



## BØRSMELDING 190204

### DELÅRSRAPPORT PR. 4. KVARTAL OG 4. KVARTAL 2003 – DNO ASA

#### Hovedtrekk og viktigste hendelser

Oljeproduksjonen i 2003 ble 26.761 fat pr. dag. Dette er bedre enn selskapets produksjonsmål for året. Selskapets driftsinntekter ble rekordhøye NOK 2.008,6 mill. EBITDA ble NOK 1.120,4 mill, mens Netback (EBITDA fratrukket betalte skatter i perioden) ble NOK 509,2 mill og resultat etter skatt NOK 107,2 mill.

Selskapet har gjennom året foretatt en strategisk gjennomgang av lisensporteføljen. I 4. kvartal inngikk DNO avtale om salg av selskapets eiendeler i Storbritannia og Irland, samt deler av selskapets aktiva i Norge til Lundin Petroleum AB. Gjennom transaksjonen realiserer DNO betydelige deler av den verdiskapning som har skjedd siden selskapet lanserte sin nye strategi i 1996.

Selskapet deltok i løpet av året i en rekke boringer i Norge og Yemen. Resultatene fra disse boringene har økt oljereservene betydelig. Deler av reservene i Norge er nå solgt til Lundin.

Bokført egenkapital utgjorde ved utgangen av 2003 NOK 980,0 mill og totalkapitalen økte til NOK 2.556,4 mill.

Egenkapitalandelen var ved utgangen av 2003 38 prosent.

#### Hovedtallene for 4. kvartal 2003:

| (NOK mill)                        | Pr.4.kvartal<br>2003 | Pr.4.kvartal<br>2002 | 4.kvartal<br>2003 | 4.kvartal<br>2002 |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Resultat:</b>                  |                      |                      |                   |                   |
| Driftsinntekter                   | 2 008,6              | 1 691,0              | 484,7             | 425,3             |
| Driftskostnader                   | 1 267,4              | 1 167,9              | 343,2             | 334,5             |
| <b>Driftsresultat</b>             | <b>741,2</b>         | <b>523,1</b>         | <b>141,4</b>      | <b>90,8</b>       |
| Resultat tilknyttede selskaper    | -25,6                | -191,7               | -15,6             | -46,1             |
| Netto finans                      | -39,9                | -43,9                | -39,8             | 8,9               |
| <b>Resultat før skatt</b>         | <b>675,7</b>         | <b>287,5</b>         | <b>86,0</b>       | <b>53,5</b>       |
| Skattekostnad                     | -568,4               | -364,1               | -108,7            | -132,9            |
| <b>Resultat etter skatt</b>       | <b>107,2</b>         | <b>-76,6</b>         | <b>-22,7</b>      | <b>-79,4</b>      |
| <b>EBITDA</b>                     | <b>1 120,4</b>       | <b>967,1</b>         | <b>244,0</b>      | <b>244,1</b>      |
| <b>Resultat pr. aksje i NOK</b>   | <b>1,96</b>          | <b>-1,50</b>         | <b>-0,43</b>      | <b>-1,55</b>      |
| <b>Balanse:</b>                   |                      |                      |                   |                   |
| Anleggsmidler                     | 2 183,2              | 1 777,4              |                   |                   |
| Omløpsmidler                      | 373,3                | 263,9                |                   |                   |
| <b>Sum eiendeler</b>              | <b>2 556,4</b>       | <b>2 041,3</b>       |                   |                   |
| Egenkapital                       | 980,0                | 901,9                |                   |                   |
| Forpliktelser og langsiktig gjeld | 1 182,3              | 898,4                |                   |                   |
| Kortsiktig gjeld                  | 394,1                | 241,0                |                   |                   |
| <b>Sum egenkapital og gjeld</b>   | <b>2 556,4</b>       | <b>2 041,3</b>       |                   |                   |

Det vises forøvrig til delårsrapport for 4. kvartal 2003.

