



Årsrapport 06



discover petroleum

Discover Petroleum AS

Årsrapport 2006

Innhold

Godt rustet for rask vekst	side 3
Årsberetning	side 4
Resultatregnskap	side 6
Balanse	side 7
Kontantstrømoppstilling	side 9
Noter til regnskapet	side 10
Revisjonsberetning	side 16
EM teknologi	side 17
Utvikling og muligheter på norsk sokkel	side 18

Layout og trykk: Melings as, Stavanger.

Forsidebilde: Hurtigruten MS Narvik passerer under Tomsøbrua på vei sørover.
Midnattsola skinner på Ishavskatedralen i Tromsdalen, og Tromsdalstinden ruver i bakgrunnen.
© Bjørn Jørgensen / NN / Samfoto

Baksidebilde: Nordlys over Tromsø. Fra Tomasjord over Tromsøsundet mot Tromsøya.
Natt. Himmel. Bebyggelse.
© Bård Løken / NN / Samfoto

Godt rustet for rask vekst

2006 var et godt år med flere viktige beslutninger og spennende milepæler for Discover Petroleum AS. Vi har ved inngangen til det nye året stor tro på fremtiden. Det er spesielt fire forhold jeg har lyst til å trekke frem som gjør meg særlig optimistisk.

Det første og mest grunnleggende er norske myndigheters uttalte ambisjon om å finne ytterligere petroleumsreserver på norsk sokkel, slik at oljeproduksjonen etter 2010 kan holdes over to millioner fat per dag. Med bakgrunn i dette har myndighetene de siste årene åpnet opp og gjort det enklere for nye aktører å etablere seg og bli operatørselskaper på norsk sokkel. Det er grunn til å tro at myndighetenes ambisjon vil resultere i en jevnlig åpning av nye, attraktive områder. Selv om konkurransebildet vil bli skjerpet, vil nye aktører få tilgang på spennende letearealer i de nærmeste årene. De ny rammebetingelsene har gjort etableringen av Discover Petroleum og andre nye aktører mulig, og gjør at vi nå er klare for å skape verdier for det norske samfunnet og våre eiere. Vi ønsker i løpet av 2007 å søke om operatørstatus for norsk sokkel.

Det andre er Discover Petroleums offensive strategi i forhold til nordområdene. Dette spennende området som strekker seg fra Norskehavet og nordover inn på russisk sokkel, og som i petroleumssammenheng enda er lite utforsket, er vårt hovedsatsningsområde. I løpet av 2006 så vi flere spennende funn i dette området som gir grunn til optimisme. Discover Petroleum er villig til å ta utfordringen og vedtok som en konsekvens i 2006 å flytte vårt hovedkontor til Tromsø. Herfra skal vi utnytte våre ressurser enda bedre gjennom å få tilgang på kvalifiserte folk, utvikle industrielle nettverk og samarbeide med de fremste forskningsmiljøer. Vi tror vårt selskap er unikt posisjonert for suksess gjennom leting etter nye petroleumsreserver i nordområdene. I skrivende stund har vi kun gode erfaringer med vårt nye nordlige hovedsete.

Det tredje forholdet som gir spesiell grunn til optimisme er sammenslåingen av Statoil og Hydros olje- og gassvirksomhet til det nye selskapet StatoilHydro. Dette skaper rom og behov for nye aktører med vilje, evne og kompetanse til å lete. Kombinert med kravet om opptrapping av den totale leteaktiviteten på norsk sokkel er dette godt nytt for vårt selskap.



Discover Petroleum har som målsetting å være med blant de selskapene som skal tette letebehovet, og som i fremtiden vil være de største norske selskapene på norsk sokkel etter Statoil-Hydro.

Det fjerde og siste forholdet som gjør at jeg ser særlig lyst på selskapets fremtid er de løfterike utsiktene for bruk av elektromagnetiske data eller såkalt EM-teknologi i fremtidig leteaktivitet. Stadig flere ser EM-teknologi som et verdifullt supplement til seismikk, og både hyppigere omtale i mediene og betydelig interesse fra investorer og oljeindustri bør være tegn på at denne teknologien har et stort potensial på norsk sokkel og andre steder. For Discover Petroleum er EM-teknologi en viktig basis. Vi har norsk enerett til bruk av den særlig avanserte PetroMarker EM-teknologien i fem år. Dette tror vi vil gi oss en unik posisjon og mulighet, samtidig som det vil bidra til å styrke vår overordnede profil som et svært offensivt og høykompetent letemiljø.

Med bakgrunn i den grunnmuren vi har bygget gjennom våre første leveår med 12 velkvalifiserte og offensive medarbeidere, etableringen av nytt hovedkontor og en positiv utvikling for vår unike teknologi, er vi meget godt rustet for rask vekst. Vi gleder oss til fortsettelsen.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lars T. Bjerke'.

Lars T. Bjerke
Administrerende direktør

Årsberetning 2006

Discover Petroleum AS ble etablert i 2005 for å drive leting etter og utvinning av petroleumsforekomster. Selskapet ble prekvalifisert av norske myndigheter som rettighetshaver på norsk sokkel i februar 2006, og har så langt fått tildelt en 10 % andel i en lisens på norsk sokkel og har forventning om ytterligere to lisenser i en utsatt del av TFO 2006.

Porteføljeoppbygging

I 19. konsesjonsrunde i 2006 fikk selskapet tildelt en 10 % andel i lisens 396, blokkene 7228/1 & 2 i Barentshavet. BG Group er operatør for lisensen. Arbeidsforpliktelsen består av innsamling av 600 km² 3 D seismikk som vil bli gjennomført sommeren 2007. Lisensen skal ta stilling til leteboring i løpet av 2008.

Tildelingen i TFO 2006 ble forskjøvet til februar 2007. Olje- og energidepartementet har holdt tilbake 10 lisenser i påvente av oppklaring av utestående forhold med enkelte selskaper. Discover Petroleum har grunn til å tro at selskapet vil få tildelt andeler i to lisenser ved sluttforingen av denne tildelingen sommeren 2007.

