

## ESSO NORGE AS

### ÅRSBERETNING 2005

Virksomheten i Esso Norge AS omfatter raffinering, forsyning, transport, salg, distribusjon og markedsføring av petroleumsprodukter, samt salg av råolje og produkter på vegne av søsterselskap i Norge som driver produksjonsvirksomhet på norsk kontinentalsokkel. I tillegg driver selskapet salg og markedsføring av andre varer og tjenester til transport- og energimarkedet. Salgsfunksjonen av petroleumsprodukter innen definerte markedssegmenter er dels ivaretatt av datterselskapene Esso Energi AS, Progas AS og Tiger AS som alle er sentrale aktører innen de respektive markeder.

ExxonMobil-gruppens lete- og produksjonsvirksomhet på norsk kontinentalsokkel omfattes ikke av regnskapet for Esso Norge AS. Denne virksomheten drives i selskapene ExxonMobil Exploration & Production Norway AS og ExxonMobil Production Norway Inc. Personell som arbeider innenfor leting og produksjon på norsk kontinentalsokkel er ansatt i Esso Norge AS som yter tjenester i henhold til særskilte driftsavtaler.

Samtlige aksjer i Esso Norge AS er eid av ExxonMobil Holding Norway AS med Exxon Mobil Corporation i Dallas, USA som det endelige morselskap. Selskapet har hovedkontor på Forus i Sandnes kommune.

#### RESULTAT OG INVESTERINGER

Esso Norge AS hadde i 2005 en brutto omsetning på 41,4 milliarder kroner mot 34,8 milliarder kroner i 2004. Økningen skyldes primært høyere priser på råolje og produkter innkjøpt for videresalg fra søsterselskap med produksjonsvirksomhet på norsk sokkel, samt høyere priser på petroleumsprodukter. En sterkere norsk krone trakk imidlertid eksportomsetningen ned regnet i lokal valuta.

Inntekter fra salg av raffinerte petroleumsprodukter i innenlandsmarkedet utgjorde 7,8 milliarder fratrukket bensin-, mineralolje- og miljøavgifter med ca. 4,4 milliarder kroner. Dette er en økning på 0,9 milliarder kroner i forhold til 2004 og skyldes høyere priser i tråd med utviklingen i råoljeprisen. Inntekter fra eksportsalg av raffinerte petroleumsprodukter, samt av råolje og produkter innkjøpt for videresalg fra søsterselskap, utgjorde 32,9 milliarder kroner og representerte 79% av selskapets samlede driftsinntekter i 2005.

Selskapets totale driftskostnader utgjorde 39,7 milliarder kroner i 2005 som er en økning på 5,5 milliarder fra 2004. Dette skyldes primært høyere priser på råolje og produkter innkjøpt for raffinering og videresalg. Driftskostnader utenom varekostnad utgjorde 1,8 milliarder kroner, en økning på 160 millioner kroner fra året før som følge av en omfattende revisjonsstopp på raffineriet i 2005.

Esso Norge AS hadde i 2005 et driftsresultat på 1.645 millioner kroner før finansposter og skatt mot tilsvarende 642 millioner kroner i 2004. En vesentlig del av økningen skyldes høyere lagerverdier som følge av høyere priser på råolje og petroleumsprodukter, samt bedre marginer innen raffineringsvirksomheten. Selskapets resultat ble 1.070 millioner kroner mot 490 millioner året før. Esso Norge AS har ved utgangen av 2005 fri egenkapital på 754 millioner kroner.

Samlede investeringer utgjorde 341 millioner kroner i 2005 og var i hovedsak knyttet til videre satsing på nye veiservice anlegg i On the Run konseptet.

Fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet. Styret mener årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Esso Norge AS eiendeler og gjeld, finansielle stilling og resultat.

## **RAFFINERING OG FORSYNING**

Raffinerivirksomheten viste positiv resultatutvikling i 2005 til tross for at det ble gjennomført en omfattende revisjonsstans ved raffineriet på vårparten. Den positive utviklingen for raffinerier var forårsaket av en forsiktig etterspørselsøkning etter oljeprodukter, samtidig som flere raffinerier i USA hadde problemer med stabil produksjon på grunn av ekstreme værforhold.

Bortsett fra revisjonsstansperioden var kapasitetsutnyttelsen ved raffineriet på Slagen god i 2005.

## **MARKEDSFØRING AV PETROLEUMSPRODUKTER**

Den totale etterspørselen etter petroleumsprodukter i innenlandsmarkedet sank i 2005 med 0,5% til knapt 9,3 milliarder liter. Betydelige markedsmessige etterspørselssvingninger for mange av våre produkter i kombinasjon med omfattende systemteknisk og organisatorisk restrukturering av selskapets virksomhet, har i 2005 ført til en mindre nedgang på 0,5 %-poeng til 20,8% i selskapets samlede andel av det norske innenlandsmarkedet. De internasjonale produktprisene viste i 2005 en stigende trend til rekordnivåer i september/oktober, for deretter å falle noe tilbake. Prisutviklingen medvirket til presset lønnsomhet innenfor flere av selskapets virksomhetsområder på markedssiden.

Det totale salg av motordrivstoff til landtransport i Norge økte med 1,0 % i 2005 sammenlignet med året før. Salg av autodiesel økte med hele 6,2%, og økte derved sin andel av motordrivstoffmarkedet ytterligere til 53%. Essos salg oppviste retningsvis den samme utvikling, men dieselsalget viste enda sterkere økning på 10,4% mot fjoråret.