Oslo, 19. februar 2003

DNO ASA

Kontaktpersoner:

Helge Eide, Adm. Dir.  
Haakon Sandborg, CFO

Telefon: 23 23 84 80 / 55 22 47 00  
Telefon: 23 23 84 80



**DNO ASA**  
Stranden 1, Aker Brygge  
0113 Oslo  
Telefon: 23 23 84 80  
Telefax: 23 23 84 81  
Internett: [www.dno.no](http://www.dno.no)

**Kontakter:**  
**Adm. Dir. Helge Eide**  
Telefon: 23 23 84 80/55 22 47 00  
E-mail: [helge.eide@dno.no](mailto:helge.eide@dno.no)  
**Fin. Dir. Haakon Sandborg**  
Telefon: 23 23 84 80  
E-mail: [haakon.sandborg@dno.no](mailto:haakon.sandborg@dno.no)

## DNO ASA

### 4. kvartal og foreløpig årsresultat 2003

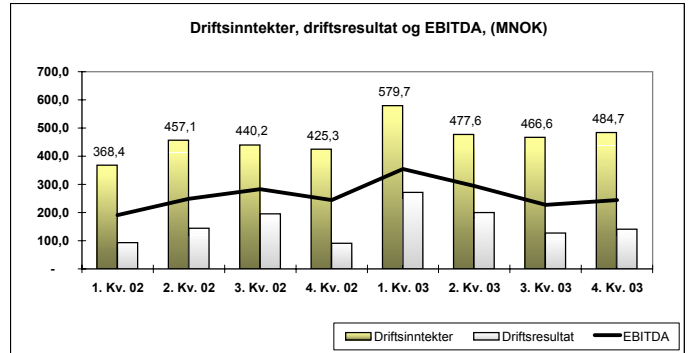
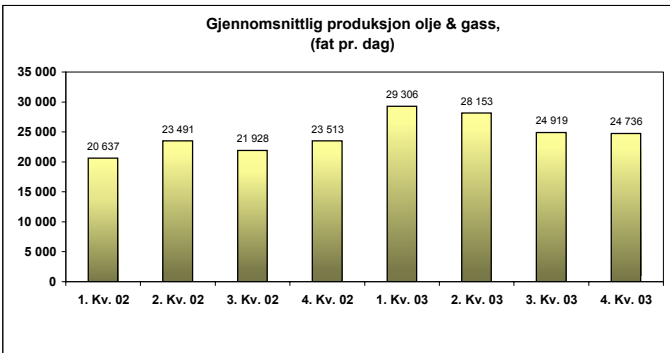
#### DNO - overordnet målsetning og strategi:

Selskapets overordnede målsetning er å skape aksjonærverdier over tid gjennom lønnsomme investeringer i mindre og modne petroleumsfelt.

| HOVEDTALL<br>NOK mill.              | 2003    | 2002    | 2003       |            |            |            | 2002       |            |            |            |
|-------------------------------------|---------|---------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                     |         |         | 1. Kvartal | 2. Kvartal | 3. Kvartal | 4. Kvartal | 1. Kvartal | 2. Kvartal | 3. Kvartal | 4. Kvartal |
| Produksjon olje & gass, fat pr. dag | 26 761  | 22 399  | 29 306     | 28 153     | 24 919     | 24 736     | 20 637     | 23 491     | 21 928     | 23 513     |
| Driftsinntekter                     | 2 008,6 | 1 691,0 | 579,7      | 477,6      | 466,6      | 484,7      | 368,4      | 457,1      | 440,2      | 425,3      |
| Driftsresultat                      | 741,2   | 523,1   | 271,9      | 200,5      | 127,3      | 141,4      | 92,7       | 144,1      | 195,5      | 90,8       |
| Resultat før skatt                  | 675,7   | 287,5   | 299,0      | 207,4      | 83,2       | 86,0       | 75,5       | -7,2       | 165,7      | 53,5       |
| Resultat etter skatt                | 107,2   | -76,6   | 108,4      | 53,4       | -31,9      | -22,7      | 24,5       | -67,7      | 46,0       | -79,4      |
| EBITDA <sup>(1)</sup>               | 1 120,4 | 967,1   | 354,9      | 294,1      | 227,4      | 244,0      | 190,7      | 249,2      | 283,1      | 244,1      |
| EBITDA-margin                       | 55,8 %  | 57,2 %  | 61,2 %     | 61,6 %     | 48,7 %     | 50,3 %     | 51,8 %     | 54,5 %     | 64,3 %     | 57,4 %     |
| Netback <sup>(2)</sup>              | 509,2   | 552,0   | 236,2      | 87,0       | 92,4       | 93,5       | 146,0      | 132,0      | 186,0      | 88,0       |
| Egenkapitalandel i %                | 38 %    | 44 %    | 43 %       | 46 %       | 41 %       | 38 %       | 39 %       | 40 %       | 41 %       | 44 %       |

<sup>(1)</sup> EBIT justert for av-/nedskrivninger og fjerningsavsetninger

<sup>(2)</sup> EBITDA minus periodens betalte skatter



#### Hovedtrekk og viktigste hendelser

Oljeproduksjonen i 2003 ble 26.761 fat pr. dag. Dette er bedre enn selskapets produksjonsmål for året. Selskapets driftsinntekter ble rekordhøye NOK 2.008,6 mill. EBITDA ble NOK 1.120,4 mill, mens Netback (EBITDA fratrukket betalte skatter i perioden) ble NOK 509,2 mill og resultat etter skatt NOK 107,2 mill.