Organisasjon

Selskapet hadde ved utgangen av 2006 11 ansatte. I løpet av 1. kvartal i 2007 er det ansatt 3 nye medarbeidere. Som et ledd i den videre utviklingen av selskapet og søknad om prekvalifisering som operatør vil oppbyggingen av organisasjonen fortsette i 2007, og det forventes å være omkring 20 ansatte ved slutten av året. Selskapet tilstreber å oppnå en bedre kjønnsfordeling framover, og samtlige 3 nyansatte hitil i 2007 er kvinner.

Selskapets hovedkontor og forretningsadresse ble i januar 2007 vedtatt flyttet til Tromsø. Det er etablert gode kommunikasjonsrutiner som gjør det mulig å fordele arbeidsoppgaver mellom kontorene i Tromsø og Stavanger på en kostnadseffektiv måte.

Arbeidsmiljøet ansees som svært godt ved begge kontorstedene. Det har ikke vært skadefravær i 2006, og sykefraværet har vært 2 %.

Teknologi og letevirksomhet

Discover Petroleum har etablert et samarbeid med et beslektet selskap, Petromarker AS, som utvikler en ny metode for innsamling og prosessering av elektromagnetiske data. Gjennom samarbeidsavtalen har selskapet enerett på å benytte PetroMarker metoden på norsk sokkel. Selskapet har planlagt felttester av PetroMarker metoden i løpet av sommeren 2007. Kombinasjonen av seismikk og elektromagnetiske data vil kunne gi et bedre grunnlag for å evaluere potensielle hydrokarbon akkumulasjoner og således gi grunnlag for mer suksessfulle leteboringer.

Discover Petroleum AS har valgt å ha hovedfokus på Norskehavet og Barentshavet. I tillegg vil vi delta på utvalgte områder i Nordsjøen hvor vår kompetanse og teknologi kan gi oss et fortrinn. OD's ressursanslag i Norskehavet viser et betydelig uoppdaget potensial både på grunt og dypt vann, og det er muligheter for både gass- og oljefunn i blokker/områder som myndighetene planlegger å utlyse/tildele i de kommende år. Olje i Goliat og Nucula strukturene har åpnet opp for nye letemodeller i Barentshavet. Dette er svært interessant i forhold til den kommende TFO 07 runden, men også for 20. konsesjonsrunde som planlegges i 2008/09. På russisk del av Barentshavet er det påvist store mengder hydrokarboner – det mest kjente feltet er Shtockman. Imidlertid er det forbundet betydelig usikkerhet om når nye tildelinger vil finne sted og stor risiko knyttet til rammevilkårene.

Finansiell markedsrisiko

Markedsrisiko

Selskapets lånefasilitet er knyttet til Nibor rentenivå og selskapet er således eksponert for svingninger i det norske rentemarkedet. For tiden har selskapet ingen valutaeksponering.

Det er ingen boreforpliktelser knyttet til lisensporteføljen, og selskapet er således ikke eksponert for kortsiktige endringer i riggrater. Endringer i markedsrater for spesialfartøy til bruk ved elektromagnetiske og seismiske undersøkelser vil påvirke selskapets letekostnader.

Likviditetsrisiko

Selskapets likviditet anses for tilfredsstillende. I løpet av 2007 vil selskapet måtte sikre finansiering av den videre utviklingen av organisasjonen og av leteaktivitetene i 2008. Selskapet vil da være eksponert for endringer i kapitalmarkedene i forhold til omfang og struktur på ny finansiering.

Resultat og finansiering

Selskapet hadde i 2006 et underskudd før skatt på kr 76,5 millioner. Refusjon av skatteverdien av letekostnader er beregnet til kr 55,9 millioner og utsatt skattefordel til 3,3 millioner slik at resultat etter skatt blir et underskudd på kr 17,4 millioner.

Selskapets netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter var – 47,7 mill kr. Dette ble finansiert med opptak av kortsiktig gjeld og innbetaling av ny egenkapital. Det ble i løpet av 2006 gjennomført 2 emisjoner og en konvertering av gjeld til egenkapital. Til sammen tilførte dette selskapet 88,9 millioner i ny egenkapital. Selskapet har også inngått en avtale om lånefasilitet på inntil kr 200 millioner til finansiering av letekostnader. Dette lånet vil bli nedbetalt i takt med refusjon av skatteverdien av letekostnader på norsk sokkel i samsvar med Petroleumsskatteovens § 3.

Styret bekrefter at grunnlaget for videre drift er til stede, jfr regnskapslovens § 3-3a. Årsregnskapet er utarbeidet under forutsetning om fortsatt drift. Etter styrets oppfatning gir årsregnskapet og notene et rettviseende bilde av eiendeler, gjeld, finansiell stilling og resultat. Årets underskudd på kr 17 351 217 foreslås dekket av overkursfondet.

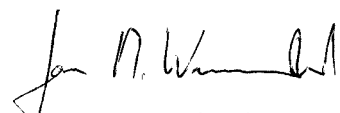
Videre utvikling av selskapet

Styret og ledelsen har satt i gang arbeidet med prekvalifisere selskapet som operatør på norsk sokkel.

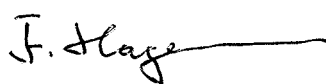
Selskapet har også som målsetting å videreutvikle lisensporteføljen. Søknad om lisenser i TFO 2007 og i 20. lisensrunde som forventes å komme i 2008 vil være viktige elementer i porteføljeoppbyggingen. Mulighetene for farm-in i tildelte lisenser vurderes også løpende.

Videre utvikling og testing av PetroMarker teknologien vil være en viktig del av selskapets aktiviteter i 2007. Selskapet vil aktivt utnytte den fordelen som ligger i eneretten til bruk av PetroMarker teknologien på norsk sokkel til å bli en attraktiv samarbeidspartner både i nye lisensrunder og i farm-in diskusjoner, og er i samtaler med flere sentrale selskaper på norsk sokkel.

