

# ÅRSRAPPORT FOR SDØE OG PETORO 2011

**1 100 000 000 000**

Petoro har siden etableringen av selskapet i 2001, kunnet sende en netto kontantstrøm på over 1100 milliarder norske kroner til staten.

Den norske stat eier store andeler i olje- og gasslisensene på norsk sokkel gjennom Statens direkte økonomiske engasjement (SDØE). Disse eierandelene forvaltes av Petoro AS. Vår viktigste oppgave er å bidra til størst mulig verdiskaping fra statens direkte eierandeler - verdier som kommer hele Norge til gode.



# INNHOOLD

|  |      |    |
|--|------|----|
| —  |      |    |
| Kort om Petoro                                     | Side | 4  |
| Administrerende direktør                           | Side | 6  |
| Nøkkeltall   | Side | 8  |
| Viktige hendelser                                  | Side | 10 |
| —  |      |    |
| Sikkerhet i 2011                                   | Side | 14 |
| —  |      |    |
| Redegjørelse for eierstyring<br>og selskapsledelse | Side | 18 |
| Styret i Petoro                                    | Side | 22 |
| Ledelsen i Petoro                                  | Side | 24 |
| Årsberetning 2011                                  | Side | 26 |
| —  |      |    |
| Årsregnskap SDØE                                   | Side | 41 |
| Årsregnskap Petoro AS                              | Side | 64 |

# KORT OM PETORO

## HOVEDMÅL:

Selskapet skal på forretningsmessig grunnlag skape størst mulig økonomiske verdier fra statens olje- og gassportefølje.

## VISJON:

En drivkraft på norsk sokkel.

## HOVEDOPPGAVER:

Ivaretagelse av statens deltakerandeler i interessentskapene.

Overvåking av Statoils avsetning av den petroleum som produseres fra statens direkte deltakerandeler, i tråd med avsetningsinstruksjonen til Statoil.

Økonomistyring, herunder føring av regnskap, for statens direkte deltakerandeler.

## NYE FUNN OG MODNE FELT SIKRER FRAMTIDEN

Petoro var i 2011 med på funnet av Aldous, som blir en del av Johan Sverdrup-feltet, og som kan vise seg å være et av de største feltene på norsk sokkel. Petoro er også deltaker i det meget betydelige funnet av Skrugard/Havis som vil løfte den norske delen av Barentshavet opp til å bli en virkelig oljeprovins. Olje fra de nye funnene vil bidra til å dempe antatt fall i produksjonen fra ca 2020.

På den annen side har oljeproduksjonen fra eksisterende felt på sokkelen falt med om lag 50 prosent siden toppåret 2001, mens gassproduksjonen har økt. For å dempe oljefallet og opprettholde en total produksjonen på dagens nivå fram til 2020, har Petoro som sin fremste strategi å realisere potensialet i og nær de store modne feltene.

## PETORO FORVALTER STATENS OLJE OG GASS

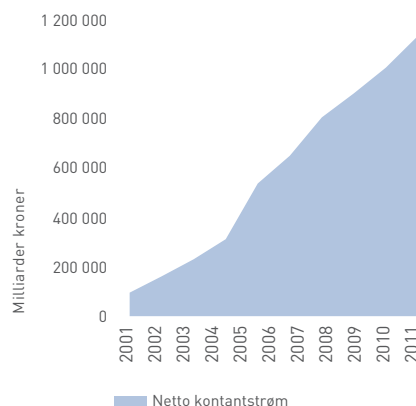
Petoro skal gjennomføre sin strategi i kraft av å være rettighetshaver til den norske statens sine store andeler i olje og gasslisensene på norsk sokkel. Denne porteføljen av olje- og gassfelt og tilhørende anlegg, kalles Statens direkte økonomiske engasjement (SDØE), og representerer rundt en tredel av Norges petroleumsreserver.

Petoro ble stiftet 9. mai 2001 etter at privatiseringen av Statoil gjorde det nødvendig å finne en ny ordning for en forretningsmessig håndtering av SDØE. Petoro arbeider ut fra et mandat fra Stortinget som går ut på å forvalte statens olje og gass på en forretningsmessig måte og

maksimere den økonomiske verdien.

Petoro har siden selskapet ble etablert sendt en netto kontantstrøm på mer enn 1100 milliarder kroner til staten. Denne pengestrømmen representerer en av tre hovedkilder til oppbyggingen av statens pensjonsfond utland, til vanlig kjent som oljefondet.

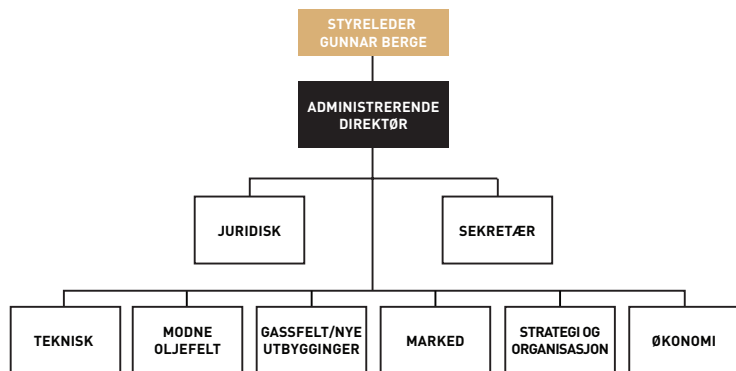
## KONTANTSTRØM OVERFØRT TIL STATEN



## 70 PERSONER – SPENNENDE OPPGAVER

Petoro har om lag 70 meget kompetente medarbeidere ved sitt kontor i Stavanger, en liten organisasjon i forhold til den store SDØE-porteføljen. Dette gir selskapets ansatte store muligheter til faglig utfoldelse i møte med folk på høyt nivå fra andre oljeselskaper, i lisenser og andre interessentskap. Petoro arbeider tett med Statoil som er operatør for en svært stor del av selskapets produksjon, men også med de internasjonale oljeselskapene og andre aktører på sokkelen, med myndigheter og leverandører og andre eksterne kompetansemiljøer.

Hovedarenaen for selskapets virke er de enkelte utvinningstillatelsene og prosjektene. Ved årsskiftet 2011/2012 var Petoro rettighetshaver til andeler i 146 utvinningstillatelser, hvorav 32 produserende felt. Som forvalter av Norges nest største lisensportefølje har Petoro en unik posisjon på sokkelen. Et betydelig bidrag fra Petoro vil være å se muligheter for økt verdiskaping gjennom samhandling mellom de andre eierne i utvinningstillatelsene.



## REVIDERT STRATEGI FOR MODNE FELT, GASS OG NYE FUNN

Petoro har i 2011 revidert selskapets strategi, men har beholdt det første og største punktet:

### • Realisere potensialet i og nær store modne felt.

Dette punktet har Petoro fått stor støtte for i regjeringens petroleumsmelding, som er ført i pennen av selskapets eier, Olje- og energidepartementet. Selskapet blir trukket frem i petroleumsmeldingen som et viktig virkemiddel for å maksimere verdien av, samt øke utvinningen fra eksisterende felt. Dette kan gjøres blant annet ved å øke levetiden til prioriterte installasjoner gjennom teknologivalg, effektive dreneringsmetoder og ferdigstilling av flere brønner per år.

Antall produksjonsbrønner på mange av de modne feltene er halvert siden århundreskiftet. Det å øke antall brønner er det viktigste tiltaket for økt utvinning fra slike felt. Men det er vanskelig å gjennomføre på grunn av aldrende boreanlegg på plattformene og behov for å bore nye produksjonsbrønner. Petoro har derfor foreslått å vurdere installasjon av separate brønnehodeplattformer for å oppnå et kvantesprang med hensyn til antall brønner. Men et slikt løft er bare mulig så lenge feltene har tilstrekkelig produksjon og inntekter til å forsvare store investeringer. Derfor er det tidskritisk å foreta beslutninger.

### • Helhetlig og tidsriktig videreutvikling av gassverdikjeden

er punkt nummer to i Petoros strategi. Økt konkurranse og transparens har utfordret aktørenes strategi og rolle. Det som skjer i det globale markedet for naturgass fremover og særlig utviklingen i det europeiske gassmarkedet, er viktig

i forhold til å realisere verdipotensialet i porteføljen. Viktige arbeidsoppgaver framover vil derfor være knyttet til å understøtte verdien i eksisterende salgskontrakter, identifisere beste avsetning for ny gass og tilrettelegge for større fleksibilitet i gassverdikjeden.

Petoro er største deltaker i røreierskapet Gassled og også arbeidet her forventes å bli mer krevende de neste årene, som følge av produksjonsutvikling, anleggenes tekniske integritet og ny eiersammensetting.

### • Sikre verdier i nye funn

Barentshavet sør og Vøring fremstår som de viktigste umodne områdene i porteføljen. For å sikre optimal utvikling vil Petoros innsats fremover dreie seg om å søke forretningsmuligheter i Barentshavet sør. Med bakgrunn i Johan Sverdrup funnet, vil Petoros innsats under denne delen av strategien også være å sikre forsvarlig utvikling av store funn i Nordsjøen.

**VIKTIGE MODNE OLJEFELT:**  
Gullfaks, Oseberg, Heidrun, Grane, Snorre, Norne, Draugen, Varg, Ekofisk, Tordis/Vigdis, Visund.

**VIKTIGE GASSFELT:**  
Troll, Ormen Lange, Åsgard, Kvitebjørn, Snøhvit, Kristin, Gjøa, Vega.







## TRE TANKER I HODET

---

Jeg slutter meg mer enn gjerne til alle dem som allerede har hengt superlativer på petroleumsåret 2011. For næring, nasjon og neste generasjon var det et år der fantastiske nye funn trekker den nasjonale gullalderen stadig lenger i retning neste århundreskifte. Også for Petoro ble vårt ti-års jubileumsår spesielt. Ikke i noe tidligere år har selskapet kunnet framvise større eget bidrag til verdiskaping fra statens olje- og gassportefølje (SDØE).

---

Men så er det gjerne slik, at når den samstemmige begeistringen er som størst, så er det nyttig å la noen andre tanker slippe til. I det følgende prøver jeg meg på tre tanker i hodet samtidig - en dristig øvelse for en mann.

### “EKSPANDERE”

er den ene, og mest lystbetonte tanken. Enten jeg tenker den for nasjonen eller for Petoro som er med på de nye store oljefunnene, så er det slik at funnet av Johan Sverdrup-feltet utvider perspektivet for norsk petroleumsvirksomhet. Vil skape verdier, oppdrag og arbeidsplasser. Forlenge levetid. Skape oppmerksomhet, begeistring. Slå ut på meningsmålinger om folks holdning til næringen. Gjøre realfag til et mer spennende og nærliggende utdanningsvalg for flere unge. Hva kan vel være bedre enn et slikt nytt og virkelig stort oljefunn i Nordsjøen?

Kanskje svaret på det er Skrugard/Havis? Et betydelig oljefunn som antakelig vil være av stor strategisk betydning for den

videre utviklingen av våre nordområder og for virkelig å bringe vår nordligste landsdel inn i olje- og gassvirksomheten. På det politiske plan kan avklaring av grensen mot russisk sokkel være av tilsvarende epokegjørende strategisk betydning. En avklart grense gir grunnlag for satsing på områder vi så langt stort sett har latt ligge. Enigheten med Russland gjør at Norge også med større grad av trygghet og tyngde kan hevde seg som en arktisk stormakt. Norske olje- og leverandørselskaper bør se seg selv som sentrale internasjonale aktører i et område som kanskje skjuler den største andelen av verdens uoppdagede petroleumsressurser.

### “SKAPE OG SIKRE VERDIER”

er tanke nummer to: Det har ikke alltid vært like lett å skape oppmerksomhet om de modne, til dels gamle, feltene. I 2011 greidde vi dét også, selv med Sverdrup på gullstol langt fremme i pannebrasken. Petroleumsmeldingen ga sterke føringer i retning å sikre verdiene i de gamle

giganter. Petoro prioriterer for tiden arbeid på Snorre, Gullfaks og Heidrun. Det er nemlig slik at reserver og potensial for økt utvinning i de tre feltene utgjør om lag like mange fat olje som i Johan Sverdrup. Og viktigst: dette er reserver som vi har tilmålt tid til å hente ut. Venter vi for lenge, vil de modne feltene ikke har produksjon og inntekter nok til å ta nødvendige investeringer.

En av utfordringene i forhold til statens portefølje er å erstatte den høye produksjonen med nye reserver. Igjen var 2011 et meget godt år - med en reservetilførsel på 601 millioner fat oljeekvivalenter. Det gir en reserveerstatningsgrad på hele 160 prosent.

Men det betyr ikke at vi har knekt koden for økt utvinning fra de modne feltene. Tre firedeler av reservetilførselen kom nemlig fra beslutninger om å investere i gasskompressorer på Troll og Åsgard. Slike investeringer har ligget i kortene omtrent fra dag én og må ikke forveksles

med atskillig mer utfordrende investeringer for å øke oljeutvinningen fra de store modne feltene gjennom tiltak som økt tempo i produksjonsboring samt avanserte former for injeksjon for å drive ut mer olje. En slik form for økt utvinning står kun for om lag 100 av de 601 millioner fatene vi tilførte til våre reserver i fjor.

Det vil kreve enda mer oppmerksomhet og modige avgjørelser å hente ut de siste dråpene fra modne felt, enn å utvinne Johan Sverdrup-feltet.

#### **“KONTROLLERE”**

er en tanke som tvinger seg på, mer enn den ønskes velkommen. Med høy oljepris, rekordhøye investeringer og kjempeaktivitet på norsk sokkel, må vi passe på at ikke mangel på ressurser driver kostnadene i været og øker risikoen for redusert kvalitet.

Håndtering av en slik situasjon stiller store krav til ledelse av både oljeselskaper og leverandører – og jeg forventer at sistnevnte sier klart fra, dersom kapasiteten nærmer seg grensen. Samtidig tror jeg at dersom vi kommer gjennom en slik opphetet fase med nøkternhet og kostnadseffektivitet i behold, vil vi ha et internasjonalt konkurransefortrinn. I så fall er vi bedre skodd til å tåle det, når vår sykliske næring neste gang beveger seg ned fra bølgetoppen.

Vi bør ikke kun tenke kapasitet innenfor landets grenser. Nødvendige innsatsfaktorer som ingeniører, tjenester og fabrikkkapasitet er blitt langt mer globale. En del av kostnadskontrollen kan nettopp ligge i det at vi er del av en internasjonal virksomhet som virker i et globalt marked. Jeg vil tro at et Europa i økonomisk krise mer enn gjerne bidrar til videreutviklingen av norsk sokkel.

Erfaringen tilsier at rasjonelle aktører tilpasser seg markedssituasjonen på en slik måte at aktivitet og kostnader ikke løper løpsk. Mest sannsynlig kommer industrien til å sikre verdiene i de tidskritiske modne feltene samtidig som vi utvikler de nye funnene. Skulle det mot formodning bli slik at vi må velge, ja så må valget falle på det å sikre maksimal utvinning av de økonomiske reservene i de modne feltene - de nye feltene vil ikke forsvinne. Her kommer Petoro til å følge godt med og være tydelige hvis vi ser kompetanse og ressurser bli overført fra våre viktigste modne felt til nye oppgaver. Uansett, med 2011 bak oss og nye 128 milliarder kroner tilført staten fra SDØE, har vi ikke bare all grunn til å glede oss over 2011 som et av de store årene i den norske petroleums-historien, vi har også grunn til å se med glede fram til mange spennende tiår som ligger foran oss.



**KJELL PEDERSEN**

Administrerende direktør, Petoro AS

# NØKKELTALL 2011

Årsresultatet i 2011 var 133,7 milliarder kroner sammenlignet med 105,4 milliarder kroner i 2010. Totale driftsinntekter i 2011 var 188,8 milliarder kroner, mot 159,3 milliarder kroner året før. Dette resulterte i en kontantstrøm til staten på 128,1 milliarder kroner i 2011 mot 103,6 milliarder kroner i 2010. Total produksjon var 1,016 millioner fat oljeekvivalenter (o.e.) per dag som var seks prosent lavere enn produksjonen for 2010 på 1,080 millioner fat o.e.

## FINANSIELLE DATA (i millioner kroner)

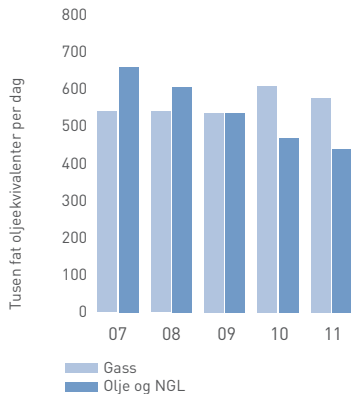
|   | 2011    | 2010    | 2009    | 2008    | 2007    |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| Driftsinntekter                                   | 188 820 | 159 270 | 154 186 | 214 585 | 167 724 |
| Driftsresultat                                    | 134 959 | 107 225 | 103 964 | 157 843 | 114 493 |
| Årets resultat                                    | 133 721 | 105 379 | 100 662 | 159 906 | 112 641 |
| Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter        | 149 205 | 123 210 | 120 050 | 175 548 | 132 203 |
| Kontantstrøm benyttet til investeringsaktiviteter | 21 437  | 18 443  | 23 592  | 19 948  | 19 871  |
| Netto kontantstrøm                                | 128 083 | 103 572 | 96 992  | 155 420 | 112 281 |

## OPERASJONELLE DATA

|  | 2011   | 2010  | 2009  | 2008  | 2007  |
|--|--------|-------|-------|-------|-------|
| Produksjon - olje, NGL og kondensat (tusen fat/dag)              | 440    | 470   | 537   | 607   | 661   |
| Produksjon - tørrgass (millioner Sm <sup>3</sup> /dag)           | 92     | 97    | 85    | 86    | 86    |
| Olje-, NGL, kondensat og tørrgassproduksjon (tusen fat o.e./dag) | 1 016  | 1 080 | 1 074 | 1 148 | 1 202 |
| Gjenværende reserver (millioner fat o.e.)                        | 6 759  | 6 538 | 6 786 | 7 354 | 7 736 |
| Reserveerstatningsgrad (treårig gjennomsnitt i prosent)          | 49     | 1     | -3    | 18    | 28    |
| Reservetilgang (millioner fat o.e.)                              | 601    | 187   | -176  | 36    | 105   |
| Oljepris (USD/fat)   | 114,00 | 79,38 | 60,53 | 97,99 | 71,44 |
| Oljepris (NOK/fat)   | 632    | 482   | 380   | 528   | 418   |
| Gasspris (NOK/Sm <sup>3</sup> )                                  | 2,15   | 1,76  | 1,95  | 2,40  | 1,63  |

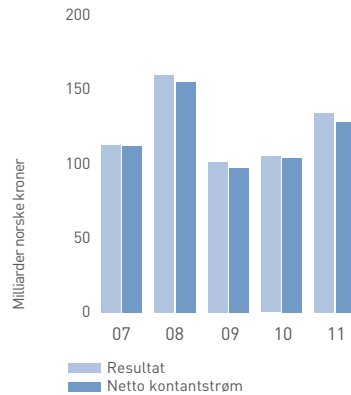


## PRODUKSJON



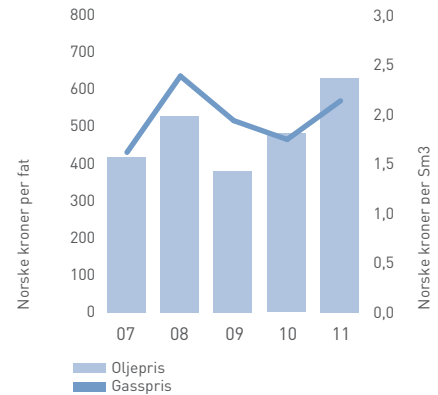
I 2011 var totalproduksjonen fra SDØE-porteføljen lavere enn i 2010. Væskeproduksjonen (olje, NGL og kondensat) viste en nedgang på 7 prosent sammenlignet med 2010 mens gassproduksjonen ble redusert med 5 prosent. Gassproduksjonen var, målt i oljeekvivalenter, i 2011 høyere enn væskeproduksjonen.

## RESULTAT/KONTANTSTRØM



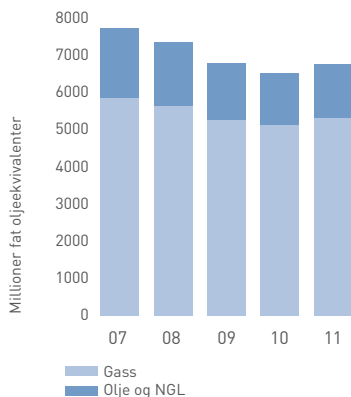
Årsresultatet for 2011 på 133,7 milliarder kroner var 27 prosent høyere enn året før som følge av økt olje- og gasspris. Lavere produksjon bidro til å redusere resultatet noe. Årets samlede olje- og gassalg per dag var 1,083 millioner fat o.e. mot 1,159 millioner fat o.e. i 2010. Kontantstrømmen, som i sin helhet overføres til staten, var 128 milliarder kroner i 2011, en økning på over 25 milliarder sammenlignet med året før.

## OLJE OG GASSPRIS



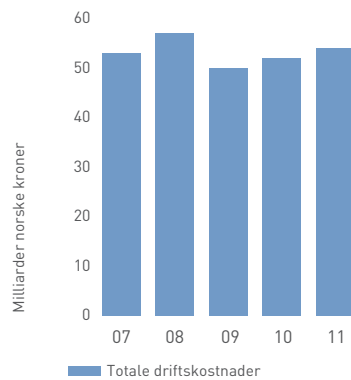
Årets gjennomsnittspris for olje fra SDØE-porteføljen var 632 kroner per fat, mot 482 kroner per fat året før. Oljeprisen for porteføljen i US dollar var 114 per fat, 44 prosent høyere enn for 2010. Gjennomsnittlig gasspris for 2011 var 2,15 kroner per Sm<sup>3</sup> mot 1,76 kroner per Sm<sup>3</sup> i 2010.

## GJENVÆRENDE RESERVER



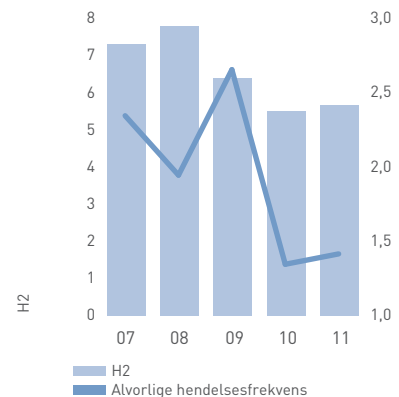
Ved utgangen av 2011 bestod porteføljens forventede gjenværende olje-, kondensat-, NGL- og gassreserver av 6,76 milliarder fat o.e. Dette er 221 millioner fat o.e. høyere enn ved utgangen av 2010. Produksjonen fra 2011 tilsvarer 371 millioner fat o.e. men blir motvirket av nye volum fra prosjekter som 3. og 4. kompressor på Troll, Åsgard havbunnskompresjon og beslutninger om flere prosjekter med standardiserte utbyggingsløsninger for små, marginale felt som gir hurtig utbygging.

## KOSTNADER



Totale driftskostnader var i 2011 tre prosent høyere enn for 2010 som følge av økte kostnader til kjøp av gass samt økte avskrivninger. Kostnader til drift av felt, rørledninger og landanlegg var på nivå med fjoråret. Årets leteaktivitet var noe høyere enn for 2010.

## SIKKERHET



Petoros hovedparameter for oppfølging av HMS-utvikling i SDØE porteføljen er uttrykt i alvorlig hendelsesfrekvens (AHF) og måler antall alvorlige hendelser per million arbeidstimer. Årets resultat for alvorlige hendelser ble i 2011 1,5, som er samme nivå som i 2010. Antallet personskader per millioner arbeidstimer (H2) ble 5,7 som er noe høyere enn i 2010.



# VIKTIGE HENDELSER I 2011

---

## **STORE OG VIKTIGE FUNN**

I 2011 ble det gjort betydelige funn og påvist hydrokarboner i 10 brønner med et samlet utvinnbart volum mellom 320 og 550 millioner fat oljeequivalenter for SDØE. Det viktigste og største funnet i 2011 var Johan Sverdrup i Nordsjøen, men også Skrugard/Havis i Barentshavet og fire brønner på Gullfaks bidro med volumer. Med bakgrunn i nye, betydelige funn i 2011 vil selskapets innsats innenfor nye forretningsmuligheter dreies mot å sikre verdier i nye funn.

## **BETYDELIG RESERVEØKNING**

I 2011 fikk Petoro tilført netto 601 millioner fat oljeequivalenter som er den høyeste reservetilgangen siden 2003 da Ormen Lange ble besluttet. Økningen skyldes først og fremst beslutning om investering i to nye kompressorer på Troll og investering i havbunnskompresjon i Åsgard. Beslutning i Troll om en langsiktig fire rigg strategi og vedtatte utbyggingsløsninger for hurtigutbygging av flere mindre felt bidro også til økte reserver.

## **BYTTEAVTALE FAROE PETROLEUM**

Petoro inngikk i 2011 en større byttehandel med Faroe Petroleum Norge AS, der Petoro overtok Faroes 30 prosent i Maria-funnet i Norskehavet mot at Faroe fikk andeler i flere mindre felt i produksjon. Petoro får gjennom bytteavtalen eierandeler i et funn som kan bidra til økt fremtidig produksjon.

## **BORING OG BRØNN I MODNE OMRÅDER**

Petoro har i 2011 gjennomført eget arbeid for å sikre bedre reservoarforståelse for kommende beslutninger i modne områder og arbeidet med å tilrettelegge for å øke antall brønner per år og sikre lønnsomhet i stadig mindre boremaal, dvs brønner med antatt mindre volum.

Petoro ser behov for økt borekapasitet på de store modne feltene og har fått gjennomslag for utredning av brønnehodeplattformer som alternativ til undervannsutbygginger i de langsiktige planene for Gullfaks og Snorre.



Brønnhodeplattform kan være et viktig tiltak ved store gjenværende reserver og mange potensielle brønner. Dette kan utløse nye muligheter for lønnsomhet i små boremaal og komplekse brønner gjennom akselerasjon av produksjon i tillegg til at brønnintervensjoner blir betydelig billigere.

### PETROLEUMSMELDING FOR FRAMTIDEN

I juni la regjeringen fram stortingsmelding 28 (2010-2011) under overskriften "En næring for framtida". Meldingen ble godt mottatt av petroleumsindustrien og store deler av det politiske Norge. Blant sentrale temaer i meldingen er å ivareta verdiskaping fra modne felt og økt utvinning. Dette er det viktigste temaet i Petoros strategi. Regjeringen pekte også på Petoro som et sentralt virkemiddel for å få til lønnsomme tiltak som skal sikre utvinning av reservene og i neste omgang øke utvinningsgraden.