Selskapet har i 2005 styrket satsingen på sin kjede av On the Run veiservice anlegg med bygging av 14 nye anlegg. Med dette har Esso til sammen 39 slike anlegg på Østlandet. Stenging av anleggene i 2-4 måneder i forbindelse med ombygging, har medført lavere markedsandel for bensin og uendret for diesel. I tillegg har det vært en hard priskonkurranse over hele landet på grunn av stor overkapasitet i antall utsalgssteder, og lav rasjonaliseringstakt. Dette kombinert med etterslep i oppjusteringen av utsalgsprisene gjennom året, har samlet gitt svakere driftsmarginer for denne virksomheten i 2005. Ved utgangen av året var det til sammen 332 selskapseide, eller forhandlereide bensinstasjoner, hvorav 59 er drevet av Esso Norge AS i regi av Tiger AS.

Salg av olje til industri og oppvarmingsformål viste tilbakegang også i 2005 som følge av en ytterligere svekkelse av det relative prisforholdet mellom elektrisitet og olje, samt en forholdsvis mild vinter og høst. Imidlertid styrket selskapet sin markedsposisjon innenfor dette virksomhetsområdet etter omstrukturering og økt internasjonalisering. Olje til oppvarming spiller fortsatt en meget viktig rolle i det norske energibildet forsyningsmessig så vel som miljømessig. Importert kullkraft som den marginale strømkilde, har tre til fire ganger høyere CO<sub>2</sub>-utslipp sammenliknet med lette fyringsoljer.

Samlet innenlands salg av LPG (propan og butan) sank med 2,3 % i 2005 som et resultat av konvertering til naturgass, samt også for denne produktgruppen en forverring av det relative prisforholdet til elektrisitet. Salg av Essos produkter innen dette virksomhetsområdet skjer i regi av Progas AS. Den sterke markedsposisjon på knapt 37% ble bare marginalt redusert i 2005.

Økt etterspørsel etter marine drivstoff fra utenlandske båter bidro til at totalmarkedet gikk opp 7% for disse produkter i 2005. Esso tok liten del av dette tilleggsvolumet, slik at markedsandelen ble redusert fra 26% til knapt 23%. Markedsandelen for flydrivstoff ble redusert til 6,9% fra 7,5% året før.

Den totale etterspørselen etter smøremidler og spesialprodukter økte marginalt med 0,9% i 2005. Etter en betydelig økning i asfaltmarkedet i 2004 forårsaket av økt aktivitet i bygging og vedlikehold av veier, er dette nivået opprettholdt i 2005. For smøremidler sank det totale salget kun med 0,7%. Det samlede volumsalget av Esso og Mobil produkter innenfor disse virksomhetsområder økte med 6,8% som resulterte i en markedsandel på 21,6%. Salgsvirksomheten for smøremidler i Esso Norge AS og i søsterselskapet Mobil Oil AS ble pr. 1. mars 2005 overdratt til det belgiske beslektede selskapet ExxonMobil Petroleum & Chemical, bvba (EMPC). Esso Norge AS har inngått avtale om å yte tjenester overfor EMPC for å støtte opp om selskapets salgsvirksomhet i Norge.

## ORGANISASJON

Ansatte i Esso Norge AS omfatter også personell i søsterselskap på norsk kontinentalsokkel hvor Esso Norge AS forestår driften i samsvar med særskilte driftsavtaler. Som følge av selskapets videre arbeid med omstrukturering og tilpasning av ulike operasjoner for å sikre kostnadseffektiv drift ble antall ansatte redusert i 2005, og utgjorde 969 ved årets utgang. Innen Leting og Produksjon var det i 2005 en reduksjon i antall ansatte som resultat av effektiviseringsprogrammer i ulike enheter herunder etablering av North Sea Production, en operativ enhet for aktivitet på norsk og britisk sokkel. I tillegg har selskapet flyttet arbeidsplasser innen salgsrelaterte funksjoner til hjemmekontor.

Selskapets kontorbygg på Skøyen i Oslo ble solgt i 2005. Det er inngått avtale med kjøper om leie av areal i samme bygg tilpasset selskapets behov.

Ved utgangen av 2005 var andelen kvinner i selskapet 25%. Størst var andelen i stabsfunksjonene med 43 % kvinner, mens andelen innen Raffinering og Markedsføring var 23 % og Leting og Produksjon 18 % kvinner. Andelen kvinner totalt og per virksomhetsområde har vært relativt stabil de siste årene, men med en liten reduksjon siste år som i hovedsak skyldes økt sentralisering av stabsrelaterte oppgaver.

Andelen kvinner i ledende stillinger var 13% ved utgangen av 2005 med små variasjoner innen de ulike virksomhetsområdene. At andelen kvinner i ledende stillinger er lavere enn i selskapet forøvrig ansees ikke tilfredsstillende. Imidlertid er andelen kvinner blant ledere under 50 år 19%, som kan tyde på at økt rekruttering av kvinner etterhvert reflekteres i ledende stillinger. Andelen kvinner ved nyansettelser var 17% i 2005, men andelen varierte betydelig avhengig av type utdanning og virksomhetsområde. Selskapets styre består av 3 kvinner og 5 menn. Leder for virksomheten i Norge er kvinne.

