

FJERDE KVARTAL 2002

Hovedtall

(Tall i parentes refererer til tilsvarende periode i fjor)

2002 var det første fulle driftsåret med forretningsområdet Floating Production i Prosafe. Denne virksomheten kom inn i konsernet fra og med andre kvartal 2001, da Prosafe kjøpte Nortrans Offshore Ltd.

Driftsresultatet for 2002 utgjorde NOK 702 mill (NOK 510 mill). Justert for goodwillavskrivninger på NOK 68 mill utgjorde driftsresultatet NOK 770 mill (NOK 561 mill).

Resultat etter skatt for 2002 utgjorde NOK 524 mill (NOK 375 mill), og utvannet resultat per aksje utgjorde NOK 15,39 (11,66). Justert for goodwillavskrivninger utgjorde utvannet resultat per aksje NOK 17,38 (13,25).

Driftsresultatet for 4. kvartal utgjorde NOK 136 mill (NOK 126 mill). Justert for goodwillavskrivninger på NOK 17 mill utgjorde driftsresultatet NOK 153 mill.

Resultat etter skatt i 4. kvartal utgjorde NOK 88 mill (NOK 98 mill), og utvannet resultat per aksje utgjorde NOK 2,60 (2,87). Justert for goodwillavskrivninger utgjorde utvannet resultat per aksje NOK 3,10 (3,38).

Totalbalansen utgjorde ved utløpet av perioden NOK 7.245 mill (NOK 6.511 mill), mens egenkapitalandelen var 47% (47%). Økningen i totalbalansen skyldes i hovedsak konverteringsprosjektet Abo, oppgraderingen av MSV *Regalia* og kjøpet av *Safe Hibernia* (tidl. *Polyconcord*).

Regnskapet er utarbeidet etter de samme regnskapsprinsipper som årsregnskapet for 2001, med unntak av prinsippendringer for vurdering av langsiktig USD gjeld og for regnskapsføring av klassifikasjonsutgifter knyttet til selskapets bolig- og servicerigger. Sammenligningstallene er omarbeidet iht. de nye prinsippene. Estimert økonomisk levetid for selskapets bolig- og servicerigger er økt fra 30 til 35 år. Se rapport for første kvartal for nærmere beskrivelse av disse endringene.

Offshore Support Services

Fire av selskapets enheter, *Safe Britannia*, *Safe Lancia*, *Jasminia* og *Safe Regency*, har gjennom hele året vært på kontrakter i Mexicogolfen. *Safe Caledonia* var på kontrakt i Mexicogolfen til mai, og gikk deretter på kontrakt med Statoil på Sleipner, hvor den opererte til oktober. *Safe Hibernia* (ex. *Polyconcord*), som selskapet kjøpte i februar, startet en ettårs-kontrakt i Mexicogolfen i mai.

Safe Scandinavia har i 2002 vært på kontrakt med Chevron på Alba i britisk sektor fra april til juli. Deretter var riggen engasjert av Statoil på Statfjord fra august til oktober. Riggen ble tatt til verft i november for å øke sengekapasiteten. MSV *Regalia* har i 2002 vært på kontrakter med Statoil på Åsgard og med BP vest for Shetland. Riggen ble i oktober tatt til verft for oppgradering til undervannsbørnintervensjon.

Driftsinntektene fra Offshore Support Services utgjorde i 2002 NOK 990 mill (NOK 918 mill), mens driftsresultatet ble NOK 513 mill (NOK 416 mill). Utnyttelsesgraden i 2002 var 84% (80%). Økningen i driftsresultatet skyldes i hovedsak økt utnyttelse av *Safe Britannia*, kontrakten for *Safe Hibernia*, samt lavere avskrivninger som følge av at estimatet for økonomisk levetid for riggene er økt fra 30 til 35 år. Faktorer som har hatt en motsatt effekt på resultatet er lavere USD kurs, samt lavere utnyttelse av *Safe Caledonia* og MSV *Regalia*, førstnevnte på grunn av mobilisering fra Mexicogolfen til Nordsjøen og videre til Timørsjøen, og sistnevnte på grunn av oppgradering.

Driftsresultatet i fjerde kvartal utgjorde NOK 79 mill (NOK 101 mill). Utnyttelsesgraden for riggflåten i fjerde kvartal var 73% (84%). Reduksjonen i driftsresultatet skyldes lavere utnyttelsesgrad og lavere USD kurs. MSV *Regalia* og *Safe Scandinavia* er tatt til verft i løpet av fjerde kvartal for å gjennomgå oppgraderinger. Riggene avskrives ikke under disse verftsoppholdene.