I tråd med dette sa regjeringen i juni at den vil styrke Petoros kompetanse for å kunne gjennomføre selvstendige analyser, etablere alternative forslag og kvalitetssikre operatørens arbeid knyttet til noen utvalgte strategiske problemstillinger. Dette ble fulgt opp i forslaget til statsbudsjett for 2012, ved at Petoro fikk en bruttoøkning i bevilgningen på 17 millioner kroner, eller om lag 6,5 prosent i forhold til året før.

### MARKEDSUTVIKLING

Energimarkedene har i 2011 vært preget av uro i Midtøsten og Nord-Afrika samt gjeldsproblematikk i Europa og USA. Dette har gitt betydelige svingninger i oljeprisen gjennom året. Prisen har balansert mellom usikkerhet på tilbudssiden knyttet til relativt lav reservekapasitet, og usikkerhet om etterspørselen knyttet til utviklingen i verdensøkonomien.

Brent oljepris har svingt mellom 93 US dollar per fat og 126 US dollar per fat. Den globale veksten i 2011 var drevet av høy vekst i Kina og India, og det meste av veksten i den globale økonomien fremover forventes å skje i land som Kina, India, Indonesia og Brasil. Strukturelle endringer i gassmarkedene har ført til reduksjon i prisnivået for gass i forhold til olje og et press på gassprisene i de langsiktige kontraktene.

Energi har de siste årene blitt ett av EUs viktigste politikkområder. Mer enn 60 prosent av gassen og mer enn 80 prosent av oljen EU bruker er importert. EU har tre hovedmål i energipolitikken: sikker, bærekraftig og konkurransedyktig energiforsyning. Norge er beskrevet som en meget viktig partner i dette bildet.

### GODE HMS RESULTAT, MEN FORTSATT UTFORDRINGER MED FALLENDE GJENSTANDER

Resultatene innen helse, miljø og sikkerhet for anlegg i porteføljen var på samme nivå som i 2010. Det var ingen dødsulykker eller hendelser med potensiale for storulykke i SDØEs portefølje. Det er fremdeles fallende gjenstander og hendelser i forbindelse med kran- og løfteoperasjoner som dominerer statistikken.

—  
I 2011 fikk Petoro tilført netto 601 millioner fat oljeekvivalenter — den høyeste reservetilgangen siden 2003.  
—







# SIKKERHET

ÅRSRAPPORT 2011



# SIKKERHET I 2011

Resultatene inn helse, miljø og sikkerhet for anlegg i SDØE-porteføljen var på tilsvarende nivå som i 2010. Antall alvorlige hendelser per millioner arbeidstimer (AHF) ble 1,5 i 2011. Det har ikke vært dødsulykker i 2011, og det er ikke registrert hendelser med potensial for storulykke. Det var fremdeles fallende gjenstander og hendelser i forbindelse med kran- og løfteoperasjoner som dominerte statistikken.

Petoros hovedparameter for oppfølging av HMS utvikling i SDØE-porteføljen er uttrykt i alvorlig hendelsesfrekvens (AHF) og måler antall alvorlige hendelser per million arbeidstimer. Dette skal sikre oppmerksomheten mot risiko for hendelser som kan medføre større ulykker. Selskapet følger også opp personskadefrekvens, som er antall personskader per million arbeidstimer. Det er totalt 50 hendelser som er registrert som alvorlige, eller gjennomsnittlig 2,8 hendelser per installasjon inkludert i statistikken for 2011. Frekvensen for personskade i 2011 ble 5,7, noe som er noe høyere enn i 2010.

Til tross for en fortsatt utfordring med hendelser knyttet til fallende gjenstander ble det i perioden 2009 til 2011 registrert en reduksjon i antallet, fra 192 i 2009 til 104 i 2011 totalt for norsk sokkel. Dette er et resultat av iverksatte tiltak i industrien.

Petoro skal være en pådriver i arbeidet med å redusere omfanget av personskader og uønskede hendelser på norsk sokkel. Selskapet har i sitt HMS arbeid i 2011 prioritert å få etablert en felles tilnærming i lisensene for å identifisere risiko for storulykke, og å identifisere og følge opp kompenserende tiltak. Dette vil i første omgang bli gjennomført i interessentskapet i Oseberg med en arbeidsgruppe bestående av ExxonMobil, ConocoPhillips, Total og Petoro.

Petoro deltok på ledelsesinspeksjoner for helse, miljø og sikkerhet på utvalgte felt og installasjoner i 2011, deriblant på Snorrefeltet og på Kollsnes. Selskapet arbeider sammen med operatørene og industrien forøvrig for å oppnå reduksjon i antall personskader og alvorlige hendelser.

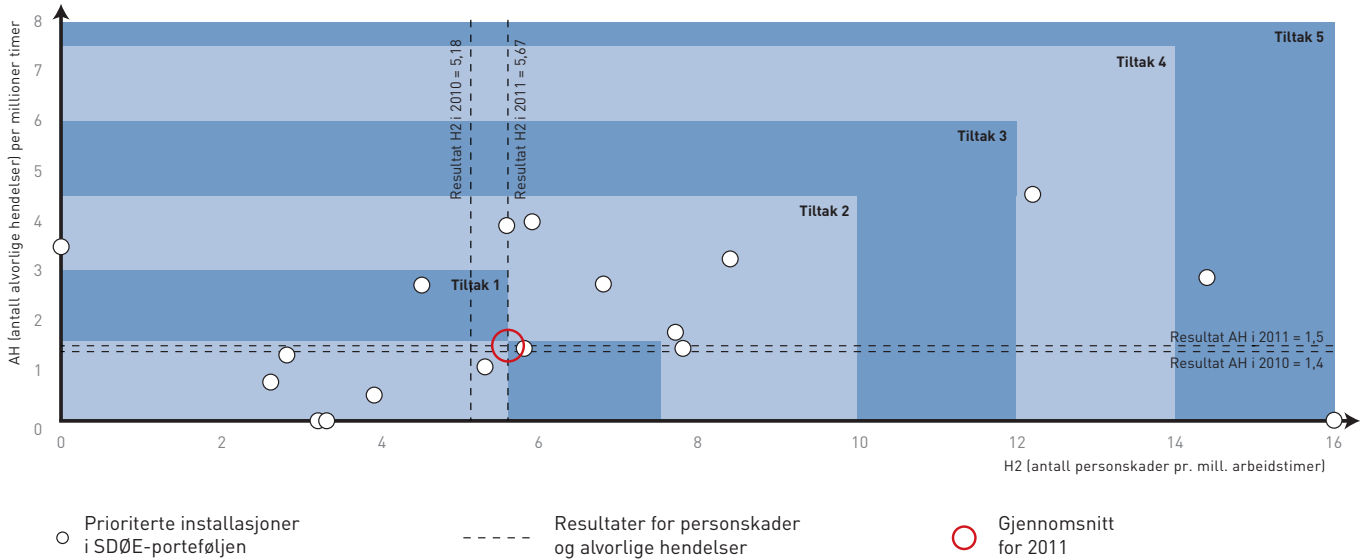
## PÅ TVERS AV OMRÅDER OG LISENSER

Helse og sikkerhet er et linjeansvar som følges opp i styringskomitéene i lisensene. For å spre erfaringer og dele kompetanse blant medarbeiderne i Petoro, er sikkerhet og helse tema for jevnlig møter på ledernivå og i forretningsområdene i selskapet. Selskapets ledelse gjennomfører også regelmessige bilaterale møter med de største operatørene der HMS er et sentralt tema. Petoros HMS-leder er pådriver i arbeidet med å følge opp resultater og tiltak på tvers av lisensene. Statistikk fra de ulike installasjonene tydeliggjør gode og mindre gode resultater, og gjør det i neste ledd mulig

å identifisere læringspunkter som kan overføres til andre installasjoner og lisenser. Resultatene gir grunnlag for å beslutte oppfølging og tiltak fra Petoros side. I likhet med tidligere år, har selskapet i 2011 deltatt på flere inspeksjoner på felt og installasjoner som et ledd i å utøve påseplikten og partnerrollen som en synlig og krevende partner med fokus på sikkerhetsarbeidet. Resultatene innen helse, miljø og sikkerhet for anlegg i SDØE-porteføljen er på samme nivå som i 2010. Det er ikke registrert noen alvorlige ulykker, men frekvensen for personskader er noe høyere enn i 2010.

## ALVORLIGE HENDELSER OG H2

Fargegrederingen presenterer Petoros reaksjonsmønster ved stigende alvorlighetsgrad for personskader og alvorlige hendelser



**Tiltak 1:** Utfordre i lisensene • Vurdere møte på felt/områdenivå. **Tiltak 2:** Møte på felt/områdenivå • Vurdere operatørtiltak og gjennomføring • Vurdere egen analyse

**Tiltak 3:** Gjennomføre egen analyse • Ringe feltleder etter hver AH • Vurdere møte på ledelsesnivå • Vurdere partnertilsyn. **Tiltak 4:** Gjennomføre møte på ledelsesnivå

• Initiere og gjennomføre partnertilsyn  
 • Vurdere møte på selskapsnivå.  
**Tiltak 5:** Gjennomføre møte på selskapsnivå  
 • Vurdere møte med Petroleumstilsynet



# PETOROS LEDELSE OG STYRE

ÅRSBERETNING 2011

|  |         |
|--|---------|
| —  |         |
| Redegjørelse for eierstyring<br>og selskapsledelse | Side 18 |
| Styret i Petoro                                    | Side 22 |
| Ledelsen i Petoro                                  | Side 24 |
| Årsberetning 2011                                  | Side 26 |

# REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

Petoros forvaltning av store verdier på vegne av den norske stat stiller krav til god virksomhetsstyring som ivaretar forventninger fra omgivelsene og samfunnet. Statens portefølje (SDØE-porteføljen) representerer en tredel av Norges olje- og gassreserver. Totalproduksjonen forventes å ligge på et årlig nivå rundt 1 million fat oljeekvivalenter per dag (1 000 kboed) frem til 2020.

Petoro har som hovedmål å skape størst mulig økonomiske verdier fra statens portefølje på et forretningsmessig grunnlag. Styret legger vekt på god eierstyring og selskapsledelse for å sikre at statens portefølje forvaltes på en måte som maksimerer den økonomiske verdiskapingen, og legger grunnlaget for tillit til selskapet fra eier, ansatte, oljeindustrien og andre interessenter samt samfunnet for øvrig.

Petoros styringssystem bygger på "Norsk Anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" (NUES) innenfor det som er relevant for selskapets virksomhet og rammene som selskapets organisasjonsform og eierskap setter. Styringssystemet er tilpasset Petoros egenart og tilfredsstillende kravene til virksomhetsstyring fastsatt i "Reglement for økonomistyring i staten". Det inkluderer oppfølging av samfunnsansvar slik det fremgår i St. meld. nr. 13 (2010-2011) "Aktivt eierskap – norsk statlig eierskap i en global økonomi" og ivaretar Petoros ansvar og plikter som rettighetshaver, herunder i forhold til helse, miljø og sikkerhet på norsk sokkel.

Petoro har et verdigrunnlag som er integrert i selskapets forretningsmessige virksomhet. Formålet med verdiene er at selskapet og dets ansatte skal ha et felles grunnlag for holdninger og handling i Petoro.

## **SELSKAPETS VERDIER ER:**

### **• Handlekraftig**

Vi griper muligheter til verdiskaping, vi etablerer egne posisjoner, tar initiativ og avklarer forventninger, og vi leverer

### **• Ansvarlig**

Vi er aktive når det gjelder helse, miljø og sikkerhet, vi bryr oss, og vi utfører våre oppgaver solid, profesjonelt og med høy integritet

### **• Inkluderende**

Vi verdsetter andres kompetanse og erfaring og gjør hverandre gode. Vi er åpne og søkende og samhandler internt og eksternt for å skape resultater

### **• Spenstig**

Vi tenker nytt, er endringsvillige for å oppnå resultater. Vi tør å prøve og lærer av feil. Vi utfordrer etablerte sannheter

## **SAMFUNNSANSVAR**

Selskapet har forretningsetiske retningslinjer som er styrende for selskapets forretningsdrift og de ansattes adferd. Disse retningslinjene er offentlig tilgjengelige, og alle ansatte signerer årlig bekreftelse på at retningslinjene er gjennomgått og akseptert. Forretningsetiske regler inngår også i selskapets standardavtaler med leverandører.

De etiske retningslinjene inngår som en del av selskapets ivaretagelse av

samfunnsansvar og omfatter forhold som taushetsplikt, mulige interessekonflikter og spørsmål knyttet til mottak av gaver og tjenester. Det stilles krav til etisk atferd i forhold til overholdelse av lover, forskrifter eller retningslinjer.

Petoro mottar løpende informasjon som ikke er offentlig tilgjengelig og som er undergitt taushetsplikt. Som del av selskapets samfunnsansvar sikres informasjonssystemer og data mot uautorisert tilgang. For informasjon der det tydelig fremgår at informasjonen som mottas er "insideinformasjon" i henhold til Lov om verdipapirhandel, er det i tillegg utarbeidet instruks for behandling av insideinformasjon i Petoro.

**Åpenhet om pengestrømmer og arbeid mot korrupsjon:** Som et viktig tiltak mot korrupsjon, har de ansatte i sitt arbeid for selskapet ikke anledning til å ta imot godtgjørelse fra andre.

Petoro rapporterer årlige pengestrømmer knyttet til statens portefølje til EITI – (Extractive Industries Transparency Initiative). Godtgjørelse til styret og ledende ansatte er opplyst i egen note til regnskapet for Petoro AS.

**HMS-erklæring:** Petoro har gjennom sin HMS-erklæring et felles mål om et godt psykisk og fysisk arbeidsmiljø for alle ansatte. Styret oppfordrer selskapets



ansatte til å ta opp etiske problemstillinger og melde fra dersom det oppdages brudd på reglene. Internrevisjonen er uavhengig varslingskanal med rett og plikt til å rapportere videre til styret. Det er ikke registrert noen varslingsaker i 2011.

**Likestilling:** Selskapets kvinneandel i 2011 var 36 prosent mot 33 prosent i 2010. Andel kvinner i selskapets styre og ledelse var henholdsvis 42 og 25 prosent. Petoro legger vekt på likestilling mellom kjønnene når det gjelder mulighetene for faglig og personlig utvikling, lønn og avansement. Selskapet legger til rette for fleksibel tilpasning av arbeidstiden. Ved fastsettelse av lønn og lønnsoppgjør, er selskapet oppmerksom på at kvinner og menn skal behandles likt, og det er ingen systematiske eller vesentlige forskjeller i lønnen til kvinnelige og mannlige medarbeidere i Petoro.

**Mangfold:** Petoro har ansatt flere medarbeidere med ulik kulturell og etnisk bakgrunn. Selskapet tilbyr språklig tilrettelegging ved nyrekruttering og det er gitt norskopplæring i 2011 ved identifisert behov.

**Ytre miljø:** Petoro er opptatt av at det ved nye felt og større ombygginger skal vurderes kraft fra land, og at beslutning er basert på teknisk mulig løsning og innenfor en akseptabel tiltakskostnad. Selskapet har fulgt opp dette temaet i prosjektene 3. og 4. kompressor på Troll og utbygging av Hild-feltet. Begge prosjektene vil bli forsynt med strøm gjennom undervannskabler fra Kollsnes og på den måte bidra til redusert CO2 utslipp fra økt produksjon. Kraft fra land er også et sentralt tema i vurdering av økt kapasitetsutvidelse på Snøhvit. En forutsetning for større grad av elektrifisering er tilstrekkelig kapasitet i strømmettet på land.

Petoro bidrar til å skape miljøbevisste holdninger hos alle ansatte og har i 2011 innført kildesortering for avfall og etablert insentiv til økt bruk av kollektive

og miljøvennlige transportmidler. Selskapet vektlegger effektive IKT-løsninger og gode kommunikasjonsløsninger med muligheter for å erstatte møter med videokonferanser.

Petoro rapporterer utslipp til luft og vann fra porteføljen i et eget kapittel om ytre miljø basert på tall som innhentes fra operatørene. Det har i løpet av 2011 ikke vært vesentlige utslipp til sjø og land i SDØEs portefølje.

## VIRKSOMHET

Petoro er et aksjeselskap som eies av den norske stat. Hovedoppgavene følger av petroleumstlovens kapittel 11 og selskapets vedtekter og defineres nærmere av Olje- og energidepartementet i årlige tildelingsbrev.

Petoros formål er på vegne av staten, for statens regning og risiko å ha ansvaret for å ivareta de forretningsmessige forhold knyttet til statens direkte økonomiske engasjement i petroleumsvirksomhet på norsk kontinentalsokkel og virksomhet i tilknytning til dette.

Selskapets overordnede mål er på forretningsmessig grunnlag å skape størst mulig økonomiske verdier fra statens olje- og gassportefølje.

## SELSKAPET HAR TRE HOVEDOPPGAVER:

- Ivaretagelse av statens deltakerandeler i de interessentskap der staten til enhver tid har slike.
- Overvåking av Statoils avsetning av den petroleum som produseres fra statens direkte deltakerandeler, i samsvar med avsetningsinstruks gitt til Statoil.
- Økonomistyring, herunder utarbeiding av budsjetter og føring av regnskap, for statens direkte deltakerandeler.

Selskapets virksomhet er underlagt aksjeloven og petroleumstloven samt reglement for statlig økonomiforvaltning, herunder bevilgnings- og økonomiregle-

mentet. Olje- og energidepartementets instruks for økonomiforvaltning av SDØE, samt årlige tildelingsbrev, er styrende for selskapets forvaltning av SDØEs virksomhet. I tillegg er selskapets vedtekter, strategi, verdier og forretningssetiske retningslinjer, herunder prinsipp for samfunnsansvar, førende for virksomheten i Petoro.

Selskapets visjon er å være en drivkraft på norsk sokkel.

Petoros strategi har fokus på verdipotensialet i porteføljen og der Petoros påvirkningskraft er størst. Strategien er tredelt og er spesielt vektet mot en aktiv rolle innenfor modne felt, både grunnet verdien i porteføljen og begrenset oppmerksomhet fra andre lisenspartnere i disse feltene. De strategiske temaene er:

- realisere potensialet i og nær store modne felt
- helhetlig og tidsriktig videreutvikling av gassverdikjeden
- sikre verdier i nye funn

Organisasjonen skal underbygge og gi kraft til realisering av den nye strategien.

Petoro er rettighetshaver – med samme rettigheter og plikter som øvrige rettighetshavere – for andeler i 146 utvinnings-tillatelser samt ivaretar 13 eierposisjoner i interessentskap og selskap for rørledninger og terminaler. SDØE har andeler i 32 produserende felt, der de ti største feltene utgjør om lag 80 prosent av porteføljens verdi. Petoro er en aktiv partner som gjennom helhetsvurderinger og målrettet innsats, bidrar til å maksimere verdien av porteføljen. Arbeidet orienteres mot områder og oppgaver der selskapet med utgangspunkt i porteføljen – og i samspill med øvrige aktører på norsk sokkel – best kan bidra til dette. Petoro er opptatt av god virksomhetsstyring i interessentskapene og samarbeider med partnerne om fremtidig videreutvikling av gode målstyringsprosesser i utvalgte lisenser.

Staten har gjennom Petoro AS sine vedtekter §11 og avsetningsinstruks for Statoil, tillagt Petoro ansvaret for å påse at Statoil utfører sine oppgaver i samsvar med instruksen. Ved at staten er majoritetsaksjonær i Statoil og eier av Petoro, utøver staten felles eierskapsstrategi gjennom avsetningsinstruksen vedtatt av Statoils generalforsamling.

Det er taushetsplikt i forbindelse med informasjon Petoro mottar under overvåkingen av Statoils avsetning og i arbeidet med budsjett og regnskap som gjelder avsetningen av statens petroleum. Selskapets etiske retningslinjer understreker at mottakere av slik konfidensiell informasjon kun skal benytte informasjonen til det den er bestemt for, og skal ikke handle i Statoil ASAs verdipapirer, så lenge slike opplysninger ikke er alminnelig kjent.

Selskapet har også intern instruks for behandling av innsideinformasjon som mottas i Petoro. Instruksen gjelder for Petoros styre, ansatte, selskapets revisor, rådgivere eller andre knyttet til Petoro som mottar informasjon der det uttrykkelig opplyses at informasjonen er "innsideinformasjon" i henhold til Lov om verdipapirhandel. I tillegg er det etablert et eget system for godkjenning av ansattes eksterne styreverv.

Petoro avlegger særskilt regnskap for SDØE-porteføljens transaksjoner som inngår i statsregnskapet og revideres av Riksrevisjonen. Kontantstrømmer som genereres fra porteføljen, overføres til statens egne konti i Norges Bank. Petoro rapporterer også årlige pengestrømmer fra petroleumsvirksomheten på norsk sokkel til staten i tråd med EITI-forskriften som trådte i kraft 1. juli 2009.

Petoro har en aksjekapital på 10 millioner kroner. Aksjeselskapets egne driftskostnader dekkes av årlige bevilgninger over statsbudsjettet. Driftstilskuddet presenteres som driftsinntekt i aksjeselskapets regnskap.

## GENERALFORSAMLING

Olje- og energidepartementet, ved statsråden, representerer staten som eiere og er selskapets generalforsamling og øverste myndighet. Ordinær generalforsamling avholdes innen utgangen av juni hvert år. Den behandler saker i henhold til norsk lov, blant annet vedtektsendringer og godkjenning av årsregnskap. Petroleumsløven fastsetter retningslinjer for saker som skal behandles av selskapets generalforsamling. Generalforsamlingen utpeker selskapets styre, med unntak av ansattes representanter, samt velger selskapets eksterne revisor.

## STYRET OG STYRETS ARBEID

Petoros styre har syv medlemmer, hvorav fem velges av generalforsamlingen. To velges av og blant selskapets ansatte. Tre av styremedlemmene er kvinner. Valgperioden er to år. Styrets medlemmer har ingen forretningsmessige avtaler eller øvrige økonomiske relasjoner med selskapet utover den godtgjørelse generalforsamlingen fastsetter for styret, samt ansettelsesavtaler for ansattes representanter.

Styret har det overordnede ansvar for forvaltningen i selskapet, herunder å sikre at hensiktsmessige styrings- og kontrollsystemer er på plass og for å føre tilsyn med daglig ledelse og selskapets virksomhet. Styrets arbeid baseres på instruks som beskriver styrets ansvar og saksbehandling. I 2011 ble det avholdt 12 styremøter.

Som vedlegg til "Instruks for Styret" har styret fastsatt "Utfyllende bestemmelser for hvilke saker som skal behandles av styret". For styrets arbeid er det etablert en årsmøteplan med vekt på behandling av strategi, budsjetter og kvartalsresultater. Som et sentralt virkemiddel i resultatoppfølgingen benytter styret måling mot etablerte mål. Dette innebærer finansielle/operasjonelle, organisatoriske og relasjonelle aspekter. Målstyringsmodellen omfatter både kortsiktige og langsiktige mål,

kvantitative så vel som kvalitative, og er godt tilpasset selskapets utfordringer.

Styret behandler store investeringsbeslutninger innenfor porteføljen, oppfølging og behandling innen virksomheten i lisenser og av overvåking av gassavsetningen, herunder vurdering av det totale risikobildet. Styret har valgt å organisere arbeidet knyttet til kompensasjonsordninger i et underutvalg. Det ikke etablert andre styreutvalg. Ved habilitetsspørsmål er det praksis at styremedlem fratrer styrets behandling.

Styret gjennomfører årlig en egen-evaluering som innbefatter en vurdering av eget arbeid og arbeidsform samt samarbeidet med selskapets ledelse.

## RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

Risikostyring i Petoro støtter opp under selskapets strategi og mål. Styret foretar årlig en gjennomgang av selskapets viktigste risikoområder og den interne kontrollen. I denne gjennomgangen legger styret vekt på hvilke risikoer og muligheter Petoro kan påvirke gjennom egne tiltak innenfor de rammene selskapet disponerer. De viktigste operasjonelle risikoene følges opp i styringskomiteene i prioriterte felt/interessentskap. Selskapet arbeider kontinuerlig med modning og utvikling av risikostyring i tråd med prinsipper for helhetlig styring og utviklingen i selskapets risikobilde. Disse prinsippene bygger på et internasjonalt anerkjent rammeverk for internkontroll (COSO/ERM) og det interne miljøet i selskapet.

Identifikasjon og håndtering av risiko-forhold og risikoeksponering er en del av Petoros forretningsprosesser. Selskapet arbeider med risikostyring for å håndtere de forhold som vil kunne påvirke selskapets evne til å nå fastsatte mål og gjennomføre valgte strategier, samt de forhold som kan påvirke selskapets evne til å avlegge korrekt regnskap. Risikostyring er et viktig redskap for å redusere usikkerheten i selskapets strategi- og

målstyringsprosess og skape forståelse av risikobilde på tvers av virksomheten.

Selskapets internkontrollmiljø skal sikre at virksomheten drives i samsvar med selskapets styringsmodell og at myndighetspålagte krav følges. Internkontroll inngår som en integrert del av Petoros ledelsesprosesser og skal sikre at integritet og fullstendighet vurderes for all styringsinformasjon, samt at styrings-systemene er effektive.

Rammeverket for internkontroll er utformet for å gi rimelig grad av sikkerhet for måloppfyllelse innen følgende områder:

- Målrettet og kostnadseffektiv drift
- Pålitelig regnskapsrapportering
- Overholdelse av gjeldende lover og regler

Selskapets internrevisjon ivaretas av et eksternt revisjonsfirma som gjennomfører revisjon av internkontrollsystemene i henhold til instruks og årlig plan godkjent av styret.

Petoro har etablert retningslinjer for å legge til rette for intern varsling om kritikkverdige forhold i virksomheten. Varslere som ønsker å bevare sin anonymitet eller som av andre grunner ikke ønsker å ta opp saken med overordnet kan varsle direkte til internrevisor.

## **GODTGJØRELSE TIL STYRET OG LEDENDE ANSATTE**

Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelsen til styret. Styret fastsetter godtgjørelsen til administrerende direktør. Administrerende direktør fastsetter godtgjørelse til de andre medlemmer av selskapets ledelse. Styret har gitt retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte i Petoro i samsvar med rammer gitt i "Retningslinjer for statlig eierskap: Holdning til lederlønn." Faktisk godtgjørelse, som er utbetalt til styret og ledende ansatte i 2011 er nærmere beskrevet i note til årsregnskapet.

## **INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON**

Styret i Petoro har fastlagt en kommunikasjonsstrategi som skal sikre at det er en åpen dialog både innad og utad slik at selskapets ansatte og øvrige interessegrupper får god informasjon om selskapets forretningsvirksomhet.

