



FJERDE KVARTAL 2003

(Tall i parentes refererer til tilsvarende periode i fjor)

Hovedtall

Driftsresultatet for 2003 ble NOK 366 mill (NOK 702 mill). Justert for goodwillavskrivninger på NOK 69 mill utgjorde driftsresultatet NOK 435 mill (NOK 770 mill). Årsaken til resultatnedgangen er hovedsakelig lavere riggutnyttelse innenfor Offshore Support Services som følge av oppgraderinger av riggflåten i forkant av femårskontraktene i Mexicogolfen, lavere USD/NOK-kurs, samt kostnader knyttet til undervannsbrønnintervensjon.

Netto finansposter i 2003 utgjorde NOK 206 mill (NOK -138 mill) etter inntektsføring av en valutagevinst på NOK 326 mill i forbindelse med refinansieringen i første kvartal. Årets skattekostnad økte til NOK 120 mill (NOK 40 mill) som følge av refinansieringen.

Resultat etter skatt for 2003 utgjorde NOK 462 mill (NOK 524 mill), og utvannet resultat per aksje utgjorde NOK 13,62 (15,39). Justert for goodwill-avskrivninger utgjorde utvannet resultat per aksje NOK 15,65 (17,38).

Driftsresultatet for fjerde kvartal utgjorde NOK 50 mill (NOK 136 mill). Justert for goodwill-avskrivninger utgjorde driftsresultatet NOK 67 mill (NOK 153 mill). Årsaken til resultatnedgangen er hovedsakelig nedskrivninger av anleggsmidler på NOK 20 mill, kostnader knyttet til undervannsbrønnintervensjon, samt lavere USD/NOK-kurs.

Det er i fjerde kvartal reversert en avsetning på NOK 10 mill relatert til salget av Consafe i 2001. Beløpet er medtatt som "andre poster".

Resultat etter skatt i fjerde kvartal utgjorde NOK 37 mill (NOK 88 mill), og utvannet resultat per aksje utgjorde NOK 1,09 (2,60). Justert for goodwill-avskrivninger utgjorde utvannet resultat per aksje NOK 1,59 (3,10).

Styret foreslår i tråd med selskapets utbyttepolitikk et utbytte for 2003 på NOK 4,00 pr. aksje, som er en økning fra ordinært utbytte på NOK 3,00 pr. aksje for 2002. Selskapet vedtok i tillegg et ekstraordinært utbytte på NOK 4,00 i desember 2003.

Totalbalansen utgjorde ved utløpet av perioden NOK 7 254 mill (NOK 7 302 mill), mens egenkapitalandelen var 47% (46%).

Offshore Support Services

Fem av selskapets enheter, *Safe Britannia*, *Safe Lancia*, *Safe Regency*, *Jasminia* og *Safe Hibernia* har gjennom hele året vært på kontrakter i Mexicogolfen. De tre førstnevnte har imidlertid alle i en periode vært av kontrakt for oppgraderinger i forkant av oppstart på femårskontraktene som ble tildelt i fjor vår.

Safe Caledonia påbegynte kontrakten med ConocoPhillips i Timorsjøen i mai. Dette er den første kontrakten som Prosafe utfører i denne regionen.

Safe Scandinavia har i 2003 operert på Gullfaks i mars/april og på Grane fra mai til oktober. I forkant av Gullfaks-kontrakten var riggen ved verft for å få økt sengekapasitet.

Også MSV *Regalia* har i 2003 gjennomgått oppgradering. Arbeidet med å gjøre riggen i stand til å utføre intervensjon på undervannskomplettete brønner ble ferdigstilt i februar. Den første kampanjen for Statoil i april/mai måtte innstilles på grunn av problemer med utstyret fra en underleverandør. I juni/juli var så riggen på boligkontrakt på Fram, mens den i oktober/november gjennomførte brønnintervensjonsarbeidet for Statoil med suksess. Deretter startet riggen mobilisering til selskapets første riggkontrakt i Vest-Afrika. Selskapet har mottatt rate for riggen fra 6. desember.

