krav fra DNO International ASA ble det den 2. februar 2009 avholdt ekstraordinær generalforsamling i selskapet. Det ble valgt ny styreleder i tillegg til fire nye styremedlemmer for en periode på år, mens to av de eksisterende styremedlemmene ble gjenvalgt for en periode på ett år. Selskapets to anslåttelagte styrepresidenter var ikke på valg. Det ble også valgt to nye medlemmer til valgkomiteen, mens ett medlem ble gjenvalgt.

StatOilHydro meldte den 5. februar 2009 som operatør for Haens 0353 om et gass- og kondensatlekk på Fullprospektet i breuen 307/1-2. En avgrensningsbrønn er under planlegging til vren for å begrense størrelsen på lekket. Det norske har en eierandel på 15 prosent i Haensen.

Boringen på Frøko (PL 0298) er nå gjennomført. Det norske opererte leiebrønnen 15/0-10 på vegne av ExxonMobil og har gjennom å dekke ExxonMobils andel av borekostnaden, opparbeidet seg en eierandel på 20 prosent.

Boringen av leiebrønn 16/2-5 i Haens 265, på prospektet Ragnatrock Graben F111 ved siden av Ragnatrockfunnet, startet i slutten av februar. Det norske har en eierandel på 20 prosent. Lisensen opereres av StatOilHydro.

Selskapet inngikk i mars 2009 en intensjonsavtale med det spanske oljeselskapet Repsol YPF SA. Avtalen innebærer at Repsol skal bidra til finansiering av de lisenser Det norske og Repsol har søkt om i Barrentalhavet i 20. kassasjonssunde. Avtalen innebærer også et omfattende samarbeid om bering både i Barrentalhavet og Norshavet.

Utsikter

Styret mener Det norske står sterke gjennom antall lisenser, operatørskap og gjennom en omfattende boreaktivitet. Den nye markedsposisjonen knyttet med høyt kvalifisert arbeidskraft er selskapets største verdi.

Styret i Det norske konstaterte at det pågår strukturrendringer i bransjen, og selskapets andelen er å være aktiv i denne prosessen for å maksimere aksjonærverdiene. Det er kommet utspill som bekrefter interesse for selskapets posisjon på norsk sokkel. Styret i Det norske har igitte satt en

prosess og har i den forbindelse utarbeidet finansiell og strategisk rådgiver for å kartlegge mulighetene.

Selskapet er inne i en periode der det vil komme mange svar på hvilke verdier som ligger i de prospektene som botes. Styret mener det ligger til rette for betydelig organisk vekst i selskapet.

Det strategiske arbeidet styret og selskapets ledelse gjør inkluderer allianser og andre former for samarbeid. Intensjonsavtalen med Repsol er et eksempel på dette. Målet er å ytterligere forsterke selskapets posisjon som nummer to-aktør på norsk sokkel. Selskapets gode soliditet og likviditet gir styret og ledelsen tilstrekkelig tid til å vurdere den fremtidige strategien til selskapet, inkludert mulige konsolideringer i markedet.

Selskapets organiske vekststrategi har posisjonert Det norske godt i prospektør og andeler der Det norske kan skape de største verdiene for aksjonærer og samfunnet. I Nordsjøen er Frøstendalen, Varg, Sørilge Vikingen/Drumpe og Jostamrødet uprøkt som strategiske for selskapet. Det norske målsetting i disse områdene er rask og kostnads effektiv produksjon.

2009 blir et spennende og aktivt år for Det norske. Selskapet har et ambisiøst løseprogram med delaktelse i om lag 15 leiebrønner, hvorav ni som operater. I tillegg er et betydelig antall leiebrønner planlagt i 2010. Med dagens kontinuitetsplan og likviditet for leiekostnader er selskapets skatteværende løseplaner finansiert ut det meste av 2012.

Det norske disponerer over 1 000 riggsdug.
Det norske forventer at lønprogrammet for de neste to år vil resultere i kommersielle funn og sterk økning i reserver og ressursar.

Selskapets oljeproduksjon fra feltene Varg, Ennchi, Jotun og Gribne er estimert til ca. 1 600 fat per dag i gjennomsnitt i 2006.

Det norske arbeider aktivt med porteføljeoptimalisering i form av lisenstransaksjoner for å skape størst mulige verdier og spare risiko for selskapet.

Det vil kunne oppstå store svingninger i selskapets resultater som følge av oljeforfallsregninger, produusert volum, utbyggingskostnader og lønaktivitet.
Selskapets resultater kan på mot langsigte påvirkes av tilgang på kapital og oven til utbygging av funn.

Det er normalt betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av framtidige forhold.

Disponering av årets resultat
Selskapet har ikke fri egenkapital da balanseført goodwill overføres annen egenkapital per 31.12.2006.

Styret foreslår at årresultatet i selskapet disponeres ved at NOK 225,5 mill. overføres til annen egenkapital.

Styret for Det norske oljeselskap ASA
Sandvika i Vordal, 25. mars 2007

Diderik Schnitter

Diderik Schnitter, styreleder

Jan Rune Steinsland

Jan Rune Steinsland, styremedlem

Hege Sjø

Hege Sjø, styremedlem

Tore Liloe-Olsen

Tore Liloe-Olsen, styremedlem

Kristin Aubert

Kristin Aubert, styremedlem

Ivar Brandvold

Ivar Brandvold, styrets nestleder

Marianne Elisabeth Johnsen

Marianne Elisabeth Johnsen, styremedlem

Marianne Lie

Marianne Lie, styremedlem

Jen Gunnar Opsal

Jen Gunnar Opsal, styremedlem

Erik Haugane

Erik Haugane, administrerende direktør

RESULTATREGNSKAP

1. januar - 30. december (NOK 1000)

	Note	2008	2007
Reklamanskudde		328 756	127 689
Andre driftsmidler	3	303 314	3 336
Driftsmidler		635 070	131 024
Liforshjelpstader	5	544 029	282 943
Beredsindspending	6	-3 037	406
Produksjonskostnader	7	125 027	43 228
Lønn og lønnsrelaterte kostnader	8	12 034	11 101
Aviskrifter	13,14	111 357	34 553
Nettskninger	13,14	400 378	
Andre driftskostnader	9	15 569	10 507
Driftskostnader		1 207 064	383 109
Driftsresultat		-572 014	-252 084
Reiserkostnader	10	144 099	28 453
Affirmativt finansiering	10	82 214	2 368
Reiserkostnader	10	44 025	3 940
Andre finansieringskostnader	10	26 309	22 289
Netto finansposter	10	155 899	4 599
Ordinært resultat før skattekostnad		-416 145	-247 485
Skattekostnad (+) / skattefordel (-) på ordinært resultat	11	-641 640	-205 976
Periodens resultat		225 494	-41 909
Mindrepostene under av resultatet			-907
Majoritetens andel	12	225 494	-40 701
Tilsvarende gjennomført andel av resultatet i perioden		64 025 020	31 340 879
Tilsvarende gjennomført andel av resultatet i perioden utvannet		64 025 020	31 340 879
Resultat etter skatt pr aksje (under for skatt)	12	3,47	(1,33)
Resultat etter skatt pr aksje (under for skatt) - utvannet	12	3,47	(1,33)

BALANSE

NOK 1000

	Note	31.12.2008	31.12.2007
BEDELER			
Immaterielle eiendeler			
Goodwill	13,14	664 339	1 071 566
Leasingrett	13,14	201 644	517 867
Andre immaterielle eiendeler	13,14	1 504 624	2 423 340
Værdi driftsmidler			
Værdi driftsmidler	13,14	208 064	354 692
Finansielle anleggsmidler			
Løpelig dekket	21	45 447	5 160
Sum anleggsmidler		2 727 010	4 972 614
Vare			
Vare	6	14 727	2 579
Forbruker			
Kundefordringer	16	553 463	129 237
Andre kortsiktige forbruker	16	200 447	119 718
Kortsiktige passiver	17	17 400	
Forbruker skatt til utbetaling	11	213 982	618 044
Beleggsmidler			
Beleggsmidler	17	1 468 287	585 127
Sum omleggsmidler		2 498 306	1 453 705
SUM BEDELER		5 225 316	6 426 319

BALANCE				
NOK 1000				
	31.12.2006	31.12.2007		
EGENKAPITAL OG GJELD				
Ansatt egenkapital				
Egenkapital	18	12 965	12 965	807 462
Overkursford		3 519 597	3 519 597	2 091
Minoritetsinteresser		30 725	30 725	2 376 000
Oppgjort egenkapital				357 840
Arbeidsutgifter				-500
Arbeidsutgifter				390
Arbeidsutgifter				-40 701
Sum egenkapital				3 563 307
Ansatt gjeld				
Korttidsgjeld	19	18 564	18 564	-30 704
Langtidsgjeld	20	417 622	2 560 470	225 494
Arbeidsutgifter	21	134 052	81 133	-
Arbeidsutgifter		43 132	10 402	-
Sum ansatt gjeld		1 043 550	2 660 130	3 758 098
Sum egenkapital og gjeld		5 225 316	6 423 319	

ENDRINGER I EGENKAPITAL

NOK 1000				
	31.12.2006	31.12.2007		
Ansatt egenkapital				
Egenkapital pr 31.12.2006	5 302	803 160		
Kapitalutvidelse (innsett)	6	2 086		
Kapitalutvidelse 13.11.2007	8 600	2 309 400		
Kapitalutvidelse 01.12.2007	1 077	386 703		
Erstatningsutgifter for utrusting		-500		
Statistikk av arbeidsutgifter mot egenkapital		390		
Majoritetsinteresser pr 31.12.2007		-40 701		
Egenkapital pr 31.12.2007	12 965	3 519 597	30 725	3 563 307
Ansatt gjeld				
Tilgjengelig midler og gjeld		-30 704		
Resultat netto		-21		
Egenkapital pr 31.12.2008	12 965	3 519 597	-	225 494

Styret for Det norske oljeselskap ASA
Sandvika i Vordal, 25. mars 2008

[Signature]
Bjørn Schjeller, styreleder

[Signature]
Knut Stenrud, styremedlem

[Signature]
Knut Stenrud, styremedlem

[Signature]
Knut Stenrud, styremedlem

[Signature]
Knut Stenrud, styremedlem

[Signature]
Knut Stenrud, styremedlem

[Signature]
Knut Stenrud, styremedlem

[Signature]
Knut Stenrud, styremedlem

[Signature]
Knut Stenrud, styremedlem

KONTANTSTRØMANALYSE

1. januar til 31. desember 2008

	Note	2008	2007
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter			
Resultat før skattemessig		-416 145	-347 488
Betalte skatter i perioden		-1 841	
Periodens modatte skattefordring		810 858	323 798
Avervinger	13	111 357	34 553
Nedlevninger	13,14	400 376	
Kostnadsføring av aktiverte tilskuddsrenter i tillegg til	5	124 887	3 329
Erstatning (fjernings- og nedrivningskostnader)		7 685	
Erstatning lagre, kredittor og debitorer		-488 876	62 075
Erstatninger i netto kredittkapital og andre skattefinansieringsposter		-122 371	127 640
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		228 909	304 607
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter			
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler		-487 012	-170 824
Utbetaling knyttet til salg/gjennomsalg av immaterielle aktiver	2	-78 180	
Utbetaling ved investering i immaterielle eiendeler		+544 302	-194 444
Salgsinntekter ved salg av leiligheter		1 490 000	
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		782 875	-365 267
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter			
Innskuddninger av egenkapital/kapitalandeler			2 091
Løpelig resultat til oppkjøp av aksjer			-43 775
Nedbetaling av lån	22	+ 128 825	-290 686
Opptak kortlån			130 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		-128 625	-172 369
Netto endring i betalingsmidler		883 160	-233 030
Betaling av betalingsmidler ved periodens begynnelse	17	585 07	565 890
Kontanter, oppkjøpt virksomhet og oppkjøpsdisponibel			252 267
Beholdning av betalingsmidler ved periodens slutt	17	1 468 267	595 127
Spesifikasjon av betalingsmidler ved periodens slutt:			
Bankinnskudd	17	1 400 196	552 741
Bundne bankinnskudd	17	8 110	8 306
Kortlån og plasseringer			23 580
Sum betalingsmidler ved periodens slutt	17	1 468 267	595 127
Betalte renter	10	43 795	4 020
Modatte renter	10	944 098	28 463

NOTER

GENERELL INFORMASJON

Det norske oljeselskap ASA («Selskapet» eller «Det norske») er et oljeselskap med hovedkontor i Bergen, utbygging og drift av olje- og gassfelt på den norske kontinentalplate.

Selskapet er et allmennaksjeselskap som er registrert og hjemmehørende i Norge. Aksjene er notert på Oslo Børs.

Selskapet har registrert foretaksregnskapsmåte i Trondheim.

Fusjon mellom MOL Energy ASA og Det norske oljeselskap ASA ble gjennomført 25.7.2008. Fusjonen har regnskapsmessig og skattemessig virkning fra 1.1.2008, slik at selskapet fra denne dato skal reguleres utgjør et konsern. I sammendragsregnskapene fra 2007 er tallene fra MOL Energy ASA inkludert fra 13.11.2007 som var tidspunktet da MOL Energy ASA ble dannet. Selskapet er Det norske oljeselskap ASA.

Årsregnskapet ble godkjent av styret 25. mars 2009 og vil bli presentert for godkjenning på årets generalforsamling den 20. april 2009.

NOTE 1 - SAMMENDRAG AV IFRS REKHSKAPSPRINSIPPER

1.1 BASIS FOR UTARBEIDELSE AV ÅRSREGNSKAPET

Selskapets årsregnskap er utarbeidet i overensstemmelse med Regnskapsloven og de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS) som er vedtatt av EU.

Regnskapet er utarbeidet basert på historiske kost, med unntak av følgende regnskapsposter:

- Finansielle instrumenter til virkelig verdi over renevaluert, lån og fordringer og andre finansielle forpliktelser som er regnskapsført til ansvorskost.

Regnskapet er utarbeidet etter ordnede regnskapsprinsipper for like transaksjoner og hendelser under ølens like forhold.

1.2 FUNKSJONELL VALUTA OG PRESENTASJONSVALUTA

Selskapets funksjonelle valuta og presentasjonsv valuta er norske kroner (NOK), og alle beløp er funnet av til nærmeste tusen om ikke angitt på annen måte.

1.3 VIKTIGE REKHSKAPSPRINSIPPER, ESTIMATER OG FORUTSETNINGER

Utarbeidelse av årsregnskapet i henholdsvis med IFRS krever at ledelsen foretar vurderinger, dommer og estimater og gjør forutsetninger som påvirker utarbeidelsen av regnskapsprinsipper og regnskapsførte beløp for eiendeler og gjeld, og oppføringer vedrørende betingede eiendeler og gjeld på balansedagen, samt rapporterte inntekter og kostnader i løpet av regnskapsperiodene.

Regnskapsprinsipper brukes for å tilpasse rapporterte beløp, inkludert muligheten for revisjon av visse eiendeler, forventet levetid for materielle og immaterielle eiendeler, devaluert og annet. Selv om disse estimatene er basert på de beste tilgjengelige data og vurderinger av tilgjengelige tilgjengelige hendelser og hendelser, kan disse faktiske resultater avvike fra disse estimatene. Estimater og de underliggende forutsetningene kan derfor avvike. Endringer i estimater kan føre til at de nye estimatene kan avvike fra tidligere estimater, med tilsvarende grad av usikkerhet.

Henvisningene for ulikhet ved bruk av estimater for selskapet er relatert til følgende:

Påvirkelse og sannsynlige olje- og gassreserver. Estimater av olje- og gassreserver er utarbeidet av interne eksperter i overensstemmelse med industristandarder. Estimaterne er basert på de tilgjengelige data og vurderinger samt informasjon fra operativt, teknisk og geologisk informasjon. Estimaterne omfatter de estimerte mengder råolje, naturgass og kondensat som geologiske og tekniske data med innregnet anslag. Å være generelle har kjente usikkerheter og under eksisterende økonomiske og operasjonelle forhold, dvs. per den dato estimatene utarbeides. Prior for kun høyeste til endringer i eksisterende priser, beløp av kontraktmessige forhold, og slik i prisendringer basert på tekniske forutsetninger.

Generelt
Vænge diltfærdigheder bekræfter sig historisk klart. Anvendelsen af andre værktøjer er en olie- og gassektor har fordoblet sin vækst over 15 år og julekort
for verdslig og udfordringerne, eftersom dette er aktuel.

Følgende økonomiske revider for unge diffamider blir underlagt, og i tillegg hvor disse varierer betydelig fra tidligere estimater, blir evalueringssiden endret tilsvarende. Estimeringen innregnes i hovedsak ved at den resultattrekket i perioden da endringen ble gjort, og dermed påvirker den økonomiske indikatorer.

Ordinære reparations- og vedværdighedsarbejder som påløber trykluft til den daglige drift, er belønnet med resultatindsparinger i den periode den enkelte medarbejder arbejder på. Arbejdet med at sikre trykluftens tilgængelighed og vedværdighed er inkluderet i medarbejdernes løn samt i virksomhedens økonomiske resultat.

1. ete. no : elektronstrømer knyttet til ale. og dæstet

Ausgangspunkt der Arbeit – bei der Erstellung

Die Kunst des Schreibens

9.19 **WASSERTEUFEL** L. WINDGÄLLEN

- Life-- on the inside and out is a-- on the inside

Socialpsychologie "successfull efforts"-methoden viel mehr verbreitung als alle anderen sozialpsychologischen methoden. weil sie einfach zu erlernen sind und umzusetzen ist. auch wenn es nicht immer die besten methoden sind.