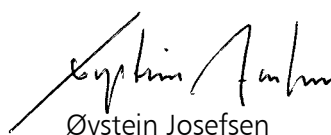
Tromsø, 24. april, 2007



Jan M. Wennesland
Styreformann



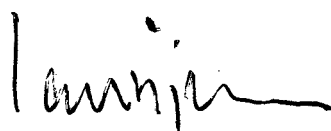
Fredrik Hagemann



Øystein Josefsen



Erlend Sundstrøm



Lars T Bjerke
Administrerende direktør

Resultatregnskap

		2006	2005
Driftsinntekter		1 336 761	0
<i>Driftskostnader</i>			
Letekostnader	11	51 198 915	1 382 168
Personalkostnader	3, 4	15 666 102	1 580 487
Avskrivninger	8	1 781 093	55 500
Andre driftskostnader	6	9 541 572	8 821 810
Sum driftskostnader		78 187 682	11 839 965
Driftsresultat		- 76 850 921	- 11 839 965
<i>Finansielle inntekter og kostnader</i>			
Renteinntekter		1 330 895	13 227
Rentekostnader	10	- 1 021 201	- 258 500
Agio - netto		- 5 275	- 2 559
Resultat av finansinntekter og kostnader		304 419	- 247 832
Resultat før skatt		- 76 546 502	- 12 087 797
Skatter	7	59 195 285	9 436 281
Resultat etter skatt		- 17 351 217	- 2 651 516

Balanse

Eiendeler	Noter	31.12.2006	31.12.2005
<i>Anleggsmidler</i>			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	6 278 463	1 787 216
Varige driftsmidler			
Inventar og utstyr	8	6 222 751	445 500
Sum anleggsmidler		12 501 214	2 232 716
<i>Omløpsmidler</i>			
Krav på skatterefusjon iht pskl	7	55 915 545	7 649 065
Forskuddsbetalte kostnader		224 814	0
Andre fordringer		1 412 790	1 344 777
Bankinnskudd	9	69 327 057	2 638 305
Sum omløpsmidler		126 880 206	11 632 147
Sum eiendeler		139 381 420	13 864 863

Balanse

Egenkapital og gjeld

Innbetalt egenkapital

Aksjekapital	1	158 919	100 000
Overkursfond	1	70 523 478	0
Annen innbetalt egenkapital	1	713 000	0
Sum innbetalt egenkapital		71 395 397	100 000
Udekket underskudd	1	0	- 2 651 516
Sum egenkapital		71 395 397	- 2 551 516

Gjeld

Langsiktig gjeld

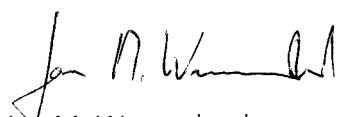
Pensjonsforpliktelse	4	1 035 525	
Langsiktig gjeld fra beslektet selskap		0	10 000 000
Sum langsiktig gjeld		1 035 525	10 000 000

Kortsiktig gjeld

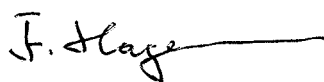
Kortsiktig lånefasilitet	10	43 073 248	0
Leverandørgjeld		9 365 798	1 739 463
Skyldig skattetrekk og offentlige avgifter		1 585 963	441 984
Kortsiktig gjeld til beslektede selskaper	11	10 981 131	0
Annen kortsiktig gjeld		1 944 358	4 234 932
Sum kortsiktig gjeld		66 950 498	6 416 379
Sum gjeld		67 986 023	16 416 379

Sum egenkapital og gjeld **139 381 420** **13 864 863**

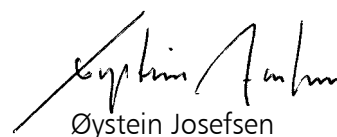
Tromsø, 24. april, 2007



Jan M. Wennesland
Styreformann



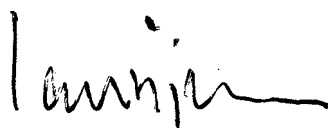
Fredrik Hagemann



Øystein Josefsen



Erlend Sundstrøm



Lars T Bjerke
Administrerende direktør

Kontantstrømoppstilling

Operasjonelle aktiviteter	2006	2005
Resultat før skattekostnad	- 76 546 502	- 12 087 797
<i>Justeringer for å avstemme resultat før skatt med kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</i>		
Refunderte skatter	8 154 849	0
Ordinære avskrivninger	1 781 093	55 500
Opsjonskostnader	713 000	0
Endring i leverandørgjeld	7 626 335	1 739 463
Endring i leverandørgjeld beslektede selskaper	10 981 131	0
Endring i andre tidsavgrensninger	- 403 897	3 332 139
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	- 47 693 991	- 6 960 695
<i>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</i>		
Utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	- 7 558 344	- 501 000
<i>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</i>		
Opptak av ny langsiktig gjeld	0	10 000 000
Opptak av ny kortsiktig gjeld	43 073 248	0
Innbetaling av egenkapital	78 867 839	- 10 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	121 941 087	9 990 000
Netto endring i bankinnskudd	66 688 752	2 528 305
Bankinnskudd 1.1	2 638 305	110 000
Bankinnskudd 31.12	69 327 057	2 638 305

Noter til regnskapet for 2006

Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapslovens bestemmelser og god regnskapskikk. Det er utarbeidet etter norske regnskapsstandarder.

Klassifisering og vurdering av balanseposter

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen et år fra etableringstidspunktet, er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av kortsiktig og langsiktig gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Anleggsmidler er vurdert til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives over forventet økonomisk levetid. Omløpsmidler er vurdert til det laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Langsiktig og kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Gjeld hvor tilbakebetalingen er knyttet til refusjon av skatteverdien av leteteknoder klassifiseres som kortsiktig gjeld.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er vurdert til historisk kostpris etter fradrag for avskrivninger. Avskrivningene er beregnet på grunnlag av kostpris og fordelt lineært over antatt økonomisk levetid.

Fordringer

Kundefordringer er oppført til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap er gjort på grunnlag av individuell vurdering av fordringene. I tillegg er det foretatt en generell avsetning for å dekke tapsrisiko som ikke var kjent på vurderingstidspunktet. Andre fordringer, både omløpsfordringer og anleggfordringer, er oppført til pålydende.