Floating Production

FPSO *Espoir Ivoirien* påbegynte 10-års kontrakten utenfor Elfenbenskysten i februar 2002. FPSO *Petróleo Nautipa* avsluttet kontrakten med Canadian Natural Resources på Kiame-feltet utenfor Angola i april 2002, og i september 2002 påbegynte fartøyet en 2 + 3 x 1 års kontrakt med Vaalco utenfor Gabon. FSO *Endeavor*, FSO *Madura Ayu* og FPSO *Al Zaafarana* har gjennom hele året operert i henholdsvis India, Indonesia og Suez-kanalen.

Virksomheten i Floating Production genererte i 2002 driftsinntekter på NOK 460 mill (NOK 253 mill), mens driftsresultatet før goodwill-avskrivninger utgjorde NOK 173 mill (NOK 84 mill). Driftsresultat for fjerde kvartal utgjorde NOK 39 mill (NOK 27 mill) før goodwillavskrivninger. Resultatforbedringen skyldes kontrakten for FPSO *Espoir Ivoirien* utenfor Elfenbenskysten. Forhold som har hatt motsatt effekt er lavere USD kurs, og at FPSO *Ruby Princess* ble solgt i oktober, mens den var i operasjon i hele fjerde kvartal i fjor.

Drilling Services

Drilling Services har i 2002 hatt økt aktivitet og forbedret inntjening. Selskapet startet boring på Ringhorne for Esso i oktober 2002. Samtidig har selskapet fått forlenget viktige kontrakter som utløp i 2002. Dette gjelder kontraktene på Snorre B, Snorre TLP samt kontrakten for bruk av Rubicon på Snorre TLP. I tillegg er også kontraktene på Gullfaks og Heidrun blitt forlenget til sommeren 2004.

Driftsinntektene i 2002 utgjorde NOK 1.459 mill (NOK 1.252 mill) og driftsresultatet NOK 109 mill (NOK 82 mill). Driftsresultatet er det beste resultatet hittil for dette forretningsområdet. Driftsresultatet for fjerde kvartal utgjorde NOK 42 mill (NOK 20 mill). Den viktigste årsaken til resultatforbedringen, både for 2002 og fjerde kvartal isolert sett, er høy effektivitet.

Fremtidsutsikter

Utsiktene for norsk sokkel er generelt positive for de segmenter der selskapet opererer. Til tross for en fallende investeringstakt totalt sett, så viser prognosene at det fortsatt vil investeres betydelige beløp i årene fremover i drift og vedlikehold. Voksende fokus på økt utvinning fra eksisterende felt i produksjon, og oppknytning av satellittfelter til eksisterende installasjoner, er sterke drivkrefter. I tillegg er det muligheter for nytt leteareal i

nordområdene, avhengig av myndighetenes pågående konsekvensutredning.

Internasjonalt er det tilsvarende fokus på økt utvinning. I tillegg kommer potensial for nye funn etter hvert som industrien beveger seg ut på dypere vann. Utbyggingsløsninger basert på flytende konsepter og undervannsteknologi, samt kostnads-effektive løsninger for utvikling av marginalfelt som eksempelvis FPSO, er andre viktige trender.

Sett i sammenheng med en fortsatt global vekst i etterspørsel etter olje og gass, så gir dette grunnlag for å forvente fortsatt gode utsikter for de segmenter som Prosafe betjener.

Innenfor **Offshore Support Services** vil også første kvartal 2003 bære preg av at selskapet har to rigger under oppgradering, henholdsvis MSV *Regalia* og *Safe Scandinavia*, samt at *Safe Caledonia* er under mobilisering til Øst-Timor. MSV *Regalia* vil starte testing og driftsforberedelser i løpet av mars måned, i forkant av den første kontrakten for intervensjon av fire undervannsbrønner for Statoil i april. Deretter vil riggen forberede boligoppdrag for Hydro på Fram i slutten av andre kvartal og begynnelsen av tredje kvartal. Det arbeides med å skaffe ytterligere engasjement deretter, alternativt i Mexico. *Safe Scandinavia* vil være klar fra verftet i Gøteborg i løpet av februar, og deretter starte forberedelser til kontrakt for Statoil på Gullfaks i mars etterfulgt av en 152 dagers kontrakt for Hydro på Grane med oppstart i mai. *Safe Caledonia* ventes å starte sitt engasjement for Phillips på Bayu Undan i løpet av mai. For øvrig har Prosafe fem av selskapets rigger, *Safe Lancia*, *Safe Britannia*, *Safe Regency*, *Safe Hibernia* og *Jasminia* i Mexico. Enhetene har kontrakter som går til perioden ultimo mars – medio mai 2003. Aktivitetsnivået i Mexico er høyt. Pemex har uttalte mål om å øke oljeutvinningen på meksikansk sokkel, og en rekke anbud for boligoppdrag knyttet til både utbygging og drift og vedlikehold er utestående. Prosafe, og partneren Cotemar som står for driften av selskapets rigger i Mexico, ser med realistisk optimisme på mulighetene for flere nye oppdrag i området.