Selskapet har gjennom året foretatt en strategisk gjennomgang av lisensporteføljen. I 4. kvartal inngikk DNO avtale om salg av selskapets eiendeler i Storbritannia og Irland, samt deler av selskapets aktiv i Norge til Lundin Petroleum AB. Gjennom transaksjonen realiserer DNO betydelige deler av den verdiskapning som har skjedd siden selskapet lanserte sin nye strategi i 1996.

Selskapet deltok i løpet av året i en rekke boringer i Norge og Yemen. Resultatene fra disse boringene har økt oljeresservene betydelig. Deler av reservene i Norge er nå solgt til Lundin.

Bokført egenkapital utgjorde ved utgangen av 2003 NOK 980,0 mill og totalkapitalen økte til NOK 2.556,4 mill.

Egenkapitalandelen var ved utgangen av 2003 38 prosent.

## **Resultat 4. kvartal 2003 ( 4. kvartal 2002 i parentes) og foreløpig årsresultat 2003 (årsresultat 2002 i parentes)**

### **Resultat 4. kvartal 2003**

Konsernets samlede driftsinntekter utgjorde i 4. kvartal 2003 NOK 484,7 mill (NOK 425,3 mill) og driftsresultatet ble NOK 141,4 mill (NOK 90,8 mill). EBITDA ble NOK 244,0 mill (NOK 244,1 mill) og Netback NOK 93,5 mill (NOK 88,0 mill).

Av selskapets samlede driftsinntekter i 4. kvartal, bidro kjernevirksomheten olje og gass med NOK 466,8 mill (NOK 401,4 mill). Driftsresultatet fra olje- og gassvirksomheten utgjorde NOK 167,8 mill (NOK 101,6 mill).

Resultat før skatt ble NOK 86,0 mill (NOK 53,5 mill) og resultat etter skatt NOK -22,7 mill (NOK -79,4 mill).

Delårsrapporten er i overensstemmelse med Norsk Regnskapsstandard for delårsrapportering og regnskapet er avlagt iht. de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet 2002.

### **Foreløpig årsresultat 2003**

Konsernets samlede driftsinntekter utgjorde i 2003 NOK 2.008,6 mill (NOK 1.691,0 mill) og driftsresultatet ble NOK 741,2 mill (NOK 523,1 mill). EBITDA ble NOK 1.120,4 mill (NOK 967,1 mill) og Netback NOK 509,2 mill (NOK 552,0 mill).

Av selskapets samlede driftsinntekter i 2003, bidro kjernevirksomheten olje og gass med NOK 1.938,9 mill (NOK 1.590,2 mill). Driftsresultatet fra olje- og gassvirksomheten utgjorde NOK 792,5 mill (NOK 525,5 mill).

Resultat før skatt utgjorde NOK 675,7 mill (NOK 287,5 mill) og resultat etter skatt NOK 107,2 mill (NOK -76,6 mill).

Delårsrapporten er i overensstemmelse med Norsk Regnskapsstandard for delårsrapportering og regnskapet er avlagt iht. de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet 2002.

### **Oljeproduksjon**

Gjennomsnittlig oljeproduksjon i 4. kvartal 2003 og for året 2003 for DNO-konsernet var på henholdsvis 24.736 fat pr. dag (23.513 fat pr. dag) og 26.761 fat pr. dag (22.399 fat pr. dag). Samlet produksjon i 2003 er høyere enn det produksjonsmål som er meddelt markedet tidligere.

### **Britisk sokkel**

DNO's andel av oljeproduksjonen fra britisk sokkel (Heather- og Thistle-feltet) var 8.274 fat pr. dag i 4. kvartal (4.274 fat pr. dag). For hele 2003 var oljeproduksjonen fra britisk sokkel 8.687 fat pr. dag (4.781 fat pr. dag). Økning i produksjon sammenlignet med 2002 skyldes overtagelsen av Thistle-feltet ved årsskiftet.