Valuta

Transaksjoner i utenlandsk valuta bokføres til kursen på transaksjonstidspunktet.

Pengeposter i utenlandsk valuta er omregnet til balansedagens kurs.

Leting etter og utvikling av petroleumsforekomster.

Utgifter vedrørende innhenting og evaluering av geologiske og geofysiske data og andre kostnader som påløper forut for leteboring kostnadsføres løpende. Utgifter i forbindelse med boring av letebrønner aktiveres midlertidig inntil det er tatt beslutning om eventuelt funn av petroleumsforekomster er økonomisk drivverdig. Utgifter vedrørende tørre letebrønner kostnadsføres så snart resultatet av brønnen er kjent ("Successful efforts" metoden). Alle utgifter knyttet til utbygging av petroleumsfelt aktiveres og avskrives etter produksjonshetsmetoden.

Skatter

Skattene kostnadsføres når de påløper, dvs. at skattekostnaden er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatter. Skattekostnaden består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt i balansen beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Årsaken til at utsatt skatt/skattefordel oppstår er ulik periodisering av det regnskapsmessige og det skattemessige resultatet og underskudd til framføring. Refusjon av skatteverdien av leteteknoder iht Petroleumsskattelovens §3C.5 føres opp som kortsiktig fordring i balansen.

Pensjoner

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelse beregnes etter lineær opptjeningsprofil basert på forutsetninger om diskonteringsrente, avkastning på pensjonsmidler, lønnsvekst, fremtidig regulering av pensjoner og ytelser fra folketrygden samt aktuarmessige forutsetninger om dødelighet, frivillig avgang mv. Pensjonsmidler er vurdert til virkelig verdi og fratrukket i netto pensjonsforpliktelse i balansen. Endringer i forpliktelse som skyldes endringer i pensjonsplaner fordeles over antatt gjenværende opptjenings-tid. Det samme gjelder estimatavik i den grad de overstiger 10% av det høyeste av pensjonsmidler og forpliktelse (korridor).

Aksjebasert avlønning

Selskapet har en aksjebasert opsjonsordning for ansatte og styremedlemmer. Selskapet har beregnet virkelig verdi av opsjonene som er tildelt under denne ordningen ved hjelp av Black & Scholes opsjonsprisindeksmodell. Kostnaden knyttet til opsjonsprogrammet periodiseres over opptjeningsperioden for opsjonene og tillegges annen innbetalt egenkapital. Arbeidsgiveravgift på opsjonsprogrammet blir kostnadsført over opptjeningsperioden.

Leasing/leieavtaler

Leiefinansiering av vesentlig betydning som i all hovedsak gir selskapet alle rettigheter og forpliktelser knyttet til eierskap, balanseføres. Eiendelene klassifiseres som varige driftsmidler og med motpost under langsiktig gjeld. Balanseføring skjer til nåverdi av minimum leiebeløp. Eiendelen blir deretter avskrevet og gjelden reduseres med leiebeløpene fratrukket en beregnet rentekostnad.

Note 1 : Egenkapital

	Aksjekapital	Overkursfond	Annen innbet. egenkapital	Annen egenkapital	Sum
Egenkapital 1.1.2006	100 000	0	0	- 2 651 516	- 2 551 516
Konvertering av gjeld til egenkapital	6 666	9 993 334			10 000 000
Andre kapitalutvidelser i 2006	52 253	84 948 767			85 001 020
Emisjonskostnader		- 6 133 181			- 6 133 181
Skattefordel fra emisjonskostnader		1 717 291			1 717 291
Opsjonskostnader			713 000		713 000
Årets underskudd				- 17 351 217	- 17 351 217
Dekning av akkumulert underskudd		- 20 002 733		20 002 733	0
Egenkapital 31.12.2006	158 919	70 523 478	713 000	0	71 395 397

Note 2 : Aksjonærer

Selskapets aksjekapital er på kr 158 918,93 fordelt på 15 891 893 aksjer pålydende kr 0,01. De største aksjonærene pr 31.12.2006

Navn	Antall aksjer	Eierandel
ORG Holding AS	8 515 068	53,58 %
Odd Berg AS	828 862	5,22 %
Lars T Bjerke	603 000	3,79 %
Jan M Wennesland	600 000	3,78 %
Yngve Vassmyr	600 000	3,78 %
Jostein K Kjerstad	600 000	3,78 %
Trømsø Skotøimagasin	555 000	3,49 %
Dagfinn Veiberg	500 000	3,15 %
Sparebanken Nord-Norge	430 527	2,71 %
Institusjonen Fritt Ord	399 400	2,51 %
MP Pensjon	379 500	2,39 %
Trøms Kraft AS	360 800	2,27 %
Sum	14 372 157	90,45 %

Note 3 : Personalkostnader

Personalkostnader består av	2006	2005
Lønninger	10 809 960	1 365 969
Arbeidsgiveravgift	1 340 695	174 230
Pensjonskostnader	2 200 524	0
Opsjonsprogram	713 000	0
Styrehonorar	175 000	0
Andre personalkostnader	426 923	40 228
	15 666 102	1 580 427

Selskapet hadde pr. 31.12.2006 11 ansatte.

Godtgjørelse til daglig leder for 2006

Lønn mv	2 093 700
Pensjonskostnad	126 300
	2 220 000

Daglig leder deltar i selskapet opsjonsordning på linje med alle ansatte og er tildelt 50 000 opsjoner i 2006.

Honorar til styret er i 2006 kostnadsført med	175 000
---	---------

Det er i tillegg betalt honorar til et beslektet selskap for tjenester fra arbeidende styreformann for 2006	1 460 109
---	-----------

Kostnadsført honorar til selskapets revisor	
Revisjon	40 000
Andre attestasjonstjenester	57 000
Skatterådgivning	2 800
Sum honorar til revisor	99 800

Note 4 : Pensjonsforpliktelse

Selskapet har en pensjonsordning som omfatter 11 ansatte. Ordningen gir rett til definerte framtidige ytelser. Disse er i hovedsak avhengig av antall opptjeningsår, lønnsnivå ved oppnådd pensjonsalder og størrelsen på ytelsene fra folketrygden. Forpliktelsen er dekket gjennom et forsikrings-selskap. Pensjonsordningen tilfredsstiller kravene til obligatorisk tjenespensjonsordning.