Innenfor **Floating Production** nærmer det seg oppstart på *Abo FPSO*, selskapets tredje FPSO. Konverteringen ble ferdigstilt innenfor tid og budsjett, og fartøyet ankom feltet i slutten av januar. Det arbeides nå med ankring og oppkobling av fartøyet, slik at det kan starte produksjonstest. Det er ventet at fartøyet skal være i ordinær produksjon innen utgangen av første kvartal 2003. For øvrig er FSO *Madura Ayu* erstattet med den noe større FSO *Madura Jaya* med effekt fra slutten

av januar 2003. Det arbeides med å finne nytt engasjement for FSO *Madura Ayu*. Kontrakten for FSO *Endeavor* er nylig forlenget til juli 2004. Aktiviteten i segmentet for flytende produksjonsløsninger er høy, selv om en ser at prosjekter skyves ut i tid. Prosafe vurderer flere anbud, og ser interessante muligheter for ny kontrakt i løpet av de kommende periodene.

Aktiviteten innen *Drilling Services* har vært høy i de siste perioder. I løpet av første kvartal 2003 reduseres aktiviteten på Oseberg C og Oseberg Øst, mens aktiviteten på de øvrige installasjoner

forventes å være stabilt høy. Det ventes videre en jevn økning i aktiviteten knyttet til Kvitebjørn-prosjektet, der Prosafe skal starte boring for Statoil i juni 2003. Drilling Services har i løpet av fjerde kvartal etablert representasjon i Aberdeen, der hensikten er å følge muligheter for fremtidige boreoppdrag på britisk sokkel. Prosafe er en av tilbyderne på Norsk Hydros nye feltkontrakt for Oseberg C, Oseberg Øst, Oseberg Sør (først fra sommeren 2004), Oseberg B, Njord og Brage, som en venter vil bli avklart innen utgangen av første kvartal 2003. De generelle utsiktene for selskapets virksomhet er positive.

Oslo, 10. februar 2003

Styret i Prosafe ASA

Resultatregnskap

(Ureviderte tall i mill kr)	4. kv. 02	3. kv. 02	4. kv. 01	2002	2001
Driftsinntekter	664	772	624	2.893	2.418
Driftskostnader	-445	-469	-400	-1.829	-1.535
Driftsresultat før avskrivninger	219	303	223	1.064	883
Avskrivning goodwill	-17	-17	-17	-68	-51
Avskrivning varige driftsmidler	-66	-78	-81	-294	-322
Driftsresultat	136	208	126	702	510
Renteinntekter	5	8	10	31	36
Rentekostnader	-28	-30	-33	-129	-158
Andre finansposter	-10	7	5	-40	-25
Resultat før andre poster	103	193	108	564	363
Andre poster	0	0	-9	0	41
Resultat før skatt	103	193	99	564	404
Skatt	-15	-10	-1	-40	-29
Resultat etter skatt	88	183	98	524	375
Resultat pr aksje (i kr)	2,61	5,39	2,90	15,48	11,77
Resultat pr aksje fullt utvannet (i kr)	2,60	5,36	2,87	15,39	11,66

Balanse

(Ureviderte tall i mill kr)	31-12-02	30-09-02	01-01-02
Goodwill	1.243	1.260	1.309
Rigger	2.873	2.770	2.379
Skip	1.666	1.610	1.323
Andre anleggsmidler	205	195	158
Sum anleggsmidler	5.987	5.835	5.169
Andre omløpsmidler	532	610	579
Likvider	726	556	763
Sum omløpsmidler	1.258	1.166	1.342
Sum eiendeler	7.245	7.001	6.511
Aksjekapital	337	338	337
Annen egenkapital	3.070	3.035	2.731
Sum egenkapital	3.407	3.373	3.068
Rentefri langsiktig gjeld	83	85	89
Rentebærende langsiktig gjeld	2.985	2.902	2.679
Sum langsiktig gjeld	3.068	2.987	2.768
Rentefri kortsiktig gjeld	770	641	675
Sum kortsiktig gjeld	770	641	675
Sum egenkapital og gjeld	7.245	7.001	6.511

<i>Bevegelse egenkapital:</i>	4. kv. 02	2002
Egenkapital pr 31.12.01	-	2.893
Endring regnskapsprinsipper	-	175
Egenkapital ved periodens begynnelse	3.373	3.068
Resultat	88	524
Innskutt egenkapital	0	16
Kjøp av egne aksjer	-4	-19
Endring omregningsdifferanse	-50	-182
Egenkapital ved periodens slutt	3.407	3.407

Egenkapital per 01-01-02 er i fjerde kvartal justert med NOK 25 mill som følge av avsetning for utsatt skatt knyttet til endret regnskapsprinsipp for vurdering av langsiktige lån i USD.