Informasjon offentliggjøres via selskapets nettside, pressemeldinger og kvartals- og helårsrapportering av selskapets resultater. Selskapets årsrapport utarbeides i februar/ mars. Denne gir en fylldig beskrivelse av selskapets virksomhet, i tillegg til årsregnskap og styrets årsberetning, samt redegjørelse for sikkerhet og helse og virksomhetens konsekvenser for ytre miljø og andre tverrgående hensyn.

## **REVISOR**

Riksrevisjonen er eksternt revisor for SDØE-porteføljen i henhold til Lov om Riksrevisjonen. Riksrevisjonen kontrollerer at selskapets forvaltning av porteføljen er i tråd med Stortingets vedtak og forutsetninger og reviderer årsregnskap for SDØE-porteføljen. Basert på denne gjennomgangen avgir Riksrevisjonen uttalelse i avsluttende revisjonsbrev.

I tillegg har styret engasjert Deloitte som eksternt revisjonsselskap som internrevisor for SDØE. Internrevisor utfører finansiell revisjon av porteføljens regnskap og avgir revisjonsuttalelser i henhold til norske revisjonsstandarder og kontantprinsippet, herunder RS800 "revisors uttalelser ved revisjonsoppdrag med spesielle formål". Revisjonsoppdraget omfatter både finansiell revisjon og funksjon som Petoro AS internrevisor. Funksjonen i selskapet for mottak av varsler ivaretas også av internrevisor.

Erga Revisjon AS er valgt av generalforsamlingen som eksternt revisor for Petoro AS.

# STYRET I PETORO

---



Fra venstre: Line Geheb, Mari Thjømøe, Gunnar Berge, Hilde Myrberg, Erik Aarrestad, Per A. Schøyen og Nils-Henrik M. von der Fehr



**GUNNAR BERGE** [1940]**Styreleder****Tid for valg/gjenvalg:** 2007/2013**Øvrige styreverv:** Universitetet i Stavanger, Helse Vest, styremedlem Norsk Oljemuseum.**Utdanning:** Teknisk lærlingskole 1957–1958.

LO-skolen 1966 i tillegg til diverse kurs.

Fagutdannet platearbeider.

**Karriere:** Oljedirektør 1997–2007, kommunalminister 1992–1996, finansminister 1986–1989, stortingsrepresentant for Rogaland, delegert til FNs generalforsamling, en rekke viktige verv i Arbeiderpartiet, blant annet parlamentarisk leder og sentrale komitéverv i Stortinget samt i partiorganisasjonen, industriarbeider på 1950- og 60-tallet.**HILDE MYRBERG** [1957]**Nestleder****Tid for valg/gjenvalg:** 2006/2013**Yrkessituasjon:** Direktør, Orkla ASA**Øvrige styreverv:** Styreleder Orkla Asia Holding AS, styremedlem Salvesen & Thams AS, REC ASA, styremedlem CGGVeritas SA**Utdanning:** Juridisk embetseksamen, MBA fra INSEAD**Karriere:** Fra 2002–2006 leder for Markedssektor, Hydro Olje & Energi. Har ellers hatt en rekke stillinger i Hydro, blant annet innen forretningsutvikling i Hydro Energi, ansvar for Hydros markedsaktiviteter på kraftområdet, som konsernadvokat og styresekretær.**MARI THJØMØE** [1962]**Styremedlem****Tid for valg/gjenvalg:** 2007/2013**Øvrige styreverv:** SinOceanic Shipping ASA, Bank2 ASA, Seilsport Maritimt forlag AS, Argentum Fondsinvesteringer AS, Sevan Marine ASA og Thjømmøekranen AS.**Utdanning:** Siviløkonom 1987 (Handelshøyskolen BI)/ Autorisert finansanalytiker 1992 (Norges Handelshøyskole), London Business School.**Karriere:** Selvstendig næringsdrivende, Finansdirektør/fungerende konsernsjef i Norwegian Property ASA (2009–2010), konserndirektør i KLP (2005–2008), direktør i Statoil ASA (2000–2005), Norsk Hydro ASA (1988–2000), styreverv i Oslo Børs VPS Holding, Oslo Børs, Oslo Clearing, Norgani Hotels AS, KLP Eiendom, KLP Skadeforsikring, stiftelsen Aksje Norge og Norsk Investor Relations forening.**PER A. SCHØYEN** [1947]**Styremedlem****Tid for valg/gjenvalg:** 2007/2013**Yrkessituasjon:** Partner i KLUGE Advokatfirma DA, Stavanger**Utdanning:** Jurist, div. program for ledelse**Karriere:** Partner i KLUGE fra 2005, 1977–2004 ansatt i Esso/ExxonMobil, leder for Corporate Affairs fra 1989, andre stillinger i Norge og utland, for øvrig dommerfullmektig og politifullmektig.**NILS-HENRIK M. VON DER FEHR** [1960]**Styremedlem****Tid for valg/gjenvalg:** 2005/2013**Yrkessituasjon:** Professor i samfunnsøkonomi, Universitetet i Oslo**Utdanning:** Samfunnsøkonom**Karriere:** I tillegg til akademiske stillinger ved UiO, har han også vært foreleser ved universitetene i Heidelberg og Oxford. Han har også hatt en rekke offentlige og private verv, blant annet som medlem/leder av flere offentlige utvalg.**ERIK AARRESTAD** [1962]**Styremedlem – ansattes representant****Tid for valg/gjenvalg:** 2010/2012**Yrkessituasjon:** Seniorrådgiver, Markedsavdelingen, Petoro AS**Utdanning:** Sosialøkonom, Universitetet i Oslo**Karriere:** Bred erfaring fra Oljedirektoratet, Statoil og Petoro.**LINE GEHEB** [1963]**Styremedlem – ansattes representant****Tid for valg/gjenvalg:** 2010/2012**Yrkessituasjon:** Seniorrådgiver, Markedsavdelingen, Petoro AS**Utdanning:** Sivilingeniør fra NTNU (1986)**Karriere:** Bred erfaring fra en rekke forskjellige stillinger i Shell-gruppen i Norge og Nederland innen utvinning og produksjon, raffinering og markedsføring av naturgass. Ansatt i Petoro siden 2008. Har også hatt flere styreverv.



# LEDELSEN I PETORO

---



**KJELL PEDERSEN** [1952]

**Administrerende direktør**

**Utdanning:** Sivilingeniør, petroleumsteknologi fra NTH.

**Karriere:** Har en lang internasjonal yrkeskarriere og en rekke ledende stillinger i Exxon/ExxonMobil bak seg både på oppstrøms- og nedstrømsiden. Administrerende direktør i Petoro siden 2001.



**OLAV BOYE SIVERTSEN** [1951]

**Juridisk direktør**

**Utdanning:** Jurist

**Karriere:** Jurist fra Universitetet i Oslo, har tidligere hatt stillinger som advokat i ExxonMobil, leder av juridisk avdeling i Mobil i Norge og fra offentlig forvaltning; Olje- og energidepartementet, Kommunaldepartementet og Oljedirektoratet. Har også internasjonal erfaring fra Mobils virksomhet i USA.



**GRETHE KRISTIN MOEN** [1960]

**Direktør modne oljefelt**

**Utdanning:** Sivilingeniør kjemiteknikk fra NTNU

**Karriere:** Har lang erfaring fra norsk og internasjonal olje- og gassvirksomhet. Har hatt en rekke lederstillinger innenfor produksjon, teknologi og kommersielt i Statoil og sist i Shell - senest som leder for Shells oppstrømsvirksomhet i Norge og for helse, miljø og sikkerhet i Europa.



**LAURITS HAGA** [1954]

**Direktør marked og avsetning**

**Utdanning:** Økonom

**Karriere:** Har lang erfaring fra norsk og internasjonal olje- og gassvirksomhet. Han har hatt en rekke lederstillinger i Mobil og var leder for gassavdelingen i ExxonMobil i Norge før han kom til Petoro.



**ROY RUSÅ** [1956]

**Direktør teknologi**

**Utdanning:** BSc/Petroleum fra Rogaland Distrikthøgskole

**Karriere:** Har lang erfaring fra norsk olje- og gassvirksomhet gjennom Statoil og sist Baker Hughes INTEQ. Har i Petoro vært leder for avdelingen prosjekter og strategi.



**MARION SVIHUS** [1956]

**Økonomidirektør**

**Utdanning:** Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole, Bergen

**Karriere:** Har lang erfaring fra Statoil der hun har hatt flere lederstillinger innenfor fagområdet økonomi, analyse, finans og strategi. Hun har også åtte års erfaring fra bank og finans.



**TOR RASMUS SKJÆRPE** [1950]

**Direktør strategi og organisasjon**

**Utdanning:** Sivilingeniør fra NTH.

**Karriere:** Har lang erfaring fra norsk olje- og gassvirksomhet – sist som direktør for Petoros lisensoppfølging og før Petoro leder av Norsk Hydros virksomhet i området Tampen i den nordlige delen av Nordsjøen.



**JAN ROSNES** [1965]

**Direktør gassfelt/nye utbygginger**

**Utdanning:** Sivilingeniør petroleum fra Høgskolen i Stavanger

**Karriere:** Har bred erfaring fra prosjekt- og strategiarbeid, blant annet for Shell i Norge og Skottland og for Statoil. Har i Petoro vært direktør for prosjekt & strategiavdelingen og leder for områdene Tampen og Oseberg.

# ÅRSBERETNING 2011

Petoro er forvalter av Statens direkte økonomiske engasjement (SDØE) som representerer om lag en tredjedel av Norges samlede olje- og gassreserver. Petoro har som hovedmål å skape størst mulig økonomiske verdier av porteføljen.

Årsresultatet i 2011<sup>1</sup> var 133,7 milliarder kroner sammenlignet med 105,4 milliarder kroner i 2010. Totale driftsinntekter i 2011 var 188,8 milliarder kroner, mot 159,3 milliarder kroner året før. Dette resulterte i en kontantstrøm til staten på 128,1 milliarder kroner i 2011 mot 103,6 milliarder kroner i 2010. Total produksjon var 1,016 millioner fat oljeekvivalenter (o.e.) per dag som var seks prosent lavere enn produksjonen for 2010 på 1,080 millioner fat o.e. Netto reservetilgang på 601 millioner fat o.e. er den høyeste siden beslutningen om Ormen Lange i 2003.

## RESULTAT, INNTEKTER, KOSTNADER OG RESERVER

Resultat etter finansposter var i 2011 133,7 milliarder kroner, en økning på 27 prosent i forhold til 2010. Den betydelige økningen skyldes høyere olje- og gasspriser, mens lavere produksjon og økte driftskostnader motvirket effekten noe. Årets samlede olje- og gassalg per dag var 1,083 millioner fat o.e. mot 1,159 millioner fat o.e. i 2010<sup>2</sup>. Ytterligere modning av porteføljen medførte et fall i oljeproduksjonen på 6,5 prosent sammenlignet med 2010. Gassproduksjonen var fem prosent lavere enn året før.

Resultat før finansposter var 135,0 milliarder kroner. Netto finanskostnader var på 1,2 milliarder kroner og består hovedsakelig av kalkulerte rentekostnader på fremtidige fjerningsforpliktelser for SDØE.

Inntekter fra salg av tørrgass utgjorde 81,7 milliarder kroner i 2011, mot 68,0 milliarder kroner i 2010. Det ble solgt fem prosent mindre gass enn året før, til sammen 37,4 milliarder standard kubikkmeter (Sm<sup>3</sup>) inkludert salg av tredjeparts gass. Dette tilsvarer 645 000 fat o.e. per dag<sup>3</sup>. Gassinntektene fra Troll feltet utgjorde 36 prosent av de samlede gassinntektene. Gjennomsnittlig gasspris var 2,15 kroner per

Sm<sup>3</sup>, 22 prosent høyere enn i 2010.

Årets samlede inntekter fra olje og våtgass (NGL) var 95,4 milliarder kroner, mot 81,0 milliarder kroner året før. Det totale salgsvolumet var 160 millioner fat o.e. eller 438 000 fat o.e. per dag. Årets oppnådde gjennomsnittspris for olje var 632 kroner per fat, 31 prosent høyere enn året før. Regnet i US dollar var gjennomsnittlig oljepris 114 US dollar per fat, mot 79 US dollar i 2010.

Øvrige inntekter, som i hovedsak er tariffinntekter fra Gassled, var i 2011 11,8 milliarder kroner. Det er en økning på 15 prosent fra i fjor og skyldes at SDØEs eierandel, som avtalt ved etableringen av Gassled, har økt med 7,358 prosentpoeng til 45,793 prosent i 2011.

Investeringer var 21,5 milliarder kroner, som er en økning på 15 prosent i forhold til 2010. De største investeringene var knyttet til høy boreaktivitet på Troll, Gullfaks og Oseberg, Midt-Nord-utbyggingen på Ormen Lange og utbygging av havbunnskompresjonsanlegg på Åsgard. I forbindelse med bytteavtalen med Faroe Petroleum Norge AS, ble investeringene redusert med 3,8 milliarder kroner. I tillegg kommer balanseførte letetekostnader, slik at totale investeringer for 2011 ble 19,1 milliarder kroner.

Kostnader til drift av felt, rørledninger og landanlegg var 15,5 milliarder kroner, som er på nivå med fjoråret. Kostnader knyttet til leteaktiviteter var 2,3 milliarder kroner, hvorav 1,3 milliarder kroner ble balanseført som mulige og bekreftede funn, og 1,0 milliarder kroner kostnadsført som tørre brønner. Tilsvarende beløp var 2,0 milliarder kroner i 2010, hvorav 1,2 milliarder kroner ble kostnadsført. I 2011 ble det ferdigstilt 14 letebrønner, to brønner mer enn i 2010. Det ble påvist hydrokarboner i 10 brønner med et samlet utvinnbart volum for SDØE

<sup>1</sup> Alle tall er etter regnskapsprinsippet

<sup>2</sup> Salg av egenprodusert olje, NGL og gass i 2011 var 1,015 millioner fat o.e. per dag mot 1,088 millioner fat o.e. i 2010

<sup>3</sup> 1 milliard Sm<sup>3</sup> gass = 1 million Sm<sup>3</sup> o.e. 1 million Sm<sup>3</sup> o.e. tilsvarer om lag 17 200 fat o.e. per dag (17,2 kboed)

mellom 320 og 550 millioner fat o.e. Til sammenligning ble det påvist om lag 30 millioner fat o.e. i 2010. Det viktigste og største funnet i 2011 var Johan Sverdrup i utvinnings-tillatelse 265, men også funnet Skrugard i utvinningstillatelse 532 bidro med betydelige nye volumer.

Ved utgangen av 2011 var porteføljens forventede gjenværende olje-, kondensat-, NGL- og gassreserver 6 759 millioner fat o.e. Dette er 221 millioner fat o.e. høyere enn ved utgangen av 2010. Petoro rapporterer porteføljens forventede reserver i henhold til Oljedirektoratets klassifikasjonssystem (med utgangspunkt i ressursklassene 1 – 3).

SDØE ble tilført 663 millioner fat o.e. i nye reserver i 2011. Samtidig ble enkelte felt nedjustert, noe som førte til en netto økning i reservene på 601 millioner fat o.e. Dette er den høyeste reservetilgangen siden 2003 da Ormen Lange ble besluttet utbygget. Det største bidraget skyldes beslutningen om 3. og 4. kompressor på Troll. I tillegg ble det tilført betydelig volum fra Åsgard havbunns-kompresjon og fra beslutninger om flere prosjekter med standardiserte utbyggings-løsninger for små, marginale felt som gir hurtig utbygging. Netto reserveerstatningsgrad for 2011 ble 160 prosent, mot 37 prosent for 2010. Porteføljens gjennomsnittlige reserveerstatningsgrad de siste tre år er 49 prosent. Tilsvarende for perioden 2008 - 2010 var én prosent.

### **BOKFØRTE EIENDELER OG EGENKAPITAL**

Bokførte eiendeler var 226,0 milliarder kroner per 31. desember 2011. Eiendelene består i hovedsak av driftsmidler tilhørende feltinstallasjoner, rør og landanlegg samt kortsiktige kundefordringer.

Egenkapitalen var ved årets slutt 152,0 milliarder kroner. Langsiktig gjeld var 60,4 milliarder kroner, hvorav 57,9 milliarder kroner hovedsakelig er knyttet til fremtidige fjerningsforpliktelser. Forpliktelsene beregnes i henhold til etablert bransjestandard basert på eksisterende teknologi. Det er knyttet stor usikkerhet både til fjerningsestimat og fjerningstidspunkt. Kortsiktig gjeld, som er avsetninger for påløpte, men ikke betalte kostnader, var 13,6 milliarder kroner ved utløpet av 2011.

Ved utgangen av 2011 var Petoro rettighetshaver for statens andeler i 146 utvinningstillatelser og i 13 interessentskap for rørledninger og terminaler inkludert interessene i Mongstad

Terminal DA, Vestprosess DA samt forvaltningen av aksjene i Norseas Gas AS og Norpipe Oil AS. Antall andeler i utvinningstillatelser har økt med 74 prosent siden selskapet ble etablert.

### **STRATEGI FOR PETORO**

Selskapets strategi er tredelt, og er spesielt rettet mot aktiviteter i modne oljefelt. Dette fordi disse feltene utgjør store verdier i porteføljen, fordi det er tidskritisk å beslutte tiltak for å sikre verdier og fordi Petoro mener at disse feltene ikke får den nødvendige oppmerksomhet fra andre lisenspartnere.

#### **Realisere potensialet i og nær store modne**

**felt:** Petoros innsats for å realisere potensialet i store modne felt rettes mot å øke levetiden på prioriterte installasjoner gjennom valg av tekniske løsninger, effektive dreneringsmetoder og ferdigstillelse av flere brønner per år. Arbeidet vil bidra til å få til en tidskritisk omstilling i måten feltene skal drives fremover. Selskapet vil også arbeide for helhetlige områdeløsninger gjennom å prioritere utvalgte installasjoner til feltentre og oppnå en tidsriktig innfasing av funn.

#### **Helhetlig og tidsriktig videreutvikling av**

**gassverdikjeden:** Petoros rolle innenfor gassinfrastruktur som største deltaker i Gassled, er sentral. Den forventes å bli mer krevende siden produksjonsutvikling og anleggenes tekniske integritet vil medføre vesentlige tiltak knyttet til prosessanleggene i Gassled de kommende årene. Dette er blitt enda mer utfordrende sett i lys av endret eiersammensetning.

Utviklingen i det europeiske gassmarkedet har svekket grunnlaget for den tradisjonelle forretningsmodellen for gassavsetning. Økt konkurranse og transparens har utfordret aktørenes strategi og rolle. Det som skjer i det globale og det europeiske markedet for naturgass fremover og forståelsen av dette, er avgjørende for realisering av verdipotensialet i SDØEs-gassportefølje. Arbeidet med å etablere en robust avsetningsstrategi for SDØE gassen sammen med Statoil er en prioritert oppgave. I henhold til avsetningsinstruksen selger Statoil statens petroleum sammen med selskapets egen petroleum og tar alle beslutninger i forbindelse med avsetningen. Målsettingen er å oppnå en høyest mulig verdi for Statoils og statens petroleum.

**Sikre verdier i nye funn:** Barentshavet Sør og Vøring fremstår som de viktigste umodne områdene i porteføljen. For å sikre optimal utvikling i porteføljen vil Petoros innsats

fremover dreie seg om å søke forretningsmuligheter i Barentshavet sør. Med bakgrunn i Johan Sverdrup funnet, vil innsatsen under denne delen av strategien også være å sikre forsvarlig utvikling og fordeling av eierinteresser i store funn i Nordsjøen

### PETOROS BIDRAG TIL MERVERDI

I tillegg til å sikre verdier, ser styret det som en viktig oppgave for selskapet å skape merverdi for SDØE. Resultater av Petoros arbeid vises innen et stort spekter av aktiviteter som vil bidra til betydelige merverdier på kort og lang sikt. Eksempel på en viktig sak i 2011 var arbeidet med å forhandle og gjennomføre lisensbytteavtalen med Faroe Petroleum. Det ble også utført betydelig arbeid for å få besluttet Åsgard havbunnskompresjon, herunder resultatet av forhandlinger om kostnadsdelingen av dette prosjektet mellom Åsgard og Mikkell, og for å få til beslutningen om fire rigger på Troll. Petoro har også bidratt til merverdi gjennom videreutviklingen av Draugen, inkludert beslutningen om nye brønner og undervannspumpe. Andre eksempler er Petoros innsats som resulterte i at Visund Sør ble innlemmet i Visund, at dreneringsstrategien på Heidrun ble oppdatert og boreperioden forlenget, samt selskapets innsats for å få besluttet utvalgte hurtigutbygginger. Selskapet deltok i åtte av disse prosjektene.

### VIRKSOMHETSOMRÅDENE I SDØE-PORTEFØLJEN

Det ble gjennomført en endring i selskapets organisasjon med virkning fra februar 2011. Hensikten er at selskapets organisering av arbeidet skal underbygge og gi kraft til realisering av den nye strategien.

**Avdeling Modne oljefelt** har ansvaret for å utvikle porteføljen av modne oljefelt og tilhørende nye funn, og **Avdelingen Gassfelt/Nye utbygginger** har ansvaret for gassfelt og nye utbygginger, samt koordinering av selskapets innsats innen leting. Sammen med Markedsavdelingen, vil Gassfelt/Nye utbygginger sikre fokus på gassverdikjeden og maksimere verdien av porteføljens gassressurser. **Markedsavdelingen** har ansvar for aktiviteter knyttet til olje- og gassmarkedet og oppfølging av Avsetningsinstruksen.

Porteføljen til **Modne oljefelt** består av 20 produserende felt, der de største og viktigste er Gullfaks, Snorre, Heidrun, Oseberg, Grane, Draugen og Norne. De prioriterte feltene i selskapets langsiktige arbeid for omstilling av modne felt er Snorre, Gullfaks og Heidrun.

I 2011 var den totale produksjonen fra modne oljefelt 291 000 fat o.e. Væskeproduksjonen fra modne oljefelt-porteføljen har i gjennomsnitt falt med 12 prosent årlig de siste seks årene. De store modne feltene er i en fase der produksjonen vil fortsette å falle dersom dette ikke motvirkes med nye volumer i form av økt utvinning og nye funn. Væskeproduksjonen fra feltene innen Modne oljefelt var i 2011 243 000 fat o.e. per dag. Justert for tilbakelevering av volumer knyttet til Heidrun redeterminering, har produksjonen blitt redusert med 11 prosent fra 2010. Gullfaks har hatt utfordringer med høyt trykk og brønnintegritet og betydelig lavere produksjon enn i 2010. Problemer med flere stigerør på feltene Snorre og Visund har også forårsaket redusert produksjon.

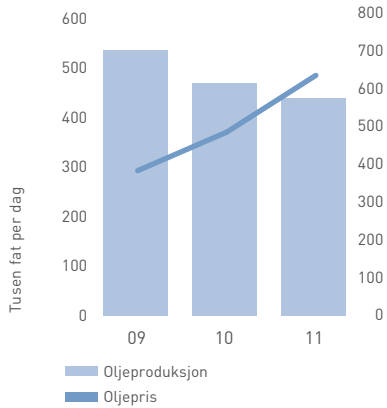
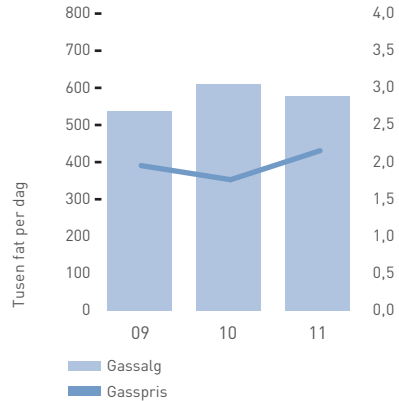
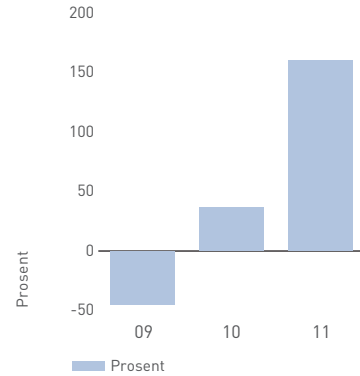
Kostnader til drift av modne oljefelt og anlegg var 7,8 milliarder kroner i 2011, syv prosent lavere enn i 2010 hensyntatt Heidrun redeterminering. En viktig årsak er at det ikke lenger kjøpes gass for injeksjon i Grane.

Det har vært vanskelig å få boret planlagte brønner på de store, modne feltene. En viktig årsak er at boreanleggene i stor grad benyttes til brønnarbeid for å vedlikeholde eksisterende brønner. I 2011 ble det ferdigstilt 19 produksjons- og injeksjonsbrønner. Petoros analyser viser at det må bores to til tre ganger flere produksjonsbrønner per år enn det er blitt gjort de siste årene dersom de mange gjenværende boremålene på de modne feltene skal utvinnes innenfor installasjonenes levetid.

Det er fortsatt store gjenværende reserver i de eksisterende feltene, og det arbeides med å analysere ulike løsninger som kan sikre optimal og mer langsiktig utvikling av Snorre, Gullfaks og Heidrun. Interessentskapene skal ta mange store investeringsbeslutninger de kommende årene, som vil bidra til økt utvinning og forlenget levetid. Petoro har i 2011 arbeidet for å sikre bedre reservoarforståelse som grunnlag for de kommende beslutningene, for å tilrettelegge for flere brønner per år og for å sikre lønnsomhet i boremaal. Det er behov for økt borekapasitet på de store modne feltene og selskapet har fått gjennomslag for utredning av brønnhodeplattformer som alternativ til undervannsutbygginger i de langsiktige planene for Gullfaks og Snorre.

Totale investeringene i modne oljefelt-porteføljen var 9,3 milliarder kroner i 2011, en økning på 25 prosent i forhold til 2010, hensyntatt Heidrun redeterminering. Økningen er spesielt knyttet til nye utbygginger og større modifikasjoner.



**OLJEPRODUKSJON/-PRIS****GASSALG/-PRIS****RESERVEERSTATNINGSGRAD**

Reservetilgangen fra feltene i porteføljen utgjorde 135 millioner fat o.e. De største bidragene til reservetilgangen var knyttet til beslutningene i 2011 om å investere i syv mindre utbyggingsprosjekter. Seks av disse inngår i Statoils portefølje av såkalte "fast track"-prosjekter, hvorav tre antas å bidra med produksjon allerede i 2012. Det er også besluttet nye brønner og undervannspumpe på Draugen, samt ny dreneringsstrategi og forlenget boreperiode på Heidrun. Bytteavtalen med Faroe Petroleum medførte at fire felt i produksjon gikk ut av porteføljen og bidrar dermed til reduserte reserver for modne felt, men vil på sikt bidra til økte reserver for Gassfelt/Nye utbygginger (Maria).

Det gjøres fortsatt funn i nærheten av de store feltene. Det ble gjort funn i fire letebrønner på Gullfaks. Tre av disse ble ferdigstilt i 2011, mens den siste brønnen ble ferdigstilt tidlig i januar 2012.