<i>Pensjonskostnader</i>	2006
Nåverdi av årets opptjening	1 429 309
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	0
Sum netto pensjonskostnader	1 429 309

Pensjonsforpliktelse

Opptjent pensjonsforpliktelse 31 desember	1 429 309
Pensjonsmidler til markedsverdi 31 desember	- 521 750
Sum netto pensjonsforpliktelse	907 559
Arbeidsgiveravgift	127 966
Sum pensjonsforpliktelse	1 035 525

Økonomiske forutsetninger

Diskonteringsrente	4,50 %
Forventet lønnsvekst	4,50 %
Forventet årlig vekst i pensjonsutbetalinger	1,60 %
Forventet vekst i folketrygdens grunnbeløp	4,30 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	5,40 %
Forventetgjennomsnittlig tjenestetid	14,4

Note 5 : Aksjebaserte incentivordninger

Selskapet har en aksjebasert opsjonsordning for ansatte og styremedlemmer. Utøvelsesprisen er satt til en verdi tilsvarende siste emisjonskurs forut for tildelingen. Opsjonene ble tildelt 1. september 2006, og har en løpetid på 1 og 2 år, fordelt med 50% på hver kategori og kan bli utøvd mellom 2 og 3 år etter tildeling forutsatt at en fortsatt er ansatt i selskapet.

Samlet er det tildelt 900 000 opsjoner med en utøvelseskurs på kr 15. Transaksjonskurser i desember 2006 på selskapets aksjer som er benyttet som grunnlag for verdsettelsen pr 31.12.2006 var kr 18,50. Virkelig verdi beregnet ved bruk av Black and Scholes opsjonsprisindeksmodell var kr 4 148 000. Det er benyttet en volatilitet på 45% og risikofri rente på 3,8 % i beregningene.

Note 6 : Forpliktelser under leieavtaler

	Varighet	Samlet forpliktelse	Årlig leie
Husleie	31.12.2008	1 478 000	854 000
IT og kontorutstyr	22.11.2009	1 755 000	624 000

Note 7 : Skatter

Avstemming av skattekostnaden i resultatregnskapet	2006	2005
Resultat før skatt	- 76 546 502	- 12 087 797
78% av resultat før skatt	- 59 706 272	- 9 428 481
Effekt av lavere skattesats for finansielle poster mv	- 121 054	
Permanente forskjeller	559 648	- 7 800
Korreksjon skattekostnaden for tidligere år	72 393	
Sum skatter i resultatregnskapet	- 59 195 285	- 9 436 281

Avstemming av grunnlag for betalbar skatt

Resultat før skatt	- 76 546 502	- 12 087 797
I endringer midlertidige forskjeller	920 353	-61 800
Permanente forskjeller	717 498	0
Emisjonskostnader ført mot egenkapitalen	- 6 133 181	- 10 000
Grunnlag for betalbar skatt	- 81 041 832	- 12 159 597
Grunnlag for refusjonskrav iht Petroleumsskatteloven	71 876 158	9 806 494
Underskudd til framføring	- 9 165 674	- 2 353 103
Midlertidige forskjeller	-920 353	61 800
Grunnlag for utsatt skattefordel	- 10 086 027	- 2 291 303

Utsatt skattefordel og refusjonskrav iht Petroleumsskattelovens §3C

	Utsatt skattefordel	Refusjons krav	Sum
Balanse 1.1.2006	1 787 216	7 649 065	9 436 281
Korreksjon vedr tidligere år	- 430 319	357 926	- 72 393
Mottatt skatterefusjon for 2005	0	- 8 154 849	- 8 154 849
Skatter for 2006	3 204 275	56 063 403	59 267 678
Skatteeffekt av emisjonskostnader	1 717 291		1 717 291
Balanse 31.12.2006	6 278 463	55 915 545	62 194 008

Spesifikasjon av utsatt skatt	2006	2005
<i>Sokkelkommune</i>		
Underskudd til framføring	4 931 832	2 353 103
Midlertidige forskjeller - anleggsmidler	- 465 172	- 61 800
Midlertidige forskjeller - pensjons- og opsjonskostnader	1 385 525	0
Sum sokkelkommune	5 852 185	2 291 303
Utsatt skattefordel - sokkel 78%	4 564 703	1 787 216
<i>Landkommune</i>		
Underskudd til framføring	6 120 575	0
Utsatt skattefordel - land 28%	1 713 760	0
Sum utsatt skattefordel	6 278 463	1 787 216

Note 8 : Anleggsmidler

	Innredning leide lokaler	Inventar og utstyr	Program- vare	Sum
Kostpris 1.1.2006	0	501 000	0	501 000
Tilgang i året	337 222	715 597	6 505 525	7 558 344
Akkumulerte avskrivninger	- 48 000	- 474 690	- 1 313 903	- 1 836 593
Bokført verdi 31.12 2006	289 222	741 907	5 191 622	6 222 751
Årets avskrivning	48 000	419 190	1 313 903	1 781 093
Avskrivningsperiode	4 år	3-5 år	3 år	

Note 9 : Bankinnskudd

	2006	2005
Bankinnskudd pr 31.12	69 327 057	2 638 305
Herav bundet som skattetrekk	776 468	338 400

Note 10 : Lånefasilitet

Selskapet har etablert en lånefasilitet med en samlet ramme på NOK 200 millioner over en 3-års periode for å mellomfinansiere letekostnader som gir grunnlag for skatterefusjon iht Petroleums-skatteloven. Lånerammen for 2006 var NOK 50 million, og pr 31.12.2006 var det trukket 44,8 millioner.

Lånet vil bli tilbakebetalt med midler refundert i skatteoppgjøret for hvert enkelt år.