Selskapet benytter etablerte kriterier og prosesser for utvikling og evaluering av den enkelte medarbeider. Størst mulig grad av objektivitet i vurderingene er en målsetting, og ved de årlige lønnsoppgjør sjekkes det systematisk for eventuelle skjevheter pga kjønn eller alder. Selskapet har ledertrening på ulike nivåer i organisasjonen, og alle nyansatte inngår i en fadderordning for å fremme faglig og sosial integrering.

Esso Norge AS har som politikk å forby diskriminering på grunn av kjønn, rase, hudfarge, religion, nasjonalitet, statsborgerskap, alder, fysisk eller mental helse. Selskapets hensikt er å skape et arbeidsmiljø uten trakassering og med gjensidig respekt blant de ansatte. Selskapet søker i størst

mulig grad å tilrettelegge for deltidsarbeid dersom ansatte etter eget ønske vil jobbe redusert arbeidstid slik at den ansatte i best mulig grad kan balansere karriere og privatliv.

## **SIKKERHET, HELSE OG MILJØ**

Helse, miljø og sikkerhet er kjerneverdier for selskapets virksomhet. Vår visjon "Nobody Gets Hurt" betyr at vi må unngå enhver skade på egne ansatte, kontraktører og på tredjeperson, samt hindre skade på eget og andres materiell samt vårt renommè.

Det utføres et systematisk og kontinuerlig arbeid for å redusere risiko forbundet med virksomheten, og for å leve opp til de nevnte overordnede målsettingene som samlet innebærer skadefri drift. Arbeidet er basert på et eget verktøy kalt OIMS - på norsk Operativ Innsats for Miljø og Sikkerhet. Verktøyet består av flere tematiske elementer, og er samtidig et ledelsesverktøy og styringssystem for en systematisk og disiplinert tilnærming til egenkontroll og kontinuerlig forbedring innenfor hele området sikkerhet, helse og miljø. Systemet oppfyller alle krav i miljøstandarden ISO 14001.

Arbeidsmiljø og helse er underlagt systematisk styring i samsvar med lovgivning og de interne retningslinjer som følger av OIMS. Dette innebærer blant annet systematisk kartlegging av arbeidsmiljøet og yrkeshygieniske problemstillinger. Alle ansatte som er i kontakt med potensielle helsefarer blir fulgt opp. Ansatte med mulig arbeidsbetinget sykdom blir grundig undersøkt og fulgt opp, og forebyggende tiltak på arbeidsplassen iverksatt. Sykefraværet i selskapets virksomhetsområder er stabilt og lavt, og består fortrinnsvis av langtidsfravær. I 2005 var sykefraværet 2,5 % blant ansatte i Esso Norge AS.

Esso Norge har omfattende holdningsskapende programmer og tiltak for å ivareta personsikkerheten. Selskapet hadde ingen fraværsskader i 2005 verken på egne ansatte eller kontraktører. Selskapet driver aktivt forebyggende arbeide i forbindelse med næruehell, og med observasjoner av arbeidsoperasjoner. Selskapets omfattende arbeid i samarbeid med ansatte, fagpsykologer og bedriftslege med å kartlegge og forstå psykologiske årsaker til uhell og farlige handlinger ble i 2005 videreutviklet til å omfatte ledertrening.

Raffinerivirksomheten hadde heller ikke i 2005 utslipp til luft og vann i strid med grenseverdiene gitt i utslippstillatelsen. Aktuelle utslippstall og miljøfokusområder for raffineriet er forøvrig nærmere beskrevet i den årlige statusrapporten "Miljø og samfunnsansvar". Selskapet fortsatte sitt omfattende arbeid med risikovurdering, inspeksjon og renovering av rørsystemene i raffineriets tankpark og på kaia for å hindre oljesøl.

Myndighetene gjennomfører jevnlig kontroll ved raffineriet. I 2005 ble det gjennomført en fellesinspeksjon mellom SFT og Ptil på Storulykkeforskriften. Det ble ikke avdekket noen avvik. Kystverket verifiserte oljeterminalenes ISPS-planer i 2005 og alle fikk sin godkjennelse.

Esso Norges raffineri på Slagentangen er ifølge internasjonale sammenligninger ett av raffineriene med mest effektiv energibruk i verden. Siden begynnelsen av nittitallet har raffineriet gjennomført interne tiltak for å spare energi, og bruken av energi er i dag 22 prosent mer effektiv enn i 1990. Hovedgrunnen til at CO<sub>2</sub>-utslippene likevel har økt i denne perioden, er nye miljøkrav til produkter, blant annet økt avsvovling. I tillegg har raffineriet økt sin behandlingsskapitet for råolje. Utslipet av CO<sub>2</sub> ligger i dag på rundt 350.000 tonn per år. Dette er et relativt sett lavt utslipp. Raffineriet er med i det norske og europeiske systemet for utslippskvoter for CO<sub>2</sub> som startet opp i 2005. Det er også med i avtalen Norsk Industri har gjort med Miljøverndepartementet i 2004 om 20 prosent reduksjon i klimagassutslipp i forhold til 1990 innen 2007.

## FINANSIELL RISIKO

Selskapet er eksponert for endringer i oljepris samt endringer i valutakurser da en vesentlig del av selskapets inntekter er i utenlandsk valuta. Selskapet har ikke inngått terminkontrakter eller andre avtaler for å redusere selskapets valutarisiko og derigjennom den driftstilknnyttede markedsrisiko. Selskapet er eksponert for endringer i rentenivået da selskapets gjeld har flytende rente.