[illegible]

culine and may undergo translocation, insertion, and deletion.

- Franchise afkøber med faste eller variable kortbetalinger som ikke er rettet et almindeligt marked eller markedet som helhed i dagligt.

Endringer i verktyg vord på trosskole instrumentet klassifisert som tilsvarende med verktøysendringer med resultatet representerer

Frugalske kvinder udfører i gennemsnit mere husholdningsarbejde end mændene, og det har dog ingen betydning for deres økonomiske velstand. Kvinderne bruger mere tid på at passe deres børn og deres ældre pårørende, og de bruger mere tid på at besøge venner og familie. Men kvinderne bruger også mere tid på at arbejde og på at tage på ferie. Kvinderne bruger mere tid på at gøre indkøb og på at besøge venner og familie, og de bruger mere tid på at tage på ferie. Men kvinderne bruger også mere tid på at arbejde og på at tage på ferie. Kvinderne bruger mere tid på at gøre indkøb og på at besøge venner og familie, og de bruger mere tid på at tage på ferie. Men kvinderne bruger også mere tid på at arbejde og på at tage på ferie.

[illegible]

- subjektet ror at hovedet & henderne er dem mest aktive i kroppen og ta dem i bruk eller følge dem

- Also, we have not considered the possibility that the observed effects may be due to the fact that the subjects in the control group were not exposed to the same level of noise as the subjects in the experimental group. This is a possibility that we will investigate in future studies.

It is important to understand that the results of this study are not generalizable to all populations. The study was conducted in a specific context and with a specific sample, and the results may not be applicable to other populations or contexts. Therefore, the findings should be interpreted with caution and used as a guide for further research.

Selskabet leverer og sælger flyve- og driftstrukturer til markeds udvalgte, drift- og forflytningssektorer baseret på

Goodwill ved virksomheds salg og likvidation

Goodwill skeddens i konstantinngangsrenda erimerer slet grædder av konstantinngangsrenda erimerer som konvergerer i la fordel av syngedeller av veldornelssammensetningen. For rntena ledelsesformell er goodwill vundet for hvert eridet testetene og disse erimerer som individuelle konstantinngangsrenda erimerer.

Varde driftsmidler og immaterielle aktiver

[illegible]

Goodwill transfers bring for realising value other than the recorded indicator at that time point of valuation, and that

1.13 ALLEGEDLY HOLT FOR SALE

applied to the present study. The results of the present study are consistent with the findings of the previous studies.

1.17 LEEAVTALER

Selskabet som veltaler:

Fransøiske investorer

Leasurakt lever opkrævet overfor den væsentlige del af risikio og anvendelse som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved udløbet af perioden begynder fransøiske kystfarer at få indlæg i forhold til det beløb af risiko, som er blevet overført til leasuraktens ejer. Fransøiske skibe har en- og nedskrivninger. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

Fransøiske investorer indregner som værdi af leasurakt, og har samme anvendelse som selskabet anvender leasurakt. Derfor kan det ikke foretages en rimelig vurdering af leasuraktens værdi, som er blevet overført til leasuraktens ejer. Leasuraktens ejer kan derfor ikke foretage en rimelig vurdering af leasuraktens værdi, som er blevet overført til leasuraktens ejer.

Operationalle investorer

Leasurakt lever opkrævet overfor den væsentlige del af risikio og anvendelse som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Leasuraktens ejer kan derfor ikke foretage en rimelig vurdering af leasuraktens værdi, som er blevet overført til leasuraktens ejer.

1.18 KUNDFORHOLD

Kundeforhold er et forhold, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

1.19 LÅNEUDGIFTER

Låneudgifter indregnes som værdi af leasurakt, og har samme anvendelse som selskabet anvender leasurakt.

1.20 VARELAGER

Reservelager

Reservelager er en del af leasuraktens levetid, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

Beholdning af leasurakt

Beholdning af leasurakt er en del af leasuraktens levetid, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

1.21 MER-INDRETTAK

Mer-indrettak er en del af leasuraktens levetid, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

1.22 KONTANTER OG KONTANTEQUIVALENTER

Kontanter og kontantequivalenter består af kasse, bankindeståender, samt andre kortbetalingsmidler. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

1.23 RENTEBEVARENDE OJELD

Års indtækt af rentebevarende ojeold er en del af leasuraktens levetid, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

Etter første gangs indregning af rentebevarende ojeold er en del af leasuraktens levetid, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

1.24 SKATT

Gennemslut

Gennemslut er en del af leasuraktens levetid, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

Skattekonsekvenser af leasurakt

Skattekonsekvenser af leasurakt er en del af leasuraktens levetid, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

Skattekonsekvenser af leasurakt er en del af leasuraktens levetid, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

Skattekonsekvenser af leasurakt

Skattekonsekvenser af leasurakt er en del af leasuraktens levetid, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

Skattekonsekvenser af leasurakt

Skattekonsekvenser af leasurakt er en del af leasuraktens levetid, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

Skattekonsekvenser af leasurakt

Skattekonsekvenser af leasurakt er en del af leasuraktens levetid, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

Skattekonsekvenser af leasurakt

Skattekonsekvenser af leasurakt er en del af leasuraktens levetid, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

Skattekonsekvenser af leasurakt

Skattekonsekvenser af leasurakt er en del af leasuraktens levetid, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

Skattekonsekvenser af leasurakt

Skattekonsekvenser af leasurakt er en del af leasuraktens levetid, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

Skattekonsekvenser af leasurakt

Skattekonsekvenser af leasurakt er en del af leasuraktens levetid, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

Skattekonsekvenser af leasurakt

Skattekonsekvenser af leasurakt er en del af leasuraktens levetid, som er forbundet med eksport af skibe inden for fransøiske kystfarer. Ved begyndelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid, som det er muligt at benytte dem. I mangel af benyttelse af leasuraktens levetid benyttes den oprindelige leasuraktens levetid.

NOTE 2 - VIRKSOMHETSLOP

Kjøp av virksomhet - Jolun

Den 14. mars 2008 signerte Det norske en avtale om kjøp av en andel på 70 prosent i N. 103 B. Denne andelen utgjør syv prosent av det produserte letet i Jolun. Kjøpssum, ekskludert skatteplikt var på 72,0 MNOK. Skattepliktig effektiv kjøpskost var 1. januar 2008, mens kjøpet ble endelig fullført 1. august 2008. Netto kontantstrøm etter skatt i perioden 1.1.08 til 31.7.08 er negativt utslag på 1. januar 2008, mens (Pre-Corina) kjøpet av andelen i Jolun ble ansett som virksomhetsomkostning og er bokført etter oppkjøpsmetoden.

Det norske har gjort en utslusning av netto kjøpssum til konserntilgjort. Det norske overtar også syv prosent av fjerding- og nedstigningskostnadene. Nåværende fjerdingforbudet er bokført til 28,7 MNOK på finansregnskapet.

	2008
Kjøpssum for Pre & Corina	72 000
Pre & Corina oppgjør	-30 088
Netto kjøpssum	41 912
Belittbar skatt på Pre & Corina oppgjør	19 575
Utsatt skatteforbud (resultat til kjøp finansregnskap)	-2 424
Bokført lagring konserntilgjort	58 163
Balansert fjerding- og nedstigningskostnader	28 700
Anvendt til fjerding- og nedstigningskostnader	-28 700
Skattepliktig verdi på overførte gjeld	24 000
Månedlig kjøp som grunnlag for utsett skatt	33 467
Utsatt skatt (78%)	26 154
Goodwill	26 154
Goodwill på 70 MNOK, skyldes utsett skatt som følge av kjøpet mellom regnskapsmessig og skattemessig verdi på konserntilgjort anleggsmidler.	

Den oppkjøpte produsentens læstern, Jolun, har skrevet med 34,7 MNOK til selskapets omkostning og -43 MNOK til selskapets resultat for skatt i perioden mellom kjøpet (01.08.2008) og balansedato. Grunnen til et negativt resultat skyldes en nedskrivning av konserntilgjort og i tillegg utsett skatt og goodwill på 10,6 MNOK (s.s. grunnlag for kjøp). Resultat fra Jolun for nedskrivning er på 7,5 MNOK.

Dermed oppkjøpet hadde litt gjennomført 1. januar 2008, alle inntekter og resultat for skatt for selskapet ble i henholdsvis 58,2 MNOK og 23,6 MNOK høyt. Resultat for skatt er i tillegg bokført i henholdsvis på kjøpe av selskapet i henholdsvis og salg av selskapet, samt benyttet finansregnskapet til kjøpet hadde litt gjennomført 1. januar 2008.

Kjøp av virksomhet - Noll Energy ASA

Den 13. november 2007, overtok det tidligere Petrol ASA (i Det norske selskaps ASA) 103,7 prosent av aksjene i Noll Energy ASA. Noll Energy ble kjøpt i henholdsvis gjennomført et finansregnskap og i henholdsvis 31.10 og var basert på verdsettelse gjennomført av ekstern rådgiver ved kjøpet. Transaksjonen medførte en erverv på 33 millioner aksjer til 6,6 MNOK, samt overkurs på totalt 2 369 MNOK. Honorar til rådgiverne er inkludert i kjøpsprisen.

Den 6. desember ble kjøpsprisen 13,6 prosent av aksjene kjøpt. Dette ble fra kjøpet med en erverv på 6,6 MNOK aksjer til 11 MNOK samt overkurs på 289,8 MNOK.

Noll Energy ASA var et selskapskap med hovedkontor i Oslo Norge. Selskapet utvirket samme type virksomhet som Det norske selskapskap. Kjøpsmetoden er goodwill på 1 627,7 MNOK, som er gjenstand for en nedskrivningstest hvert år. Utslussen fungerer at kjøp medfører en utslusning forberedt posisjonering i henholdsvis og vil påvises i henholdsvis kjøpsprisen og vil påvises i henholdsvis kjøpsprisen og vil påvises i henholdsvis kjøpsprisen, samt skyldes med selskapets virksomhet. Stemmeretten ble overført særskilt.

Larsen Oil & Gas ASA, som eide 1,03 prosent av aksjene i NOLL, blevde i januar innløst av sine samlige aksjer i NOLL i henhold til Aksjonæravtalen § 4-25. Larsen Oil & Gas ASA varset i henholdsvis med innkommet avsett på aksjens vilje aksjonere en innkommet på kr. 24,00 per aksje. Styret i Det norske selskapskap vedtok i styremøte den 25. januar 2008 å aksjonere innløst av Larsen Oil and Gas ASA i den fjerdingen, som er den samme som alle aksjonere i NOLL Energy ASA ble skutt i henholdsvis aksjer. Det norske selskapskap i november 2007. Samtidig vedtok styret i Det norske selskapskap å hving innløst av aksjonere i NOLL og å låse disse samme innkommet, kr. 24,00 per aksje. Oppgjør ble gjort i konserntilgjort med 75,810. Denne endringen i medførte en økning i goodwill knyttet til kjøpet av Noll Energy ASA med 45,208, fra 1 627 881 til 1 672 899. Gjennom kjøpet eide Det norske selskapskap 100 prosent av aksjene i NOLL, kr. 12.2008. Som følge av innløstingen ble NOLL, innløst fra OTC-løsen fra 28.12.2008.

Et av vilkårene for dette kjøpet var at aksjonert skutt navn fra Petrol ASA til Det norske selskapskap ASA.

Den totale effekten som oppkjøpet hadde på regnskapet er som følger:

per år NOLL, 2008	Balansert verdi 13.11.2007	Mervert	Oppkjøpsverdi
Akroner kve- og kveutgifter	377 371	2 301 918	9 729 187
Utsatt skatt	130 474	-884	132 790
Lagring driftsmidler	283 003		283 003
Lagring kostnader med skatt i utbetaling	8 656		8 656
Varelagre	111 000		111 000
Kundeordrer	77 403		77 403
Andre fordringer	214 744		214 744
Skatteforbud	252 287		252 287
Konserter og konserntilgjort	-187 871	-1 834 340	-2 022 017
Utsatt skatt	-67 763		-67 763
Fjernsynskjøp	-83 196		-83 196
Lagring gjeld	-218 500		-218 500
Konstlig gjeld i henholdsvis	-230 803		-230 803
Konstlig gjeld	-25 839		-25 839
Leverandørgjeld	-17 734	-13 798	-31 532
Annotert 2,87%			
Netto skatteforbud utbetaler og gjeld	646 472	502 188	1 149 460
Tungt innløst av minoritet på 2,07%			30 754
Goodwill ved kjøpet 13.11.		1 201 256	1 201 256
Goodwill ved kjøpet 6.12.		230 425	230 425
Goodwill ved hvinginnløst		45 218	45 218
Kjøpssum	846 472	2 208 591	2 853 063
Kapitalomsættelse			2 763 978
Konserter i henholdsvis hvinginnløst av minoritet (selskap)			75 810
Drivels utgifter			13 275
Kjøpssum			2 853 063
Balansert i konserntilgjort			89 085
Konserter i konserntilgjort			0
Netto kontanter ut			89 085

Det oppkjøpte selskap har kjøpt med 23 947 ti konsernets omkostning og -28 220 ti konsernets resultat for skatt i perioden mellom kjøpet 13.11.2007 og balansedato.

Dermed oppkjøpet hadde litt gjennomført pr. 01.01.2007, alle konsernets totale omkostning for hele perioden fra kjøp 289 202.

NOTE 7 - PRODUKTJONSKOSTNADER

	2008	2007
Produktionskostnader	125 637	43 238

Produktionskostnader omfatter kostnader knyttet til leie, drift og vedlikehold av produksjonsleie/ plattform, samt driftsrekvisitter og work-over aktiviteter. CO₂-avgifter (toll, Arkel) og ferja- og administrasjonskostnader som ut forfaktale til drift er også inkludert og ved sum produktionskostnad i regnskapet for 2008 og fra november 2007 er kostnadene relatert til produktionsleiene John, Veng, Ennon og Clina, mens kostnadene for november 2007 kun er relatert til Veng.

NOTE 8 - KOSTNADER VED OG RETNINGSLINJER FOR YTTELSE TIL LEDENDE ANSATTE OG STYRET

	2008	2007
Spesifisert lønn og innordnede kostnader		
Lønnskostnader	115 827	57 447
Pensjonskostnad inklusive arbeidsgiveravgift (Note 9)	15 363	6 727
Arbeidsgiveravgift	16 135	7 849
Andre personalkostnader	11 338	3 084
Lønn og lønn relaterte kostnader vedlikeholdt lønns- eller relasjonskostnader til utvalgte og produktionskostnader	143 860	403 847
Totale lønnskostnader	12 634	11 160

	2008	2007
Antall årverk	5013	3910

Antall årverk som har vært tilgjengelig i regnskapsåret

Antall ansatte ved års begynnelse var 78, mens antall ansatte per 31.12.2008 var 87.

Ytelser til ledende ansatte i 2007

	Kommentar	Honorar	Lønn	Bonus	Andre ytelser ^a	Naturale ytelser	Fremtidige pensjonskostnad	Samlet godtgørelse
Erik Haugane (Administrerende direktør)			2 024	401	-	26	153	2 603
Sigmund Hovsten (Direktør forlag)			1 752	360	-	20	143	2 201
Tom Bugges (Direktør salg)			1 364	258	-	26	133	1 771
Steen Friis (Direktør salg og HMS)			1 347	251	-	22	145	1 765
Arvid Torsrud (Direktør salg og HMS)			1 364	301	-	23	158	1 846
Paul Heim-Hansen (Fremtidige)			1 277	357	-	25	164	1 723
Vidar Berge Larsen (Direktør forlag)	Trakert 01.10.2007		284	-	600	8	48	941
Tore Loe-Olsen (Innsatt daglig leder NOL Energy ASA)		142	-	-	-	-	-	142
Sum godtgørelse til ledende ansatte i 2007		142	9 411	1 865	6 000	148	935	13 102

Ytelser til ledende ansatte i 2008

	Kommentar	Honorar	Lønn	Bonus	Andre ytelser ^a	Naturale ytelser	Fremtidige pensjonskostnad	Samlet godtgørelse
Erik Haugane (Administrerende direktør)			2 242	616	-	23	130	3 019
Sigmund Hovsten (Direktør forlag)			1 620	533	-	24	112	2 588
Tom Bugges (Direktør salg)			1 549	426	-	22	98	2 095
Steen Friis (Direktør salg og HMS)			1 544	410	-	18	141	2 117
Arvid Torsrud (Direktør salg og HMS)			1 520	410	-	19	134	2 063
Paul Heim-Hansen (Fremtidige)			1 910	390	-	14	73	2 942
Vidar Berge Larsen (Direktør forlag)	Frakst 01.08.2008	566	1 364	504	-	20	144	1 632
Arvid Torsrud (Direktør HMS)	Trakert 01.04.2008		794	-	-	16	160	941
Torgeir Andre (Kommunikasjon)	Trakert 01.07.2008	534	662	-	-	12	85	1 253
Gyrd Bratsberg (Administrerende direktør)	Trakert 01.06.2008		1 269	-	1 000	13	100	2 283
Finn-Ole Nordam (Fremtidige)	Trakert 01.07.2008		1 163	-	1 000	15	86	2 264
Ole-Henrik Haugen (Direktør salg og HMS)	Trakert 01.03.2008		1 273	-	2 000	17	148	3 438
Tore Loe-Olsen (Innsatt daglig leder NOL Energy ASA)		541	-	-	-	-	-	541
Sum godtgørelse til ledende ansatte i 2008		1 630	17 139	2 892	4 000	214	1 415	27 280

^a Basert på godtgørelse ved avslutning som er gitt for å være rekrutteringskostnader i samme stillinger, samt annet for å kompensere for opplyst bonus hos tidligere arbeidsgiver. Basert på et annet betydelig tilleggs avskjult lønnsberegning.