Driftsinntektene fra Offshore Support Services utgjorde i 2003 NOK 910 mill (NOK 990 mill), mens driftsresultatet ble NOK 200 mill (NOK 513 mill). Utnyttelsesgraden i 2003 var 73% (84%). Reduksjonen i driftsresultatet skyldes lavere utnyttelsesgrad som følge av oppgraderinger av riggflåten i forkant av femårskontraktene i Mexicogolfen, lavere USD/NOK-kurs, samt kostnader knyttet til undervannsbrønnintervensjon.

Driftsresultatet i fjerde kvartal utgjorde NOK 31 mill (NOK 79 mill). Utnyttelsesgraden for riggflåten i fjerde kvartal var 82% (73%). Reduksjonen i driftsresultatet skyldes kostnader knyttet til undervannsbrønnintervensjon og lavere USD/NOK kurs.

Floating Production

Virksomheten i Floating Production genererte i 2003 driftsinntekter på NOK 585 mill (NOK 460 mill), mens driftsresultatet før goodwill-avskrivninger utgjorde NOK 159 mill (NOK 173 mill). Årsaken til resultatnedgangen er nedskrivning av M/T *Serene Sky* på NOK 17 mill, kostnadsføring av engineeringutgifter som ellers inngår i kostprisen på et fartøy under konvertering, samt lavere USD/NOK-kurs.

Driftsresultatet for fjerde kvartal utgjorde NOK 29 mill (NOK 39 mill) før goodwillavskrivninger. Resultatnedgangen skyldes nedskrivningen av M/T *Serene Sky*, lavere USD/NOK-kurs og kostnadsføring av engineeringutgifter. Disse faktorene er delvis oppveid av kontraktene for *Abo FPSO* og *OPL98*.

Drilling Services

Driftsinntektene for Drilling Services i 2003 utgjorde NOK 1 444 mill (NOK 1 459 mill) og driftsresultatet NOK 102 mill (NOK 109 mill). Driftsresultatet er det nest beste hittil for dette forretningsområdet.

Driftsresultatet for fjerde kvartal utgjorde NOK 15 mill (NOK 42 mill). Årsaken til resultatnedgangen er nedskrivning av kaksinjeksjonsenhetene og endrede forutsetninger for beregning av selskapets pensjonsforpliktelser, samt at Rubicon ikke var på kontrakt i fjerde kvartal.

Fremtidsutsikter

Prosafe går inn i 2004 med en god ordresreserve og

et generelt positivt syn på fremtidsutsiktene.

Innenfor **Drilling Services** er hovedfokus på sikker og effektiv drift av eksisterende kontraktsporfølje. Rubicon markedsføres internasjonalt i konkurranse med undervannskompletteringer/tilbakeknytningsløsninger og jack-up-løsninger. Selskapet er optimistisk med hensyn til at riggen vil få nytt engasjement, men indikerer nå at dette vil kunne ta store deler av inneværende år. Videre forbereder selskapet til det kommende Tampen-anbudet fra Statoil, som vil omfatte plattformboretjenester på Statfjord, Visund, Gullfaks, Snorre og Heidrun. Fremtidsutsiktene for et sikkert og effektivt, kommittert og fremtidsrettet boreserviceselskap på norsk sokkel er gode.

Floating Production har konsolidert sin posisjon gjennom 2003, og forbedret ytterligere sin driftseffektivitet. Selskapet ser at aktivitetsbildet innen FPSO-segmentet er i ferd med å ta seg opp i 2004. Fokus fremover er på sikker og effektiv drift, samt målet om å vinne et nytt FPSO konverteringsprosjekt på linje med selskapets uttalte strategi og avkastningsmål. Selskapets underliggende strategi om en kontrollert og lønnsom vekst basert på konverteringsprosjekter mot fast kontrakt primært i mellomsegmentet i Afrika og Asia ligger fast.