Risiko for at motparter ikke har økonomisk evne til å oppfylle sine forpliktelser anses lav da det historisk sett har vært lite tap på fordringer, samt at en vesentlig del av fordringene er tilknyttet selskaper innen samme konsern. Det er ikke inngått avtaler om motregning eller andre finansielle instrumenter som minimerer kredittrisikoen.

Likviditeten i selskapet er god, og det er ikke besluttet å innføre tiltak som endrer likviditetsrisiko.

## RESULTATANVENDELSE

Årets overskudd i Esso Norge AS foreslås disponert som følger:

Avsatt til annen egenkapital:	56 millioner kroner
Avsatt til utbytte	150 millioner kroner
Avsatt til konsernbidrag:	864 millioner kroner
	-----
Sum disponert:	1.070 millioner kroner

## UTSIKTER

De internasjonale råolje- og produktprisene har gjennomgående steget kraftig de siste årene. Basert på usikkerhet knyttet til store oljeeksportører som Iran, Irak og Nigeria samt utsikter til fortsatt sterk økonomisk vekst i folkerike land som Kina, India, Brasil og Russland kan det også i tiden fremover forventes høye råolje- og produktpriser, og derved høye utsalgspriser. Dette forventes å slå ulikt ut i de enkelte forretningsområder og i de enkelte markeder der selskapet opererer.

Tross utsikter til fortsatt vekst i norsk økonomi, forventes små endringer i det totale volum av petroleumsprodukter solgt i Norge i de nærmeste årene. For de fleste petroleumsprodukter utgjør imidlertid mineralolje-, bensin- og miljøavgifter en meget stor andel av prisen til sluttbruker. Myndighetenes avgiftspolitik vil derfor påvirke etterspørselsnivået etter petroleumsprodukter generelt, og det relative konkurranseforholdet mellom energiprodukter, typisk fyringsolje i forhold til elektrisitet. Norsk næringslivs konkurransekraft påvirkes i den grad avgiftsnivået i Norge er høyere enn i EU-området.

Esso Norges posisjon i det norske markedet forventes opprettholdt innen selskapets satsingsområder. Det forventes at de til dels betydelige restruktureringstiltakene som har vært iverksatt de seneste årene, med økt grad av internasjonalisering av arbeidsoperasjoner, etter hvert vil medføre lavere kostnader.


Utviklingen i retning av mer miljøvennlige drivstoffkvaliteter har medført høyere energiforbruk på raffineriet på Slagen tilsvarende det man har sett for konkurrerende raffinerier i andre land. Slagenraffineriet har løpende gjennomført de omlegginger og investeringer som skal til for å imøtekomme stadig nye produktspesifikasjonskrav for EU-området. Raffineriet eksporterer nærmere 2/3 av sin produksjon og er en betydelig konkurranseutsatt eksportbedrift. I et presset og turbulent marked for raffinerte petroleumsprodukter, hvor det lenge har vært overkapasitet,

medfører dette betydelige utfordringer. Det er således viktig for å opprettholde eksportmulighetene at norske myndigheter ikke ytterligere forverrer konkurransesituasjonen for de norske raffineriene gjennom særnorske avgifter og ordninger.

Regjeringen i Norge har satt som mål at i 2007 skal 2% og i 2010 4% av drivstoffomsetningen til veitrafikk bestå av biodrivstoff. Da biodrivstoff er dyrere å fremstille enn tradisjonelle produkter, er det nødvendig med en hensiktsmessig avgiftspolitik for å kunne nå denne målsettingen. Disse rammebetingelsene vil være avgjørende for hvilke initiativer selskapet vil ta for å bidra til økt salg av biodrivstoff.

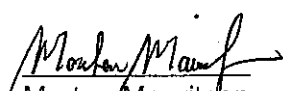
Sandnes, 8. juni 2006

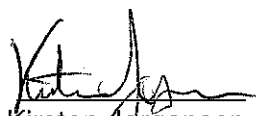
  
Terje Valebjørg

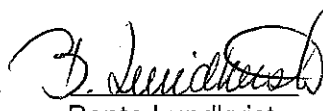
  
Kathy P. Pepper

  
Håvard Kjærstad

  
Tore Revå

  
Morten Mauritzen

  
Kirsten Jørgensen

  
Bente Lundkvist

  
Gunvar Eriksen

**Regnskap**

**2005**

000 - 0 - 000

**Esso Norge AS**

000 - 0 - 000

ESSO NORGE AS

RESULTATREGNSKAP

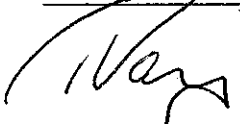
i mill. kroner	Noter	2005	2004	2003
Salgsinntekter		45 786	39 168	28 636
Herav bensin- og mineraloljeavgift		(4 430)	(4 370)	(4 365)
<b>Driftsinntekter</b>	1	<b>41 356</b>	<b>34 798</b>	<b>24 271</b>
Forbruk råvarer, halvfabrikata og handelsvarer		37 885	32 490	22 234
Lønnskostnader	2,3	452	465	461
Andre driftskostnader		1 214	1 056	1 144
Ordinære avskrivninger	5	160	145	147
<b>Driftskostnader</b>		<b>39 711</b>	<b>34 156</b>	<b>23 986</b>
<b>Driftsresultat</b>		<b>1 645</b>	<b>642</b>	<b>285</b>
Renter fra selskap i samme konsern		9	6	88
Andre finansinntekter		0	4	7
Mottatt utbytte fra datterselskap		34	0	0
Renter til selskap i samme konsern		(20)	(26)	(24)
Valutagevinst/(tap)		(191)	99	(27)
Andre finanskostnader		(3)	(6)	(5)
<b>Netto finansinntekter (kostnader)</b>		<b>(171)</b>	<b>77</b>	<b>39</b>
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>1 474</b>	<b>719</b>	<b>324</b>
Skattekostnad	4	(404)	(229)	(66)
<b>Årets overskudd</b>		<b>1 070</b>	<b>490</b>	<b>258</b>
Disponering av årets overskudd og overføringer:				
Avsatt til annen egenkapital		56	15	215
Avsatt til utbytte		150	0	0
Avsatt til konsernbidrag		864	475	43
<b>Sum disponert</b>		<b>1 070</b>	<b>490</b>	<b>258</b>