Styreledere	Kommentar	2008	2007
Klaus Mounund Giveld, styrets leder		574	500
Sven Svendsen, styremedlem		277	227
Ivar Brandvold, nestleder	Medlem av revisjonsutvalg	330	26
Tore Ljose-Olsen, styremedlem		271	28
Eva Heena Seids, styremedlem	Medlem av revisjonsutvalg	277	26
Barbro Lill-Haugs Jacobsen, styremedlem		231	26
Carl Heena Ingvaldson, styremedlem	Medlem av revisjonsutvalg	277	26
Olav Hattori, arbeidsrepresentant	Fretilsat 10.08.2008	140	26
Jan Gunnar Opdal, arbeidsrepresentant	Fretilsat 10.08.2008	28	-
Kristin Aubert, arbeidsrepresentant		270	26
Kjetil Ovensli, styremedlem	Fretilsat 10.11.2007	-	174
Håvard Carstensen, styremedlem	Fretilsat 10.11.2007	-	174
Eva Margrethe Hendenon Kristensen, styremedlem	Fretilsat 10.11.2007	-	174
Tore Ein Hestadson, styremedlem	Fretilsat 10.11.2007	-	107
Samlet godtgjørelse		2 688	1 712

Etter fylte 60 år plukket administrerende direktør Å Høna stillingen derimot styret selv om 60. Som kompensasjon for halvblodet har 67 år skal han ha en kompensasjon tilsvarende 70 prosent av lønn fra 60 til 67 år. Det er eksakt en kompensasjon for dette. Det antas å være regnet ut for dette, og kompensasjon er beregnet etter samme skattemessige forutsetninger som kompensasjon for halvblodet. Det er ikke gitt sin eller sitt skilsmisse av ledelsen, styrets ansatte eller andre valgte selskapsorganer.

Ålder eid av ledende ansatte og styret
Ledelsen i selskapet og ekvita av styremedlemmene har eierskaper i selskapet. Oversikten nedenfor viser antall aksjer og eierskaper i Det norske selskaps ASA som er eid både direkte og indirekte via nærstående. Indikerte eie gjennom andre selskaper er inkludert i antallet dersom eierskaperen er 50 prosent eller mer.

Levende ansatte	Antall aksjer totalt	Eierskap i %
Eiv Høgaug (Administrerende direktør)	1 312 181	2,30 %
Sigmund Hønsen (Direktør godtg.)	62 680	0,30 %
Tore Høgaug (Direktør salg)	762 585	1,17 %
Sten Fines (Direktør salg og utvalg)	694 799	1,07 %
Anita Ljose (Direktør HR)	12 000	0,02 %
Torgeir Arde (Kommunikasjon)	11 400	0,02 %
Oyvind Bratberg (Visedirektør administrerende direktør)	9 200	0,01 %
Finn Olefin Nordam (Finansdirektør)	10 000	0,02 %
Odd Røggard Hønsen (Direktør reserve- og områdesutvalg)	20 800	0,03 %
Arnt Torsrud (Direktør foring og barn)	791 832	1,22 %
Vidar Berge Larsen (Direktør foring og barn)	10 466	0,02 %

Styret	Kommentar	Antall aksjer totalt	Eierskap i %
Klaus Mounund Giveld, styrets leder	Fretilsat 2.2.2009	473 635	0,73 %
Sven Svendsen, styremedlem	Fretilsat 2.2.2009	17 500	0,03 %
Ivar Brandvold, nestleder		-	0,00 %
Tore Ljose-Olsen, styremedlem		-	0,00 %
Eva Heena Seids, styremedlem	Fretilsat 2.2.2009	-	0,00 %
Barbro Lill-Haugs Jacobsen, styremedlem	Fretilsat 2.2.2009	-	0,00 %
Carl Heena Ingvaldson, styremedlem	Fretilsat 2.2.2009	-	0,00 %
Jan Gunnar Opdal, arbeidsrepresentant		2 710	0,00 %
Kristin Aubert, arbeidsrepresentant		1 596	0,00 %
Dagfinn Schreier, styremedlem	Fretilsat 2.2.2009	-	0,00 %
Jan Hønsen Seids, styremedlem	Fretilsat 2.2.2009	-	0,00 %
Marianne Elisabeth Johansen, styremedlem	Fretilsat 2.2.2009	-	0,00 %
Morten Loe, styremedlem	Fretilsat 2.2.2009	-	0,00 %
Håge Sp. styremedlem	Fretilsat 2.2.2009	-	0,00 %
Sum		4 243 696	6,54 %

Revisors godtgjørelse (alle tall ekskl. mva)	2008	2007
Honorar for godtgjørelse revisjonsmedlemmer - Deloitte AS	585	290
Andre arbeidsforhold	89	565
Sum godtgjørelse	-	17
Andre selskaper utøver revisjon	320	304
Sum godtgjørelse til revisor	994	1 185
Honorar for godtgjørelse i forbindelse med egenkapitalforvaltnings	-	302
Sum kostnadsført godtgjørelse til revisor	994	823

I tillegg er det kostnadsført forvaltningskostnader i forbindelse med egenkapitalforvaltning.

Deltagesseksoper NOL Energy ASA hadde innvilget Njøsens Ernst & Young AS som revisor. Honoraret for ekspedisjon revisjonsrelaterte ei lønnsutbetaling med 425 i 2008 (847 i 2007). Honorar for andre tjenester var 0 i 2008 (89 i 2007).

	2008	2007
Kontor og ITOO-kontakter	45 002	14 046
Konkrete kontakter og person (henvis til revisor-specifikke i note 8)	35 817	12 397
Andre tilknytninger til revisor	30 321	14 810
Definert i notat B	-17 471	-30 148
Andre tilknytninger	10 807	10 807

Oversigten i andre diffusionsskemaer fra 2007 til 2008 skyldes først og fremst mange nye skemaer i løbet af året, samt at kommunefusionsskemaer fra 2007 kun indgår i skemaer fra Mid Energy ASA fra og med 12. november.

NOTE 10 - FINANSPOSTER

	2008	2007
Restitueret	144 698	28 483
Vedtaget	82 214	2 265
Sum restitueret og anden finansstøtte	226 912	30 748
Finansstøtte	43 795	4 620
Amortisering af lån	1 140	390
Vedtaget	19 929	19 236
Vedtaget af andre myndigheder	5 180	1 083
Sum restitueret og anden finansstøtte	71 143	26 228
Sum finansstøtte	153 059	4 599

Værdigræset er konstant ved 1, hvilket betyder, at en ændring på 1 procent i den danske valuta (1 DKK) svarer til en ændring på 1 procent i den svenske valuta (1 SEK).

NOTE 11 - SKATT

Skattegruppning	2008	2007
Ordinært resultat før skatteinntekt	-410 145	-247 455
Premieinntek forlempelser (statistiske transaksjoner § 10 m.m.)	-255 652	-807
Endring i midlertidige forskybninger	515 055	-174 714
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 20%	-160 742	-423 065
Arbeidsutgiftskatt	-32 148	-84 612
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 20%	-128 594	-138 424
Finansinntekter uten særskatt 50%	-170 055	-11 438
Skattepliktig resultat med særskatt 50%	-360 649	-452 504
Særskatt	-18 162	-18 162
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-378 811	-470 666
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-18 946	-23 683
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-397 757	-494 349
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-19 973	-24 841
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-417 730	-519 190
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-20 988	-26 122
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-438 718	-545 312
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-22 000	-27 264
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-460 718	-572 576
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-23 012	-28 528
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-483 730	-601 104
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-24 024	-29 592
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-507 754	-630 696
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-25 036	-30 660
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-532 790	-661 356
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-26 048	-31 724
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-558 838	-693 080
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-27 060	-32 788
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-584 898	-725 868
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-28 072	-33 852
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-610 970	-759 720
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-29 084	-34 916
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-640 054	-804 636
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-30 096	-35 980
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-670 150	-840 616
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-31 108	-37 044
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-701 258	-877 660
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-32 120	-38 108
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-733 378	-915 768
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-33 132	-39 172
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-766 510	-954 940
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-34 144	-40 236
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-800 654	-1 005 176
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-35 156	-41 300
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-835 810	-1 056 476
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-36 168	-42 364
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-871 978	-1 107 840
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-37 180	-43 428
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-908 158	-1 159 268
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-38 192	-44 492
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-944 350	-1 210 760
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-39 204	-45 556
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-980 554	-1 262 316
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-40 216	-46 620
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 016 770	-1 313 936
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-41 228	-47 684
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 053 000	-1 365 620
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-42 240	-48 748
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 089 240	-1 417 368
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-43 252	-49 812
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 125 492	-1 469 180
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-44 264	-50 876
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 161 756	-1 521 056
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-45 276	-51 940
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 198 032	-1 572 996
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-46 288	-52 004
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 234 320	-1 625 000
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-47 300	-53 068
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 270 620	-1 677 068
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-48 312	-54 132
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 306 932	-1 729 200
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-49 324	-55 196
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 343 256	-1 781 396
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-50 336	-56 260
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 389 592	-1 833 656
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-51 348	-57 324
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 425 940	-1 885 980
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-52 360	-58 388
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 462 300	-1 938 368
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-53 372	-59 452
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 498 672	-1 990 820
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-54 384	-60 516
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 535 056	-2 043 336
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-55 396	-61 580
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 571 452	-2 095 920
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-56 408	-62 644
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 607 860	-2 148 568
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-57 420	-63 708
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 644 280	-2 201 280
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-58 432	-64 772
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 680 712	-2 254 052
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-59 444	-65 836
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 717 156	-2 306 888
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-60 456	-66 900
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 753 612	-2 359 792
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-61 468	-67 964
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 790 080	-2 412 756
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-62 480	-69 028
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 826 560	-2 465 784
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-63 492	-70 092
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 863 052	-2 518 876
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-64 504	-71 156
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 899 556	-2 571 932
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-65 516	-72 220
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 936 072	-2 625 064
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-66 528	-73 284
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-1 972 600	-2 678 176
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-67 540	-74 348
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 009 140	-2 731 312
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-68 552	-75 412
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 045 692	-2 784 464
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-69 564	-76 476
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 082 256	-2 837 632
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-70 576	-77 540
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 118 832	-2 890 768
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-71 588	-78 604
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 155 420	-2 943 880
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-72 600	-79 668
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 192 020	-2 997 016
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-73 612	-80 732
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 228 632	-3 050 176
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-74 624	-81 796
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 265 256	-3 103 360
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-75 636	-82 860
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 301 892	-3 156 568
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-76 648	-83 924
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 338 540	-3 209 792
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-77 660	-84 988
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 375 200	-3 263 040
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-78 672	-86 052
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 411 872	-3 316 312
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-79 684	-87 116
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 448 556	-3 369 608
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-80 696	-88 180
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 485 252	-3 422 928
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-81 708	-89 244
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 521 960	-3 476 272
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-82 720	-90 308
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 558 680	-3 529 640
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-83 732	-91 372
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 595 412	-3 583 032
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-84 744	-92 436
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 632 156	-3 636 448
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-85 756	-93 500
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 668 912	-3 689 888
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-86 768	-94 564
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 705 680	-3 743 352
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-87 780	-95 628
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 742 460	-3 796 840
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-88 792	-96 692
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 779 252	-3 850 352
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-89 804	-97 756
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 816 056	-3 903 888
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-90 816	-98 820
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 852 872	-3 957 448
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-91 828	-99 884
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 889 700	-4 011 032
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-92 840	-100 948
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 926 540	-4 064 640
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-93 852	-102 012
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-2 963 392	-4 118 272
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-94 864	-103 076
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 000 256	-4 171 928
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-95 876	-104 140
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 037 132	-4 225 608
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-96 888	-105 204
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 074 032	-4 279 312
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-97 900	-106 268
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 110 944	-4 333 040
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-98 912	-107 332
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 147 868	-4 386 792
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-99 924	-108 396
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 184 800	-4 440 568
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-100 936	-109 460
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 221 752	-4 494 368
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-101 948	-110 524
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 258 712	-4 548 192
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-102 960	-111 588
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 295 680	-4 602 040
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-103 972	-112 652
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 332 656	-4 655 912
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-104 984	-113 716
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 369 640	-4 709 808
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-105 996	-114 780
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 406 640	-4 763 728
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-107 008	-115 844
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 443 652	-4 817 672
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-108 020	-116 908
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 480 680	-4 871 640
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-109 032	-117 972
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 517 720	-4 925 632
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-110 044	-119 036
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 554 772	-4 979 648
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-111 056	-120 100
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 591 832	-5 033 688
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-112 068	-121 164
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 628 900	-5 087 752
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-113 080	-122 228
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 665 984	-5 141 840
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-114 092	-123 292
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 703 088	-5 195 952
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-115 104	-124 356
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 740 200	-5 250 088
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-116 116	-125 420
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 777 320	-5 304 248
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-117 128	-126 484
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 814 448	-5 358 432
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-118 140	-127 548
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 851 584	-5 412 640
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-119 152	-128 612
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 888 728	-5 466 872
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-120 164	-129 676
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 925 880	-5 521 128
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-121 176	-130 740
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-3 963 040	-5 575 408
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-122 188	-131 804
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-4 000 208	-5 629 712
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-123 200	-132 868
Arbeids utgiftskategori relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-4 037 384	-5 684 040
Arbeidsutgiftskatt relevant for arbeidsutgiftskatt 50%	-	

Virksomheden for selskabet for gennemførelsen af ovenstående retningsskift er at selskabet registreret kapital påføres af aktionerne ved de nævnte ordninger. I den udøvelse af disse rettigheder, tegner aktier i selskabet inden for rammen af bondordningen, vil disse kunne opnå en ubegrænset ret til at optage af aktier i selskabet, og dermed opnå en ubegrænset ret til at optage af aktier i selskabet.

Erklæring vedrørende lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

Aetningslinjer og oplysninger til data for 2024

Lederansvarstiltællingen for 2008 togles da retningstinget som var nyvalgt i lederskiftet for 2007, og som ble fremsatt for tilgjengende lederansvarstiltællingen for 2008.

Retningslinier for 2009 og frem til ordinær generalforsamling i 2010

© 2010 by the author. All rights reserved. No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted, in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording, or by any information storage or retrieval system, without permission in writing from the author.

Lederinde anvendte metoden med en gruppe på 100 personer i løbet af 1997. Lederinde anvendte i gennemsnit 100 personer som eksempel på alle ansatte i løbet af 1997. Lederinde anvendte i gennemsnit 100 personer som eksempel på alle ansatte i løbet af 1997. Lederinde anvendte i gennemsnit 100 personer som eksempel på alle ansatte i løbet af 1997.

[illegible]

Om er staten en forudsigtning for samfundet, så er det vigtigt, at man har en god forudsigtning af, hvad der vil ske i fremtiden. Det er derfor vigtigt, at man har en god forudsigtning af, hvad der vil ske i fremtiden. Det er derfor vigtigt, at man har en god forudsigtning af, hvad der vil ske i fremtiden.

For 2010 luttarste elyrt i januar 2009 bonus til 25 prosent av grunnloven. Det diskuteres igjen andre godtgørelser i administrerende direktor, eller endene innsett, som er knyttet til ansett, for eksempel, og/eller andre ansettelsestiltak. Ingen lønnsøkelse i lønnssett er knyttet, men ingen lønnsøkelse i lønnssett.

For at give meningene en nævnelig til sig selv og muligheden for at opnå en større forståelse af sig selv og sin virksomhed, er det vigtigt at have en klar forståelse af sig selv og sin virksomhed. Dette kan gøres ved at tage del i en række aktiviteter, der giver mulighed for at udforske sig selv og sin virksomhed. Disse aktiviteter kan være:

Virksomheden for selskabet for gennemførelsen af ovenstående retningslinjer er at selskabet registreres som et offentligt aktietilselskab i henhold til den danske Lov om Aktieselskaber. Selskabet har til formål at udøve virksomhed inden for de områder, som er nævnt i de nævnte ordninger. I den udøvelse af virksomheden har selskabet ret til at indgå alle de forholdsvis nødvendige aftaler, som er nødvendige for at gennemføre de nævnte ordninger, og selskabet har ret til at indgå alle de forholdsvis nødvendige aftaler, som er nødvendige for at gennemføre de nævnte ordninger.

NOTE 12 - RESULTAT PER AKSJE

Ordinært resultat per aksje er beregnet som brutto resultat som tilføjet anskaffelse på MDK 225,5 (-41,8) i 2007 og vækst gennemsnitligt i løbet af de ordinære år som gennem regnskabsåret på 64,9 ml (31,2 ml i 2007).

Det er ingen designer eller kommerciel afgrænsning i sig selv. Dette betyder at det ikke er forskel mellem resultat på en side og et resultat på en side.