**Gassfelt/Nye utbygginger** omfatter 12 felt i produksjon og domineres av Troll. I tillegg hadde også Ormen Lange, Åsgard og Kvitebjørn betydelig gassproduksjon i 2011. Den totale produksjonen fra gassfeltene i 2011 var tilsammen 726 000 fat o.e. per dag. Dette er én prosent høyere enn fjoråret. Væskeproduksjon var 197 000 fat o.e. per dag, mens salg av gass utgjorde 30,7 milliarder Sm<sup>3</sup> eller 529 000 fat o.e. per dag. Områdets kostnader til drift av felt og anlegg var 6,9 milliarder kroner i 2011 som er en økning på tre prosent fra 2010.

Petoros innsats i 2011 har vært rettet mot videre utvikling av feltene Troll, Åsgard, Ormen Lange og Snøhvit, utbygging av feltet Hild og arbeid

inn mot utvikling av det nye store funnet, Johan Sverdrup i Nordsjøen. Investeringene i 2011 var 12,0 milliarder kroner, 1,0 milliard kroner høyere enn i 2010. Utbyggingsinvesteringer og produksjonsboring utgjorde om lag 10 milliarder kroner av totalen.

Petoro har arbeidet for realisering av strategi for kontinuerlig bruk av fire rigger på Troll og investering i 3. og 4. kompressor med innfasing på et tidspunkt som gir nødvendig fleksibilitet for økt utvinning av gass. Selskapets innsats har bidratt til å sikre realisering av havbunns-kompresjon i Åsgard, og det er arbeidet med å modne fram en fremtidig kompresjonsløsning under vann for Ormen Lange. I Snøhvitfeltet har det vært en prioritert oppgave å utvikle ressursgrunnlaget og å sikre økt kapasitet på Melkøya gjennom enten et nytt prosesstog for flytende naturgass (LNG) eller et nytt gassrør. Petoro har gjennomført studier av undergrunnen som underbygger økte reserver i Snøhvitområdet. Plan for utbygging og drift av Hildfeltet ble sendt til myndighetene i januar 2012.

Økning i reservene i gassfeltene for 2011 var svært høy, totalt 466 millioner fat o.e. De største bidragene kom fra beslutning om 3. og 4. kompressor på Troll og havbunnskompressor på Midgard i Åsgardlisensen.

Det ble ferdigstilt til sammen 11 lete- og avgrensingsbrønner innenfor Gassfelt/Nye utbygginger i 2011. I tillegg er det en pågående boring ved årsskiftet. Til sammen syv brønner påviste hydrokarboner, herav fem som er kommersielle funn. Det største funnet var Johan Sverdrup, men også i Barentshavet ble det gjort betydelige funn i Skrugard og i Havis som ble avsluttet i januar 2012. Johan Sverdrup-funnet

går over flere utvinningstillatelser med ulike interessentskap. Petoro arbeider med å sikre gode forretningsmessige løsninger som ivaretar statens interesser.

Petoro er største deltaker i interessentskapet Gassled som omfatter infrastruktur og terminaler for gass på eller i tilknytning til norsk sokkel. Den daglige driften ivaretas av Gassco. Det har vært betydelige endringer i eierstrukturen i Gassled i 2011 ved at flere store oljeselskaper, som skiper betydelige volum av gass gjennom systemet, har solgt sine eierandeler til finansielle investorer. Petoros andel er økt fra 1.1.2011 til 45,793 prosent som avtalt ved etableringen av Gassled. En prioritert oppgave fremover for Petoro er å sikre god eierstyring i Gassled og etablere gode relasjoner til de nye eierne og skiperne. I 2011 var SDØEs inntekter fra Gassled 11 milliarder kroner, og investeringene og driftskostnadene var henholdsvis 988 millioner og 2,2 milliarder kroner. Regulariteten ved Gassleds eksportpunkter til markedene var i 2011 på 99,17 prosent mot 98,78 prosent året før.

#### AVSETNING AV PRODUKTENE

All olje og NGL fra porteføljen selges til Statoil, mens SDØE sin gass avsettes av Statoil sammen med selskapets egen naturgass som en samlet portefølje, men for statens regning og risiko. Petoro har ansvar for å overvåke at Statoils avsetning av SDØEs produkter oppnår en høyest mulig samlet verdi, samt å sikre en rettmessig fordeling av verdiskapingen. I dette arbeidet konsentrerer Petoro innsatsen om Statoils avsetningsstrategi og risikoområder, saker med stor verdi samt saker av prinsipiell og insentivmessig karakter.

Etter en relativt stabil periode i energimarkedene i 2010, har 2011 igjen bydd på volatilitet. Både uro i Midtøsten og Nord-Afrika, samt gjeldsproblematikk i Europa og USA har gitt betydelige svingninger i produktprisene gjennom året. Brent oljepris har svingt mellom 93 US dollar per fat og 126 US dollar per fat og oppnådde en gjennomsnittspris på 114 US dollar per fat. Endringen i norske kroner ble noe høyere ettersom dollarkursen styrket seg gjennom året fra 5,76 kroner per US dollar til 5,93 kroner per US dollar.

For en del av gassvolumet som selges i Europa, fastsettes prisen basert på markedets løpende gassprisnoteringer. Disse prisene reflekterer balansen mellom tilbud og etterspørsel.

Årets gjennomsnittlige gasspris for porteføljen

ble 2,15 kroner per Sm<sup>3</sup> mot 1,76 kroner per Sm<sup>3</sup> i 2010. Omlag 80 prosent av SDØEs gassproduksjon var ved inngangen av året solgt på langsiktige kontrakter, mens resten ble avsatt i det kortsiktige gassmarkedet. Gassprisene i de langsiktige kontraktene beregnes i hovedsak ut fra prisen på oljeprodukter og noteringer i gassmarkedet.

Økningen i oljepriser og fortsatt stor tilgang på gass har også i 2011 bidratt til å opprettholde en vesentlig differanse mellom de oljeindekserte kontraktsprisene og noteringene i gassmarkedet. Dette forholdet har medført press på prisnivået i de langsiktige kontraktene.

Petoro vil arbeide for å sikre maksimal verdiskaping i gassporteføljen, herunder realisering av verdipotensialet i de langsiktige kontraktene. Selskapet er opptatt av at tilgjengelig gass blir avsatt i markedet til høyest mulig pris, og at fleksibiliteten i produksjonsanleggene og transportkapasitet blir utnyttet til å optimalisere leveransene.

Petoro har også overvåket og forsikret seg om at salg av petroleum til Statoils egne anlegg skjer til markedsbasert verdi. I tillegg ble det gjennomført kontroller for å sikre at SDØE belastes sin rettmessige andel av kostnader og mottar sine rettmessige inntekter.

#### HELSE, MILJØ OG SIKKERHET (HMS)

Antall alvorlige hendelser per millioner arbeidstimer (AHF) ble 1,5 i 2011, som er samme nivå som i 2010. Det er totalt 50 hendelser som er registrert som alvorlige, eller gjennomsnittlig 2,8 hendelser per installasjon inkludert i statistikken. Det har ikke vært dødsulykker i 2011, og konsistent med Petroleumstilsynets vurderinger er det ikke registrert hendelser med potensial for storulykke. Det var fremdeles fallende gjenstander og hendelser i forbindelse med kran- og løfteoperasjoner som dominerte statistikken. Til tross for dette ble det i perioden 2009 til 2011 registrert en reduksjon i antall fallende gjenstander, fra 192 i 2009 til 104 i 2011 totalt for norsk sokkel. Dette er et resultat av iverksatte tiltak i industrien.

Petoro har i sitt HMS arbeid i 2011 prioritert å få etablert en felles tilnærming i lisensene for å identifisere risiko for storulykke, og å identifisere og følge opp kompenserende tiltak. Dette vil i første omgang bli gjennomført i interessentskapet i Oseberg med en arbeidsgruppe bestående av ExxonMobil, ConocoPhillips, Total og Petoro.

Frekvensen for personskade i 2011 ble 5,7, noe som er noe høyere enn i 2010.

Petoro deltok på ledelsesinspeksjoner for helse, miljø og sikkerhet på utvalgte felt og installasjoner i 2011, deriblant på Snorrefeltet og på Kollsnes. Selskapet arbeider sammen med operatørene og industrien forøvrig for å oppnå reduksjon i antall personskader og alvorlige hendelser.

Det har ikke vært registrert store utslipp av olje fra felt i porteføljen i 2011.

### **ATTRAKTIVT ARBEIDSMILJØ OG KOMPETANSE**

Den enkelte ansatte i Petoro er avgjørende for selskapets leveranser og suksess, og styret legger vekt på at selskapet tilbyr et stimulerende arbeidsmiljø som tiltrekker personer med riktig kompetanse og gode holdninger. Det er en lederoppgave å bidra til at den enkelte medarbeider får den faglige og personlige utviklingen som er nødvendig for å nå selskapets mål og sikre god utnyttelse av den totale kompetansen.

Muligheter for faglig og personlig utvikling skal bidra til å beholde, utvikle og tiltrekke gode medarbeidere. Hvert år utarbeides lærings- og kompetanseutviklingsmål med tilhørende planer på selskaps- og individnivå. I 2011 iverksatte selskapet tiltak for å styrke kompetansen innen modne felt og i gassverdikjeden. I tillegg ble det startet et to-delt utviklingsprogram for å styrke relasjonskompetansen. Hensikten er å øke gjennomslagskraften for Petoros mål og strategier.

Selskapets personalpolitikk skal sørge for mangfold og likestilling, kompetanseutvikling og godt helse-, miljø- og sikkerhetsarbeid.

Antall ansatte i Petoro ved utgangen av 2011 var 67, mot 69 ved utgangen av 2010. Tre personer sluttet i selskapet i løpet av 2011. Selskapet har i de senere år søkt å styrke organisasjonen ved nyrekruttering, især innen teknisk kompetanse med høyere utdanning og relevant erfaring. Arbeidsmarkedet for denne type kompetanse er stramt og rekrutteringsprosessene tidkrevende. Petoro forventer at bemanning økes til 70 ansatte i løpet av 2012.

Sykefraværet var 1,9 prosent i 2011, mot 3,7 prosent i 2010. Dette er et svært positivt resultat, og reduksjonen fra 2010 skyldes lavere langtidsfravær. Petoro har avtale om inkluderende arbeidsliv (IA), og legger vekt på

tett oppfølging og dialog og tilrettelegger for at sykefraværet skal bli kortest mulig.

Samarbeidet med selskapets Arbeidsmiljøutvalg (AMU) og Samarbeidsutvalg (SAMU) danner et viktig fundament for et godt arbeidsmiljø i bedriften. Arbeidet i disse utvalgene fungerte godt også i 2011.

### **SAMFUNNSANSVAR**

Petoros forvaltning av store verdier på vegne av den norske stat stiller krav til god virksomhetsstyring som ivaretar forventninger fra omgivelsene og samfunnet. Selskapets virksomhet er knyttet til norsk sokkel og har eksponering internasjonalt. Styret legger vekt på at Petoros samfunnsansvar er en integrert del av selskapets virksomhet og strategier. Dette reflekteres blant annet i selskapets verdier. Innenfor tiltak som sikrer ivaretagelse av samfunnsansvar er:

**Etiske retningslinjer:** Selskapet har utarbeidet forretningsetiske retningslinjer som er offentlig tilgjengelige. Formålet med retningslinjene er å klargjøre prinsipper som skal være styrende for selskapets forretningsdrift og ansattes adferd. Hvert år er det en gjennomgang av de etiske retningslinjene med alle ansatte i selskapet. Alle medarbeiderne har i 2011 signert selskapets etiske retningslinjer, som omfatter forhold som taushetsplikt, mulige interessekonflikter og spørsmål knyttet til mottak av gaver og tjenester. Petoro har fastsatt krav til informasjons- og IKT sikkerhet for sin virksomhet. Informasjonssystemer og data er sikret mot uautorisert tilgang. Konsekvenser av brudd på Petoros forretningsetiske retningslinjer er omhandlet i et eget avsnitt.

### **Åpenhet om pengestrømmer og arbeid mot korrupsjon:**

Petoro aksepterer ikke korrupsjon eller andre misligheter. Som et viktig tiltak mot korrupsjon, har de ansatte i sitt arbeid for selskapet ikke anledning til å ta imot godtgjørelse fra andre. Petoro rapporterer årlige pengestrømmer knyttet til statens portefølje til EITI – (Extractive Industries Transparency Initiative). Godtgjørelse til styret og ledende ansatte er opplyst i egen note til regnskapet for Petoro AS.

**HMS-erklæring:** Petoro har gjennom sin HMS-erklæring et felles mål om et godt psykisk og fysisk arbeidsmiljø for alle ansatte. Styret oppfordrer selskapets ansatte til å ta opp etiske problemstillinger og melde fra dersom det oppdages brudd på reglene. Internrevisjonen er uavhengig varslingskanal med rett og plikt til å

rapportere videre til styret. Det er ikke registrert noen varslingsaker i 2011.

**Likestilling:** Selskapets kvinneandel i 2011 var 36 prosent mot 33 prosent i 2010. Andel kvinner i selskapets styre og ledelse var henholdsvis 42 og 25 prosent. Petoro legger vekt på likestilling mellom kjønnene når det gjelder mulighetene for faglig og personlig utvikling, lønn og avansement. Selskapet legger til rette for fleksibel tilpasning av arbeidstiden. Ved fastsettelse av lønn og lønnsoppgjør er selskapet oppmerksom på at kvinner og menn skal behandles likt, og det er ingen systematiske eller vesentlige forskjeller i lønnen til kvinnelige og mannlige medarbeidere i Petoro.

**Mangfold:** Petoro har ansatt flere medarbeidere med ulik kulturell og etnisk bakgrunn. Selskapet tilbyr språklig tilrettelegging ved nyrekruttering, og det er gitt norskopplæring i 2011 ved identifisert behov.

**Ytre miljø:** I sammenligning med andre petroleumsprovinser kommer norsk sokkel godt ut når det gjelder konsekvenser for det ytre miljø. Målet er likevel ytterligere forbedring. Petoro er opptatt av at nye felt og større ombygginger skal vurdere kraft fra land, og at beslutning er basert på teknisk mulig løsning innenfor en akseptabel tiltakskostnad. Selskapet har fulgt opp dette temaet i prosjektene 3. og 4. kompressor på Troll og utbygging av Hildfeltet. Begge disse prosjektene vil bli forsynt med strøm gjennom undervannskabler fra Kollsnes og på den måte bidra til redusert CO<sub>2</sub>-utslipp fra økt produksjon. Kraft fra land er også et sentralt tema i vurdering av økt kapasitetsutvidelse på Snøhvit. En forutsetning for økt grad av elektrifisering er tilstrekkelig kapasitet i strømmettet på land.

Petoro bidrar til å skape miljøbevisste holdninger hos alle ansatte og har i 2011 innført kildesortering for avfall og etablert insentiv til økt bruk av kollektive og miljøvennlige transportmidler. Selskapet vektlegger effektive IKT-løsninger og gode kommunikasjonsløsninger med muligheter for å erstatte møter med videokonferanser.

Petoro rapporterer utslipp til luft og vann fra porteføljen i et eget kapittel om ytre miljø basert på tall som innhentes fra operatørene. Det har i løpet av 2011 ikke vært vesentlige utslipp til sjø og land i SDØEs portefølje.

## FORSKNING OG UTVIKLING

Oljeselskapene bruker om lag tre milliarder

kroner hvert år på petroleumsrettet forskning og utvikling, og leverandørindustrien om lag en milliard kroner. Gjennom selskapets deltakelse i utvinningstillatelsene bidrar Petoro til forskning og utvikling (FoU) ved å dekke sin andel av FoU-kostnadene i henhold til deltakerandel i utvinningstillatelsene, der midlene disponeres av de respektive operatørene. Dette utgjør over 500 millioner kroner årlig.

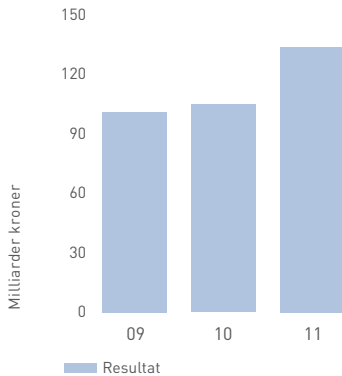
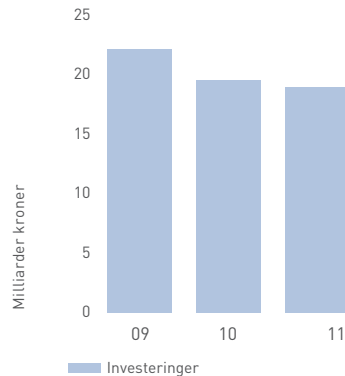
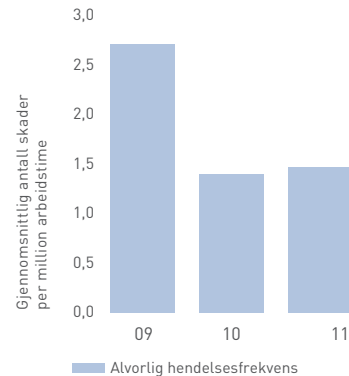
Kvalifisering av nye teknologiløsninger for feltanvendelse er en stor utfordring for oljeindustrien, også på norsk sektor. Det er derfor mange initiativ i grenselandet mellom teknologiutvikling og teknologiqualifisering som finansieres direkte gjennom prosjekter og i daglig drift. Kostnadene belastes som en del av investeringsbudsjettene i interessentskapene, for eksempel gjennom utbygging eller boring av brønner. Petoro har gjennom flere år arbeidet for raskere anvendelse av teknologimuligheter. I 2011 har innsatsen vært spesielt knyttet til eget faglig arbeid og aktivitet for å få til beslutningen om pilotprosjekt for avansert vanninjeksjon på Heidrun, beslutningsunderlaget for den endelige investeringsbeslutningen knyttet til havbunnskompresjon på Åsgard og oppfølging av havbunnskompresjonsalternativet på Ormen Lange. Beslutningen om havbunnskompresjon på Åsgard var et resultat av fem års målrettet teknologiutvikling i interessentskapene for Åsgard og Ormen Lange.

## EIERSTYRING OG SELSKAPSELEDELSE

Styret legger vekt på god eierstyring og selskapsledelse for å sikre at statens portefølje forvaltes på en måte som maksimerer den økonomiske verdiskapingen i et langsiktig perspektiv. Dette inkluderer oppfølging av samfunnsansvar slik det fremgår i St. meld. nr. 13 [2010-2011] "Aktivt eierskap – norsk statlig eierskap i en global økonomi". Styringsystemet legger til grunn "Norsk Anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" innenfor det som er relevant for selskapets virksomhet og rammene som selskapets organisasjonsform og eierskap setter. Styringsystemet er videreutviklet og implementert i 2010/2011, og bidrar til å maksimere verdiskapingen for staten ved å holde oppmerksomhet rettet mot selskapets måloppnåelse og risikobilde til enhver tid.

Petoro tilstreber en bedriftskultur som preges av engasjement og handlekraft innenfor et godt internkontrollmiljø. Verdigrunnlag og etikk er forankret i selskapets verdier og forretnings-etiske retningslinjer.



**RESULTAT****INVESTERINGER****ALVORLIG HENDELSSEFREKVENNS****STYRETS ARBEID**

Styret har avholdt 12 møter i 2011. Det er etablert en møte- og arbeidsplan for styret med vekt på behandling av strategi, mål, budsjetter og kvartalsresultater. Styret er opptatt av total verdiskaping for den samlede porteføljen, at staten får sin rettmessige andel og ikke belastes større del av kostnadene enn det som er berettiget. Som et sentralt virkemiddel i oppfølgingen av selskapets resultater, benytter styret måling mot etablerte mål (balansert målstyring).

Styret behandler store investeringsbeslutninger innenfor porteføljen, og følger opp og behandler den forretningsmessige virksomheten, inkludert overvåking av Statoils oppgaver under Avsetningsinstruksen. I tillegg følger styret opp selskapets totale risikobilde. Styret sikrer at det er etablert kontrollsystemer, og at virksomheten drives i samsvar med selskapets verdigrunnlag og forretningssetiske retningslinjer.

Instruksen gitt av styret for eget og administrerende direktørs arbeid inkluderer ivaretagelse av samfunnsansvar tilpasset selskapets oppgaver og mandat. Styret har valgt å organisere det forberedende arbeidet knyttet til kompensasjonsordninger i et underutvalg. Habilitet er et fast punkt på dagsorden i styremøtene, og eventuell inhabilitet medfører styremedlems fratreden i den aktuelle sak. Styret foretar en årlig vurdering av eget arbeid.

Det enkelte styremedlem og styret som kollegium søker på ulike vis å styrke sin kompetanse. Dette skjer ved deltakelse på kurs og konferanser og ved generelt å følge med i hva som skjer på området. Styret gjennomfører dessuten en studietur i løpet av året i Norge eller et land som er relevant for Petoro som forvalter statens

petroleumsinteresser.

Styret i Petoro AS består av Gunnar Berge som styreleder, nestleder Hilde Myrberg, Mari Thjømøe, Per Arvid Schøyen, Nils-Henrik M. von der Fehr som aksjonærvalgte styremedlemmer, samt styremedlemmer valgt av de ansatte, Line Geheb og Erik Aarrestad.

**RISIKOSTYRING OG INTERNKONTROLL**

Styret har i 2011 vurdert risikobildet med basis i vedtatt strategi og fastsatte mål for kommende år. Det er identifisert risikoreducerende tiltak for de vesentligste risikoene som Petoro har mulighet for å påvirke innenfor de rammene selskapet disponerer. De viktigste identifiserte risikoene er knyttet til at operatør og partnere ikke prioriterer langsiktig utvikling av de store, modne feltene, manglende lønnsomme løsninger for å få nok brønner og at selskapet ikke får gjennomslag i lisensene for sin satsing på Snorre, Gullfaks og Heidrun. I tillegg er det risiko for at SDØEs eierandel i det nye funnet Johan Sverdrup etter unitisering av lisensene, ikke vil reflektere Petoros syn på fordeling av verdier. Den største risikoen innenfor avsetningsområdet er risikoen for betydelig verdierosjon som følge av prisrevisjoner, reforhandlinger og strukturendringer i gassmarkedet.

Operasjonelle risikoer håndteres i hovedsak inn mot det enkelte virksomhetsområdet på feltnivå og innenfor interessentskapene. Prinsipper for risikostyringen i Petoro bygger på et internasjonalt anerkjent rammeverk for internkontroll (COSO/ERM) og det interne miljøet i selskapet.

## FREMTIDSUTSIKTER

Norsk sokkel er i betydelig endring. Fremtiden for SDØE-porteføljen er avhengig av utviklingen av de modne oljefeltene og håndteringen av gassmarkedet, samt tilgang på nye leteområder. Størstedelen av gjenværende reserver på norsk sokkel ligger fortsatt i eksisterende felt, selv etter de gledelige store funnene i 2011. Dette understreker betydningen av de eksisterende feltene og det er derfor viktig at partnerskapet i de store, modne feltene er i stand til å realisere dette potensialet.

Økte reserver og ny teknologi har forlenget levetiden til flere store, modne felt, men olje-produksjonen faller fortsatt betydelig hvert år. Samtidig bores det så få produksjonsbrønner at det kan bli vanskelig å realisere planlagt utvinning før feltene må stenges ned. Betydelig innsats er derfor nødvendig fra selskaper så vel som fra myndighetene, for å oppnå nødvendig omstilling på modne felt. Styret understreker viktigheten av at Petoro styrker arbeidet med å sikre at operatørene og andre partnere prioriterer reservene, samt arbeid på og investeringer i de modne feltene på norsk sokkel.

Statoil er fremdeles den dominerende aktøren på norsk sokkel og opererer om lag 80 prosent av produksjonen i SDØE-porteføljen. Det betyr at de valg Statoil gjør har stor betydning for den videre utviklingen på sokkelen og for SDØE.

Selv om det i 2011 er gjort betydelige funn, med potensial for selvstendige utbygginger, forventes utviklingen på norsk sokkel å preges av mange små funn kombinert med avtagende produksjon i modne felt. For å få til en lønnsom utbygging av disse små funnene, er det viktig å utnytte utprøvd teknologi og standardiserte løsninger. Styret mener at Petoro fortsatt skal spille en viktig rolle i prosessen med å finne gode løsninger for disse utfordringene.

Videre er styret opptatt av de betydelige verdier som ligger i effektiv drift av feltene på norsk sokkel. Det er viktig at Petoro bidrar til å realisere målet om effektiv og lønnsom drift gjennom oppfølging av kostnadene på utvalgte felt i drift med større kostnadsutfordringer.

Petoro har høye ambisjoner for sin rolle som partner og ivaretaker av SDØE-porteføljen på norsk sokkel. Selskapet skal bidra til økt verdiskaping og prioriterer å arbeide innenfor områder der verdipotensialet og selskapets påvirkningskraft er størst. Dette oppnås gjennom målrettet bruk av tildelte midler til selvstendige studier og vurderinger, og til å

støtte og utfordre operatørene. I forretningsmessige saker må Petoro ivareta statens interesser i konkurranse med andre selskapers prioriteringer. Gjennom en målrettet oppbygging av egen kompetanse og kapasitet samt god prioritering fyller Petoro denne rollen innenfor de bevilgninger som selskapet tildeles. Det er svært viktig at selskapet klarer å beholde og tiltrekke seg god kompetanse i et opphetet marked.

Styret er opptatt av miljøutfordringene på norsk sokkel og hva disse utfordringene vil bety for utviklingen av porteføljen. Det er stor usikkerhet knyttet til hvilke klimapolitiske virkemidler som vil bli tatt i bruk overfor sektoren og hvilke konsekvenser dette vil få for SDØE-porteføljen.

Styret forventer en relativt høy, men volatil oljepris for 2012. Prisen balanseres av usikkerhet på tilbudssiden knyttet til relativt lav reservekapasitet og vedvarende uro i Midtøsten samt usikker etterspørsel knyttet til utviklingen i verdensøkonomien. Det forventes ingen økning i produksjonen fra SDØEs portefølje de kommende år, men en ytterligere vridning fra olje til gass.

Strukturelle endringer i gassmarkedene og økt tilgang på gass fra USA, har ført til reduksjon i prisnivået for gass i forhold til olje. Den økonomiske situasjonen i Europa forventes å føre til svakere etterspørsel etter gass i det europeiske markedet enn tidligere antatt. Det er også stor usikkerhet knyttet til tilbudet av LNG til Europa fordi dette er avhengig av etterspørselen fra Asia. Samlet er det stor usikkerhet rundt utviklingen av markedsbalansen for gass i Europa. I tillegg er det på lengre sikt stor usikkerhet knyttet til gassens rolle i det fremtidige europeiske energibildet som følge av pågående prosesser innenfor EU på det energi- og klimapolitiske området.