Aktiverte lånekostnader består av kostnader i forbindelse med etablering av lånefasiliteten og blir fordelt over låneperioden.

Note 11 : Transaksjoner med tilknyttede selskaper

Selskapet har kjøpt programvarelisenser og tjenester knyttet til innhenting og tolkning av elektromagnetiske undersøkelser fra PetroMarker AS, et selskap som er 100% eid av ORG Holding AS. Samlet kjøp fra PetroMarker AS i 2006 var kr 37,7 millioner.

Gjeld til PetroMarker AS pr 31.12.2006 utgjorde kr 10 833 379 og inngår i posten kortsiktig gjeld til beslektet selskap i balansen.

Selskapet har også kjøpt administrative tjenester fra Offshore Resource Group AS, et selskap som er 100% eid av ORG Holding AS.

Administrative tjenester er fakturert på grunnlag av påløpte kostnader, og utgjorde for 2006 kr 575 781.

ORG Holding AS har belastet selskapet for konsulent tjenester med kr 420 109.

Revisjonsberetning 2006



■ Statsautoriserte revisorer

■ Foretaksregisteret:

Ernst & Young AS
Vassbotnen 11
Postboks 8015
NO-4068 Stavanger

NO 976 389 387 MVA
Tel. +47 51 70 66 00
Fax +47 51 70 66 01
www.ey.no

Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i
Discover Petroleum AS

Revisjonsberetning for 2006

Vi har revidert årsregnskapet for Discover Petroleum AS for regnskapsåret 2006, som viser et underskudd på kr 17 351 217. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømpstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og administrerende direktør. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

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

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvise bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2006 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med god regnskapsskikk i Norge
- 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
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av underskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Stavanger, 24. april 2007
ERNST & YOUNG AS

Tor Inge Skjellevik
statsautorisert revisor

■ Arendal, Bergen, Bø, Drammen, Fosnavåg, Fredrikstad, Holmestrand, Horten, Hønefoss, Kongsberg, Kragerø, Kristiansand, Larvik, Levanger, Lillehammer, Moss, Måløy, Notodden, Oslo, Otta, Porsgrunn/Skien, Sandefjord, Sortland, Stavanger, Steinkjer, Tromsø, Trondheim, Tønsberg, Vikersund, Ålesund

EM teknologi

Olje- og gassprospektering i marint miljø ved hjelp av elektromagnetiske metoder (EM) har i de senere år fått en stadig større anvendelse. Teknologien blir ofte omtalt som den betydeligste nyvinning innen geofysiske målemetoder siden 3D seismikk ble tatt i bruk for over 30 år siden.

Metoden baserer seg på at det er ulik elektrisk motstand i vannførende og hydrokarbonførende lag i reservoarene og at disse forskjellene kan detekteres ved innsamling og prosessering av EM data. Oljeselskapene inkorporerer resultatene i sine risikovurdering av prospekter.

Det forventes økt fokus på teknologien i de kommende år, noe som vil føre til at en vil se en akselerert teknologisk utvikling og at flere leverandører vil tilby tjenesten.

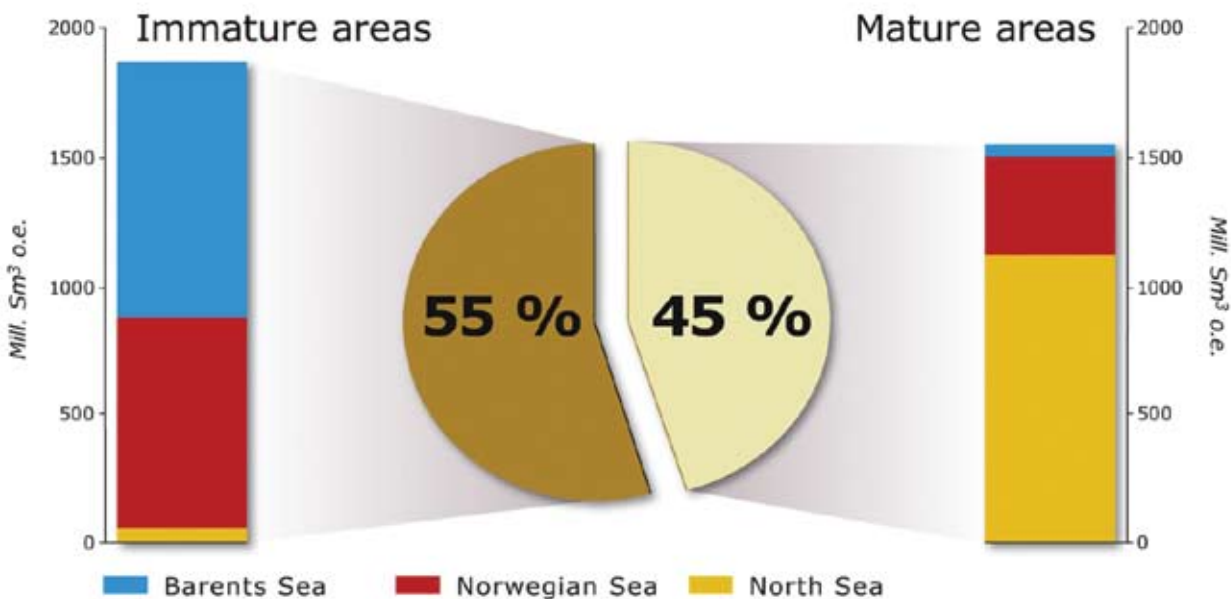
Det er i dag bare 3-4 selskaper som tilbyr teknologien. Disse selskapene samler inn og prosesserer dataene på prinsipielt samme måte. Det eneste selskapet som markert skiller seg ut er PetroMarker, Discover Petroleums søsterselskap, som bruker en vesentlig forskjellig kilde og mottaker-konfigurasjon. De innsamlede dataene blir også prosessert på en annen måte. Grundige modelleringer viser at metoden

vil gi betydelig bedre data enn konkurrentenes. PetroMarker metoden er under utvikling og uttesting og endelig verifikasjon av metodens anvendelse vil skje i løpet av 2007.