	2006	2007
Avgitt resultat som tilfølgende innarbeidet av ordinære aksjer	225 494	-41 508
Gjennomsnitt ordinære aksjer gjennom året i tusen	2008	2007
	(4 925)	31 341
Resultat per aksje	2006	2007
Videreført videreført		
- Ordinært	3,47	(1,33)
- Unnsett	3,47	(1,33)
Alkoholisk vinhold		
- Ordinært		
- Unnsett		

Just examining an individual's budget or expenditure

Resultat	Andel	Resultat	Andel
Resultat i motsatsetaget	100,0 %	-	-
Resultat i datorprogrammet (perioden 13.11.07-16.12.2007)	83,7 %	-33 018	-33 018
Resultat i datorprogrammet (perioden 17.12.2007-31.12.2007)	97,3 %	-4 249	-3 558
Resultat i datorprogrammet (perioden 7.12.2007-31.12.2007)	97,3 %	-4 240	-4 136
Majoritetens andel av sammenlagt i konstatningsrapporten	-	-	9
Minoritetens andel av resultatet	-	-	-40 701

¹⁰ Den 27.07.2008 fusionerte Det norske oljeselskap ASA med NOL Energy ASA. Fusionen har registratumsnr. og skatteidentifikasjonsnr. 01.01.2008, slik at selskaper ikke lenger junder et karnesem.

NOTTE 13 - VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE TINGDELER

Varde Driftsmidler	Færd under aflydning	Produktions- anlæg og ind- retninger	Inventory, konstruktions- og o.l.	Totalt
2007	31 520	70 382	1 811	111 712
Anskaffelseskost 31.12.2006				
Tilgang ved opstart af virksomhed (note 2)	-	130 177	2 013	132 190
Tilgang	157 769	-9 627	8 161	160 303
Afgang	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2007	167 289	194 932	12 184	404 404
Akk. afskrivninger 31.12.2007	-	47 968	2 203	50 110
Balansført ved 31.12.2007	167 289	147 024	10 381	354 692
Ans. aflydninger	-	23 648	1 895	25 543

Arctia distinctissima

Arts skatteinnsikt/skatteskrodd (%) hersemer år:	2007	2008	2009
Befolkning skatt på netto fram	28 %	-48 044	-3 044
Tilgjode skatt vedgjerdende skatteoppskrav	78 %	279 477	339 377
Høve endre endringsforhold for forenklet oppgjørskategori	-	-	-380
Korrigerer for tidligere års betalt skatt og skatt skatt	-	14 854	-3 073
Effekt av korrigerer på betalt skatt	-	-	-129
Endring uløst skatt	-	455 043	-125 573
Sum skatteinnsikt/skatteskrodd		641 640	205 976
Effektiv skattesats i %		-154,2 %	-83,2 %

Utsagnelsen av skattebetalers/bedrøftes holdning (%)	Skatteprosent:
28 % skatteprosent er nok til for seg	28 %
50 % skatteprosent er nok til seg	50 %
Plar du underkøst si formidling	11 0,2 %
Skatteprosent resultat til seg selv	-
Kongering av skatteprosent i bedrøftes skatt	-300
Skatteprosent i bedrøftes skatt	-3 073
Skatteprosent i bedrøftes skatt	8 337
Skatteprosent i bedrøftes skatt	10 581
Skatteprosent i bedrøftes skatt	5 710
Skatteprosent i bedrøftes skatt	80 918
Skatteprosent i bedrøftes skatt	207 209
Skatteprosent i bedrøftes skatt	699
Skatteprosent i bedrøftes skatt	641 640
Skatteprosent i bedrøftes skatt	205 978

Substansen eller miljøet/ikke-forskyldte og fremtidsrettede undersøgelser	Stikprøvestørrelse
Blindetegnede undersøgelse	195 304
Andre immunitetsundersøgelser	959 476
Vejrundersøgelser	34 328
Vejrundersøgelser	98 076
Vejrundersøgelser	765
Vejrundersøgelser	2 345
Andre undersøgelser	1 779
Peripartumundersøgelser	2 504
Andre undersøgelser	12 000
Andre undersøgelser	-0 337
Andre undersøgelser	-227 268
Andre undersøgelser	-81 209
Andre undersøgelser	-58 695
Andre undersøgelser	-
Andre undersøgelser	-37 004
Andre undersøgelser	-89 433
Andre undersøgelser	847 622
Andre undersøgelser	2 166 470

Avstemning av endring i uløst skatt:	
Uløst skatt 1.1.	18 874
Uløst skatt knyttet til oppkjøpt virksomhet med minoriteter	3 166 469
Endring uløst skatt i resultat	23 680
Klassifiseringstilskuddene til	-406 043
Nedskrivninger med effekt på uløst skatt (notat 14)	-12 066
Salg med effekt på uløst skatt (notat 3)	-252 968
Uløst skatt i balansen 31.12.	-672 421
	847 162
	2 166 469

Användningen av beräknat skatt till utbetalning	Skattprocent	
Skattbetalt skatt på netto lönsamhet	28 %	-18 674
Beräknat skatt på lönsamhet (not 2)		-19 875
Tilläggs skatt vid utbetalning av intäktsbidrag	79 %	270 447
Tilläggs skatt vid utbetalning vid utgåva av lån		11 784
Beräknat skatt till utbetalning av intäktsbidrag		282 311
Sammanlagt skatt till utbetalning		616 544

2008	Felt under utbygging	Produksjons- anlegg inkl. brenner	Inventar, kontormaskiner o.l.	Totalt
Anskaffelseskost 31.12.2007	197 289	104 932	12 584	404 804
Tilgang/tilkøbsforring	430 403	81 106	14 982	526 553
Angang/tilkøbsforring	437 262	-	-	437 262
Anskaffelseskost 31.12.2008	190 430	276 099	27 566	494 096
Aks av- og nedskrivninger 31.12.2008	-	187 640	8 401	196 042
Balansført verdi 31.12.2008	190 430	88 459	19 164	298 054
Årets avskrivninger	-	89 607	8 199	97 700
Årets nedskrivning	-	50 225	-	50 225

Felt under utbygging avdrives fra produksjonsanlegg, produksjonsanlegg inklusive brennere, avdrives etter produksjonsanleggslevetiden.
Kontormaskiner, inventar etc. avdrives lineært over levetiden, som er tre - fem år.
Fjerningskostnader reguleres som en del av kostpris på produksjonsanlegget i samband over.

IMMATERIELLE EGENSKAPER 2007	Goodwill	Software	Lefte- utgifter	Lisenser	Totalt
Anskaffelseskost 31.12.2008	43 875	9 354	2 886	28 472	85 586
Tilgang ved oppkjøp av virksomhet (note 2)	1 027 681	-	330 066	2 399 221	4 356 868
Tilgang	-	10 480	184 010	-57	194 444
Angang	-	-	-	-	-
Anskaffelseskost 31.12.2007	1 071 556	10 480	517 507	2 427 636	4 026 098
Aks avskrivninger 31.12.2007	-	9 230	-	14 803	24 033
Balansført verdi 31.12.2007	1 071 556	10 407	517 807	2 412 733	4 012 763
Årets avskrivninger	-	5 112	-	3 902	9 010

2008	Anskaffelseskost 31.12.2007	19 839	517 867	2 427 636	4 036 896
Tilgang ved oppkjøp av virksomhet (note 2)	71 322	-	-	58 163	129 485
Tilgang/tilkøbsforring	-	8 000	118 919	7 148	134 060
Angang/tilkøbsforring	613 216	-	385 236	879 479	1 877 929
Anskaffelseskost 31.12.2008	1 129 663	28 788	301 544	1 610 408	3 023 443
Aks av- og nedskrivninger 31.12.2008	205 324	15 791	-	301 821	642 935
Balansført verdi 31.12.2008	864 339	12 987	351 544	1 251 637	2 380 507
Årets avskrivninger	-	6 640	-	8 103	15 051
Årets nedskrivning	265 324	-	-	337 826	603 149

Avstemning av avskrivninger i resultatregnskapet:
Avskrivning av varige driftsmidler
Avskrivning av immaterielle eiendeler
Sum avskrivninger i resultatregnskapet

	2007	2008
	25 840	95 796
	9 013	11 051
	34 853	111 357

Avstemning av nedskrivninger i resultatregnskapet	2007	2008
Nedskrivning av varige driftsmidler	-	50 225
Nedskrivning av immaterielle eiendeler	-	603 149
Nedskrivning ført med utsatt skatt i lønnsplan	-	-252 998
Sum nedskrivninger i resultatregnskapet	-	400 376

Software avdrives lineært over levetiden som er tre år.
For ytterligere informasjon vedrørende nedskrivning se note 14. Nedskrivning av goodwill og andre eiendeler.
I forbindelse med selskapets kjøpsstatistikk er enkelte lisenser pantsatt, se note 22.
Felt under utbygging inkluderer en vurdering på VEU 13.5. Det er utvalgte lisensene som kjøpsstatistikk skal dekkes i sin helhet av Det norske eller disse mellom partene i lisensen. For ytterligere informasjon, se note 25.

NOTE 14 - NEDSKRIVNING AV GOODWILL OG ANDRE EGENSKAPER

Balansført verdi av goodwill er allokert som følger:

	31.12.2008	31.12.2007
Lisenser		
PL 001 B	53 272	51 832
PL 027 D	14 045	14 045
PL 028 B	20 503	20 075
PL 029 B	20 402	24 803
PL 038	4 814	38 408
PL 228	-	896 640
PL 265	231 837	225 570
PL 371	3 565	3 565
PL 332	46 074	44 841
PL 334	-	29 103
PL 341	57 713	58 153
PL 366	54 274	52 807
PL 362	21 007	20 118
PL 360	-	56 267
PL 380	49 070	47 743
PL 383	94 250	91 703
PL 440 S	47 428	64 366
PL 441	-	20 068
PL 442	24 541	23 877
PL 447	115 518	89 700
Andre	758	860
Total goodwill	864 339	1 071 556

I tillegg med selskapets norgesregistrerte, er det foretatt nedskrivningstest av goodwill og tilhørende lisenser i 4. kvartal. Testen er utført per 31.12.2008. Balansført goodwill her oppgjitt som følge av at iflg 3. levere er det foretatt avskrivning for utsatt skatt ved virksomhetssalg, selv om slike transaksjoner gjøres på "over-steam-basis" på grunn av, iflg 30 vedtak i vård med godkjente personer medlemskap, virksomhet i utsatt punkt for goodwill.

I 2007 tas goodwill tilføjet på virksomhedsskift som kontanter, leverende omkost. Fra 2008 blir goodwill lagt op på låns, og hver løns anses å være en kontanterleverende omkost som lønnes goodwill, vendt på låns for låns som fremdeles er i en lønsløs, kapitaliseret ved å muliggjøre ressurser med en lønsløs, vendt på låns. Selskapet har per 31.12.2008 forfalt en opskjøttelse av de nye lønsløse virksomhet. Fra å kunne løse til vent på å få, har selskapet fått utgått oppgjørst i et gjennomført av å få avlyst/forventninger som forebygg.

Den berøttede vendt legger noe under dette gjennomført.

For produserte lønser og lønser i en utbyggingsfase er gjennomført bedst berøgt ved å nedskrivning berøttede kontanterleverende eller skatt. Når for eksempel i de nye lønsløse er opptakene rapporteringen i Berøttede Nasjonalbudsjett 2009 (RNB). Fremtidige kontanterleverende blir faktisk i de nye lønsløse på grunn av produksjonsproblemet sett i forhold til faktisk lønsløse og lønsløse gjennomførte ressurser. (i note 28). Deltakeringen som er tilføyet er 8,0 prosent etter skatt, som lønsløse en departementale for skatt på mellom 3,4 prosent og 37,2 prosent. Deltakeringen for skatt varierer mellom lønsløse på grunn av de gjennomførte systemmessige innleverings- og innleveringsprosser.

Følgende fordeling om lønsløse er lagt til grunn:

	År		Brutt USD
	2009	2010	48,6
	2010	2011	58,9
	2011	2012	62,7
	2012	2013	65,2
	2013		67,1

Prisene er basert på forwardkurve for Brutt Brutt omsett på London børs. Disse observeres på denne kurven er i 2013. Inklusivt lønsløse etter dette tilspand berøttede vendt ved å inkludering av verdien per 2013 med en tillegg på 9,0 prosent.

Ansvaret i årets nedskrivninger er i hovedsak nedgang i lønsløse, samt nye estimater vedrørende ressurser og ressurser.

Basert på de gjennomførte vurderinger, er følgende nedskrivninger regnet utgjort i 2008:

	Lønsløst	Produksjonsproblemer inkl. berøttede	Utsatt skatt	Goodwill	Totalt
PL 037B	-18 900		24 421	-29 104	-50 583
PL 038			3 216	-33 700	-30 485
PL 048B		-50 225	-		-50 225
PL 334	-59 500		44 070	-60 190	-52 620
PL 368	-81 300		63 414	-57 830	-75 716
PL 4405	-26 324		20 533	-18 729	-24 516
PL 441	-42 000		32 760	-20 876	-29 110
PL 447	-82 801		64 588	-58 808	-77 115
Sum nedskrivning	-337 825	-50 225	262 998	-245 323	-400 376

Ved salg av en lønsløs har selskapet lønsløse har ringregnet utsatt skatt og goodwill i en virksomhetsverdigfase, vi ligger goodwill og utsatt skatt fra virksomhetsverdigfase ringregnet i gjensvar-lønsløseverdigingen. Ved eventuell nedskrivning av lønsløse som ligger av nedskrivninger, lønsløse, anvendes lønsløse forutsett ved at goodwill og utsatt skatt vurderes sammen med lønsløse lønsløse.

NOTE 16 - KUNDEFORBINDEN

Selskapets kunder er stort sett små og mellomstore. Kundefordringer består hovedsakelig av fordringer vedrørende salg av olje og gass, salg og bytte av lønsløse, samt identifikasjon av kjøptidspunktet for andre lønsløse.

	31.12.2006	31.12.2007
Fordringer vedrørende salg av olje og gass	20 013	43 622
Fordring vedrørende salg av Yme	545 501	
Andre kundefordringer	17 849	54 615
Sum kundefordringer	583 463	128 237

Kundemerknader og valutavariasjoner vedrørende kundefordringer er nærmere omfattet i note 24.7. For enkelte lønsløse.

Det er ikke forfalt utbetaling til lag på kundefordringer for 2006 eller 2007.

Per 31.12. hadde selskapet følgende kundefordringer som var forfalt, men ikke betalt, og ikke avskrevet:

År	Sum *	Ikke forfalt	<30 d	30-60d	60-90d	>90d
2006	583 463	550 713	31 158	-	7	1 572
2007	128 237	87 852	27 082	6 155	1 708	5 474

* Avviket mellom sum lønsløsefordringer rapportert og sum kundefordringer skyldes valutavariasjoner og valutavariasjoner.

I gruppen "Ikke forfalt" ligger fordringer vedrørende salg av lønsløse andel i Yme-lønsen på 545 501. Selskapet mottok en lønsløs med lønsløse om betaling 20.01.2008, med en pantobligasjon i lønsløse gjeldende frem til betalingsdato. Fordringen ble betalt i fullt tid. Fordringer forfalt med mindre enn 30 dager, er betalt hurtig etter forfalt. I gruppen over 90 dager ligger noen fordringer mot to utenlandske kunder. Kunderne har betrukket, addisjon, og selskapet forventer at betaling gjøres hurtig.

NOTE 16 - ANDE KORTSİKTE FORDRINGER

	31.12.2006	31.12.2007
Forvaltningskostnader inkludert regnskapskost	86 079	65 056
Liggende mellomværdier	7 830	11 142
Midlertidige fordringer inkludert	4 242	3 558
Garantisert utbetalt pensjonsordning	3 653	2 573
Fordringer overfor operatørene	62 733	28 296
Avvikende lønsløsefordringer	4 960	5 900
Andre fordringer relatert til fordringer i operatørene	30 941	3 103
Totalt andre fordringer	200 447	119 718

NOTE 17 - KONTANTER OG KONTANTEKVIVALENTER

	31.12.2006	31.12.2007
Barendevidde	1 400 116	552 741
Barende bankinnskudd	8 110	8 506
Kontanter og passiver		23 950
Kontanter og kontantequivalenter i balansen	1 408 287	585 127

Selskapet har ubenyttet kredittlinje som er nærmere beskrevet i note 22.

En kortsiktig passivitet, verdsatt til 17 400 per 31.12.2006 og 23 950 per 31.12.2007, er omfattet av "Kontanter og kontantequivalenter" i "Kortsiktige passiver" i 2008. Disse skyldes endring i markedet med hensyn på utbetaling og omsetning av etableringer og passiver.

NOTE 18 - AKSJERKAPITAL, AKSJONÆRINFORMASJON OG UTBYTTE

	31.12.2008	31.12.2007
Aksjekapital	12 985	12 985
Ordrevorte aksjer	64 925 020	64 925 020

Fløyende per aksje er NOK 0,2. Alle aksjer er i selskapet har i stemmerett.

Inntektskilder til aksjekapital, overkursbeløp og annen innskutt egenkapital	Antall aksjer	Aksjekapital	Overkursbeløp	Annent innskutt egenkapital
Utskjøtt og full betalt kapital pr. 1. januar 2007	26 810 660	6 302	920 852	1 248
Kapitalutvidelse 2007 - bonussalg	27 700	8	2 088	
Kapitalutvidelse november 2007	33 000 000	6 000	2 369 400	
Kapitalutvidelse desember 2007	6 386 670	1 077	389 763	
Sum utstedt og betalt 31.12.2007	64 925 020	12 985	3 679 101	1 248

Kapitalutvidelse 2008	-	-	-	-
Sum utstedt og betalt 31.12.2008	64 925 020	12 985	3 679 101	1 248

Endringer som skyldes disponering av resultat, fremgår av egen oppstilling. Endringer i egenkapital:
Resultat per aksje er vist i note 13.