## PETORO AS – AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRFORHOLD

Selskapets aksjekapital var 10 millioner kroner per 31. desember 2011, fordelt på 10 tusen aksjer. Den norske stat, ved Olje- og energidepartementet, er eiere av selskapets aksjer. Petoro har forretningskontor i Stavanger.

## PETORO AS – ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Petoro forvalter porteføljen etter regelverket for økonomiforvaltning i staten. Selskapet fører særskilt regnskap for alle transaksjoner knyttet til deltakerandelene, slik at inntekter og kostnader fra porteføljen holdes atskilt fra driften

av Petoro. Kontantstrømmen fra porteføljen overføres til statens egne konti i Norges Bank. Selskapet avlegger særskilt årsregnskap for SDØE med oversikt over de deltakerandeler selskapet forvalter med tilhørende ressursregnskap. Porteføljens regnskap avlegges i henhold til statens kontantprinsipp og i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk (NRS). Alle beløp i årsberetning er basert på NRS.

Midler til driften av Petoro bevilges av staten, som er direkte ansvarlig for de forpliktelsene selskapet pådrar seg ved kontrakt eller på annen måte. Bevilgning fra staten var 264 millioner kroner for 2011, mot 260 millioner kroner året før. Bevilgede midler inkluderer merverdiavgift, slik at disponibelt beløp var 211,2 millioner kroner i 2011 og 208,0 millioner kroner for 2010. Regnskapsførte inntekter, inkludert finansinntekter, var 221,6 millioner kroner i 2011, mot 216,6 millioner kroner i 2010.

Årets driftskostnader var 228,0 millioner kroner, mot 216,5 millioner kroner i 2010. Driftskostnadene består i hovedsak av lønnskostnader, administrasjonskostnader og kjøp av eksterne tjenester. Kjøp av spisskompetanse for å følge opp porteføljens interessentskap utgjør en vesentlig del av selskapets driftskostnader. Det ble utført dybdestudier for feltene Gullfaks, Heidrun og Snorre i 2011. Kostnader til studier

og spisskompetanse ble noe lavere enn i 2010 blant annet på grunn av vanskelig tilgang på konsulenter i markedet.

Styret har i 2011 hatt oppmerksomhet rettet mot selskapets totale ressursituasjon. Fremtidig ressursbruk rettet mot modne oljefelt og kritiske aktiviteter vil prioriteres, men begrenses innenfor tilgjengelige disponible midler.

Årsresultatet viser et underskudd på 7,0 millioner kroner etter netto finansinntekter. Styret foreslår at underskuddet dekkes av annen egenkapital. Selskapet har god egenkapital og er lite eksponert for finansiell risiko. Selskapets frie egenkapital per 31. desember 2011 var 15,9 millioner kroner etter disponering av årets underskudd.

I henhold til regnskapslovens §§ 3-3 og 3-2a bekrefter styret at porteføljens og aksjeselskapets årsregnskap gir et riktig bilde av virksomhetenes eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat, samt at årsoppgjøret er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.

Stavanger, 22. februar 2012



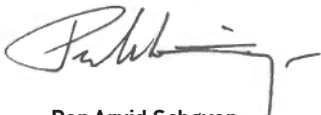
**Gunnar Berge**  
Styreleder



**Hilde Myrberg**  
Nestleder



**Nils-Henrik M. von der Fehr**  
Styremedlem



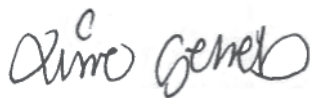
**Per Arvid Schøyen**  
Styremedlem



**Mari Thjømøe**  
Styremedlem



**Erik Aarrestad**  
Styremedlem,  
valgt av ansatte



**Line Geheb**  
Styremedlem,  
valgt av ansatte



**Kjell Pedersen**  
Administrerende direktør





# TALLENE FOR 2011

ÅRSREGNSKAP SDØE OG PETORO AS

—  
SDØE  
Petoro AS

Side 39  
Side 62

# INNHold

## Regnskap SDØE

|    |   |
|----|---|
| 39 | Bevilgningsregnskap i kontantstørrelser |
| 40 | Kapitalregnskap i kontantstørrelser     |
| 41 | Resultatregnskap                        |
| 42 | Balanse per 31. desember                |
| 43 | SDØE Kontantstrømoppstilling            |
| 44 | SDØE Noter (Regnskapsloven)             |

## Noter SDØE

|    |         |   |
|----|---------|---|
| 46 | Note 1  | Overdragelse og endring av eierandeler            |
| 47 | Note 2  | Spesifikasjon av anleggsmidler                    |
| 47 | Note 3  | Spesifikasjon av driftsinntekter per område       |
| 48 | Note 4  | Spesifikasjon av driftsinntekter per produkt      |
| 48 | Note 5  | Spesifikasjon av andre driftskostnader per område |
| 48 | Note 6  | Renter  |
| 49 | Note 7  | Netto finansposter                                |
| 49 | Note 8  | Nærstående parter                                 |
| 49 | Note 9  | Kundefordringer                                   |
| 49 | Note 10 | Investeringer i tilknyttet selskap                |
| 50 | Note 11 | Nedstengning/fjerning                             |
| 51 | Note 12 | Annen langsiktig gjeld                            |
| 51 | Note 13 | Annen kortsiktig gjeld                            |
| 51 | Note 14 | Finansielle instrumenter og risikostyring         |
| 52 | Note 15 | Leieavtaler/kontraktforpliktelse                  |
| 53 | Note 16 | Andre forpliktelse                                |
| 53 | Note 17 | Vesentlige estimater                              |
| 53 | Note 18 | Egenkapital                                       |
| 54 | Note 19 | Revisor   |
| 54 | Note 20 | Forventede gjenværende olje- og gassreserver      |
| 55 | Note 21 | Statens deltakerandeler                           |

## Revisor

|    |                    |
|----|--------------------|
| 61 | Revisors beretning |
|----|--------------------|

## Regnskap Petoro AS

|    |                                       |
|----|---------------------------------------|
| 62 | Resultatregnskap                      |
| 63 | Balanse                               |
| 64 | Kontantstrømoppstilling               |
| 65 | Petoro AS Noter - Regnskapsprinsipper |

## Noter Petoro AS

|    |         |  |
|----|---------|--|
| 65 | Note 1  | Tilskudd og andre inntekter                    |
| 65 | Note 2  | Utsatt inntekt                                 |
| 66 | Note 3  | Lønnskostnad, antall ansatte, godtgjørelser mm |
| 68 | Note 4  | Varige driftsmidler                            |
| 68 | Note 5  | Finansposter                                   |
| 68 | Note 6  | Andre fordringer                               |
| 68 | Note 7  | Bankinnskudd                                   |
| 69 | Note 8  | Aksjekapital og aksjonærinformasjon            |
| 69 | Note 9  | Egenkapital                                    |
| 69 | Note 10 | Pensjonskostnader, - midler og - forpliktelse  |
| 70 | Note 11 | Annen kortsiktig gjeld                         |
| 70 | Note 12 | Godtgjørelser til revisor                      |
| 70 | Note 13 | Forretningsføreravtaler                        |
| 70 | Note 14 | Leieavtaler                                    |
| 70 | Note 15 | Vesentlige avtaler                             |
| 70 | Note 16 | Nærstående parter                              |

## Revisor

|    |                    |
|----|--------------------|
| 71 | Revisors beretning |
|----|--------------------|

## SDØE BEVILGNINGSREGNSKAP I KONTANTSTØRRELSER

| Alle tall i hele kroner                      | 2011                       |
|--|----------------------------|
| Investeringer                                | 21 436 793 585,62          |
| <b>Totale utgifter</b>                       | <b>21 436 793 585,62</b>   |
| Driftsinntekter                              | -183 982 106 118,78        |
| Driftsutgifter                               | 32 764 717 419,26          |
| Lete- og feltutviklingsutgifter              | 2 005 313 522,89           |
| Avskrivninger                                | 16 861 847 023,45          |
| Renter                                       | 6 529 838 162,68           |
| <b>Driftsresultat</b>                        | <b>-125 820 389 990,50</b> |
| Avskrivninger                                | -16 861 847 023,45         |
| Renter fast kapital                          | -6 540 510 406,00          |
| Renter mellomregnskapet                      | 10 672 243,32              |
| <b>Totale inntekter</b>                      | <b>-149 212 075 176,63</b> |
| <b>Kontantstrøm (netto inntekt fra SDØE)</b> | <b>-127 775 281 591,01</b> |

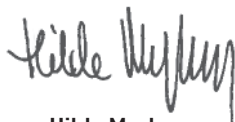
## SDØE KAPITALREGNSKAP I KONTANTSTØRRELSER

| Alle tall i hele kroner                | NOK                 | NOK                    | NOK                        |
|--|---------------------|------------------------|----------------------------|
| Mellomregning staten 31.12.2011        |                     |                        | 372 091 750,58             |
| Realinvestering før nedskrivning       |                     | 158 494 067 931,96     |                            |
| Nedskrivning                           |                     | -269 773 798,60        |                            |
| Konto for realinvestering              |                     | 158 224 294 133,36     | 158 224 294 133,36         |
| <b>Sum</b>                             |                     |                        | <b>158 596 385 883,94</b>  |
| Mellomregning staten 1.1.2011          |                     | -680 224 333,24        |                            |
| Totale utgifter                        | 21 436 793 585,62   |                        |                            |
| Totale inntekter                       | -149 212 075 176,63 |                        |                            |
| Kontantstrøm                           | -127 775 281 591,01 | -127 775 281 591,01    |                            |
| Netto overført staten                  |                     | 128 083 414 173,67     |                            |
| <b>Mellomregning staten 31.12.2011</b> |                     | <b>-372 091 750,58</b> | <b>-372 091 750,58</b>     |
| Fast kapital 1.1.2011                  |                     | -153 919 121 369,79    |                            |
| Årets investering                      |                     | -21 436 793 585,62     |                            |
| Årets avskrivning                      |                     | 16 861 847 023,45      |                            |
| Nedskrivning                           |                     | 269 773 798,60         |                            |
| Fast kapital 31.12.2011                |                     | -158 224 294 133,36    | -158 224 294 133,36        |
| <b>Sum</b>                             |                     |                        | <b>-158 596 385 883,94</b> |

Stavanger, 22. februar 2012



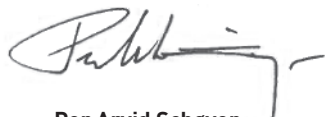
**Gunnar Berge**  
Styreleder



**Hilde Myrberg**  
Nestleder



**Nils-Henrik M. von der Fehr**  
Styremedlem



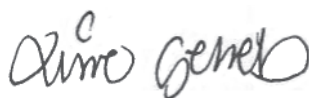
**Per Arvid Schøyen**  
Styremedlem



**Mari Thjømøe**  
Styremedlem



**Erik Aarrestad**  
Styremedlem,  
valgt av ansatte



**Line Geheb**  
Styremedlem,  
valgt av ansatte



**Kjell Pedersen**  
Administrerende direktør



## SDØE RESULTATREGNSKAP

| Alle tall i millioner kroner    | NOTER       | 2011           | 2010           | 2009           |
|---------------------------------|-------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>DRIFTSINNTEKTER</b>          |             |                |                |                |
| Driftsinntekter                 | 3, 4, 8, 10 | 188 820        | 159 270        | 154 186        |
| <b>Sum driftsinntekter</b>      |             | <b>188 820</b> | <b>159 270</b> | <b>154 186</b> |
| <b>DRIFTSKOSTNADER</b>          |             |                |                |                |
| Letekostnader                   |             | 988            | 1 192          | 1 084          |
| Avskrivninger og nedskrivninger | 2           | 20 051         | 18 056         | 18 970         |
| Andre driftskostnader           | 5, 8, 9     | 32 821         | 32 797         | 30 167         |
| <b>Sum driftskostnader</b>      |             | <b>53 860</b>  | <b>52 045</b>  | <b>50 222</b>  |
| <b>Driftsresultat</b>           |             | <b>134 959</b> | <b>107 225</b> | <b>103 964</b> |
| <b>FINANSPOSTER</b>             |             |                |                |                |
| Finansinntekt                   |             | 6 045          | 6 003          | 4 642          |
| Finanskostnad                   | 11          | 7 284          | 7 849          | 7 944          |
| <b>Netto finansresultat</b>     | <b>7</b>    | <b>-1 239</b>  | <b>-1 846</b>  | <b>-3 302</b>  |
| <b>ÅRSRESULTAT</b>              | <b>18</b>   | <b>133 721</b> | <b>105 379</b> | <b>100 662</b> |

## SDØE BALANSE PER 31. DESEMBER

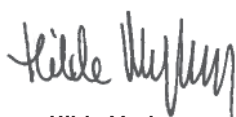
| Alle tall i millioner kroner       | NOTER        | 2011           | 2010           | 2009           |
|------------------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| Immaterielle eiendeler             | 2            | 864            | 800            | 742            |
| Varige driftsmidler                | 1, 2, 17, 21 | 194 702        | 179 953        | 172 304        |
| Finansielle anleggsmidler          | 2, 10        | 1 746          | 1 382          | 908            |
| <b>Anleggsmidler</b>               |              | <b>197 312</b> | <b>182 136</b> | <b>173 954</b> |
| Lager                              |              | 2 812          | 2 074          | 1 270          |
| Kundefordringer                    | 8, 9         | 25 752         | 23 102         | 16 700         |
| Bankinnskudd                       |              | 83             | 81             | 127            |
| <b>Omløpsmidler</b>                |              | <b>28 647</b>  | <b>25 257</b>  | <b>18 097</b>  |
| <b>SUM EIENDELER</b>               |              | <b>225 959</b> | <b>207 392</b> | <b>192 051</b> |
| Egenkapital per 1.1                |              | 146 456        | 144 649        | 141 781        |
| Betalt fra/(til) Staten i året     |              | -128 083       | -103 572       | -96 992        |
| Årets resultat                     |              | 133 721        | 105 379        | 100 662        |
| Egenkapitaljustering*              |              | -64            | 0              | -802           |
| <b>Egenkapital</b>                 | <b>18</b>    | <b>152 029</b> | <b>146 456</b> | <b>144 649</b> |
| Langsiktige fjerningsforpliktelser | 11, 17       | 57 906         | 45 186         | 37 313         |
| Annen langsiktig gjeld             | 12           | 2 449          | 1 827          | 1 724          |
| <b>Langsiktig gjeld</b>            |              | <b>60 355</b>  | <b>47 012</b>  | <b>39 037</b>  |
| Leverandørgjeld                    |              | 3 049          | 1 920          | 1 493          |
| Annen kortsiktig gjeld             | 8, 13, 14    | 10 526         | 12 003         | 6 872          |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>            |              | <b>13 575</b>  | <b>13 924</b>  | <b>8 364</b>   |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>    |              | <b>225 959</b> | <b>207 392</b> | <b>192 051</b> |

\* Knyttet til tilbakeføring av tidligere egenkapitaljusteringer i forbindelse med bytteavtale med Faroe Petroleum Norge AS og omregningsdifferanse og avvikling av Etanor DA i forbindelse med overføring til Gassled

Stavanger, 22. februar 2012



**Gunnar Berge**  
Styreleder



**Hilde Myrberg**  
Nestleder



**Nils-Henrik M. von der Fehr**  
Styremedlem



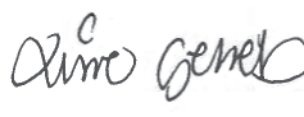
**Per Arvid Schøyen**  
Styremedlem




**Mari Thjømøe**  
Styremedlem



**Erik Aarrestad**  
Styremedlem, valgt av ansatte



**Line Geheb**  
Styremedlem, valgt av ansatte



**Kjell Pedersen**  
Administrerende direktør

## SDØE KONTANTSTRØMOPPSTILLING

| Alle tall i millioner kroner                      | 2011            | 2010            | 2009           |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| <b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b> |                 |                 |                |
| Innbetalinger fra driften                         | 183 881         | 157 311         | 156 123        |
| Utbetalinger fra driften                          | -34 742         | -34 060         | -36 074        |
| Netto rentebetalinger                             | -66             | -41             | 1              |
| <b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b> | <b>149 205</b>  | <b>123 210</b>  | <b>120 050</b> |
| <b>KONTANTSTRØM INVESTERINGSAKTIVITETER</b>       |                 |                 |                |
| Investeringer                                     | -21 437         | -18 443         | -23 592        |
| <b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>   | <b>-21 437</b>  | <b>-18 443</b>  | <b>-23 592</b> |
| <b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>  |                 |                 |                |
| Endring arbeidskapital i lisensene                | 621             | -1 740          | 20             |
| Endring over/under call i lisensene               | -303            | 498             | 487            |
| Netto overført til staten                         | -128 083        | -103 572        | -96 992        |
| <b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>  | <b>-127 766</b> | <b>-104 814</b> | <b>-96 485</b> |
| Økning beholdning bankkonto DA-selskap            | 3               | -46             | -27            |

## SDØE NOTER (REGNSKAPSLOVEN)

### GENERELT

Petoros formål er på vegne av staten, for statens regning og risiko, å ha ansvaret for å ivareta de forretningsmessige forhold knyttet til statens direkte økonomiske engasjement i petroleumsvirksomheten på norsk kontinentalsokkel (SDØE) og virksomhet i tilknytning til dette. Selskapets overordnede mål er å skape størst mulig økonomiske verdier fra porteføljen.

Petoro var per 31. desember 2011 rettighetshaver for statens andeler i 146 utvinningstillatelser og 13 interessentskap for rørledninger og terminaler. Petoro ivaretar også interessene i Mongstad Terminal DA, Vestprosess DA samt forvaltningen av aksjene i Norseas Gas AS og Norpipe Oil AS. Selskapet har rettigheter og plikter som andre rettighetshavere, og ivaretar statens direkte økonomiske interesser på norsk sokkel på et forretningsmessig grunnlag. Petoro fører særskilt regnskap for alle transaksjoner knyttet til deltakerandelene, slik at inntekter og kostnader fra utvinningstillatelser og interessentskap holdes atskilt fra driften av selskapet. Kontantstrømmer fra porteføljen overføres til statens egne konti i Norges Bank. Selskapet avlegger særskilt årsregnskap for SDØE med oversikt over de eierandeler selskapet forvalter og tilhørende ressursregnskap.

Petoros forvaltning av porteføljen er underlagt regelverk for økonomiforvaltning i staten. Porteføljens regnskap avlegges i henhold til statens kontantprinsipp og i henhold til norsk regnskapslov.

Hovedforskjellen mellom resultat etter regnskapsloven og resultat etter kontantprinsippet er at i kontantprinsippet er investeringenes kontantbetaling inkludert og avskrivninger ekskludert. I tillegg justeres det for tidsavgrensning av inntekter og kostnader til kontante størrelser med tilsvarende justering av fordringer og gjeld i balansen. Realisert valutatap/-gevinst relatert til driftsutgifter og -inntekter blir i kontantprinsippet klassifisert som driftsutgifter og driftsinntekter. Regnskap i henhold til regnskapsloven viser realisert valutatap/-gevinst som finanskostnader/-inntekter, og disse postene inngår da ikke i driftsresultatet.

### REGNSKAPSPRINSIPPER

SDØEs andeler i aksjeselskap og selskap med delt ansvar vedrørende utvinning av petroleum er normalt inkludert under de respektive poster i resultatregnskapet og balansen etter bruttometoden for SDØEs andel av inntekter, kostnader, eiendeler og gjeld. Det samme gjelder ideelle andeler i olje- og gassvirksomhet inklusive rørledningstransport, som ikke er organisert som selskap.

For aksjer i Norseas Gas AS og Norpipe Oil AS blir utbytte ført som finanspost. I tillegg er inntekter og kostnader fra utvinnings-tillatelser med netto overskuddsavtaler (gjelder utvinningstillatelser tildelt i andre lisensrunde) ført som andre inntekter etter nettometoden per utvinningstillatelse.

SDØEs deltakelse i Statoil Natural Gas LLC (SNG) blir vurdert som en investering i tilknyttet selskap og bokført etter egenkapitalmetoden. Det vil si at SDØEs andel av egenkapitalen inngår i balansen under finansielle anleggsmidler og at resultatandel er ført som driftsinntekter i resultatregnskapet.

Funksjonell valuta er norske kroner.

### Prinsipper for inntektsføring

Selskapet inntektsfører produksjon av olje, NGL og gass basert på salgsmetoden. Salgsmetoden innebærer at salget regnskapsføres i den perioden volumene løftes og selges til kunden.

Inntekter fra eierandeler i transport og prosesseringsanlegg blir inntektsført når tjenesten er levert.

Gassbytte- og gasslåneavtaler hvor oppgjør skjer i form av tilbakelevering av volum periodiseres som en hovedregel etter salgsmetoden. Samtidig avsettes det for tilhørende produksjonskostnader dersom SDØE har lånt/byttet til seg gass. Ved utlån fra SDØE aktiveres det laveste av produksjonskostnad og antatt nåverdi av fremtidig salgspris som forskuddsbetalt kostnad på utlånstidspunktet. Videre blir SDØEs andel av lokasjonsbytter knyttet til kjøp eller salg av tredjeparts gass nettoført som driftsinntekter, SDØEs andel av tidsbytter (timeswaps) er bruttoført.

Forpliktelse som oppstår på grunn av for mye løftet råolje i forhold til SDØEs andel av produksjonsfelleskap, vurderes til produksjonskostnad, mens tilgodehavende fra de øvrige partene i produksjonsfelleskapene vurderes til laveste verdi av produksjonskostnad og antatt nåverdi av fremtidig salgspris.

Kjøp av tredjepartsgass for videresalg bruttoføres som driftskostnader. Tilhørende inntekt inngår i driftsinntekter.

### Kjøp og salg mellom felt og/eller transportsystemer

Ved kjøp og salg mellom felt og/eller transportsystemer hvor SDØE både er eier og skiper, elimineres interne kostnader og inntekter, således at kun kostnader betalt til tredjepart fremkommer som netto transportkostnader.

### Utenlandsk valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta er bokført til transaksjonskurs. Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til kursen på balansedagen. Urealisert valutatap og realisert valutagevinst og -tap blir bokført som finansinntekter eller finanskostnader.

### Klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.



**Forskning og utvikling**

Forsknings- og utviklingskostnader kostnadsføres løpende. I tillegg til utgifter til direkte forskning og utvikling i det enkelte interessentskap belaster også operatøren interessentskapet for utgifter til generell forskning og utvikling etter størrelsen på leteknostnader, driftskostnader og utbyggingskostnader i interessentskapet.

**Undersøkelses- og utbyggingskostnader**

Petoro bruker "successful efforts" metoden for å regnskapsføre undersøkelses- og utforskningskostnader i olje- og gassvirksomheten for SDØE. Metoden innebærer at utgifter til geologiske og geofysiske undersøkelser kostnadsføres. Utgifter knyttet til boring av letebrønner blir imidlertid balanseført i påvente av evaluering. Slike utgifter blir kostnadsført dersom evalueringen viser at funnet ikke er økonomisk drivverdig. Det kan ta lang tid fra brønnen er boret til endelig beslutning om utbygging foreligger. Balanseførte letebrønner vurderes derfor kvartalsvis med hensyn til om det er tilstrekkelig fremdrift i prosjektene slik at kravene til balanseføring fortsatt er til stede. Tørre brønner eller brønner der det ikke er tilstrekkelig fremdrift kostnadsføres.

Utgifter knyttet til utbygging, herunder brønner, plattformer og utstyr balanseføres. Utgifter til driftsforberedelser kostnadsføres løpende.

**Varige driftsmidler**

Varige driftsmidler og investeringer regnskapsføres til historisk anskaffelseskost med fradrag for planmessige avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Anlegg under utførelse vurderes til anskaffelseskost.

Driftsmidler som leies på betingelser som i det vesentlige overfører økonomisk risiko og kontroll til selskapet (finansiert leasing), balanseføres under varige driftsmidler og tilhørende leieforpliktelse medtas som forpliktelse under rentebærende langsiktig gjeld til nåverdi av leiebetalningene. Driftsmiddelet avskrives planmessig og forpliktelsen reduseres med innbetalt leie etter fradrag for beregnet rentekostnad.

SDØE opptar ikke gjeld og pådrar seg ikke rentekostnader knyttet til finansiering av utbyggingsprosjekter.

Ordinære avskrivninger på olje- og gassproduserende anlegg beregnes for hvert enkelt felt og feltdedikert transportsystem etter produksjonsenhetmetoden. Metoden innebærer at anskaffelseskost avskrives over forholdet mellom solgte volum i perioden og reserver ved periodens begynnelse. Brønninvesteringer avskrives over de reserver som er gjort tilgjengelig med de brønner som er boret.

Petoro fastsetter reservegrunnlag for avskrivningsformål ved å ta utgangspunkt i forventede gjenværende reserver per felt som justeres ned med en faktor beregnet som forholdet mellom Oljedirektoratets sum av lave reserver i produksjon, og sum av basisreserver i produksjon. Dette gjøres for både olje- og gassreserver. For 2011 utgjør denne reservejusteringen 69,1 prosent av forventede gjenværende oljereserver, mens

tilsvarende for gassfelt utgjør 81,9 prosent. Reserveanslagene revideres årlig og eventuelle endringer påvirker kun fremtidige avskrivningskostnader.

Ordinære avskrivninger for landanlegg og transportsystemer samt stigerørplattformer som benyttes av flere felt, blir beregnet lineært over gjeldende lisensperiode per 31. desember.

Andre eiendeler avskrives lineært over økonomisk levetid.

**Immaterielle eiendeler**

Immaterielle eiendeler balanseføres til virkelig verdi på anskaffelsestidspunktet. Immaterielle eiendeler avskrives over antatt kontraktperiode eller økonomisk levetid og eventuelle nedskrivninger er fratrukket.

**Nedskrivning**

Ved hver regnskapsavleggelse testes varige driftsmidler og immaterielle eiendeler for nedskrivning dersom det er indikasjon på verdifall. Olje- og gassfelt eller -installasjoner anses normalt som separate vurderingsenheter for nedskrivning. Dersom gjenvinnbart beløp er lavere enn bokført verdi, og verdifallet ikke forventes å være forbigående er det foretatt nedskrivning til gjenvinnbart beløp, som er det høyeste av eiendelens virkelige verdi fratrukket salgskostnader og eiendelens bruksverdi. Bruksverdi beregnes ved bruk av diskonterte kontantstrømmer som neddiskonteres ved bruk av diskonteringsrente basert på selskapets kalkulatoriske kapitalkostnad (WACC).

Nedskrivning reverseres dersom vilkåret for nedskrivning ikke lenger er til stede.

**Vedlikeholdskostnader**

Utgifter knyttet til reparasjoner og vedlikehold kostnadsføres løpende. Utgifter ved større utskiftninger og fornyelser som øker driftsmidlenes levetid vesentlig balanseføres.