Nøkkeltall	Note	4. kv. 02	3. kv. 02	4. kv 01	2002	2001
Driftsmargin	1	20,5 %	26,9 %	20,2 %	24,3 %	21,1 %
Egenkapitalandel	2	47,0 %	48,2 %	47,1 %	47,0 %	47,1 %
Egenkapitalavkastning	3	2,6 %	5,5 %	3,2 %	16,2 %	15,2 %
Avkastning sysselsatt kapital	4	2,2 %	3,5 %	2,4 %	12,1 %	12,1 %
Netto rentebærende gjeld (mill kr)	5	2.259	2.346	1.916	2.259	1.916
Antall utestående aksjer (1.000 aksjer)		33.727	33.775	33.719	33.727	33.719
Gj.sn. ant. utestående aksjer (1.000 aksjer)		33.728	33.948	33.712	33.857	31.836
Gj.sn. ant. utest. og potensielle aksjer (1.000 aksjer)		33.886	34.122	34.023	34.059	32.139
Børsverdi (mill kr)		3.187	2.770	4.046	3.187	4.046
Antall ansatte		1.824	1.815	1.737	1.824	1.737

Definisjoner

- 1 (Driftsresultat / Driftsinntekter) * 100
- 2 (Egenkapital / Totalkapital) * 100
- 3 Resultat etter skatt / Gj.snittlig egenkapital
- 4 (Driftsresultat + Renteinntekter) / (Gj.snittlig totalkapital - Gj.snittlig rentefri gjeld)
- 5 Rentebærende gjeld - Likvider

Aksjonæroversikt pr 04-02-03

Antall aksjer: 33.957.900
Utenlandsandel: 45,37 %

Aksjonær	Antall aksjer	Antall i %
JCE	3.363.367	9,90 %
Odin	2.038.478	6,00 %
Star Navigation Ltd	1.842.000	5,42 %
Folketrygdfondet	1.830.450	5,39 %
Fidelity Investments	1.713.250	5,05 %
Kartron Investments	1.454.355	4,28 %
Sinberg Invest Ltd	1.033.834	3,04 %
Storebrand	892.556	2,63 %
Nordea	829.102	2,44 %
Perny Ltd	765.034	2,25 %
Sum 10 største aksjonærer	15.762.426	46,42 %

Forretningsområdene

(Ureviderte tall i mill kr)	Offshore Support Services				
	4. kv. 02	3. kv. 02	4. kv. 01	2002	2001
Driftsinntekter	183	302	214	990	918
Driftskostnader	-76	-97	-63	-331	-304
Driftsresultat før avskrivninger	107	205	151	659	614
Avskrivning varige driftsmidler	-28	-41	-50	-146	-198
Driftsresultat	79	164	101	513	416
Sum eiendeler	3.106	3.052	2.612	3.106	2.612
Sum ansatte	133	134	122	133	122

(Ureviderte tall i mill kr)	Floating Production				
	4. kv. 02	3. kv. 02	4. kv. 01	2002	2001
Driftsinntekter	107	117	71	460	253
Driftskostnader	-43	-47	-25	-185	-83
Driftsresultat før avskrivninger	64	70	46	275	170
Avskrivning goodwill	-17	-17	-17	-68	-51
Avskrivning varige driftsmidler	-25	-26	-19	-102	-86
Driftsresultat	22	27	10	105	33
Sum eiendeler	3.153	3.098	2.825	3.153	2.825
Sum ansatte	452	412	251	452	251

(Ureviderte tall i mill kr)	Drilling Services				
	4. kv. 02	3. kv. 02	4. kv. 01	2002	2001
Driftsinntekter	383	355	340	1.459	1.252
Driftskostnader	-328	-322	-310	-1.307	-1.134
Driftsresultat før avskrivninger	55	33	30	152	118
Avskrivning goodwill	0	-1	0	-1	0
Avskrivning varige driftsmidler	-13	-9	-10	-42	-36
Driftsresultat	42	23	20	109	82
Sum eiendeler	832	761	718	832	718
Sum ansatte	1.228	1.258	1.152	1.228	1.152

Proforma regnskap inkl. Floating Production

Resultatregnskap

(Ureviderte tall i hele mill kr)	2001
Driftsinntekter	2.506
Driftskostnader	-1.563
Driftsresultat før avskrivninger	943
Avskrivning goodwill	-68
Avskrivning varige driftsmidler	-355
Driftsresultat	520
Renteinntekter	38
Rentekostnader	-185
Andre finansposter	-25
Resultat før andre poster	347
Andre poster	41
Resultat før skatt	388
Skatt	-26
Resultat etter skatt	362