	Antall aksjer:	Eierandel:
Oversett over de 30 største aksjonærene registrert i VPS per 31.12.08:	23 907 500	36,9 %
DNV INTELLIGENT OIL ASA	3 722 290	5,7 %
FOLKETHYDROFOND	1 890 600	2,9 %
VERDIHAFOND ODN NORGE	1 750 000	2,7 %
FIRD AS INVEST	1 479 633	2,3 %
RLP UK ANGLEN	1 367 181	2,1 %
KOVEN AS	1 133 667	1,7 %
HL MANAGEMENT AND CONSULTANT	900 668	1,4 %
SNØREHNFUND NORGE INVEST AS	820 168	1,3 %
VERDIHAFOND ODN NORGEN	797 620	1,2 %
UBS AG LONDON BRANCH *	789 040	1,2 %
SLACKERHATTEN AS	756 153	1,2 %
VEIDHAFOND ELP AS LØYHØRDE	754 830	1,2 %
VLJE 2M AS	752 800	1,2 %
OLEUM AS	726 925	1,1 %
BEAR STEARNS SECURITIES CORP *	700 000	1,1 %
DNV KOF S&B	687 216	1,1 %
VNN INVEST AS	663 000	1,0 %
MORFAN STANLEY & CO. INC. *	632 600	1,0 %
ODN OFFSHORE	597 068	0,9 %
KOTENG HOLDING AS	20 004 738	30,8 %
Andre	64 925 020	100,0 %
Sum		
* Registrert som forvalterkonto hos VPS		

Utsytte
Selskapet har ikke fr egenkapital.

NOTE 19 - PENSJONER OG ANDRE LANGSIKTEDE ANSATTTRYTTELSER

Selskapet er pålagt til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredstiller kravene i denne lov.

Pensjonsordninger

Selskapet har en selvbetjent tjenestepensjonsordning som omfatter i alt 110 personer. Ordningen gjelder for lønn over 100 og gir rett til en betydelig defisert ytelse på maksimum 66 prosent av lønnen. Ytelsen er i hovedsak avhengig av antall opplysningsår, karenytt ved oppsett av pensjonsavtaler og størrelsen på ytelsen fra Folketrykka. Forpliktelsen er dekket gjennom et forsikringsbælt. Forordnet per 31.12.2008 utgjør 7 118.

Personer som var ansatt i datterselskap HCL Energy ASA har hatt en tjenestepensjonsordning, men er innmeldt i tjenestepensjonen fra og med 1.1.2009.

I tillegg til de samlede pensjonsordningene har administrerende direktør en ulønnet tjenestepensjonsordning. Det er etablert en garantibetalt lønn og lønn som følge av endringer i lønnsnivået. Disse midlene er ikke relatert til tjenestepensjonen, men er for 2008 klassifisert i balansen som andre forpliktelser med 3 648. Forpliktelsen er beregnet etter samme aktuarielle forutsetninger som selskapets øvrige pensjonsforpliktelser. Blått forpliktelse og kostnad relatert til denne ordningen er inkludert i lønnskostnader.

For regnskapsmessige formål er det forvalgt at pensjonsordningene oppføres isolert. Den del av aktuarielle usikkerheter som gjelder og som følger av endringer i aktuarielle forutsetninger som overføres en delbetalt tjenestepensjonsordning, som er klassifisert i balansen som andre gjennomsnittlige gjennomsnittlige opplysninger. Kostnaden er delt ut som 10 prosent av det største av bruttoforpliktelser og bruttoandelen. Pensjonsforpliktelser er beregnet i med forutsetninger per 31.12. av en uavhengig aktuar.

Pensjonskostnader er beregnet som følger:	Uteløst ordning		Særlig ordning		Totalt	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Håvord av årets pensjonsopptjening	1 255	1 204	11 001	4 530	12 246	5 734
Retningsrettede av påløpne pensjonsforpliktelser	150	98	311	203	461	301
Følgelig avsetning på pensjonsordningene	-	-119	-334	-178	-384	-298
Ansattens avsetning av estimatavvik	-	34	-42	-	-42	34
Endret av pensjonsordning	-	-	-	-1 304	-	-1 304
Administrasjonskostnader	-	-	97	92	97	92
Sum pensjonskostnader ekskl. arb.g.avg	1 405	1 217	11 072	3 543	12 478	4 860
Arbeidsgiveravgift	188	183	1 567	508	1 755	787
Sum pensjonskostnader inkl. arb.g.avg	1 604	1 405	12 639	3 941	14 243	5 346

Pensjonskostnader inkludert i resultatet inkl. arb.g.avg.	1 602	1 381
Sum pensjonskostnader inkl. arb.g.avg.	16 105	6 727

Årets endringer i brutto pensjonsforpliktelser:						
Brutto pensjonsforpliktelser (PSO) 1.1.	3 187	1 430	6 810	5 142	9 807	6 572
Håvord av årets pensjonsopptjening	1 255	1 204	11 001	4 530	12 246	5 734
Retningsrettede av påløpne pensjonsforpliktelser	150	98	311	203	461	301
Årets aktuarielle forpliktelse	251	465	-2 055	-470	-1 804	-206
Endret av pensjonsordning	-	-	-	-2 596	-	-2 596
Brutto pensjonsforpliktelser (PSO) 31.12.	4 853	3 197	15 967	8 815	20 810	9 807
Årets endringer i brutto pensjonsmidler:						
Brutto pensjonsmidler 1.1.	-	1 607	3 797	2 508	3 797	4 115

NOTE 22 - RENTEBÆRENDE LÅN OG PANTSTILLINGER

	31.12.2008	31.12.2007
Brutto lånebeløb	-	130 000
Periodiserede låneafskrivninger	-	1 375
Sum	-	128 625

Per 31. december 2007, bestod kortsiktede lån af lånene på kreditlinjen i DnB NOR BANK ASA.

Selskabet har en kreditgaranti på 1.500.000 i DnB NOR BANK ASA. Maksimale optagelse er begrænset til 95 procent af autoutregulering reserver til kreditlinjer. Selskabet har givet opbrek på linjen frem til 31.12.2010 og sisse nedskæring skal gøres i december 2011.

	31.12.2008	31.12.2007
Tilgængelig frekvarmer per 31.12.:	213 982	618 044
*Begrænset skatt til udsølgning i kollektion		
95 % af "Begrænset skatt til udsølgning" - tilgængelig frekvarmer	203 283	587 142
Bemyndet frekvarmer	-	130 000
Ubemyndet frekvarmer	203 283	457 142

Som sikket har bæreren pant i en egen bankkonto har selve bankforordningen kommer til udsølgning.

I blodet har bæreren pant i følgende bæreren:

Udværgningsstatistik	Andel
PL 285	30 %
PL 321	25 %
PL 341	30 %
PL 364	50 %
PL 369	20 %
PL 380	70 %
PL 408	70 %
PL 432	100 %

NOTE 23 - ANNE KORTSIKTIG OJELD

	31.12.2008	31.12.2007
Kortsiglig gæld mellem til overcall i bæreren	32 010	119 268
Andel annen kortsiglig gæld fra bæreren	154 710	170 020
Annert kortsiglig gæld	120 582	48 030
Totalt annen kortsiglig gæld	317 241	345 423

NOTE 24 - FINANSIELLE INSTRUMENTER

Kategorier af finansielle værdier og forpligtelser
Selskabet har følgende finansielle værdier og forpligtelser: finansielle værdier tilsvarende værdi over rimelighed, værdi og forpligtelser samt andre forpligtelser. De to størrelser er regnskabsført i samme konto, mens den første er regnskabsført i værdi og den anden i forpligtelser.

Finansiell risiko

Selskabet benytter finansielle instrumenter som banklån, bankinnskud og pligtninger i forbindelse med disse finansielle instrumenter og i andre kapital til investeringer som er nødvendige for selskabets virksomhed. I likviditet har selskabet finansielle instrumenter som kundetilgængel, leveringsgæld og som er direkte knyttet til virksomhedens daglige drift. Selskabet har ingen finansielle derivater.

Selskabets indtægter, herunder den finansielle indtægt, skal være af betydning for selskabets drift og resultat og dermed på sin systematiske og kontinuerlige måde. Etablering af styringsplaner for et godt grundlag for rapportering og offentliggørelse af den risikoløse selskab er en af selskabets opgaver.

De væsentlige finansielle risici selskabet er eksponeret for er risici i afkast, valuta, renter, kapitalstruktur og andre finansieringsrisici.

(i) Opsamlende og valutarisering

Investorer består hovedsageligt af renter fra salg af selskabets. Selskabet er eksponeret for risiko relateret til ændringer i priserne. Ændring i valutakurser påvirker både direkte og indirekte en økonomisk risiko for selskabet. Selskabets beholdninger af finansielle værdier (USD), mens det væsentligste er af finansielle værdier i 2008 og 2007 har været i norske kroner (NOK). Beholdninger af finansielle værdier (USD) og NOK. Alle pligtninger i selskabet skal være af renter med renter- og kursændringer i NOK. EUR eller USD. Alle pligtninger i USD skal være norske kroner eksklusive. Valutadiviser for USD/NOK eller EUR/NOK kan ændres. Valutadiviser begrænser til kun fond som andeler i valutarisiko. Det er ikke muligt for selskabet at ændre andre aktiver for å reducere valutarisiko eksklusive og valutarisiko i 2008 og dengang som den driftsplanlagte markedsrisiko.

Tabellen under viser selskabets eksponering for samlede ændringer i USD og i forhold til NOK.

	Endring i valutakurs	Resultat og egenkapital-effekt
Per 31.12.2008	+ 10%	15 025
	- 10%	-15 025
Per 31.12.2007	+ 10%	16 073
	- 10%	-16 073

Selskabets USD eksponering per 31.12.08 var på netto USD 21 465 (NOK-USD 6 998) og USD 20 704 (NOK-USD 8 411) per 31.12. 07. Dette betyder at en ændring i kursen på USD 27 320 (NOK-USD 10 000) for 2007 var USD 38 207, og USD 11 000 (NOK-USD 4 600) for 2007.

(ii) Rentrisiko

Selskabet er eksponeret for renterisiko ved banken for fremtidige lån. Selskabet er eksponeret for 31.12.08 og vil meget sandsynligvis have en betydelig forpligtelse til banken i 2009. Selskabet har en tilkøbt til banken, hvor banken er åben for selskabets eksponering i 2009.

Revisorerne vurderer de finansielle risici er relativt begrænset. Den gennemsnitlige rentebetalingsprocent er eksponeret for finansielle derivater, skal følge selskabets styringsplaner for overvåge det for den samlede portefølje af pligtninger.

Selskabet har valgt å leve ved normansættelse for alle renterisiko, da den er værdifuld til å være usensitiv.

(iii) Kreditrisiko

Risiko for at modparten ikke har økonomisk styrke til å opfylde sine forpligtelser i anses som liten, da den nationale sent skal være værdifuld på forpligtelser. Selskabets kunder er store og kreditværdige eksponeringer og det har derfor ikke været nødvendigt å ha styringsplaner som vurderer kundens betalingsvillie.

Unveringlässiger der Del-norms er partner	31.12.08	31.12.09
PL 007D *	10 %	0 %
PL 009 B	20 %	20 %
PL 009	25 %	25 %
PL 035 B	15 %	25 %
PL 035	5 %	5 %
PL 048 B	10 %	10 %
PL 048 D	10 %	10 %
PL 229	0 %	15 %
PL 229 B	0 %	15 %
PL 229 C	0 %	15 %
PL 265	30 %	20 %
PL 272	25 %	25 %
PL 316	0 %	10 %
PL 316 B	0 %	10 %
PL 316 CS	0 %	10 %
PL 316 OS	0 %	10 %
PL 332	40 %	40 %
PL 334 *	0 %	0 %
PL 362	15 %	25 %
PL 369	20 %	20 %
PL 387	30 %	30 %
PL 442	20 %	20 %
PL 451	40 %	0 %
PL 453 S	25 %	0 %
PL 458	30 %	0 %
PL 485	15 %	0 %
PL 490	20 %	0 %
PL 492	0 %	0 %

* Basisniveau: 2008. Toeslagovervogen har region efter et på regnskab for 2007.

Det nævnes vi få en total eksport på 26 procent eller at baring av elektronen på Elin-gruppene og gjennomført.

(Halling) Forhøndsrettet om året 2006 var Det norske skatt opslagsverk (PL 432) 6 (10,0 prosent), Høyskolebok (PL 497) (16 prosent), PL 600 (35 prosent), PL 604 (16,5 prosent) og PL 612 (20 prosent). Det norske nær som partner litt tallene i PL 404 (30 prosent) PL 502 (33,2 prosent). Det norske skatt om året 2006.

Det norske har avstått leiescytler med Statoil-hydro der Det norske overtar en oierandel på 10 prosent i RIL, 400 B, samt 27 prosent i RIL, 1019 B. Lyttel 10/ Statoil-hydro 10 prosent i RIL, 205. Transaksjonen er betinget av myndighetenes godkjenning.

NOTE 27 - TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

CNO International ASA

ONG International er den største eier i Det norske oljeselskap ASA med en eierandel på 26,9 prosent. Oversikt over de 20 største aksjonærene finnes i notene til

Translational research and DMO International ASA

Selskabet har foretaget enkelte mindre transaktioner med DNO International ASA, for eksempel krydstil af aktier og til af personal. Afslutning af regnskabsåret 2007 har DNO International, som et led i reorganiseringen af virksomheden, besluttet at sælge alle sine aktier i DNO International ASA. DNO International ASA har besluttet at sælge alle sine aktier i DNO International ASA. DNO International ASA har besluttet at sælge alle sine aktier i DNO International ASA.

Excerpted from *How to Write a Book* by James H. Dixon, Jr.

[illegible]

Kjøst Gravelag er også styremedlem i Odjel Drilling Ltd og noen av dennes datterselskaper. Nærstående parter i Gravelag har betydelige aksjeholdninger i Odjel Drilling Ltd. Det norske hus sammen med Røus Energy ASA, inngått en forbundende med Deep Sea Hg AS, et ledd i aksjeselskaper i Odjel Drilling Ltd. Det norske hus sammen med Røus Energy ASA, inngått en forbundende med Deep Sea Hg AS, et ledd i aksjeselskaper i Odjel Drilling Ltd.

Det norske, Revus Energy og Odell Drilling Ltd. har rett til å søke om borelisensene som omfatter prosjektering, logistikk samt andre relaterte tjenester. Denne avtalen omfatter også Det norske boreriservat i Froy (P. 364).

Informationsblatt zum Projekt

For nærmere information vedr. godkendelse af publikationsplan i ledelsen, vises til note 5 - Lønn og personale til kostnader.

	31.12.2008	31.12.2007
Fordringer / gælder		
Nærstående part		
DNO International ASA	-19	-6 266
DNO International ASA m/doms	1 030	11 009
Finansieringskilder		
Nærstående part		
DNO International ASA		2007
DNO International ASA m/doms		-2 530
Finansieringskilder		
Transaktion	2008	
Årsg. af gælder/ vederbørlig af aktiudval	-13 081	
Udval af personale	106	877

NOTE 28 - PETROLEUMSRESERVEEN OG -RESSURSEN (UNREVIDERT)

adjustments are necessary and better for the business

Downloaded from <http://ajphaphysocpharm.sagepub.com> at University of California - San Diego on June 11, 2015

There are also several reasons for incorporating the four natural resource categories into the four types of management: (1) the four natural resource categories are closely related to the four types of management; (2) the four natural resource categories are closely related to the four types of management; (3) the four natural resource categories are closely related to the four types of management. (See Figure 1).

[illegible]

Get Nordic clothing at AEA for over 100 years. 4 products in 1 (Klassik V)

- Varg - agnominer av Tullman. Det nummer som presenter
- Öttré - agnominer av Siströf-Holm. Det nummer till present
- Eron - agnominer av Tullman. Det nummer till present
- Joun (Jat) - agnominer av Eron-Möck. Det nummer som presenter

values were obtained by comparing the observed and expected cell counts.

Wang et al. BMC Public Health (2023) 23:1633

© 2021. Dat er konvertert en investit til 2022.

[illegible]

Commissaris van de Koning 12013. Dat er vooruit is gegaan luidt 11 2010.

[illegible]

Commissieleden: oktober - 2018. De aflevering is uitgesteld tot 2017.

[illegible]

Conversionen sind von Januar 2015. Das er beinhaltet ein Interview in 2015.

