

REDEGJØRELSE FOR EIERSTYRING OG SELSKAPSLLEDELSE

Petoros forvaltning av store verdier på vegne av Den norske stat stiller krav til god virksomhetsstyring som ivaretar forventninger fra omgivelsene og samfunnet. Statens portefølje (SDØE-porteføljen) representerer en tredel av Norges olje- og gassreserver. Totalproduksjonen forventes å ligge på et årlig nivå rundt 1 million fat oljeekvivalenter per dag (1 000 kboed) frem til 2022.

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

Petoros styringssystem bygger på "Norsk Anbefaling for eierstyring og selskapsledelse" (NUES) innenfor det som er relevant for selskapets virksomhet og rammene som selskapets organisasjonsform og eierskap setter. Styringssystemet er tilpasset Petoros egenart og tilfredsstillende kravene til virksomhetsstyring fastsatt i "Reglement for økonomistyring i staten". Styringssystemet forenkler tilgjengeligheten av styringsinformasjon og bidrar til å holde oppmerksomhet rettet mot selskapets måloppnåelse og risikobilde til enhver tid. Petoro rapporterer om oppfølging av sitt samfunnsansvar i eget kapittel.

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

SELSKAPETS VERDIER ER:

• **Handlekraftig**

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

• **Ansvarlig**

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

• **Inkluderende**

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

• **Spenstig**

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

VIRKSOMHET

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

Petoros formål er på vegne av Staten, for Statens regning og risiko å ha ansvaret for å ivareta de forretningsmessige forhold knyttet til statens direkte

økonomiske engasjement i petroleumsvirksomhet på norsk kontinentalsokkel og virksomhet i tilknytning til dette.

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

Selskapet har tre hovedoppgaver:

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

Petoro AS etablerte i desember 2012 et norsk datterselskap, Petoro Iceland AS, med islandsk filial for å forestå den løpende forvaltningen av norske deltakerandeler i to utvinningstillatelser som ble tildelt av islandske myndigheter den 4. januar 2013. Filialen er rettighetshaver og deltaker i to interessentskap på islandsk sokkel. I hver av disse utvinningstillatelsene har staten en deltakerandel på 25 prosent, som nærmere omtalt i Prop. 42 S [2012-2013].

Petoros virksomhet er underlagt aksjeloven og petroleumsloven samt reglement for statlig økonomiforvaltning, herunder bevilgnings- og økonomireglementet. Olje- og energidepartementets instruks for økonomiforvaltning av SDØE, samt årlige tildelingsbrev, er styrende for selskapets forvaltning av SDØEs virksomhet. I tillegg er selskapets vedtekter, strategi, verdier og forretningssetiske retningslinjer, samt retningslinjer for utøvelse av selskapets samfunnsansvar, førende for virksomheten i Petoro.

Selskapets visjon er å være en drivkraft på norsk sokkel.

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

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

Organisasjonen skal underbygge og gi kraft til realisering av strategien.

Petoro er rettighetshaver – med samme rettigheter og plikter som øvrige rettighetshavere - for andeler i 158 utvinningstillatelser samt ivaretar 15 eierposisjoner i interessentskap og selskap for rørledninger og terminaler. SDØE har andeler i 33 produserende felt, der de ti største feltene utgjør om lag 80 prosent av porteføljens verdi. Petoro er en aktiv partner som gjennom helhetsvurderinger og målrettet innsats, bidrar til å maksimere verdien av porteføljen. Arbeidet orienteres mot områder og oppgaver der selskapet med utgangspunkt i porteføljen – og i samspill med øvrige aktører på norsk sokkel – best kan bidra til dette. Petoro er opptatt av god virksomhetsstyring i interessentskapene og

samarbeider med partnerne om fremtidig videreutvikling av gode målstyringsprosesser i utvalgte lisenser.

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

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

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

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

Petoro har en aksjekapital på 10 millioner kroner. Aksjeselskapets egne driftskostnader dekkes av årlige bevilgninger over

statsbudsjettet. Driftstilskuddet presenteres som driftsinntekt i aksjeselskapets regnskap.

GENERALFORSAMLING

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

STYRET OG STYRETS ARBEID

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

Styret har det overordnede ansvar for forvaltningen i selskapet, herunder å sikre at hensiktsmessige styrings- og kontrollsystemer er på plass og for å føre tilsyn med daglig ledelse og selskapets virksomhet. Styrets arbeid baseres på instruks som beskriver styrets ansvar og saksbehandling. I 2012 ble det avholdt 13 styremøter.

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

organisatoriske og relasjonelle aspekter. Målstyringsmodellen omfatter både kort-siktige og langsiktige mål, kvantitative så vel som kvalitative, og er godt tilpasset selskapets utfordringer.

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

Styret gjennomfører årlig en egevaluering som innbefatter en vurdering av eget arbeid og arbeidsform samt samarbeidet med selskapets ledelse. I 2012 ble styret bistått av ekstern konsulent i gjennomføringen av sin egen vurdering.

Styret fastsatte i 2012 retningslinjer for utøvelse av samfunnsansvar. Petoro samfunnsansvar har tidligere fått uttrykk gjennom styrets instruks for eget og administrerende direktørs arbeid og også reflektert i Petoros forretningssetiske retningslinjer. Petoros rapportering av sitt arbeid med samfunnsansvar er omtalt i et eget kapittel.

Det enkelte styremedlem og styret som kollegium søker på ulike vis å styrke sin kompetanse. Dette skjer ved deltakelse på kurs og konferanser og ved generelt å følge med i hva som skjer på området. Styret gjennomførte i 2012 en studietur for utdyping av sin kompetanse.

RISIKOSTYRING OG INTERN KONTROLL

Risikostyring i Petoro støtter opp under selskapets strategi og mål. Styret foretar årlig en gjennomgang av selskapets viktigste risikoområder og den interne kontrollen. I denne gjennomgangen legger styret vekt på hvilke risikoer og muligheter Petoro kan påvirke gjennom egne tiltak innenfor de rammene

selskapet disponerer. De viktigste operasjonelle risikoene følges opp i styringskomiteene i prioriterte felt/interessentskap. Selskapet arbeider kontinuerlig med modning og utvikling av risikostyring i tråd med prinsipper for helhetlig styring og utviklingen i selskapets risikobilde. Disse prinsippene bygger på et internasjonalt anerkjent rammeverk for internkontroll (COSO/ERM) og det interne miljøet i selskapet.

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

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

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

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

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

Petoro har etablert retningslinjer for

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

GODTGJØRELSE TIL STYRET OG LEDENDE ANSATTE

Generalforsamlingen fastsetter godtgjørelsen til styret. Styret fastsetter godtgjørelsen til administrerende direktør. Administrerende direktør fastsetter godtgjørelse til de andre medlemmer av selskapets ledelse. Styret har gitt retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte i Petoro i samsvar med rammer gitt i "Retningslinjer for statlig eierskap: Holdning til lederlønn." Faktisk godtgjørelse, som er utbetalt til styret og ledende ansatte i 2012 er nærmere beskrevet i note til årsregnskapet.

INFORMASJON OG KOMMUNIKASJON

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

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

REVISOR

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

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

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