Utbyggingsplanen for Broom-feltet ble godkjent av britiske myndigheter i september, og produksjonsstart er planlagt sommeren 2004.

DNO har gjennomført kostnadsbesparende tiltak på Thistle-feltet. Dette medførte at driftskostnadene i 2003 var mer enn 25 % lavere enn i 2002.

Selskapets to felt på britisk sokkel bidro i 4. kvartal med samlede driftsinntekter på NOK 149,8 mill og et driftsresultat på NOK 20,4 mill. For året 2003 bidro selskapets virksomhet på britisk sokkel med samlede driftsinntekter på NOK 632,0 mill og et driftsresultat på NOK 95,4 mill.

DNO har i børsmelding av 16. februar 2004 meddelt at selskapets eiendeler på britisk sokkel er avhendet.

### **Norsk sokkel**

Samlet oljeproduksjon fra norsk sokkel var 4.971 fat pr. dag (6.338 fat pr. dag) i 4. kvartal. For hele året var oljeproduksjonen fra norsk sokkel 5.616 fat pr. dag (6.843 fat pr. dag).

Glitne-feltet har gått av platåproduksjon, men etter at en ny produksjonsbrønn ble satt i drift i løpet av 3. kvartal, har produksjonen fra feltet økt. Produksjonen fra Glitne-feltet var ved begynnelsen av 2004 rundt 25.000 fat pr. dag, hvorav DNO's andel er ca. 2.500 fat pr. dag.

Operatøren Statoil har nylig oppgradert de samlede oljereservene i Glitne-feltet til mer enn 50 millioner fat, hvorav DNO's andel er ca. 5 millioner fat. Feltet har ved utgangen av 2003 produsert ca. 25 millioner fat, hvilket tilsvarer det opprinnelige volum som ble lagt til grunn i plan for utbygging og drift (PUD). Reserveoppgraderingen vil kunne sikre oljeproduksjon fra feltet til 2007, hvilket er ca. 3 år lengre enn opprinnelig planlagt. Lisenspartnerne har besluttet å bore ytterligere en produksjonsbrønn på feltet i 2004. Et positivt resultat fra denne brønnen vil kunne medføre at oljereservene i Glitne-feltet blir ytterligere oppgradert.

I desember 2003 ble DNO tildelt 60% samt operatørskap i PL 305 på norsk sokkel. Videre har selskapet etter balansedato ervervet 3 lisensandeler i Norge, inkludert 15% av Goliat-feltet i Barentshavet. Gjennom deltakelse i disse nye lisensene vil DNO delta i to leteboringer på norsk sokkel i 2004.

Selskapets aktiviteter på norsk sokkel bidro i 4. kvartal med samlede driftsinntekter på NOK 95,3 mill og et driftsresultat på NOK 19,3 mill. For året 2003 bidro selskapets virksomhet på norsk sokkel med samlede driftsinntekter på NOK 412,5 mill og et driftsresultat på NOK 109,9 mill.

Avtalen om salg av norske aktiva til Lundin omfatter en 7% lisensandel i produksjonsfeltet Jotun hvor ExxonMobil er operatør. I tillegg inngår en 15% lisensandel i PL203, PL088B og PL036C, hvor Marathon er operatør. Disse lisensene omfatter eksisterende olje- og gassfunn som forventes å bli bygget ut som en del av den vestlige delen av Heimdalprosjektet. DNO har også avhendet andre lete-aktiva som del av avtalen med Lundin.

Gjennomføring av Lundin-transaksjonen er forventet i 2. kvartal 2004.

### **International**

DNO oppnådde en oljeproduksjon fra feltene i Yemen i 4. kvartal på 11.491 fat pr. dag (12.901 fat pr. dag). For året 2003 ble oljeproduksjonen fra Yemen 12.458 fat pr. dag (10.775 fat pr. dag), og dette er ny produksjonsrekord for selskapets feltandeler i Yemen. Alle produksjonstall fra Yemen er oppgitt før skatt.

Den gode utviklingen i oljeproduksjonen fra Yemen skyldes hovedsakelig økning i oljeproduksjonen fra Tasour-feltet som følge av det vellykkede boreprogrammet DNO har gjennomført i løpet av året. Produksjonen fra Sharyoof-feltet har også utviklet seg bedre enn forventet, og boring av en ny brønn på feltet ble satt i drift i desember 2003. Dette resulterte i at produksjonen fra Sharyoof-feltet ved starten av 2004 igjen var over 20.000 fat pr. dag (100%).