ESSO NORGE AS


BALANSE


i mill. kroner	Noter	31/12/2005	31/12/2004	31/12/2003
<b>Eiendeler</b>				
Tomter, bygninger og annen fast eiendom		1 157	1 229	1 127
Maskiner og anlegg		529	559	574
Driftsløsøre, inventar, verktøy kontormaskiner o.l		337	275	260
Utsatt skattefordel	4	1	0	0
Goodwill		6	6	7
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>5</b>	<b>2 030</b>	<b>2 069</b>	<b>1 968</b>
Lån til selskap i samme konsern	8	53	53	53
Aksjer og andeler	6	162	162	157
Andre langsiktige fordringer		101	90	101
<b>Sum finansielle driftsmidler</b>		<b>316</b>	<b>305</b>	<b>311</b>
<b>Sum anleggsmidler</b>		<b>2 346</b>	<b>2 374</b>	<b>2 279</b>
Varer	7	1 588	1 006	792
Kundefordringer		2 348	2 118	2 141
Fordringer på selskap i samme konsern	8	1 358	1 124	1 036
Andre fordringer		366	13	51
Kontanter og bankinnskudd		41	2	75
<b>Sum omløpsmidler</b>		<b>5 701</b>	<b>4 263</b>	<b>4 095</b>
<b>Sum eiendeler</b>		<b>8 047</b>	<b>6 637</b>	<b>6 374</b>
<b>Egenkapital og gjeld</b>				
<i>Innskutt egenkapital:</i>				
Selskapskapital		850	850	850
<i>Opptjent egenkapital:</i>				
Annen egenkapital		762	706	690
<b>Sum egenkapital</b>	<b>9</b>	<b>1 612</b>	<b>1 556</b>	<b>1 540</b>
Utsatt skatt		0	26	76
<b>Sum avsetning for forpliktelser</b>		<b>0</b>	<b>26</b>	<b>76</b>
Langsiktig gjeld til konsernselskaper		0	0	0
Pensjonsforpliktelser	3	219	122	3
Annen langsiktig gjeld		0	0	0
<b>Sum langsiktig gjeld</b>		<b>219</b>	<b>122</b>	<b>3</b>
Kassekreditt	10	0	0	7
Leverandørgjeld	8	3 137	3 033	3 019
Gjeld til selskap i samme konsern	8	1 900	959	760
Betalbar skatt	4	66	57	139
Skyldig offentlige avgifter	10	762	710	642
Utbytte		150	0	0
Annen kortsiktig gjeld		201	174	188
<b>Sum kortsiktig gjeld</b>		<b>6 216</b>	<b>4 933</b>	<b>4 755</b>
<b>Sum egenkapital og gjeld</b>		<b>8 047</b>	<b>6 637</b>	<b>6 374</b>

Sandnes, 8. juni 2006

  
Terje Valebjørg  
Styrets leder

  
Kathy Fæpper  
Adm. Direktør

  
Håvard Kjærstad

  
Tore Revå

  
Morten Mauritzen

  
Kirsten Jørgensen

  
Bente Lundkvist

  
Gunvar Eriksen

ESSO NORGE AS

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

i mill. kroner	2005	2004	2003
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Resultat før skattekostnad	1 474	719	324
Periodens betalte skatt	(86)	(177)	0
Tap/(gevinst) ved avgang av anleggsmidler	(113)	14	(6)
Ordinære avskrivninger	160	145	147
Endring i varelager	(582)	(214)	64
Endring i kundefordringer	(817)	(28)	(8)
Endring i leverandørgjeld	104	14	279
Endring i langsiktige fordringer	(11)	12	19
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger i pensjonsordninger	98	111	82
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>227</b>	<b>596</b>	<b>901</b>
<b>Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter</b>			
Innbetalinger ved salg av varige driftsmidler	334	9	18
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	(341)	(269)	(237)
Utbetalinger ved kjøp av aksjer og andeler i andre foretak	0	(5)	0
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(7)</b>	<b>(265)</b>	<b>(219)</b>
<b>Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>			
Utbetaling av utbytte	(150)	0	(700)
Innbetalinger ved opptak av ny langsiktig gjeld	0	0	0
Utbetalinger ved nedbetaling av langsiktig gjeld	0	0	0
Netto endring i annen kortsiktig gjeld	(31)	(397)	31
Netto endring i kassakreditt	0	(7)	7
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>(181)</b>	<b>(404)</b>	<b>(662)</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>39</b>	<b>(73)</b>	<b>20</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 1.1	2	75	55
<b>Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12</b>	<b>41</b>	<b>2</b>	<b>75</b>

## ESSO NORGE AS

### REGNSKAPSPRINSIPPER

#### Datterselskap og andre selskap

Aksjene i datterselskap og andre selskap verdsettes etter kostmetoden og eventuelt utbytte inntektsføres. Det er ikke utarbeidet konsernregnskap, da dette blir utarbeidet av morselskap innen EØS - området, jf. regnskapsloven § 3 -7. Et utdrag av de viktigste regnskapsstørrelsene for datterselskapene Tiger AS, Progas AS og Esso Energi AS, fremgår av note 14.