**Nedstengings- og fjerningskostnader**

I henhold til konsesjonsvilkårene kan myndighetene pålegge rettighetshaverne å fjerne anleggene til havs ved driftsperiodens utløp. Estimert virkelig verdi av forpliktelser til nedstenging og fjerning regnskapsføres i perioden kravet oppstår, normalt når brønner er boret og installasjoner er bygget og klar for bruk. Forpliktelsen balanseføres som en del av anskaffelseskost for brønner og installasjoner og avskrives sammen med disse. Endring i estimat for nedstenging og fjerning avsettes og balanseføres tilsvarende og avskrives over gjenværende levetid. Diskonteringsrenten som benyttes ved beregning av virkelig verdi av fjerningsforpliktelsen er basert på rente på norske statsobligasjoner med tilnærmet samme forfall som fjerningsforpliktelsen.

Endring av forpliktelse som skyldes tidsverdi, effekten av at fjerningstidspunkt er kommet et år nærmere i tid, regnskapsføres som en finanskostnad.

**Lagerbeholdninger**

Lager av reservedeler og driftsmateriell vurderes til det laveste

av kostpris, etter FIFO prinsippet, og netto salgsverdi. Reserve- deler av mindre verdi til bruk i forbindelse med drift av olje- eller gassfelt kostnadsføres ved anskaffelsen. Reservedeler av større verdi lagerføres ved innkjøp og omposteres når de blir benyttet i driften. Petoro tar utgangspunkt i operatørens vurderinger av hva som skal balanseføres og hva som skal kostnadsføres av slikt materiell.

### Kundefordringer

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

### Bankinnskudd

Bankinnskudd inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse. Kontantstrømmer fra olje- og gassalg overføres staten på daglig basis. Balanseført bankinnskudd inkluderer således SDØEs andel av bankinnskudd i selskaper med delt ansvar som SDØE har en eierandel i.

### Kortsiktig gjeld

Kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende beløp.

### Skatter og avgifter

SDØE er fritatt for inntektsskatt i Norge. SDØE er registrert i merverdiavgiftsmanntallet i Norge. SDØEs salg av virksomhetens olje- og gassprodukter finner i all hovedsak sted utenfor merverdiavgiftslovens geografiske virkeområde (sokkel og eksport). SDØE fakturerer dette salget avgiftsfritt til kjøper. Samtidig har SDØE fradrag for eventuell inngående merverdiavgift på fakturerte kostnader som er relevante for virksomheten.

### Finansielle instrumenter

Med utgangspunkt i at SDØE inngår som en del av statens samlede risikostyring, anvendes finansielle instrumenter kun i begrenset utstrekning.

Finansielle instrumenter verdsettes til markedsverdi på balansedagen. Urealiserte tap knyttet til finansielle instrumenter kostnadsføres. Urealiserte gevinster blir inntektsført når alle følgende kriterier oppfylles; instrumentet er klassifisert som omløpsmiddel; inngår i en handelsportefølje med henblikk på videresalg; omsettes på børs, autorisert markeds plass eller tilsvarende regulert marked i utlandet; og har god eierspredning og likviditet. Porteføljevurdering er lagt til grunn der dette ut fra de finansielle instrumentenes natur anses som mest fornuftig og porteføljen er balansert i mengde og tid. Eliminering foretas der det er juridiske rettigheter til motregning av urealiserte tap og vinning eller der det er betalt og balanseført depositum/ marginer som samsvarer med derivatenes markedsverdi.

Finansielle instrumenter som ikke er omløpsmiddel følger vurderingsreglene for anleggsmidler.

### Betingede forpliktelser

Sannsynlige og kvantifiserbare tap kostnadsføres.

## NOTE 1

## OVERDRAGELSE OG ENDRING AV EIERANDELER

I 2011 ble det tildelt 17 utvinningstillatelser med SDØE del- takelse. Deltakerandeler i syv av disse utvinningstillatelsene ble formelt tildelt av Olje- og energidepartementet i forbindelse med Tildeling i forhåndsdefinerte områder 2010 (TFO 2010), 19. januar 2011. Syv utvinningstillatelser ble tildelt i 21. konsesjons- runde med virkning fra 13. mai 2011, som omfatter umodne deler av sokkelen. I tillegg ble tre utvinningstillatelser fradelt fra eksisterende lisenser. I 2011 ble ni utvinningstillatelser tilbake- levert.

I 2011 inngikk Petoro og Faroe Petroleum Norge AS en bytte- avtale som omhandler feltene Njord, Jotun, Ringhorne Øst, Brage, Brage Sognefjord og lisensene 475BS og 475CS (Maria). Avtalen har effektiv dato 1. januar 2011 med regnskapsmessig transaksjonstidspunkt 1. desember 2011. Regnskapsmessig bokføres transaksjonen til virkelig verdi etter skatt og medfører en bokført regnskapsmessig gevinst på 181 millioner kroner.

Petoros deltakerandel i Gassled økte med 7,358 prosent- poeng med virkning fra 1. januar 2011. I den forbindelse er også deltakerandel i Zeepipe Terminal DA og Dunkerque Terminal J.V justert til henholdsvis 22,4384 og 29,7652 prosent. Som følge av redeterminering er eierandelen på Heidrun Unit regnskaps- messig endret fra 58,1644 til 57,40288 prosent. Dette er i henhold til forsiktighetsprinsippet da avgjørelsen er omtvistet. Uenigheten omfatter to tvistemål hvorav en er underlagt OEDs avgjørelse.

## NOTE 2

## SPESIFIKASJON AV ANLEGGSMIDLER

| Alle tall i millioner kroner                   | Historisk                        | Akkumulert              | Tilgang<br>2011 | Nedskrivning<br>2011 | Avgang<br>2011 | Overføringer<br>2011 | Avskrivning<br>2011 | Bokført per<br>31.12.2011 |
|--|----------------------------------|-------------------------|-----------------|----------------------|----------------|----------------------|---------------------|---------------------------|
|  | anskaffelseskost<br>per 1.1.2011 | avskrivning<br>1.1.2011 |                 |                      |                |                      |                     |                           |
| Felt under utvikling                           | 394                              | 0                       | 748             | 0                    | -60            | 132                  | 0                   | 1 214                     |
| Felt i drift                                   | 373 480                          | -229 058                | 31 452          | 0                    | -403           | 355                  | -18 361             | 157 465                   |
| Rørledninger og landanlegg                     | 59 209                           | -27 164                 | 1 329           | 12                   | -12            | 0                    | -1 659              | 31 715                    |
| Balanseførte letekostnader                     | 3 092                            | 0                       | 2 250           | 0                    | -546           | -487                 | 0                   | 4 309                     |
| <b>Sum varige driftsmidler</b>                 | <b>436 176</b>                   | <b>-256 223</b>         | <b>35 779</b>   | <b>12</b>            | <b>-1 022</b>  | <b>0</b>             | <b>-20 020</b>      | <b>194 702</b>            |
| Immaterielle eiendeler                         | 852                              | -52                     | 108             | 0                    | 0              | 0                    | -44                 | 864                       |
| Finansielle anleggsmidler                      | 1 382                            | 0                       | 363             | 0                    | 0              | 0                    | 0                   | 1 746                     |
| <b>Sum anleggsmidler<br/>(NGAAP)</b>           | <b>438 410</b>                   | <b>-256 275</b>         | <b>36 250</b>   | <b>12</b>            | <b>-1 022</b>  | <b>0</b>             | <b>-20 064</b>      | <b>197 312</b>            |
| Omregning<br>til kontante størrelser           | -51 909                          | 23 693                  | -14 813         | -282                 | 1 022          | 0                    | 3 202               | -39 088                   |
| <b>Sum anleggsmidler<br/>kontantprinsippet</b> | <b>386 501</b>                   | <b>-232 582</b>         | <b>21 437</b>   | <b>-270</b>          | <b>0</b>       | <b>0</b>             | <b>-16 862</b>      | <b>158 224</b>            |

Anleggsmidlene på Snøhvit inkluderer balanseføring av en langsiktig finansiell leieavtale for tre skip som benyttes til å frakte LNG fra Snøhvit-feltet. Skipene blir avskrevet over 20 år som er leieperioden.

Immaterielle eiendeler på 864 millioner kroner inkluderer hovedsakelig rettigheter i gasslageret i Aldbrough. Anlegget ble satt i kommersiell drift i 2009. Hele anlegget med alle lagerkaverner skal være klare for drift innen sommeren 2012. Det vil gi en samlet kapasitet for SDØE og Statoil på 110 millioner Sm<sup>3</sup> hvorav SDØEs andel utgjør 48,3 prosent. Investert beløp avskrives lineært over anslått økonomisk levetid 25 år. I tillegg er investeringer i videre utvikling av Etsel gasslager og et mindre beløp på Åsgard Transport inkludert.

Finansielle anleggsmidler på 1 746 millioner kroner inkluderer:

- Kapasitetsrettigheter for regassifisering av LNG på Cove Point terminalen i USA med en tilhørende avtale om salg av LNG fra Snøhvit til Statoil Natural Gas LLC (SNG) i USA som fra og med 2009 er reklassifisert som en finansiell eiendel. Virksomheten vurderes som en investering i tilknyttet selskap og bokføres etter egenkapitalmetoden (se for øvrig Note 10).
- Aksjepost i Norse Gas AS med bokført verdi på 3,98 millioner kroner og en aksjepost i Norpipe Oil AS.

## NOTE 3

## SPESIFIKASJON AV DRIFTSINNTEKTER PER OMRÅDE

| Alle tall i millioner kroner | 2011           | 2010           | 2009           |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Modne oljefelt               | 59 494         | 58 352         | 54 584         |
| Gassfelt/Nye utbygginger*    | 121 481        | 95 576         | 94 067         |
| Annen infrastruktur          | 2 566          | 2 275          | 2 369          |
| Netto overskuddsavtaler      | 951            | 876            | 770            |
| Øvrige inntekter             | 9 080          | 6 566          | 6 975          |
| Eliminering internt salg     | -4 752         | -4 375         | -4 579         |
| <b>Sum driftsinntekter</b>   | <b>188 820</b> | <b>159 270</b> | <b>154 186</b> |

- \*Inkluderer Gassled

**NOTE 4****SPESIFIKASJON AV DRIFTSINTEKTER PER PRODUKT**

| Alle tall i millioner kroner         | 2011           | 2010           | 2009           |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Råolje, NGL og kondensat             | 95 375         | 81 019         | 73 676         |
| Gass                                 | 81 683         | 67 964         | 70 284         |
| Transport- og prosesseringsinntekter | 10 178         | 8 989          | 9 557          |
| Andre inntekter                      | 633            | 422            | -102           |
| Netto overskuddsavtaler              | 951            | 876            | 770            |
| <b>Sum driftsinntekter</b>           | <b>188 820</b> | <b>159 270</b> | <b>154 186</b> |

All olje, NGL og kondensat fra SDØE selges til Statoil og all gass avsettes av Statoil for SDØEs regning og risiko. Gassen blir i all hovedsak solgt til kunder i Europa og de to største kundene kjøper omlag 30 prosent av årlige volumer på langtidskontrakter.

**NOTE 5****SPESIFIKASJON AV ANDRE DRIFTSKOSTNADER PER OMRÅDE**

| Alle tall i millioner kroner | 2011          | 2010          | 2009          |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Modne oljefelt               | 10 618        | 12 139        | 11 386        |
| Gassfelt/nye utbygginger*    | 16 854        | 17 046        | 16 957        |
| Annen infrastruktur          | 937           | 256           | 741           |
| Øvrige driftsutgifter        | 9 164         | 7 731         | 5 662         |
| Eliminering internt kjøp     | -4 752        | -4 375        | -4 579        |
| <b>Sum driftsinntekter</b>   | <b>32 821</b> | <b>32 797</b> | <b>30 167</b> |

\*inkluderer Gassled

Øvrige driftsutgifter består hovedsakelig av utgifter til kjøp av gass for videresalg.

**NOTE 6****RENTER**

Renter av statens faste kapital er inkludert i regnskapet etter kontantprinsippet. Rentebeløpene er beregnet i samsvar med St.prp. nr. 1 Tillegg nr. 7 (1993-94) og punkt 5.6 i tildelingsbrev for 2011 gitt til Petoro AS fra Olje- og energidepartementet.

Driften skal belastes med renter på statens faste kapital for å ta hensyn til kapitalkostnader, og gi et mer korrekt bilde av ressursbruken. Dette er en kalkulatorisk kostnad uten kontanteffekt.

Kontantregnskapet inkluderer et mellomværende med staten som utgjør differansen mellom føring på kapittel/post i bevilgningsregnskapet og likviditetsbevegelser.

Rente på mellomregning med staten er beregnet i samsvar med punkt 5.7 i tildelingsbrev for 2011 gitt til Petoro AS fra Olje- og energidepartementet. Rentesatsen som er benyttet er satt lik rentesatsen på statens foliokonto i Norges Bank og renten er beregnet med utgangspunkt i månedlig gjennomsnittlig saldo på mellomregningen med staten.

**NOTE 7****NETTO FINANSPOSTER**

| Alle tall i millioner kroner    | 2011          | 2010          | 2009          |
|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Renteinntekter                  | 101           | 4             | 20            |
| Andre finansinntekter           | 432           | 101           | 42            |
| Valutagevinst                   | 5 512         | 5 898         | 4 580         |
| Valutatap                       | -5 287        | -6 123        | -6 430        |
| Rentekostnader                  | -171          | -151          | -99           |
| Renter på fjerningsforpliktelse | -1 826        | -1 575        | -1 414        |
| <b>Netto finansposter</b>       | <b>-1 239</b> | <b>-1 846</b> | <b>-3 302</b> |

**NOTE 8****NÆRSTÅENDE PARTER**

Staten ved Olje- og energidepartementet eier 67 prosent i Statoil og 100 prosent av Gassco. Selskapene defineres som nærstående parter til SDØE.

Statoil er kjøper av statens olje, kondensat og NGL. Samlet salg av olje, kondensat og NGL fra SDØE til Statoil beløp seg til 95,5 milliarder kroner (tilsvarende 161 millioner fat o.e.) i 2011 mot 81,0 milliarder kroner (175 millioner fat o.e.) i 2010.

Statoil selger og markedsfører statens naturgass for statens regning og risiko, men i Statoils navn og sammen med Statoils egen gass. Staten mottar markedsverdi for salget av disse volumene. I 2011 solgte staten tørrgass direkte til Statoil som kjøper til en verdi av 441 millioner kroner mot 363 millioner i 2010. Staten har dekket sin relative andel av Statoils kostnader forbundet med transport, lagring og prosessering av tørrgass, for kjøp av tørrgass for videresalg samt gassalgsadministrasjon, totalt 18,8 milliarder kroner i 2011 mot 18,2 milliarder i 2010. Kostnader forbundet med virksomheten i USA kommer i tillegg. Mellomværende med Statoil var 10,7 milliarder kroner i SDØEs favør omregnet til kurs på balansedagen.

Mellomværende og transaksjoner i tilknytning til aktiviteter i utvinningstillatelsene er ikke inkludert i ovennevnte beløp og således er det ikke gitt opplysninger om mellomværende og transaksjoner i tilknytning til lisensaktiviteter verken med Statoil eller Gassco.

**NOTE 9****KUNDEFORDRINGER**

Etter vurdering av mulige tap på kundefordringer for handelsvirksomheten i Storbritannia er det ikke avsatt noe beløp i regnskapet for 2011 og det er heller ikke konstaterte tap i løpet av året.

Utover dette er kundefordringer og øvrige fordringer oppført til pålydende.

**NOTE 10****INVESTERINGER I TILKNYTTET SELSKAP**

SDØEs deltakelse i Statoil Natural Gas LLC (SNG) i USA er med virkning fra 1.1.2009 vurdert som investering i tilknyttet selskap og bokføres etter egenkapitalmetoden. Investeringen ble ved anskaffelsestidspunkt i 2003 ført som en investering i immaterielle eien- deler til opprinnelig anskaffelseskost 798 millioner kroner. Aktiviteten er tidligere år vurdert som en felles kontrollert virksomhet og bokført etter bruttometoden.



Selskapet har sitt forretningskontor i Stamford, USA og eies formelt med 56,5 prosent av Statoil Norsk LNG AS som reflekterer SDØEs eierinteresser under avsetningsinstruksen. Resterende 43,5 prosent eies av Statoil North America Inc. Som en følge av fusjonen mellom Statoil og Hydros petroleumsvirksomhet i 2007, blir resultatet fordelt etter en skjevfordelingsmodell med 48,4 prosent til SDØE.

Statoil konsoliderer sitt eierskap i SNG med øvrige aktiviteter i USA og benytter SNG som markedsføringselskap for avsetning av gass i det amerikanske markedet. SDØE deltar i SNG under Avsetningsinstruksen i aktiviteter knyttet til avsetning av statens LNG fra Snøhvit. Det er ikke indikasjoner som krever ny nedskrivningstest.

I tillegg til SNG er aksjeposter i Norse Gas AS og Norpipe Oil AS inkludert i tabellen under.

| Alle tall i millioner kroner                 | 2011         | 2010         | 2009       |
|--|--------------|--------------|------------|
| IB finansielle anleggsmidler (justert andel) | 1 382        | 908          | 1 003      |
| Inntektsført årets resultat før nedskrivning | 363          | 291          | 88         |
| Nedskrivning                                 |              | 183          | -183       |
| <b>UB Finansielle anleggsmidler</b>          | <b>1 746</b> | <b>1 382</b> | <b>908</b> |

**NOTE 11****NEDSTENGNING/FJERNING**

Forpliktelsen omfatter fremtidig nedstengning og fjerning av olje- og gassinstallasjoner. Norske myndighetskrav samt OSPAR-konvensjonen (The Convention for the Protection of the Marine Environment of the North-East Atlantic) legges til grunn ved fastsettelse av forpliktelsens omfang.

Operatørens estimater blir lagt til grunn ved beregning av forpliktelsen. Det vil være knyttet stor usikkerhet til flere faktorer i fjerningsestimatet, inkludert forutsetninger for fjerning og estimeringsmetode, teknologi og fjerningstidspunkt. Fjerningstidspunkt antas i hovedsak å inntreffe ett til to år etter produksjonsslutt, se note 21.

Rentekostnad på forpliktelsen klassifiseres som en finanskostnad i resultatregnskapet. Diskonteringsrenten er basert på rente på norske statsobligasjoner med tilnærmet samme forfall som fjerningsforpliktelsen. For forpliktelser utover lengste forfall på statsobligasjoner benyttes ekstrapolert rente avledet fra utenlandske renter.

Estimatet for fjerningskostnader er oppjustert med 1,5 milliarder kroner som følge av endring i framtidige estimerte kostnader fra operatør og endring av tidspunkt for nedstengning. Økningen skyldes i hovedsak økte estimater for plugging og nedstengning av brønner. Fjerningsestimatene inkluderer driftskostnader for rigger og andre fartøy som er nødvendige for komplekse fjerningsoperasjoner. Lavere diskonteringsrente gir en økning i forpliktelsen på 10,8 milliarder kroner.

| Alle tall i millioner kroner  | 2011          | 2010          | 2009          |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Forpliktelse per 1.1          | 45 186        | 37 313        | 36 554        |
| Nye forpliktelser/Avgang      | -756          | 775           | 95            |
| Faktisk fjerning              | -576          | -107          | -150          |
| Endrede estimat               | 1 462         | 5 269         | 1 804         |
| Endrede diskonteringsrenter   | 10 847        | 360           | -2 403        |
| Rentekostnad                  | 1 743         | 1 575         | 1 414         |
| <b>Forpliktelse per 31.12</b> | <b>57 906</b> | <b>45 186</b> | <b>37 313</b> |

**NOTE 12****ANNEN LANGSIKTIG GJELD**

Annen langsiktig gjeld består av:

- gjeld i forbindelse finansiell leasing av tre LNG skip levert i 2006
- gjeld i forbindelse med endelig oppgjør av kommersielle arrangement ved overgang til selskapsbasert gassalg

I 2006 ble det inngått tre finansielle leasingkontrakter ved levering av tre skip for transport av LNG fra Snøhvit. Avtalene har en varighet på 20 år, med opsjon på ytterligere 2 x 5 år. Fremtidige neddiskonterte minimumsbetalinger for finansiell leasing utgjør totalt 1 356 millioner kroner. Av dette kommer 126 millioner kroner til utbetaling i 2012 og 503 millioner skal betales de påfølgende fire år. Restbeløpet på 727 millioner kroner skal betales etter år 2015.

Annen langsiktig gjeld er på 1 093 millioner kroner, av dette forfaller 894 millioner kroner til betaling etter 5 år fra balansedagen.

**NOTE 13****ANNEN KORTSIKTIG GJELD**

Annen kortsiktig gjeld som forfaller i løpet av 2012 omfatter i hovedsak:

- avsetninger for påløpte, ikke betalte kostnader som lisenoperatørene har foretatt i avregningene per november
- avsetninger for påløpte, ikke betalte kostnader for desember, justert for kontantinnkalling i desember
- andre avsetninger for påløpte, ikke betalte kostnader, som ikke er inkludert i avregningene fra operatørene
- kortsiktig andel av langsiktig gjeld

**NOTE 14****FINANSIELLE INSTRUMENTER OG RISIKOSTYRING**

Det benyttes kun i begrenset grad avledede finansielle instrumenter (derivater) for å styre risiko i SDØE-porteføljen. Dette skyldes hovedsakelig at SDØE er eid av Den norske stat og derfor er en del av statens samlede risikostyring. SDØE har ikke rentebærende gjeld av betydning og selger all sin olje, NGL og kondensat til Statoil. Instrumentene som benyttes for å sikre fremtidig gassalg, er relatert til terminkontrakter og futures. Markedsverdi av de finansielle instrumentene var 1 701 millioner kroner i eiendeler og 548 millioner kroner i forpliktelser per 31. desember 2011. Tilsvarende tall ved utgangen av 2010 var 365 millioner kroner i eiendeler og 2 509 millioner kroner i forpliktelser. Tallene inkluderer markedsverdi av ikke børsnoterte instrumenter. I tillegg var markedsverdien av innebygde derivater i 2011

1 988 millioner kroner i eiendeler og 17 millioner kroner i forpliktelser. Langsiktige kontrakter med derivater til sluttbrukerkunder på kontinentet er inkludert i tallene over. Urealisert gevinst for trading porteføljen er betydelig høyere enn urealisert tap ved utgangen av 2011. Etter porteføljeverdiering er avsetningen i regnskapet satt til null.

**Prisrisiko**

SDØE er eksponert for endringer i olje- og gasspriser i verdensmarkedet. Statoil kjøper all olje, NGL og kondensat fra SDØE til markedsbaserte priser. SDØEs inntekter fra salg av gass til sluttbruker reflekterer markedsverdi. Basert på arrangement knyttet til Avsetningsinstruksen samt det forhold at SDØE inngår som del av statens samlede risikostyring, er det SDØEs strategi å ta i bruk finansielle instrumenter (derivater) for å motvirke resultatssvingninger forårsaket av endringer i råvarepriser kun i begrenset grad.

**Valutarisiko**

Den aller vesentligste del av selskapets inntekter fra salg av olje og gass faktureres i US dollar, euro eller britiske pund. Deler av driftskostnadene og investeringene faktureres også i tilsvarende valuta. Endringer i valutakurser vil ved konvertering til norske kroner få effekt på SDØEs resultat og balanse. SDØE gjennomfører ikke valutasikring på fremtidig salg av petroleum, og SDØEs eksponering i balansen per 31. desember 2011 er i stor grad knyttet til én måneds utestående inntekt.

**Renterisiko**

SDØE er eksponert mot renterisiko primært gjennom finansielle leasingkontrakter. Selskapet har en økonomisk forpliktelse sammen med Statoil tilknyttet leasingkontrakter for LNG skip under avsetningsinstruksen. SDØE har ingen annen rentebærende gjeld som er eksponert for endringer i rentenivået.

**Kredittrisiko**

SDØEs omsetning skjer mot et begrenset antall motparter hvorav all olje, NGL og kondensat selges til Statoil. Under avsetningsinstruksen kjøpes finansielle instrumenter for SDØEs virksomhet av motparter som vurderes å ha høy kredittverdighet. Finansielle instrumenter etableres bare med større banker eller kredittinstitusjoner innenfor forhåndsgodkjente eksponeringsnivåer. SDØEs kredittrisiko i løpende transaksjoner anses av den grunn å være begrenset.

**Likviditetsrisiko**

SDØE genererer en betydelig positiv kontantstrøm fra sine aktiviteter. Det er etablert interne retningslinjer knyttet til ordinær håndtering av likviditetsstrøm.

**NOTE 15****LEIEAVTALER/KONTRAKTSFORPLIKTELSE**

| Alle tall i millioner kroner | Leieavtaler | Transportkapasitet- og øvrige forpliktelser |
|------------------------------|-------------|---|
| 2012                         | 7 500       | 1 781                                       |
| 2013                         | 6 052       | 1 641                                       |
| 2014                         | 4 043       | 1 559                                       |
| 2015                         | 3 318       | 1 536                                       |
| 2016                         | 2 427       | 1 456                                       |
| Derefter                     | 8 794       | 13 123                                      |

Leieavtaler representerer driftsrelaterte kontraktsforpliktelser ved leie av rigger, forsyningskip, produksjonsskip, helikoptre, standby båter, baser og lignende som oppgitt av den enkelte operatør. Beløpene representerer kanselleringskostnad.

Transportkapasitet og øvrige forpliktelser er knyttet til gassalgsaktiviteten og består hovedsakelig av transport- og lagerforpliktelser i Storbritannia og på kontinentet, samt terminalkapasitetsforpliktelser knyttet til Cove Point terminalen i USA. På norsk sokkel er SDØEs eierandel i anlegg og rørledninger gjennomgående høyere eller på nivå med skipingsandelen. Det er således ikke beregnet forpliktelser i disse systemene.

**ANDRE FORPLIKTELSE**

I forbindelse med tildeling av utvinningstillatelser for leting og produksjon av petroleum kan deltakerne måtte forplikte seg til å bore et visst antall brønner. Ved årets slutt er selskapet forpliktet til å delta i 15 brønner med en forventet kostnad for SDØE på 1,2 milliard kroner, hvorav 488 millioner kroner forventes å påløpe i 2012.

Selskapet har også inngått kontraktsmessige forpliktelser relatert til utbygging av nye felt representert ved feltets utbyggingskostnad. Totalt beløper dette seg til 10,5 milliarder kroner for 2011 og 14,2 milliarder kroner for senere perioder, totalt 24,7 milliarder kroner. Totalt for 2012 er SDØE gjennom godkjente budsjetter og arbeidsprogram forpliktet til kommende års drift- og investeringskostnader på samme nivå som for 2011. De nevnte forpliktelser for 2012 er inkludert i denne totalen.