[illegible]

Downloaded from <http://ajphaphysocpharm.sagepub.com> at 2022

Reserver per fot

[illegible]

UNDERLYING CATEGORY 2)

[illegible]

UTBYGGING VEDTATT (KATEGORI 1)

	1P / P40 (Dev. estim.)			2P / P40 (posts estim.)		
	Op ₁ (prod. kg)	Prod. (kg)	Acc ₁ %	Netto risk fat (g)	Gain (prod. kg)	Net ₂ fat (g)
P ₁ -308 + Bosy	34.17	11.1	34.17	17.09	55.82	0.0
Total			94%			56.82
						30%
						27.28
						27.36

Fluorierung: $1 \times 10^5 \text{ cm}^{-2} \text{ atom} = 1 \times 10^5 \text{ cm}^{-2} \text{ atom} \sim 0,29 \text{ millioner für nioxydfluorid}$

REVISIONS/RETINING FOR 2008

Vi har revideret årsregnskabet for Det norske rejseselskab ASA for regnskabsåret 2008, som viser et overskud på kr. 225.404.000. Vi har også revideret oplysningerne i årsberetningen om årsregnskabet, forudsætningerne om fortsat drift og foreslået til anvendelse af overskuddet. Årsregnskabet består af resultatoplysninger, balance, kontantstrømsopstilling, opstilling af ændringer i egenkapital og totaloplysninger. International Financial Reporting Standards som fastsat af EU er anvendt ved udarbejdelse af årsregnskabet og årsberetningen er afgivet af selskabets styre og ledelse. Vi har udtalt, at årsregnskabet og årsberetningen overholder i hovedtræk de tilfældige krav.

Vi har udført revisionen i samsvær med lov, forskrift og god revisionsetik i Norge, herunder revisjonsstandarden vedtatt av Revisjonsrådet i Norge. Revisjonsstandarden krever at vi planlegger revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisjonsforening. Revisjonsstandarden ikke inneholder vesentlige uforholdende sikkerhet for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlige feilinformasjon. Revisjon utfører kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsreguleringer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisionsetik, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontrollsystemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår konklusjon.

Vi meter af

- Asreskapskaper er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettsvisende bilde av selskaps økonomiske stilling 31. desember 2008 og av resultatet, kontantstrømmene og endringene i egenkapital i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsett av EU.

Trondheim, 25. mars 2009
DeLette AS

Karl O. Sundered
statsautorisert revisor

Audit & Advisory • Tax & Legal • Consulting • Financial Advisory •

Downloaded from ascelibrary.org by Seattle University on 06/01/14. Copyright ASCE, For All Rights Reserved, No part of this publication may be reproduced, stored in a retrieval system, or transmitted, in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording, or by any information storage or retrieval system, without permission in writing from ASCE.

NOV 20 - MONDAY AFTER BALANCE SHEET

associated with the Company

[illegible]

...and the ...

Det er en virkelig fantastisk historie om en familie, der har været igennem så meget, og som har overlevet det hele. Det er en historie, der er værd at læse om, og som kan give os alle en indsigt i, hvordan man kan klare sig i livet. Det er en historie, der er værd at læse om, og som kan give os alle en indsigt i, hvordan man kan klare sig i livet.

nebenbei mitgeteilt

[illegible]

REDAZIONE E AMMINISTRAZIONE DIRETTORE

VERKLEINING PUA SNIJMET DO AANREKING FRAANDELE OPLEIDING

Analyserevningen er en af de store overblik over levetiden, resultatet og stillingen i selvsagt.

Styret for Det norske eljeselskap ASA
Selskapsloven i Norge 25. mars 2009


Dietrich Schmitz, stellv. Leiter

The Netherlands
for King's College London, Guyana
Miriam C. Benson
Miriam Elizabeth Johnson, Guyanese

Mr. James H. McLaughlin
McLaughlin Lib., Stevens Institute
of Technology

Krishna Subudh
Kaleśin Aashrit, at@gmail.com

Law Funderd
Dear Funderd, newsletter

Robert Spivey, Jr.

1-1-2017
1-1-2017

Note: Utkastet til åpningsbalanse er satt opp i overensstemmelse med Regnskapsloven og de internasjonale regnskapsstandardene (IFRS) som er vedtatt av EU. Regnskapsmessig overtakende foretak i fusjonen er Det norske oljeselskap ASA. For informasjon om regnskapsprinsipper, henvises det til Det norske oljeselskaps årsregnskap for 2008. Tallene som inngår i utkast til åpningsbalanse ved fusjon er ureviderte.

(Alle tall i NOK 1 000)

EIENDELER

Immaterielle eiendeler

Goodwill	864 339
Aktiverte leteutgifter	624 941
Andre immaterielle eiendeler	1 342 486

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler	312 314
---------------------	---------

Finansielle anleggsmidler

Aksjer	6 000
Aksjer i datterselskaper	452 714
Langsiktig depositum	59 774
Langsiktig fordring på selskap i samme konsern	662 365
Beregnet skatt til utbetaling	846 561

Sum anleggsmidler	5 171 494
--------------------------	------------------

Varer

Varelager	18 291
-----------	--------

Fordringer

Kundefordringer	31 589
Andre kortsiktige fordringer	165 876
Kortsiktige fordringer på selskap i samme konsern	15 533
Kortsiktige plasseringer	18 300
Beregnet skatt til utbetaling	211 674

Betalingsmidler

Betalingsmidler	1 073 884
-----------------	-----------

Sum omløpsmidler	1 535 147
-------------------------	------------------

SUM EIENDELER	6 706 641
----------------------	------------------

Aker Exploration ASA - utkast til åpningsbalanse pr. 31.8.2009

(Alle tall i NOK 1 000)

EGENKAPITAL OG GJELD

Innskutt egenkapital

Aksjekapital 111 111

Overkursfond 1 234 658

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital 2 929 832

Sum egenkapital 4 275 601

Avsetning for forpliktelser

Pensjonsforpliktelser 20 426

Utsatt skatt 1 266 330

Avsetning for fjernings- og nedstengingsforpliktelser 144 364

Utsatt inntekt og andre avsetninger for forpliktelser 56 127

Langsiktig gjeld

Rentebærende gjeld 404 515

Sum avsetning for forpliktelser og langsiktig gjeld 1 891 763

Kortsiktig gjeld

Leverandørgjeld 124 081

Gjeld til selskap i samme konsern 10 517

Påløpt rente 19 368

Offentlige trekk og avgifter 14 268

Sum kortsiktig gjeld 371 045

Sum kortsiktig gjeld 539 278

Sum gjeld 2 431 041

SUM EGENKAPITAL OG GJELD 6 706 641

Til generalforsamlingen i Aker Exploration ASA

UTTALELSE OM UTKAST TIL ÅPNINGSBALANSE VED FUSJON

Vi har kontrollert utkast til åpningsbalanse pr 31.08.2009 for Aker Exploration ASA som viser en egenkapital på kr 4.275.601.000. Styret er ansvarlig for utkastet til åpningsbalanse som viser balansen for Aker Exploration ASA med tillegg av de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta i forbindelse med fusjonen. Informasjonen er sammenstilt for å illustrere hvordan balansen ville ha fremstått dersom fusjonen var gjennomført på den angitte balansedagen. Den finansielle informasjonen som er benyttet ved sammenstillingen av åpningsbalansen, er urevidert slik det er beskrevet i note. Vår oppgave er å uttale oss om tilbørlig sammenstilling, og om klassifisering og presentasjon i utkast til åpningsbalanse på grunnlag av vår kontroll.

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at informasjonen i utkast til åpningsbalanse er tilbørlig sammenstilt, og at utkastet til åpningsbalanse er klassifisert og presentert i samsvar med IFRS (International Financial Reporting Standards). Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at utkastet til åpningsbalanse pr. 31.08.2009 for Aker Exploration ASA er tilbørlig sammenstilt og at klassifisering og presentasjon er i samsvar med IFRS (International Financial Reporting Standards) og prinsipper beskrevet i note.

Trondheim, 16. september 2009
Deloitte AS



Karl O. Sanderød
statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i Aker Exploration ASA

**RAPPORT OM FUSJONEN AV
DET NORSKE OLJESELSKAP ASA
MED
AKER EXPLORATION ASA**

1. Innledning

I fusjonsplan datert 16. september 2009 er Det norske oljeselskap ASA (overdragende selskap) foreslått fusjonert med Aker Exploration ASA (overtakende selskap).

Fusjonen innebærer en integrasjon av Det norske oljeselskap ASA og Aker Exploration ASA. Ved fusjonen vil aksjonærene i Det norske oljeselskap ASA få byttet om sine aksjer i dette selskapet med aksjer i Aker Exploration ASA.

Overensstemmende med allmennaksjeloven § 13-9 avgir styret i Aker Exploration ASA med dette en rapport om fusjonen med forklaring og begrunnelse for fusjonen, vederlaget til aksjonærene samt betydningen fusjonen kan få for de ansatte i selskapet.

2. Lovregulering av fusjonen

Fusjonen reguleres av allmennaksjeloven kapittel 13.

3. Fusjonens bakgrunn og begrunnelse

Fusjonen med Det norske oljeselskap ASA og Aker Exploration ASA forener de to selskaperes ambisjon om å etablere et større og sterkere oljeselskap på norsk sokkel. Fusjonen underbygger strategien om et uavhengig, norskeid selskap konsentrert om å ta ut mest mulig av petroleumsressursene på norsk sokkel.

Det sammenslåtte selskapet vil være operatør for 32 lisenser, og vil i alt være med i over 70 lisenser. Dette gir gode muligheter til å velge de beste prospektene og til å optimalisere porteføljen.

Det fusjonerte selskapet vil være godt posisjonert for videre vekst, både organisk og med en offensiv holdning til en fortsatt omstrukturering i bransjen, for derigjennom å skape større verdier for samfunnet og aksjonærene.

Det fusjonerte selskapet vil ha et betydelig ressursgrunnlag og vil arbeide målbevisst med utbygginger av funn som kan gi selskapet en oljeproduksjon på 15 - 20 000 fat per dag innen fem år. Derfor vil arbeidet med infrastrukturnær leting fortsette med full styrke i parallell med en mer offensive leteaktivitet i de mindre utforskede deler av norsk sokkel.

Selskapet vil samtidig satse målrettet på nordområdene, inkludert Barentshavet. Det fusjonerte selskapet vil videreføre sine sterke letemiljøer og -organisasjoner. Aker Exploration ASA's heleide datterselskap Aker Exploration AS opprettholdes som eget selskap slik at dette selskapets leteorganisasjon i hovedsak videreføres med 'tactical frontier' som sitt satsningsområde. Etter

fusjonen vil således det fusjonerte konsernets virksomhet ligge i respektive morselskapet (Det norske oljeselskap ASA – tidligere Aker Exploration ASA) som viderefører Det norske oljeselskap ASA's virksomhet og datterselskapet Aker Exploration AS.

Det fusjonerte selskapet vil etter fusjonen ha betydelig finansiell kapasitet. Selskapets størrelse kan i seg selv være avgjørende for finansieringsevnen i ulike markeder. Aker ASA, som blir selskapets største aksjonær, er et eiermiljø med betydelig industriell og finansiell kompetanse som kan være av vesentlig betydning for selskapets evne til å delta i framtidige feltutbygginger. DNO International ASA blir selskapets nest største aksjonær og vil med sin kompetanse inne leting og utvinning bidra til selskapets videre vekst.

Det fusjonerte selskapet skal videreføres under Det norskes navn og profil. Forretningskontoret vil fortsatt være i Trondheim. Hovedkontorfunksjoner blir fortsatt delt mellom Oslo og Trondheim. Selskapet skal også videreføre sin tilstedeværelse i Harstad og Stavanger.

4. Nærmere redegjørelse/forklaring av fusjonen

Styrene i selskapene har utarbeidet en felles fusjonsplan for fusjonen. Fusjonsbeslutningen vil bli truffet av generalforsamlingen i de respektive selskaper med 2/3 flertall som for vedtektsendring.

Ved fusjonen vil Aker Exploration ASA overta Det norske oljeselskap ASAs eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet, mot at aksjonærene i Det norske oljeselskap ASA får som vederlag aksjer i Aker Exploration ASA og – så langt det ikke lar seg gjøre å tildele hele aksjer ved fusjonen – et mindre kontantvederlag.

Vederlagsaksjene i Aker Exploration ASA utstedes gjennom en kapitalforhøyelse i selskapet, hvor de netto eiendeler mv. som overføres fra Det norske oljeselskap ASA ved fusjonen benyttes som innskudd. Aksjene i Aker Exploration ASA tegnes ved at generalforsamlingen i Aker Exploration ASA godkjenner fusjonsplanen.

Ansatte og tillitsvalgte skal ha informasjon og gjøres kjent med fusjonsplanen med vedlegg og styrets rapport om fusjonen.

Ved ikrafttredelse vil blant annet følgende virkninger inntre:

- Aker Exploration ASA endrer navn til Det norske oljeselskap ASA og vedtektene endres i henhold til angitt forslag;
- Samtlige av Det norske oljeselskap ASAs eiendeler, rettigheter og forpliktelser vil være overført til Aker Exploration ASA;
- Det vil dannes et nytt styre og ny valgkomité for det nye selskapet; og
- Aksjekapitalen i Aker Exploration ASA er forhøyet og aksjene i Det norske oljeselskap ASA er byttet om med aksjer i Aker Exploration ASA.

5. Rettslige, økonomiske og andre konsekvenser for selskapet

Fusjonen skal gjennomføres i henhold til reglene i allmennaksjeloven kapittel 13 om fusjon. Fusjonen skal videre gjennomføres i henhold til reglene om skattefri fusjon i skatteloven kapittel 11. Fusjonen vil således ikke utløse noen direkte skattekonsekvenser for verken Det norske oljeselskap ASA eller Aker Exploration ASA.

Eksisterende juridisk enhet Det norske oljeselskap ASA (org. nr. 987 904 275) vil bli oppløst og slettet i forbindelse med fusjonen. Selskapets virksomhet vil i sin helhet bli overført til og videreført av Aker Exploration ASA (under selskapets nye navn Det norske oljeselskap ASA).

Fusjonen innebærer ingen endringer i de rettigheter og forpliktelser som per i dag ligger i Aker Exploration ASA.

Det fusjonerte selskapet vil ha leieavtaler for til sammen to borerigger, henholdsvis "Aker Barents" og Songa Delta, og disse riggkontraktene vil løpe frem til sommeren 2012. Det er på dette stadium ikke inngått avtaler som sikrer beskjeftigelse av riggene for hele leieperioden, men med det betydelige antall lisenser som det fusjonerte selskapet vil besitte innebærer leieavtalene at selskapene vil kunne tilby riggene til bruk i leteboring i disse lisensene slik at det sikres riggkapasitet for det fusjonerte selskapets ambisiøse leteprogram.

Riggmarkedet er imidlertid volatilt og således hefter det risiko knyttet til om det vil bli etablert avtaler om bruk av riggene i tilstrekkelig omfang og til priser som innebærer at det oppnås dekning for alle kostnader ved innleie av riggene.

Finansieringen av virksomheten i selskapet er basert på en forutsetning om at selskapet vil oppnå skatterefusjon for sine leteutgifter herunder riggkostnader. I den utstrekning utnyttelsen av riggene skjer på en måte eller til vilkår som innebærer at utgiftene ikke kvalifiserer som letekostnader, vil alternativ finansiering eventuelt måtte etableres.

6. Rettslige, økonomiske og andre konsekvenser for aksjonærene

Fusjonen innebærer at aksjonærene i Det norske oljeselskap ASA – så langt det går opp med hele aksjer – bytter sine aksjer i Det norske oljeselskap ASA med aksjer i Aker Exploration ASA. Det vil bli ytet kontant kompensasjon så langt det ikke lar seg gjøre å utstede hele vederlagsaksjer ved fusjonen.

Aksjene i Aker Exploration ASA er per i dag notert på Oslo Axess, men vil anmodes notert på Oslo Børs i forbindelse med fusjonen. Det er en forutsetning for fusjonens gjennomføring at dette skjer. Som følge av bytteforholdet ved fusjonen vil den enkelte aksjonærenes eierandel i det fusjonerte selskapet bli betydelig lavere enn i Aker Exploration ASA. Det vises for øvrig til punkt 7 nedenfor når det gjelder vederlaget til aksjonærene.

Som nevnt vil fusjonen bli gjennomført i henhold til reglene om skattefri fusjon i skatteloven kapittel 11. Fusjonen vil således ikke utløse noen direkte skattekonsekvenser for aksjonærene. Det begrensede kontantvederlaget som vil bli ytet ved fusjonen – som følge av at aksjonærene i Det norske oljeselskap ASA ved fusjonen kun skal motta hele aksjer – vil være skattepliktig som realisasjon for disse aksjonærene.

7. Vederlaget til aksjonærene

Ved fusjonen vil aksjonærene i Det norske oljeselskap ASA per tidspunktet for fusjonens gjennomføring motta vederlag i form av aksjer i Aker Exploration ASA.

Som fusjonsvederlag mottar aksjonærene i Det norske oljeselskap ASA aksjer i Aker Exploration ASA basert på et bytteforhold på 82:18 mellom selskapene i favør av Det norske oljeselskap ASA, altså slik at dette tilsvarer eierforholdet mellom Det norske oljeselskap ASAs og Aker Exploration ASAs aksjonærer etter fusjonen.

Fastsettelsen av bytteforholdet er basert på en vurdering av verdien av egenkapitalen i Det norske oljeselskap ASA og Aker Exploration ASA forut for inngåelse av integrasjonsavtalen 24. august 2009.

Rystad Energy AS ble av selskapene i felleskap utnevnt for å gjennomføre en uavhengig verddivurdering av lisensporteføljene i Det norske oljeselskap ASA og Aker Exploration ASA. Selskapenes finansielle rådgivere, RS Platou Markets AS og Carnegie, har i tillegg gjennomført en verddivurdering av de to selskapenes eiendeler og forpliktelser.