#### Klassifisering og vurdering av balanseposter

Omløpsmidler og kortsiktig gjeld omfatter poster som forfaller til betaling innen ett år etter balansedagen, samt poster som knytter seg til varekretsløpet. Øvrige poster er klassifisert som anleggsmiddel/langsiktig gjeld. Omløpsmidler vurderes til laveste av anskaffelseskost og virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi dersom verdifallet ikke forventes å være forbigående. Langsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet.

#### Salgsinntekter

Inntektsføring ved salg av varer skjer på leveringstidspunktet.

#### Varebeholdninger

Råvarebeholdninger er i balansen vurdert til det laveste av anskaffelseskost (FIFO) og virkelig verdi.

Beholdninger av varer for videresalg og halvfabrikata er vurdert til det laveste av:

- 1) Tilvirkningspris basert på råvarekostnad med tillegg av direkte og indirekte raffinering- kostnader for egenproduserte varer og anskaffelseskost for innkjøpte varer.
- 2) Virkelig verdi etter fradrag for salgskostnader (netto salgsverdi).

Reservevedler er vurdert til anskaffelseskost.

#### Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer er oppført i balansen til pålydende etter fradrag for avsetning til forventet tap. Avsetning til tap gjøres på grunnlag av individuelle vurderinger av de enkelte fordringene. I tillegg gjøres det for øvrige kundefordringer en uspesifisert avsetning for å dekke antatt tap.

#### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler er oppført i balansen til kostverdi redusert med akkumulerte avskrivninger. De ordinære avskrivningene er basert på kostverdi og er beregnet lineært over driftsmidlenes antatte levetid.

#### Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Esso Norge AS pensjonsordning gir ansatte rett til bestemte fremtidige pensjonsytelser (ytelsesplaner). Ytelsene baserer seg på tjenestetid i selskapet og lønnsnivået ved pensjonsalder.

Selskapets totale pensjonsforpliktelse er beregnet som nåverdien av fremtidige utbetalinger. Totalforpliktelsen er delvis dekket gjennom egen pensjonskasse. For den del av fremtidige pensjonsforpliktelser som ikke er forsikret, er det foretatt avsetning i bokene. Metoden som benyttes bygger på amerikanske regnskapsprinsipper, FAS 87.

#### Skatt

Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Utsatt skatt er beregnet med 28% på grunnlag av de midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller som reverserer eller kan reversere i samme periode er utlignet.

#### Utenlandsk valuta

Løpende transaksjoner i utenlandsk valuta blir omregnet og bokført i norske kroner til dagens bokføringskurs.

Pengeposter i utenlandsk valuta verdsettes til kursen ved regnskapsårets slutt.

Realiserte og urealiserte valutagevinster og tap blir bokført som netto finanskostnader eller finansinntekter.

#### Leasingforpliktelser

Selskapets leasingutgifter blir ført løpende over driften (operasjonell leasing). Fremtidige leasingforpliktelser fremgår av note 13.

#### Kontantstromoppstilling

Kontantstromoppstillingen er utarbeidet etter den indirekte metoden. Kontanter og kontantekvivalenter omfatter kontanter og bankinnskudd.

ESSO NORGE AS

NOTER TIL REGNSKAPET

1. Driftsinntekter

Driftsinntektene fordeler seg slik:

i mill. kroner	2005	2004	2003
Petroleumsprodukter:			
Eksportsalg 1)	32 879	27 507	18 989
Innenlandssalg 2)	7 762	6 865	4 813
Andre salgsinntekter	648	363	411
Fraktsinntekter	67	63	58
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>41 356</b>	<b>34 798</b>	<b>24 271</b>

1) Inkluderer eksport av råolje og produkter innkjøpt fra ExxonMobil Exploration and Production Norway AS og ExxonMobil Production Norway Inc. med 23.965 mill. kroner i 2005, 20.506 mill. kroner i 2004 og 11.632 mill. kroner i 2003.

2) Bensin- og andre avgifter er ikke inkludert.

Det ble i 2003 foretatt en omklassifisering mellom Fraktsinntekter/Andre salgsinntekter og Varekostnader.

2. Lønnskostnader, antall ansatte, godtgjørelser, lån til ansatte mm.

Lønnskostnader i mill. kroner	2005	2004	2003
Lønninger	334	335	341
Arbeidsgiveravgift	56	55	55
Pensjonskostnader	63	75	64
Andre ytelser	0	1	1
<b>Totalt</b>	<b>452</b>	<b>465</b>	<b>461</b>

Gjennomsnittlig antall ansatte

	2005	2004	2003
Fordringer på:			
Medlemmer av styret	0	0	0
Ansatte	0	0	0

Kostnadsført lønn og godtgjørelse for 2005 utgjør (i 1.000 kr) :