Offshore Support Services har sikret en flåteutnyttelse på 81% ekskl. opsjoner for 2004, 62,5% for årene 2005-2007 og ca. 30% for 2008. Selskapet har tidligere informert om begrensede muligheter for å sikre ytterligere riggutnyttelse i første halvår, mens utsiktene er bedre i andre halvår. Utover 2004 ser selskapet en rekke mulige behov både i Nordsjøen og internasjonalt. Selskapet vil fokusere på de mest attraktive kontraktsmulighetene og kapitalisere på et økende potensial for geografisk spredning. Generelt er det i dag flere faktiske og indikative etterspørselsdrivere og flere geografiske muligheter enn i tidligere perioder. Selskapet vil proaktivt foredle sin markedsposisjon også i fremtiden.

Oslo, 4. februar 2004

Styret i Prosafe ASA

Resultatregnskap

(Ureviderte tall i NOK mill)	4. kv. 03	3. kv. 03	4. kv. 02	2003	2002
Driftsinntekter	783	766	664	2 908	2 893
Driftskostnader	-588	-516	-445	-2 069	-1 829
Driftsresultat før avskrivninger	195	250	219	839	1 064
Avskrivning varige driftsmidler	-108	-98	-66	-384	-294
Nedskrivning varige driftsmidler	-20	0	0	-20	0
Avskrivning goodwill	-17	-18	-17	-69	-68
Driftsresultat	50	134	136	366	702
Renteinntekter	5	3	5	18	31
Rentekostnader	-33	-37	-28	-130	-129
Andre finansposter	-9	-6	-10	318	-40
Netto finansposter	-37	-40	-33	206	-138
Resultat før andre poster	13	94	103	572	564
Andre poster	10	0	0	10	0
Resultat før skatt	23	94	103	582	564
Skatt	14	-10	-15	-120	-40
Resultat etter skatt	37	84	88	462	524
Resultat pr. aksje (NOK)	1,09	2,48	2,61	13,64	15,48
Resultat pr. aksje fullt utvannet (NOK)	1,09	2,47	2,60	13,62	15,39
Ekskl. goodwillavskrivninger:					
Resultat pr. aksje (NOK)	1,59	3,01	3,11	15,68	17,49
Resultat pr. aksje fullt utvannet (NOK)	1,59	3,00	3,10	15,65	17,38

Balanse

(Ureviderte tall i NOK mill)	31.12.03	30.09.03	31.12.02
Goodwill	1 174	1 192	1 243
Rigger	3 175	3 019	2 873
Skip	1 429	1 573	1 666
Andre anleggsmidler	243	233	205
Sum anleggsmidler	6 021	6 017	5 987
Andre omløpsmidler	558	719	532
Likvider	675	566	726
Sum omløpsmidler	1 233	1 285	1 258
Sum eiendeler	7 254	7 302	7 245
Aksjekapital	340	340	337
Annen egenkapital	3 077	3 400	2 968
Sum egenkapital	3 417	3 740	3 305
Rentefri langsiktig gjeld	74	72	83
Rentebærende langsiktig gjeld	2 864	2 871	2 985
Sum langsiktig gjeld	2 938	2 943	3 068
Avsatt utbytte	271	0	102
Annen rentefri kortsiktig gjeld	628	619	770
Sum kortsiktig gjeld	899	619	872
Sum egenkapital og gjeld	7 254	7 302	7 245

Regnskapet er utarbeidet i henhold til NRS 11 vedrørende delårsrapportering, og etter de samme regnskapsprinsipper som for årsregnskapet 2002.