En brønn vest for Tasour-feltet ble satt i produksjon sommeren 2003 og Tasour-feltet oppnådde rekordhøy produksjon i 2003. Etter boring av ytterligere en produksjonsbrønn i dette området ble en ny brønn satt i produksjon i slutten av oktober. Basert på resultatene fra de to boringene på vest-flanken av Tasour-feltet, er oljereservene oppgradert med ytterligere 10 millioner fat, hvorav DNO's andel er ca. 4,1 millioner fat (før skatt). Etter dette er gjenværende oljereserver i Tasour-feltet ved utgangen av 2003 ca. 16 millioner fat, hvorav DNO's andel er ca. 6,5 millioner fat (før skatt). DNO har identifisert et potensiale for økte oljereserver også på øst-flanken av feltet, og planlegger boring av en brønn i dette området i 2004.

DNO har som operatør gjennomført to boringer i blokk 43 uten positivt resultat. Det planlegges ytterligere en brønn i 2004 og forpliktellesprogrammet vil da være gjennomført. Basert på resultatet fra denne boringen vil selskapet vurdere ytterligere boringer i lisensen.

Gassproduksjonen fra Seven Heads-feltet i Irland startet i desember og bidro derfor kun marginalt til produksjonstallene for 2003. Feltet er etter balansedato avhendet til Lundin gjennom salg av samtlige aksjer i det tidligere DNO-eide selskapet Island Petroleum Developments Ltd.

Selskapets aktiviteter innenfor segmentet International bidro i 4. kvartal med samlede driftsinntekter på NOK 221,7 mill og et driftsresultat på NOK 128,1 mill. For året 2003 bidro selskapets virksomhet innen International med samlede driftsinntekter på NOK 894,4 mill. og et driftsresultat på NOK 587,2 mill.

## Offshore and Services

Segmentet Offshore & Services bidro med samlede driftsinntekter på NOK 17,8 mill. og et samlet driftsresultat på NOK -26,4 mill i 4. kvartal 2003.

DNO har i 4. kvartal nedskrevet i sin helhet et kortsiktig lån på NOK 16 mill gitt til Petrolia Drilling ASA i perioden. I tillegg er det nedskrevet anleggsmidler (leasingkontrakter) knyttet til PDR ASA for NOK 13 mill.

## Investeringer

Totale regnskapsmessige investeringer i 4. kvartal 2003 utgjør NOK 189,8 mill og knytter seg til utbygging av gassfeltet Seven Heads i Irland og oljefeltet Broom på britisk sokkel.

## Finansielle og andre forhold

Konsernets totale likvide beholdning utgjorde pr. 31.12.03 NOK 371,4 mill, hvorav NOK 137,7 mill var fri likviditet.

Bundet likviditet NOK 233,6 mill er avsatt til fremtidige fjerningskostnader på Heather-feltet. Denne vil bli frigjort til DNO ved gjennomføring av salget av selskapets britiske virksomhet til Lundin (se under).

Rentebærende langsiktig gjeld utgjorde NOK 781,8 mill (NOK 552,5 mill) ved utgangen av 4. kvartal 2003.

Regnskapsført egenkapital pr. 31.12.2003 utgjorde NOK 980,0 mill.

RISK-beløpet pr. 01.01.2003 utgjør kr 5,67 per aksje. Det vises forøvrig til skattedirektoratets hjemmeside ([www.skatteetaten.no](http://www.skatteetaten.no)).

Styret har besluttet å ikke avsette utbytte for regnskapsåret 2003. Ekstraordinært utbytte i 2004 vil avhenge av selskapets kapitalbehov knyttet til strategi og investeringsmuligheter.

## Salg av eiendeler

DNO ASA har etter en strategisk vurdering i samarbeid med Lehman Brothers inngått avtale med det svenske selskapet Lundin Petroleum AB om salg av hele den utstedte aksjekapitalen i DNO Britain Limited og Island Petroleum Developments Limited, samt visse aktiva i Det Norske Oljeselskap AS.

Netto kontanteffekt etter skatt for DNO ASA ved tidspunkt for endelig gjennomføring ("completion") av salget er beregnet til ca. USD 240 mill, tilsvarende ca. NOK 1.680 mill.

Transaksjonen vil få regnskapsmessig effekt i 2004.