Adm. dir.	5 393
Styre	19
Revisjonshonorar	585
Konsulentonorar til revisor	0

3. Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Årets netto beregnede pensjonskostnader

i mill. kroner	2005	Sikret ordning 2004	2003	2005	Usikret ordning 2004	2003
Ytelsesplaner:						
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	60	64	51	71	53	52
Rentekostnader av pensj.forpliktelsen	77	82	81	38	35	31
Avkastning på pensjonsmidlene	(354)	(244)	(159)	0	0	0
Netto amortiseringer	272	189	106	20	16	9
<b>Netto periodisert pensjonskostnad/(avkastning)</b>	<b>55</b>	<b>91</b>	<b>79</b>	<b>129</b>	<b>104</b>	<b>92</b>

Avstemning av pensjonsordningens finansierte status mot beløp vist i selskapets balanse:

i mill. kroner	2005	Sikret ordning 2004	2003	2005	Usikret ordning 2004	2003
Ytelsesplaner:						
Oppløst pensjonsforplikt.(ABO)	(1 503)	(1 323)	(1 292)	(766)	(786)	(689)
Total pensjonsforpliktelse (PBO)	(1 701)	(1 547)	(1 497)	(851)	(905)	(776)
Pensjonsmidler til markedsverdi	1 811	1 509	1 293	0	0	0
Ikke resultatførte størrelser	222	425	664	300	396	313
<b>Forskuddsbetalt pensjon/(påløpte pensjonsforpliktelser) i balansen</b>	<b>332</b>	<b>387</b>	<b>460</b>	<b>(551)</b>	<b>(509)</b>	<b>(463)</b>
Beregnet tillegg for minimum forpliktelse (udekket ABO)	0	0	0	(215)	(277)	(224)
Forutsetning for de aktuariemessige beregningene:						
- Diskonteringsfaktor	4,80%	5,10%	5,60%	4,80%	5,10%	5,60%
- Forventet langsiktig avkastning på pensjonsmidlene	6,20%	6,55%	6,75%			
- Forventet langsiktig lønnsregulering/G-regulering	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%	3,00%

Selskapets pensjonsforpliktelse omfatter 984 aktive og 863 pensjonister. Tidligere år er justert for tidligpensjonsavsetninger som følge av restrukturering. Netto periodisert pensjonskostnad blir delvis belastet søsterselskap i Norge i henhold til særskilte driftsavtaler. De aktuariemessige beregningene foretatt desember 2005, baserer seg på datamateriale tilgjengelig pr. november 2005. Pensjonsmidlene var pr. 31.12.05 investert i verdipapirer med fast rente og i børsnoterte aksjer.

#### 4. Skatter

i mill. kroner	2005	2004	2003	2005	2004	2003
<b>Skattegrunnlag:</b>						
Res. e.e.o poster for skattekostnad	1 474	719	324			
Permanente forskjeller	(30)	4	2			
Endring midlertidige forskjeller	94	181	232			
<b>Grunnlag betalbar skatt</b>	<b>1 538</b>	<b>904</b>	<b>558</b>			
<b>Resultatregnskapet:</b>						
Avsatt skatt for året 28%				431	253	253
Regulering tidligere års skatt				0	26	(25)
<b>Betalbar skattekostnad på ordinært resultat</b>				<b>431</b>	<b>279</b>	<b>228</b>
<b>Balansen:</b>						
Avsatt skatt for året	431	253	253			
Avsatt skatt Konsernbidrag	(336)	(184)	(17)			
Avsatt skatt tidligere år	(29)	(12)	0			
<b>Total</b>	<b>66</b>	<b>57</b>	<b>236</b>			
<b>Utsatt skatt/midlertidige forskjeller:</b>						
Varelager	25	(38)	3			
Fordringer	(3)	(2)	(3)			
Driftsmidler	235	269	275			
Gevinst- og tapskonto	43	(29)	(5)			
Pensjonsreserve	(303)	(109)	1			
<b>Grunnlag for utsatt skatt</b>	<b>(3)</b>	<b>91</b>	<b>271</b>			
Utsatt skatteforpliktelse 28%	(1)	26	76			
<b>Total utsatt skatt i balansen</b>	<b>(1)</b>	<b>26</b>	<b>76</b>			
Endring utsatt skatt				(27)	(50)	(65)
<b>Sum skattekostnad i resultatregnskapet</b>				<b>404</b>	<b>229</b>	<b>(65)</b>

#### 5. Varige driftsmidler

i mill. kroner	Tomter, bygn., annen fast eiendom	Prod. mask og -anlegg	Driftslossøre, inventar, verktøy o.l	Goodwill	Totalt
Anskaffelseskost 01.01.05	2 277	1 709	691	8	4 685
Tilgang kjøpte driftsmidler	208	8	125	0	341
Avgang	(380)	(1)	(88)	0	(469)
Anskaffelseskost 31.12.05	2 105	1 716	728	8	4 557
Akkumulerte avskrivninger 31.12.05	(948)	(841)	(391)	(2)	(2 182)
Akkumulerte nedskrivninger 31.12.05	0	(346)	0		(346)
<b>Balanseført verdi pr 31.12.05</b>	<b>1 157</b>	<b>529</b>	<b>337</b>	<b>6</b>	<b>2 029</b>
Årets avskrivninger	78	36	45	1	160
Økonomisk levetid	Ikke avskr. - 50 år	25-30 år	4-25 år	10 år	