Discover Petroleum har innledet et teknologisk samarbeid med Statoil i forbindelse med uttesting av metoden på kjente felt. Første test ble gjennomført på Trollfeltet i Nordsjøen i begynnelsen av desember 2006 med lovende resultater. Testing skal fortsette sommeren 2007 med ytterligere innsamling på Troll feltet, med videre plan om å samle inn data på Norne og Ormen Lange feltene på midt-norsk sokkel. En tar sikte på at metoden er verifisert i løpet av høsten 2007.

Discover Petroleums 5 års eksklusive tilgang på PetroMarkers metode på norsk sokkel vil kunne gi selskapet betydelige konkurransemessige fordeler. Teknologien skal anvendes både som et tidligfase rekognoseringsverktøy og til de-risking av prospekter. Teknologien er også tenkt brukt som et strategisk verktøy i forbindelse med tildelinger og lisenskjøp/bytte.

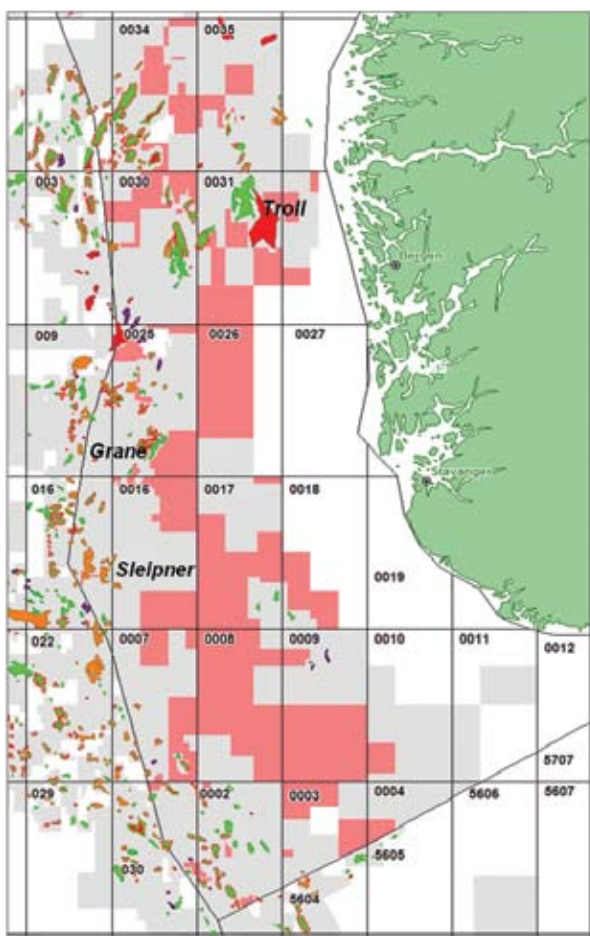
OD's anslag over gjenværende ressurser



Undiscovered resources

Utvikling og muligheter på norsk sokkel

Discover Petroleum AS har som strategi å fokusere aktiviteten i nordområdene – dvs. Norskehavet og Barentshavet. Imidlertid vil selskapet delta i Nordsjøen i de områder hvor vår kompetanse og teknologi er konkurransedyktig. Nedenfor har vi oppsummert vår vurdering av hovedtrekkene i letepotensial, aktivitet og utvikling i de ulike deler på norsk sokkel.



Nordsjøen - Lyserødt = Utlyst areal i TFO 07

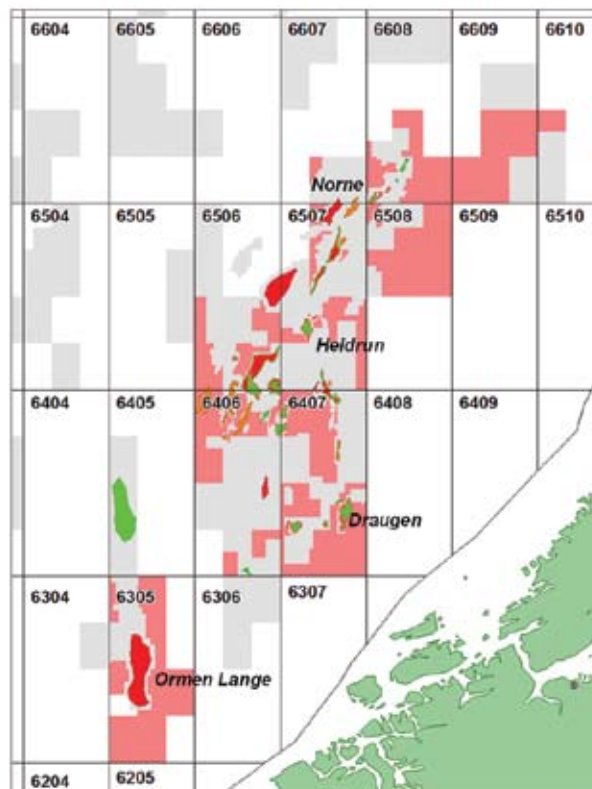
Nordsjøen

Nordsjøen er betegnet som en moden petroleum provins. Forventningene til store funn er begrenset, og letingen er fokusert på å finne nye mindre forekomster som raskt kan knyttes til eksisterende infrastruktur. Mye av det tilgjengelige arealet innenfor TFO ble tildelt i forbindelse med siste TFO 06 runde. Dermed vil man forvente stor konkurranse om det som er prospektivt i kommende runder. Det er etter hvert mange selskap som har definert Nordsjøen