Foreløpige beregninger av historisk bidrag fra fortsatt virksomhet og virksomhet under avhendelse fremgår av tabellen nedenfor.

| Fortsatt virksomhet og virksomhet under<br>avhendelse 2003<br>NOK mill | Virksomhet<br>under<br>avhendelse |              | Konsern        |
|--|-----------------------------------|--------------|----------------|
|  | Fortsatt<br>virksomhet            |              |                |
| Driftsinntekter  | 1 167,0                           | 842,0        | 2 009,0        |
| Utforskningskostnader  | -36,0                             | -52,0        | -88,0          |
| Driftskostnader eksklusive av- og nedskrivninger                       | -245,0                            | -555,0       | -800,0         |
| <b>EBITDA</b>  | <b>886,0</b>                      | <b>235,0</b> | <b>1 120,0</b> |
| <b>EBITDAX</b>   | <b>922,0</b>                      | <b>287,0</b> | <b>1 208,0</b> |
| Avskrivninger  | -230,0                            | -95,0        | -325,0         |
| Avsetning til fjerning, nedskrivninger mv                              | -45,0                             | -9,0         | -54,0          |
| <b>Driftsresultat</b>  | <b>611,0</b>                      | <b>131,0</b> | <b>741,0</b>   |
| Tilknyttede selskaper  | -26,0                             | -            | -26,0          |
| Netto finans   | 27,0                              | -67,0        | -40,0          |
| <b>Resultat før skatt</b>  | <b>612,0</b>                      | <b>64,0</b>  | <b>675,0</b>   |
| Skatt  | -475,0                            | -93,0        | -568,0         |
| <b>Resultat etter skatt</b>  | <b>137,0</b>                      | <b>-30,0</b> | <b>107,0</b>   |

Regnskapsoppstillingen ovenfor er utarbeidet i samsvar med DNO's regnskapsprinsipper slik disse er omtalt i årsregnskapet for 2002.

I forbindelse med endelig gjennomføring av salget vil hele/deler av konsernets rentebærende gjeld bli nedbetalt/refinansiert.

Regnskapsmessig gevinst som følge av avhendelsen vil først endelig kunne fastsettes etter "completion" i første halvår 2004.

For øvrig vises det til egne børsmeldinger vedrørende transaksjonen samt til allerede offentliggjorte regnskapstall per virksomhetsområde.

| RESULTATREGSKAP<br>NOK mill.      | 2003         | 2002         | 2003         |              |              |              | 2002        |              |              |              |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
|                                   |              |              | 1. Kvartal   | 2. Kvartal   | 3. Kvartal   | 4. Kvartal   | 1. Kvartal  | 2. Kvartal   | 3. Kvartal   | 4. Kvartal   |
| Driftsinntekter                   | 2 008,6      | 1 691,0      | 579,7        | 477,6        | 466,6        | 484,7        | 368,4       | 457,1        | 440,2        | 425,3        |
| Driftskostnader                   | 795,7        | 603,7        | 201,5        | 170,2        | 211,5        | 212,6        | 153,6       | 180,1        | 125,9        | 144,1        |
| Av-/nedskrivn. og fjerningskostn. | 354,0        | 430,8        | 78,1         | 87,8         | 89,4         | 98,7         | 98,0        | 105,0        | 87,6         | 140,2        |
| Lønn og andre driftskostnader     | 117,8        | 133,4        | 28,3         | 19,1         | 38,5         | 31,9         | 24,1        | 27,9         | 31,2         | 50,2         |
| <b>Driftsresultat</b>             | <b>741,2</b> | <b>523,1</b> | <b>271,9</b> | <b>200,5</b> | <b>127,3</b> | <b>141,4</b> | <b>92,7</b> | <b>144,1</b> | <b>195,5</b> | <b>90,8</b>  |
| Resultat tilknyttede selskaper    | -25,6        | -191,7       | 0,0          | 0,0          | -10,0        | -15,6        | -3,9        | -121,8       | -19,9        | -46,1        |
| Finansinntekter                   | 45,6         | 109,4        | 24,9         | 7,6          | 3,6          | 9,5          | 25,3        | 27,1         | 4,4          | 52,7         |
| Finanskostnader                   | -85,5        | -153,4       | 2,2          | -0,7         | -37,7        | -49,2        | -38,6       | -56,6        | -14,4        | -43,8        |
| <b>Resultat før skatt</b>         | <b>675,7</b> | <b>287,5</b> | <b>299,0</b> | <b>207,4</b> | <b>83,2</b>  | <b>86,0</b>  | <b>75,5</b> | <b>-7,2</b>  | <b>165,7</b> | <b>53,5</b>  |
| Skattekostnad *)                  | -568,4       | -364,1       | -190,6       | -154,0       | -115,1       | -108,7       | -51,0       | -60,5        | -119,7       | -132,9       |
| <b>Resultat etter skatt</b>       | <b>107,2</b> | <b>-76,6</b> | <b>108,4</b> | <b>53,4</b>  | <b>-31,9</b> | <b>-22,7</b> | <b>24,5</b> | <b>-67,7</b> | <b>46,0</b>  | <b>-79,4</b> |
| Resultat pr. aksje                | 1,96         | -1,50        | 2,04         | 0,97         | -0,62        | -0,43        | 0,49        | -1,34        | 0,91         | -1,55        |
| Resultat pr. aksje, utvannet      | 1,96         | -1,50        | 2,04         | 0,97         | -0,62        | -0,43        | 0,49        | -1,34        | 0,91         | -1,55        |