#### 6. Aksjer og andeler

Selskapet hadde pr. 31.12.05 følgende aksjer i andre selskaper:

i 1.000 kroner	Forretningskontor	Antall aksjer	Historisk kostpris	Eier-/stemmeandel	Verdi i balansen
Tiger AS	Oslo	100	500	100%	500
Progas AS	Oslo	35 640	2 155	100%	2 155
Esso Energi AS	Oslo	25 000	42 316	100%	42 316
Oslo Lufthavns Tankanlegg AS	Ullensaker	15	1 500	20%	1 500
Gardemoen Fuelling Services AS	Ullensaker	50	500	20%	500
Esso Pensjonskasse innskudd			115 000		115 000
<b>Totalt</b>			<b>161 971</b>		<b>161 971</b>

#### 7. Varer

i mill. kroner	2005	2004	2003
Ravarer	533	464	313
Varer for videresalg/halvfabrikata	1038	526	464
Reservedeler	17	16	15
<b>Totalt</b>	<b>1588</b>	<b>1006</b>	<b>792</b>

#### 8. Mellomværende med selskap i samme konsern

Fordringer og gjeld til selskap i samme konsern reflekterer markedsbetingelser.

Gjeld til selskap i samme konsern som er varegjeld er inkludert under leverandørgjeld, med 2.908 mill. kroner i 2005, 2.801 mill. kroner i 2004 og 2.594 mill. kroner i 2003.

Posten gjeld til selskap i samme konsern inkluderer konsernbidrag til ExxonMobil Holding Norway AS pålydende 1.200 mill. kroner, samt lån fra ExxonMobil International Services - Belgian Branch pålydende 700 mill. kroner gitt på markedsbetingelser.

## 9. Egenkapital

i mill. kroner	Aksje- kapital	Annen EK	Sum
Egenkapital pr. 01.01.05	850	706	1 556
Årets overskudd		1 070	1 070
Avsatt utbytte		(150)	(150)
Avsatt konsernbidrag (netto)		(864)	(864)
<b>Egenkapital pr. 31.12.05</b>	<b>850</b>	<b>762</b>	<b>1 612</b>

Aksjekapitalen består av 850.000 aksjer pålydende kr 1.000. Samtlige aksjer eies av ExxonMobil Holding Norway AS.

## 10. Kassakredittgjeld og skyldige avgifter, skatetrekk o.l.

Seiskapets kassakredittgrense er 30 mill. kroner.  
Det er stilt bankgaranti på 80 mill. kroner til dekning av skatetrekk for de ansatte.

## 11. Pantstillelser i selskapet

i mill. kroner	2005	2004	2003
Panlegjeld	0	0	18
Bokført verdi av pantstilte eiendommer	693	838	859

## 12. Garantiansvar

i mill. kroner	2005	2004	2003
Ansatte	6	6	6
Kunder	1	1	1
<b>Totalt</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

## 13. Leasingforpliktelser

Opplysninger vedrørende operasjonell leasing:

i mill. kroner	Årets leie	Rest leie
Stasjoner, bygninger og tomter	33	186
Biler	0	1
Diverse utstyr	6	12
<b>Totalt</b>	<b>39</b>	<b>199</b>

## 14. Datterselskaper

### Resultatregnskap

i 1.000 kroner	Tiger AS		Esso Energi AS		Progas AS	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Driftsinntekter	2 232 388	1 654 377	1 158 853	761 252	41 945	42 129
Driftskostnader	2 231 263	1 652 202	1 162 872	749 847	36 174	38 213
Driftsresultat	1 125	2 175	(4 019)	11 405	5 771	3 916
Netto finansinntekter/(kostnader)	(377)	609	(1 054)	(89)	990	799
Resultat før skattekostnad	748	2 784	(5 073)	11 316	6 761	4 715
Skattekostnad	209	789	(1 375)	3 216	1 904	1 340
<b>Årets resultat</b>	<b>539</b>	<b>1 995</b>	<b>(3 698)</b>	<b>8 100</b>	<b>4 857</b>	<b>3 375</b>

### Balanse pr. 31.12.

i 1.000 kroner	Tiger AS		Esso Energi AS		Progas AS	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Anleggsmidler	67	66	37 329	34 062	6 302	8 243
Omløpsmidler	122 816	85 673	226 201	178 609	49 232	43 812
<b>Sum eiendeler</b>	<b>122 883</b>	<b>85 739</b>	<b>263 530</b>	<b>212 671</b>	<b>55 534</b>	<b>52 055</b>
Egenkapital	19 919	19 380	39 947	43 645	5 966	34 608
Langsiktig gjeld	0	0	45 923	47 298	8 090	8 259
Kortsiktig gjeld	102 964	66 359	177 660	121 728	41 478	9 188
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>122 883</b>	<b>85 739</b>	<b>263 530</b>	<b>212 671</b>	<b>55 534</b>	<b>52 055</b>

Til generalforsamlingen i Esso Norge AS

## Revisjonsberetning for 2005

Vi har revidert årsregnskapet for Esso Norge AS for regnskapsåret 2005, som viser et overskudd på Kr 1 070 096 143. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Regnskapslovens regler og norsk god regnskapsskikk er anvendt ved utarbeidelsen av regnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og daglig leder. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

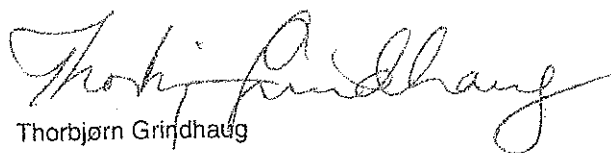
Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig 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 intern kontroll-systemer. 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 rettviseende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2005 og av resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapsskikk
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringskikk.
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 8. juni 2006

**PricewaterhouseCoopers AS**



Thorbjørn Grindhaug  
Statsautorisert revisor