I forbindelse med avsetningen av SDØEs olje og gass har Statoil utstedt garantier til leverandører og eiere av transportnett, og i tilknytning til virksomheten i USA, Storbritannia og på kontinentet. Garantier i forbindelse med tradingvirksomhet er stilt som sikkerhet for manglende finansielt oppgjør.

SDØE og Statoil leverer gass til kundene under felles gassalgsavtaler. SDØEs gassreserver vil bli trukket på i henhold til SDØEs andel av produksjonen fra de felt som til enhver tid blir valgt til å levere gassen.

**NOTE 16****ANDRE FORPLIKTELSER**

SDØE kan bli påvirket av mulige rettssaker og tvister som deltaker i utvinningstillatelser, felt, rørledninger og landanlegg, og gjennom felles salg av gass sammen med Statoil. SDØE er involvert i pågående tvister knyttet til forhold i interessentskap hvor Petoro er rettighetshaver. Det er foretatt avsetning i regnskapet for forhold hvor det anses å være en sannsynlighetsovervekt for et negativt utfall for SDØE porteføljen.

**NOTE 17****VESENTLIGE ESTIMATER**

SDØE regnskap avlegges i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk som innebærer at ledelsen gjør vurderinger og utviser skjønn innenfor en rekke områder. Endringer i de underliggende forutsetninger vil kunne ha stor effekt på regnskapet. I forhold til SDØE porteføljen er det antatt at vurderinger med hensyn til reserver, fjerning av installasjoner, undersøkelseskostnader og finansielle instrumenter vil kunne ha størst betydning.

Utvinnbare reserver inkluderer volum av råolje, NGL (inkludert kondensat) og tørrgass som rapportert i ressursklasse 1-3 i henhold til Oljedirektoratets klassifikasjonssystem. Kun reserver hvor rettighetshavernes plan for utbygging og drift (PUD) er godkjent i styringskomiteen og innsendt til myndighetene medregnes i porteføljens forventede reserver. Som grunnlag for avskrivninger legges en andel av feltets gjenværende reserver i produksjon til grunn (ressursklasse 1). Årlig beregnes det en andel for porteføljen for henholdsvis olje og gass som skal representere forholdet mellom lave reserver og basisreserver. Denne felles andelen benyttes for å kalkulere avskrivningsgrunnlaget for hvert felt. De nedjusterte basisreservene som danner grunnlag for avskrivningskostnadene har stor betydning for resultatet og justeringer i reservegrunnlaget kan medføre store endringer på SDØEs resultat.

Utgifter til boring av letebrønner balanseføres midlertidig i påvente av vurdering av om det er gjort funn av olje- eller gassreserver. Vurderinger knyttet til hvorvidt disse kostnadene skal forbli balanseførte eller nedskrives i perioden vil påvirke periodens resultat.

I SDØE-porteføljen er det gjort betydelige investeringer i varige driftsmidler. Ved hver regnskapsavleggelse testes disse for nedskrivning dersom det er indikasjoner på verdifall. Vurderinger av hvorvidt en eiendel må nedskrives bygger i stor grad på skjønnsmessige vurderinger og forutsetninger om fremtiden.

Det vises for øvrig til beskrivelse av selskapets regnskapsprinsipper, note 12 og note 15, som beskriver selskapets behandling av undersøkelseskostnader, usikkerhet med hensyn til fjerning, og finansielle instrumenter.

**NOTE 18****EGENKAPITAL**

| Alle tall i millioner kroner          | 2011           | 2010           | 2009           |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Egenkapital per. 1.1                  | 146 456        | 144 649        | 141 781        |
| Årets resultat                        | 133 721        | 105 379        | 100 662        |
| Kontantoverføring til staten          | -128 083       | -103 572       | -96 992        |
| Poster ført direkte mot egenkapitalen | -64            |                | -684           |
| Omregningsdifferanser                 |                |                | -118           |
| <b>Egenkapital per 31.12</b>          | <b>152 029</b> | <b>146 456</b> | <b>144 649</b> |

Egenkapital per. 1.1. inkluderer kapitalinnskudd på 9,1 milliarder kroner som ble betalt til Statoil 1. januar 1985 for deltakerandeler SDØE overtok av Statoil. Forøvrig inngår akkumulert resultat redusert for netto kontantoverføringer til staten.

Poster ført direkte mot egenkapitalen i 2009 gjelder avikling av Etanor DA ved overføring til Gassled.

**NOTE 19****REVISOR**

Riksrevisjonen er ekstern revisor for SDØE i henhold til Lov om Riksrevisjonen av 7. mai 2004. Riksrevisjonen utsteder et avsluttende revisjonsbrev vedrørende SDØE regnskap og budsjett som blir offentlig etter at Statsregnskapet er avlagt og når Riksrevisjonens årlige rapport, Dokument nr. 1, legges frem for Stortinget.

I tillegg er Deloitte AS engasjert av styret i Petoro for å utføre finansiell revisjon av SDØE som en del av virksomhetens intern-revisjonsoppgaver. Deloitte avgir revisoruttalelse til styret i henhold til norske revisjonsstandarder. Honoraret til Deloitte er belastet regnskapet til Petoro AS.

**NOTE 20****FORVENTEDE GJENVÆRENDE OLJE- OG GASSRESERVER**

| Olje* mill fat, Gass mrd Sm <sup>3</sup> | 2011 |      | 2010 |      | 2009 |      |
|--|------|------|------|------|------|------|
|  | olje | gass | olje | gass | olje | gass |
| Forventede reserver per 1.1              | 1397 | 817  | 1511 | 839  | 1703 | 898  |
| Korreksjoner av tidligere år**           |      | -1   | -2   | -6   |      |      |
| Endring av anslag                        | 43   | -3   | -4   | 3    | -83  | -34  |
| Utvidelser og funn                       | 74   | 7    | 16   | 8    |      |      |
| Forbedret utvinning                      | 86   | 61   | 48   | 9    | 87   | 5    |
| Kjøp av reserver                         |      |      |      |      |      |      |
| Salg av reserver                         | -10  | -1   |      |      |      |      |
| Produksjon                               | -161 | -33  | -172 | -35  | -196 | -31  |
| Forventede reserver per 31.12            | 1429 | 847  | 1397 | 817  | 1511 | 839  |

\* Olje inkluderer NGL og kondensat

\*\* Korreksjon i 2011 på grunn av avstemming mot offisielle produksjonstall fra Oljedirektoratet

SDØE ble tilført 663 millioner fat o.e. i nye reserver i 2011. De største bidragene kom fra beslutningen om å øke gasskapasiteten på Troll ved å installere kompressor 3 og 4. Samtidig skjedde det nedjusteringer på enkelte felt som førte til en netto reserveøkning på 601 millioner fat o.e. I løpet av 2011 ble eierandelene i fire felter solgt (Brage, Jotun, Njord og Ringhorne Øst) som beløper seg til 15 millioner fat o.e.

Ved utgangen av 2011 bestod porteføljens forventede gjenværende olje-, kondensat-, NGL- og gassreserver av 6 759 millioner fat o.e. Dette er 221 millioner fat o.e. høyere enn ved utgangen av 2010. Petoro rapporterer porteføljens forventede reserver i henhold til Oljedirektoratets klassifikasjonssystem med utgangspunkt i ressursklassene 1 – 3.

Netto reserveerstatningsgrad for 2011 ble dermed 160 prosent, mot 37 prosent for 2010. Porteføljens gjennomsnittlige reserveerstatningsgrad siste tre år har vært 49 prosent. Tilsvarende for perioden 2008 - 2010 var 49 prosent.



**NOTE 21****STATENS DELTAKERANDELER**

| Utvinningsstillatelse | Per. 31.12.2011<br>Deltakerandel (%) | Per. 31.12.2010<br>Deltakerandel (%) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 018                   | 5,0000                               | 5,0000                               |
| 018 B                 | 5,0000                               | 5,0000                               |
| 018 C                 | 5,0000                               | 5,0000                               |
| 018 DS                | 5,0000                               | -                                    |
| 028 C                 | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 034                   | 40,0000                              | 40,0000                              |
| 036 BS                | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 037                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 037 B                 | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 037 E                 | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 038                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 038 C                 | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 038 D                 | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 040                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 043                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 043 BS                | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 050                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 050 B                 | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 050 C                 | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 050 D                 | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 050 DS                | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 051                   | 31,4000                              | 31,4000                              |
| 052                   | 37,0000                              | 37,0000                              |
| 052 B                 | 37,0000                              | 37,0000                              |
| 052 C                 | -                                    | 37,0000                              |
| 053                   | 33,6000                              | 33,6000                              |
| 053 B                 | -                                    | 25,4000                              |
| 054                   | 40,8000                              | 40,8000                              |
| 055                   | -                                    | 13,4000                              |
| 055 B                 | -                                    | 13,4000                              |
| 055 C                 | 33,6000                              | 33,6000                              |
| 057                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 062                   | 19,9500                              | 19,9500                              |
| 064                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 074                   | 19,9500                              | 19,9500                              |
| 074 B                 | 19,9500                              | 19,9500                              |
| 077                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 078                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 079                   | 33,6000                              | 33,6000                              |
| 085                   | 62,9187                              | 62,9187                              |
| 085 B                 | 62,9187                              | 62,9187                              |

| Utvinningsstillatelse | Per. 31.12.2011<br>Deltakerandel (%) | Per. 31.12.2010<br>Deltakerandel (%) |
|-----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 085 C                 | 56,0000                              | 56,0000                              |
| 089                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 093                   | 47,8800                              | 47,8800                              |
| 093 B                 | 47,8800                              | 47,8800                              |
| 094                   | 14,9500                              | 14,9500                              |
| 094 B                 | 35,6900                              | 35,6900                              |
| 095                   | 59,0000                              | 59,0000                              |
| 097                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 099                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 100                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 102                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 102 C                 | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 103 B                 | -                                    | 30,0000                              |
| 104                   | 33,6000                              | 33,6000                              |
| 107                   | -                                    | 7,5000                               |
| 107 B                 | 7,5000                               | 7,5000                               |
| 107 C                 | -                                    | 7,5000                               |
| 107 D                 | 7,5000                               | -                                    |
| 110                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 110 B                 | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 110 C                 | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 120                   | 16,9355                              | 16,9355                              |
| 120 B                 | 16,9355                              | 16,9355                              |
| 124                   | 27,0900                              | 27,0900                              |
| 128                   | 24,5455                              | 24,5455                              |
| 128 B                 | 54,0000                              | 54,0000                              |
| 132                   | -                                    | 7,5000                               |
| 134                   | 13,5500                              | 13,5500                              |
| 152                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 153                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 153 B                 | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 158                   | 47,8800                              | 35,4400                              |
| 169                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 169 B1                | 37,5000                              | 37,5000                              |
| 169 B2                | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 169 C                 | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 169 D                 | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 171 B                 | 33,6000                              | 33,6000                              |
| 176                   | 47,8800                              | 47,8800                              |
| 185                   | -                                    | 13,4000                              |
| 190                   | 40,0000                              | 40,0000                              |
| 193                   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 193 B                 | 30,0000                              | 30,0000                              |

| Utvinningstillatelse | Per. 31.12.2011<br>Deltakerandel (%) | Per. 31.12.2010<br>Deltakerandel (%) |
|----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 193 C                | 30,0000                              | -                                    |
| 195                  | 35,0000                              | 35,0000                              |
| 195 B                | 35,0000                              | 35,0000                              |
| 199                  | 27,0000                              | 27,0000                              |
| 208                  | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 209                  | 35,0000                              | 35,0000                              |
| 237                  | 35,6900                              | 35,6900                              |
| 248                  | 40,0000                              | 40,0000                              |
| 248 B                | 40,0000                              | 40,0000                              |
| 250                  | 45,0000                              | 45,0000                              |
| 255                  | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 256                  | -                                    | 20,0000                              |
| 263C                 | 19,9500                              | 19,9500                              |
| 264                  | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 265                  | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 275                  | 5,0000                               | 5,0000                               |
| 277                  | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 277 B                | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 283                  | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 309                  | 33,6000                              | 33,6000                              |
| 309 B                | 33,6000                              | -                                    |
| 309 C                | 33,6000                              | -                                    |
| 318                  | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 318 B                | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 318 C                | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 327                  | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 327 B                | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 328                  | -                                    | 20,0000                              |
| 331                  | -                                    | 20,0000                              |
| 331 C                | -                                    | 20,0000                              |
| 348                  | -                                    | 7,5000                               |
| 374 S                | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 393                  | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 393 B                | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 394                  | -                                    | 15,0000                              |
| 395                  | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 396                  | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 400                  | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 402                  | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 402 B                | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 423 BS               | -                                    | 20,0000                              |
| 423 S                | -                                    | 20,0000                              |
| 438                  | 20,0000                              | 20,0000                              |

| Utvinningstillatelse  | Per. 31.12.2011<br>Deltakerandel (%) | Per. 31.12.2010<br>Deltakerandel (%) |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 439   | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 448   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 473   | 19,9500                              | 19,9500                              |
| 475BS   | 30,0000                              | -                                    |
| 475CS   | 30,0000                              | -                                    |
| 479   | 14,9500                              | 14,9500                              |
| 482   | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 488   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 489   | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 502   | 33,3333                              | 33,3333                              |
| 504   | 3,0000                               | 3,0000                               |
| 504 BS  | 3,0000                               | 3,0000                               |
| 506 BS  | 20,0000                              | -                                    |
| 506 CS  | 20,0000                              | -                                    |
| 506 S   | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 511   | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 516   | 24,5455                              | 24,5455                              |
| 522   | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 527   | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 532   | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 536   | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 537   | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 538   | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 545   | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 552   | 30,0000                              | 30,0000                              |
| 558   | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 560   | -                                    | 24,5455                              |
| 562   | 20,0000                              | 20,0000                              |
| 566 S   | 20,0000                              | -                                    |
| 568   | 20,0000                              | -                                    |
| 598   | 20,0000                              | -                                    |
| 602   | 20,0000                              | -                                    |
| 605   | 20,0000                              | -                                    |
| 608   | 20,0000                              | -                                    |
| 611   | 20,0000                              | -                                    |
| 612   | 20,0000                              | -                                    |
| 615   | 20,0000                              | -                                    |
| <b>Utvinningstillatelser med netto<br/>overskuddsavtaler*</b> |                                      |                                      |
| 027   |                                      |                                      |
| 028   |                                      |                                      |
| 029   |                                      |                                      |
| 033   |                                      |                                      |

| <b>Samordnede felt</b>           | <b>Per. 31.12.2011<br/>Deltakerandel (%)</b> | <b>Per. 31.12.2010<br/>Deltakerandel (%)</b> | <b>Gjenværende<br/>produksjonsperiode</b> | <b>Konsesjonsperiode</b> |
|----------------------------------|--|--|---|--------------------------|
| Brage Unit                       | -  | 14,2567                                      | -   | -                        |
| Gimle Unit                       | 24,1863                                      | 24,1863                                      | 2027                                      | 2023                     |
| Grane Unit                       | 28,9425                                      | 28,9425                                      | 2030                                      | 2030                     |
| Haltenbanken Vest Unit (Kristin) | 19,5770                                      | 19,5770                                      | 2034                                      | 2027                     |
| Heidrun Unit                     | 57,4029                                      | 58,1644                                      | 2039                                      | 2024                     |
| Hild Unit                        | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2027                                      | 2012                     |
| Huldra Unit                      | 31,9553                                      | 31,9553                                      | 2015                                      | 2015                     |
| Jotun Unit                       | -  | 3,0000                                       | -   | -                        |
| Njord Unit                       | -  | 7,5000                                       | -   | -                        |
| Norne Inside                     | 54,0000                                      | 54,0000                                      | 2030                                      | 2026                     |
| Ormen Lange Unit                 | 36,4750                                      | 36,4750                                      | 2034                                      | 2040                     |
| Oseberg Area Unit                | 33,6000                                      | 33,6000                                      | 2041                                      | 2031                     |
| Ringhorne Øst Unit               | -  | 7,8000                                       | -   | -                        |
| Snorre Unit                      | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2039                                      | 2015                     |
| Snøhvit Unit                     | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2038                                      | 2035                     |
| Statfjord Øst Unit               | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2020                                      | 2024                     |
| Sygna Unit                       | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2020                                      | 2024                     |
| Tor Unit                         | 3,6874                                       | 3,6874                                       | 2049                                      | 2028                     |
| Troll Unit                       | 56,0000                                      | 56,0000                                      | 2058                                      | 2030                     |
| Valemon Unit                     | 30,0000                                      | -  | 2042                                      | 2016                     |
| Vega Unit                        | 24,0000                                      | -  | 2022                                      | 2035                     |
| Visund Inside                    | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2034                                      | 2034                     |
| Åsgard Unit                      | 35,6900                                      | 35,6900                                      | 2030                                      | 2027                     |
| <b>Felt</b>                      |  |  |   |                          |
| Atla                             | 30,0000                                      | -  | 2016                                      | 2025                     |
| Draugen                          | 47,8800                                      | 47,8800                                      | 2033                                      | 2024                     |
| Ekofisk                          | 5,0000                                       | 5,0000                                       | 2049                                      | 2028                     |
| Eldfisk                          | 5,0000                                       | 5,0000                                       | 2049                                      | 2028                     |
| Embla                            | 5,0000                                       | 5,0000                                       | 2028                                      | 2028                     |
| Gjøa                             | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2027                                      | 2028                     |
| Gullfaks                         | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2039                                      | 2016                     |
| Gullfaks Sør                     | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2033                                      | 2016                     |
| Heimdal                          | 20,0000                                      | 20,0000                                      | 2014                                      | 2021                     |
| Kvitebjørn                       | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2045                                      | 2031                     |
| Rev                              | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2020                                      | 2021                     |
| Skirne                           | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2015                                      | 2025                     |
| Statfjord Nord                   | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2020                                      | 2026                     |
| Tordis                           | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2019                                      | 2024                     |
| Tune                             | 40,0000                                      | 40,0000                                      | 2014                                      | 2032                     |
| Urd                              | 24,5455                                      | 24,5455                                      | 2030                                      | 2026                     |
| Varg                             | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2021                                      | 2021                     |
| Veslefrikk                       | 37,0000                                      | 37,0000                                      | 2020                                      | 2015                     |
| Vigdis                           | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2020                                      | 2024                     |
| Yttergryta                       | 19,9500                                      | 19,9500                                      | 2013                                      | 2027                     |



**RØRLEDNINGER OG LANDANLEGG**

| <b>Oljerør</b>                          | <b>Per. 31.12.2011<br/>Deltakerandel (%)</b> | <b>Per. 31.12.2010<br/>Deltakerandel (%)</b> | <b>Konsesjonsperiode</b> |
|---|--|--|--------------------------|
| Oseberg Transport System (OTS)          | 48,3838                                      | 48,3838                                      | 2014                     |
| Troll Oljerør I + II                    | 55,7681                                      | 55,7681                                      | 2023                     |
| Grane Oljerør                           | 42,0631                                      | 42,0631                                      | 2030                     |
| Kvitebjørn Oljerør                      | 30,0000                                      | 30,0000                                      | 2020                     |
| Norpipe Oil AS (Eierandel)              | 5,0000                                       | 5,0000                                       | 2028                     |
| <b>Olje - Landanlegg</b>                |  |  |                          |
| Mongstad Terminal DA                    | 35,0000                                      | 35,0000                                      | -                        |
| <b>Gassrør</b>                          |  |  |                          |
| Gassled**                               | 45,7930                                      | 38,4350                                      | 2028                     |
| Haltenpipe                              | 57,8125                                      | 57,8125                                      | 2020                     |
| Mongstad Gassrør                        | 56,0000                                      | 56,0000                                      | 2030                     |
| <b>Gass - Landanlegg</b>                |  |  |                          |
| Dunkerque Terminal DA                   | 29,7652                                      | 24,9828                                      | 2028                     |
| Zeepipe Terminal J.V.                   | 22,4384                                      | 18,8332                                      | 2028                     |
| Vestprosess DA                          | 41,0000                                      | 41,0000                                      | -                        |
| Kollsnes (gassbehandlingsanlegg, drift) | 45,7930                                      | 38,4350                                      | -                        |
| Norsea Gas AS (Eierandel)               | 40,0060                                      | 40,0060                                      | 2028                     |
| Ormen Lange Eiendom DA                  | 36,4750                                      | 36,4750                                      | 2035                     |

I tillegg har SDØE immaterielle eiendeler vedrørende lagringskapasitet i gasslager UK og Tyskland samt finansiell eiendel i tilknyttet selskap i USA (SNG)

\* Utvinningstillatelser der SDØE ikke er eier men har rett til andel av eventuelt overskudd

\*\* Deltakerandel i Gassled inkludert Norsea Gas AS er 46,698 %



Vår saksbehandler  
Stig Allan Snähre, 21 54 08 81  
Vår dato 22.02.2012 Vår referanse 2.3 2012/00082-2  
Arkivkode 680 OED  
Deres dato Deres referanse

Statens direkte økonomiske engasjement i  
petroleumsvirksomheten  
v/ Petoro AS  
Postboks 300 Sentrum  
4002 STAVANGER

### Revisjon av regnskapet for 2011 for Statens direkte økonomiske engasjement i petroleumsvirksomheten

I henhold til lov av 7. mai 2004 nr. 21 om Riksrevisjonen er Riksrevisjonen revisor for Statens direkte økonomiske engasjement i petroleumsvirksomheten.

Ved avslutningen av den årlige revisjonen utsteder Riksrevisjonen et avsluttende revisjonsbrev (beretning) som oppsummerer konklusjonen fra revisjonsarbeidet. Revisjonsarbeidet blir først offentlig når Riksrevisjonen har rapportert om resultatet av revisjonen til Stortinget, jf lov om Riksrevisjonen § 18.

Styret og eventuelt generalforsamlingen i Petoro AS vil bli orientert om resultatet av årets revisjon.

Etter fullmakt

Hans Conrad Hansen  
ekspedisjonssjef

Lars Christian Møller  
avdelingsdirektør

## PETORO AS RESULTATREGNSKAP

| Alle tall i tusen kroner      | NOTER    | 2011           | 2010           | 2009           |
|-------------------------------|----------|----------------|----------------|----------------|
| Fakturert tilskudd            | 1        | 211 200        | 208 000        | 201 600        |
| Annen inntekt                 | 1        | 4 789          | 2 902          | 3 201          |
| Endring utsatt inntektsføring | 2        | 1 899          | 2 713          | 57             |
| <b>Sum driftsinntekter</b>    |          | <b>217 888</b> | <b>213 615</b> | <b>204 857</b> |
| Lønnskostnad                  | 3,10     | 126 517        | 108 136        | 108 395        |
| Avskrivninger                 | 4        | 3 388          | 4 864          | 4 513          |
| Forretningsførerhonorar       | 13,16    | 3 182          | 2 666          | 2 744          |
| Regnskapshonorar              | 15       | 17 489         | 15 830         | 19 077         |
| Kontorhold                    | 14       | 9 009          | 8 976          | 8 613          |
| IKT-kostnader                 | 15       | 17 167         | 15 851         | 14 202         |
| Annen driftskostnad           | 12,15,16 | 51 253         | 60 146         | 49 610         |
| <b>Sum driftskostnader</b>    |          | <b>228 004</b> | <b>216 470</b> | <b>207 154</b> |
| <b>Driftsresultat</b>         |          | <b>-10 116</b> | <b>-2 855</b>  | <b>-2 297</b>  |
| Finansinntekt                 | 5        | 3 707          | 3 030          | 3 194          |
| Finanskostnad                 | 5        | -574           | -541           | -223           |
| <b>Netto finansresultat</b>   |          | <b>3 133</b>   | <b>2 490</b>   | <b>2 971</b>   |
| <b>ÅRSRESULTAT</b>            |          | <b>-6 983</b>  | <b>-365</b>    | <b>674</b>     |
| <b>OVERFØRINGER</b>           |          |                |                |                |
| Overført annen egenkapital    |          | -6 983         | -365           | 674            |
| <b>Sum overføringer</b>       |          | <b>-6 983</b>  | <b>-365</b>    | <b>674</b>     |

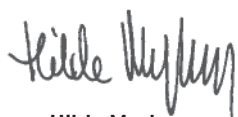
# PETORO AS BALANSE

| Alle tall i tusen kroner                    | NOTER | 2011           | 2010           | 2009           |
|---|-------|----------------|----------------|----------------|
| <b>EIENDELER</b>                            |       |                |                |                |
| <b>Anleggsmidler</b>                        |       |                |                |                |
| Driftsløsøre, inventar, kontormaskiner o.l  | 4     | 4 320          | 6 219          | 8 932          |
| <b>Sum varige driftsmidler</b>              |       | <b>4 320</b>   | <b>6 219</b>   | <b>8 932</b>   |
| <b>Sum anleggsmidler</b>                    |       | <b>4 320</b>   | <b>6 219</b>   | <b>8 932</b>   |
| <b>Omløpsmidler</b>                         |       |                |                |                |
| Kundefordringer                             |       | 3 582          | 1 448          | 0              |
| Andre fordringer                            | 6     | 8 465          | 9 430          | 8 387          |
| Bankinnskudd                                | 7     | 138 294        | 125 510        | 119 734        |
| <b>Sum omløpsmidler</b>                     |       | <b>150 340</b> | <b>136 388</b> | <b>128 121</b> |
| <b>SUM EIENDELER</b>                        |       | <b>154 660</b> | <b>142 607</b> | <b>137 053</b> |
| <b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>                 |       |                |                |                |
| <b>Egenkapital</b>                          |       |                |                |                |
| <b>Innskutt egenkapital</b>                 |       |                |                |                |
| Selskapskapital (10 000 aksjer à NOK 1 000) | 8     | 10 000         | 10 000         | 10 000         |
| <b>Opptjent egenkapital</b>                 |       |                |                |                |
| Annen egenkapital                           | 9     | 21 401         | 28 384         | 28 750         |
| <b>Sum egenkapital</b>                      |       | <b>31 401</b>  | <b>38 384</b>  | <b>38 750</b>  |
| <b>Gjeld</b>                                |       |                |                |                |
| <b>Avsetning for forpliktelser</b>          |       |                |                |                |
| Pensjonsforpliktelser                       | 10    | 77 458         | 61 424         | 55 756         |
| Utsatt inntekstføring offentlig tilskudd    | 2     | 4 320          | 6 219          | 8 932          |
| <b>Sum avsetning for forpliktelser</b>      |       | <b>81 778</b>  | <b>67 644</b>  | <b>64 688</b>  |
| <b>Kortsiktig gjeld</b>                     |       |                |                |                |
| Leverandørgjeld                             |       | 14 743         | 13 364         | 10 904         |
| Skyldige offentlige avgifter                |       | 7 729          | 7 159          | 6 339          |
| Annen kortsiktig gjeld                      | 11    | 19 009         | 16 057         | 16 373         |
| <b>Sum kortsiktig gjeld</b>                 |       | <b>41 481</b>  | <b>36 580</b>  | <b>33 616</b>  |
| <b>Sum gjeld</b>                            |       | <b>123 259</b> | <b>104 223</b> | <b>98 304</b>  |
| <b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>             |       | <b>154 660</b> | <b>142 607</b> | <b>137 053</b> |

Stavanger, 22. februar 2012



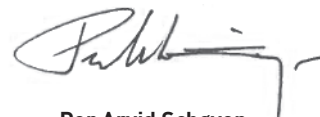
**Gunnar Berge**  
Styreleder



**Hilde Myrberg**  
Nestleder



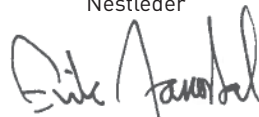
**Nils-Henrik M. von der Fehr**  
Styremedlem



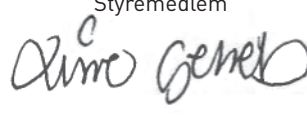
**Per Arvid Schøyen**  
Styremedlem



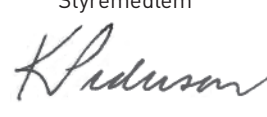
**Mari Thjømøe**  
Styremedlem



**Erik Aarrestad**  
Styremedlem, valgt av ansatte



**Line Geheb**  
Styremedlem, valgt av ansatte



**Kjell Pedersen**  
Administrerende direktør

## PETORO AS KONTANTSTRØMOPPSTILLING

| Alle tall i tusen kroner                          |                                 | 2011           | 2010           | 2009           |
|---|---------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>LIKVIDER TILFØRT/BRUKT PÅ VIRKSOMHETEN</b>     |                                 |                |                |                |
|   | Tilført fra årets virksomhet *) | -3 595         | 4 499          | 5 187          |
| +/-   | Endring i kundefordringer       | -2 134         | -1 448         | 1 068          |
| +/-   | Endring i leverandørgjeld       | 1 379          | 2 460          | -588           |
| +/-   | Endring tidsavgrensede poster   | 18 623         | 2 417          | 22 229         |
| <b>Netto likviditetsendring fra virksomheten</b>  |                                 | <b>14 272</b>  | <b>7 928</b>   | <b>27 896</b>  |
| <b>LIKVIDER TILFØRT/BRUKT PÅ INVESTERINGER</b>    |                                 |                |                |                |
| -   | Investert i varige driftsmidler | -1 489         | -2 152         | -4 456         |
| <b>Netto likviditetsendring fra investeringer</b> |                                 | <b>-1 489</b>  | <b>-2 152</b>  | <b>-4 456</b>  |
| <b>LIKVIDER TILFØRT/BRUKT PÅ FINANSIERING</b>     |                                 |                |                |                |
| +   | Innbetaling av egenkapital      | 0              | 0              | 0              |
| <b>Netto likviditetsendring fra finansiering</b>  |                                 | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| Netto endring i likvider gjennom året             |                                 | 12 784         | 5 776          | 23 440         |
| +   | Likviditetsbeholdning per 1.1   | 125 510        | 119 734        | 96 296         |
| <b>Likviditetsbeholdning per 31.12</b>            |                                 | <b>138 294</b> | <b>125 510</b> | <b>119 735</b> |
| * ) Dette tallet fremkommer slik:                 |                                 |                |                |                |
|   | Årets underskudd/overskudd      | -6 983         | -365           | 674            |
| +   | Avskrivninger og nedskrivninger | 3 388          | 4 864          | 4 513          |
| <b>Tilført fra årets virksomhet</b>               |                                 | <b>-3 595</b>  | <b>4 499</b>   | <b>5 187</b>   |



# PETORO AS NOTER

## REGNSKAPSPRINSIPPER

### Beskrivelse av selskapets virksomhet

Petoro AS ble stiftet av Den Norske Stat ved Olje- og energi-departementet, 9.mai 2001. Selskapets formål er, på vegne av staten å ha ansvaret for å ivareta de forretningsmessige forhold knyttet til statens direkte økonomiske engasjement i petroleumsvirksomheten på norsk sokkel (SDØE) og virksomhet i tilknytning til dette.