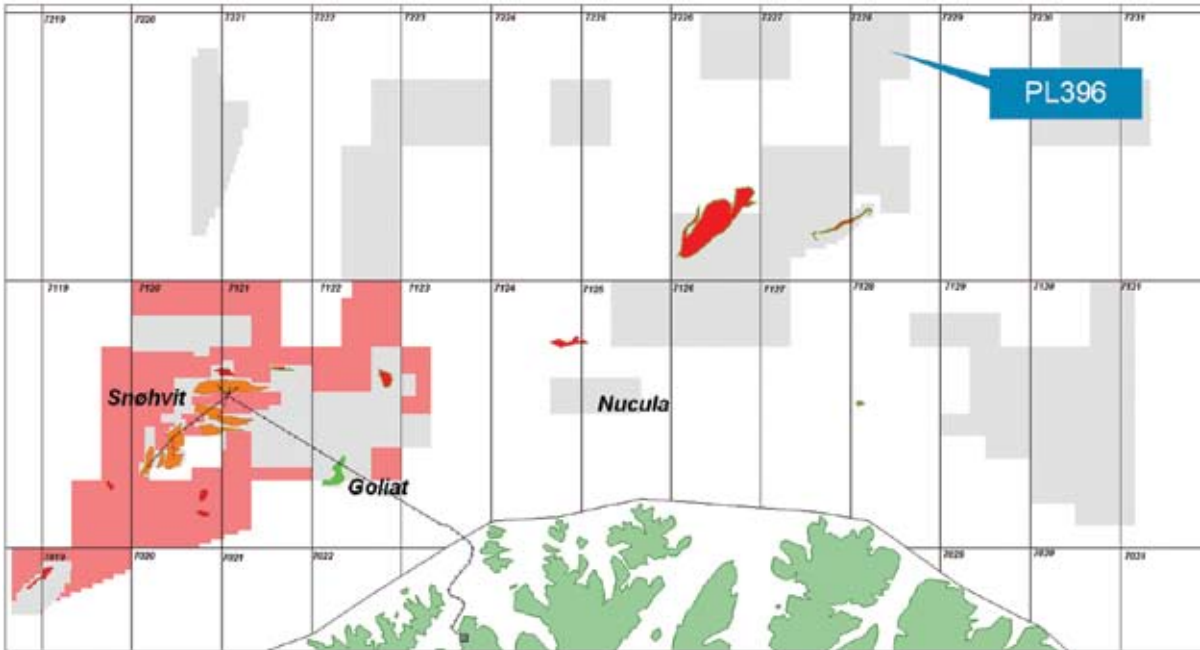
som sitt kjerneområde samtidig som de større selskapene med høye andeler i infrastruktur vil gjøre sitt ytterste for å påvise nye ressurser for å forlenge levetiden til anleggene. Konkurransen vil dermed være høy og vil kreve betydelig innsats for å lykkes. OD's ressursanslag over uoppdagede ressurser i Nordsjøen er betydelig, men samtidig viser de siste års leteresultat begrenset suksess. De gjenværende prospektene er forbundet med høyere risiko enn det som tidligere er boret, og det største potensialet ligger i letemodeller hvor prospektene er krevende å modne frem til beslutning om boring. Nye leteboringer i Farsund- og Egersundbassenget vil kunne åpne opp for nye interessante leteområder, men dette vil evt. ikke bli tilgjengelig før i 20. konsesjonsrunde.

Norskehavet

Petroleumsprovinsen i Norskehavet er hittil definert innenfor Halten/Nordland området. I dyphavet er det kun Ormen Lange som så langt er av kommersiell interesse, men det er antatt at dyphavet kan inneholde betydelige mengder hydrokarboner – spesielt gass.



Norskehavet



Barentshavet

Det mest interessante området i Norskehavet synes å være Nordland VI og VII hvor potensialet for olje kan være stort. Imidlertid ligger åpning av dette området et stykke frem i tid og vil kreve at man finner løsninger ift. fiskeri og miljø. I Halten området er Onyx funnet (Shell) svært oppmuntrende, men samtidig har det blitt boret flere tørre brønner den siste tiden i nærliggende lisenser som har nedgradert lete potensialet og økt risikoen i gjenværende prospekter. Denne trenden har også preget bildet i Norne området etter noen suksessfulle borer. Dyphavet i Møre har dessverre vært skuffende ift. reservoar utvikling, mens det i Vøring Nord er gjort gassfunn som gir grunn til optimisme. I sist nevnte område planlegges det flere nye lete brønner og det arbeides videre med funn som er gjort. I Helgelandsbassenget er det så langt ikke gjort funn av interesse, men det er tildelt lisenser i de siste runder hvor det vurderes nye borer. Det er utlyst lite nytt areal ifm TFO 07 slik at tilgangen på lovende områder i Norskehavet først vil komme i 20. konsesjonsrunde i 2008/09.

Barentshavet

Goliat- og Nucula funnene har løftet oljepotensialet i Hammerfestbassenget betydelig, og nye lete modeller er bekreftet. Dersom oljesonen på Snøhvit viser seg å inneholde lønnsomme olje mengder, vil området utvikles til både en gass-

og olje provins. Det utlyste arealet i TFO 07 er utvidet ift. tidligere runder og i lys av de siste positive lete resultat, gir dette håp om at nye prospektive områder vil bli tildelt. I 19. konsesjonsrunde ble det tildelt flere nye lisenser hvor det planlegges leteboring de nærmeste årene. Gitt funn i disse områdene, vil nye petroleums provinser kunne inkluderes i Barentshavet. En stor del av leteboringene i Barentshavet er lokalisert i Hammerfest bassenget slik at største delen av sokkelen må betraktes som lite utforsket. OD's ressursanslag viser at det er betydelig uoppdagede ressurser i Barentshavet, og de siste prognoser viser et økt oljepotensial. I likhet med Norskehavet, vil man kunne forvente at evt. fremtidige funn vil være stor nok til at ny infrastruktur etableres. Leteaktiviteten vil skje både i kystnære og i mer åpne farvann, og vil kreve at industrien håndterer fiskeri- og miljø siden på en forsvarlig måte. Arbeidet med å identifisere områder som kan nomineres for 20. konsesjonsrunde er i gang, og selskapet har stor tro på at nye, lønnsomme funn vil kunne gjøres i fremtiden.



discover petroleum

Tromsø

Discover Petroleum AS
Roald Amundsens plass 1,
N-9257 Tromsø
Telefon: +47 77 69 06 90

Stavanger

Discover Petroleum AS
Skogstøstraen 37,
N-4029 Stavanger
Telefon: +47 51 20 16 00

www.discoverpetroleum.com