Den uavhengige verddivurderingen som ble utarbeidet av Rystad Energy AS er i sin helhet basert på data fra de to selskapene og operatørdatabaser for lisensene. Rystad Energy AS har utelukkende vurdert verdien av selskapenes lisensporteføljer, men kombinert med RS Platou Market AS og Carnegie sin vurdering av balanseposter i de to selskapene samt historiske aksjekurser kommer man frem til et bytteforhold som impliserer at aksjene i Aker Exploration skal utgjøre 18% av det fusjonerte selskapet.

Styret i Aker Exploration ASA har etter en samlet vurdering av det tilgjengelige grunnlaget for verdsettelsen av egenkapitalen i de to selskapene kommet til at et bytteforhold som tilsier en eierfordeling i det fusjonerte selskapet på 82:18 i favør av Det norske oljeselskap ASA på en tilfredsstillende måte reflekterer de underliggende egenkapitalverdiene i Aker Exploration ASA.

Aksjonærene i Det norske oljeselskap ASA skal etter dette motta 1,403328 (avrundet) aksjer i Aker Exploration ASA for hver aksje de eier i Det norske oljeselskap ASA. Samtlige vederlagsaksjer utstedes ved en emisjon i Aker Exploration ASA. Brøkdeler av aksjer tildeles ikke. For hver aksjonær foretas en avrunding nedad til nærmeste hele aksjer. Overskytende aksjer selges for de berettigedes regning og risiko med en forholdsmessig fordeling av netto salgsproveny blant de aksjonærer som får antallet vederlagsaksjer avrundet. Salget skal foretas av det fusjonerte selskapet, eventuelt gjennom et verdipapirforetak eller liknende, så raskt som mulig etter gjennomføring av fusjonen. Skattemessig anses slik kontantutbetaling som realisasjon.

8. Fusjonens betydning for selskapets ansatte

Det er gjennomført drøftelser med tillitsvalgte og avholdt informasjonsmøter med ansatte i Aker Exploration ASA.

De ansatte vil få anledning til å utøve sine rettigheter til uttalelse om fusjonen og integrasjonen i samsvar med allmennaksjeloven og arbeidsmiljølovens bestemmelser.

Samtlige ansatte i Det norske oljeselskap ASA vil, med mindre de reserverer seg mot det, få videreført deres ansettelsesforhold i Aker Exploration ASA på uendrede vilkår.

Overføring av ansatte til Aker Exploration ASA følger reglene om virksomhetsoverdragelse i arbeidsmiljøloven kapittel 16. De ansatte vil i denne forbindelse bli orientert om sin reservasjons- og fortrinnsrett etter loven og fristen for å utøve slike rettigheter.

Pensjonsrettigheter videreføres uendret i Aker Exploration ASA.

Det er ikke planlagt omstillings- eller nedbemanningstiltak utover organisatoriske endringer på ledernivå som følge av fusjonen.

Det er heller ikke lagt opp til endringer som medfører noen geografisk relokalisering av arbeidsplasser.

Så snart som mulig etter gjennomføring av fusjonen velges to styremedlemmer samt eventuelle varamedlemmer av og blant de ansatte.

Oslo, den 16. september 2009

Styret i Aker Exploration ASA:



Kjell Inge Røkke



May Britt Myhr



Nina Udnes Tronstad



Maria Moræus Hårssen

Til generalforsamlingen i Det norske oljeselskap ASA

**RAPPORT OM FUSJONEN AV
DET NORSKE OLJESELSKAP ASA
MED
AKER EXPLORATION ASA**

1. Innledning

I fusjonsplan datert 16. september 2009 er Det norske oljeselskap ASA (overdragende selskap) foreslått fusjonert med Aker Exploration ASA (overtakende selskap).

Fusjonen innebærer en integrasjon av Det norske oljeselskap ASA og Aker Exploration ASA. Ved fusjonen vil aksjonærene i Det norske oljeselskap ASA få byttet om sine aksjer i dette selskapet med aksjer i Aker Exploration ASA.

Overensstemmende med allmennaksjeloven § 13-9 avgir styret i Det norske oljeselskap ASA med dette en rapport om fusjonen med forklaring og begrunnelse for fusjonen, vederlaget til aksjonærene samt betydningen fusjonen kan få for de ansatte i selskapet.

2. Lovregulering av fusjonen

Fusjonen reguleres av allmennaksjeloven kapittel 13.

3. Fusjonens bakgrunn og begrunnelse

Fusjonen med Det norske oljeselskap ASA og Aker Exploration ASA forener de to selskaperes ambisjon om å etablere et større og sterkere oljeselskap på norsk sokkel. Fusjonen underbygger strategien om et uavhengig, norskeid selskap konsentrert om å ta ut mest mulig av petroleumsressursene på norsk sokkel.

Det sammenslåtte selskapet vil være operatør for 32 lisenser, og vil i alt være med i over 70 lisenser. Dette gir gode muligheter til å velge de beste prospektene og til å optimalisere porteføljen.

Det fusjonerte selskapet vil være godt posisjonert for videre vekst, både organisk og med en offensiv holdning til en fortsatt omstrukturering i bransjen, for derigjennom å skape større verdier for samfunnet og aksjonærene.

Det fusjonerte selskapet vil ha et betydelig ressursgrunnlag og vil arbeide målbevisst med utbygginger av funn som kan gi selskapet en oljeproduksjon på 15 - 20 000 fat per dag innen fem år. Derfor vil arbeidet med infrastruktur nær leting fortsette med full styrke i parallell med en mer offensive leteaktiviteten i de mindre utforskede deler av norsk sokkel.

Selskapet vil samtidig satse målrettet på nordområdene, inkludert Barentshavet. Det fusjonerte selskapet vil videreføre sine sterke letemiljøer og -organisasjoner. Aker Exploration ASA's heleide datterselskap Aker Exploration AS opprettholdes som eget selskap slik at dette selskapets leteorganisasjon i hovedsak videreføres med 'tactical frontier' som sitt satsningsområde. Etter

fusjonen vil således det fusjonerte konsernets virksomhet ligge i respektive morselskapet (Det norske oljeselskap ASA – tidligere Aker Exploration ASA) som viderefører Det norske oljeselskap ASA's virksomhet og datterselskapet Aker Exploration AS.

Det fusjonerte selskapet vil etter fusjonen ha betydelig finansiell kapasitet. Selskapets størrelse kan i seg selv være avgjørende for finansieringsevnen i ulike markeder. Aker ASA, som blir selskapets største aksjonær, er et eiermiljø med betydelig industriell og finansiell kompetanse som kan være av vesentlig betydning for selskapets evne til å delta i framtidige feltutbygginger. DNO International ASA blir selskapets nest største aksjonær og vil med sin kompetanse inne leting og utvinning bidra til selskapets videre vekst.

Det fusjonerte selskapet skal videreføres under Det norskes navn og profil. Forretningskontoret vil fortsatt være i Trondheim. Hovedkontorfunksjoner blir fortsatt delt mellom Oslo og Trondheim. Selskapet skal også videreføre sin tilstedeværelse i Harstad og Stavanger.

4. Nærmere redegjørelse/forklaring av fusjonen

Styrene i selskapene har utarbeidet en felles fusjonsplan for fusjonen. Fusjonsbeslutningen vil bli truffet av generalforsamlingen i de respektive selskaper med 2/3 flertall som for vedtektsendring.

Ved fusjonen vil Aker Exploration ASA overta Det norske oljeselskap ASAs eiendeler, rettigheter og forpliktelser som helhet, mot at aksjonærene i Det norske oljeselskap ASA får som vederlag aksjer i Aker Exploration ASA og – så langt det ikke lar seg gjøre å tildele hele aksjer ved fusjonen – et mindre kontantvederlag.

Vederlagsaksjene i Aker Exploration ASA utstedes gjennom en kapitalforhøyelse i dette selskapet, hvor de netto eiendeler mv. som overføres fra Det norske oljeselskap ASA ved fusjonen benyttes som innskudd. Aksjene i Aker Exploration ASA tegnes ved at generalforsamlingen i Det norske oljeselskap ASA godkjenner fusjonsplanen.

Ansatte og tillitsvalgte skal ha informasjon og gjøres kjent med fusjonsplanen med vedlegg og styrets rapport om fusjonen.

Ved ikrafttredelse vil blant annet følgende virkninger inntre:

- Det norske oljeselskap ASA vil være oppløst;
- Alle eiendeler, rettigheter og forpliktelser vil være overført til Aker Exploration ASA; og
- Aksjekapitalen i Aker Exploration ASA er forhøyet og aksjene i Det norske oljeselskap ASA er byttet om med aksjer i Aker Exploration ASA.

5. Rettslige, økonomiske og andre konsekvenser for selskapet

Fusjonen skal gjennomføres i henhold til reglene i allmennaksjeloven kapittel 13 om fusjon. Fusjonen skal videre gjennomføres i henhold til reglene om skattefri fusjon i skatteloven kapittel 11. Fusjonen vil således ikke utløse noen direkte skattekonsekvenser for verken Det norske oljeselskap ASA eller Aker Exploration ASA.

Eksisterende juridisk enhet Det norske oljeselskap ASA (org. nr. 987 904 275) vil bli oppløst og slettet i forbindelse med fusjonen. Selskapets virksomhet vil i sin helhet bli overført til og videreført av Aker Exploration ASA (under selskapets nye navn Det norske oljeselskap ASA).

Fusjonen innebærer at samtlige rettigheter og forpliktelser som per i dag ligger i Aker Exploration ASA vil videreføres i det fusjonerte selskapet.

Aker Exploration ASA har inngått med Aker Drilling Operations AS om leie av boreriggen "Aker Barents". Leiekontrakten gjelder for en periode på tre år, med opsjon til forlengelse for to nye perioder på ett år.

Riggen er et nybygg og ble levert 26. juli 2009 og startet sin første boreoperasjon på prospektet Geitfjellet på letelisen PL 321 hvor både Aker Exploration AS og Det norske oljeselskap ASA er deltakere. Det er større operasjonelle risiki knyttet til oppstart av nye rigger, også Aker Barents.

Aker Barents er basert på moderne teknologi og utrustning som gjør den til en av verdens mest moderne rigger spesielt velegnet for bruk på store havdyp og under vanskelige klimatiske forhold for eksempel i Barentshavet og Norskehavet.

Det sammenslåtte selskapet vil ha riggkontrakter med Aker Barents og Songa Delta fram til sommeren 2012. Det er på dette stadium ikke inngått avtaler som sikrer beskjeftigelse av riggene for hele leieperioden. Med det betydelige antall lisenser som selskapene til samme besitter innebærer leieavtalene at selskapene vil kunne tilby riggene til bruk i leteboring i disse lisensene slik at det sikres riggkapasitet for selskapenes ambisiøse leteprogram.

Riggmarkedet er imidlertid volatilt og således hefter det risiko knyttet til om det vil bli etablert avtaler om bruk av riggene i tilstrekkelig omfang og til priser som innebærer at det oppnås dekning for alle kostnader ved innleie av riggene.

Finansieringen av virksomheten i selskapet er basert på en forutsetning om at selskapet vil oppnå skatterefusjon for sine leteutgifter herunder riggkostnader. I den utstrekning utnyttelsen av riggene skjer på en måte eller til vilkår som innebærer at utgiftene ikke kvalifiserer som letetekstnader, vil alternativ finansiering eventuelt måtte etableres.

6. Rettslige, økonomiske og andre konsekvenser for aksjonærene

Fusjonen innebærer at aksjonærene i Det norske oljeselskap ASA – så langt det går opp med hele aksjer – bytter sine aksjer i Det norske oljeselskap ASA med aksjer i Aker Exploration ASA. Det vil bli ytet kontant kompensasjon så langt det ikke lar seg gjøre å utstede hele vederlagsaksjer ved fusjonen.

Aksjene i Aker Exploration ASA er per i dag notert på Oslo Axess, men vil anmodes notert på Oslo Børs i forbindelse med fusjonen. Det er en forutsetning for fusjonens gjennomføring at dette skjer. Som følge av bytteforholdet ved fusjonen vil den enkelte aksjonærenes eierandel i det fusjonerte selskapet bli noe lavere enn i Det norske oljeselskap ASA. Det vises for øvrig til punkt 7 nedenfor når det gjelder vederlaget til aksjonærene.

Som nevnt vil fusjonen bli gjennomført i henhold til reglene om skattefri fusjon i skatteloven kapittel 11. Fusjonen vil således ikke utløse noen direkte skattekonsekvenser for aksjonærene. Det begrensede kontantvederlaget som vil bli ytet ved fusjonen – som følge av at aksjonærene ved fusjonen kun skal motta hele aksjer – vil være skattepliktig som realisasjon for aksjonærene.

7. Vederlaget til aksjonærene

Ved fusjonen vil aksjonærene i Det norske oljeselskap ASA per tidspunktet for fusjonens gjennomføring mot vederlag i form av aksjer i Aker Exploration AS.

Som fusjonsvederlag mottar aksjonærene i Det norske oljeselskap ASA aksjer i Aker Exploration ASA basert på et bytteforhold på 82:18 mellom selskapene i favør av Det norske oljeselskap ASA, altså slik at dette tilsvarer eierforholdet mellom Det norske oljeselskap ASAs og Aker Exploration ASAs aksjonærer etter fusjonen.

Fastsettelsen av bytteforholdet er basert på en vurdering av verdien av egenkapitalen i Det norske oljeselskap ASA og Aker Exploration ASA forut for inngåelse av integrasjonsavtalen 24. august 2009.

Rystad Energy AS ble av selskapene i felleskap utnevnt for å gjennomføre en uavhengig verdivurdering av lisensporteføljene i Det norske oljeselskap ASA og Aker Exploration ASA. Det norske oljeselskap ASAs finansielle rådgiver, RS Platou Markets AS, har i tillegg gjennomført en verdivurdering av de to selskapenes eiendeler og forpliktelser.

Den uavhengige verdivurderingen som ble utarbeidet av Rystad Energy AS er i sin helhet basert på data fra de to selskapene og operatørdatabaser for lisensene. Rystad Energy AS har utelukkende vurdert verdien av selskapenes lisensporteføljer, men kombinert med RS Platou Markets AS sin vurdering av balanseposter i de to selskapene kommer man frem til et bytteforhold som impliserer at aksjene i Det norske oljeselskap ASA skal utgjøre 82,0 % av det fusjonerte selskapet.

Aksjekursene siste uke før avtaleinngåelsen tilsier et bytteforhold hvor aksjene i Det norske oljeselskap ASA utgjør 82,8 % av det fusjonerte selskapet.

Styret i Det norske oljeselskap ASA har etter en samlet vurdering av det tilgjengelige grunnlaget for verdsettelsen av egenkapitalen i de to selskapene kommet til at et bytteforhold som tilsier en eierfordeling i det fusjonerte selskapet på 82:18 i favør av Det norske oljeselskap ASA på en tilfredsstillende måte reflekterer de underliggende egenkapitalverdiene i Det norske oljeselskap ASA. Aksjonærene i Det norske oljeselskap ASA skal etter dette motta 1,403328 (avrundet) aksjer i Aker Exploration ASA for hver aksje de eier i Det norske oljeselskap ASA. Samtlige vederlagsaksjer utstedes ved en emisjon i Aker Exploration ASA. Brøkdeler av aksjer utstedes ikke. For hver aksjonær foretas en avrunding nedad til nærmeste hele aksjer. Overskytende aksjer selges for de berettigedes regning og risiko med en forholdsmessig fordeling av netto salgsproveny blant de aksjonærer som får antallet vederlagsaksjer avrundet. Salget skal foretas av det fusjonerte selskapet, eventuelt gjennom et verdipapirforetak eller liknende, så raskt som mulig etter gjennomføring av fusjonen. Skattemessig anses slik kontantutbetaling som realisasjon.

8. Fusjonens betydning for selskapets ansatte

Det er gjennomført drøftelser med tillitsvalgte og avholdt informasjonsmøter med ansatte i Det norske oljeselskap ASA.

De ansatte vil få anledning til å utøve sine rettigheter til uttalelse om fusjonen og integrasjonen i samsvar med allmennaksjeloven og arbeidsmiljølovens bestemmelser.

Med mindre enkelte ansatte i Det norske oljeselskap ASA reserverer seg mot at deres arbeidsforhold blir overført til Aker Exploration ASA, vil samtlige ansatte i Det norske oljeselskap ASA videreføre deres ansettelsesforhold i Aker Exploration ASA på uendrede vilkår.

Overføring av ansatte til Aker Exploration ASA følger reglene om virksomhetsoverdragelse i arbeidsmiljøloven kapittel 16. De ansatte vil i denne forbindelse bli orientert om sin reservasjons- og fortrinnsrett etter loven og fristen for å utøve slike rettigheter.

Pensjonsrettigheter videreføres uendret i Aker Exploration ASA.

Det er ikke planlagt omstillings- eller nedbemanningstiltak utover organisatoriske endringer på ledernivå som følge av fusjonen.

Det er heller ikke lagt opp til endringer som medfører noen geografisk relokalisering av arbeidsplasser.

Så snart som mulig etter gjennomføring av fusjonen velges to styremedlemmer samt eventuelle varamedlemmer av og blant de ansatte.