Staten er majoritetsaksjonær i Statoil ASA og eier av SDØE. Med dette som utgangspunkt forestår Statoil avsetningen av statens petroleum i henhold til instruks. Petoro AS har ansvaret for å påse at Statoil utfører sine oppgaver i samsvar med vedtatt avsetningsinstruks.

Petoro AS har også ansvaret for å avlegge eget årsregnskap for SDØE-porteføljen, kontantstrømmer for SDØE omfattes således ikke av aksjeselskapets årsoppgjør.

### Klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år er klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er tilsvarende kriterier lagt til grunn.

### Anleggsmidler

Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost med fradrag for planmessige avskrivninger. Dersom virkelig verdi av anleggsmidlene er lavere enn balanseført verdi og verdifallet ikke forventes å være forbigående, er det foretatt nedskrivning til virkelig verdi. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives lineært over den økonomiske levetiden.

### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført til pålydende.

### Bankinnskudd

Bankinnskudd inkluderer kontanter, bankinnskudd og andre betalingsmidler med forfallsdato som er kortere enn tre måneder fra anskaffelse.

### Pensjoner

Selskapets pensjonsordning for ansatte er ytelsesbasert. Den balanseførte forpliktelsen knyttet til ytelsesplanen er nåverdien av de definerte ytelsene på balansedatoen minus virkelig verdi av pensjonsmidlene, justert for ikke resultatført estimatavvik. Pensjonsforpliktelsen beregnes årlig av en uavhengig aktuar ved bruk av en lineær opptjeningsmetode og forventet sluttlønn. Pensjonsordningens midler verdsettes til antatt markedsverdi. Bokført netto forpliktelse er inkludert arbeidsgiveravgift.

Periodens netto pensjonskostnad er inkludert i lønnskostnader og består av periodens pensjonsopptjening, rentekostnad på

den beregnede pensjonsforpliktelsen, forventet avkastning av pensjonsmidlene, resultatført virkning av endringer i estimater og periodisert arbeidsgiveravgift.

Estimatavvik som skyldes ny informasjon eller endringer i de aktuariemessige forutsetningene utover det største av 10 prosent av verdien av pensjonsmidlene eller 10 prosent av pensjonsforpliktelsene, blir ført i resultatregnskapet over en periode som tilsvarer arbeidstakernes forventede gjennomsnittlige resterende ansettelsesperiode.

### Kortsiktig gjeld

Kortsiktig gjeld er vurdert til pålydende.

### Skatter

Selskapet er fritatt for skatteplikt etter Skatteloven § 2-30.

### Driftsinntekter

Selskapet mottar bevilgninger fra staten for tjenester ytet for Olje- og energidepartementet i samsvar med selskapets formål. Dette driftstilskuddet bevilges årlig av Stortinget. Driftstilskuddet er presentert som driftsinntekt i regnskapet. Tilskudd som går med til å dekke årets investeringer periodiseres som utsatt inntektsføring, og føres opp som gjeld i balansen. Det periodiserte tilskuddet inntektsføres i takt med avskrivningene for investeringene og spesifiseres som inntektsført utsatt inntekt i resultatregnskapet.

### Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta er ført etter kurs på transaksjonstidspunktet. Fordringer og gjeld i valuta er oppført til kursen på balansedagen.

### Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metode. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter, bankinnskudd og andre kortsiktige, likvide plasseringer.

## NOTE 1

## TILSKUDD OG ANDRE INNTEKTER

Selskapet har i 2011 mottatt driftstilskudd fra den norske stat på totalt 211,2 millioner kroner eksklusiv merverdiavgift. Årets resultat etter finansposter viser et underskudd på totalt 7,0 millioner kroner som foreslås dekket av annen egenkapital. Annen inntekt er hovedsakelig knyttet til fakturering av tjenester levert til operatør av interessentskap og andre interessepartnere.

## NOTE 2

## UTSATT INNEKT

Endring utsatt inntektsføring består av utsatt inntekt knyttet til investeringer foretatt i løpet av året, totalt 1,5 millioner kroner i 2011, samt avskrivninger av årets og tidligere års investeringer, totalt 3,4 millioner kroner.

**NOTE 3****LØNSKOSTNAD, ANTALL ANSATTE, GODTGJØRELSER MM**

| <b>Lønnskostnad (Alle tall i tusen kroner)</b> | <b>2011</b>    | <b>2010</b>    | <b>2009</b>    |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Lønn   | 82 691         | 73 151         | 68 293         |
| Arbeidsgiveravgift                             | 11 978         | 10 616         | 10 745         |
| Pensjonskostnader (se note 10)                 | 27 274         | 20 870         | 26 312         |
| Andre ytelser                                  | 4 574          | 3 500          | 3 045          |
| <b>Sum</b>                                     | <b>126 517</b> | <b>108 136</b> | <b>108 395</b> |

|   |    |    |    |
|---|----|----|----|
| Antall ansatte per 31.12  | 67 | 69 | 65 |
| Antall ansatte med signert arbeidsavtale, ikke tiltrådt per 31.12 | 1  | 0  | 1  |
| Gjennomsnittlig antall årsverk sysselsatt                         | 68 | 68 | 63 |

| <b>Ytelse til ledende personer (Alle tall i tusen kroner)</b> | <b>Lønn</b> | <b>Annen godtgjørelse</b> | <b>Samlet godtgjørelse</b> | <b>Kostnadsført pensjon</b> |
|---|-------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Administrerende direktør, Kjell Pedersen                      | 3 665       | 171                       | 3 836                      | 2 976                       |
| Ledergruppen for øvrig:                                       |             |                           |                            |                             |
| Olav Boye Sivertsen   | 1 423       | 114                       | 1 537                      | 526                         |
| Marion Svihus   | 1 741       | 138                       | 1 878                      | 746                         |
| Tor Rasmus Skjærpe  | 2 224       | 137                       | 2 362                      | 1 764                       |
| Laurits Haga  | 1 888       | 135                       | 2 023                      | 891                         |
| Jan Rosnes  | 1 666       | 133                       | 1 799                      | 461                         |
| Grethe Kristin Moen (ansatt fra 30.3)                         | 1 312       | 104                       | 1 416                      | 761                         |
| Roy Ruså  | 1 798       | 135                       | 1 934                      | 697                         |

Sonja Samsonsen og Sveinung Sletten gikk ut av ledergruppen 7. februar 2011.

Kostnadsført pensjonsforpliktelse representerer årets beregnede kostnad for den samlede pensjonsforpliktelse for administrerende direktør og ledergruppen.

| <b>Styreonorar fordelt på person (Alle tall i tusen kroner)</b> | <b>Styreonorar</b> |
|---|--------------------|
| Gunnar Berge, styrets leder                                     | 347                |
| Hilde Myrberg, styrets nestleder                                | 224                |
| Nils-Henrik M. von der Fehr, styremedlem                        | 182                |
| Per Arvid Schøyen, styremedlem                                  | 182                |
| Mari Thjømøe, styremedlem                                       | 182                |
| Line Geheb, valgt av ansatte                                    | 179                |
| Erik Aarestad, valgt av ansatte                                 | 179                |

## LEDERLØNNSERKLÆRING FOR PETORO AS

Erklæring vedrørende godtgjørelse til administrerende direktør og ledende ansatte er i tråd med allmennaksjelovens regler, samt retningslinjer for statlig eierskap, herunder justerte "Retningslinjer for ansettelsesvilkår for ledere i statlig foretak og selskaper" som ble iverksatt 1.04.2011. Disse retningslinjene erstattet tidligere "Retningslinjer for statlig eierskap: Holdning til lederlønn" fra 2006.

### Retningslinjer for godtgjørelse

Petoros retningslinjer for godtgjørelse er forankret i selskapets visjon, mål og verdier. Sammenhengen mellom prestasjonsnivå, utvist leder-/medarbeiderskap og belønning, skal være forutsigbart, motiverende, tydelig og lett å kommunisere. Petoro har en enhetlig lønnspolitikk og lønnsystem for hele selskapet og har som mål å være konkurransedyktig, men ikke lønnsledende i forhold til relevant marked for petroleumsindustrien.

### Beslutningsprosess

Administrerende direktørs kompensasjon fastsettes av styret, mens administrerende direktør fastsetter kompensasjon for øvrige ledere. Styret har nedsatt en egen kompensasjonskomitee som består av styrets nestleder og et styremedlem. Personalsjef ivaretar sekretærfunksjonen for komiteen. Kompensasjonskomiteen utarbeider forslag og anbefalinger til styret når det gjelder kompensasjonsspørsmål.

### Hovedprinsippene for godtgjørelse kommende regnskapsår

Kompensasjonspakken til administrerende direktør og øvrig ledelse skal reflektere stillingens ansvarsforhold og kompleksitet, selskapets verdier og kultur, rollenehavers atferd og prestasjoner samt behovet for å tiltrekke og beholde nøkkelpersoner. Ordningene er transparente og i tråd med prinsipper for god eierstyring.

Hovedelement i Petoros kompensasjonsordning er grunnlønn. Ledende ansatte er i tillegg berettiget ytelser på linje med andre i selskapet, herunder bilgodtgjørelse, pensjon- og forsikringsordninger, men med en noe utvidet ordning for kommunikasjonsgodtgjørelse. Enkelte ledere har anledning til å velge bilordning i stedet for bilgodtgjørelse. Ledergruppen, eksklusiv administrerende direktør, har også en lojalitetsordning som består av et årlig beløp som fastsettes av styret. Beløpet er for tiden 70 000 kroner og utbetales med 1/3 del av det innestående beløp hvert 5. år. De oppsparte midler faller bort dersom leder slutter i selskapet. Petoro har ikke bonusprogram. Aksjeprogrammer, opsjoner og andre opsjonslignende ordninger benyttes ikke i Petoro.

Lønn i et referansemarked bestående av relevante selskap i oppstrøm- og leverandørindustri innen olje og gass skal i utgangspunktet være retningsgivende for selskapets lønnsprofil. Grunnlønn fastsettes hovedsakelig med utgangspunkt i stillingens ansvarsforhold og kompleksitet, samt den enkeltes atferd og prestasjoner. Grunnlønn er gjenstand for årlig vurdering.

Petoro har en ytelsesbasert pensjonsordning. Administrerende direktørs pensjonsalder er 62 år. Han kan velge å fratrukke med full pensjon ved fylte 60 år, men skal i så fall stå til disposisjon for selskapet til fylte 62 år med inntil 25 % av full arbeidstid. I tillegg har to personer i ledergruppen anledning til å fratrukke med full pensjon ved fylte 62 år. Tre personer i ledergruppen kan velge å fratrukke ved fylte 65 år med reduserte ytelser. Den øvrige ledelse har 67 år som pensjonsalder. Pensjonsytelsen er beregnet til ca 66 % av pensjonsgrunnlaget fratrukket en beregnet ytelse fra folketrygden. Av konkurransemessige hensyn har Petoro en ytelsesbasert driftspensjonsordning for lønn over 12G. Pensjonsavtalen ble opprettet før de reviderte retningslinjene for ansettelsesvilkår for ledere i statlige foretak og selskaper trådte i kraft. Pensjonsordningen omfatter samtlige ansatte i foretaket med lønn over 12G og er ikke begrenset til ledende ansatte.

Petoro har startet arbeidet med en samlet gjennomgang av sine pensjonsordninger hensyntatt praksis i bransjen for selskaper som er sammenlignbare med Petoro. Banklovkommisjonens andre delutredning vil være sentral i dette arbeidet.

### Godtgjørelsesprinsipper og implementering foregående år

Den årlige vurdering av grunnlønn for administrerende direktør og øvrig ledelse gjennomføres med virkning fra 1. juli. For 2011 ble vurderingen gjennomført i 2. kvartal. Administrerende direktørs godtgjørelse ble behandlet og vedtatt i styret i 3. kvartal.

Pensjonsordning for lønn over 12G ble revidert i 2011. Det ble besluttet å innføre krav om opptjeningstid for ansatte som tiltrer fast stilling etter 30.11.2011. Endringen innebærer at krav om opptjeningstid er symmetrisk for selskapets pensjonsordninger.

**NOTE 4****VARIGE DRIFTSMIDLER**

| Alle tall i tusen kroner           | Fast inventar | Driftsløsøre | IKT          | Sum          |
|------------------------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| Anskaffelseskost 1.1.11            | 4 021         | 8 825        | 26 501       | 39 347       |
| Tilgang driftsmidler               | -             | -            | 1 489        | 1 489        |
| Avgang driftsmidler                | -             | -            | -            | -            |
| Anskaffelseskost 31.12.11          | 4 021         | 8 825        | 27 990       | 40 836       |
| Akkumulerte avskrivninger 1.1.11   | 2 473         | 8 022        | 22 633       | 33 128       |
| Årets avskrivninger                | 418           | 592          | 2 379        | 3 388        |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12.11 | 2 891         | 8 614        | 25 012       | 36 516       |
| <b>Bokført verdi 31.12.11</b>      | <b>1 131</b>  | <b>211</b>   | <b>2 978</b> | <b>4 320</b> |

| Økonomisk levetid | Til leiekontrakt<br>går ut i 2014 | 3/5 år | 3 år   |
|-------------------|-----------------------------------|--------|--------|
| Avskrivningsplan  | Lineær                            | Lineær | Lineær |

Operasjonelle leasingkontrakter inkluderer leie av biler, kontorinventar og kontormaskiner. Initielle leieperioder er mellom 3 og 5 år.

**NOTE 5****FINANSPOSTER**

| Alle tall i tusen kroner    | 2011         | 2010         | 2009         |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Finansinntekter             |              |              |              |
| Renteinntekter              | 3 373        | 2 843        | 2 908        |
| Valutagevinst agio          | 333          | 188          | 286          |
| Annen finansinntekt         | -            | -            | -            |
| Finanskostnader             |              |              |              |
| Rentekostnader              | 308          | 297          | 10           |
| Valutatap disagio           | 266          | 244          | 213          |
| Annen finanskostnad         | -            | -            | 0            |
| <b>Netto Finansresultat</b> | <b>3 133</b> | <b>2 490</b> | <b>2 971</b> |

**NOTE 6****ANDRE FORDRINGER**

Andre fordringer består i sin helhet av forskuddsbetalte kostnader hovedsakelig knyttet til husleie, forsikringer, lisenser, abonnementer på markedsinformasjon og tilgode merverdiavgift.

**NOTE 7****BANKINNSKUDD**

Av bankinnskudd på totalt 138,3 millioner kroner utgjør bundne skattetrekkmidler og pensjonsmidler 88,1 millioner kroner.

**NOTE 8****AKSJEKAPITAL OG AKSJONÆRINFORMASJON**

Aksjekapitalen i selskapet pr 31.12.11 består av 10.000 aksjer à NOK 1.000. Alle aksjene eies av den norske stat ved Olje- og energidepartementet, og alle aksjene har samme rettigheter.

**NOTE 9****EGENKAPITAL**

| Alle tall i tusen kroner     | Aksjekapital  | Annen EK      | Sum           |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Egenkapital 1.1.11           | 10 000        | 28 384        | 38 384        |
| Årets endring i egenkapital: |               |               |               |
| Årets resultat               |               | -6 983        | -6 983        |
| <b>Egenkapital 31.12.11</b>  | <b>10 000</b> | <b>21 401</b> | <b>31 401</b> |

**NOTE 10****PENSJONSKOSTNADER, - MIDLER OG - FORPLIKTELSE**

Selskapet er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene i denne lov.

Selskapet har pensjonsordninger som omfatter alle selskapets ansatte. Ordningene gir rett til definerte fremtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden.

| Netto pensjonskostnad (Alle tall i tusen kroner) | 2011          | 2010          | 2009          |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening              | 19 684        | 16 217        | 19 645        |
| Rentekostnad av pensjonsforpliktelsen            | 6 879         | 5 796         | 5 334         |
| Avkastning på pensjonsmidler                     | -3 899        | -3 524        | -3 618        |
| Resultatført estimatavvik                        | 652           | -198          | 1 700         |
| Arbeidsgiveravgift                               | 3 958         | 2 579         | 3 252         |
| <b>Netto pensjonskostnad</b>                     | <b>27 274</b> | <b>20 870</b> | <b>26 312</b> |

| Balanseført pensjonsforpliktelse                  | 2011          | 2010          | 2009          |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Beregnet pensjonsforpliktelse 31.12               | 180 287       | 142 648       | 101 864       |
| Pensjonsmidler til markedsverdi                   | -80 484       | -67 940       | -55 161       |
| Netto pensjonsforpliktelse før arbeidsgiveravgift | 99 803        | 74 708        | 46 703        |
| Ikke resultatført estimatavvik                    | -32 028       | -20 875       | 2 163         |
| Arbeidsgiveravgift                                | 9 683         | 7 591         | 6 890         |
| <b>Balanseført pensjonsforpliktelse</b>           | <b>77 458</b> | <b>61 424</b> | <b>55 756</b> |

Ved beregning av årets netto pensjonskostnad og netto pensjonsforpliktelse er følgende forutsetninger lagt til grunn:

|                                     | 2011   | 2010   | 2009  |
|-------------------------------------|--------|--------|-------|
| Diskonteringsrente                  | 3,9 %  | 4,6 %  | 5,4 % |
| Forventet avkastning på fondsmidler | 4,8 %  | 5,4 %  | 5,7 % |
| Forventet lønnsregulering           | 4,0 %  | 4,0 %  | 4,5 % |
| Forventet pensjonsøkning            | 0,7 %  | 1,3 %  | 1,4 % |
| Forventet G-regulering              | 3,75 % | 3,75 % | 4,5 % |

De aktuarmessige forutsetningene er basert på vanlige benyttede forutsetninger innen forsikring når det gjelder demografiske forhold.

**NOTE 11**

**ANNEN KORTSIKTIG GJELD**

Annen kortsiktig gjeld består i all hovedsak av avsetninger for påløpte kostnader, skyldig lønn og feriepenger.

**NOTE 12**

**GODTGJØRELSE TIL REVISOR**

Selskapets valgte revisor er Erga Revisjon as. Kostnadsført honorar for ordinær revisjon av selskapets finansregnskap utgjorde 0,2 millioner kroner i 2011.

Riksrevisjonen er i henhold til Lov om Riksrevisjonen av 7. mai 2004 ekstern revisor for SDØE-porteføljen. I tillegg er Deloitte AS engasjert for å gjøre finansiell revisjon av SDØE regnskapet som et ledd i selskapets internrevisjon. Deloitte AS har fakturert 1,4 millioner kroner for dette arbeidet i 2011. Deloitte AS har også levert tjenester inkludert partnerrevisjoner for 1,8 millioner kroner.

**NOTE 13**

**FORRETNINGSFØRERAVTALER**

For å sikre en effektiv ressursutnyttelse med en organisasjon på 68 ansatte, prioriterer Petoro arbeidsinnsatsen i og mellom de ulike interessentskap selskapet forvalter. Prioriteringen baseres på det enkelte interessentskaps verdimessige betydning i porteføljen, samt risikovurderinger knyttet til interessentskapenes ulike faser (leting, utbygging og drift). For å muliggjøre slik prioritering har Petoro AS inngått forretningsføreravtaler med ulike lisenspartnere. I disse avtalene delegeres den daglige administrative oppfølgingen av utvalgte utvinningstillatelser i porteføljen. Petoro AS har likevel det formelle ansvaret, herunder ansvaret for den løpende økonomistyringen for andelen i utvinningstillatelsen. Hoveddelen av forretningsføreravtaler er inngått med Statoil ASA.

**NOTE 14**

**LEIEAVTALER**

Selskapet inngikk kontrakt om leie av kontorlokaler med Smedvig Eiendom AS høsten 2003. Gjenstående varighet av leiekontrakt er tre år, med opsjon på ytterligere to perioder hver på fem år. Årets leiekostnad utgjør 8,2 millioner kroner, hvilket inkluderer alle drifts- og felleskostnader.

**NOTE 15**

**VESENTLIGE AVTALER**

Petoro AS har inngått en avtale med Upstream Accounting Excellence (UPAX) om levering av regnskapstjenester og tilhørende IKT-tjenester knyttet til regnskapsføringen av SDØE. Avtalen ble inngått i 2008, med leveranse fra 1. mars 2009 og har en varighet på 5 år. ErgoGroup er underleverandør av IKT-tjenester. Kostnadsført regnskapshonorar til UPAX i 2011 utgjorde 16,4 millioner kroner. Øvrige kjøpte tjenester fra leverandøren utgjorde 2,3 millioner kroner.

**NOTE 16**

**NÆRSTÅENDE PARTER**

Statoil ASA og Petoro AS har felles eier ved Olje- og energidepartementet og er således nærstående parter. Petoro AS har i 2011 kjøpt tjenester knyttet til forretningsføreravtaler, kostnadsdeling ved revisjon av lisensregnskap samt andre mindre tjenester. Det er i 2011 kostnadsført 4,1 millioner kroner knyttet til kjøp av tjenester fra Statoil ASA. Tjenestene er kjøpt til markedspris basert på timeforbruk. Det er fakturert 3,4 millioner kroner som er solgte tjenester til Statoil ASA etter armlengdes prinsipp basert på timeforbruk til internt og eksternt personell.



ERGA REVISJON as

ER  
1998

Til generalforsamlingen i Petoro AS

Tlf: +47 51 51 03 70

Fax: +47 51 51 03 71

Jens Zetlitzgt. 47

Postboks 672

N-4003 Stavanger

Org. nr. 980 024 679 - mva

Statsautorisert revisor

medlem av Den norske Revisorforening

## REVISORS BERETNING

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Petoro AS som viser et underskudd på kr 6 983 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2011, resultatregnskap og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### *Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

#### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utføre revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Petoro AS per 31. desember 2011 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

## Uttalelse om øvrige forhold

### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Stavanger, den 22. februar 2012



Sven Erga  
Statsautorisert revisor



## **PETOROS FINANSKALENDER 2012**

|                    |  |
|--------------------|--|
| <b>28. februar</b> | Årsresultat 2011 / 4. kvartalsrapport 2011 |
| <b>8. mai</b>      | 1. kvartalsrapport                         |
| <b>31. juli</b>    | 2. kvartalsrapport                         |
| <b>30. oktober</b> | 3. kvartalsrapport                         |

## **ADRESSER**

**Petoro AS**  
Øvre Strandgate 124  
Postboks 300 Sentrum  
4002 Stavanger  
**Telefon:** 51 50 20 00  
**E-post:** [post@petoro.no](mailto:post@petoro.no)  
**Hjemmeside:** [www.petoro.no](http://www.petoro.no)  
**Foretaksregisteret:** Org.nr. NO 983 382 355

## **REDAKSJON/PRODUKSJON**

**Redaksjon:** Oddfrid Bråstein og Sveinung Sletten  
**Produksjon:** Megabite  
**Foto:** Hanne Sirnes / Studio Alsvik og Statoil v/Harald Pettersen og Anette Westgaard