\*) Skattekostnaden vedrører hovedsakelig virksomheten i Yemen, Norge og UK.

| SEGMENTRAPPORTERING<br>NOK mill.                | 2003           | 2002           | 2003         |              |              |              | 2002         |              |              |              |
|---|----------------|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   |                |                | 1. Kvartal   | 2. Kvartal   | 3. Kvartal   | 4. Kvartal   | 1. Kvartal   | 2. Kvartal   | 3. Kvartal   | 4. Kvartal   |
| Driftsinntekter olje & gass UK                  | 632,0          | 333,9          | 179,8        | 147,1        | 155,3        | 149,8        | 85,0         | 94,5         | 81,5         | 72,9         |
| Driftsinntekter olje & gass Norge               | 412,5          | 477,5          | 123,5        | 106,0        | 87,7         | 95,3         | 125,3        | 121,1        | 118,9        | 112,2        |
| Driftsinntekter olje & gass International       | 894,4          | 778,8          | 257,8        | 204,5        | 210,4        | 221,7        | 127,4        | 216,1        | 219,0        | 216,3        |
| <b>Driftsinntekter olje &amp; gass Total *)</b> | <b>1 938,9</b> | <b>1 590,2</b> | <b>561,1</b> | <b>457,6</b> | <b>453,4</b> | <b>466,8</b> | <b>337,7</b> | <b>431,7</b> | <b>419,4</b> | <b>401,4</b> |
| Driftsinntekter offshore/services               | 69,6           | 100,8          | 18,6         | 20,0         | 13,2         | 17,8         | 30,7         | 25,4         | 20,8         | 23,9         |
| <b>Sum driftsinntekter</b>                      | <b>2 008,6</b> | <b>1 691,0</b> | <b>579,7</b> | <b>477,6</b> | <b>466,6</b> | <b>484,7</b> | <b>368,4</b> | <b>457,1</b> | <b>440,2</b> | <b>425,3</b> |
| Driftsresultat, olje & gass UK                  | 95,4           | -4,0           | 52,2         | 7,9          | 14,9         | 20,4         | 1,1          | 5,8          | 1,1          | -12,0        |
| Driftsresultat, olje & gass Norge               | 109,9          | 71,3           | 58,6         | 43,5         | -11,5        | 19,3         | 13,9         | -7,6         | 36,1         | 28,9         |
| Driftsresultat, olje & gass International       | 587,2          | 458,2          | 167,2        | 154,0        | 137,9        | 128,1        | 73,6         | 141,2        | 158,7        | 84,7         |
| <b>Driftsresultat, olje &amp; gass Total</b>    | <b>792,5</b>   | <b>525,5</b>   | <b>278,0</b> | <b>205,4</b> | <b>141,3</b> | <b>167,8</b> | <b>88,6</b>  | <b>139,4</b> | <b>195,9</b> | <b>101,6</b> |
| Driftsresultat offshore/services                | -51,4          | -2,4           | -6,1         | -4,9         | -14,0        | -26,4        | 4,1          | 4,7          | -0,4         | -10,8        |
| <b>Sum driftsresultat *)</b>                    | <b>741,2</b>   | <b>523,1</b>   | <b>271,9</b> | <b>200,5</b> | <b>127,3</b> | <b>141,4</b> | <b>92,7</b>  | <b>144,1</b> | <b>195,5</b> | <b>90,8</b>  |