Bevegelse egenkapital	4. kv. 03	3. kv. 03	4. kv 02	2003	2002
Egenkapital ved periodens begynnelse	3 740	3 721	3 373	3 305	3 068
Resultat	37	84	88	462	524
Innskutt egenkapital	0	0	0	0	16
Utbytte	-272	0	-102	-271	-102
Kjøp/salg av egne aksjer	0	0	-4	6	-19
Endring omregningsdifferanse	-88	-65	-50	-85	-182
Egenkapital ved periodens slutt	3 417	3 740	3 305	3 417	3 305

Nøkkeltall	Note	4. kv. 03	3. kv. 03	4. kv. 02	2003	2002
Driftsmargin	1	6,4 %	17,5 %	20,5 %	12,6 %	24,3 %
Egenkapitalandel	2	47,1 %	51,2 %	45,6 %	47,1 %	45,6 %
Egenkapitalavkastning	3	4,1 %	9,0 %	9,8 %	13,7 %	16,4 %
Avkastning sysselsatt kapital	4	3,4 %	8,2 %	8,7 %	6,1 %	12,1 %
Netto rentebærende gjeld (NOK mill)	5	2 189	2 305	2 259	2 189	2 259
Antall utestående aksjer (1 000 aksjer)		33 936	33 936	33 727	33 936	33 727
Gj.sn. ant. utestående aksjer (1 000 aksjer)		33 936	33 936	33 728	33 864	33 857
Gj.sn. ant. utest. og potensielle aksjer (1 000 aksjer)		33 947	33 947	33 886	33 923	34 059
Børsverdi (NOK mill)		4 547	4 072	3 187	4 547	3 187
Antall ansatte		1 946	1 944	1 824	1 946	1 824

Definisjoner

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

Aksjonæroversikt pr. 02.02.04

Antall aksjer: 33 957 900
Utenlandsandel: 43,12 %

Aksjonær	Antall aksjer	Eierandel
GMO	3 042 440	8,96 %
JCE	3 014 500	8,88 %
Odin	2 717 278	8,00 %
Brown Brothers Harriman	1 612 500	4,75 %
Svenska Handelsbanken (nom.)	1 179 390	3,47 %
Skandinaviska Enskilda Banken	983 000	2,89 %
Storebrand	939 456	2,77 %
Folketrygdfondet	862 850	2,54 %
Deutsche Bank AG	761 469	2,24 %
Avanse	746 454	2,20 %
Sum 10 største aksjonærer	15 859 337	46,70 %

Forretningsområdene

(Ureviderte tall i NOK mill)	Offshore Support Services				
	4. kv. 03	3. kv. 03	4. kv. 02	2003	2002
Driftsinntekter	255	276	183	910	990
Driftskostnader	-170	-152	-76	-525	-331
Driftsresultat før avskrivninger	85	124	107	385	659
Avskrivning varige driftsmidler	-54	-44	-28	-185	-146
Driftsresultat	31	80	79	200	513
Sum eiendeler	3 317	3 302	3 106	3 317	3 106
Sum ansatte	115	114	133	115	133

(Ureviderte tall i NOK mill)	Floating Production				
	4. kv. 03	3. kv. 03	4. kv. 02	2003	2002
Driftsinntekter	151	157	107	585	460
Driftskostnader	-69	-67	-43	-266	-185
Driftsresultat før avskrivninger	82	90	64	319	275
Avskrivning varige driftsmidler	-36	-38	-25	-143	-102
Nedskrivning varige driftsmidler	-17	0	0	-17	0
Avskrivning goodwill	-17	-17	-17	-68	-68
Driftsresultat	12	35	22	91	105
Sum eiendeler	2 919	3 097	3 153	2 919	3 153
Sum ansatte	490	499	452	490	452

(Ureviderte tall i NOK mill)	Drilling Services				
	4. kv. 03	3. kv. 03	4. kv. 02	2003	2002
Driftsinntekter	385	337	383	1 444	1 459
Driftskostnader	-350	-296	-328	-1 286	-1 307
Driftsresultat før avskrivninger	35	41	55	158	152
Avskrivning varige driftsmidler	-17	-14	-13	-52	-42
Nedskrivning varige driftsmidler	-3	0	0	-3	0
Avskrivning goodwill	0	-1	0	-1	-1
Driftsresultat	15	26	42	102	109
Sum eiendeler	875	829	832	875	832
Sum ansatte	1 331	1 320	1 228	1 331	1 228