* * * * *

Oslo, den 16. september 2009

Styret i Det norske oljeselskap ASA:



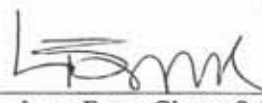
Svein Sivertsen



Kaare Moursund Gisvold



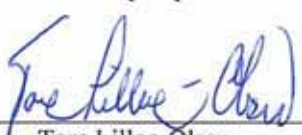
Marianne Elisabeth Johnsen



Lone Fønss Gjørup Schrøder



Hege Sjø



Tore Lilløe-Olsen



Jan Gunnar Opsal



Bjarne Kristoffersen



Kristin Aubert



KPMG AS
P.O. Box 7000 Majorstuen
Sørkedalsveien 6
N-0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627MVA

Til generalforsamlingen i Aker Exploration ASA

Redegjørelse for fusjonsplanen

Styrets ansvar og vår oppgave

På oppdrag fra styret i Aker Exploration ASA avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 16. september 2009 mellom Aker Exploration ASA og Det norske oljeselskap ASA i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10. Ved fusjonen overtar Aker Exploration ASA samtlige eiendeler og forpliktelser i Det norske oljeselskap ASA mot vederlag i aksjer i Aker Exploration ASA. Aksjeeierne i Det norske oljeselskap ASA mottar som vederlag 1,403328 aksjer i Aker Exploration ASA for hver aksje de eier i Det norske Oljeselskap ASA. Samlet fusjonsvederlag utgjør 91 111 111 aksjer i Aker Exploration ASA. Styret i hvert selskap er ansvarlig for informasjonen redegjørelsen bygger på og de verdsettelsene som er gjort. Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fusjonsplanen og å uttale oss om vederlaget.

Den videre redegjørelsen består av tre deler. Den første delen er en presentasjon av opplysninger i overensstemmelse med de krav som stilles i allmennaksjeloven § 13-10 annet ledd og § 2-6 første ledd nr. 1 til 4. Den andre delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelsen av vederlaget til aksjeeierne i det overdragende selskapet. Den tredje delen er vår uttalelse om vederlaget.

Opplysninger om innskuddet

Regnskapsmessig vil fusjonen bli gjennomført som en omvendt fusjon hvor Det norske oljeselskap ASA anses å være regnskapsmessig overtakende selskap og Aker Exploration ASA anses å være regnskapsmessig overdragende. Dette innebærer at eiendeler og forpliktelser i Det norske oljeselskap ASA videreføres til bokførte verdier, mens eiendeler og forpliktelser i Aker Exploration ASA regnskapsføres til virkelig verdi i det sammenslåtte selskapet.

De eiendeler selskapet skal overta ved fusjonen, fremgår av utkast til åpningsbalanse datert 31. august 2009 og omfatter følgende eiendeler og forpliktelser:

Goodwill	TNOK	864 339
Aktiverte leteutgifter	TNOK	624 941
Andre immaterielle eiendeler (letelisenser)	TNOK	1 342 486
Varige driftsmidler	TNOK	312 314
Finansielle anleggsmidler	TNOK	912 335
Varelager	TNOK	18 291
Kundefordringer og andre fordringer	TNOK	215 372
Beregnet skatt til utbetaling	TNOK	211 674

Offices in:

Oslo	Haugesund	Sandefjord
Alta	Kristiansund	Sandnessjøen
Arendal	Larvik	Stavanger
Bergen	Lillehammer	Stord
Bodo	Mo i Rana	Tromsø
Elverum	Molde	Trondheim
Finnnes	Narvik	Tønsberg
Hamar	Rorås	Ålesund
Grimstad		

KPMG AS is a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Statautoriserede revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Betalingsmidler	TNOK 1 051 634
Pensjonsforpliktelse	TNOK 20 426
Utsatt skatt	TNOK 1 255 797
Avsetning for fjerning	TNOK 144 364
Utsatt inntekt med mer	TNOK 56 127
Kortsiktig gjeld	TNOK 491 072

Netto bokført verdi av eiendeler og forpliktelser TNOK 3 585 601

Vi er ikke kjent med at det har fremkommet andre forhold etter avleggelsen av regnskapet for 2008 som er av betydning for vurderingen av innskuddet utover det som fremgår av Det norske oljeselskap ASAs kvartalsrapport pr 30. juni 2009 og utkast til åpningsbalanse.

Fremgangsmåte ved fastsettelse av vederlaget

Vi har gjennomgått fusjonsplanen for å kunne uttale oss om forslaget til fastsettelse av vederlag til aksjeeierne i Det norske oljeselskap ASA. Fastsettelsen av fusjonsvederlaget er et resultat av forhandlinger mellom Aker Exploration ASA og Det norske oljeselskap ASA. Bytteforholdet på 1:1.403328 (Aker Exploration ASA:Det norske oljeselskap ASA) er fastsatt etter forhandlinger på basis av en totalvurdering av selskapenes bokførte verdier, lisensporteføljer, markedsverdier, fremtidig inntjening- og kontantstrømspotensiale og fremtidige inntekts- og kostnadssynergier som forventes realisert som følge av fusjonen. Det er innhentet eksterne verddivurderinger av selskapenes lisensporteføljer. Den benyttede fremgangsmåten for fastsettelse av vederlaget, er etter vår oppfatning hensiktsmessig.

Det har ikke vært særlige vanskeligheter i forbindelse med fastsettelsen av vederlaget. Etter vår mening er vederlaget til aksjeeierne i Det norske oljeselskap ASA rimelig og saklig begrunnet. Etter fusjonen vil Aker Exploration ASA skifte navn til Det norske oljeselskap ASA.

Grunnlag for vår uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at de eiendeler og forpliktelser selskapet skal overta, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget, og for å kunne uttale oss om vederlaget til aksjeeierne i Det norske oljeselskap ASA. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelsen av innskuddet og av vederlaget, herunder vurderingsprinsippene og eksistens og tilhørighet. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet, og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen, herunder en vurdering av begrunnelsen for verdsettelsen av immaterielle eiendeler. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Uttalelse

Vi mener at de eiendeler selskapet skal overta ved fusjonen, har en verdi som minst svarer til det avtalte vederlaget i aksjer i Aker Exploration ASA pålydende kr 91 111 111 med tillegg av kr 3 494 490 000 som overføres annen egenkapital, og at begrunnelsen for vederlaget til

aksjeeierne i Det norske oljeselskap ASA på 1,403328 aksjer i Aker Exploration ASA for hver aksje i Det norske oljeselskap ASA, er rimelig og saklig, basert på verdsettelsen av selskapene som beskrevet ovenfor.

Oslo, 16. september 2009

KPMG AS



Vegard Tangerud
Statsautorisert revisor

Til generalforsamlingen i Det norske oljeselskap ASA

REDEGJØRELSE FOR FUSJONSPLANEN (VEDERLAGET) I OVERDRAGENDE SELSKAP

På oppdrag fra styret i Det norske oljeselskap ASA avgir vi som uavhengig sakkyndig denne redegjørelsen for fusjonsplanen datert 16. september 2009, mellom Aker Exploration ASA og Det norske oljeselskap ASA i samsvar med allmennaksjeloven § 13-10. Ved fusjonen overdras samtlige eiendeler og forpliktelser til Aker Exploration ASA. Styret i hvert selskap er ansvarlig for informasjonen og de verdsettelse som vederlaget bygger på. Vår oppgave er å utarbeide en redegjørelse om fastsettelsen av vederlaget.

Den videre redegjørelse består av to deler. Den første delen angir hvilke fremgangsmåter som er brukt ved fastsettelse av vederlaget til aksjeeierne i det overdragende selskapet. Den andre delen er vår uttalelse om vederlaget.

Del 1: Fremgangsmåte(r) ved fastsettelse av vederlaget

Vi har gjennomgått fusjonsplanen for å kunne uttale oss om forslaget til fastsettelse av vederlag til aksjeeierne i Det norske oljeselskap ASA. Fastsettelsen av bytteforholdet er basert på en vurdering av selskapenes egenkapital forut for inngåelse av integrasjonsavtalen datert 24. august 2009, og uavhengige eksterne verdivurderinger av selskapenes lisensporteføljer og balanseverdier. Det vises til "Rapport om fusjonen av Det norske oljeselskap ASA med Aker Exploration ASA" pkt 7. Styret i Det norske oljeselskap ASA har, etter en samlet vurdering av det tilgjengelige grunnlaget for verdsettelsen av egenkapitalen i de to selskapene, kommet til et bytteforhold som tilsier en eierfordeling i det fusjonerte selskapet på 82:18 i favør av Det norske oljeselskap ASA.

Den benyttede fremgangsmåten for fastsettelse av vederlaget er etter vår oppfatning hensiktsmessig.

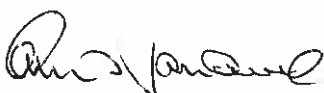
Del 2: Den uavhengig sakkyndiges uttalelse

Vi har utført vår kontroll og avgir vår uttalelse i samsvar med standard for attestasjonsoppdrag SA 3802 "Revisors uttalelser og redegjørelser etter selskapslovgivningen". Standarden krever at vi planlegger og utfører kontroller for å oppnå betryggende sikkerhet for at vederlaget til aksjeeierne i Det norske oljeselskap ASA er rimelig og saklig begrunnet. Arbeidet omfatter kontroll av verdsettelse av vederlaget. Videre har vi vurdert de verdsettelsesmetoder som er benyttet og de forutsetninger som ligger til grunn for verdsettelsen. Vår kontroll gir etter vår mening et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vederlaget til aksjeeierne i Det norske oljeselskap ASA er 1,403328 (avrundet) aksjer i Aker Exploration ASA for hver aksje de eier i Det norske oljeselskap ASA basert på verdsettelsen av selskapene som beskrevet ovenfor. Samtlige vederlagsaksjer utstedes ved en emisjon i Aker Exploration ASA. Brøkdeler av aksjer utstedes ikke. For hver aksjonær foretas en avrunding nedad til nærmeste hele aksjer. Overskytende aksjer selges for de berettigedes regning og risiko med en forholdsmessig fordeling av netto salgsproveny blant de aksjonærer som får antallet vederlagsaksjer avrundet.

Vi mener at begrunnelsen for vederlaget til aksjeeierne er rimelig og saklig.

Trondheim, 16. september 2009
Deloitte AS



Karl O. Sanderød
statsautorisert revisor

Aker Exploration ASA

MELLOM BALANSE

pr. 30 juni 2009

	Pr. 30.06 2009
NOK 1 000	
Elendeler	
Anleggsmidler	
Aksjer i datterseiskap	1 017 372
Lån til foretak i samme konsern	557 365
Anleggsmidler	1 574 737
Andre fordringer	271
Fordringer på selskap i samme konsern	10 198
Bankinskudd	127 074
Sum omløpsmidler	137 542
Sum elendeler	1 712 279
Egenkapital og gjeld	
Innskutt egenkapital	1 267 822
Opptjent egenkapital og andre reserver	-5 606
Sum egenkapital	1 262 216
Konvertibelt obligasjonslån	401 260
Sum langsiktige forpliktelser	401 260
Utsatt skattegjeld	13 473
Gjeld til selskap i samme konsern	10 517
Skyldig rente	14 793
Annen kortsiktig gjeld	10 020
Sum kortsiktig forpliktelser	48 803
Sum forpliktelser	450 063
Sum egenkapital og forpliktelser	1 712 279

Oslo, 16. september 2009

Styret og daglig leder

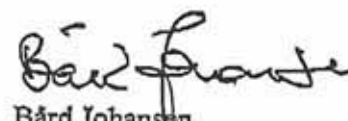
Aker Exploration ASA


 Kjell Inge Røkke
 Styrets leder


 May Britt Myhr


 Maria Monica Hanssen


 Nina Udnes Tronstad


 Bård Johansen
 (Daglig leder)



KPMG AS
P.O. Box 7000 Majorstuen
Sørkedalsveien 6
N-0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627MVA

Til generalforsamlingen i Aker Exploration ASA

Uttalelse om mellombalanse

Styrets ansvar og revisors oppgave

Vi har revidert mellombalansen for Aker Exploration ASA pr. 30. juni 2009 som viser en egenkapital på kr 1 262 216 000. Mellombalansen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om mellombalansen i henhold til revisorlovens krav.

Grunnlag for vår uttalelse

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at mellombalansen ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i mellombalansen, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av mellombalansen. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Uttalelse

Vi mener at mellombalansen er utarbeidet i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for den økonomiske stilling pr. 30. juni 2009 i overensstemmelse med beskrevne regnskapsprinsipper.

Oslo, 16. september 2009

KPMG AS

Vegard Tangerud
Statsautorisert revisor

Offices in:

Oslo	Haugesund	Sandefjord
Alta	Kristiansand	Sandnessjøen
Arendal	Larvik	Stavanger
Bergen	Lillehammer	Stord
Bodø	Mo i Rana	Tromsø
Elverum	Molde	Trondheim
Finnnes	Narvik	Tønsberg
Hamar	Ræres	Ålesund
Grimstad		

KPMG AS is a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International, a Swiss cooperative.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Det norske oljeselskap ASA
Mellombalanse pr. 30.6.2009

(Alle tall i NOK 1000)

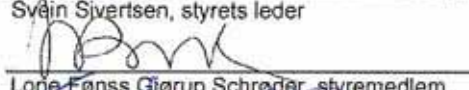
EIENDELER		Note	EGENKAPITAL OG GJELD	
Immaterielle eiendeler			Innskutt egenkapital	
Goodwill	864 339		Aksjekapital	12 985
Aktiverte leteutgifter	493 321		Overkursfond	3 519 597
Andre immaterielle eiendeler	1 319 486		Opptjent egenkapital	
Varige driftsmidler			Annen egenkapital	88 832
Varige driftsmidler	302 354		Sum egenkapital	3 621 414
Finansielle anleggsmidler				
Aksjer	6 000		Avsetning for forpliktelser	
Langsiktig depositum	56 035		Pensjonsforpliktelser	15 926
Beregnet skatt til utbetaling	596 473		Utsatt skatt	1 130 786
Sum anleggsmidler	3 638 008		Avsetning for fjernings- og nedstengingsforpliktelser	139 893
			Utsatt inntekt og andre avsetninger for forpliktelser	52 388
Varer			Sum avsetning for forpliktelser	1 338 993
Varelager	14 224			
Fordringer			Kortsiktig gjeld	
Kundefordringer	96 652		Kortsiktig lån	
Andre kortsiktige fordringer	165 483		Leverandørgjeld	116 770
Kortsiktige plasseringer	18 300		Offentlige trekk og avgifter	20 748
Beregnet skatt til utbetaling	211 674		Annen kortsiktig gjeld	455 734
Betalingsmidler			Sum kortsiktig gjeld	593 252
Betalingsmidler	1 409 318	1	Sum gjeld	1 932 246
Sum omløpsmidler	1 915 652			
SUM EIENDELER	5 553 660		SUM EGENKAPITAL OG GJELD	5 553 660

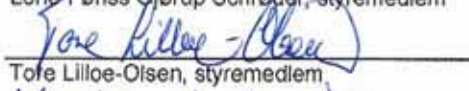
Note 1:

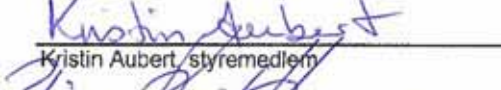
I forhold til halvårsregnskapet som ble vedtatt 17.8.2009, er det foretatt en reklassifisering mellom "Betalingsmidler" og "Annen kortsiktig gjeld" med 60 987.

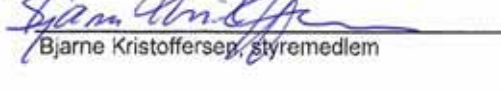
Styret i Det norske oljeselskap ASA
 Trondheim, 16. september 2009


 Svein Sivertsen, styrets leder

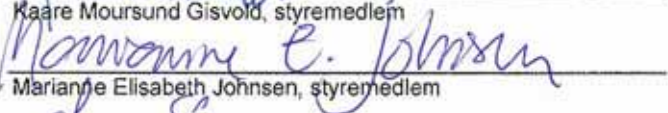

 Lone Fønss Gjørup Schrøder, styremedlem

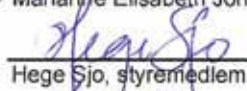

 Tore Lilløe-Olsen, styremedlem

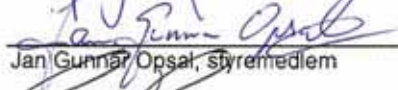

 Kristin Aubert, styremedlem


 Bjarne Kristoffersen, styremedlem


 Kaare Moursund Gisvold, styremedlem


 Marianne Elisabeth Johnsen, styremedlem


 Hege Sjø, styremedlem


 Jan Gunnar Opsal, styremedlem


 Erik Haugane, administrerende direktør

Til generalforsamlingen i Det norske oljeselskap ASA

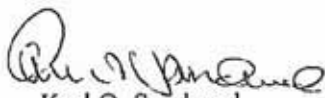
UTTALELSE OM MELLOMBALANSE VED FUSJON

Vi har revidert mellombalansen for Det norske oljeselskap ASA pr. 30.06.2009 som viser en egenkapital på kr 3.621.414.000. Mellombalansen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om mellombalansen i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med revisorloven og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at mellombalansen ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i mellombalansen, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av mellombalansen. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at mellombalansen er utarbeidet i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for den økonomiske stilling pr. 30.06.2009 i overensstemmelse med selskapets gjeldende regnskapsprinsipper.

Trondheim, 16. september 2009
Deloitte AS


Karl O. Sanderød
statsautorisert revisor