\*) Direkte henførbare poster er fordelt til tilhørende segment. Indirekte, ikke henførbare poster er henført til de geografiske områdene innen segmentet olje- og gass etter omsetning.

| KONTANTSTRØMOPPSTILLING<br>NOK mill.                     | 2003       | 2002       |
|--|------------|------------|
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter         | 502        | 424        |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter           | -716       | -461       |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter          | 268        | -43        |
| <b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>  | <b>54</b>  | <b>-80</b> |
| Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 1.1.      | 84         | 164        |
| <b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter *)</b> | <b>138</b> | <b>84</b>  |

\*) I tillegg har selskapet NOK 234 mill i langsiktige bankinnskudd knyttet til fremtidig fjerningskostnad.

| <b>BALANSE</b>                   |                   |                   |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Eiendeler</b>                 |                   |                   |
| NOK mill.                        | 31.12.2003        | 31.12.2002        |
| Immaterielle eiendeler           | 164,1             | 142,1             |
| Varige driftsmidler              | 1 759,0           | 1 379,5           |
| Finansielle anleggsmidler        | 260,1             | 255,9             |
| <b>Anleggsmidler</b>             | <b>2 183,2</b>    | <b>1 777,4</b>    |
| Varer                            | 11,0              | 9,1               |
| Fordringer                       | 224,5             | 171,1             |
| Kortsiktige investeringer        | 0,0               | 0,0               |
| Kontanter og kontantekvivalenter | 137,7             | 83,8              |
| <b>Omløpsmidler</b>              | <b>373,3</b>      | <b>263,9</b>      |
| <b>Sum eiendeler</b>             | <b>2 556,4</b>    | <b>2 041,3</b>    |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>      | <b>31.12.2003</b> | <b>31.12.2002</b> |
| Innskutt egenkapital             | 251,4             | 654,1             |
| Opptjent egenkapital             | 728,6             | 244,5             |
| Minoritetsinteresser             | 0,0               | 3,3               |
| <b>Egenkapital</b>               | <b>980,0</b>      | <b>901,9</b>      |
| Rentebærende langsiktig gjeld    | 781,8             | 552,5             |
| Avsetning til forpliktelser      | 400,5             | 345,8             |
| <b>Sum langsiktig gjeld</b>      | <b>1 182,3</b>    | <b>898,4</b>      |
| Rentebærende kortsiktig gjeld    | 45,0              | 0,0               |
| Annen kortsiktig gjeld           | 349,1             | 241,0             |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>      | <b>394,1</b>      | <b>241,0</b>      |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>  | <b>2 556,4</b>    | <b>2 041,3</b>    |

| <b>EGENKAPITALBEVEGELSE</b> |              |              |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| <b>KONSERN, NOK mill.</b>   | <b>2003</b>  | <b>2002</b>  |
|                             | 01.01-31.12  | 01.01-31.12  |
| <b>Egenkapital pr 01.01</b> | <b>901,9</b> | <b>941,7</b> |
| Kjøp / salg egne aksjer     | -3,1         | -0,7         |
| Emisjoner                   | 34,3         | 33,9         |
| Avsatt utbytte              | -55,5        | 0,0          |
| Andre poster                | -            | 0,3          |
| Periodens resultat          | 107,2        | -76,6        |
| Minoritetsinteresser        | -4,9         | 3,3          |
| <b>Egenkapital</b>          | <b>980,0</b> | <b>901,9</b> |

| Periode                                   | 1. Kv. 02 | 2. Kv. 02 | 3. Kv. 02 | 4. Kv. 02 | 1. Kv. 03 | 2. Kv. 03 | 3. Kv. 03 | 4. Kv. 03 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Gj. snittlig prod. olje & gass, fat / dag | 20 637    | 23 491    | 21 928    | 23 513    | 29 306    | 28 153    | 24 919    | 24 736    |
| Driftsinntekter                           | 368,4     | 457,1     | 440,2     | 425,3     | 579,7     | 477,6     | 466,6     | 484,7     |
| Driftsresultat                            | 92,7      | 144,1     | 195,5     | 90,8      | 271,9     | 200,5     | 127,3     | 141,4     |
| EBITDA                                    | 190,7     | 249,2     | 283,1     | 244,1     | 354,9     | 294,1     | 227,4     | 244,0     |
| EBITDA                                    | 190,7     | 249,2     | 283,1     | 244,1     | 354,9     | 294,1     | 227,4     | 244,0     |